

Informe financiero trimestral

Segundo trimestre de 2016



Índice

1		
Principales magnitudes		3
2		
Aspectos clave		4
3		
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
4		
La acción		27
5		
Hechos relevantes del trimestre		28
6		
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 de junio 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 semestrales consolidadas del grupo a 30 de junio de 2016. Dichas cuentas semestrales consolidadas se han adaptado a la Circular 5/2015 de 28 de octubre de la Comisión Nacional de Mercado de Valores.

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 de la cuenta de pérdidas y ganancias no son comparables con las de junio 2015.

Principales magnitudes

	Ex TSB			Total grupo		
	30.06.15	30.06.16	Variación (%) 30.06.15	30.06.15	30.06.16	Variación (%) 30.06.15
Cuenta de resultados (millones de €)						
Margen de intereses	1.299	1.392	7,2	1.299	1.942	49,5
Margen bruto	2.960	2.325	-21,4	2.960	2.980	0,7
Margen antes de dotaciones	1.909	1.263	-33,8	1.909	1.461	-23,5
Provisiones para insolvencias y otros activos financieros	-1.182	-633	-46,5	-1.182	-633	-46,5
Resultado antes de impuestos	364	396	9,0	364	594	63,4
Beneficio atribuido al grupo	352	280	-20,6	352	425	20,7
Balance (millones de €)						
Total activo	164.247	164.493	0,1	203.959	207.891	1,9
Inversión crediticia bruta viva	104.798	105.669	0,8	135.084	139.343	3,2
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	118.416	116.043	-2,0	148.963	149.921	0,6
Inversión crediticia bruta de clientes	118.826	116.320	-2,1	149.372	150.197	0,6
Recursos en balance	120.096	122.582	2,1	156.189	161.037	3,1
De los que: Recursos de clientes en balance (1)	95.345	100.100	5,0	130.370	134.152	2,9
Fondos de inversión	20.230	21.131	4,5	20.230	21.131	4,5
Fondos de pensiones y seguros comercializados	11.445	12.883	12,6	11.445	12.883	12,6
Recursos gestionados	155.506	160.137	3,0	191.599	198.592	3,7
Patrimonio neto	--	--	--	12.077	12.862	6,5
Fondos propios	--	--	--	12.062	12.647	4,9
Rentabilidad y eficiencia (%)						
ROA	--	--	--	0,35	0,38	--
RORWA	--	--	--	0,66	0,89	--
ROE	--	--	--	5,53	6,46	--
ROTE	--	--	--	6,53	7,79	--
Eficiencia (2)	46,53	44,26	--	46,53	49,97	--
Gestión del riesgo						
Dudosos (millones de €)	13.962	10.635	-23,8	14.215	10.812	-23,9
Ratio de morosidad (%)	10,98	8,54	-22,2	9,01	6,83	-24,2
Ratio de cobertura de dudosos (%)	52,8	53,9	2,2	53,7	54,1	0,8
Gestión del capital						
Activos ponderados por riesgo (RWA)	--	--	--	87.810	86.760	--
Common Equity Tier 1	--	--	--	11,5	11,9	--
Tier I	--	--	--	11,5	11,9	--
Ratio total de capital	--	--	--	13,0	13,8	--
Leverage ratio (%)	--	--	--	4,73	4,91	--
Gestión de la liquidez						
Loans to deposits ratio (%) (3)	109,7	104,5	--	103,4	103,2	--
Accionistas y acciones (datos a fin de período)						
Número de accionistas	--	--	--	260.549	265.609	--
Número de acciones (en millones)	--	--	--	5.187	5.566	--
Valor de cotización (€) (4)	--	--	--	2.165	1.179	--
Capitalización bursátil (millones de €)	--	--	--	11.231	6.563	--
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€) (5)	--	--	--	0,11	0,14	--
Valor contable por acción (€) (5)	--	--	--	2,31	2,26	--
P/VC (valor de cotización s/ valor contable) (5)	--	--	--	0,94	0,52	--
PER (valor de cotización / BPA)	--	--	--	19,39	8,54	--
Otros datos						
Oficinas	2.288	2.202	--	2.919	2.806	--
Empleados	17.708	17.922	--	26.176	25.990	--

- (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 linealizando los resultados por operaciones financieras. Incluye periodificación lineal del Fondo de Garantía de Depósitos y Fondo de Resolución Nacional.
- (3) La ratio LTD se define como Inv. Cred. Bruta / Financiación minorista. Para su cálculo, se restan del numerador las provisiones y los créditos de mediación.
- (4) Sin ajustar los valores históricos.
- (5) Considerando anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el devengo relativo al Fondo de Garantía de Depósitos.
- (6) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados a junio de 2016 es 0,7782. En el caso del balance, el tipo de cambio es del 0,8265 a 30.06.16.

Aspectos clave

Favorable evolución de los resultados:

Se mantiene la fortaleza del **margen de intereses**, tanto en España como en Reino Unido, alcanzando los 1.942,5 millones de euros a junio de 2016 (49,5% interanual y -0,5% intertrimestral). Excluyendo TSB, crece un 7,2% interanual y 0,2% intertrimestral.

El **margen de clientes** a junio de 2016 se sitúa en el 2,81% (2,68% excluyendo TSB) en comparación con el 2,84% a cierre del primer trimestre de 2016.

Las **comisiones** reflejan un crecimiento tanto interanual como intertrimestral por la favorable evolución de la gestión de activos.

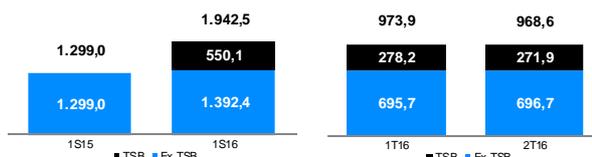
Crecimiento interanual del 15,3% de los ingresos por comisiones principalmente por la incorporación de TSB (5,3% intertrimestral). Sin considerar TSB, crece un 1,9% interanual y un 4,9% intertrimestral.

Los resultados extraordinarios generados durante el segundo trimestre, en la línea de resultados por operaciones financieras, se han neutralizado vía **provisiones**.

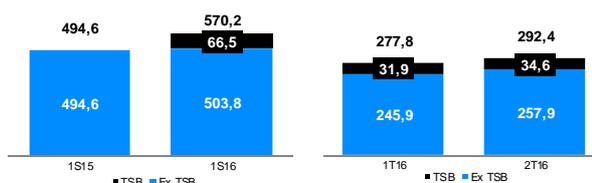
El beneficio atribuido al grupo antes de impuestos a junio de 2016 incrementa un 63,4% (9,0% sin considerar TSB).

El **beneficio neto del grupo** es de 425,3 millones de euros (279,6 millones sin considerar TSB) en comparación con 352,2 millones de euros del ejercicio anterior que incluía el fondo de comercio negativo (neto de impuestos) generado con motivo de la adquisición de TSB.

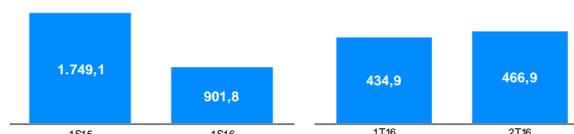
Ex TSB Total grupo
 Variación YoY: **+7,2%** **+49,5%**
 Variación QoQ: **+0,2%** **-0,5%**



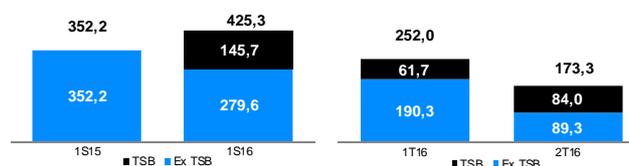
Ex TSB Total grupo
 Variación YoY: **+1,9%** **+15,3%**
 Variación QoQ: **+4,9%** **+5,3%**



Variación Ex TSB QoQ: **+7,4%**
 Variación Ex TSB YoY: **-48,4%**

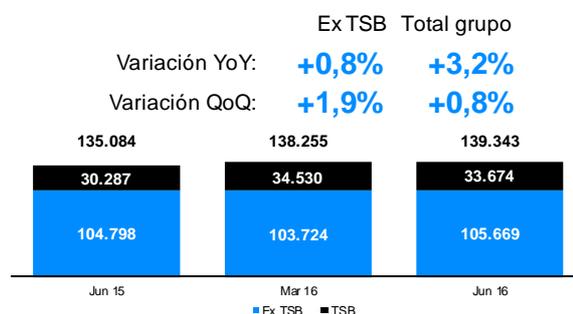


Ex TSB Total grupo
 Variación YoY: **-20,6%** **+20,7%**
 Variación QoQ: **-53,1%** **-31,2%**



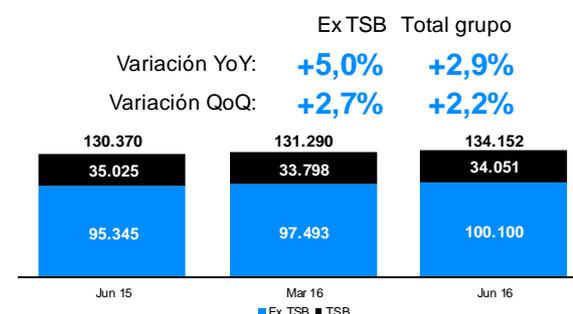
Crecimiento en los volúmenes de crédito y continúa la reducción de los activos problemáticos:

Crecimiento en los **volúmenes de crédito** vivo en un 3,2% (0,8% sin considerar TSB) al cierre de junio de 2016 en comparación con el mismo periodo del ejercicio precedente. En comparación con el trimestre anterior, aumenta en un 0,8% afectado principalmente por la negativa evolución del tipo de cambio de la libra frente al euro (creciendo un 1,8% a tipo de cambio constante). Excluyendo TSB, la inversión crediticia crece un 1,9% respecto al trimestre anterior, continuando el crecimiento del volumen de crédito sin necesidad de una estrategia de precios agresiva y mejorando su *mix*.



En TSB sólido crecimiento tanto de los créditos como de los depósitos impulsado por la franquicia.

Los **recursos de clientes en balance** aumentan en el año un 2,9% (5,0% excluyendo TSB) y en comparación con el trimestre anterior aumentan 2,2% (2,7% sin considerar TSB). El crecimiento a tipo de cambio constante es del 3,2% en relación al trimestre anterior.



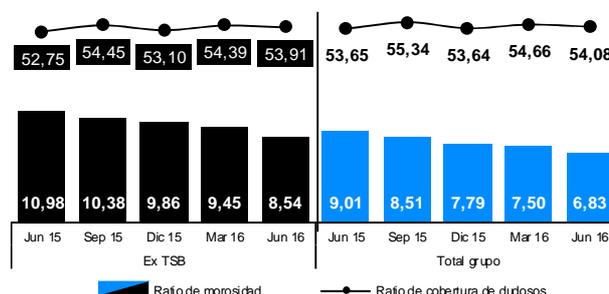
Continúa la reducción de **activos problemáticos**, 3.289 millones de euros en los últimos doce meses y 968 millones de euros en el segundo trimestre de 2016.



La **ratio de morosidad** del grupo, se encuentra en el nivel más bajo desde el primer trimestre de 2012, situándose en el 6,83% (8,54% sin considerar TSB).

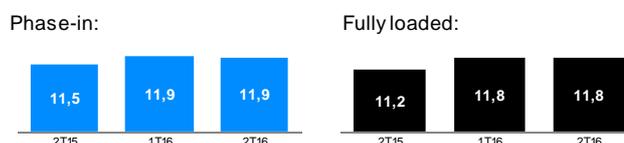
La **cobertura de los dudosos** se sitúa en el 54,08% (53,91% sin considerar TSB).

La **cobertura de los activos inmobiliarios** adjudicados se sitúa en el 43,1%.



Fortaleza de capital:

La ratio de *Common Equity Tier 1 (CET 1) phase-in* se sitúa en el 11,9%, siendo del 11,8% *fully loaded* a junio de 2016.



Evolución de resultados y actividad

Entorno macroeconómico

Contexto económico y financiero internacional

El evento más destacado del trimestre, desde una perspectiva internacional, ha sido la celebración y el resultado del referéndum en Reino Unido sobre su permanencia en la Unión Europea (UE). Reino Unido votó a favor de abandonar la UE con el 51,9% de los votos. Ello ha abierto una importante crisis política doméstica. Cameron presentó su dimisión como primer ministro británico y Theresa May, exministra de Interior y favorable a la permanencia, ha sido la candidata elegida para sucederle. Theresa May ha señalado que no pretende realizar la petición oficial de salida de la UE hasta finales de año. Por otro lado, en el seno del Partido Laborista (principal fuerza de la oposición) se ha abierto una lucha por el liderazgo del mismo. La UE, por su parte, ha destacado que es necesario organizar la salida de Reino Unido de manera ordenada y urge al gobierno británico a solicitar oficialmente el abandono, indicando que no puede haber negociaciones de ninguna clase hasta que se produzca dicha notificación. Tras el referéndum, se produjeron importantes movimientos en los mercados financieros, destacando la depreciación de la libra frente al euro y al dólar. En cualquier caso, es importante señalar que no se ha observado un malfuncionamiento de los mercados, ni problemas de liquidez, ni un aumento de la volatilidad implícita equiparable a otros episodios de stress como el de principios de año. Las agencias de calificación crediticia, por su parte, adoptaron decisiones negativas sobre el rating de la deuda soberana británica.

Situación macroeconómica en España

La economía ha mantenido un crecimiento notable en el segundo trimestre. En este sentido, el Banco de España estima que el PIB aumentó un 0,7% trimestral, frente al 0,8% de los tres trimestres previos. En esta línea, los datos de mercado laboral mostraron una evolución favorable en junio, con el nivel de paro situándose en el menor nivel de los últimos siete años. En cuanto al mercado inmobiliario, el precio de la vivienda, según el INE, aumentó un 6,3% interanual en el primer trimestre, lo que representa el mayor ritmo de crecimiento desde el inicio de la crisis. En el ámbito fiscal, el déficit acumulado hasta abril por el conjunto de las Administraciones Públicas, excluyendo las corporaciones locales, mostró un comportamiento algo peor que en el mismo periodo del año anterior (-1,2% vs -1,1%). El Plan de Estabilidad contempla una reducción del déficit público desde el 5,0% del PIB alcanzado en 2015 hasta el 3,6% del PIB en 2016. En el ámbito político, la imposibilidad de formar gobierno tras las elecciones generales de diciembre, llevó a una nueva convocatoria para el 26 de junio. En estos últimos comicios, el PP volvió a ganar, con un mayor número de votos y diputados que en diciembre, aunque nuevamente sin lograr la mayoría absoluta.

Situación macroeconómica en Reino Unido

El resultado del referéndum sobre la permanencia de Reino Unido en la UE ha supuesto una importante revisión a la baja del crecimiento económico británico para 2016 y, especialmente, 2017 por parte de los diferentes bancos de

inversión. En este sentido, se ha observado un notable deterioro en diversos indicadores de sentimiento económico publicados tras el resultado de la consulta. Previamente, la incertidumbre asociada al referéndum ya supuso un lastre para la evolución de la actividad británica. Así, el Banco de Inglaterra señaló que esta incertidumbre estaba retrasando decisiones de inversión por parte de empresas y familias. El mercado inmobiliario se erige como uno de los sectores más afectados por la incertidumbre en torno al Brexit. En este sentido, diversos indicadores han puesto de manifiesto una caída importante de la demanda de vivienda, especialmente en Londres, así como un retroceso en los precios de la vivienda en la capital británica. En todo este contexto, las autoridades económicas británicas han anticipado una relajación de la política fiscal y monetaria.

Situación macroeconómica en Latinoamérica

Las previsiones de crecimiento para la región en el último trimestre se han mantenido relativamente estables, tras los ajustes a la baja que tuvieron lugar en algunas economías en los trimestres previos. Por su parte, las presiones inflacionistas han sido menores. Sin embargo, la volatilidad en los mercados financieros ha sido notable, teniendo en cuenta los cambios bruscos que se han producido en las perspectivas de política monetaria para Estados Unidos y la inestabilidad generada por el Brexit. El peso mexicano ha sido una de las divisas más afectadas por este último factor, volviendo a alcanzar los mínimos registrados a principios de año en su cruce frente al dólar. La divisa de México se ha visto afectada por su mayor liquidez y su uso para cubrir posiciones en otros activos emergentes. A raíz de este comportamiento, el banco central de México incrementó el tipo rector 50 p.b., hasta situarlo en el 4,25%. Por su parte, tanto México como Colombia renovaron anticipadamente la línea de crédito flexible del FMI (sin condicionalidad), lo que supone un colchón de liquidez importante para afrontar shocks externos.

Mercados de renta fija

Respecto al comportamiento de los bancos centrales en el trimestre, la Fed ha mostrado un tono cauto, al mantener el tipo rector en el 0,25-0,50% y rebajar sus previsiones sobre la senda futura del mismo. El BCE, por su parte, ha mantenido una actitud de espera y se ha focalizado en la implementación de las medidas anunciadas el pasado mes de marzo. En este sentido, se celebró la primera TLTRO II, en la que se inyectaron unos 30 m.m. de euros netos. El Banco de Japón, por su parte, ha mantenido sus medidas de política monetaria acomodaticia. Tras el Brexit, los principales bancos centrales de las economías desarrolladas anunciaron su disposición a adoptar las medidas necesarias para garantizar la estabilidad financiera.

Respecto a los mercados de renta fija a largo plazo, las rentabilidades de la deuda pública de Alemania y de Estados Unidos han retrocedido, en el primer caso hasta situarse por primera vez en terreno negativo. Este retroceso estuvo influido por la incertidumbre en torno al Brexit y en el caso de Alemania también por el deslizamiento a la baja de

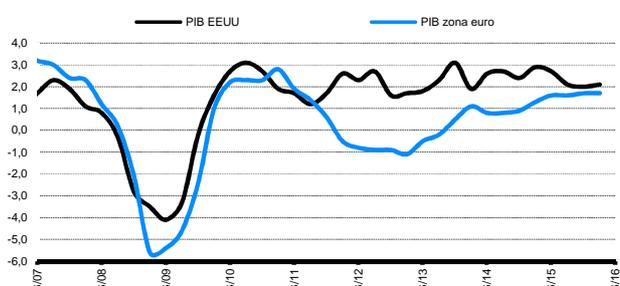
las expectativas de inflación. Tras el referéndum, las primas de riesgo de la deuda soberana periférica repuntaron, hasta situarse, en Italia y España, en torno a los niveles de mediados de 2015. Posteriormente, sin embargo, estas primas de riesgo se han aproximado nuevamente a los niveles pre-Brexit. En España, el mercado recibió positivamente el resultado de las elecciones de junio, mientras que Italia y Portugal se vieron perjudicados, en relativo, por las dudas alrededor de sus sistemas financieros y el contexto político doméstico.

Mercados de renta variable

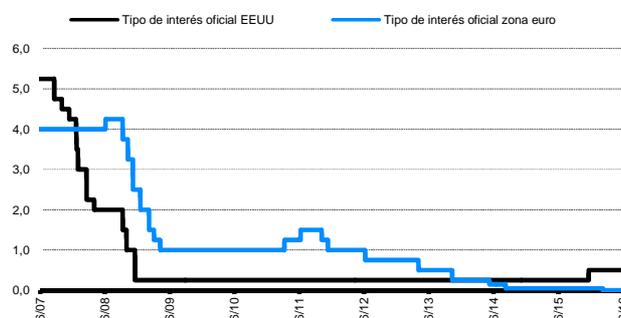
Los índices de renta variable de las principales economías desarrolladas estuvieron soportados durante los dos

primeros meses del trimestre por el incremento del precio del petróleo. En sentido contrario, la victoria de la opción de abandonar la UE en la consulta británica supuso una importante caída en los mercados de renta variable. Sin embargo, en las últimas sesiones del trimestre, las bolsas experimentaron cierta recuperación. En el conjunto del trimestre, el S&P 500 cerró con una subida del 4,7% en euros mientras que el índice de Reino Unido retrocedió un -0,2% en euros. Por otra parte, el EURO STOXX 50 retrocedió un -4,7%, destacando la caída del índice italiano (-10,6%), que sigue lastrado por las dudas sobre las medidas a aplicar para tratar la morosidad de su sistema financiero. El IBEX, por su parte, cayó un -6,4%. Por último, el Nikkei ganó en euros un 4,2%.

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	30.06.15	30.09.15	31.12.15	31.03.16	30.06.16
USD	1,1189	1,1203	1,0887	1,1385	1,1102
GBP	0,7114	0,7385	0,7340	0,7916	0,8265
MXN	17,5332	18,9768	18,9145	19,5903	20,6347

Evolución de la cuenta de resultados

Aspectos relevantes:

Con fecha 30 de junio de 2015, el grupo tomó el control de TSB. Por tanto, las cifras de la cuenta de pérdidas y ganancias no son comparables con las de junio 2015.

Beneficio atribuido al grupo antes de impuestos de 594,0 millones de euros (crecimiento del 63,4% interanual). Sin considerar TSB, 396,3 millones de euros (crecimiento del 9,0% interanual).

Beneficio atribuido al grupo de 425,3 millones de euros (279,6 millones sin considerar TSB).

Se mantiene la fortaleza de los ingresos tanto en margen de intereses como en comisiones.

Capacidad de contener y reducir costes en un entorno de tipos de interés bajos.

Los resultados extraordinarios se han neutralizado con provisiones adicionales. Adicionalmente, han estado impactados por el deterioro de BCP.

La devaluación de la libra esterlina tuvo un efecto de -0,3% en los beneficios del grupo.

Cuenta de pérdidas y ganancias

(en miles de €)	Ex TSB			Total grupo		
	(1) 1S15	1S16	Variación (%) interanual	(2) 1S16	(3) Variación (%) interanual	(4) Variación (%) a tipo constante
Margen de intereses	1.298.978	1.392.378	7,2	1.942.475	49,5	49,1
Resultados método participación y dividendos	27.300	48.827	78,9	48.827	78,9	78,9
Comisiones netas	494.578	503.778	1,9	570.239	15,3	15,1
Resultados de las operaciones financieras (neto)	1.114.268	447.854	-59,8	502.808	-54,9	-54,9
Diferencias de cambio (neto)	41.750	14.694	-64,8	14.694	-64,8	-64,7
Otros productos y cargas de explotación	-16.855	-82.120	387,2	-98.881	486,7	490,1
Margen bruto	2.960.019	2.325.411	-21,4	2.980.162	0,7	0,4
Gastos de personal	-615.505	-613.937	-0,3	-828.660	34,6	34,2
No recurrentes	-24.740	-14.234	-42,5	-24.075	-2,7	--
Recurrentes	-590.765	-599.703	1,5	-804.585	36,2	--
Otros gastos generales de administración	-292.493	-292.261	-0,1	-496.959	69,9	69,2
No recurrentes	-2.311	0	-100,0	-6.704	190,1	--
Recurrentes	-290.182	-292.261	0,7	-490.255	68,9	--
Amortización	-143.450	-156.281	8,9	-193.984	35,2	34,8
Margen antes de dotaciones	1.908.571	1.262.932	-33,8	1.460.559	-23,5	-23,6
Provisiones para insolvencias y otros activos financieros	-1.181.848	-632.751	-46,5	-632.751	-46,5	-46,5
Otras dotaciones y deterioros	-567.273	-269.094	-52,6	-269.094	-52,6	-52,6
Plusvalías por venta de activos	-3.315	35.261	--	35.261	--	--
Fondo de comercio negativo	207.371	0	-100,0	0	-100,0	-100,0
Resultado antes de impuestos	363.506	396.348	9,0	593.975	63,4	63,0
Impuesto sobre beneficios	-9.576	-114.690	--	-166.588	--	--
Resultado consolidado del ejercicio	353.930	281.658	-20,4	427.387	20,8	20,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1.684	2.051	21,8	2.051	21,8	21,8
Beneficio atribuido al grupo	352.246	279.607	-20,6	425.336	20,7	20,3
Promemoria:						
Activos totales medios (millones de €)	166.036	162.614		205.979		
Beneficio por acción (€)	(3) 0,06	0,04		0,07		

(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 0,7782.

(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 0,7782.

Cuenta de pérdidas y ganancias trimestral

(en miles de €)	Ex TSB						Total grupo			
	(1)	(1)	(1)		Variación		(2)	Variación	(4)	
	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	s/ 1T16	1T16	2T16	s/ 1T16	Variación (%) tipo constante
Margen de intereses	655.901	674.125	690.107	695.657	696.721	0,2	973.893	968.582	-0,5	0,1
Resultados método participación y dividendos	16.948	13.227	11.180	21.573	27.254	26,3	21.573	27.254	26,3	26,3
Comisiones netas	249.759	254.394	259.962	245.918	257.860	4,9	277.802	292.437	5,3	5,5
Resultados de las operaciones financieras (neto)	378.019	39.844	52.996	303.375	144.479	-52,4	308.091	194.717	-36,8	-36,8
Diferencias de cambio (neto)	-4.680	-1.253	13.010	2.906	11.788	305,6	2.906	11.788	305,6	305,7
Otros productos y cargas de explotación	-1.781	12.806	-119.328	-16.222	-65.898	306,2	-16.694	-82.187	392,3	393,4
Margen bruto	1.294.166	993.143	907.927	1.253.207	1.072.204	-14,4	1.567.571	1.412.591	-9,9	-9,5
Gastos de personal	-314.458	-303.970	-299.830	-306.669	-307.268	0,2	-415.528	-413.132	-0,6	0,0
No recurrentes	-19.168	-7.533	-3.255	-6.695	-7.539	12,6	-12.787	-11.288	-11,7	--
Recurrentes	-295.290	-296.437	-296.575	-299.974	-299.729	-0,1	-402.741	-401.844	-0,2	--
Otros gastos generales de administración	-146.154	-144.781	-151.144	-146.417	-145.844	-0,4	-249.181	-247.778	-0,6	0,4
No recurrentes	-1.187	-990	-5.472	0	0	--	-1.670	-5.034	201,4	--
Recurrentes	-144.967	-143.791	-145.672	-146.417	-145.844	-0,4	-247.511	-242.744	-1,9	--
Amortización	-67.390	-72.686	-73.452	-78.263	-78.018	-0,3	-97.167	-96.817	-0,4	0,1
Margen antes de dotaciones	766.164	471.706	383.501	721.858	541.074	-25,0	805.695	654.864	-18,7	-18,5
Provisiones para insolvencias y otros activos financieros	-579.005	-120.114	-206.389	-281.646	-351.105	24,7	-281.646	-351.105	24,7	24,7
Otras dotaciones y deterioros	-263.635	-85.983	-171.556	-153.263	-115.831	-24,4	-153.263	-115.831	-24,4	-24,4
Plusvalías por venta de activos	-12.895	-14.170	525	-3.066	38.327	--	-3.066	38.327	--	--
Fondo de comercio negativo	207.371	0	24.520	0	0	--	0	0	--	--
Resultado antes de impuestos	118.000	251.439	30.601	283.883	112.465	-60,4	367.720	226.255	-38,5	-38,2
Impuesto sobre beneficios	60.181	-62.842	17.100	-92.296	-22.394	-75,7	-114.429	-52.159	-54,4	-54,3
Resultado consolidado del ejercicio	178.181	188.597	47.701	191.587	90.071	-53,0	253.291	174.096	-31,3	-30,9
Resultado atribuido a intereses minoritarios	573	604	1.516	1.290	761	-41,0	1.290	761	-41,0	-41,0
Beneficio atribuido al grupo	177.608	187.993	46.185	190.297	89.310	-53,1	252.001	173.335	-31,2	-30,8
Promemoria:										
Activos totales medios (millones de €)	165.960	164.817	166.425	162.661	162.567		204.806	207.153		
Beneficio por acción (€)	(3) 0,06	0,08	0,11	0,02	0,04		0,04	0,07		

- (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 0,7782.
- (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 0,7782.

Margen de intereses:

Estabilización en el trimestre del margen de intereses como resultado de un período prolongado de tipos bajos.

Se sitúa en 1.942,5 millones de euros a junio de 2016 con un incremento del 49,5% interanual.

Sin TSB, el margen de intereses se sitúa en 1.392,4 millones de euros al cierre de junio de 2016 con un incremento del 7,2% interanual debido a la reducción del coste de financiación tanto de los depósitos de la clientela como del mercado de capitales (incremento del 0,2% respecto al trimestre anterior).

En TSB, el margen de intereses se mantiene estable comparado con el primer trimestre de 2016 principalmente por los bajos tipos de interés contrarrestado por un fuerte crecimiento en los préstamos hipotecarios y de los márgenes de nuevos negocios.

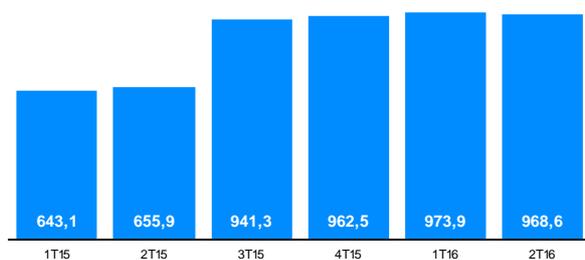
Margen de clientes:

El margen de clientes a junio de 2016 se sitúa en el 2,81% (2,84% en el trimestre anterior) y el margen sobre activos totales medios alcanza el 1,88% (1,91% en el trimestre anterior).

Excluyendo TSB, el margen de clientes a junio de 2016 se sitúa en el 2,68% y el margen sobre activos totales medios alcanza el 1,72% (manteniendo el mismo nivel que el trimestre anterior en ambos márgenes).

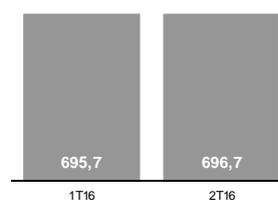
Evolución del margen de intereses

Total grupo (millones de €)



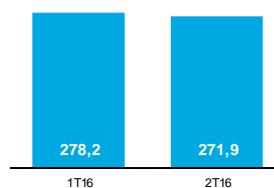
	Ex TSB	Total grupo
Variación YoY:	+7,2%	+49,5%
Variación QoQ:	+0,2%	-0,5%

Sabadell ex - TSB (millones de €)



Variación QoQ:
+0,2%

TSB (millones de €)



Variación QoQ:
-2,3%
-0,2% en GBP

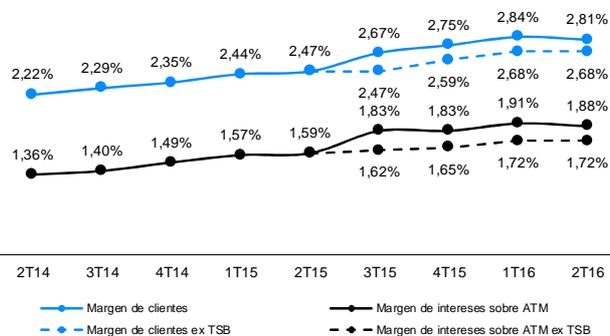
Rendimientos y cargas trimestrales

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	

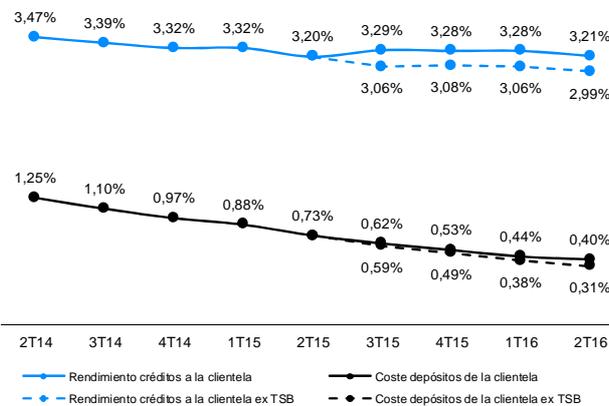
2016 (en millones de €)	1r trimestre			2o trimestre (1)			3r trimestre			4o trimestre		
	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados
Caja, bancos centrales y entidades de crédito	8.715	0,40	9	10.282	0,35	9						
Crédito a la clientela (neto)	138.494	3,28	1.130	139.254	3,21	1.113						
Cartera de renta fija	27.245	2,60	176	27.415	2,34	159						
Cartera de renta variable	966	--	--	980	--	--						
Activo material e inmaterial	4.801	--	--	5.282	--	--						
Otros activos	24.585	0,30	19	23.938	0,35	21						
Total inversión	204.806	2,62	1.333	207.153	2,53	1.302						
Entidades de crédito	18.205	-0,60	-27	18.623	-0,60	-28						
Depósitos de la clientela	126.729	-0,44	-140	129.503	-0,40	-129						
Cuentas a la vista	46.390	-0,20	-23	49.029	-0,17	-20						
Cuentas a plazo / Depósitos a tipo fijo	32.271	-0,72	-57	29.865	-0,57	-42						
Inver. Ofex / Filiales / F.extranjeras	4.1430	-0,59	-61	43.336	-0,62	-67						
Resto	6.638	0,06	1	7.273	0,05	1						
Mercado de capitales	30.641	-2,12	-162	30.265	-1,89	-142						
Cesiones de la cartera de renta fija	6.826	-0,64	-11	5.797	-0,79	-11						
Otros pasivos	9.832	-0,80	-20	10.046	-0,92	-23						
Recursos propios	12.574	--	--	12.918	--	--						
Total recursos	204.806	-0,70	-359	207.153	-0,65	-333						
Margen de intereses			974			969						
Margen de clientes		2,84			2,81							
Margen de intereses sobre ATM		1,91			1,88							

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,7782 y para el balance es 0,8265 (posición a 30.06.16).

Evolución del margen de intereses (en %)



Evolución del margen de clientes (en %)



Resultados método participación y dividendos:

Se sitúan en 48,8 millones de euros a junio de 2016 frente a 27,3 millones de euros al cierre del primer semestre de 2015. Dichos ingresos engloban principalmente los resultados aportados por el negocio de seguros y pensiones.

Comisiones netas:

Ascienden a 570,2 millones de euros a junio de 2016 (+15,3% interanual).

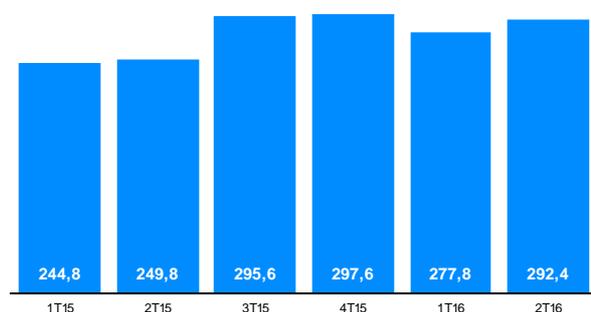
Excluyendo TSB, ascienden a 503,8 millones de euros a junio de 2016 (suponiendo un crecimiento del 1,9% interanual).

Destaca el crecimiento de los ingresos por comisiones de gestión de activos, que en su conjunto crecen un 30,4% en relación al segundo trimestre de 2015.

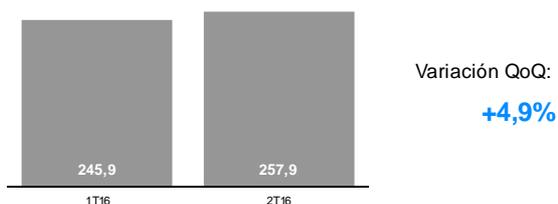
Buen comportamiento de las comisiones en el trimestre que a nivel grupo crecen un +5,3% y ex TSB un +4,9%.

Evolución de las comisiones

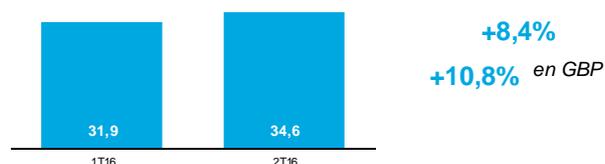
Total grupo (millones de €)



Sabadell ex - TSB (millones de €)



TSB (millones de €)



	Ex TSB	Total grupo
Variación YoY:	+1,9%	+15,3%
Variación QoQ:	+4,9%	+5,3%

Comisiones

(en miles de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	1T16	2T16	Variación	1T16	2T16	Variación	2T15	2T16	Variación	2T16	s/ 2T15	
			(%) s/ 1T16			(%) s/ 1T16			(%) s/ 2T15			
Operaciones de activo	27.719	29.388	6,0	54.022	54.125	0,2	28.401	29.388	3,5	54.125	90,6	
Avales y otras garantías	25.255	25.189	-0,3	25.255	25.189	-0,3	25.829	25.189	-2,5	25.189	-2,5	
Comisiones derivadas de operaciones de riesgo	52.974	54.577	3,0	79.277	79.314	0,0	54.230	54.577	0,6	79.314	46,3	
Tarjetas	36.128	38.104	5,5	52.175	55.050	5,5	38.580	38.104	-1,2	55.050	42,7	
Órdenes de pago	11.690	12.721	8,8	11.690	12.721	8,8	12.090	12.721	5,2	12.721	5,2	
Valores	11.521	13.708	19,0	11.521	13.708	19,0	14.471	13.708	-5,3	13.708	-5,3	
Depositaria FI's y FP's	3.119	3.118	0,0	3.119	3.118	0,0	3.662	3.118	-14,8	3.118	-14,8	
Cuentas a la vista	18.716	18.881	0,9	22.262	22.397	0,6	20.264	18.881	-6,8	22.397	10,5	
Resto	38.172	36.485	-4,4	24.160	25.863	7,0	44.904	36.485	-18,7	25.863	-42,4	
Comisiones de servicios	119.346	123.017	3,1	124.927	132.857	6,3	133.971	123.017	-8,2	132.857	-0,8	
Fondos de inversión	34.386	37.369	8,7	34.386	37.369	8,7	37.394	37.369	-0,1	37.369	-0,1	
Comercialización de fondos												
pensiones y seguros	33.188	35.265	6,3	33.188	35.265	6,3	17.852	35.265	97,5	35.265	97,5	
Gestión Patrimonios	6.024	7.632	26,7	6.024	7.632	26,7	6.312	7.632	20,9	7.632	20,9	
Comisiones de gestión de activos	73.598	80.266	9,1	73.598	80.266	9,1	61.558	80.266	30,4	80.266	30,4	
Total	245.918	257.860	4,9	277.802	292.437	5,3	249.759	257.860	3,2	292.437	17,1	

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,7782.

(2) 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.

Resultados por operaciones financieras:

A junio de 2016 totalizan 502,8 millones de euros (excluyendo TSB totalizan 447,9 millones de euros) e incluyen, entre otros, 355,2 millones de euros por venta de activos financieros disponibles para la venta de renta fija y 109,5 millones de euros por la venta de la totalidad de acciones de Visa Europe.

A junio de 2015, ascendieron a 1.114,3 millones de euros, destacando 1.019,9 millones de euros por venta de activos financieros disponibles para la venta de renta fija.

Resultados netos por diferencias de cambio:

Ascienden a 14,7 millones de euros a junio de 2016, en comparación con los 41,8 millones de euros del mismo período del año anterior.

Otros productos y cargas de explotación:

Ascienden a -98,9 millones de euros al cierre del primer semestre de 2016 (excluyendo TSB totalizan -82,1 millones de euros). En el trimestre destaca particularmente la aportación al fondo nacional de resolución por importe de -47,7 millones de euros y la contribución de TSB al fondo de garantía por importe de -10,5 millones de euros.

Al cierre del primer semestre de 2015, los otros productos y cargas de explotación ascendían a -16,9 millones de euros.

Gastos de explotación:

Ascienden a 1.325,6 millones de euros a junio de 2016, de los que 30,8 millones de euros corresponden a conceptos no recurrentes.

Excluyendo TSB, los gastos de explotación ascienden a 906,2 millones de euros, de los que 14,2 millones de euros corresponden a conceptos no recurrentes.

En TSB, los costes operativos se reducen debido a iniciativas puntuales.

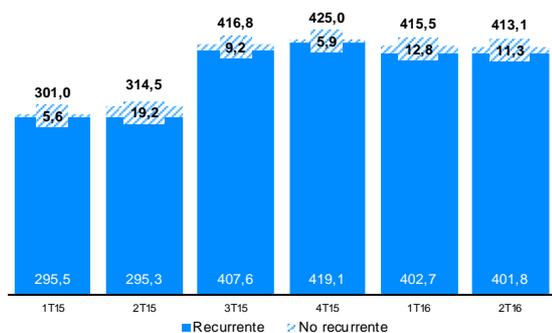
Gastos de explotación

(en miles de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo	
	1T16	2T16	Variación (%) s/ 1T16	1T16	2T16	Variación (%) (1) s/ 1T16	2T15	2T16	Variación (%) s/ 2T15	2T16	Variación (%) (1) s/ 2T15
Recurrentes	-299.974	-299.729	-0,1	-402.741	-401.844	-0,2	-295.290	-299.729	1,5	-401.844	36,1
No recurrentes	-6.695	-7.539	12,6	-12.787	-11.288	-11,7	-19.168	-7.539	-60,7	-11.288	-41,1
Gastos de personal	-306.669	-307.268	0,2	-415.528	-413.132	-0,6	-314.458	-307.268	-2,3	-413.132	31,4
Tecnología y comunicaciones	-37.232	-38.681	3,9	-75.191	-72.678	-3,3	-33.022	-38.681	17,1	-72.678	120,1
Publicidad	-9.974	-10.149	1,8	-28.510	-27.550	-3,4	-14.145	-10.149	-28,3	-27.550	94,8
Inmuebles, instalaciones y material de oficina	-36.904	-37.284	1,0	-62.872	-64.749	3,0	-36.856	-37.284	1,2	-64.749	75,7
Tributos	-25.789	-25.079	-2,8	-25.844	-25.134	-2,7	-26.865	-25.079	-6,6	-25.134	-6,4
Otros	-36.518	-34.651	-5,1	-56.764	-57.667	1,6	-35.266	-34.651	-1,7	-57.667	63,5
Otros gastos generales de administración	-146.417	-145.844	-0,4	-249.181	-247.778	-0,6	-146.154	-145.844	-0,2	-247.778	69,5
Total	-453.086	-453.112	0,0	-664.709	-660.910	-0,6	-460.612	-453.112	-1,6	-660.910	43,5

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,7782.

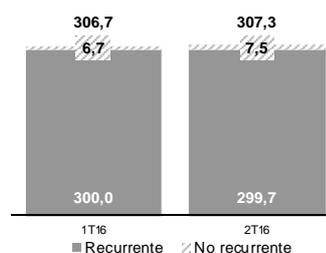
Evolución de los gastos de personal

Total grupo (millones de €)



	Ex TSB	Total grupo
Variación YoY:	-0,3%	+34,6%
Variación QoQ:	+0,2%	-0,6%

Sabadell ex - TSB (millones de €)



Recurrente:
Variación QoQ:
-0,1%

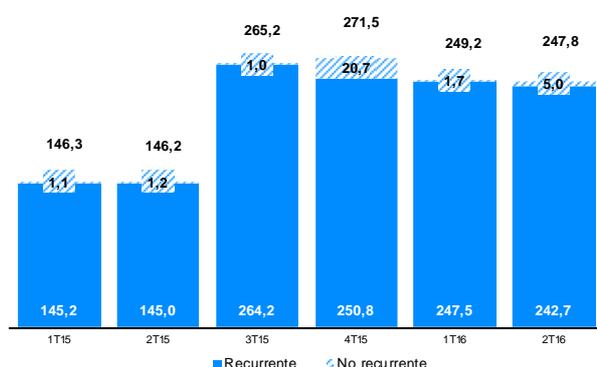
TSB (millones de €)



Recurrente:
Variación QoQ:
-0,6%
+1,5% en GBP

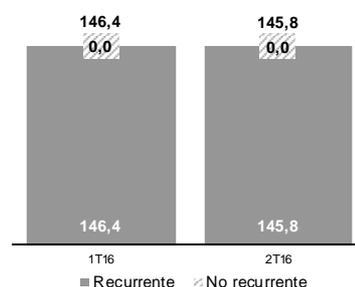
Evolución de los gastos administrativos

Total grupo (millones de €)



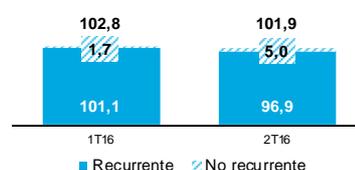
	Ex TSB	Total grupo
Variación YoY:	-0,1%	+69,9%
Variación QoQ:	-0,4%	-0,6%

Sabadell ex - TSB (millones de €)



Recurrente:
Variación QoQ:
-0,4%

TSB (millones de €)



Recurrente:
Variación QoQ:
-4,1%
-2,1% en GBP

Margen antes de dotaciones:

A junio de 2016, el margen antes de dotaciones asciende a 1.460,6 millones de euros (1.262,9 millones de euros excluyendo TSB), representando un decremento del 23,5% interanual (-33,8% excluyendo TSB).

Dotaciones para insolvencias y otros deterioros:

Totalizan 901,8 millones de euros a junio de 2016 (1.749,1 millones de euros a junio de 2015). A destacar las dotaciones realizadas en el segundo trimestre de 91,9 millones de euros de deterioro de la participación de BCP.

Plusvalías por ventas de activos:

Ascienden a 35,3 millones de euros a junio de 2016 (-3,3 millones de euros en el mismo periodo del año anterior). En 2016, incluye principalmente una plusvalía bruta de 52 millones de euros por la venta de la participación mantenida en Dexia Sabadell así como resultados procedentes de las ventas de inmovilizado de uso propio.

Beneficio Neto:

El beneficio neto atribuido al grupo asciende a 425,3 millones de euros a junio de 2016, un 20,7% por encima del resultado obtenido en el mismo periodo de 2015 (352,2 millones de euros).

Excluyendo TSB, el beneficio neto atribuido al grupo asciende a 279,6 millones de euros a junio de 2016, un -20,6% por debajo del resultado obtenido en el mismo periodo de 2015, comparativa afectada por la incorporación del fondo de comercio negativo que corresponde íntegramente al *badwill* (neto de impuestos) generado con motivo de la adquisición de TSB.

El beneficio antes de impuestos, excluyendo la aportación de TSB incrementa un 9,0% comparado con el obtenido a junio 2015.

Evolución del balance

Aspectos relevantes:

Crecimiento de los activos totales del 1,9% tanto en términos interanuales como en relación al trimestre anterior.

Crecimiento de la inversión crediticia bruta sin dudosos del 3,2% en términos interanuales y 0,8% en relación al trimestre anterior, afectado por la evolución del tipo de cambio de la libra frente al euro (creciendo un 1,8% a tipo de cambio constante). Sin TSB, el crecimiento es del 1,9% respecto al trimestre anterior.

Los recursos de clientes en balance aumentan un 2,9% en términos interanuales y 2,2% en relación con el trimestre anterior (+2,7% sin considerar TSB). El crecimiento a tipo de cambio constante es del 3,2% en relación al trimestre anterior.

La posición con BCE (TLTRO) asciende a 30 de junio de 2016 a 10.000 millones de euros.

En TSB, sólido crecimiento tanto de los créditos como de los depósitos impulsado por la franquicia y continuando la mejora del *mix* de crédito.

Balance de situación

(en millones de €)	30.06.15	31.03.16	30.06.16 ⁽³⁾	Variación (%)	
				30.06.15	31.03.16
Caja y depósitos en bancos centrales	8.011	6.963	8.472	5,8	21,7
Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros	3.060	4.146	4.067	32,9	-1,9
Activos financieros disponibles para la venta	23.570	24.255	22.484	-4,6	-7,3
Inversiones crediticias	147.635	147.616	149.532	1,3	1,3
Crédito a la clientela (neto)	141.890	143.525	144.488	1,8	0,7
Depósitos en entidades de crédito	3.631	2.358	3.776	4,0	60,1
Valores representativos de deuda	2.113	1.733	1.268	-40,0	-26,8
Participaciones	596	366	395	-33,6	8,0
Activo material	4.156	4.197	4.217	1,5	0,5
Activo intangible	2.011	2.011	1.999	-0,6	-0,6
Otros activos	14.921	14.468	16.726	12,1	15,6
Total activo	203.959	204.021	207.891	1,9	1,9
Cartera de negociación y derivados	2.293	2.923	3.601	57,1	23,2
Pasivos financieros a coste amortizado	185.202	184.104	187.288	1,1	1,7
Depósitos de bancos centrales	11.008	11.020	10.679	-3,0	-3,1
Depósitos de entidades de crédito ⁽¹⁾	14.567	12.958	12.237	-16,0	-5,6
Depósitos de la clientela	132.345	130.772	132.617	0,2	1,4
Empréstitos y otros valores negociables	20.103	25.120	26.683	32,7	6,2
Pasivos subordinados	1.475	1.436	1.687	14,4	17,4
Otros pasivos financieros	5.704	2.799	3.385	-40,7	21,0
Pasivos por contratos de seguros	2.266	2.245	51	-97,8	-97,7
Provisiones	402	335	359	-10,6	7,2
Otros pasivos	1.720	1.625	3.730	116,9	129,5
Total pasivo	191.883	191.232	195.029	1,6	2,0
Fondos propios ⁽²⁾	12.062	12.539	12.647	4,9	0,9
Ajustes de valoración	-22	212	177	--	-16,2
Intereses de minoritarios	37	38	37	0,6	-3,1
Patrimonio neto	12.077	12.789	12.862	6,5	0,6
Total patrimonio neto y pasivo	203.959	204.021	207.891	1,9	1,9
Riesgos contingentes	8.530	8.243	8.354	-2,1	1,4
Compromisos contingentes	20.216	19.926	20.183	-0,2	1,3

(1) Los depósitos de bancos centrales y entidades de crédito incluyen los siguientes importes en concepto de cesión temporal de activos: 5.616 millones de euros a 30.06.15, 4.279 millones de euros a 31.03.16 y 4.541 millones de euros a 30.06.16

(2) Incluye otros elementos de patrimonio neto (736 millones de euros a 30.06.15, 17 millones de euros a 31.03.16 y 28 millones de euros a 30.06.16), los cuales principalmente corresponden a las obligaciones necesariamente convertibles en acciones.

(3) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,7916 a 31.03.16 y 0,8265 a 30.06.16.

Activo:

Crecimiento del 1,9% interanual de los activos totales del grupo Banco Sabadell que ascienden a 207.890,7 millones de euros. Sin considerar TSB, ascienden a 164.493,0 millones de euros.

Crédito a la clientela:

La inversión crediticia bruta viva, cierra en junio de 2016 con un saldo de 139.343,3 millones de euros. En términos interanuales presenta un incremento del 3,2%. En relación con el trimestre anterior, crece un 0,8% (crecimiento de 1,8% a tipo de cambio constante).

Sin considerar TSB, la inversión crediticia bruta viva presenta un saldo de 105.669,2 millones de euros a cierre del primer semestre de 2016, el cual presenta un crecimiento del 0,8% en relación con el mismo periodo del ejercicio anterior. Respecto al trimestre anterior el incremento es de +1,9% por el incremento de la actividad comercial.

En TSB, el volumen de crédito de la franquicia crece respecto al trimestre anterior reflejando la fuerza de la plataforma de intermediación hipotecaria.

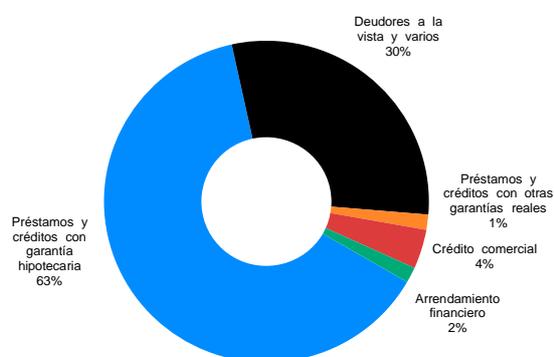
Crédito a la clientela

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo				
	30.06.15	31.03.16	30.06.16	Variación (%)		30.06.15	31.03.16	30.06.16	Variación (%)	
				30.06.15	31.03.16	(1)	(1)		30.06.15	31.03.16
Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	58.909	57.450	57.200	-2,9	-0,4	86.076	89.105	88.109	2,4	-1,1
Préstamos y créditos con otras garantías reales	2.250	2.281	2.143	-4,8	-6,1	2.250	2.281	2.143	-4,8	-6,1
Crédito comercial	4.997	4.853	5.295	6,0	9,1	5.281	5.080	5.507	4,3	8,4
Arrendamiento financiero	2.071	2.145	2.185	5,5	1,9	2.071	2.145	2.185	5,5	1,9
Deudores a la vista y varios	36.571	36.995	38.846	6,2	5,0	39.406	39.644	41.399	5,1	4,4
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos (sin activos dudosos ni ajustes por periodificación)	104.798	103.724	105.669	0,8	1,9	135.084	138.255	139.343	3,2	0,8
Activos dudosos	13.835	11.569	10.537	-23,8	-8,9	14.087	11.765	10.714	-23,9	-8,9
Ajustes por periodificación	-217	-206	-163	-24,7	-20,9	-209	-192	-137	-34,5	-28,5
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	118.416	115.087	116.043	-2,0	0,8	148.963	149.828	149.921	0,6	0,1
Adquisición temporal de activos	410	59	276	-32,5	368,8	410	59	276	-32,5	368,8
Inversión crediticia bruta de clientes	118.826	115.146	116.320	-2,1	1,0	149.372	149.887	150.197	0,6	0,2
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-7.220	-6.223	-5.594	-22,5	-10,1	-7.482	-6.362	-5.709	-23,7	-10,3
Crédito a la clientela (neto)	111.605	108.922	110.725	-0,8	1,7	141.890	143.525	144.488	1,8	0,7

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,7916 a 31.03.16 y 0,8265 a 30.06.16.

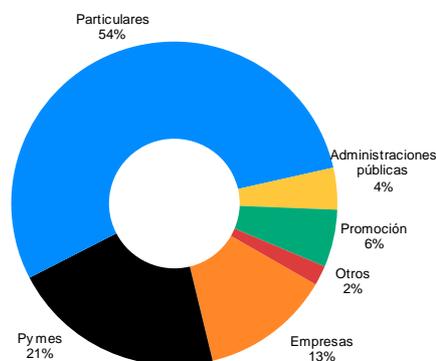
Crédito a la clientela por tipo de producto, 30.06.16

(en %) (*)



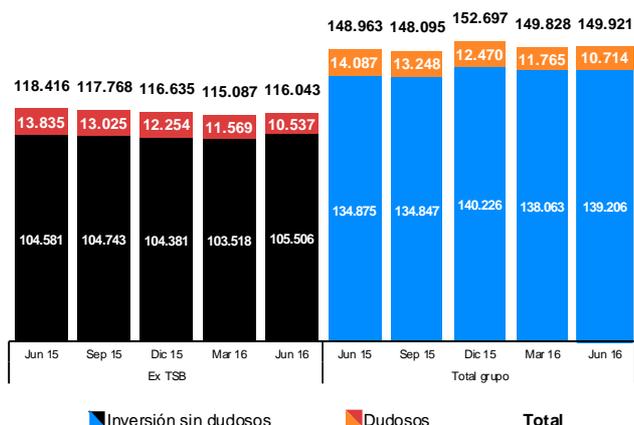
Crédito a la clientela por perfil de cliente, 30.06.16

(en %) (*)



(*) Sin activos dudosos, ajustes por periodificación ni depósitos en entidades de crédito

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



Total grupo (*)
 Variación YoY: **+3,2%**
 Variación QoQ: **+0,8%**

Ex TSB (*)
 Variación YoY: **+0,8%**
 Variación QoQ: **+1,9%**

(*) Sin activos dudosos

Pasivo:

Recursos de clientes:

A junio de 2016, los recursos de clientes en balance totalizan 134.151,5 millones de euros (100.100,3 sin considerar TSB) y presentan un incremento interanual del 2,9% (5,0% sin considerar TSB).

Los saldos de cuentas a la vista ascienden a 88.428,9 millones de euros (59.527,5 millones de euros sin considerar TSB) representando un incremento del 9,5% interanual (sin considerar TSB el incremento sería del 19,0%).

Los depósitos a plazo totalizan a 43.125,6 millones de euros (37.975,8 millones de euros sin considerar TSB), un 13,4% por debajo del mismo periodo del año anterior (16,6% 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 37.555,1 millones de euros a cierre del primer semestre de 2016 y crece un 6,1% con respecto al año anterior. En términos intertrimestrales crece un 1,2%. El patrimonio en fondos de inversión, que a 30 de junio de 2016 se sitúa en 21.130,7 millones de euros, representa un incremento del 4,5% interanual.

En TSB, los depósitos crecieron principalmente debido al crecimiento continuado en cuentas de ahorro así como en cuentas corrientes.

Débitos representados por valores negociables:

A fecha 30 de junio de 2016 totalizan 26.682,7 millones de euros (22.778,3 millones de euros excluyendo TSB), lo que representa un incremento de 32,7% interanual (13,4% sin considerar TSB). En este trimestre se han emitido 1.050 millones de euros de cédulas hipotecarias, 500 millones de euros de deuda subordinada y 727 millones de euros de titulizaciones de TSB.

Recursos gestionados:

Totalizan 198.592,3 millones de euros (160.137,3 millones de euros excluyendo TSB) frente a 191.598,8 millones de euros (155.506,0 millones de euros excluyendo TSB) un año antes, lo que supone un incremento interanual del 3,7% (3,0% sin considerar TSB).

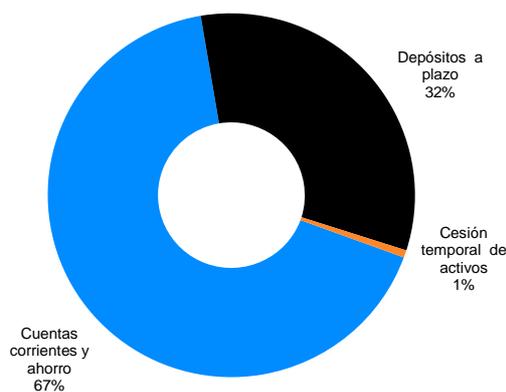
Recursos de clientes

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo				
	30.06.15	31.03.16	30.06.16	Variación (%)		30.06.15	31.03.16	30.06.16	Variación (%)	
				30.06.15	31.03.16				30.06.15	31.03.16
Recursos de clientes en balance (1)	95.345	97.493	100.100	5,0	2,7	130.370	131.290	134.152	2,9	2,2
Depósitos de la clientela	96.828	96.720	98.576	1,8	1,9	132.345	130.772	132.617	0,2	1,4
Cuentas corrientes y ahorro	50.040	54.112	59.527	19,0	10,0	80.786	83.251	88.429	9,5	6,2
Depósitos a plazo	45.525	41.388	37.976	-16,6	-8,2	49.804	46.046	43.126	-13,4	-6,3
Cesión temporal de activos	1.085	1.235	857	-20,9	-30,6	1.594	1.499	857	-46,2	-42,8
Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	178	-14	215	20,8	--	161	-25	205	27,7	--
Empréstitos y otros valores negociables	20.089	2.1601	22.778	13,4	5,4	20.103	25.120	26.683	32,7	6,2
Pasivos subordinados	914	907	1.178	28,9	29,9	1.475	1.436	1.687	14,4	17,4
Pasivos por contratos de seguros	2.266	2.245	51	-97,8	-97,7	2.266	2.245	51	-97,8	-97,7
Recursos en balance	120.096	121.474	122.582	2,1	0,9	156.189	159.573	161.037	3,1	0,9
Fondos de inversión	20.230	21.153	21.131	4,5	-0,1	20.230	21.153	21.131	4,5	-0,1
FI de renta variable	1.387	1.206	1.130	-18,5	-6,3	1.387	1.206	1.130	-18,5	-6,3
FI mixtos	3.806	4.322	4.288	12,6	-0,8	3.806	4.322	4.288	12,6	-0,8
FI de renta fija	4.312	4.503	4.508	4,6	0,1	4.312	4.503	4.508	4,6	0,1
FI garantizado	3.322	3.337	3.342	0,6	0,2	3.322	3.337	3.342	0,6	0,2
FI inmobiliario	16	83	82	414,1	-1,2	16	83	82	414,1	-1,2
Sociedades de inversión	1.898	1.953	1.952	2,8	0,0	1.898	1.953	1.952	2,8	0,0
FI de capital riesgo			7	--	--			7	--	--
IIC comercializadas no gestionadas	5.489	5.750	5.822	6,1	1,3	5.489	5.750	5.822	6,1	1,3
Gestión de patrimonios	3.735	3.779	3.542	-5,2	-6,3	3.735	3.779	3.542	-5,2	-6,3
Fondos de pensiones	4.362	4.194	4.147	-4,9	-1,1	4.362	4.194	4.147	-4,9	-1,1
Individuales	2.858	2.706	2.650	-7,3	-2,0	2.858	2.706	2.650	-7,3	-2,0
Empresas	1.488	1.473	1.482	-0,4	0,6	1.488	1.473	1.482	-0,4	0,6
Asociativos	16	15	15	-9,7	-5,6	16	15	15	-9,7	-5,6
Seguros comercializados	7.083	7.981	8.735	23,3	9,5	7.083	7.981	8.735	23,3	9,5
Total recursos fuera de balance	35.410	37.107	37.555	6,1	1,2	35.410	37.107	37.555	6,1	1,2
Recursos gestionados	155.506	158.581	160.137	3,0	1,0	191.599	196.680	198.592	3,7	1,0

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

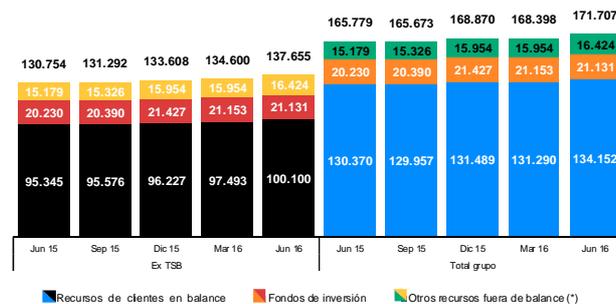
(2) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,7916 a 31.03.16 y 0,8265 a 30.06.16.

Depósitos de clientes, 30.06.16 (en %) (*)



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

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



Ex TSB (*)

Variación YoY: **+5,0%**

Variación QoQ: **+2,7%**

Total grupo (*)

Variación YoY: **+2,9%**

Variación QoQ: **+2,2%**

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

Patrimonio neto:

A junio de 2016 asciende a 12.861,6 millones de euros, representando un incremento del 0,6% respecto al cierre del primer trimestre de 2016.

Patrimonio Neto

(en millones de €)	30.06.15	31.03.16	30.06.16	Variación	
				30.06.15	31.03.16
Fondos propios	12.062	12.539	12.647	585	108
Capital	648	680	696	47	16
Reservas	10.400	11.819	11.619	1219	-200
Otros elementos de patrimonio neto (1)	736	17	28	-707	12
Menos: acciones propias	-74	-229	-121	-47	108
Beneficio atribuido al grupo	352	252	425	73	173
Menos: dividendos y retribuciones	0	0	0	0	0
Ajustes de valoración	-22	212	177	199	-34
Intereses de minoritarios	37	38	37	0	-1
Patrimonio neto	12.077	12.789	12.862	785	73

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

Gestión del riesgo

Aspectos relevantes:

La ratio de morosidad del grupo se encuentra en el nivel más bajo desde el primer trimestre de 2012, situándose en el 6,83% (8,54% sin considerar TSB).

La cobertura de dudosos se sitúa en el 54,08% a junio de 2016.

Continúa la reducción de los activos problemáticos en el trimestre (968 millones de euros sin considerar TSB).

La cobertura de los activos inmobiliarios adjudicados se sitúa en el 43,1% a junio de 2016.

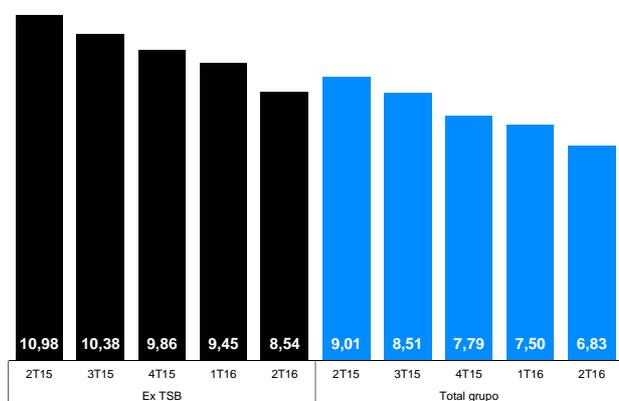
Ratio de morosidad y cobertura de dudosos:

La ratio de morosidad del grupo continúa su senda decreciente debido a la continua reducción de activos problemáticos durante el segundo trimestre de 2016.

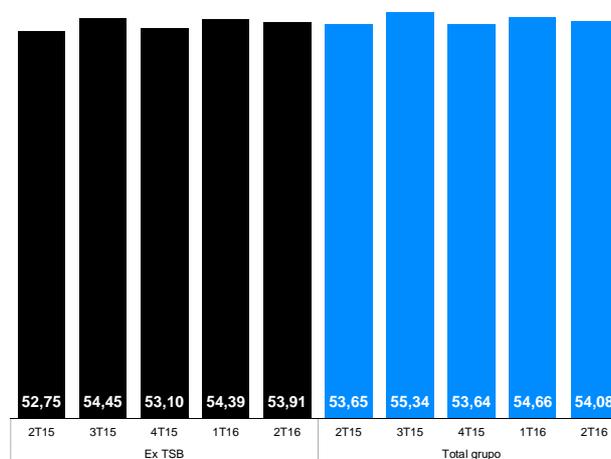
Reducción intertrimestral de los activos dudosos sin considerar TSB en 1.039,3 millones de euros y en 3.327,4 millones interanual. A junio de 2016, el saldo de riesgos dudosos asciende a 10.634,8 millones de euros.

Reducción intertrimestral de los activos problemáticos en 967,9 millones de euros y en 3.289,5 millones interanual. A junio de 2016, el saldo de activos problemáticos asciende a 19.899,5 millones de euros.

Ratios de morosidad (en %)



Ratios de cobertura de dudosos (en %)

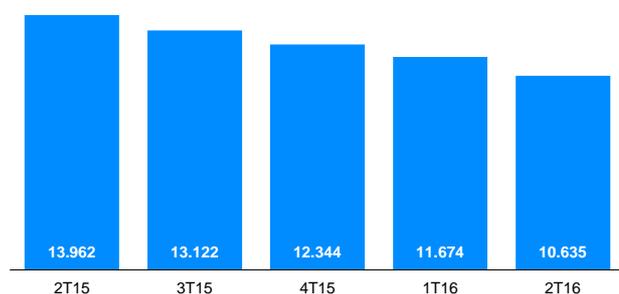


Ratios de morosidad por segmento (*)

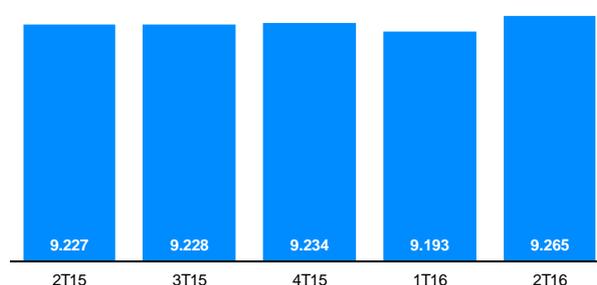
Ex TSB	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16
Promoción y construcción inmobiliaria	47,21%	47,84%	38,81%	37,01%	33,29%
Construcción no inmobiliaria	8,74%	8,58%	14,36%	12,18%	11,76%
Empresas	6,14%	5,41%	4,62%	4,58%	3,89%
Pymes y autónomos	11,96%	11,38%	10,83%	10,23%	9,39%
Particulares con garantía de la primera hipoteca	8,76%	8,27%	7,83%	7,82%	7,47%
Ratio de morosidad	10,98%	10,38%	9,86%	9,45%	8,54%

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

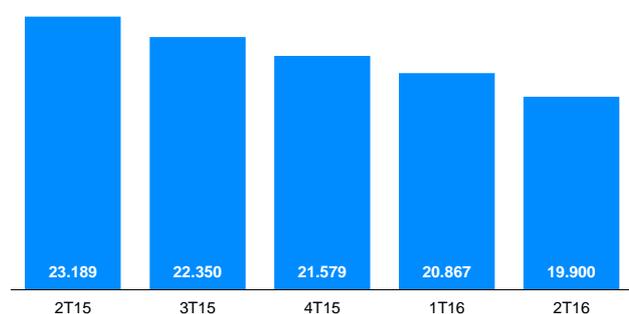
Evolución dudosos grupo ex - TSB (millones €)



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 €)	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16
Entradas	740	735	729	654	660
Recuperaciones	-1471	-1275	-1273	-1111	-1629
Entrada neta ordinaria	-731	-540	-544	-457	-969
Variación inmuebles	167	1	7	-41	71
Entrada neta e inmuebles	-564	-539	-537	-498	-898
Fallidos	170	300	234	213	70
Variación trimestral saldo dudosos e inmuebles	-734	-839	-771	-711	-968

(*) Los datos incluyen el 20% EPA.

Evolución cobertura de dudosos e inmuebles

(en millones de €)	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16
Activos dudosos	14.215	13.345	12.561	11.870	10.812
Provisiones	7.627	7.385	6.738	6.488	5.847
Ratio de cobertura de dudosos (%)	53,7%	55,3%	53,6%	54,7%	54,1%
Activos Inmobiliarios	9.227	9.228	9.234	9.193	9.265
Provisiones	3.995	4.071	4.045	3.928	3.997
Ratio de cobertura de inmuebles (%)	43,3%	44,1%	43,8%	42,7%	43,1%
Total activos problemáticos	23.442	22.572	21.795	21.064	20.077
Provisiones	11.622	11.457	10.783	10.417	9.845
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	49,6%	50,8%	49,5%	49,5%	49,0%

Créditos refinanciados y reestructurados

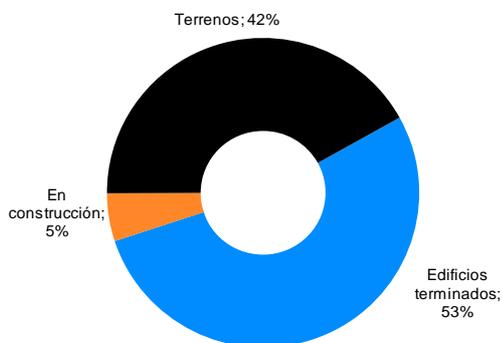
El importe de los saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones a 30 de junio de 2016 es el siguiente:

(en millones de €)	Normal	Subestándar	Dudosos	Total
Administraciones Públicas	62	2	6	70
Empresas y autónomos	1.980	2.546	4.007	8.533
Del que: Financiación a la construcción y promoción	171	432	1.654	2.257
Particulares	1.587	1.669	1.690	4.946
Total	3.629	4.217	5.703	13.549
Provisiones	1	712	2.370	3.083

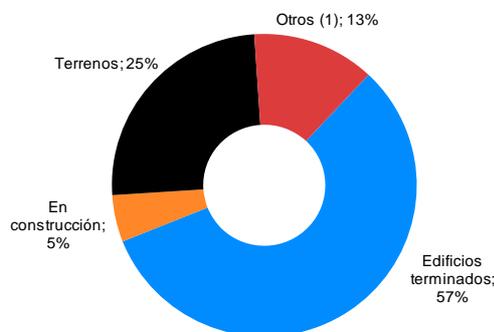
Segmentación de la exposición inmobiliaria por tipo de activo:

A continuación se muestra, a 30 de junio de 2016, la segmentación de la exposición inmobiliaria por tipo de activo:

Activos adjudicados, 30.06.16



Promoción inmobiliaria, 30.06.16



(1) Incluye otras garantías.

Gestión del capital y calificaciones crediticias

Aspectos relevantes:

El ratio de Common Equity Tier 1 (CET1) phase-in se sitúa en el 11,9%, siendo del 11,8% fully loaded a junio 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 junio de 2016.

Ratios de capital

(en millones de €)	30.06.15	31.03.16	30.06.16
Capital	648	680	696
Reservas	10.540	11.642	11.737
Intereses de minoritarios	24	20	21
Deducciones	-1.131	-2.043	-2.123
Recursos Common Equity Tier 1	10.082	10.298	10.330
Common Equity Tier 1	11,5%	11,9%	11,9%
Acciones preferentes y obligaciones convertibles	822	78	78
Deducciones	-822	-78	-78
Recursos de primera categoría	10.082	10.298	10.330
Tier I	11,5%	11,9%	11,9%
Recursos de segunda categoría	1.363	1.139	1.631
Tier II (1)	1,5%	1,3%	1,9%
Base de capital	11.445	11.437	11.961
Recursos mínimos exigibles	7.025	6.904	6.941
Excedentes de recursos	4.420	4.533	5.020
Ratio total de capital	13,0%	13,3%	13,8%
Activos ponderados por riesgo (RWA)	87.810	86.299	86.760
Leverage ratio (%)	4,73	4,91	4,91

(1) Incluye la emisión de deuda subordinada por 500 millones de euros pendiente de recibir la autorización por parte de BCE para su computabilidad.

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:

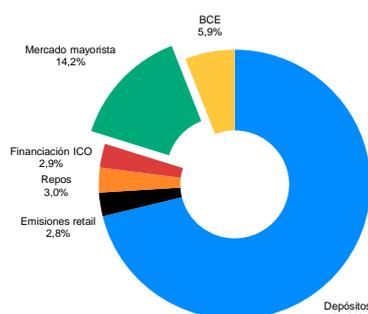
La ratio ajustada de loan to deposits a 30 de junio de 2016 es del 103,2% (104,5% excluyendo TSB) con una estructura de financiación minorista equilibrada.

La ratio LCR (Liquidity Coverage Ratio) se sitúa a 30 de junio de 2016 en niveles superiores al 100%.

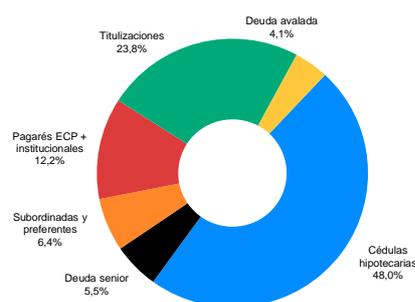
(en millones de €)	30.06.15	31.03.16	30.06.16 (1)
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	148.963	149.828	149.921
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-7.482	-6.362	-5.709
Créditos mediación	-6.624	-5.748	-5.813
Crédito neto ajustado	134.856	137.719	138.399
Recursos de clientes en balance	130.370	131.290	134.152
Loans to deposits ratio (%)	103,4	104,9	103,2

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,7916 a 31.03.16 y 0,8265 a 30.06.16.

Estructura de financiación, 30.06.16



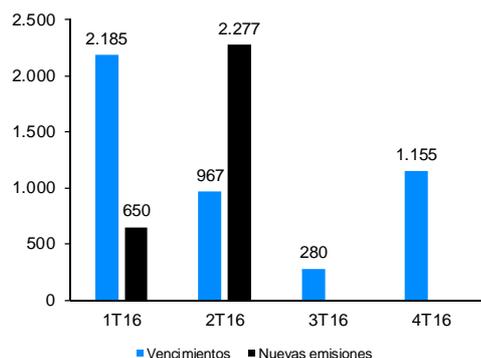
Desglose mercado mayorista, 30.06.16



Vencimiento emisiones institucionales

(en millones de €)	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	>2022	Saldo vivo
Cédulas hipotecarias	0	2.022	1.560	1.124	2.165	2.108	1.119	2.314	12.413
Emisiones avaladas	0	1.058	0	0	0	0	0	0	1.058
Deuda senior	1.246	57	100	0	0	0	25	0	1.427
Subordinadas y preferentes	80	66	0	0	425	506	0	533	1.611
Otros instrumentos financieros a M y LP	0	0	18	0	0	10	0	6	34
Total	1.326	3.203	1.678	1.124	2.590	2.625	1.144	2.854	16.543

Nuevas emisiones y vencimientos de financiación mayorista:



Detalle de nuevas emisiones:

(en millones de €)	1T16	2T16
Cédulas hipotecarias	650	1.050
Deuda subordinada	0	500
Titulizaciones	0	727
Total	650	2.277

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.

30.06.2015	Margen bruto (miles de €)	Beneficio antes de impuestos (miles de €)	ROE	Ratio de eficiencia	Empleados	Oficinas nacionales
Negocio bancario España	2.834.015	654.829	13,8%	44,6%	16.011	2.205
Transformación de activos inmobiliarios	-9.181	-345.490	-25,8%	--	666	0
Negocio bancario Reino Unido (1)	0	0	0,0%	0,0%	0	0
Negocio bancario América (2)	115.792	44.247	15,0%	54,5%	723	27
		353.586	(3)			
30.06.2016	Margen bruto (miles de €)	Beneficio antes de impuestos (miles de €)	ROE	Ratio de eficiencia	Empleados	Oficinas nacionales
Negocio bancario España	2.121.693	800.334	15,8%	43,3%	15.968	2.141
Transformación de activos inmobiliarios	43.681	-427.054	-24,1%	--	793	0
Negocio bancario Reino Unido (1)	648.022	161.147	10,2%	64,5%	8.068	605
Negocio bancario América (2)	150.805	53.414	15,4%	50,2%	829	35
		587.840	(3)			

(1) Con tipo de cambio aplicado en balance GBP 0,8265 y en cuenta de resultados GBP 0,7782 (promedio). A efectos de ROE considera sus fondos propios contables.

(2) Con tipo de cambio aplicado en balance USD 1,1102 y MXN 20,6347 y en cuenta de resultados USD 1,1142 y MXN 20,1577 (promedio).

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

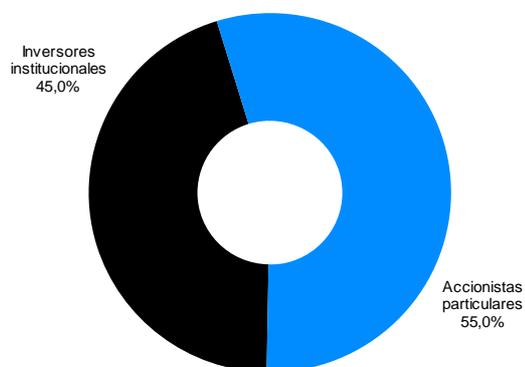
La acción

	30.06.15	31.03.16	30.06.2016	Variación (%) interanual
Accionistas y contratación				
Número de accionistas	260.549	262.221	265.609	1,9
Número de acciones	5.187.356.283	5.439.244.992	5.566.261.753	7,3
Contratación media diaria (número de acciones)	33.768.117	32.559.343	31.852.276	-5,7
Valor de cotización (€)				
	(1)			
Inicio del año	2,205	1,635	1,635	
Máxima del año	2,499	1,774	1,810	
Mínima del año	2,053	1,375	1,089	
Cierre del trimestre	2,165	1,582	1,179	
Capitalización bursátil (miles de €)	11.230.626	8.604.886	6.562.623	
Ratios bursátiles				
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	(2)	0,11	0,14	0,14
Valor contable por acción (€)		2,31	2,29	2,26
P/V (valor de cotización s/ valor contable)		0,94	0,69	0,52
PER (valor de cotización / BPA)		19,39	11,05	8,54

(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 30 de junio 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:

Como continuación del hecho relevante de 1 de abril de 2016 (número de registro 236.867), Banco Sabadell comunica los resultados del periodo de la negociación de los derechos de asignación gratuita

Los titulares del 79,40% de los derechos de asignación gratuita han optado por recibir nuevas acciones. Por tanto, el número definitivo de acciones ordinarias de 0,125 euros de valor nominal unitario que se emiten en el aumento de capital liberado es de 127.016.761, correspondientes a un 2,28% del capital social resultante de este aumento, siendo el importe del aumento de capital de 15.877.095,125 euros. La contratación de las nuevas acciones en las Bolsas de Barcelona, Bilbao, Madrid y Valencia a través del Sistema de Interconexión Bursátil español (Mercado Continuo) comenzó con fecha 5 de mayo de 2016.

Los accionistas titulares del 18,57% restante de los derechos de asignación gratuita han aceptado el compromiso irrevocable de compra de derechos asumido por Banco Sabadell.

En consecuencia, Banco Sabadell ha adquirido 1.010.122.734 derechos por un importe bruto total de 48.485.891,232 euros. Banco Sabadell ha renunciado a los derechos de asignación gratuita así adquiridos, así como, a 110.552.365 derechos de asignación gratuita propiedad del Banco correspondientes al restante 2,03% de los derechos de asignación gratuita.

Anexo: Evolución TSB

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

Cuenta de Resultados:

(en millones de GBP)	1T16	2T16	% QoQ	1S15	1S16	% YoY
Franquicia (1)	183,2	184,1	0,5%	346,2	367,3	6,1%
Mortgage enhancement (2)	14,8	13,6	-8,1%	39,0	28,4	-27,2%
Portfolio UKAR (3)	20,5	19,4	-5,4%	0,0	39,9	--
Margen de intereses	218,5	217,1	-0,6%	385,2	435,6	13,1%
Franquicia (1)	28,6	29,6	3,5%	66,1	58,2	-12,0%
Mortgage enhancement (2)	-2,2	-1,8	-18,2%	-5,3	-4,0	-24,5%
Portfolio UKAR (3)	-1,9	-0,8	-57,9%	0,0	-2,7	--
Otros resultados	24,5	27,0	10,2%	60,8	51,5	-15,3%
Margen bruto	243,0	244,1	0,5%	446,0	487,1	9,2%
Costes operativos (excl. one-offs)	-164,0	-175,0	6,7%	-362,5	-339,0	-6,5%
Franquicia (1)	-18,5	-19,5	5,4%	-39,5	-38,0	-3,8%
Mortgage enhancement (2)	0,0	0,0	--	0,0	0,0	--
Portfolio UKAR (3)	-0,6	-1,8	200,0%	0,0	-2,4	--
Provisiones y deterioros	-19,1	-21,3	11,5%	-39,5	-40,4	2,3%
Beneficio de gestión antes de impuestos (excl. one-offs)	59,9	47,8	-20,2%	44,0	107,7	144,8%
Otros resultados	-7,3	25,0	--	-20,8	17,7	--
Beneficio antes de impuestos	-13,4	-18,5	38,1%	-3,5	-31,9	--
Beneficio estatutario despues de impuestos	39,2	54,3	38,5%	19,7	93,5	374,6%
	1T16	2T16	QoQ	1S15	1S16	YoY
NIM franquicia	3,38%	3,24%	-0,14 pp	3,69%	3,31%	-0,38 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 2.7 billones 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)	2T15	1T16	2T16	% YoY	%QoQ
Inversión crediticia neta hipotecaria	16.866	20.200	20.926	24,1%	3,6%
Mortgage enhancement	2.554	2.157	2.049	-19,8%	-5,0%
Portfolio UKAR	0	2.873	2.733	--	-4,9%
Otra inversión crediticia neta	2.235	2.200	2.213	-1,0%	0,6%
Total inversión crediticia neta (1)	21.655	27.430	27.921	28,9%	1,8%
Cuentas de ahorro	16.698	17.605	18.748	12,3%	6,5%
Cuentas corrientes	7.284	8.191	8.397	15,3%	2,5%
Cuentas corrientes corporativas	922	948	988	7,2%	4,2%
Depósitos de la clientela (1)	24.905	26.744	28.133	13,0%	5,2%
	Jun-15	Mar-16	Jun-16	YoY	QoQ
Ratio de capital Common Equity Tier 1	19,5%	17,7%	17,2%	- 2.3 pp	- 0,5 pp

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

Relación con inversores

Para información adicional contacte con:



Investor Relations

investorrelations@bancsabadell.com

+34 93 728 12 00

