

Informe financiero trimestral

Primer trimestre de 2016



Principales magnitudes	3
Aspectos clave	4
Evolución de resultados y actividad	6
Entorno macroeconómico	6
Evolución de la cuenta de resultados	8
Evolución del balance	16
Gestión del riesgo	21
Gestión del capital y calificaciones crediticias	24
Gestión de la liquidez	25
Resultados por unidades de negocio	26
La acción	27
Hechos relevantes del trimestre	28
Anexo: Evolución TSB	29

Aviso legal

Este documento tiene únicamente finalidad informativa y no constituye una oferta de contratar ningún producto. Ni este documento, ni ninguna parte del mismo, deben erigirse en el fundamento en el que se base o del que dependa ningún acuerdo o compromiso.

La decisión sobre cualquier operación financiera debe hacerse teniendo en cuenta las necesidades del cliente y su conveniencia desde un punto de vista jurídico, fiscal, contable y/o financiero y de conformidad con los documentos informativos previstos por la normativa vigente. Las inversiones comentadas o recomendadas podrían no ser interesantes para todos los inversores.

Las opiniones, proyecciones o estimaciones contenidas en este documento se basan en información pública disponible y constituyen una valoración de Banco de Sabadell, S.A. a la fecha de su realización, pero de ningún modo aseguran que los futuros resultados o acontecimientos serán conformes con dichas opiniones, proyecciones o estimaciones. La información está sujeta a cambios sin previo aviso, no se garantiza su exactitud y puede ser incompleta o resumida. Banco de Sabadell, S.A. no aceptará ninguna responsabilidad por cualquier pérdida que provenga de cualquier utilización de este documento o de sus contenidos o de cualquier otro modo en relación con los mismos.

Bases de presentación

La cuenta de resultados y el balance de situación consolidados al cierre del primer trimestre de 2016 y 2015, junto a los diferentes desgloses de partidas que se muestran en este Informe Financiero, se presentan siguiendo las bases, principios y criterios contables definidos en la Nota 1 de las cuentas anuales consolidadas del grupo a 31 de diciembre de 2015.

Con fecha 30 de junio de 2015, el grupo ha tomado el control de TSB Banking Group PLC. Como consecuencia de la incorporación de ésta en el perímetro de consolidación, las cifras del balance de situación y cuenta de pérdidas y ganancias no son comparables con las fechas anteriores.

Principales magnitudes

	Ex TSB			Total grupo	
	31.03.15	31.03.16	Variación (%) 31.03.15	(7) 31.03.16	Variación (%) 31.03.15
Cuenta de resultados (millones de €)					
Margen de intereses	643	696	8,2	974	51,4
Margen bruto	1.666	1.253	-24,8	1.568	-5,9
Margen antes de dotaciones	1.142	722	-36,8	806	-29,5
Provisiones para insolvencias	-520	-276	-46,9	-276	-46,9
Resultado antes de impuestos	246	284	15,6	368	49,8
Beneficio atribuido al grupo	175	190	9,0	252	44,3
Balance (millones de €)					
Total activo	167.480	161.189	-3,8	204.021	21,8
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos (sin activos dudosos ni ajustes por periodificación)	103.963	103.724	-0,2	138.255	33,0
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	118.527	115.087	-2,9	149.828	26,4
Inversión crediticia bruta de clientes	118.593	115.146	-2,9	149.887	26,4
Recursos en balance	12.194	12.147	-0,4	159.573	30,9
De los que: Recursos de clientes en balance	(1) 94.899	97.493	2,7	131.290	38,3
Fondos de inversión	18.674	21.153	13,3	21.153	13,3
Fondos de pensiones y seguros comercializados	11.750	12.175	3,6	12.175	3,6
Recursos gestionados	156.128	158.581	1,6	196.680	26,0
Patrimonio neto	11.579	--	--	12.789	10,4
Fondos propios	10.409	--	--	12.539	20,5
Rentabilidad y eficiencia (%)					
ROA	0,35	--	--	0,38	--
RORWA	0,77	--	--	0,90	--
ROE	5,72	--	--	6,67	--
ROTE	6,76	--	--	8,00	--
Eficiencia	(2) 48,82	46,13	--	51,14	--
Gestión del riesgo					
Dudosos (millones de €)	14.863	11.674	--	11.870	--
Ratio de morosidad (%)	11,68	9,45	--	7,50	--
Ratio de cobertura de dudosos (%)	51,4	54,4	--	54,7	--
Gestión del capital					
Activos ponderados por riesgo (RWA)	74.945	--	--	86.299	--
Common Equity Tier 1	11,8	--	--	11,9	--
Tier I	11,8	--	--	11,9	--
Ratio total de capital	12,8	--	--	13,3	--
Leverage ratio (%)	5,24	--	--	4,91	--
Gestión de la liquidez					
Loans to deposits ratio (%)	(3) 109,1	105,8	--	104,9	--
Accionistas y acciones (datos a fin de período)					
Número de accionistas	229.181	--	--	262.221	--
Número de acciones (en millones)	(4) 4.025	--	--	5.439	--
Valor de cotización (€)	(5) 2,279	--	--	1,582	--
Capitalización bursátil (millones de €)	9.173	--	--	8.605	--
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	(6) 0,14	--	--	0,14	--
Valor contable por acción (€)	(6) 2,58	--	--	2,29	--
P/VC (valor de cotización s/ valor contable)	(6) 0,88	--	--	0,69	--
PER (valor de cotización / BPA)	15,91	--	--	11,05	--
Otros datos					
Oficinas	2.305	2.262	--	2.874	--
Empleados	17.596	17.865	--	26.064	--

- (1) Incluye depósitos de clientes (ex-repos) y otros pasivos colocados por la red comercial: bonos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros.
- (2) Gastos de personal y otros gastos generales de administración / margen bruto. Para el cálculo de estos ratios, se ajusta el margen bruto considerando únicamente los resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio recurrentes. Incluye periodificación lineal del Fondo de Garantía de Depósitos y Fondo de Resolución Nacional.
- (3) La ratio LID se define como Inv. Cred. Bruta / Financiación minorista. Para su cálculo, se restan del numerador las provisiones y los créditos de mediación.
- (4) El número de acciones, considerando la conversión de obligaciones necesariamente convertibles en acciones ascienden a 4.290 a 31.03.2015 y a 5.480 a 31.03.2016.
- (5) Sin ajustar los valores históricos.
- (6) Considerando anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha y devengo de las cuotas relativas al Fondo de Garantía de Depósitos. Considerando la conversión de obligaciones necesariamente convertibles en acciones, el BPA asciende a 0,13 a 31.03.2015 y a 0,14 a 31.03.2016; el valor contable por acción asciende a 2,42 a 31.03.2015 y a 2,28 a 31.03.2016; el P/VC asciende a 0,94 a 31.03.2015 y a 0,69 a 31.03.2016.
- (7) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados al cierre del primer trimestre de 2016 es 0,77. En el caso del balance, el tipo de cambio es del 0,7916 a 31.03.16.

Aspectos clave

- Favorable evolución de los resultados:**

- ✓ Se mantiene la fortaleza del **margen de intereses**, el cual creció tanto en España como en Reino Unido, alcanzando los 973,9 millones de euros al cierre del primer trimestre 2016 (+51,4% interanual y +1,2% intertrimestral). Excluyendo TSB, crece un +8,2% interanual y +0,8% intertrimestral.

	Ex TSB	Total grupo
Variación YoY:	+8,2%	+51,4%
Variación QoQ:	+0,8%	+1,2%

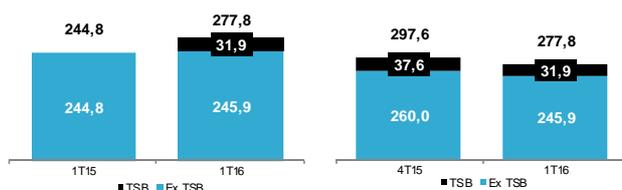


- ✓ El **margen de clientes** del primer trimestre de 2016 se sitúa en el 2,84% (2,68% excluyendo TSB) en comparación con el 2,75% a cierre de 2015.

- ✓ Las **comisiones** reflejan una menor contribución debido a la volatilidad de los mercados y su impacto en recursos fuera de balance.

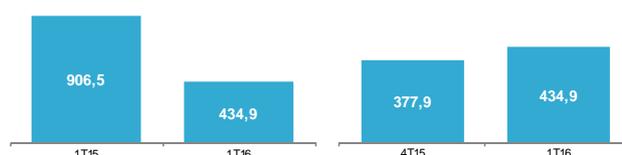
- ✓ Crecimiento interanual del 13,5% de los ingresos por comisiones principalmente por la incorporación de TSB. Sin considerar TSB la evolución se mantiene estable representando un crecimiento del 0,4%.

	Ex TSB	Total grupo
Variación YoY:	+0,4%	+13,5%
Variación QoQ:	-5,4%	-6,6%



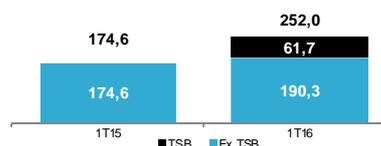
- ✓ Los resultados extraordinarios generados durante el primer trimestre, de resultados por operaciones financieras, se han neutralizado vía **provisiones** adicionales.

Variación Ex TSB QoQ:	+15,1%
Variación Ex TSB YoY:	-52,0%



- ✓ El **beneficio atribuido al grupo** en el primer trimestre de 2016 asciende a 252,0 millones de euros, suponiendo un incremento del 44,3%. Sin considerar TSB, el beneficio atribuido al grupo asciende a 190,3 millones de euros, suponiendo un incremento del 9,0%.

Variación YoY:	+44,3%
Variación Ex TSB YoY:	+9,0%



• **Mejora el mix de crédito y volúmenes de crédito *performing* estables. Se mantiene la mejora de la calidad crediticia:**

✓ Crecimiento en los **volúmenes de crédito** vivo en un 33,0% al cierre del primer trimestre de 2016 en comparación con el mismo periodo del ejercicio precedente principalmente por la incorporación de TSB, manteniendo una evolución prácticamente estable sin considerar TSB. En comparación con el trimestre anterior, disminuye en un 1,5% (disminución del 0,8% sin considerar TSB), explicado principalmente por la negativa evolución del tipo de cambio de la libra frente al euro así como por el cobro relativo a la cuenta a cobrar por parte del Fondo de Garantía de Depósitos (FGD).

✓ Los **recursos de clientes en balance** aumentan en el año un 38,3% (2,7% excluyendo TSB) y en comparación con el trimestre anterior se mantienen estables (aumentando 1,3% sin considerar TSB).

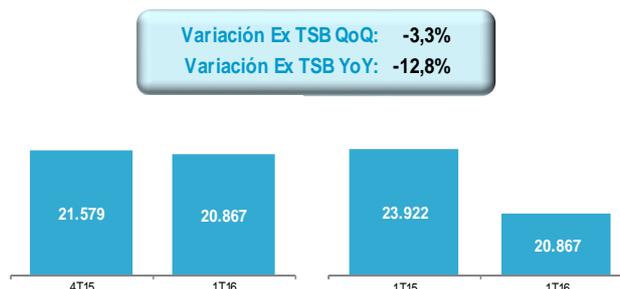
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos (sin activos dudosos ni ajustes por periodificación):



Recursos de clientes en balance:

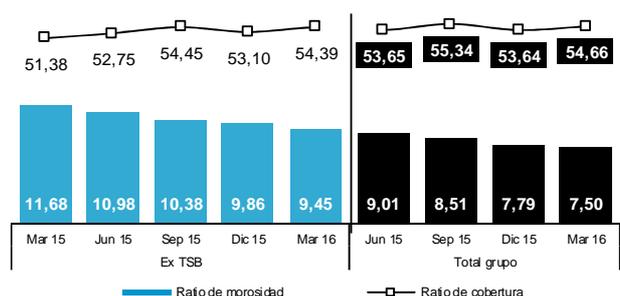


✓ Se reduce considerablemente el volumen de **activos problemáticos**, 3.055 millones de euros en los últimos doce meses y 711 millones de euros durante el primer trimestre de 2016.



✓ La **ratio de morosidad** del grupo disminuye en 29 pb durante el primer trimestre de 2016, situándose en el 7,50% (9,45% sin considerar TSB).

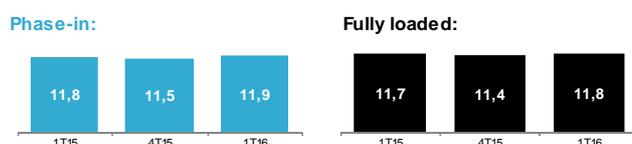
✓ La **cobertura de los activos inmobiliarios** adjudicados se sitúa en el 42,7%.



• **Fortaleza de capital:**

✓ La ratio de *Common Equity Tier 1 fully loaded* se sitúa a 31 de marzo de 2016 en el 11,8%.

✓ La ratio de *Common Equity Tier 1 (CET 1) phase-in* se sitúa a 31 de marzo de 2016 en el 11,9%.



Evolución de resultados y actividad

Entorno macroeconómico

Contexto económico y financiero internacional

Los mercados financieros globales presentaron, a principios de año, un tono muy negativo. La caída del precio del petróleo, la persistencia de las salidas de capitales de China y las dudas sobre la salud de la economía estadounidense explican buena parte del movimiento. Sin embargo, posteriormente, los mercados financieros revirtieron parte de este mal comportamiento, influidos por unos menores temores a una recesión global y por el repunte de los precios del crudo. Las nuevas medidas de laxitud monetaria adoptadas por China y el BCE y el tono más laxo por parte de la Fed también contribuyeron a esta mejoría. En relación a la actividad, en la zona euro, los índices de sentimiento económico apuntan a un debilitamiento de la misma, después de que la economía creciera un 0,3% trimestral en el cuarto trimestre. Por su parte, la economía estadounidense ha continuado mostrando debilidad, tras la desaceleración que el PIB registró en el cuarto trimestre (0,3% trimestral). Respecto a la inflación, ésta ha vuelto a situarse en terreno negativo en la zona euro, mientras que en Estados Unidos el índice subyacente alcanzó máximos desde 2012.

Situación macroeconómica en España

La economía ha mantenido una evolución favorable en el primer trimestre, después de que cerrara el ejercicio 2015 con un crecimiento del 3,2% y una tasa de paro en el 20,9%, mínimos desde mediados de 2011. El Banco de España estima que el PIB creció en el primer trimestre un 0,7% trimestral, apenas una décima menos que en el tramo final de 2015. Con relación a la inflación, el IPCA acentuó su caída respecto al cierre de 2015, al recoger el comportamiento del precio del petróleo. En cuanto al sector exterior, la balanza por cuenta corriente cerró 2015 con un superávit del 1,4% del PIB, lo que supone el tercer año consecutivo en positivo. En el terreno político, el líder del PSOE, Pedro Sánchez, no ha conseguido los apoyos necesarios para ser investido presidente del Gobierno. En consecuencia, se ha abierto un nuevo periodo de negociaciones entre los distintos partidos para intentar formar Gobierno antes del límite legal del 2 de mayo. De no ser así, tendrán lugar unas nuevas elecciones el 26 de junio.

Situación macroeconómica en Reino Unido

Los datos de actividad han mostrado un menor dinamismo que en el último trimestre de 2015, después de que en éste el PIB creciera un 0,6% trimestral (3T15: 0,4%). En este sentido, la producción industrial registró en febrero su mayor caída desde mediados de 2013. El mercado laboral, por su parte, ha mantenido una evolución favorable. En el contexto político, el primer ministro británico, David Cameron, convocó el referéndum sobre la permanencia de Reino Unido en la UE para el próximo 23 de junio. La decisión se tomó tras el acuerdo alcanzado con el resto de Estados Miembros de la UE para conceder a Reino Unido la capacidad de discriminar entre ciudadanos europeos y británicos en el acceso a las prestaciones sociales británicas y paralizar la legislación europea si el 55% de los

parlamentos nacionales se oponen. En este contexto, el Partido Laborista, Cameron y parte del Partido Conservador al que pertenece han señalado que harán campaña a favor de la permanencia de Reino Unido en la UE. Sin embargo, otros miembros del Partido Conservador (como el influyente alcalde de Londres) y el UKIP (partido euroescéptico) han señalado que apoyarán la opción de abandonar la UE. Hasta la fecha, las encuestas muestran un resultado ajustado entre ambas opciones.

Situación macroeconómica en Latinoamérica

La debilidad económica y las revisiones a la baja del crecimiento económico han continuado siendo noticia en la región, con la excepción de Perú, cuya economía se está viendo favorecida por el aumento de la producción de cobre. Por su parte, las inflaciones han seguido viéndose presionadas al alza, influidas por el efecto de las depreciaciones cambiarias y, en algunos casos, por las condiciones climáticas generadas por el fenómeno de El Niño. A nivel financiero, los mercados latinoamericanos se vieron sometidos a una importante presión en el inicio del año, en un entorno de elevada incertidumbre alrededor de China y de fuerte caída del precio del petróleo. En este contexto, algunos bancos centrales llevaron a cabo nuevas subidas del tipo de interés oficial (México, Colombia y Perú). En el ámbito político, la atención estuvo centrada en el proceso para una posible destitución de la presidenta de Brasil.

Mercados de renta fija

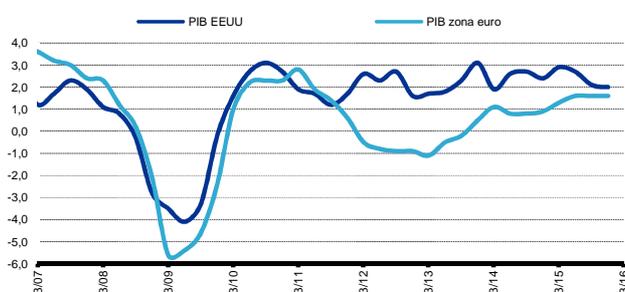
La Fed mantuvo el tipo de interés de referencia (FFR) en el 0,25-0,50%, después de haberlo aumentado en la reunión de diciembre. Además, en la reunión de marzo mostró un tono cauto y revisó a la baja la senda prevista del FFR, de forma que pasa a prever dos subidas en 2016 en lugar de cuatro. El BCE, en su reunión de marzo, anunció una serie de medidas para reforzar la recuperación económica en la zona euro y acelerar el retorno de la inflación hasta el objetivo del banco central (2,0%). El BCE recortó el tipo de depósito hasta el -0,40% y el rector hasta el 0,00%. Asimismo, incrementó el ritmo mensual de compra de activos (hasta los 80 m.m. de euros mensuales) e incorporó la deuda corporativa como activo elegible bajo este programa. Por último, celebrará nuevas operaciones de financiación a largo plazo con incentivos a la banca para la concesión de crédito al sector privado. En Reino Unido, el Banco de Inglaterra anunció que llevará a cabo tres operaciones de liquidez extraordinarias, con vencimiento a seis meses, en las semanas alrededor del referéndum, para así evitar episodios de tensión financiera en los mercados. Por último, el Banco de Japón situó por primera vez el tipo de interés de depósito en niveles negativos (-0,10%), con el fin de favorecer dinámicas inflacionistas.

Respecto a los mercados de renta fija a largo plazo, las rentabilidades de la deuda pública de Alemania y de Estados Unidos retrocedieron en el trimestre hasta alcanzar niveles muy reducidos y que no se observaban desde principios de 2015. Este retroceso estuvo influido por las turbulencias financieras internacionales, el tono laxo exhibido por los bancos centrales y, en el caso de Alemania, también por el deslizamiento a la baja de las expectativas de inflación. Los desarrollos en los mercados financieros internacionales, junto a la incertidumbre política de España y las dudas alrededor del sistema financiero italiano, influyeron en las primas de riesgo-país en España e Italia, que experimentaron un cierto repunte. En Portugal, este repunte fue más acusado, debido al difícil contexto político y la fragilidad de su sistema financiero.

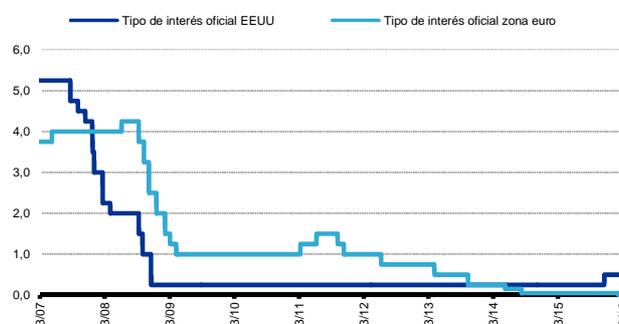
Mercados de renta variable

Los índices de renta variable de las principales economías desarrolladas evolucionaron, en general, de forma favorable durante el cuarto trimestre, tras las turbulencias financieras del verano. De este modo, estos índices corrigieron en parte el mal comportamiento experimentado durante los tres meses anteriores. El DAX destacó al subir un +11,2%, con una ganancia de Volkswagen del +33,2%, que en el tercer trimestre había perdido la mitad de su valor por el escándalo de las emisiones, mientras que el Euro STOXX 50 repuntó un +5,4%. Sin embargo, el IBEX 35 retrocedió un -0,2%, afectado por la incertidumbre política. En Estados Unidos, el S&P 500 ganó un +9,6% (en euros) y en Japón el Nikkei 225 se revalorizó un +11,3% (en euros) impulsado por la mejoría del índice chino.

PIB – EE.UU. vs. Zona euro (variación interanual en %)



Tipo de interés oficial – EE.UU. vs. Zona euro (en %)



Tipos de cambio: Paridad 1 euro/moneda

Fx	31.03.15	30.06.15	30.09.15	31.12.15	31.03.16
USD	1,0759	1,1189	1,1203	1,0887	1,1385
GBP	0,7273	0,7114	0,7385	0,7340	0,7916
MXN	16,5124	17,5332	18,9768	18,9145	19,5903

Evolución de la cuenta de resultados

Aspectos relevantes:

- Con fecha 30 de junio de 2015, el grupo ha tomado el control de TSB. Por tanto, las cifras de la cuenta de pérdidas y ganancias no son comparables con las fechas anteriores.
- Beneficio atribuido al grupo de 252,0 millones de euros (+44,3% interanual). Sin considerar TSB, 190,3 millones de euros (+9,0% interanual).
- Se mantiene la fortaleza del margen de intereses, el cual creció tanto en España como en Reino Unido.
- Las comisiones reflejan una menor contribución debido a la volatilidad de los mercados y su impacto en recursos fuera de balance.
- Los resultados extraordinarios generados durante el ejercicio 2016, de resultados por operaciones financieras, se han neutralizado vía provisiones adicionales.

Cuenta de pérdidas y ganancias

(en miles de €)	Ex TSB			Total grupo		
	(1) 1T15	1T16	Variación (%) interanual	(2) 1T16	Variación (%) interanual	(4) Variación (%) a tipo constante
Margen de intereses	643.077	695.657	8,2	973.893	51,4	51,1
Resultados método participación y dividendos	10.352	21.573	108,4	21.573	108,4	108,4
Comisiones netas	244.819	245.918	0,4	277.802	13,5	13,3
Resultados de las operaciones financieras (neto)	736.249	303.375	-58,8	308.091	-58,2	-58,2
Diferencias de cambio (neto)	46.430	2.906	-93,7	2.906	-93,7	-93,7
Otros productos y cargas de explotación	-15.074	-16.222	7,6	-16.694	10,7	11,1
Margen bruto	1.665.853	1.253.207	-24,8	1.567.571	-5,9	-6,1
Gastos de personal	-301.047	-306.669	1,9	-415.528	38,0	37,7
No recurrentes	-5.572	-6.695	20,2	-10.274	84,4	--
Recurrentes	-295.475	-299.974	1,5	-405.254	37,2	--
Otros gastos generales de administración	-146.339	-146.417	0,1	-249.181	70,3	69,8
No recurrentes	-1.124	0	-100,0	-7.662	--	--
Recurrentes	-145.215	-146.417	0,8	-241.519	66,3	--
Amortización	-76.060	-78.263	2,9	-97.167	27,8	27,4
Margen antes de dotaciones	1.142.407	721.858	-36,8	805.695	-29,5	-29,6
Provisiones para insolvencias	-520.087	-276.343	-46,9	-276.343	-46,9	-46,9
Otros deterioros	-386.394	-158.566	-59,0	-158.566	-59,0	-59,0
Plusvalías por venta de activos	9.580	-3.066	--	-3.066	--	--
Fondo de comercio negativo	0	0	--	0	--	--
Resultado antes de impuestos	245.506	283.883	15,6	367.720	49,8	49,5
Impuesto sobre beneficios	-69.757	-92.296	32,3	-114.429	64,0	63,6
Resultado consolidado del ejercicio	175.749	191.587	9,0	253.291	44,1	43,9
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1.111	1.290	16,1	1.290	16,1	16,1
Beneficio atribuido al grupo	174.638	190.297	9,0	252.001	44,3	44,0
Promemoria:						
Activos totales medios (millones de €)	166.113	162.661		204.806		
Beneficio por acción (€)	(3) 0,04	0,02		0,04		

(1) En la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2015, se ha procedido a reclasificar los resultados obtenidos en la compraventa de divisa anteriormente clasificados en diferencias de cambio a comisiones netas.

(2) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,77.

(3) Considerando devengo de las cuotas relativas al Fondo de Garantía de Depósitos. Acumulado al cierre de cada trimestre, sin anualizar.

(4) La variación a tipo de cambio constante se calcula aplicando el tipo de cambio EURGBP de 0,77.

Cuenta de pérdidas y ganancias trimestral

(en miles de €)	Ex TSB						Total grupo				
	(1) 1T15	(1) 2T15	(1) 3T15	(1) 4T15	(1) 1T16	Variación (%) s/ 4T15	(2) 4T15	(2) 1T16	Variación (%) s/ 4T15	(4) Variación (%) tipo constante	
Margen de intereses	643.077	655.901	674.125	690.107	695.657	0,8	962.537	973.893	1,2	3,4	
Resultados método participación y dividendos	10.352	16.948	13.227	11.180	21.573	93,0	11.180	21.573	93,0	93,0	
Comisiones netas	244.819	249.759	254.394	259.962	245.918	-5,4	297.576	277.802	-6,6	-5,6	
Resultados de lesoperaciones financieras (neto)	736.249	378.019	39.844	52.996	303.375	472,4	55.818	308.091	452,0	454,3	
Diferencias de cambio (neto)	46.430	-4.680	-1.253	13.010	2.906	-77,7	13.010	2.906	-77,7	-78,4	
Otros productos y cargas de explotación	-15.074	-1.781	12.806	-119.328	-16.222	-86,4	-120.556	-16.694	-86,2	-86,2	
Margen bruto	1.665.853	1.294.166	993.143	907.927	1.253.207	38,0	1.219.565	1.567.571	28,5	31,1	
Gastos de personal	-301.047	-314.458	-303.970	-299.830	-306.669	2,3	-425.034	-415.528	-2,2	0,0	
No recurrentes	-5.572	-19.168	-7.533	-3.255	-6.695	105,7	-5.925	-10.274	73,4	--	
Recurrentes	-295.475	-295.290	-296.437	-296.575	-299.974	1,1	-419.109	-405.254	-3,3	--	
Otros gastos generales de administración	-146.339	-146.154	-144.781	-151.144	-146.417	-3,1	-271.497	-249.181	-8,2	-5,2	
No recurrentes	-1.124	-1.187	-990	-5.472	0	-100,0	-20.672	-7.662	-62,9	--	
Recurrentes	-145.215	-144.967	-143.791	-145.672	-146.417	0,5	-250.825	-241.519	-3,7	--	
Amortización	-76.060	-67.390	-72.686	-73.452	-78.263	6,5	-94.222	-97.167	3,1	4,8	
Margen antes de dotaciones	1.142.407	766.164	471.706	383.501	721.858	88,2	428.812	805.695	87,9	89,8	
Provisiones para insolvencias	-520.087	-630.449	-109.071	-112.220	-276.343	146,3	-112.220	-276.343	146,3	147,0	
Otros deterioros	-386.394	-212.191	-97.026	-265.725	-158.566	-40,3	-265.725	-158.566	-40,3	-40,3	
Plusvalías por venta de activos	9.580	-12.895	-14.170	525	-3.066	--	525	-3.066	--	--	
Fondo de comercio negativo	0	207.371	0	24.520	0	-100,0	24.520	0	-100,0	-100,0	
Resultado antes de impuestos	245.506	118.000	251.439	30.601	283.883	--	75.912	367.720	384,4	414,6	
Impuesto sobre beneficios	-69.757	60.181	-62.842	17.100	-92.296	--	54.240	-114.429	--	--	
Resultado consolidado del ejercicio	175.749	178.181	188.597	47.701	191.587	301,6	130.152	253.291	94,6	107,0	
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1.111	573	604	1.516	1.290	-14,9	1.516	1.290	-14,9	-14,9	
Beneficio atribuido al grupo	174.638	177.608	187.993	46.185	190.297	312,0	128.636	252.001	95,9	108,5	
Promemoria:											
Activos totales medios (millones de €)	166.113	165.960	164.817	166.425	162.661		209.189	204.806			
Beneficio por acción (€)	(3) 0,04	0,06	0,08	0,11	0,02		0,13	0,04			

- (1) En la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2015, se ha procedido a reclasificar los resultados obtenidos en la compraventa de divisa anteriormente clasificados en diferencias de cambio a comisiones netas.
- (2) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,77.
- (3) Considerando devengo de las cuotas relativas al Fondo de Garantía de Depósitos. Acumulado al cierre de cada trimestre, sin anualizar.
- (4) La variación a tipo de cambio constante se calcula aplicando el tipo de cambio EURGBP de 0,77.

Margen de intereses:

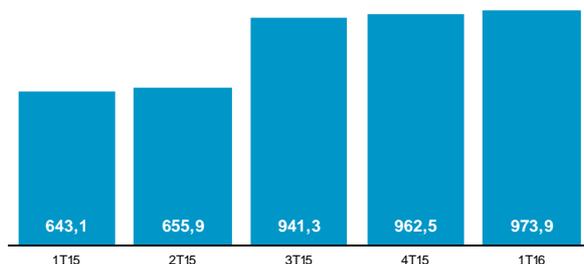
- Se sitúa en 973,9 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2016 con un incremento del 51,4% interanual (incremento del 1,2% en el último trimestre).
- Sin TSB, el margen de intereses se sitúa en 695,7 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2016 con un incremento del 8,2% interanual. debido a la reducción del coste de financiación tanto de los depósitos de la clientela como del mercado de capitales (incremento del 0,8% en el último trimestre).
- El crecimiento en el trimestre del margen de intereses de TSB del 9,0% (a tipo de cambio constante), se explica por el fuerte crecimiento de los volúmenes de la franquicia y la contribución de la cartera UKAR.

Margen de clientes:

- El margen de clientes del primer trimestre de 2016 se sitúa en el 2,84% (2,75% en el cuarto trimestre de 2015) y el margen sobre activos totales medios alcanza el 1,91% (1,83% en el cuarto trimestre de 2015).
- Excluyendo TSB, el margen de clientes del primer trimestre de 2016 se sitúa en el 2,68% (2,59% en el cuarto trimestre de 2015) y el margen sobre activos totales medios alcanza el 1,72% (1,65% en el cuarto trimestre de 2015).

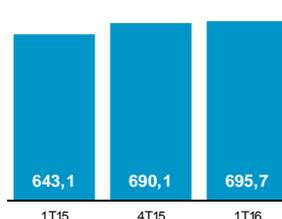
Evolución del margen de intereses

Total grupo (millones de €)



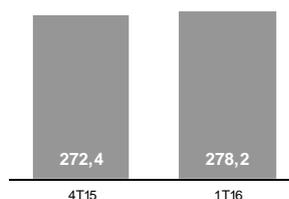
	Ex TSB Total grupo	
Variación YoY:	+8,2%	+51,4%
Variación QoQ:	+0,8%	+1,2%

Sabadell Ex TSB (millones de €)



Variación YoY:	+8,2%
Variación QoQ:	+0,8%

TSB (millones de €)



Variación QoQ:	+2,1%
	+9,0% en GBP

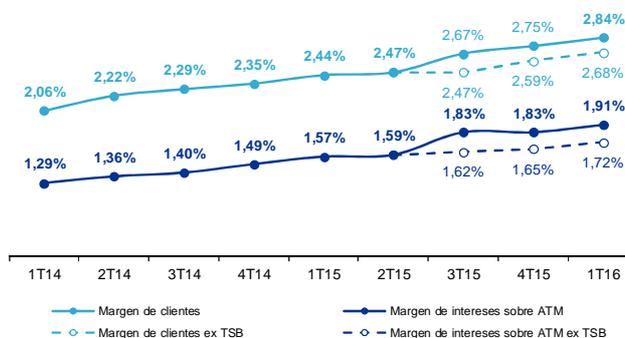
Rendimientos y cargas trimestrales

2015 (en millones de €)	1r trimestre			2o trimestre			3r trimestre			4o trimestre		
	Saldo medio	Tipo %	Resultados									
Caja, bancos centrales y entidades de crédito	4.507	0,69	8	4.239	0,72	8	10.017	0,58	15	10.594	0,46	12
Crédito a la clientela (neto)	105.699	3,32	866	106.085	3,20	845	135.423	3,29	1.122	137.816	3,28	1.140
Cartera de renta fija	26.659	2,94	193	26.000	2,87	186	28.003	2,73	193	28.860	2,64	192
Cartera de renta variable	1.466	--	--	1.765	--	--	1.292	--	--	1.207	--	--
Activo material e inmaterial	3.713	--	--	3.486	--	--	4.795	--	--	4.900	--	--
Otros activos	24.069	0,18	10	24.384	0,19	12	24.693	0,37	23	25.812	0,27	18
Total inversión	166.113	2,63	1.077	165.960	2,54	1.050	204.223	2,63	1.353	209.189	2,58	1.362
Entidades de crédito	15.819	-1,06	-41	16.683	-0,91	-38	18.933	-0,74	-35	18.554	-0,56	-26
Depósitos de la clientela	92.351	-0,88	-200	93.214	-0,73	-170	126.975	-0,62	-198	127.756	-0,53	-171
Cuentas a la vista	37.643	-0,27	-25	41.172	-0,24	-25	43.545	-0,19	-21	45.572	-0,20	-23
Cuentas a plazo / Depósitos a tipo fijo	42.176	-1,47	-153	39.332	-1,27	-125	36.054	-1,06	-96	33.338	-0,86	-72
Inver. Ofex / Filiales / F.extranjeras	6.442	-0,52	-8	6.765	-0,47	-8	42.023	-0,65	-69	43.203	-0,61	-67
Resto	6.090	-0,88	-13	5.945	-0,81	-12	5.354	-0,82	-11	5.643	-0,64	-9
Mercado de capitales	25.896	-2,71	-173	25.814	-2,56	-165	25.989	-2,35	-154	29.439	-2,27	-169
Cesiones de la cartera de renta fija	10.118	-0,42	-11	8.425	-0,43	-9	9.768	-0,28	-7	10.179	-0,59	-15
Otros pasivos	10.323	-0,34	-9	9.486	-0,54	-13	10.313	-0,67	-17	10.468	-0,72	-19
Recursos propios	11.606	--	--	12.337	--	--	12.246	--	--	12.793	--	--
Total recursos	166.113	-1,06	-434	165.960	-0,95	-394	204.223	-0,80	-411	209.189	-0,75	-400
Margen de intereses			643			656			941			963
Margen de clientes		2,44			2,47			2,67			2,75	
Margen de intereses sobre ATM		1,57			1,59			1,83			1,83	

2016 (en millones de €)	1r trimestre (1)			2o trimestre			3r trimestre			4o trimestre		
	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados
Caja, bancos centrales y entidades de crédito	8.715	0,40	9									
Crédito a la clientela (neto)	138.494	3,28	1.130									
Cartera de renta fija	27.245	2,60	176									
Cartera de renta variable	966	--	--									
Activo material e inmaterial	4.801	--	--									
Otros activos	24.585	0,30	19									
Total inversión	204.806	2,62	1.333									
Entidades de crédito	18.205	-0,60	-27									
Depósitos de la clientela	126.729	-0,44	-140									
Cuentas a la vista	46.390	-0,20	-23									
Cuentas a plazo / Depósitos a tipo fijo	32.271	-0,72	-57									
Inver. Ofex / Filiales / F.extranjeras	41.143	-0,59	-61									
Resto	6.638	0,06	1									
Mercado de capitales	30.641	-2,12	-162									
Cesiones de la cartera de renta fija	6.826	-0,64	-11									
Otros pasivos	9.832	-0,80	-20									
Recursos propios	12.574	--	--									
Total recursos	204.806	-0,70	-359									
Margen de intereses			974									
Margen de clientes		2,84										
Margen de intereses sobre ATM		1,91										

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,77 y para el balance es 0,7916 (posición a 31.03.16).

Evolución del margen de intereses (en %)



Resultados método participación y dividendos:

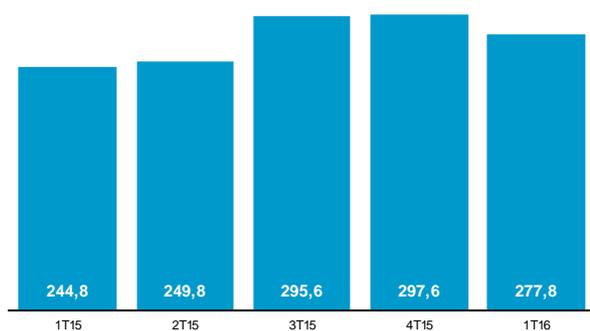
- Se sitúan en 21,5 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2016 frente a 10,3 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2015. Dichos ingresos engloban principalmente los resultados aportados por el negocio de seguros y pensiones.

Comisiones netas:

- Ascienden a 277,8 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2016 (+13,5% interanual).
- Excluyendo TSB, ascienden a 245,9 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2016 (suponiendo un crecimiento del 0,4% interanual).

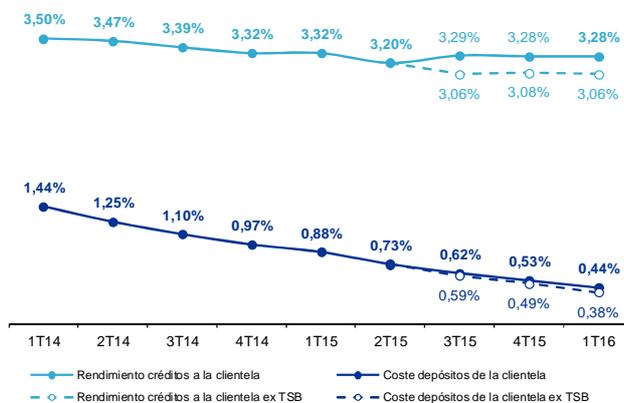
Evolución de las comisiones

Total grupo (millones de €)



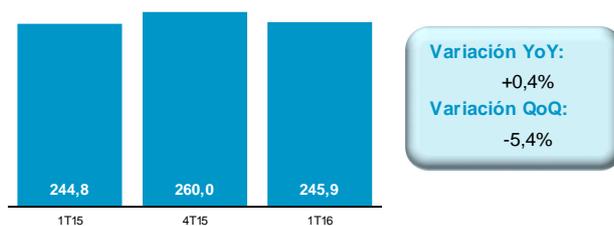
Ex TSB Total grupo	
Variación YoY:	+0,4% +13,5%
Variación QoQ:	-5,4% -6,6%

Evolución del margen de clientes (en %)



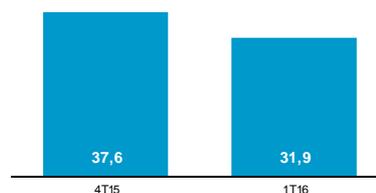
- A destacar el crecimiento de los ingresos por comisiones por comercialización de fondos de pensiones y seguros, que en su conjunto crecen un 68,6% en relación al primer trimestre de 2015.
- Las comisiones reflejan una menor contribución debido a la volatilidad de los mercados y su impacto en recursos fuera de balance.
- Las comisiones de TSB disminuyen un 9,4% en el trimestre tal y como estaba previsto debido a las menores comisiones de intercambio y menores costes de servicio de la cartera UKAR.

Sabadell Ex TSB (millones de €)



Variación YoY: +0,4%
Variación QoQ: -5,4%

TSB (millones de €)



Variación QoQ: -15,2%
-9,4% en GBP

Comisiones

(en miles de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	4 T15	1T16	Variación (%) s/ 4 T15	4 T15	1T16	Variación (%) s/ 4 T15	1T15	1T16	Variación (%) s/ 1T15	1T16	Variación (%) s/ 1T15	
Operaciones de activo	28.102	27.719	-1,4	56.212	54.023	-3,9	28.782	27.719	-3,7	54.023	87,7	
Avales y otras garantías	25.858	25.255	-2,3	25.858	25.255	-2,3	25.694	25.255	-1,7	25.255	-1,7	
Cedidas a otras entidades	-237	-159	-32,9	-237	-159	-32,9	-280	-159	-43,2	-159	-43,2	
Comisiones derivadas de operaciones de riesgo	53.723	52.815	-1,7	81.833	79.119	-3,3	54.196	52.815	-2,5	79.119	46,0	
Tarjetas	37.294	36.287	-2,7	56.157	52.335	-6,8	36.465	36.287	-0,5	52.335	43,5	
Órdenes de pago	12.634	11.690	-7,5	12.634	11.690	-7,5	11.362	11.690	2,9	11.690	2,9	
Valores	12.717	11.373	-10,6	12.716	11.373	-10,6	12.966	11.373	-12,3	11.373	-12,3	
Cuentas a la vista	20.106	18.716	-6,9	28.617	22.262	-22,2	20.480	18.716	-8,6	22.262	8,7	
Resto	40.310	40.922	1,5	22.441	26.908	19,9	46.507	40.922	-12,0	26.908	-42,1	
Comisiones de servicios	123.061	118.988	-3,3	132.565	124.568	-6,0	127.780	118.988	-6,9	124.568	-2,5	
Fondos de inversión	39.244	36.306	-7,5	39.244	36.306	-7,5	36.792	36.306	-1,3	36.306	-1,3	
Comercialización de fondos pensiones y seguros	30.894	31.786	2,9	30.894	31.786	2,9	18.857	31.786	68,6	31.786	68,6	
Gestión Patrimonios	13.040	6.023	-53,8	13.040	6.023	-53,8	7.194	6.023	-16,3	6.023	-16,3	
Comisiones de gestión de activos	83.178	74.115	-10,9	83.178	74.115	-10,9	62.843	74.115	17,9	74.115	17,9	
Total	259.962	245.918	-5,4	297.576	277.802	-6,6	244.819	245.918	0,4	277.802	13,5	

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,77.

Resultados por operaciones financieras:

- Al cierre del primer trimestre de 2016, totalizan 308,1 millones de euros (excluyendo TSB totalizan 303,4 millones de euros) e incluyen, entre otros, 320,3 millones de euros por venta de activos financieros disponibles para la venta de renta fija.
- Al cierre del primer trimestre de 2015, ascendieron a 736,2 millones de euros, destacando 770,8 millones de euros por venta de activos financieros disponibles para la venta de renta fija.

Resultados netos por diferencias de cambio:

- Ascenden a 2,9 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2016, en comparación con los 46,4 millones de euros a cierre del primer trimestre de 2015.

Otros productos y cargas de explotación:

- Ascenden a -16,7 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2016 (excluyendo TSB totalizan -16,2 millones de euros).
- Al cierre del primer trimestre de 2015, los otros productos y cargas de explotación ascienden a -15,1 millones de euros.

Gastos de explotación:

- Ascenden a 664,7 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2016, de los que 17,9 millones de euros corresponden a conceptos no recurrentes.
- Excluyendo TSB, los gastos de explotación ascienden a 453,1 millones de euros, de los que 6,7 millones de euros corresponden a conceptos no recurrentes.
- Los gastos de personal recurrentes de TSB del cuarto trimestre de 2015 incluyen un gasto estacional.

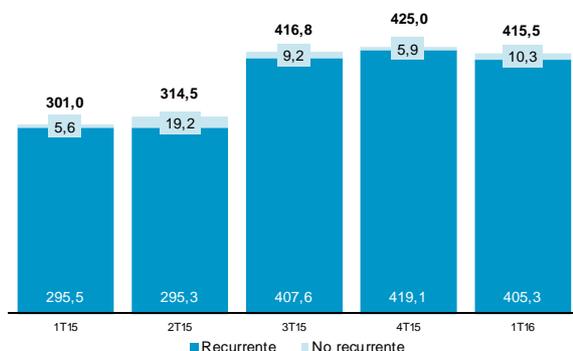
Gastos de explotación

(en miles de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	4 T 15	1T 16	Variación (%) s/ 4 T 15	4 T 15	1T 16	Variación (%) s/ 4 T 15	1T 15	1T 16	Variación (%) s/ 1T 15	1T 16	Variación (%) s/ 1T 15	
Recurrentes	-296.575	-299.974	1,1	-419.109	-405.254	-3,3	-295.475	-299.974	1,5	-405.254	37,2	
No recurrentes	-3.255	-6.695	105,7	-5.925	-10.274	73,4	-5.572	-6.695	20,2	-10.274	84,4	
Gastos de personal	-299.830	-306.669	2,3	-425.034	-415.528	-2,2	-301.047	-306.669	1,9	-415.528	38,0	
Tecnología y comunicaciones	-33.958	-37.232	9,6	-48.057	-45.554	-5,2	-35.207	-37.232	5,8	-45.554	29,4	
Publicidad	-13.772	-9.974	-27,6	-32.312	-28.510	-11,8	-7.187	-9.974	38,8	-28.510	296,7	
Inmuebles, instalaciones y material de oficina	-36.361	-36.904	1,5	-65.771	-62.872	-4,4	-39.042	-36.904	-5,5	-62.872	61,0	
Tributos	-24.534	-25.789	5,1	-24.608	-25.844	5,0	-25.012	-25.789	3,1	-25.844	3,3	
Otros	-42.519	-36.518	-14,1	-100.749	-86.401	-14,2	-39.891	-36.518	-8,5	-86.401	116,6	
Otros gastos generales de administración	-151.144	-146.417	-3,1	-271.497	-249.181	-8,2	-146.339	-146.417	0,1	-249.181	70,3	
Total	-450.974	-453.086	0,5	-696.531	-664.709	-4,6	-447.386	-453.086	1,3	-664.709	48,6	

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,77.

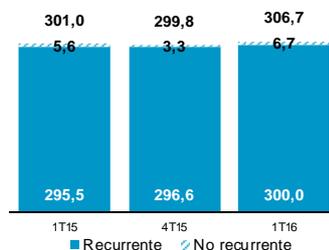
Evolución de los gastos de personal

Total grupo (millones de €)



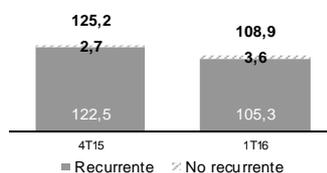
Ex TSB Total grupo
Variación YoY: +1,9% +38,0%
Variación QoQ: +2,3% -2,2%

Sabadell Ex TSB (millones de €)



Recurrente:
Variación YoY: +1,5%
Variación QoQ: +1,1%

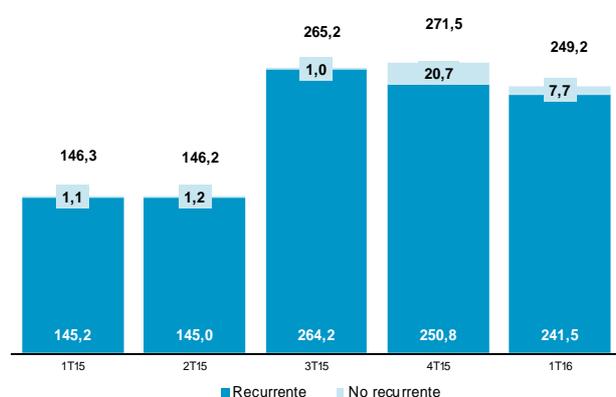
TSB (millones de €)



Recurrente:
Variación QoQ: -14,1%
-8,2% en GBP

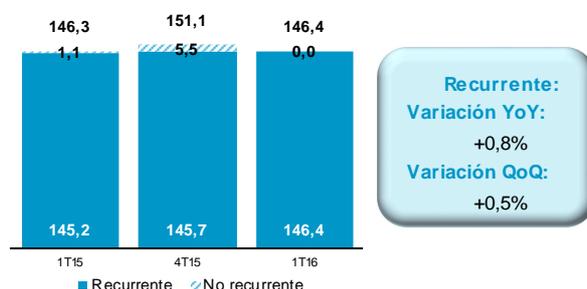
Evolución de los gastos administrativos

Total grupo (millones de €)



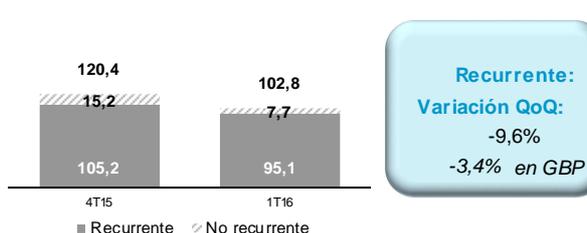
Ex TSB Total grupo	
Variación YoY:	+0,1% +70,3%
Variación QoQ:	-3,1% -8,2%

Sabadell Ex TSB (millones de €)



Recurrente:
Variación YoY:
+0,8%
Variación QoQ:
+0,5%

TSB (millones de €)



Recurrente:
Variación QoQ:
-9,6%
-3,4% en GBP

Margen antes de dotaciones:

- Al cierre del primer trimestre de 2016, el margen antes de dotaciones asciende a 805,7 millones de euros (721,9 millones de euros excluyendo TSB), representando un decremento del 29,5% interanual (36,8% excluyendo TSB).

Dotaciones para insolvencias y otros deterioros:

- Totalizan 434,9 millones de euros a cierre del primer trimestre de 2016 (906,7 millones de euros a cierre del primer trimestre de 2015) reflejando en ambos periodos las dotaciones adicionales llevadas a cabo que han neutralizado los mayores resultados por operaciones financieras.

Plusvalías por ventas de activos:

- Ascienden a -3,1 millones de euros a cierre del primer trimestre de 2016 (+9,6 millones de euros en el mismo periodo del año anterior). Ambos periodos incluyeron principalmente resultados por ventas y pérdidas por ventas de inmovilizado de uso propio.

Beneficio Neto:

- El beneficio neto atribuido al grupo asciende a 252,0 millones de euros al cierre del primer trimestre 2016, un 44,3% por encima del resultado obtenido en el mismo periodo de 2015 (174,6 millones de euros).
- Excluyendo TSB, el beneficio neto atribuido al grupo asciende a 190,3 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2016, un 9,0% por encima del resultado obtenido en el mismo periodo de 2015.

Evolución del balance

Aspectos relevantes:

- Con fecha 30 de junio de 2015, el grupo ha tomado el control de TSB. Por tanto, las cifras del balance no son comparables con las fechas anteriores.
- Crecimiento de la inversión crediticia bruta en relación con el primer trimestre de 2015 debido a la incorporación de TSB. En relación con el trimestre anterior, la disminución es debida al efecto negativo de la evolución del tipo de cambio de la libra frente al euro y al cobro efectuado relativo a la cuenta a cobrar por parte del FGD.
- Los recursos de clientes en balance aumentan en términos interanuales. En relación con el trimestre anterior se mantienen estables, suponiendo un crecimiento del +1,3% sin considerar TSB.
- La posición con BCE (TLTRO) asciende a 31 de marzo de 2016 a 11.000 millones de euros.

Balance de situación

(en millones de €)	31.03.15	(4) 31.12.15	(4) 31.03.16	Variación (%)	
				31.03.15	31.12.15
Total activo	167.480	208.628	204.021	21,8	-2,2
Caja y depósitos en bancos centrales	1606	6.139	5.559	246,0	-9,5
Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros	3.785	3.098	4.146	9,5	33,8
Activos financieros disponibles para la venta	24.427	23.460	24.255	-0,7	3,4
Inversiones crediticias	117.789	154.754	149.020	26,5	-3,7
Depósitos en entidades de crédito	(1) 4.237	6.206	3.762	-11,2	-39,4
Crédito a la clientela (neto)	111.117	146.816	143.525	29,2	-2,2
Valores representativos de deuda	2.436	1.732	1.733	-28,9	0,0
Participaciones	768	341	366	-52,3	7,3
Activo material	3.976	4.189	4.197	5,6	0,2
Activo intangible	1.600	2.081	2.011	25,7	-3,3
Otros activos	13.529	14.566	14.468	6,9	-0,7
Total pasivo	155.901	195.860	191.232	22,7	-2,4
Cartera de negociación y derivados	2.619	2.335	2.923	11,6	25,2
Pasivos financieros a coste amortizado	148.860	189.469	184.104	23,7	-2,8
Depósitos de bancos centrales	8.905	11.566	11.020	23,8	-4,7
Depósitos de entidades de crédito	(2) 17.695	14.725	12.958	-26,8	-12,0
Depósitos de la clientela	98.176	132.876	130.757	33,2	-1,6
Empréstitos y otros valores negociables	20.378	26.407	25.120	23,3	-4,9
Pasivos subordinados	946	1.473	1.451	53,4	-1,5
Otros pasivos financieros	2.761	2.422	2.799	14	15,5
Pasivos por contratos de seguros	2.413	2.218	2.245	-7,0	1,2
Provisiones	362	346	335	-7,5	-3,3
Otros pasivos	1.645	1.492	1.625	-1,2	8,9
Total patrimonio neto y pasivo	167.480	208.628	204.021	21,8	-2,2
Fondos propios	(3) 10.409	12.275	12.539	20,5	2,1
Ajustes de valoración	1.116	456	212	-81,0	-53,6
Intereses de minoritarios	55	37	38	-30,0	3,3
Patrimonio neto	11.579	12.768	12.789	10,4	0,2
Riesgos contingentes	8.568	8.356	8.243	-3,8	-1,4
Compromisos contingentes	12.259	21.131	19.926	62,5	-5,7

(1) Los depósitos en entidades de crédito incluyen los siguientes importes en concepto de adquisición temporal de activos: 1.194 millones de euros a 31.03.15, 3.102 millones de euros a 31.12.15 y 595 millones de euros a 31.03.16

(2) Los depósitos de bancos centrales y entidades de crédito incluyen los siguientes importes en concepto de cesión temporal de activos: 8.903 millones de euros a 31.03.15, 7.181 millones de euros a 31.12.15 y 4.279 millones de euros a 31.03.16

(3) Incluye otros instrumentos de capital (739 millones de euros a 31.03.15, 14 millones de euros a 31.12.15 y 17 millones de euros a 31.03.16), los cuales principalmente corresponden a las obligaciones necesariamente convertibles en acciones.

(4) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,7340 a 31.12.15 y 0,7916 a 31.03.16.

Activo:

- Crecimiento del 21,8% interanual de los activos totales del grupo Banco Sabadell que ascienden a 204.021,0 millones de euros. Sin considerar TSB, ascienden a 161.189,1 millones de euros.

Crédito a la clientela:

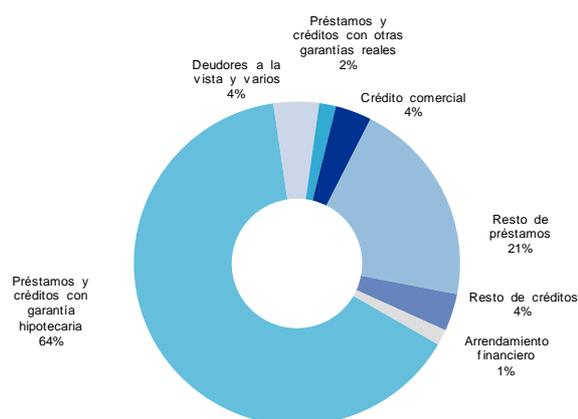
- La inversión crediticia bruta excluyendo la adquisición temporal de activos, el saldo de activos dudosos y los ajustes por periodificación, cierra en el primer trimestre de 2016 con un saldo de 138.254,6 millones de euros. En términos interanuales presenta un incremento del 33,0% principalmente por la incorporación de TSB. En relación con el trimestre anterior, decrece un 1,5% debido al efecto negativo de la evolución del tipo de cambio de la libra frente al euro.
- Sin considerar TSB, la inversión crediticia bruta excluyendo adquisición temporal de activos, el saldo de activos dudosos y los ajustes por periodificación, presenta un saldo de 103.724,2 millones de euros a 31 de marzo de 2016 la cual se mantiene prácticamente estable en relación con el mismo periodo del ejercicio anterior. La disminución respecto al trimestre anterior es debida principalmente al cobro relativo a la cuenta a cobrar por parte del Fondo de Garantía de Depósitos (FGD).

Crédito a la clientela

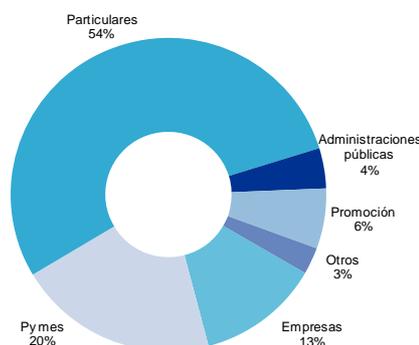
(en millones de €)	Ex TSB				Total grupo						
	31.03.15	30.06.15	30.09.15	31.12.15	31.03.16	Variación (%)		(1)	(1)	Variación (%)	
						31.03.15	31.12.15	31.12.15	31.03.16	31.03.15	31.12.15
Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	59.722	58.753	58.496	57.836	57.326	-4,0	-0,9	90.539	88.981	49,0	-1,7
Préstamos y créditos con otras garantías reales	2.157	2.247	2.350	2.201	2.274	5,4	3,3	2.201	2.274	5,4	3,3
Resto de préstamos	25.539	26.142	26.184	26.304	26.828	5,0	2,0	28.092	28.482	11,5	1,4
Resto de créditos	4.427	4.739	4.937	4.593	5.139	16,1	11,9	4.593	5.139	16,1	11,9
Crédito comercial	4.763	4.960	4.732	5.411	4.773	0,2	-11,8	5.665	5.000	5,0	-11,7
Arrendamiento financiero	2.092	2.070	2.038	2.070	2.144	2,5	3,6	2.070	2.144	2,5	3,6
Deudores a la vista y varios	5.262	5.886	6.140	6.122	5.239	-0,4	-14,4	7.207	6.235	18,5	-13,5
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos (sin activos dudosos ni ajustes por periodificación)	103.963	104.798	104.876	104.537	103.724	-0,2	-0,8	140.368	138.255	33,0	-1,5
Activos dudosos	14.716	13.835	13.025	12.254	11.569	-21,4	-5,6	12.470	11.765	-20,1	-5,7
Ajustes por periodificación	-153	-217	-133	-156	-206	35,1	32,4	-141	-192	25,5	35,5
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	118.527	118.416	117.768	116.635	115.087	-2,9	-1,3	152.697	149.828	26,4	-1,9
Adquisición temporal de activos	66	410	531	728	59	-10,5	-91,9	728	59	-10,5	-91,9
Inversión crediticia bruta de clientes	118.593	118.826	118.299	117.363	115.146	-2,9	-1,9	153.425	149.887	26,4	-2,3
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-pais	-7.476	-7.220	-7.007	-6.426	-6.223	-16,8	-3,2	-6.610	-6.362	-14,9	-3,8
Crédito a la clientela (neto)	111.117	111.605	111.292	110.937	108.922	-2,0	-1,8	146.816	143.525	29,2	-2,2

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,7340 a 31.12.15 y 0,7916 a 31.03.16.

Crédito a la clientela por tipo de producto, 31.03.16 (en %) (*)

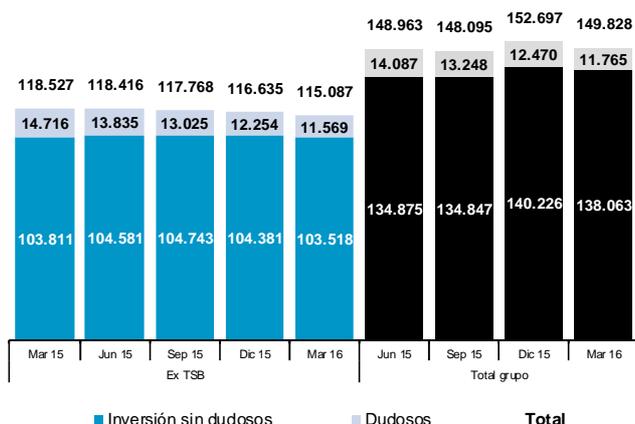


Crédito a la clientela por perfil de cliente, 31.03.16 (en %) (*)



(*) Sin activos dudosos ni ajustes por periodificación.

Evolución de la Inversión crediticia bruta (en millones de €)



Total grupo (*)
 Variación YoY: +33,0%
 Variación QoQ: -1,5%

Ex TSB (*)
 Variación YoY: -0,3%
 Variación QoQ: -0,8%

(*) Sin activos dudosos.

Pasivo:

Recursos de clientes:

- Al cierre del primer trimestre de 2016, los recursos de clientes en balance totalizan 131.290,1 millones de euros (97.492,6 sin considerar TSB), y presentan un incremento interanual del 38,3% (2,7% sin considerar TSB).
- Los saldos de cuentas a la vista ascienden a 83.251,4 millones de euros (54.111,7 millones de euros sin considerar TSB) representando un incremento del 83,1% interanual (sin considerar TSB el incremento sería del 19,0%).
- Los depósitos a plazo ascienden a 46.030,7 millones de euros (41.372,9 millones de euros sin considerar TSB), un 9,0% por debajo del mismo periodo año anterior (18,2% por debajo sin considerar TSB) debido principalmente a la evolución de los tipos.
- El total de recursos de clientes de fuera de balance asciende a 37.107,5 millones de euros a cierre del primer trimestre de 2016 y crece un 8,5% con respecto al año anterior. En términos intertrimestrales, se mantiene prácticamente estable, representando un decremento del 0,7% respecto al trimestre anterior. El patrimonio en fondos de inversión, que a 31 de marzo de 2016 se sitúa en 21.153,1 millones de euros, representa un incremento del 13,3% interanual.

Débitos representados por valores negociables:

- A fecha 31 de marzo de 2016, totalizan 25.119,5 millones de euros (21.601,3 millones de euros excluyendo TSB), frente a un importe de 20.378,2 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Recursos gestionados:

- Asciende a 196.680,2 millones de euros (158.581,4 millones de euros excluyendo TSB), frente a 156.128,4 millones de euros un año antes, lo que supone un incremento interanual del 26,0% (1,6% sin considerar TSB).

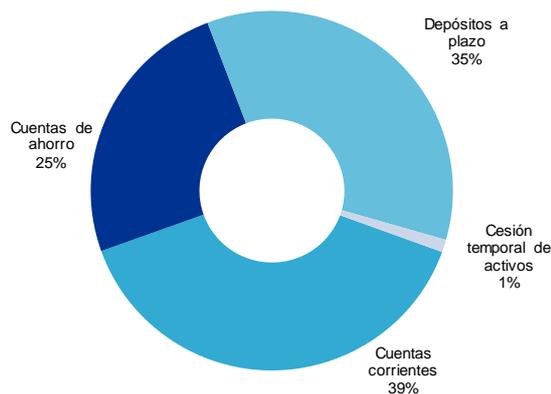
Recursos de clientes

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo			
	31.03.15	31.12.15	31.03.16	Variación (%)		(2)	(2)	Variación (%)	
				31.03.15	31.12.15	31.12.15	31.03.16	31.03.15	31.12.15
Recursos de clientes en balance	(1) 94.899	96.227	97.493	2,7	1,3	131.489	131.290	38,3	-0,2
Depósitos de la clientela	98.176	97.625	96.705	-1,5	-0,9	132.876	130.757	33,2	-1,6
Cuentas corrientes	32.800	39.405	39.620	20,8	0,5	50.889	50.984	55,4	0,2
Cuentas de ahorro	12.680	14.445	14.491	14,3	0,3	33.647	32.267	154,5	-4,1
Depósitos a plazo	50.561	41.801	41.373	-18,2	-1,0	46.376	46.031	-9,0	-0,7
Cesión temporal de activos	1.903	1.951	1.235	-35,1	-36,7	1.951	1.499	-21,2	-23,1
Ajustes por periodificación	419	227	177	-100,0	-100,0	227	177	-57,7	-21,9
Ajustes por cobertura con derivados	-186	-202	-191	2,8	-5,7	-213	-202	8,6	-5,5
Empréstitos y otros valores negociables	20.378	22.456	21.601	6,0	-3,8	26.407	25.120	23,3	-4,9
Pasivos subordinados	946	925	922	-2,6	-0,3	1.473	1.451	53,4	-1,5
Pasivos por contratos de seguros	2.413	2.218	2.245	-7,0	1,2	2.218	2.245	-7,0	1,2
Recursos en balance	121.914	123.224	121.474	-0,4	-1,4	162.974	159.573	30,9	-2,1
Fondos de inversión	18.674	21.427	21.153	13,3	-1,3	21.427	21.153	13,3	-1,3
FI de renta variable	1.215	1.418	1.206	-0,8	-14,9	1.418	1.206	-0,8	-14,9
FI mixtos	2.860	4.272	4.322	51,1	1,2	4.272	4.322	51,1	1,2
FI de renta fija	4.105	4.328	4.503	9,7	4,0	4.328	4.503	9,7	4,0
FI garantizado	3.673	3.380	3.337	-9,1	-1,3	3.380	3.337	-9,1	-1,3
FI inmobiliario	16	67	83	426,7	22,4	67	83	426,7	22,4
Sociedades de inversión	1.890	1.994	1.953	3,3	-2,1	1.994	1.953	3,3	-2,1
IIC comercializadas no gestionadas	4.915	5.968	5.750	17,0	-3,7	5.968	5.750	17,0	-3,7
Gestión de patrimonios	3.791	4.002	3.779	-0,3	-5,6	4.002	3.779	-0,3	-5,6
Fondos de pensiones	4.529	4.305	4.194	-7,4	-2,6	4.305	4.194	-7,4	-2,6
Individuales	2.989	2.760	2.706	-9,5	-2,0	2.760	2.706	-9,5	-2,0
Empresas	1.524	1.530	1.473	-3,3	-3,7	1.530	1.473	-3,3	-3,7
Asociativos	17	16	15	-6,7	-2,2	16	15	-6,7	-2,2
Seguros comercializados	7.220	7.647	7.981	10,5	4,4	7.647	7.981	10,5	4,4
Total recursos fuera de balance	34.215	37.381	37.107	8,5	-0,7	37.381	37.107	8,5	-0,7
Recursos gestionados	156.128	160.605	158.581	1,6	-1,3	200.355	196.680	26,0	-1,8

(1) Incluye depósitos de clientes (ex-repos) y otros pasivos colocados por la red comercial: bonos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros.

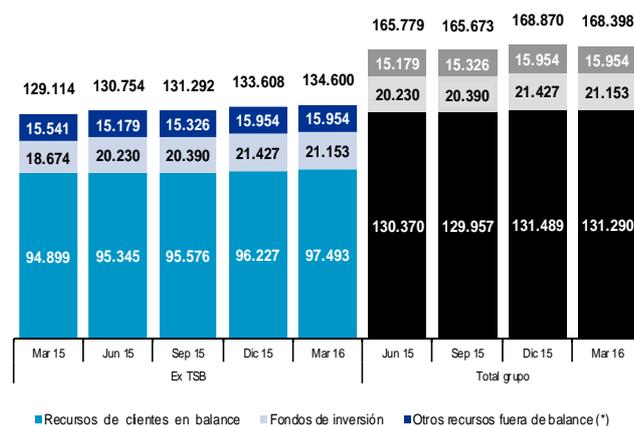
(2) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,7340 a 31.12.15 y 0,7916 a 31.03.16.

Depósitos de clientes, 31.03.16 (en %) (*)



(*) Sin ajustes por periodificación ni por cobertura con derivados.

Evolución de los recursos de clientes (en millones de €)



Ex TSB (*)		Total grupo (*)	
Variación YoY:	+2,7%	Variación YoY:	+38,3%
Variación QoQ:	+1,3%	Variación QoQ:	-0,2%

(*) Variación sobre los recursos de clientes en balance.

Patrimonio neto:

- Al cierre del primer trimestre de 2016 asciende a 12.788,6 millones de euros, por lo que representa un incremento del 0,2% respecto al cierre del ejercicio 2015. Durante el ejercicio de 2015 se ha llevado a cabo una ampliación de capital por 1.607 millones de euros y han convertido 783,9 millones de euros de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles en acciones.

Patrimonio Neto

(en millones de €)	31.03.15	31.12.15	31.03.16	Variación	
				31.03.15	31.12.15
Fondos propios	10.409	12.275	12.539	2.130	264
Capital	503	680	680	177	0
Reservas	9.073	11.111	11.819	2.747	709
Otros instrumentos de capital	(1) 739	14	17	-722	2
Menos: valores propios	-81	-238	-229	-148	9
Beneficio atribuido al grupo	175	708	252	77	-456
Menos: dividendos y retribuciones	0	0	0	0	0
Ajustes de valoración	1.116	456	212	-904	-244
Intereses de minoritarios	55	37	38	-16	1
Patrimonio neto	11.579	12.768	12.789	1.209	21

(1) Corresponde principalmente a emisiones de obligaciones necesariamente convertibles en acciones.

Gestión del riesgo

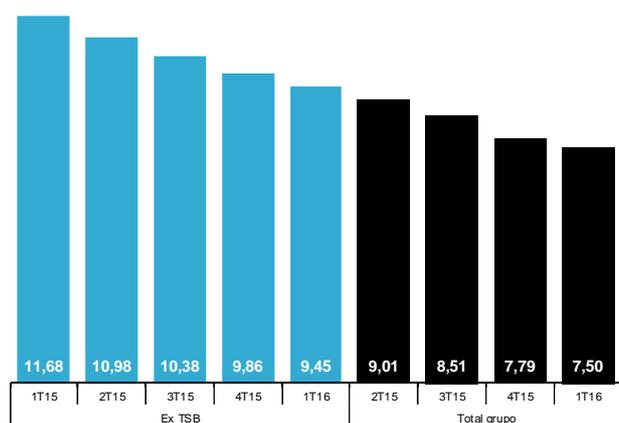
Aspectos relevantes:

- Reducción del ratio de mora al 7,50% al cierre del primer trimestre del 2016 (-418 pb interanual y -29pb intertrimestral). Sin considerar TSB el ratio de mora se sitúa en el 9,45% (-223 pb interanual y -41 pb intertrimestral).
- La cobertura de dudosos se sitúa en el 54,66% al cierre del primer trimestre de 2016.
- Continúa la reducción de los activos problemáticos en el trimestre (711 millones de euros sin considerar TSB).
- Mejora de la cobertura de los activos inmobiliarios adjudicados que se sitúa en el 42,7% al cierre del primer trimestre del 2016 (frente al 43,8% al cierre del ejercicio 2015).

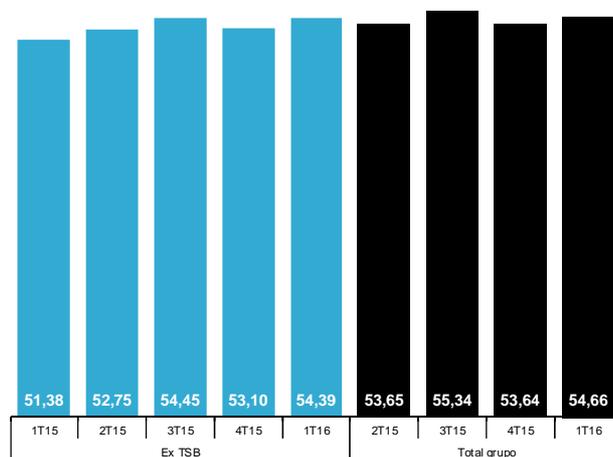
Ratio de morosidad y cobertura de dudosos:

- La ratio de morosidad del grupo continúa su senda decreciente debido a la continua reducción de activos problemáticos durante el primer trimestre de 2016.
- Reducción intertrimestral de los activos dudosos en 670,2 millones de euros y en 3.188,8 millones interanual. A cierre del primer trimestre de 2016, el saldo de riesgos dudosos asciende a 11.674,1 millones de euros.
- Reducción intertrimestral de los activos problemáticos en 711,1 millones de euros y en 3.054,9 millones interanual. A cierre del primer trimestre de 2016, el saldo de activos problemáticos asciende a 20.867,5 millones de euros.

Ratios de morosidad (en %)



Ratios de cobertura de dudosos (en %)

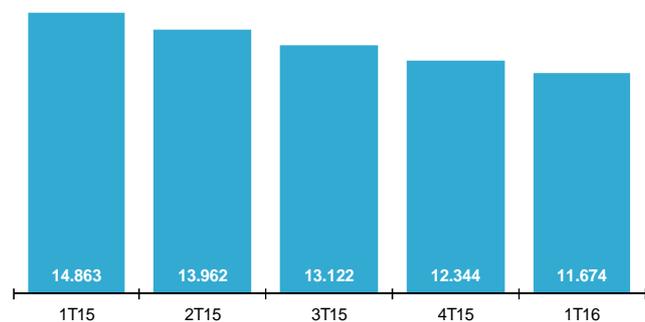


Ratios de morosidad por segmento (*)

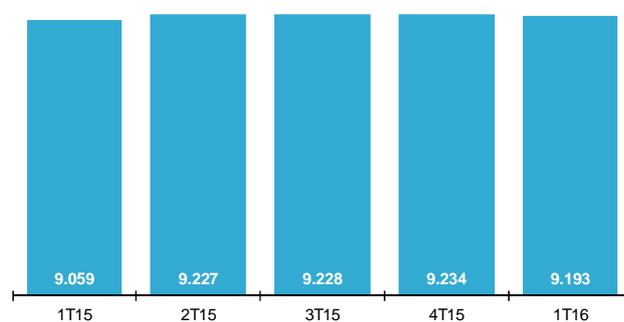
Ex TSB	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16
Promoción y construcción inmobiliaria	49,21%	47,21%	47,84%	38,81%	37,01%
Construcción no inmobiliaria	9,03%	8,74%	8,58%	14,36%	12,18%
Empresas	6,55%	6,14%	5,41%	4,62%	4,58%
Pymes y autónomos	12,20%	11,96%	11,38%	10,83%	10,23%
Particulares con garantía de la primera hipoteca	9,12%	8,76%	8,27%	7,83%	7,82%
Ratio de morosidad	11,68%	10,98%	10,38%	9,86%	9,45%

(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes y 20% del saldo EPA.

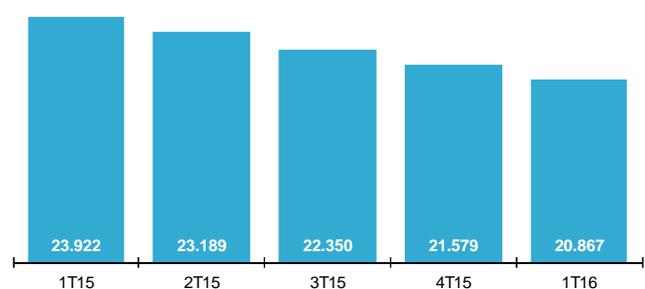
Evolución dudosos grupo ex - TSB (millones €)



Evolución activos inmobiliarios ex - TSB (millones €)



Evolución activos problemáticos ex - TSB (millones €)



La siguiente tabla muestra la evolución de los activos problemáticos del grupo, donde se observa la aceleración en la reducción de los mismos en los últimos trimestres.

Evolución dudosos e inmuebles ex – TSB (*)

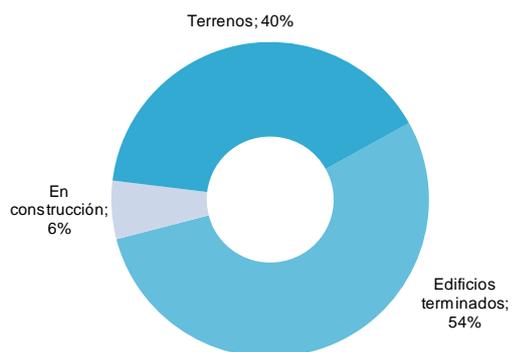
(en millones de €)	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16
Entradas	755	740	735	729	654
Recuperaciones	-1557	-1471	-1275	-1273	-1111
Entrada neta ordinaria	-802	-731	-540	-544	-457
Variación inmuebles	211	167	1	7	-41
Entrada neta e inmuebles	-591	-563	-539	-537	-498
Fallidos	245	170	300	234	213
Variación trimestral saldo dudosos e inmuebles	-836	-733	-839	-771	-711

(*) Los datos incluyen el 20% EPA.

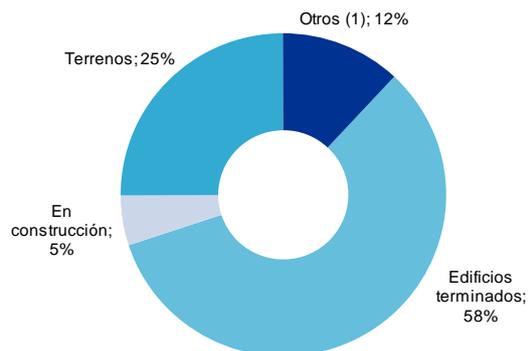
Segmentación de la exposición inmobiliaria por tipo de activo:

A continuación se muestra, a 31 de marzo de 2016, la segmentación de la exposición inmobiliaria por tipo de activo:

Activos adjudicados, 31.03.16



Promoción inmobiliaria, 31.03.16



(1) Incluye otras garantías.

Gestión del capital y calificaciones crediticias

Aspectos relevantes:

- El ratio de *Common Equity Tier 1 (CET1) phase-in* que se sitúa en el 11,9% a cierre del primer trimestre de 2016.
- El ratio *Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded* se sitúa en el 11,8% a cierre del primer trimestre de 2016.
- El requerimiento mínimo de capital (CET1) exigido por el regulador se sitúa en el 9,25%
- El leverage ratio se sitúa en el 4,91% a cierre del primer trimestre de 2016.

Ratios de capital

(en millones de €)	31.03.15	31.12.15	31.03.16
Capital	503	680	680
Reservas	8.993	11.429	11.642
Intereses de minoritarios	24	24	20
Deducciones	-673	-1.924	-2.043
Recursos Common Equity Tier 1	8.847	10.209	10.298
Common Equity Tier 1	11,8%	11,5%	11,9%
Acciones preferentes y obligaciones convertibles	828	78	78
Deducciones	-828	-78	-78
Recursos de primera categoría	8.847	10.209	10.298
Tier I	11,8%	11,5%	11,9%
Recursos de segunda categoría	777	1.208	1.139
Tier II	1,0%	1,4%	1,3%
Base de capital	9.624	11.417	11.437
Recursos mínimos exigibles	5.996	7.101	6.904
Excedentes de recursos	3.628	4.316	4.533
Ratio total de capital	12,8%	12,9%	13,3%
Activos ponderados por riesgo (RWA)	74.945	88.769	86.299
Leverage ratio (%)	5,24	4,80	4,91

Calificaciones de las agencias de rating:

Agencia	Fecha	Largo Plazo	Corto plazo	Perspectiva
DBRS	28.10.2015	BBB (high)	R-1 (low)	Estable
Standard & Poor's ⁽¹⁾	27.01.2016	BB+	B	Estable
Moody's	08.04.2016	Ba1	NP	Estable

⁽¹⁾ Copyright by Standard & Poor's, A division of the McGraw-Hill Companies, Inc. Reproduced with permission of Standard & Poor's.

Gestión de la liquidez

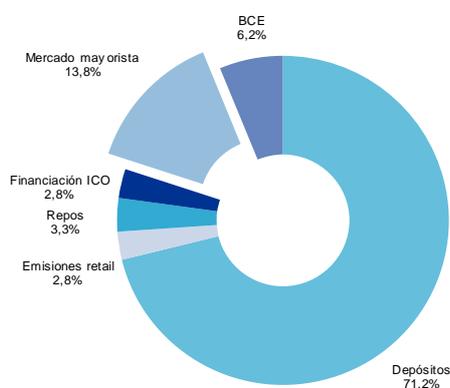
Aspectos relevantes:

- La ratio ajustada de *loan to deposits* a 31 de marzo de 2016 es del 104,9% (105,8% excluyendo TSB) con una estructura de financiación minorista equilibrada.
- La ratio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) se sitúa a 31 de marzo de 2016 en niveles superiores al 100%.

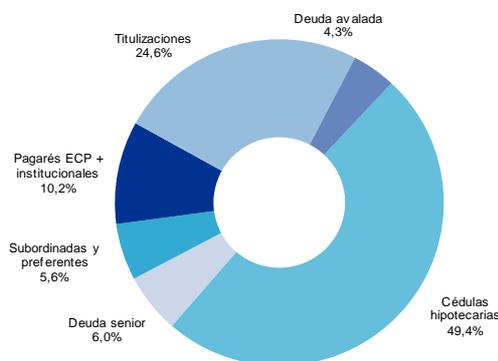
(en millones de €)	31.03.15	31.12.15	31.03.16 (1)
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	118.527	152.697	149.828
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-7.476	-6.610	-6.362
Créditos mediación	-7.546	-6.069	-5.748
Crédito neto ajustado	103.505	140.018	137.719
Recursos de clientes en balance	94.899	131.489	131.290
Loans to deposits ratio (%)	109,1	106,5	104,9

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,7916 a 31.03.16.

Estructura de financiación, 31.03.16



Desglose mercado mayorista, 31.03.16



Vencimiento emisiones institucionales

(en millones de €)	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	>2022	Saldo vivo
Cédulas hipotecarias	720	2.022	1.561	1.124	2.165	2.108	1.119	1.289	12.108
Emisiones avaladas	0	1.059	0	0	0	0	0	0	1.059
Deuda senior	1.293	17	100	0	0	0	25	0	1.434
Subordinadas y preferentes	287	66	0	0	425	527	0	33	1.338
Otros instrumentos financieros a M y LP	0	0	18	0	0	10	0	6	34
Total	2.300	3.163	1.679	1.124	2.590	2.645	1.144	1.328	15.973

Resultados por unidades de negocio

Se presenta en este apartado información de los resultados y otros indicadores por unidades de negocio del grupo.

La información que se presenta está basada en la contabilidad individual de cada una de las sociedades que forman el grupo, en las eliminaciones y ajustes correspondientes de consolidación, así como en la contabilidad analítica de ingresos y gastos en las particiones de negocios sobre una o más entidades jurídicas, lo que permite la asignación de los ingresos y los costes para cada cliente dependiendo del negocio al que esté asignado cada uno de ellos.

Cada unidad de negocio se considera como un negocio independiente, por lo que se producen transacciones a precios de mercado entre los distintos negocios en concepto de distribución de productos, prestación de servicios y sistemas. El impacto final agregado en la cuenta de resultados del grupo es cero.

Cada negocio soporta sus costes directos, obtenidos a partir de la contabilidad general y analítica, y los indirectos derivados de unidades corporativas.

Asimismo, se realiza una asignación de capital de manera que cada negocio tenga asignado un importe equivalente al capital regulatorio necesario por activos de riesgo para alcanzar los ratios objetivo del grupo.

31.03.2015	Margen bruto (miles de €)	Beneficio antes de impuestos (miles de €)	ROE	Ratio de eficiencia	Empleados	Oficinas nacionales
Negocio bancario España	1.611.562	372.607	13,8%	43,9%	16.044	2.252
Transformación de activos inmobiliarios	-10.187	-149.598	-21,9%	--	712	0
Negocio bancario Reino Unido (*)	0	0	0,0%	0,0%	0	0
Negocio bancario América (**)	53.632	16.334	12,6%	59,8%	716	27
		239.342 (***)				

31.03.2016	Margen bruto (miles de €)	Beneficio antes de impuestos (miles de €)	ROE	Ratio de eficiencia	Empleados	Oficinas nacionales
Negocio bancario España	1.148.715	470.927	18,4%	44,5%	16.011	2.205
Transformación de activos inmobiliarios	25.522	-200.892	-22,0%	81,5%	712	0
Negocio bancario Reino Unido (*)	312.687	68.371	9,0%	67,5%	8.199	612
Negocio bancario América (**)	72.788	25.845	13,0%	50,7%	1.012	30
		364.250 (***)				

(*) Con tipo de cambio aplicado en balance GBP 0,7916 y en cuenta de resultados GBP 0,77.

(**) Con tipo de cambio aplicado en 2016 y 2015 USD 1,1385.

(***) Para la conciliación con los resultados totales del grupo hay que considerar otras áreas geográficas no mostradas, así como el efecto impositivo.

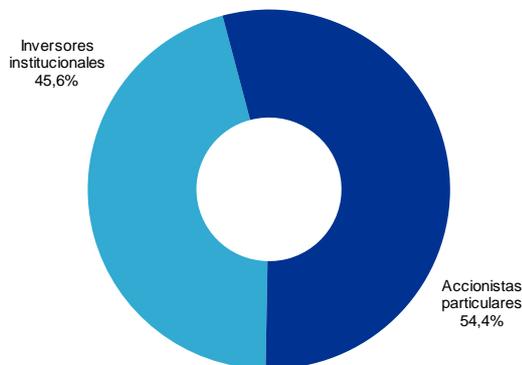
La acción

		31.03.15	31.12.15	31.03.16	Variación (%) interanual
Accionistas y contratación					
Número de accionistas		229.181	265.935	262.221	14,4
Número de acciones		4.024.898.657	5.439.244.992	5.439.244.992	35,1
Contratación media diaria (número de acciones)		33.465.316	32.155.802	32.559.343	-2,7
Valor de cotización (€)					
Inicio del año	(1)	2,205	2,205	1,635	
Máxima del año		2,499	2,499	1,774	
Mínima del año		2,053	1,577	1,375	
Cierre del trimestre		2,279	1,635	1,582	
Capitalización bursátil (miles de €)		9.172.744	8.893.166	8.604.886	
Ratios bursátiles					
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	(2)	0,14	0,13	0,14	
Valor contable por acción (€)		2,58	2,26	2,29	
P/V (valor de cotización s/ valor contable)		0,88	0,72	0,69	
PER (valor de cotización / BPA)		15,91	12,55	11,05	
Considerando la conversión de obligaciones necesariamente convertibles en acciones:					
Número de acciones totales incluyendo las resultantes de la conversión		4.289.705.145	5.479.755.323	5.479.755.323	
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	(2)	0,13	0,13	0,14	
Valor contable por acción (€)		2,42	2,24	2,28	
P/V (valor de cotización s/ valor contable)		0,94	0,73	0,69	

(1) Sin ajustar los valores históricos.

(2) Considerando anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha y devengo de las cuotas relativas al Fondo de Garantía de Depósitos.

Distribución de accionistas



Fuente: GEM, datos a 31 de marzo de 2016

Hechos relevantes del trimestre

Transmisión de la totalidad de la participación de Banco Sabadell en Dexia Sabadell S.A. a Dexia Crédit Local, S.A.

Con fecha 14 de abril de 2016, Banco Sabadell ha transmitido a Dexia Crédit Local, S.A. (Dexia) la totalidad de su participación (20,994% del capital social) en Dexia Sabadell, S.A. por un precio de 52.390.600,50 euros, que representa para Banco Sabadell una plusvalía bruta de igual importe, en los términos ratificados en laudo arbitral.

La transmisión tiene su origen en el ejercicio por parte de Banco Sabadell del derecho de opción de venta realizado el 6 de julio de 2012 ante Dexia, titular del resto del capital social de la referida entidad.

La transmisión de las acciones por Banco Sabadell y su adquisición por Dexia se ha producido tras la remisión de las oportunas comunicaciones previas a las correspondientes autoridades regulatorias.

Formalización de la retribución al accionista

El Consejo de Administración de Banco de Sabadell acordó en su reunión celebrada el 31 de marzo de 2016, tras la finalización de la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en esa misma fecha, la ejecución de un aumento de capital liberado (el Aumento) con la finalidad de formalizar la retribución flexible al accionista (*scrip dividend*), cuyos principales términos son los siguientes:

- (a) Cada accionista recibió un derecho de asignación gratuita por cada acción de Banco Sabadell de la que sea titular.
- (b) Los derechos de asignación gratuita se asignaron a los accionistas de Banco Sabadell que aparecieron legitimados como tales en los registros contables de Iberclear a las 23:59 horas del día de publicación del anuncio del aumento de capital en el Boletín Oficial del Registro Mercantil.
- (c) El número de derechos de asignación gratuita necesarios para recibir una acción nueva fue de 34.
- (d) El importe nominal del Aumento ascendió a 19.997.224,125 euros.
- (e) El precio del compromiso irrevocable de compra de derechos asumido por Banco Sabadell fue de 0,048 euros brutos por derecho.
- (f) El plazo de negociación de los derechos de asignación gratuita fue de 15 días naturales.
- (g) El pago de efectivo a quienes hubieran optado por recibir efectivo en virtud del compromiso de compra se prevé para el 22 de abril de 2016.
- (h) La fecha prevista para el inicio de la contratación ordinaria de las nuevas acciones del Aumento será el 4 de mayo de 2016.

Asimismo, el Consejo de Administración de Banco Sabadell acordó el pago de la retribución complementaria al accionista de 0,02 euros por acción aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas bajo la segunda propuesta del punto tercero de su orden del día a quienes aparecieron legitimados como accionistas de Banco Sabadell en los registros contables de las entidades participantes en IBERCLEAR a las 23:59 horas del día 6 de abril de 2016, liquidándose dicha retribución complementaria el día 14 de abril de 2016.

Anexo: Evolución TSB

A continuación presentamos la evolución de la cuenta de resultados y balance de TSB:

Cuenta de Resultados:

(en millones de GBP)	1T15	4T15	1T16	% QoQ	% YoY
Franquicia ¹	172,3	180,4	183,2	1,6%	6,3%
<i>Mortgage enhancement</i> ²	20,0	16,7	14,8	-11,4%	-26,0%
Portfolio UKAR ³	---	3,3	20,5	--	--
Margen de intereses	192,3	200,4	218,5	9,0%	13,6%
Franquicia ¹	33,1	30,9	28,6	-7,4%	-13,6%
<i>Mortgage enhancement</i> ²	-2,6	-2,4	-2,2	-8,3%	-15,4%
Portfolio UKAR ³	---	-1,1	-1,9	72,7%	--
Otros resultados	30,5	27,4	24,5	-10,6%	-19,7%
Margen bruto	222,8	227,8	243,0	6,7%	9,1%
Costes operativos (excl. one-offs)	-169,8	-176,5	-164,0	-7,1%	-3,4%
Franquicia ¹	-18,8	-21,9	-18,5	-15,5%	-1,6%
<i>Mortgage enhancement</i> ²	---	-0,1	---	---	--
Portfolio UKAR ³	---	---	-0,6	---	--
Provisiones y deterioros	-18,8	-22,0	-19,1	-13,2%	1,6%
Beneficio de gestión antes de impuestos (excl. one-offs)	34,2	29,3	59,9	104,4%	75,1%
	1T15	4T15	1T16	QoQ	YoY
NIM franquicia	3,71%	3,45%	3,38%	-0,07 pp	-0,33 pp

¹ Franquicia se refiere al negocio comercial bancario desarrollado en el Reino Unido, que comprende un amplio rango de servicios financieros.

² *Mortgage enhancement* es una cartera diferenciada de activos hipotecarios que fue asignada a TSB con efectos 28 de febrero de 2014. Ello se hizo en respuesta a una revisión de la *Office of Fair Trading* del efecto de la desinversión de TSB sobre la competencia y está diseñada para incrementar el beneficio de TSB.

³ Cartera UKAR, es una cartera de GBP 3.006 millones de hipotecas y deuda unsecured originariamente de la UKAR que se adquirió al grupo Cerberus Capital Management con efectos 7 de diciembre de 2015.

Balance:

(en millones de GBP)	1T15	4T15	1T16	% YoY	%QoQ
Inversión crediticia neta hipotecaria	16.461	18.904	20.200	22,7%	6,9%
<i>Mortgage enhancement</i>	2.678	2.272	2.157	-19,5%	-5,1%
Portfolio UKAR	---	3.006	2.873	---	-4,4%
Otra inversión crediticia neta	2.242	2.215	2.200	-1,9%	-0,7%
Total inversión crediticia neta (1)	21.381	26.397	27.430	28,3%	3,9%
Cuentas de ahorro	16.759	17.026	17.605	5,0%	3,4%
Cuentas corrientes	7.031	7.872	8.191	16,5%	4,1%
Cuentas corrientes corporativas	871	975	948	8,8%	-2,8%
Depósitos de la clientela (1)	24.661	25.873	26.744	8,4%	3,4%
	Mar-15	Dic-15	Mar-16	YoY	QoQ
<i>Loan to deposit</i> (Franquicia)	75,8%	81,6%	83,8%	+ 8,0 pp	+ 2,2 pp
Ratio de capital <i>Common Equity Tier 1</i>	19,8%	17,8%	17,7%	- 2.1 pp	- 0.1 pp

(1) El total de inversión crediticia neta y depósitos de la clientela excluyen los ajustes macro de cobertura a valor de mercado.

Relación con inversores

Para información adicional contacte con:



investorrelations@bancsabaddell.com

+34 93 728 12 00

