

# Informe financiero trimestral

## Tercer trimestre de 2016



# Índice

<b>1</b>	
Principales magnitudes	3
<b>2</b>	
Aspectos clave	4
<b>3</b>	
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
<b>4</b>	
La acción	27
<b>5</b>	
Hechos relevantes del trimestre	28
<b>6</b>	
Anexo: Evolución TSB	29
<b>7</b>	
Glosario de términos sobre medidas del rendimiento	30

## 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 septiembre 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 precedentes a septiembre 2015.

De acuerdo a las Directrices sobre medidas alternativas del rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es) se adjunta un glosario de las definiciones y la conciliación con las partidas presentadas en los estados financieros de ciertas medidas financieras alternativas utilizadas en el presente documento. Ver apartado Glosario de términos sobre medidas del rendimiento.

# 1. Principales magnitudes

	Ex TSB			Total grupo		
	30.09.15	30.09.16	Variación (%) 30.09.15	30.09.15	30.09.16	(2) Variación (%) 30.09.15
<b>Cuenta de resultados (millones de €)</b>						
Margen de intereses	1973	2.089	5,9	2.240	2.891	29,0
Margen bruto	3.953	3.337	-15,6	4.259	4.273	0,3
Margen antes de dotaciones	2.380	1.744	-26,7	2.434	1.996	-18,0
Resultado antes de impuestos	615	664	8,0	669	914	36,7
Beneficio atribuido al grupo	540	471	-12,7	580	647	11,6
<b>Balance (millones de €)</b>						
Total activo	165.928	162.679	-2,0	205.141	205.843	0,3
Inversión crediticia bruta viva	104.876	104.724	-0,1	134.973	137.856	2,1
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	117.768	114.653	-2,6	148.095	147.985	-0,1
Inversión crediticia bruta de clientes	118.299	114.824	-2,9	148.625	148.156	-0,3
Recursos en balance	120.320	118.693	-1,4	155.837	156.874	0,7
De los que: Recursos de clientes en balance	95.576	97.437	1,9	129.957	131.076	0,9
Fondos de inversión	20.390	22.220	9,0	20.390	22.220	9,0
Fondos de pensiones y seguros comercializados	11.556	13.889	20,2	11.556	13.889	20,2
Recursos gestionados	156.036	158.404	1,5	191.553	196.585	2,6
Patrimonio neto	--	--	--	12.366	13.195	6,7
Fondos propios	--	--	--	12.080	12.872	6,6
<b>Rentabilidad y eficiencia (%)</b>						
ROA	--	--	--	0,36	0,38	--
RORWA	--	--	--	0,74	0,91	--
ROE	--	--	--	5,96	6,47	--
ROTE	--	--	--	7,08	7,78	--
Eficiencia	45,85	43,95	--	48,68	49,91	--
<b>Gestión del riesgo</b>						
Riesgos dudosos (millones de €)	13.122	10.158	-22,6	13.345	10.328	-22,6
Ratio de morosidad (%)	10,38	8,25	-20,5	8,51	6,60	-22,4
Ratio de cobertura de dudosos (%)	54,5	53,0	-2,7	55,3	53,0	-4,3
<b>Gestión del capital</b>						
Activos ponderados por riesgo (RWA)	--	--	--	86.612	85.668	--
Common Equity Tier 1	--	--	--	11,6	12,1	--
Tier I	--	--	--	11,6	12,1	--
Ratio total de capital	--	--	--	13,0	13,9	--
Leverage ratio (%)	--	--	--	4,71	4,88	--
<b>Gestión de la liquidez</b>						
Loan to deposits ratio (%)	108,6	106,2	--	103,0	104,3	--
<b>Accionistas y acciones (datos a fin de período)</b>						
Número de accionistas	--	--	--	274.220	266.790	--
Número de acciones (en millones)	--	--	--	5.318	5.566	--
Valor de cotización (€)	--	--	--	1.642	1.140	--
Capitalización bursátil (millones de €)	--	--	--	8.732	6.346	--
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	--	--	--	0,12	0,14	--
Valor contable por acción (€)	--	--	--	2,25	2,30	--
P/VC (valor de cotización s/ valor contable)	--	--	--	0,73	0,50	--
PER (valor de cotización / BPA)	--	--	--	13,54	8,16	--
<b>Otros datos</b>						
Oficinas	2.292	2.192	--	2.920	2.791	--
Empleados	17.776	18.007	--	26.130	25.972	--

(1) Sin ajustar los valores históricos.

(2) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados a 30.09.16 de 2016 es 0,8006. En el caso del balance, el tipo de cambio es del 0,8610 a 30.09.16.

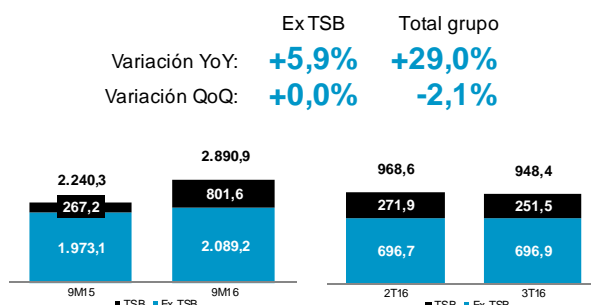
## 2. Aspectos clave

### Favorable evolución de los resultados:

#### Margen de Intereses

Se mantiene la fortaleza del margen de intereses, alcanzando los 2.890,9 millones de euros a septiembre de 2016, representando un incremento del 29,0% interanual.

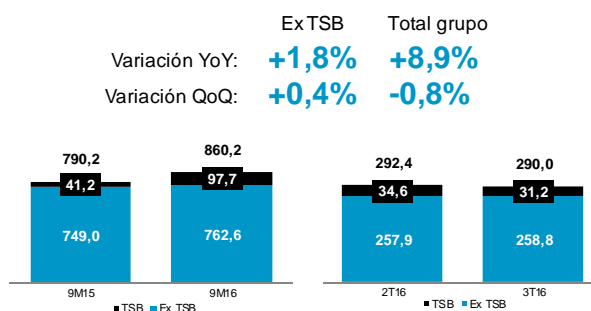
Excluyendo TSB, crece un 5,9% interanual y se mantiene estable intertrimestralmente. El coste de los depósitos a plazo y de la financiación mayorista continúan reduciéndose.



#### Comisiones

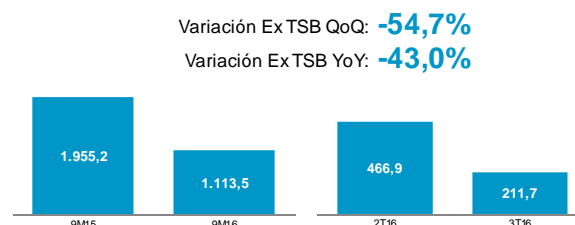
Las comisiones reflejan un crecimiento interanual del 8,9% (1,8% sin considerar TSB) por la favorable evolución de la gestión de activos.

Se mantienen estables en el trimestre, destacando el buen comportamiento de las comisiones de servicio que ha contrarrestado el impacto que ha tenido la volatilidad de los mercados de capitales en comisiones de gestión e inversión.



#### Dotaciones a insolvencias y otros deterioros

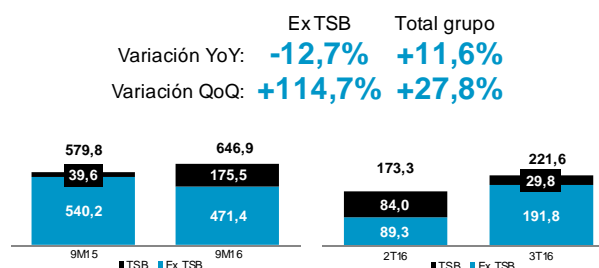
Las provisiones ascienden a 1.113,5 millones de euros a septiembre 2016 frente a los 1.955,2 millones de euros en el ejercicio precedente, representando una reducción del -43,0%.



#### Beneficio neto del grupo

Sólidos resultados antes de impuestos (crecimiento del 41,5% en el trimestre).

El beneficio neto del grupo es de 646,9 millones de euros (471,4 millones de euros sin considerar TSB) en comparación con 579,8 millones de euros (540,2 millones de euros sin considerar TSB) del ejercicio anterior que incluía el fondo de comercio negativo (neto de impuestos) generado con motivo de la adquisición de TSB.



### Inversión crediticia

Ligera disminución en el trimestre del crédito debido principalmente al factor estacional, y a la estrategia de defender diferenciales.

Crecimiento en los volúmenes de crédito vivo en un 2,1% al cierre de septiembre de 2016 en comparación con el mismo periodo del ejercicio precedente (-0,1% excluyendo TSB). En comparación con el trimestre anterior, disminuye en un -1,1% (-0,9% excluyendo TSB) afectado principalmente por la negativa evolución del tipo de cambio de la libra frente al euro (manteniéndose estable a tipo de cambio constante).

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

### Recursos de clientes en balance

Los recursos de clientes en balance aumentan interanualmente un 0,9% (1,9% excluyendo TSB). En comparación con el trimestre anterior disminuyen -2,3% (-2,7% sin considerar TSB) principalmente por el traspaso de los depósitos a plazo a los recursos fuera de balance, los cuales incrementan un 5,7%.

### Activos problemáticos

Continúa la reducción de activos problemáticos, 3.085 millones de euros en los últimos doce meses y 634 millones de euros en el tercer trimestre de 2016 (de los cuales 477 millones de euros corresponden a riesgos dudosos y 158 millones de euros a activos adjudicados). La estrategia de venta acelerada de activos continúa ejecutándose con éxito.

### Ratio de mora y coberturas

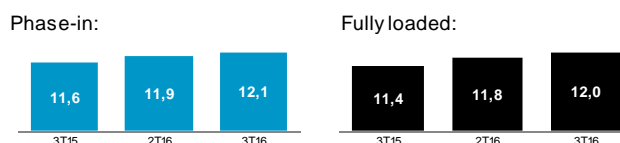
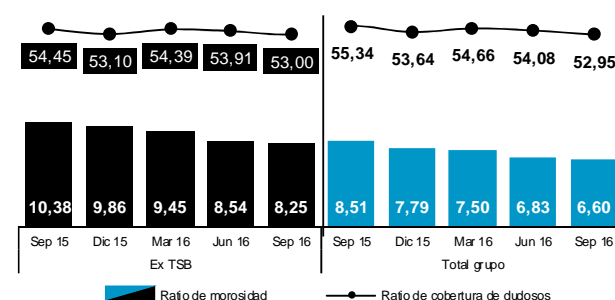
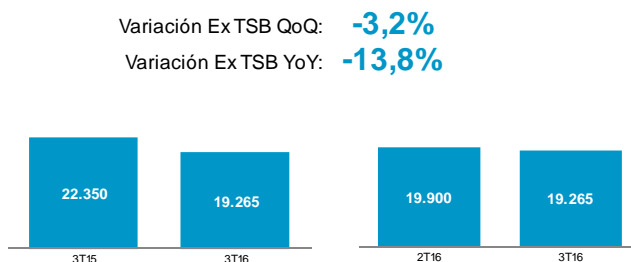
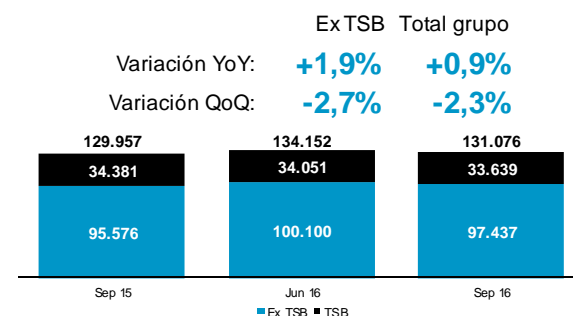
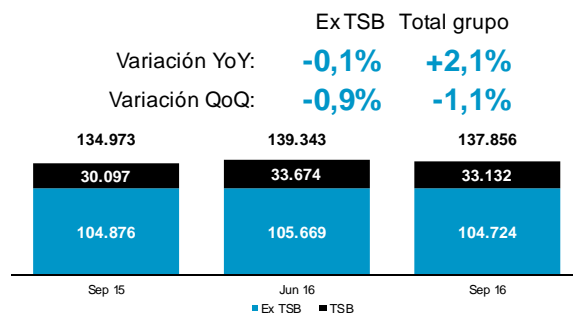
La ratio de morosidad del grupo continua reduciéndose y se sitúa en el 6,60% (8,25% sin considerar TSB).

La cobertura de los dudosos se sitúa en el 52,95% (53,00% sin considerar TSB).

La cobertura de los activos inmobiliarios adjudicados se sitúa en el 42,9%.

### Ratio de capital

La ratio de *Common Equity Tier 1* (CET 1) *phase-in* se sitúa en el 12,1%, siendo del 12,0% *fully loaded* a septiembre de 2016.



## 3. Evolución de resultados y actividad

### Entorno macroeconómico

#### Contexto económico y financiero internacional

El impacto del resultado del referéndum británico sobre los indicadores de actividad de la zona euro está siendo, de momento, limitado. Los datos de actividad del tercer trimestre apuntan a un crecimiento en la región similar al del segundo trimestre, cuando el PIB se expandió un 0,4% trimestral (tres décimas menos que en el 1T16). En Estados Unidos, la actividad ha mostrado un tono mixto, después de crecer un 0,4% trimestral en el 2T16 (1T16: 0,2%). Por otra parte, el entorno político ha sido un foco de atención, debido, especialmente, al carácter poco convencional del candidato republicano D. Trump a las elecciones presidenciales del 8 de noviembre. Por el momento, la candidata del Partido Demócrata, H. Clinton, con una ideología cercana al gobierno actual, lidera las encuestas. Por último, en Japón, el crecimiento sigue siendo débil, a pesar del aumento del estímulo fiscal.

#### Situación macroeconómica en España

La economía española ha mantenido un buen comportamiento en el tercer trimestre. En este sentido, el Banco de España estima que el PIB creció un 0,7% trimestral, apenas una décima menos que lo registrado en los cuatro trimestres previos. La creación de empleo, por su parte, mantiene un buen comportamiento, con un crecimiento del orden del 3,0% interanual. Asimismo, los indicadores de confianza siguen apuntando a una prolongación en el dinamismo de la actividad en adelante. Por su parte, la inflación de septiembre siguió su tendencia al alza (0,0% interanual), aunque el componente subyacente se moderó una décima (0,8%). En política fiscal, el gobierno reestableció un tipo mínimo en el pago fraccionado del Impuesto sobre Sociedades con el objetivo de cumplir el objetivo de déficit de este año, establecido por la Comisión Europea en el 4,6% del PIB. En el ámbito político, destaca la crisis del Partido Socialista, que culminó con la dimisión de su secretario general, Pedro Sánchez. Posteriormente, el comité federal del PSOE decidió abstenerse en la segunda votación de investidura de Mariano Rajoy, lo que permitirá el nombramiento del mismo como presidente del gobierno.

#### Situación macroeconómica en Reino Unido

Los datos de actividad han venido mostrando un tono mixto tras el referéndum sobre el Brexit. Por el lado positivo, destacan los indicadores de consumo privado y de empleo. En cambio, la producción del sector industrial y constructor no está mostrando un comportamiento tan positivo. Algunos indicadores de sentimiento económico experimentaron un profundo deterioro en julio, tras conocerse el resultado del referéndum. Sin embargo, en los siguientes meses éstos mejoraron, apoyados por las decisiones del Banco de Inglaterra y la depreciación de la libra. En el contexto político, el gobierno británico avanzó que invocará el artículo 50, a través del cual se formaliza la salida de un país del bloque europeo, antes de finales de marzo de 2017 y que en las negociaciones con la Unión Europea establecerá como prioridad reducir el flujo migratorio de personas a Reino Unido.

#### Situación macroeconómica en Latinoamérica

En Brasil, el cambio político que ha tenido lugar con la destitución de Rousseff y la entrada de un gobierno con un perfil más reformista ha generado un giro en positivo en la confianza del mercado y de los agentes económicos. En México y Colombia, sin embargo, las perspectivas de crecimiento han continuado revisándose a la baja. En ambas economías, los temas políticos han sido especialmente relevantes: (i) México ha recibido impacto de la incertidumbre respecto al resultado de las elecciones en Estados Unidos y (ii) el gobierno de Colombia está teniendo que retomar las conversaciones con las FARC, después de que la población rechazara los acuerdos alcanzados. Por su parte, en Perú, la economía ha seguido viéndose beneficiada por los incrementos de producción de cobre y las favorables perspectivas respecto al nuevo gobierno. En cuanto a las inflaciones, en general, la tendencia ha sido a la baja, dejando espacio para que algunos bancos centrales relajen su discurso o incluso lleven a cabo alguna bajada del tipo oficial (como ha sido el caso de Brasil).

#### Mercados de renta fija

Los bancos centrales de las principales economías desarrolladas han actuado de una manera dispar a lo largo del trimestre. Así, el Banco de Inglaterra introdujo un importante paquete de estímulo en agosto, diseñado para compensar los posibles efectos negativos del Brexit. En particular, anunció una rebaja del tipo rector hasta el 0,25%, la reactivación del programa de compra de activos (deuda pública y corporativa) y un nuevo programa para estimular la concesión de crédito a la economía real. El Banco de Japón anunció un cambio significativo en la instrumentalización de la política monetaria en su reunión de septiembre. Estas medidas no suponen un mayor nivel de laxitud monetaria. En particular, estableció un nivel objetivo para la rentabilidad de la deuda pública japonesa a largo plazo en torno al 0,00%. El Banco Central Europeo, por su parte, mantuvo una actitud de espera y no introdujo ninguna medida de laxitud monetaria adicional. Por último, la Fed mantuvo sin cambios el tipo de interés de referencia, si bien mostró una mayor predisposición a subirlo antes de final de año.

Respecto a los mercados de renta fija a largo plazo, la rentabilidad de la deuda pública de Alemania se mantuvo la mayor parte del trimestre en terreno negativo, apoyada por el programa de compras del BCE y por los diferentes frentes abiertos en el ámbito político en Europa. En Estados Unidos, la rentabilidad repuntó, apoyada por el aumento del precio del petróleo y las intervenciones verbales de varios miembros de la Fed a favor de una subida del tipo rector en septiembre. En relación a las primas de riesgo en la periferia, destacó en negativo Portugal, donde experimentó un importante incremento ante los temores de que el país pierda el grado de inversión por parte de la agencia de calificación crediticia DBRS. En Italia, el diferencial se ha visto presionado al alza durante el último mes y medio debido al incremento del ruido político alrededor del referéndum sobre la reforma del Senado y los problemas del sistema bancario doméstico. España, por su parte,

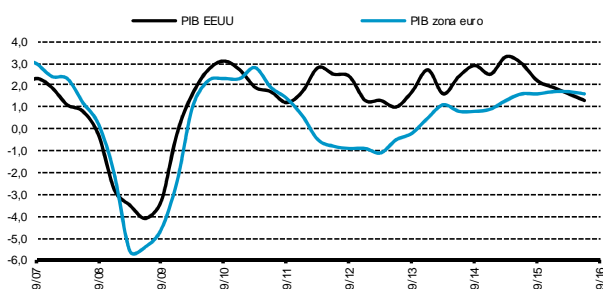
destacó en positivo y la prima de riesgo se redujo hasta niveles que no se observaban desde principios de 2015. Asimismo, la rentabilidad de la deuda pública española alcanzó niveles mínimos históricos durante el trimestre.

### Mercados de renta variable

Los índices de renta variable de las principales economías desarrolladas repuntaron durante el trimestre, recuperando los niveles anteriores al Brexit (en divisa doméstica), ante la abultada liquidez procedente de los principales bancos centrales y a pesar de las incertidumbres políticas (el propio

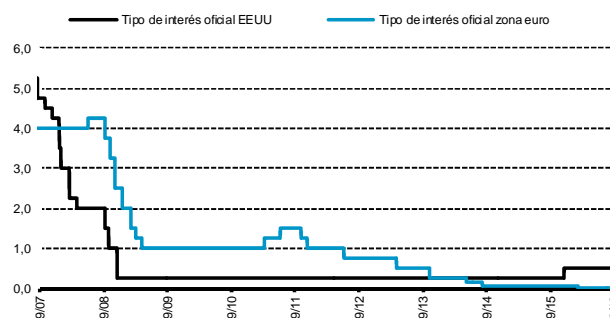
Brexit, referéndum sobre la reforma constitucional en Italia, elecciones en Estados Unidos) y las dudas sobre la salud del sistema financiero italiano. Así, el S&P 500 cerró el trimestre con una subida del 1,9% en euros, al tiempo que el Nikkei repuntó un 6,0% en euros. En Europa, el índice de Reino Unido ganó un 2,3% en euros, a pesar de la depreciación de la libra, y el EURO STOXX 50 se revalorizó un 4,8%, destacando el repunte del DAX (8,6%) a pesar de la posible sanción a Deutsche Bank en Estados Unidos. En el caso del IBEX, la ganancia fue del 7,6%.

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



Fuente: Bloomberg

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



### Tipos de cambio: Paridad 1 euro/moneda

Fx	30.09.15	31.12.15	31.03.16	30.06.16	30.09.16
USD	1,1203	1,0887	1,1385	1,1102	1,1161
GBP	0,7385	0,7340	0,7916	0,8265	0,8610
MXN	18,9768	18,9145	19,5903	20,6347	21,7389

Fuente: Banco de España

## 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 acumuladas a septiembre 2016 no son comparables con las del ejercicio precedente.

Resultado del grupo antes de impuestos de 914,1 millones de euros. Sin considerar TSB, 664,1 millones de euros (crecimiento del 8,0% interanual).

Beneficio atribuido al grupo de 646,9 millones de euros (221,6 millones de euros en el tercer trimestre) y 471,4 millones de euros sin considerar TSB (191,8 millones de euros en el tercer trimestre).

### Cuenta de pérdidas y ganancias

(en miles de €)	Ex TSB			Total grupo			
	(1) 9M15	9M16	Variación (%) interanual	(1) 9M15	(2) 9M16	Variación (%) interanual a tipo constante	Variación (%)
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.973.103</b>	<b>2.089.231</b>	<b>5,9</b>	<b>2.240.293</b>	<b>2.890.851</b>	<b>29,0</b>	<b>29,4</b>
Resultados método participación y dividendos	40.527	72.051	77,8	40.527	72.051	77,8	77,8
Comisiones netas	748.972	762.569	1,8	790.187	860.234	8,9	9,0
Resultados de las operaciones financieras (neto)	1.154.112	502.147	-56,5	1.152.343	556.705	-51,7	-52,1
Diferencias de cambio (neto)	40.497	14.145	-65,1	40.497	14.145	-65,1	-65,0
Otros productos y cargas de explotación	-4.049	-102.762	--	-5.042	-120.807	--	--
<b>Margen bruto</b>	<b>3.953.162</b>	<b>3.337.381</b>	<b>-15,6</b>	<b>4.258.805</b>	<b>4.273.179</b>	<b>0,3</b>	<b>0,1</b>
Gastos de personal	-919.475	-921.083	0,2	-1.032.307	-1.238.978	20,0	20,3
No recurrentes	-32.273	-21.112	-34,6	-33.923	-35.078	3,4	--
Recurrentes	-887.202	-899.971	1,4	-998.384	-1.203.900	20,6	--
Otros gastos generales de administración	-437.274	-437.448	0,0	-557.677	-748.076	34,1	35,5
No recurrentes	-3.301	0	-100,0	-3.301	-10.166	208,0	--
Recurrentes	-433.973	-437.448	0,8	-554.376	-737.910	33,1	--
Amortización	-216.136	-235.259	8,8	-234.640	-290.526	23,8	23,9
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>2.380.277</b>	<b>1.743.591</b>	<b>-26,7</b>	<b>2.434.181</b>	<b>1.995.599</b>	<b>-18,0</b>	<b>-18,4</b>
Provisiones para insolvencias	-1.259.607	-609.416	-51,6	-1.259.607	-609.416	-51,6	-51,6
Otros activos financieros	-42.355	-122.591	189,4	-42.355	-122.591	189,4	189,4
Otras dotaciones y deterioros	-653.256	-381.505	-41,6	-653.256	-381.505	-41,6	-41,6
Plusvalías por venta de activos	-17.485	33.992	--	-17.485	31.990	--	--
Fondo de comercio negativo	207.371	0	-100,0	207.371	0	-100,0	-100,0
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>614.945</b>	<b>664.071</b>	<b>8,0</b>	<b>668.849</b>	<b>914.077</b>	<b>36,7</b>	<b>36,0</b>
Impuesto sobre beneficios	-72.418	-189.119	161,1	-86.756	-263.594	203,8	207,9
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>542.527</b>	<b>474.952</b>	<b>-12,5</b>	<b>582.093</b>	<b>650.483</b>	<b>11,7</b>	<b>10,4</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios	2.288	3.575	56,3	2.288	3.575	56,3	56,3
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>540.239</b>	<b>471.377</b>	<b>-12,7</b>	<b>579.805</b>	<b>646.908</b>	<b>11,6</b>	<b>10,6</b>
Promemoria:							
Activos totales medios (millones de €)	165.625	162.961		178.905	206.147		
Beneficio por acción (€)	(3) 0,08	0,07		0,09	0,10		

- (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 0,8006.  
(3) Acumulado al cierre de cada trimestre, sin anualizar.



## Cuenta de pérdidas y ganancias trimestral

(en miles de €)	Ex TSB						Total grupo						
	(1)	(1)				Variación	(1)	(1)			Variación	Variación	
	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	(%) s/ 2T16	3T15	4T15	1T16	2T16	(2)	(%) s/ 2T16	(%) a tipo constante
<b>Margen de intereses</b>	<b>674.125</b>	<b>690.107</b>	<b>695.657</b>	<b>696.721</b>	<b>696.853</b>	<b>0,0</b>	<b>941.315</b>	<b>962.537</b>	<b>973.893</b>	<b>968.582</b>	<b>948.376</b>	<b>-2,1</b>	<b>0,0</b>
Resultados método participación y dividendos	13.227	11.180	21.573	27.254	23.224	-14,8	13.227	11.180	21.573	27.254	23.224	-14,8	-14,8
Comisiones netas	254.394	259.962	245.918	257.860	258.791	0,4	295.609	297.576	277.802	292.437	289.995	-0,8	0,1
Resultados de les operaciones financieras (neto)	39.844	52.996	303.375	144.479	54.293	-62,4	38.075	55.818	308.091	194.717	53.897	-72,3	-71,8
Diferencias de cambio (neto)	-1253	13.010	2.906	11.788	-549	--	-1253	13.010	2.906	11.788	-549	--	--
Otros productos y cargas de explotación	12.806	-119.328	-16.222	-65.898	-20.642	-68,7	11.813	-120.556	-16.694	-82.187	-21.926	-73,3	-73,0
<b>Margen bruto</b>	<b>993.143</b>	<b>907.927</b>	<b>1.253.207</b>	<b>1.072.204</b>	<b>1.011.970</b>	<b>-5,6</b>	<b>1.298.786</b>	<b>1.219.565</b>	<b>1.567.571</b>	<b>1.412.591</b>	<b>1.293.017</b>	<b>-8,5</b>	<b>-6,8</b>
Gastos de personal	-303.970	-299.830	-306.669	-307.268	-307.146	0,0	-416.802	-425.034	-415.528	-413.132	-410.318	-0,7	1,2
No recurrentes	-7.533	-3.255	-6.695	-7.539	-6.878	-8,8	-9.183	-5.925	-12.787	-11.288	-11.003	-2,5	--
Recurrentes	-296.437	-296.575	-299.974	-299.729	-300.268	0,2	-407.619	-419.109	-402.741	-401.844	-399.315	-0,6	--
Otros gastos generales de administración	-144.781	-151.144	-146.417	-145.844	-145.187	-0,5	-265.184	-271.197	-249.181	-247.778	-251.117	1,3	4,5
No recurrentes	-990	-5.472	0	0	0	--	-990	-20.672	-1.670	-5.034	-3.462	-31,2	--
Recurrentes	-143.791	-145.672	-146.417	-145.844	-145.187	-0,5	-264.194	-250.825	-247.511	-242.744	-247.655	2,0	--
Amortización	-72.686	-73.452	-78.263	-78.018	-78.978	1,2	-91.190	-94.222	-97.167	-96.817	-96.542	-0,3	1,2
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>471.706</b>	<b>383.501</b>	<b>721.858</b>	<b>541.074</b>	<b>480.659</b>	<b>-11,2</b>	<b>525.610</b>	<b>428.812</b>	<b>805.695</b>	<b>654.864</b>	<b>535.040</b>	<b>-18,3</b>	<b>-17,2</b>
Provisiones para insolvencias	-109.071	-112.220	-276.343	-238.070	-95.003	-60,1	-109.071	-112.220	-276.343	-238.070	-95.003	-60,1	-60,1
Otros activos financieros	-110.43	-94.169	-5.303	-113.035	-4.253	-96,2	-110.43	-94.169	-5.303	-113.035	-4.253	-96,2	-96,2
Otras dotaciones y deterioros	-85.983	-171.566	-153.263	-115.831	-112.411	-3,0	-85.983	-171.566	-153.263	-115.831	-112.411	-3,0	-3,0
Plusvalías por venta de activos	-14.170	525	-3.066	38.327	-1.269	--	-14.170	525	-3.066	38.327	-3.271	--	--
Fondo de comercio negativo	0	24.520	0	0	0	--	0	24.520	0	0	0	--	--
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>251.439</b>	<b>30.601</b>	<b>283.883</b>	<b>112.465</b>	<b>267.723</b>	<b>138,1</b>	<b>305.343</b>	<b>75.912</b>	<b>367.720</b>	<b>226.255</b>	<b>320.102</b>	<b>41,5</b>	<b>47,1</b>
Impuesto sobre beneficios	-62.842	17.100	-92.296	-22.394	-74.429	232,4	-77.180	54.240	-114.429	-52.159	-97.006	86,0	94,0
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>188.597</b>	<b>47.701</b>	<b>191.587</b>	<b>90.071</b>	<b>193.294</b>	<b>114,6</b>	<b>228.163</b>	<b>130.152</b>	<b>253.291</b>	<b>174.096</b>	<b>223.096</b>	<b>28,1</b>	<b>32,5</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios	604	1.516	1.290	761	1.524	100,3	604	1.516	1.290	761	1.524	100,3	100,3
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>187.993</b>	<b>46.185</b>	<b>190.297</b>	<b>89.310</b>	<b>191.770</b>	<b>114,7</b>	<b>227.559</b>	<b>128.636</b>	<b>252.001</b>	<b>173.335</b>	<b>221.572</b>	<b>27,8</b>	<b>32,8</b>
Promemoria:													
Activos totales medios (millones de €)	164.817	166.425	162.661	162.567	163.649		204.223	209.189	204.806	207.153	206.477		
Beneficio por acción (€)	(3)	0,08	0,11	0,02	0,04	0,07	0,09	0,13	0,04	0,07	0,10		

- (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 0,8496.  
(3) Acumulado al cierre de cada trimestre, sin anualizar.

### Margen de intereses:

El margen de intereses continúa estabilizándose en un período prolongado de tipos bajos. A nivel grupo, afectado negativamente por la evolución del tipo de cambio EUR/GBP.

Se sitúa en 2.890,9 millones de euros a septiembre de 2016 con un incremento del 29,0% interanual.

Sin TSB, el margen de intereses se sitúa en 2.089,2 millones de euros al cierre de septiembre de 2016 con un incremento del 5,9% interanual y manteniéndose estable respecto al trimestre anterior debido a la reducción del coste de financiación tanto de los depósitos a plazo como de la financiación mayorista.

En TSB, el margen de intereses se mantiene estable en el trimestre como consecuencia de tipos más bajos, parcialmente compensado por un fuerte crecimiento en los préstamos hipotecarios y de los márgenes provenientes de nuevos negocios.

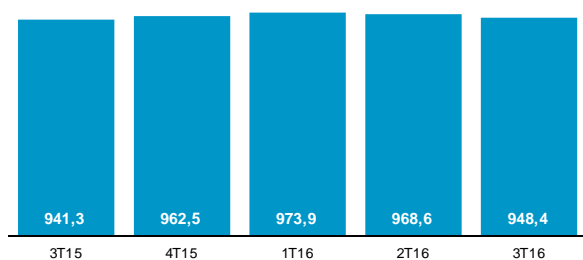
### Margen de clientes:

El margen de clientes a septiembre de 2016 se sitúa en el 2,72% (2,81% en el trimestre anterior) y el margen sobre activos totales medios alcanza el 1,83% (1,88% en el trimestre anterior).

Excluyendo TSB, el margen de clientes a septiembre de 2016 se sitúa en el 2,60% (2,68% en el trimestre anterior) y el margen sobre activos totales medios alcanza el 1,69% (1,72% en el trimestre anterior).

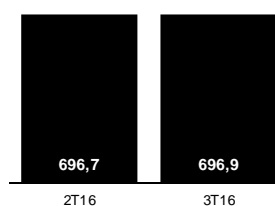
### Evolución del margen de intereses

Total grupo (millones de €)



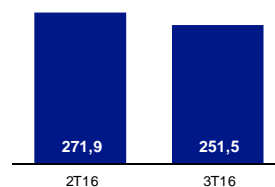
	Ex TSB	Total grupo
Variación YoY:	<b>+5,9%</b>	<b>+29,0%</b>
Variación QoQ:	<b>+0,0%</b>	<b>-2,1%</b>

Sabadell ex - TSB (millones de €)



Variación QoQ:  
**+0,0%**

TSB (millones de €)



Variación QoQ:  
**-7,5%**  
**-0,1% en GBP**

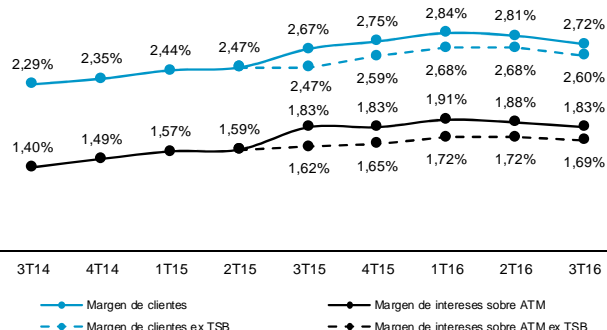
## Rendimientos y cargas trimestrales

2015 (en millones de €)	1r trimestre			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	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
<b>Total inversión</b>	<b>166.113</b>	<b>2,63</b>	<b>1.077</b>	<b>165.960</b>	<b>2,54</b>	<b>1.050</b>	<b>204.223</b>	<b>2,63</b>	<b>1.353</b>	<b>209.189</b>	<b>2,58</b>	<b>1.362</b>
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	--	--
<b>Total recursos</b>	<b>166.113</b>	<b>-1,06</b>	<b>-434</b>	<b>165.960</b>	<b>-0,95</b>	<b>-394</b>	<b>204.223</b>	<b>-0,80</b>	<b>-411</b>	<b>209.189</b>	<b>-0,75</b>	<b>-400</b>
<b>Margen de intereses</b>			<b>643</b>			<b>656</b>			<b>941</b>			<b>963</b>
<b>Margen de clientes</b>		<b>2,44</b>			<b>2,47</b>			<b>2,67</b>			<b>2,75</b>	
<b>Margen de intereses sobre ATM</b>		<b>1,57</b>			<b>1,59</b>			<b>1,83</b>			<b>1,83</b>	

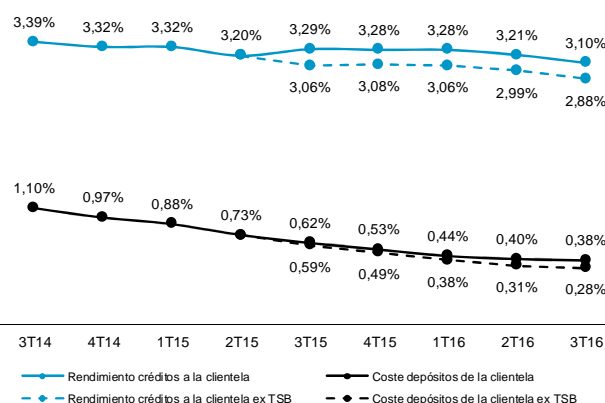
2016 (en millones de €)	1r trimestre			2o trimestre			3r trimestre (1)			4o trimestre		
	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados
Caja, bancos centrales y entidades de crédito	8.715	0,40	9	10.282	0,35	9	10.295	0,27	7			
Crédito a la clientela (neto)	138.494	3,28	1.130	139.254	3,21	1.113	137.427	3,10	1.071			
Cartera de renta fija	27.245	2,60	176	27.415	2,34	159	28.009	2,25	158			
Cartera de renta variable	966	--	--	980	--	--	1.058	--	--			
Activo material e inmaterial	4.801	--	--	5.282	--	--	5.241	--	--			
Otros activos	24.585	0,30	19	23.938	0,35	21	24.449	0,31	19			
<b>Total inversión</b>	<b>204.806</b>	<b>2,62</b>	<b>1.333</b>	<b>207.153</b>	<b>2,53</b>	<b>1.302</b>	<b>206.477</b>	<b>2,42</b>	<b>1.255</b>			
Entidades de crédito	18.205	-0,60	-27	18.623	-0,60	-28	17.393	-0,22	-9			
Depósitos de la clientela	126.729	-0,44	-140	129.503	-0,40	-129	128.777	-0,38	-123			
Cuentas a la vista	46.390	-0,20	-23	49.029	-0,17	-20	52.126	-0,14	-18			
Cuentas a plazo / Depósitos a tipo fijo	32.271	-0,72	-57	29.865	-0,57	-42	26.912	-0,43	-29			
Inver. Ofex / Filiales / F.extranjeras	4.1430	-0,59	-61	43.336	-0,62	-67	42.112	-0,63	-67			
Resto	6.638	0,06	1	7.273	0,05	1	7.627	-0,48	-9			
Mercado de capitales	30.641	-2,12	-162	30.265	-1,89	-142	30.441	-1,88	-144			
Cesiones de la cartera de renta fija	6.826	-0,64	-11	5.797	-0,79	-11	5.850	-0,22	-3			
Otros pasivos	9.832	-0,80	-20	10.046	-0,92	-23	10.807	-1,01	-28			
Recursos propios	12.574	--	--	12.918	--	--	13.209	--	--			
<b>Total recursos</b>	<b>204.806</b>	<b>-0,70</b>	<b>-359</b>	<b>207.153</b>	<b>-0,65</b>	<b>-333</b>	<b>206.477</b>	<b>-0,59</b>	<b>-307</b>			
<b>Margen de intereses</b>			<b>974</b>			<b>969</b>			<b>948</b>			
<b>Margen de clientes</b>		<b>2,84</b>			<b>2,81</b>			<b>2,72</b>				
<b>Margen de intereses sobre ATM</b>		<b>1,91</b>			<b>1,88</b>			<b>1,83</b>				

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8496 y para el balance es 0,8610 (posición a 30.09.16).

### Evolución del margen de intereses (en %)



### Evolución del margen de clientes (en %)



### Resultados método participación y dividendos:

Se sitúan en 72,1 millones de euros a septiembre de 2016 frente a 40,5 millones de euros al cierre del tercer trimestre de 2015. Dichos ingresos engloban principalmente los resultados aportados por el negocio de seguros y pensiones.

### Comisiones netas:

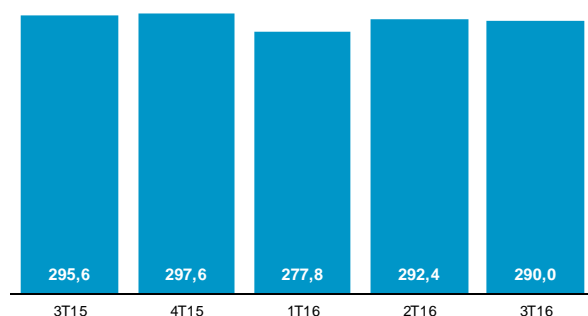
Ascienden a 860,2 millones de euros a septiembre de 2016 (+8,9% interanual).

Excluyendo TSB, ascienden a 762,6 millones de euros a septiembre de 2016 (suponiendo un crecimiento del 1,8% interanual).

Trimestralmente, las comisiones se mantienen estables con un buen comportamiento de las comisiones de servicio que ha contrarrestado el impacto que ha tenido la volatilidad de los mercados de capitales en comisiones de gestión e inversión.

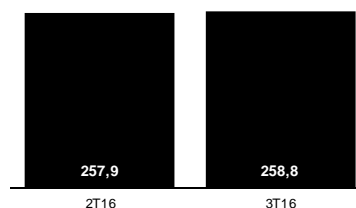
### Evolución de las comisiones

Total grupo (millones de €)



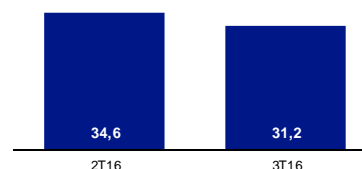
	Ex TSB	Total grupo
Variación YoY:	<b>+1,8%</b>	<b>+8,9%</b>
Variación QoQ:	<b>+0,4%</b>	<b>-0,8%</b>

Sabadell ex - TSB (millones de €)



Variación QoQ:  
**+0,4%**

TSB (millones de €)



Variación QoQ:  
**-9,8%**  
**-2,5% en GBP**

## Comisiones

(en miles de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
			Variación (%)			Variación (%)			Variación (%)			Variación (%)
	2 T16	3 T16	s/ 2 T16	2 T16	3 T16	s/ 2 T16	(2)	9 M 16	interanual	(2)	9 M 16	interanual
Operaciones de activo	29.388	28.352	-3,5	54.125	51.205	-5,4	84.996	85.459	0,5	113.497	159.352	40,4
Avales y otras garantías	25.189	25.295	0,4	25.189	25.295	0,4	78.159	75.739	-3,1	78.159	75.739	-3,1
<b>Comisiones derivadas de operaciones de riesgo</b>	<b>54.577</b>	<b>53.647</b>	<b>-1,7</b>	<b>79.314</b>	<b>76.500</b>	<b>-3,5</b>	<b>163.155</b>	<b>161.198</b>	<b>-1,2</b>	<b>191.656</b>	<b>235.091</b>	<b>22,7</b>
Tarjetas	38.105	40.986	7,6	55.050	58.222	5,8	114.479	115.218	0,6	134.863	165.448	22,7
Órdenes de pago	12.721	12.562	-1,2	12.721	12.562	-1,2	35.653	36.973	3,7	35.653	36.973	3,7
Valores	13.797	11.973	-13,2	13.797	11.973	-13,2	39.982	37.291	-6,7	39.982	37.291	-6,7
Depositaria FI y FP	3.118	3.163	1,4	3.118	3.163	1,4	10.560	9.400	-11,0	10.560	9.400	-11,0
Cuentas a la vista	18.881	18.779	-0,5	22.397	22.177	-1,0	60.737	56.376	-7,2	63.081	66.836	6,0
Cambio de billetes y divisas	17.265	16.881	-2,2	17.265	16.881	-2,2	63.494	53.129	-16,3	63.494	53.129	-16,3
Resto	19.130	26.450	38,3	8.509	14.167	66,5	68.199	64.769	-5,0	58.185	27.851	-52,1
<b>Comisiones de servicios</b>	<b>123.017</b>	<b>130.794</b>	<b>6,3</b>	<b>132.857</b>	<b>139.145</b>	<b>4,7</b>	<b>393.104</b>	<b>373.156</b>	<b>-5,1</b>	<b>405.818</b>	<b>396.928</b>	<b>-2,2</b>
Fondos de inversión	37.369	36.728	-1,7	37.369	36.728	-1,7	109.694	108.484	-1,1	109.694	108.484	-1,1
Comercialización de fondos												
pensiones y seguros	35.265	34.927	-1,0	35.265	34.927	-1,0	63.489	103.380	62,8	63.489	103.380	62,8
Gestión Patrimonios	7.632	2.695	-64,7	7.632	2.695	-64,7	19.530	16.351	-16,3	19.530	16.351	-16,3
<b>Comisiones de gestión de activos</b>	<b>80.266</b>	<b>74.350</b>	<b>-7,4</b>	<b>80.266</b>	<b>74.350</b>	<b>-7,4</b>	<b>192.713</b>	<b>228.215</b>	<b>18,4</b>	<b>192.713</b>	<b>228.215</b>	<b>18,4</b>
<b>Total</b>	<b>257.860</b>	<b>258.791</b>	<b>0,4</b>	<b>292.437</b>	<b>289.995</b>	<b>-0,8</b>	<b>748.972</b>	<b>762.569</b>	<b>1,8</b>	<b>790.187</b>	<b>860.234</b>	<b>8,9</b>

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8006 en el año y 0,8496 en el trimestre.

(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 septiembre de 2016 totalizan 556,7 millones de euros (excluyendo TSB totalizan 502,1 millones de euros) e incluyen, entre otros, 378,7 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 septiembre de 2015, ascendieron a 1.152,3 millones de euros (1.154,1 millones de euros excluyendo TSB) y destacan 1.025,8 millones de euros por venta de activos financieros disponibles para la venta de renta fija.

### Resultados netos por diferencias de cambio:

Ascienden a 14,1 millones de euros a septiembre de 2016, en comparación con los 40,5 millones de euros del mismo período del año anterior.

### Otros productos y cargas de explotación:

Se sitúan en -120,8 millones de euros a septiembre de 2016 (excluyendo TSB totalizan -102,8 millones de euros). En el segundo trimestre destaca particularmente la aportación al Fondo Único de Resolución por importe de -47,7 millones de euros y la aportación de TSB al *Financial Services Compensation Scheme* por importe de -10,5 millones de euros.

A septiembre de 2015, los otros productos y cargas de explotación se sitúan en -5,0 millones de euros (-4,0 millones de euros sin considerar TSB).

### Gastos de explotación:

En el trimestre, seguimos conteniendo costes, y tenemos capacidad para reducir más a futuro.

Se sitúan en 1.987,1 millones de euros a septiembre de 2016, de los que 45,2 millones de euros corresponden a conceptos no recurrentes.

Excluyendo TSB, los gastos de explotación ascienden a 1.358,5 millones de euros, de los que 21,1 millones de euros corresponden a conceptos no recurrentes.

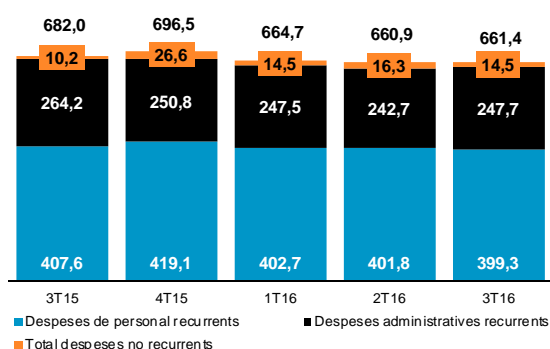
## Gastos de explotación

(en miles de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	2 T16	3 T16	Variación (%) s/ 2 T16	2 T16	3 T16	Variación (%) (1) s/ 2 T16	9 M 15	9 M 16	Variación (%) interanual	9 M 15	9 M 16	Variación (%) (1) interanual
Recurrentes	-299.729	-300.268	0,2	-401.844	-399.315	-0,6	-887.202	-899.971	14	-998.384	-1.203.900	20,6
No recurrentes	-7.539	-6.878	-8,8	-11.288	-11.003	-2,5	-32.273	-21.112	-34,6	-33.923	-35.078	3,4
<b>Gastos de personal</b>	<b>-307.268</b>	<b>-307.146</b>	<b>0,0</b>	<b>-413.132</b>	<b>-410.318</b>	<b>-0,7</b>	<b>-919.475</b>	<b>-921.083</b>	<b>0,2</b>	<b>-1.032.307</b>	<b>-1.238.978</b>	<b>20,0</b>
Tecnología y comunicaciones	-38.681	-39.936	3,2	-72.678	-74.377	2,3	-102.533	-115.848	13,0	-147.251	-222.246	50,9
Publicidad	-10.149	-8.252	-18,7	-27.550	-27.827	1,0	-31.195	-28.375	-9,0	-55.185	-83.887	52,0
Inmuebles, instalaciones y material de oficina	-37.284	-35.946	-3,6	-64.749	-59.334	-8,4	-114.525	-110.134	-3,8	-145.249	-186.955	28,7
Tributos	-25.079	-25.554	1,9	-25.134	-25.607	1,9	-76.472	-76.422	-0,1	-76.526	-76.585	0,1
Otros	-34.651	-35.499	2,4	-57.667	-63.972	10,9	-112.549	-106.669	-5,2	-133.466	-178.403	33,7
<b>Otros gastos generales de administración</b>	<b>-145.844</b>	<b>-145.187</b>	<b>-0,5</b>	<b>-247.778</b>	<b>-251.117</b>	<b>1,3</b>	<b>-437.274</b>	<b>-437.448</b>	<b>0,0</b>	<b>-557.677</b>	<b>-748.076</b>	<b>34,1</b>
<b>Total</b>	<b>-453.112</b>	<b>-452.333</b>	<b>-0,2</b>	<b>-660.910</b>	<b>-661.435</b>	<b>0,1</b>	<b>-1.356.749</b>	<b>-1.358.531</b>	<b>0,1</b>	<b>-1.589.984</b>	<b>-1.987.054</b>	<b>25,0</b>

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8006 en el año y 0,8496 en el trimestre.

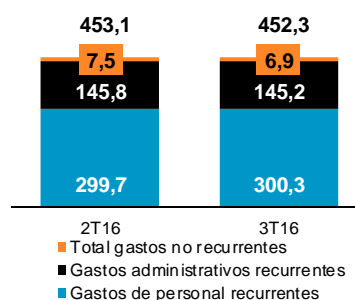
## Evolución de los gastos de explotación

Total grupo (millones de €)



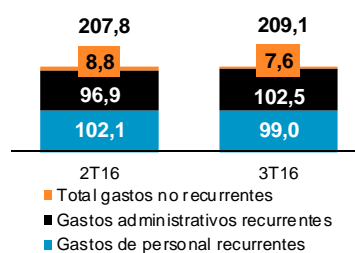
	Sense TSB	Total grup
Variació YoY:	<b>+0,1%</b>	<b>+25,0%</b>
Variació QoQ:	<b>-0,2%</b>	<b>+0,1%</b>

Sabadell ex - TSB (millones de €)



Variación QoQ:  
**-0,2%**

TSB (millones de €)



Variación QoQ:  
**+0,6%**  
**+8,7% en GBP**

**Margen antes de dotaciones:**

A septiembre de 2016, el margen antes de dotaciones asciende a 1.995,6 millones de euros (1.743,6 millones de euros excluyendo TSB), representando un decremento del -18,0% interanual (-26,7% excluyendo TSB).

**Dotaciones para insolvencias y otros deterioros:**

Totalizan 1.113,5 millones de euros a septiembre de 2016 (1.955,2 millones de euros a septiembre de 2015). A destacar las dotaciones realizadas en el segundo trimestre de 2016 de 91,9 millones de euros de deterioro de la participación de BCP. En el trimestre, ascienden a 211,7 millones de euros (466, millones de euros en el trimestre anterior).

**Plusvalías por ventas de activos:**

Ascienden a 32,0 millones de euros a septiembre de 2016 (-17,5 millones de euros en el mismo periodo del año anterior). En el segundo trimestre de 2016, incluye principalmente una plusvalía bruta de 52 millones de euros por la venta de la participación mantenida en Dexia Sabadell.

**Beneficio Neto:**

El beneficio neto atribuido al grupo asciende a 646,9 millones de euros a septiembre de 2016, un 11,6% por encima del resultado obtenido en el mismo periodo de 2015 (579,8 millones de euros).

Excluyendo TSB, el beneficio neto atribuido al grupo asciende a 471,4 millones de euros a septiembre de 2016, un -12,7% por debajo del resultado obtenido en el mismo periodo de 2015, comparativa afectada por la incorporación del *badwill* (neto de impuestos) generado con motivo de la adquisición de TSB.

El beneficio antes de impuestos incrementa un 36,7% (8,0% sin considerar TSB) comparado con el obtenido a septiembre de 2015.

## Evolución del balance

### Balance de situación

(en millones de €)	30.09.15	30.06.16	(3) 30.09.16	Variación (%)	
				30.09.15	30.06.16
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	8.575	8.472	6.023	-29,8	-28,9
Activos financieros mantenidos para negociar, derivados y otros activos financieros	3.258	4.067	4.841	48,6	19,0
Activos financieros disponibles para la venta	25.750	22.484	23.052	-10,5	2,5
Préstamos y partidas a cobrar	146.355	149.532	148.430	1,4	-0,7
Préstamos y anticipos a la clientela	141.379	144.488	142.805	1,0	-1,2
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	2.863	3.776	4.356	52,2	15,4
Valores representativos de deuda	2.114	1.268	1.268	-40,0	0,0
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	297	395	390	31,2	-1,3
Activos tangibles	4.245	4.217	4.316	1,7	2,4
Activos intangibles	2.021	1.999	2.024	0,1	1,3
Otros activos	14.640	16.726	16.767	14,5	0,2
<b>Total activo</b>	<b>205.141</b>	<b>207.891</b>	<b>205.843</b>	<b>0,3</b>	<b>-1,0</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar y derivados	2.308	3.601	3.642	57,8	1,2
Pasivos financieros a coste amortizado	186.014	187.288	184.585	-0,8	-1,4
Depósitos de bancos centrales	11.460	10.679	10.776	-6,0	0,9
Depósitos de entidades de crédito (1)	18.331	12.237	14.427	-21,3	17,9
Depósitos de la clientela	131.588	132.617	129.664	-1,5	-2,2
Valores representativos de deuda emitidos	21.987	28.369	27.162	23,5	-4,3
Otros pasivos financieros	2.649	3.385	2.556	-3,5	-24,5
Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro	2.261	51	48	-97,9	-5,3
Provisiones	387	359	323	-16,7	-10,1
Otros pasivos	1.804	3.730	4.050	124,5	8,6
<b>Total pasivo</b>	<b>192.775</b>	<b>195.029</b>	<b>192.648</b>	<b>-0,1</b>	<b>-1,2</b>
Fondos propios (2)	12.080	12.647	12.872	6,6	1,8
Otro resultado global acumulado	249	177	283	13,4	59,4
Intereses de minoritarios	38	37	40	7,2	8,5
<b>Patrimonio neto</b>	<b>12.366</b>	<b>12.862</b>	<b>13.195</b>	<b>6,7</b>	<b>2,6</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>205.141</b>	<b>207.891</b>	<b>205.843</b>	<b>0,3</b>	<b>-1,0</b>
Riesgos contingentes	8.435	8.354	8.369	-0,8	0,2
Compromisos contingentes	20.771	20.183	21.317	2,6	5,6

(1) Los depósitos de bancos centrales y entidades de crédito incluyen los siguientes importes en concepto de cesión temporal de activos: 9.925 millones de euros a 30.09.15, 4.541 millones de euros a 30.06.16 y 6.346 millones de euros a 30.09.16.

(2) Incluye otros elementos de patrimonio neto (278 millones de euros a 30.09.15, 28 millones de euros a 30.06.16 y 34 millones de euros a 30.09.16), los cuales principalmente corresponden a las obligaciones necesariamente convertibles en acciones.

(3) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8610.

### Activo:

Crecimiento del 0,3% interanual de los activos totales del grupo Banco Sabadell que ascienden a 205.842,8 millones de euros. Sin considerar TSB, ascienden a 162.678,8 millones de euros.



### Crédito a la clientela:

La inversión crediticia bruta viva, cierra en septiembre de 2016 con un saldo de 137.856,4 millones de euros. En términos interanuales presenta un incremento del 2,1%. En relación con el trimestre anterior, disminuye -1,1% afectado negativamente por la evolución del tipo de cambio de la libra frente al euro (manteniéndose estable a tipo de cambio constante).

Sin considerar TSB, la inversión crediticia bruta viva presenta un saldo de 104.724,4 millones de euros a cierre del tercer trimestre de 2016, el cual se mantiene prácticamente estable en relación con el mismo periodo del ejercicio anterior.

En TSB, se mantiene la tendencia positiva del balance con la inversión crediticia de la franquicia impulsada por el crecimiento de intermediación hipotecaria y apoyada por el crecimiento continuo de los depósitos.

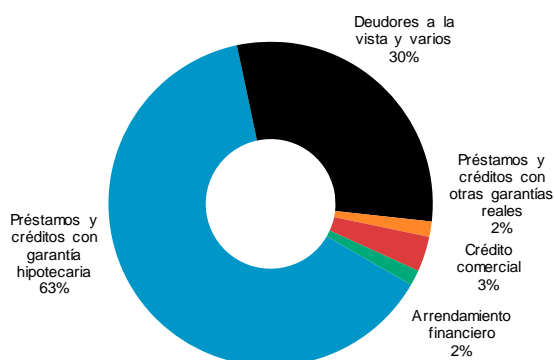
### Crédito a la clientela

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo				
	30.09.15	30.06.16	30.09.16	Variación (%)		30.09.15	30.06.16	30.09.16	Variación (%)	
				30.09.15	30.06.16				30.09.15	30.06.16
Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	58.453	57.200	56.804	-2,8	-0,7	85.549	88.109	87.300	2,0	-0,9
Préstamos y créditos con otras garantías reales	2.353	2.143	2.101	-10,7	-2,0	2.353	2.143	2.101	-10,7	-2,0
Crédito comercial	4.783	5.295	4.632	-3,2	-12,5	5.046	5.507	4.827	-4,3	-12,3
Arrendamiento financiero	2.039	2.185	2.157	5,8	-1,3	2.039	2.185	2.157	5,8	-1,3
Deudores a la vista y varios	37.248	38.846	39.031	4,8	0,5	39.986	41.399	41.472	3,7	0,2
<b>Inversión crediticia bruta viva</b>	<b>104.876</b>	<b>105.669</b>	<b>104.724</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,9</b>	<b>134.973</b>	<b>139.343</b>	<b>137.856</b>	<b>2,1</b>	<b>-1,1</b>
Activos dudosos	13.025	10.537	10.074	-22,7	-4,4	13.248	10.714	10.244	-22,7	-4,4
Ajustes por periodificación	-133	-163	-145	9,2	-10,8	-126	-137	-115	-8,2	-15,7
<b>Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos</b>	<b>117.768</b>	<b>116.043</b>	<b>114.653</b>	<b>-2,6</b>	<b>-1,2</b>	<b>148.095</b>	<b>149.921</b>	<b>147.985</b>	<b>-0,1</b>	<b>-1,3</b>
Adquisición temporal de activos	531	276	171	-67,7	-38,0	531	276	171	-67,7	-38,0
<b>Inversión crediticia bruta de clientes</b>	<b>118.299</b>	<b>116.320</b>	<b>114.824</b>	<b>-2,9</b>	<b>-1,3</b>	<b>148.625</b>	<b>150.197</b>	<b>148.156</b>	<b>-0,3</b>	<b>-1,4</b>
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-7.007	-5.594	-5.267	-24,8	-5,9	-7.247	-5.709	-5.351	-26,2	-6,3
<b>Préstamos y anticipos a la clientela</b>	<b>111.292</b>	<b>110.725</b>	<b>109.557</b>	<b>-1,6</b>	<b>-1,1</b>	<b>141.379</b>	<b>144.488</b>	<b>142.805</b>	<b>1,0</b>	<b>-1,2</b>

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8610.

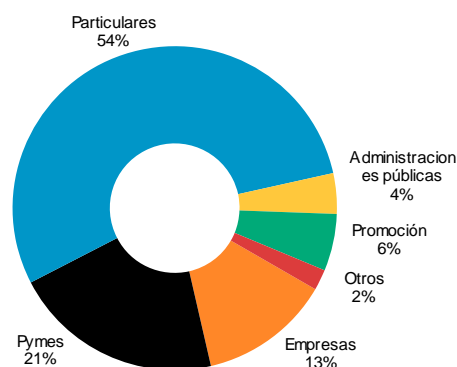
### Crédito a la clientela por tipo de producto, 30.09.16

(en % (\*)



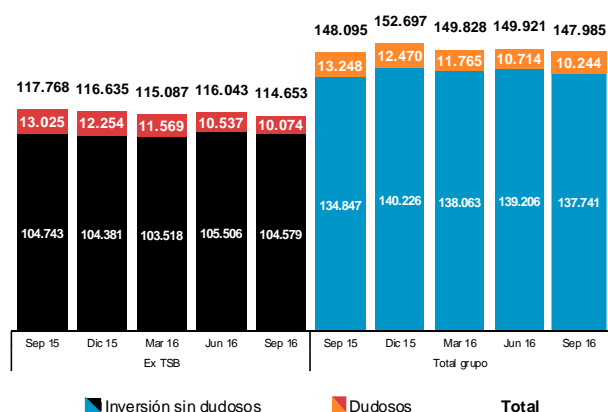
### Crédito a la clientela por perfil de cliente, 30.09.16

(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: **+2,1%**  
 Variación QoQ: **-1,1%**

Ex TSB (\*)  
 Variación YoY: **-0,1%**  
 Variación QoQ: **-0,9%**

(\*) Sin activos dudosos

## Pasivo:

### Recursos de clientes:

A septiembre de 2016, los recursos de clientes en balance totalizan 131.076,2 millones de euros (97.437,1 sin considerar TSB) y presentan un incremento interanual del 0,9% (1,9% sin considerar TSB).

Los saldos de cuentas a la vista ascienden a 87.886,5 millones de euros (59.250,5 millones de euros sin considerar TSB) representando un incremento del 6,2% interanual (sin considerar TSB el incremento sería del 12,3%).

Los depósitos a plazo totalizan a 40.630,4 millones de euros (35.627,3 millones de euros sin considerar TSB), un 14,2% por debajo del mismo periodo del año anterior (17,1% por debajo sin considerar TSB) debido principalmente a la evolución de los tipos y por el traspaso a los recursos fuera de balance.

El total de recursos de clientes de fuera de balance asciende a 39.711,1 millones de euros a cierre del tercer trimestre de 2016 y crece un 11,2% con respecto al año anterior (crece un 5,7% en términos intertrimestrales). El patrimonio en fondos de inversión, que a 30 de septiembre de 2016 se sitúa en 22.220,4 millones de euros, representa un incremento del 9,0% interanual (5,2% intertrimestral).

En TSB, los depósitos crecieron principalmente debido a la positiva evolución en cuentas de ahorro así como en cuentas corrientes.

### Débitos representados por valores negociables:

A fecha 30 de septiembre de 2016 totalizan 25.556,4 millones de euros (21.932,1 millones de euros excluyendo TSB), lo que representa un incremento de 24,6% interanual (7,0% sin considerar TSB).

### Recursos gestionados:

Totalizan 196.584,6 millones de euros (158.404,1 millones de euros excluyendo TSB) frente a 191.552,6 millones de euros (156.036,0 millones de euros excluyendo TSB) un año antes, lo que supone un incremento interanual del 2,6% (1,5% sin considerar TSB).

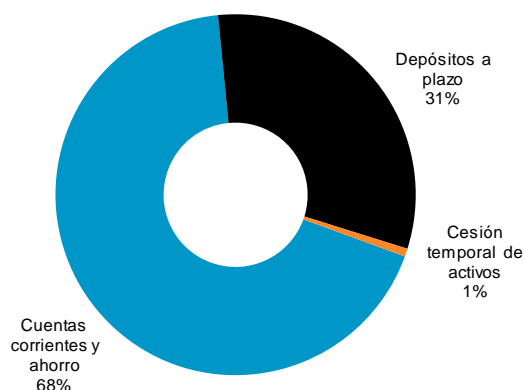
La posición con BCE (TLTRO) asciende a 30 de septiembre de 2016 a 10.000 millones de euros.

## Recursos de clientes

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo				
	30.09.15	30.06.16	30.09.16	Variación (%)		30.09.15	30.06.16	30.09.16	Variación (%)	
				30.09.15	30.06.16				30.09.15	30.06.16
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>150.412</b>	<b>147.770</b>	<b>144.310</b>	<b>-4,1</b>	<b>-2,3</b>	<b>186.014</b>	<b>187.288</b>	<b>184.585</b>	<b>-0,8</b>	<b>-1,4</b>
Pasivos financieros sin naturaleza minorista	-54.836	-47.670	-46.872	-14,5	-1,7	-56.057	-53.137	-53.509	-4,5	0,7
Depósitos de bancos centrales	-11.460	-10.679	-10.776	-6,0	0,9	-11.460	-10.679	-10.776	-6,0	0,9
Depósitos de entidades de crédito	-18.245	-11.174	-13.422	-26,4	20,1	-18.331	-12.237	-14.427	-21,3	17,9
Emissiones Institucionales	-22.483	-22.431	-20.118	-10,5	-10,3	-23.619	-26.835	-25.749	9,0	-4,0
Otros pasivos financieros	-2.649	-3.385	-2.556	-3,5	-24,5	-2.649	-3.385	-2.556	-3,5	-24,5
<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>95.576</b>	<b>100.100</b>	<b>97.437</b>	<b>1,9</b>	<b>-2,7</b>	<b>129.957</b>	<b>134.152</b>	<b>131.076</b>	<b>0,9</b>	<b>-2,3</b>
Depósitos de la clientela	96.642	98.576	95.603	-1,1	-3,0	131.588	132.617	129.664	-1,5	-2,2
Cuentas corrientes y ahorro	52.745	59.527	59.251	12,3	-0,5	82.726	88.429	87.887	6,2	-0,6
Depósitos a plazo	42.980	37.976	35.627	-17,1	-6,2	47.380	43.126	40.630	-14,2	-5,8
Cesión temporal de activos	757	857	511	-32,4	-40,4	1.334	857	943	-29,3	10,0
Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	161	215	213	32,4	-0,7	148	205	204	37,2	-0,9
Empréstitos y otros valores negociables	20.494	22.778	21.932	7,0	-3,7	20.508	26.683	25.556	24,6	-4,2
Pasivos subordinados	923	1.178	1.111	20,4	-5,7	1.479	1.687	1.606	8,5	-4,8
Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro	2.261	51	48	-97,9	-5,3	2.261	51	48	-97,9	-5,3
<b>Recursos en balance</b>	<b>120.320</b>	<b>122.582</b>	<b>118.693</b>	<b>-1,4</b>	<b>-3,2</b>	<b>155.837</b>	<b>161.037</b>	<b>156.874</b>	<b>0,7</b>	<b>-2,6</b>
Fondos de inversión	20.390	21.131	22.220	9,0	5,2	20.390	21.131	22.220	9,0	5,2
FI de renta variable	1.251	1.130	1.216	-2,8	7,6	1.251	1.130	1.216	-2,8	7,6
FI mixtos	3.906	4.288	4.303	10,2	0,4	3.906	4.288	4.303	10,2	0,4
FI de renta fija	4.372	4.508	4.919	12,5	9,1	4.372	4.508	4.919	12,5	9,1
FI garantizado	3.370	3.342	3.623	7,5	8,4	3.370	3.342	3.623	7,5	8,4
FI inmobiliario	39	82	88	127,5	8,1	39	82	88	127,5	8,1
Sociedades de inversión	1.919	1.952	2.016	5,0	3,3	1.919	1.952	2.016	5,0	3,3
FI de capital riesgo		7	13	--	87,3		7	13	--	87,3
IIC comercializadas no gestionadas	5.532	5.822	6.042	9,2	3,8	5.532	5.822	6.042	9,2	3,8
Gestión de patrimonios	3.770	3.542	3.602	-4,5	1,7	3.770	3.542	3.602	-4,5	1,7
Fondos de pensiones	4.242	4.147	4.133	-2,6	-0,3	4.242	4.147	4.133	-2,6	-0,3
Individuales	2.774	2.650	2.633	-5,1	-0,7	2.774	2.650	2.633	-5,1	-0,7
Empresas	1.452	1.482	1.485	2,3	0,2	1.452	1.482	1.485	2,3	0,2
Asociativos	16	15	15	-5,8	2,7	16	15	15	-5,8	2,7
Seguros comercializados	7.314	8.735	9.756	33,4	11,7	7.314	8.735	9.756	33,4	11,7
<b>Total recursos fuera de balance</b>	<b>35.716</b>	<b>37.555</b>	<b>39.711</b>	<b>11,2</b>	<b>5,7</b>	<b>35.716</b>	<b>37.555</b>	<b>39.711</b>	<b>11,2</b>	<b>5,7</b>
<b>Recursos gestionados</b>	<b>156.036</b>	<b>160.137</b>	<b>158.404</b>	<b>1,5</b>	<b>-1,1</b>	<b>191.553</b>	<b>198.592</b>	<b>196.585</b>	<b>2,6</b>	<b>-1,0</b>

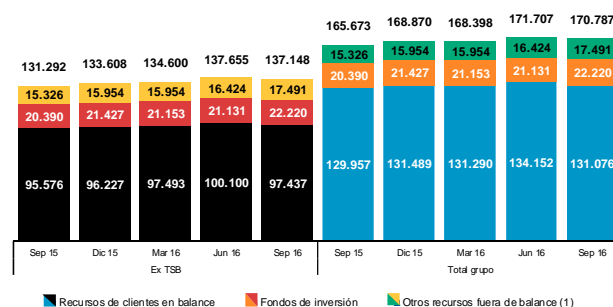
(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8610.

## Depósitos de clientes, 30.09.16 (en %) (\*)



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

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



Ex TSB (\*) Variación YoY: **+1,9%** Variación QoQ: **-2,7%**

Total grupo (\*) Variación YoY: **+0,9%** Variación QoQ: **-2,3%**

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

(1) Incluye fondos de pensiones, seguros comercializados y gestión de patrimonios.

## Patrimonio neto:

A septiembre de 2016 asciende a 13.195,0 millones de euros, representando un incremento del 2,6% respecto al cierre del segundo trimestre de 2016.

### Patrimonio Neto

(en millones de €)	30.09.15	30.06.16	30.09.16	Variación	
				30.09.15	30.06.16
Fondos propios	12.080	12.647	12.872	792	225
Capital	665	696	696	31	0
Reservas	10.838	11.619	11.621	784	2
Otros elementos de patrimonio neto (1)	278	28	34	-243	6
Menos: acciones propias	-280	-121	-126	154	-5
Beneficio atribuido al grupo	580	425	647	67	222
Menos: dividendos y retribuciones	0	0	0	0	0
Otro resultado global acumulado	249	177	283	33	105
Intereses de minoritarios	38	37	40	3	3
<b>Patrimonio neto</b>	<b>12.366</b>	<b>12.862</b>	<b>13.195</b>	<b>829</b>	<b>333</b>

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

## Gestión del riesgo

### Aspectos relevantes:

Continúa la reducción de activos problemáticos en el trimestre (477 millones de euros de riesgos dudosos y 158 millones de euros de activos adjudicados).

La ratio de morosidad del grupo continua reduciéndose y se sitúa en el 6,60% (8,25% sin considerar TSB).

La cobertura de dudosos se sitúa en el 52,95% a septiembre de 2016 (53,00% sin considerar TSB).

La cobertura de los activos inmobiliarios adjudicados se sitúa en el 42,9% a septiembre de 2016.

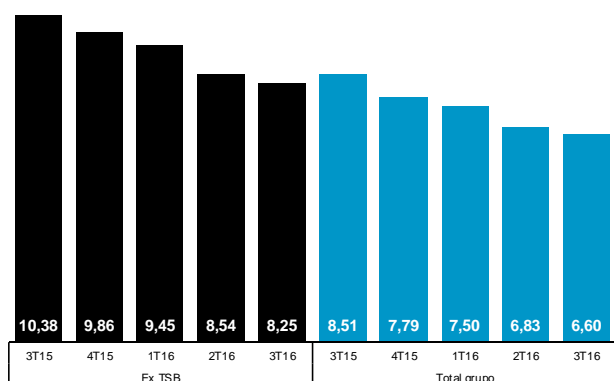
### Ratio de morosidad y cobertura de dudosos:

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

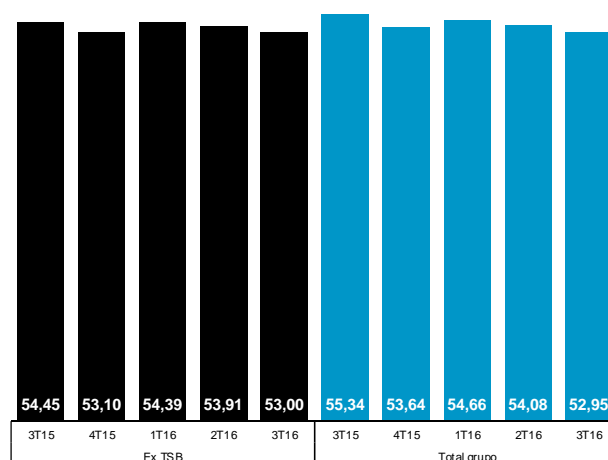
Reducción intertrimestral de los riesgos dudosos sin considerar TSB en 476,8 millones de euros y en 2.964,3 millones de euros interanual. A septiembre de 2016, el saldo de riesgos dudosos asciende a 10.158,0 millones de euros.

Reducción intertrimestral de los activos problemáticos sin considerar TSB en 634,4 millones de euros y en 3.084,7 millones de euros interanual. A septiembre de 2016, el saldo de activos problemáticos asciende a 19.265,1 millones de euros.

### Ratios de morosidad (en %)



### Ratios de cobertura de dudosos (en %)

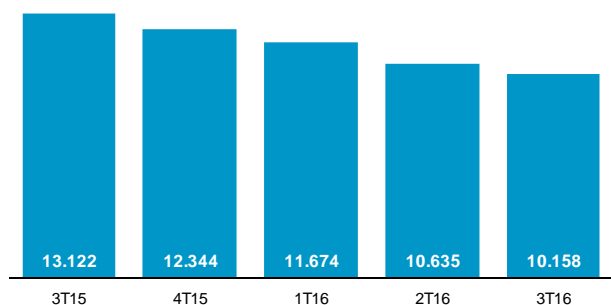


### Ratios de morosidad por segmento (\*)

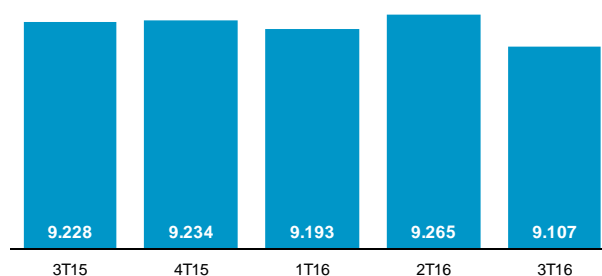
Ex TSB	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	3T 16
Promoción y construcción inmobiliaria	47,84%	38,81%	37,01%	33,29%	31,99%
Construcción no inmobiliaria	8,58%	14,36%	12,18%	11,76%	11,62%
Empresas	5,41%	4,62%	4,58%	3,89%	3,84%
Pymes y autónomos	11,38%	10,83%	10,23%	9,39%	8,71%
Particulares con garantía de la primera hipoteca	8,27%	7,83%	7,82%	7,47%	7,43%
<b>Ratio de morosidad</b>	<b>10,38%</b>	<b>9,86%</b>	<b>9,45%</b>	<b>8,54%</b>	<b>8,25%</b>

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

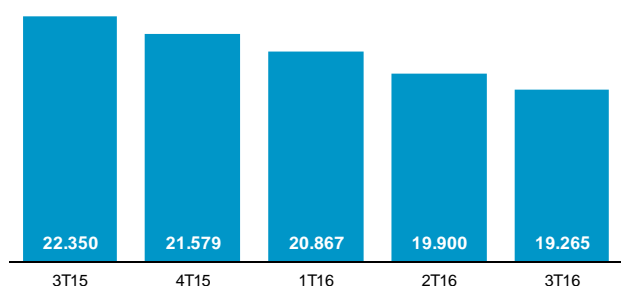
### Evolución dudosos ex - TSB (millones €)



### 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 €)	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	3T 16
Entradas	735	729	654	660	547
Recuperaciones	-1275	-1273	-1.111	-1.629	-880
<b>Entrada neta ordinaria</b>	<b>-540</b>	<b>-544</b>	<b>-457</b>	<b>-969</b>	<b>-333</b>
Entradas	243	487	364	362	248
Ventas	-242	-480	-404	-290	-406
<b>Variación inmuebles</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>-41</b>	<b>71</b>	<b>-158</b>
<b>Entrada neta e inmuebles</b>	<b>-539</b>	<b>-537</b>	<b>-498</b>	<b>-898</b>	<b>-490</b>
Fallidos	300	234	213	70	144
<b>Variación trimestral saldo dudosos e inmuebles</b>	<b>-839</b>	<b>-771</b>	<b>-711</b>	<b>-968</b>	<b>-634</b>

(\*) Los datos incluyen el 20% EPA.

## Evolución cobertura de dudosos e inmuebles

(en millones de €)	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16
Riesgos dudosos	13.345	12.561	11.870	10.812	10.328
Provisiones	7.385	6.738	6.488	5.847	5.468
<b>Ratio de cobertura de dudosos (%)</b>	<b>55,3%</b>	<b>53,6%</b>	<b>54,7%</b>	<b>54,1%</b>	<b>52,9%</b>
Activos inmobiliarios	9.228	9.234	9.193	9.265	9.107
Provisiones	4.071	4.045	3.928	3.997	3.911
<b>Ratio de cobertura de inmuebles (%)</b>	<b>44,1%</b>	<b>43,8%</b>	<b>42,7%</b>	<b>43,1%</b>	<b>42,9%</b>
Total activos problemáticos	22.572	21.795	21.064	20.077	19.435
Provisiones	11.457	10.783	10.417	9.845	9.380
<b>Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)</b>	<b>50,8%</b>	<b>49,5%</b>	<b>49,5%</b>	<b>49,0%</b>	<b>48,3%</b>

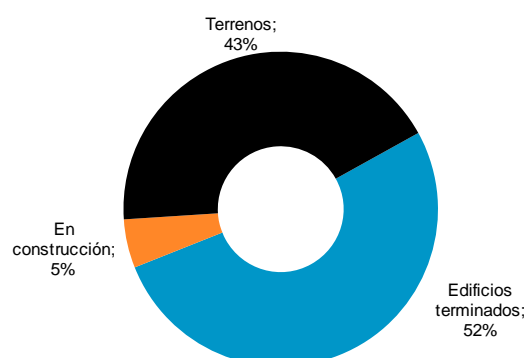
## Movimiento de las correcciones de valor constituidas por el grupo para la cobertura del riesgo de crédito

(en millones de €)	2015	2016
<b>Saldo Inicial diciembre ejercicio anterior</b>	<b>7.734</b>	<b>6.624</b>
Adquisición TSB	262	0
Movimientos con reflejo en resultados de insolvencias	1.028	492
Movimientos sin reflejo en resultados de insolvencias	(1.765)	(1.738)
Utilización de provisiones constituidas	(1.642)	(1.650)
Otros movimientos	(123)	(88)
Ajustes por diferencias de cambio	7	(17)
<b>Saldo Final septiembre año en curso</b>	<b>7.265</b>	<b>5.362</b>

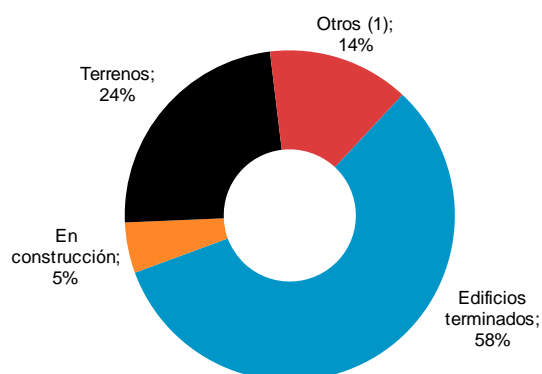
## Segmentación de la exposición inmobiliaria por tipo de activo:

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

### Activos adjudicados, 30.09.16



### Promoción inmobiliaria, 30.09.16



(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 12,1%, siendo del 12,0% fully loaded a 30 de septiembre de 2016.

El leverage ratio se sitúa en el 4,88% a septiembre de 2016.

### Ratios de capital

(en millones de €)	30.09.15	30.06.16	30.09.16
Capital	665	696	696
Reservas	10.952	11.737	11.857
Intereses de minoritarios	25	21	21
Deducciones	-1.622	-2.123	-2.183
<b>Recursos Common Equity Tier 1</b>	<b>10.019</b>	<b>10.330</b>	<b>10.391</b>
<b>Common Equity Tier 1</b>	<b>11,6%</b>	<b>11,9%</b>	<b>12,1%</b>
Acciones preferentes y obligaciones convertibles	362	78	78
Deducciones	-362	-78	-78
<b>Recursos de primera categoría</b>	<b>10.019</b>	<b>10.330</b>	<b>10.391</b>
<b>Tier I</b>	<b>11,6%</b>	<b>11,9%</b>	<b>12,1%</b>
<b>Recursos de segunda categoría</b>	<b>1.243</b>	<b>1.631</b>	<b>1.556</b>
<b>Tier II</b>	<b>1,4%</b>	<b>1,9%</b>	<b>1,8%</b>
Base de capital	11.262	11.961	11.947
<b>Ratio total de capital</b>	<b>13,0%</b>	<b>13,8%</b>	<b>13,9%</b>
<b>Activos ponderados por riesgo (RWA)</b>	<b>86.612</b>	<b>86.760</b>	<b>85.668</b>
<b>Leverage ratio (%)</b>	<b>4,71</b>	<b>4,91</b>	<b>4,88</b>

### 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 <sup>(1)</sup>	27.01.2016	BB+	B	Estable
Moody's	27.09.2016	Ba1	NP	Estable

<sup>(1)</sup> 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:

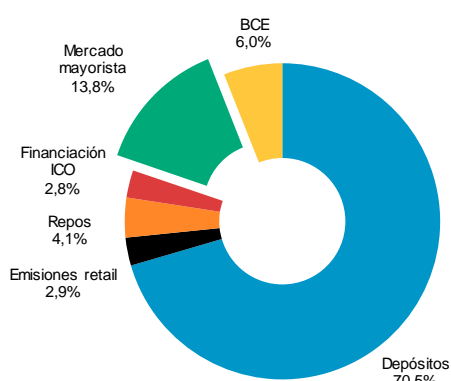
La ratio ajustada de loan to deposits a 30 de septiembre de 2016 es del 104,3% con una estructura de financiación minorista equilibrada.

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

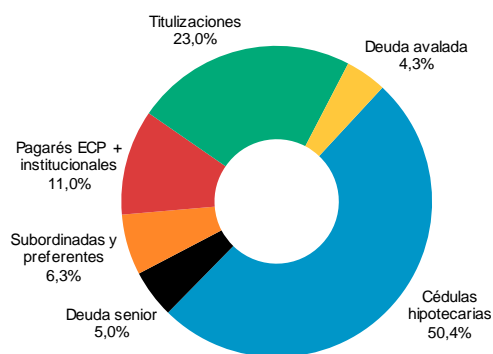
(en millones de €)	30.09.15	30.06.16	30.09.16 (1)
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	148.095	149.921	147.985
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-7.247	-5.709	-5.351
Créditos mediación	-6.930	-5.813	-5.866
<b>Crédito neto ajustado</b>	<b>133.918</b>	<b>138.399</b>	<b>136.768</b>
<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>129.957</b>	<b>134.152</b>	<b>131.076</b>
<b>Loan to deposits ratio (%)</b>	<b>103,0</b>	<b>103,2</b>	<b>104,3</b>

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8610 a 30.09.16.

### Estructura de financiación, 30.09.16



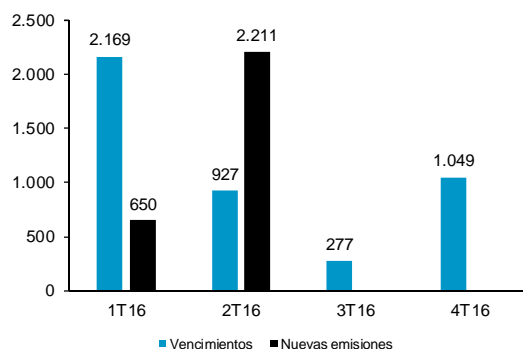
### Desglose mercado mayorista, 30.09.16



### 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	1.059	0	0	0	0	0	0	1.059
Deuda senior	1.049	57	100	0	0	0	25	0	1.230
Subordinadas y preferentes	0	66	0	0	425	488	0	533	1512
Otros instrumentos financieros a M y LP	0	0	18	0	0	10	0	6	34
<b>Total</b>	<b>1.049</b>	<b>3.204</b>	<b>1.678</b>	<b>1.124</b>	<b>2.590</b>	<b>2.606</b>	<b>1.144</b>	<b>2.854</b>	<b>16.248</b>

### Nuevas emisiones y vencimientos de financiación mayorista:



### Detalle de nuevas emisiones (\*):

(en millones de €)	1T16	2T16	3T16
Cédulas hipotecarias	650	1.050	0
Deuda subordinada	0	500	0
Titulizaciones	0	661	0
<b>Total</b>	<b>650</b>	<b>2.211</b>	<b>0</b>

(\*) El tipo de cambio EUR/GBP aplicado es del 0,8610 correspondiente al cierre de septiembre de 2016.

## 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.

30.09.2015	Margen bruto (miles de €)	Beneficio antes de impuestos (miles de €)	ROE	Ratio de eficiencia	Empleados	Oficinas nacionales
Negocio bancario España	3.744.443	944.501	15,9%	43,8%	16.211	2.235
Transformación de activos inmobiliarios	30.151	-395.223	-19,5%	--	694	0
Negocio bancario Reino Unido (1)	276.170	41.892	3,2%	79,7%	8.354	628
Negocio bancario América (2)	179.496	64.214	13,6%	52,7%	743	28
		<b>655.384</b>	(3)			
30.09.2016	Margen bruto (miles de €)	Beneficio antes de impuestos (miles de €)	ROE	Ratio de eficiencia	Empleados	Oficinas nacionales
Negocio bancario España	3.064.205	1.266.684	16,3%	42,0%	16.205	2.131
Transformación de activos inmobiliarios	26.026	-648.365	-24,7%	--	820	0
Negocio bancario Reino Unido (1)	929.790	201.885	8,4%	67,4%	7.965	599
Negocio bancario América (2)	226.910	83.702	15,5%	50,5%	853	35
		<b>903.906</b>	(3)			

(1) Con tipo de cambio aplicado en balance GBP 0,8610 y en cuenta de resultados GBP 0,8006 (promedio). A efectos de ROE considera sus fondos propios contables.

(2) Con tipo de cambio aplicado en balance USD 1,1161 y MXN 21,7389 y en cuenta de resultados USD 1,1150 y MXN 20,4565 (promedio).

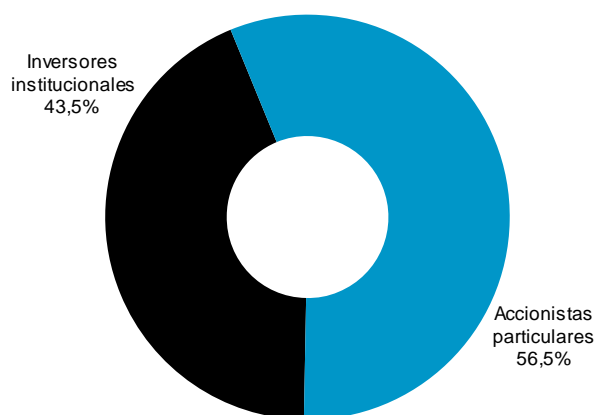
(3) Para la conciliación con los resultados totales del grupo hay que considerar otras áreas geográficas no mostradas, así como el efecto impositivo.

## 4. La acción

	30.09.15	30.06.2016	30.09.2016	Variación (%) interanual
<b>Accionistas y contratación</b>				
Número de accionistas	274.220	265.609	266.790	-2,7
Número de acciones	5.318.076.677	5.566.261.753	5.566.261.753	4,7
Contratación media diaria (número de acciones)	32.794.525	31.852.276	29.864.218	-8,9
<b>Valor de cotización (€)</b> <sup>(1)</sup>				
Inicio del año	2,205	1,635	1,635	
Máxima del año	2,499	1,810	1,810	
Mínima del año	1,577	1,089	1,065	
Cierre del trimestre	1,642	1,179	1,140	
Capitalización bursátil (miles de €)	8.732.282	6.562.623	6.345.538	
<b>Ratios bursátiles</b>				
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	0,12	0,14	0,14	
Valor contable por acción (€)	2,25	2,26	2,30	
P/V (valor de cotización s/ valor contable)	0,73	0,52	0,50	
PER (valor de cotización / BPA)	13,54	8,54	8,16	

(1) Sin ajustar los valores históricos.

### Distribución de accionistas



Fuente: GEM, datos a 30 de septiembre de 2016

## 5. Hechos relevantes del trimestre

### **Banco Sabadell, S.A. remite la información sobre las pruebas de estrés llevadas a cabo por la Autoridad Bancaria Europea.**

El ejercicio de estrés test llevado a cabo por la Autoridad Bancaria Europea, en cooperación con el Banco Central Europeo, el Banco de España, la Comisión Europea y la Junta Europea de Riesgo Sistemico, ha concluido que, en el escenario más adverso planteado, Banco Sabadell tendría un ratio de capital CET1 del 8,19% phase-in y del 8,04% fully loaded, lo que prueba la elevada solvencia del Banco y su capacidad para hacer frente a cualquier acontecimiento adverso que pudiera producirse.

### **Emisión de Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles de Banco Sabadell**

En relación con la emisión de Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles de Banco Sabadell Serie III/2013 (las Obligaciones III/2013) y Serie IV/2013 (las Obligaciones IV/2013 y, conjuntamente con las Obligaciones III/2013, las Obligaciones), cuya emisión fue objeto de la Nota de Valores y Resumen inscritos en los registros oficiales de la CNMV el día 1 de octubre de 2013, Banco Sabadell comunica que, de acuerdo con lo establecido en el apartado 4.6.1(C).II de la Nota de Valores de la emisión de las Obligaciones:

- El próximo día 28 de octubre de 2016 tendrá lugar el supuesto de conversión necesaria total de las Obligaciones III/2013, por vencimiento de las mismas, en virtud del cual la totalidad de las Obligaciones III/2013 en circulación en dicha fecha serán necesariamente convertidas en acciones de Banco Sabadell.

- El próximo día 28 de octubre de 2016 tendrá lugar el tercer supuesto de conversión necesaria parcial de las Obligaciones IV/2013, en virtud del cual el 25% de su importe nominal inicial será necesariamente convertido en acciones de Banco Sabadell.

## 6. Anexo: Evolución TSB

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

### Cuenta de Resultados:

(en millones de GBP)	2T16	3T16	% QoQ	9M15	9M16	% YoY
Franquicia (1)	184,1	183,4	-0,4%	523,9	550,7	5,1%
<i>Mortgage enhancement</i> (2)	13,6	12,9	-5,1%	57,1	41,3	-27,7%
Whistletree (3)	19,4	19,4	0,0%	0,0	59,3	--
<b>Margen de intereses</b>	<b>217,1</b>	<b>215,7</b>	<b>-0,6%</b>	<b>581,0</b>	<b>651,3</b>	<b>12,1%</b>
Franquicia (1)	29,6	29,1	-1,7%	98,7	87,3	-11,6%
<i>Mortgage enhancement</i> (2)	-1,8	-1,3	-27,8%	-7,9	-5,3	-32,9%
Whistletree (3)	-0,8	-1,6	100,0%	0,0	-4,3	--
<b>Otros resultados</b>	<b>27,0</b>	<b>26,2</b>	<b>-3,0%</b>	<b>90,8</b>	<b>77,7</b>	<b>-14,4%</b>
<b>Margen bruto</b>	<b>244,1</b>	<b>241,9</b>	<b>-0,9%</b>	<b>671,8</b>	<b>729,0</b>	<b>8,5%</b>
<b>Costes operativos (excl. one-offs)</b>	<b>-175,0</b>	<b>-179,0</b>	<b>2,3%</b>	<b>-535,1</b>	<b>-518,0</b>	<b>-3,2%</b>
Franquicia (1)	-19,5	-19,7	1,0%	-60,3	-57,7	-4,3%
<i>Mortgage enhancement</i> (2)	0,0	0,1	--	0,0	0,1	--
Whistletree (3)	-1,8	-1,7	-5,6%	0,0	-4,1	--
<b>Provisiones y deterioros</b>	<b>-21,3</b>	<b>-21,3</b>	<b>0,0%</b>	<b>-60,3</b>	<b>-61,7</b>	<b>2,3%</b>
<b>Beneficio de gestión antes de impuestos (excl. one-offs)</b>	<b>47,8</b>	<b>41,6</b>	<b>-13,0%</b>	<b>76,4</b>	<b>149,3</b>	<b>95,4%</b>
Otros resultados	25,0	-5,4	--	-27,3	12,3	--
Impuesto de Sociedades	-18,5	-15,9	-14,1%	-9,5	-47,8	403,2%
<b>Beneficio estatutario despues de impuestos</b>	<b>54,3</b>	<b>20,3</b>	<b>-62,6%</b>	<b>39,6</b>	<b>113,8</b>	<b>187,4%</b>
	<b>2T16</b>	<b>3T16</b>	<b>QoQ</b>	<b>9M15</b>	<b>9M16</b>	<b>YoY</b>
NIM franquicia	3,24%	3,08%	-0,16 pp	3,66%	3,23%	-0,43 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) Whistletree es una cartera de GBP 2,6 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)	3T15	2T16	3T16	% YoY	%QoQ
Inversión crediticia neta hipotecaria	17.678	20.926	21.866	23,7%	4,5%
<i>Mortgage enhancement</i>	2.420	2.049	1.944	-19,7%	-5,1%
Whistletree	0	2.733	2.608	---	-4,6%
Otra inversión crediticia neta	2.230	2.221	2.212	-0,8%	-0,4%
<b>Total inversión crediticia neta</b>	<b>22.328</b>	<b>27.929</b>	<b>28.630</b>	<b>28,2%</b>	<b>2,5%</b>
Cuentas de ahorro	16.817	18.750	19.100	13,6%	1,9%
Cuentas corrientes	7.608	8.397	8.826	16,0%	5,1%
Cuentas corrientes corporativas	958	988	1.030	7,5%	4,3%
<b>Depósitos de la clientela</b>	<b>25.383</b>	<b>28.135</b>	<b>28.956</b>	<b>14,1%</b>	<b>2,9%</b>
	<b>3T15</b>	<b>2T16</b>	<b>3T16</b>	<b>YoY</b>	<b>QoQ</b>
Ratio de capital <i>Common Equity Tier 1</i>	20,1%	17,2%	17,0%	-3,1 pp	-0,2 pp

## 7. Glosario de términos sobre medidas del rendimiento

El Grupo en la presentación de sus resultados al mercado y para el seguimiento del negocio y toma de decisiones utiliza medidas del rendimiento de acuerdo con la normativa contable generalmente aceptada (NIIF-UE) y también utiliza otras medidas no auditadas comúnmente utilizadas en el sector bancario (Medidas alternativas de rendimiento o "MARs"), como indicadores de seguimiento de la gestión de los activos y pasivos, y de la situación financiera y económica del Grupo, lo que facilita su comparabilidad con otras entidades.

Seguindo las directrices de ESMA sobre las MARs (ESMA/2015/1415es de octubre 2015), cuya finalidad es promover la utilidad y transparencia de la información para la protección a los inversores en la Unión Europea, el Grupo presenta a continuación para cada MARs la conciliación con las partidas presentadas en los estados financieros (en cada uno de los apartados del informe) y su definición:

Medida de rendimiento	Definición y cálculo	Página
ROA	(*) (**) Resultado consolidado del ejercicio / activos totales medios. Considerando anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución. Los activos totales medios son la media móvil ponderada del activo total existente en los últimos doce meses naturales.	3
ROE	(*) (***) Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. Considerando en el numerador la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución. En el denominador se excluye el beneficio atribuido al grupo como parte de los fondos propios.	3
RORWA	(*) Resultado consolidado del ejercicio / los activos ponderados por riesgo (RWA).	3
ROTE	(*) (***) Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. Considerando en el numerador la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución. En el denominador se excluye el beneficio atribuido al grupo como parte de los fondos propios y deduciendo el importe de los fondos de comercio.	3
Ratio de eficiencia	(*) Gastos de personal y otros gastos generales de administración / margen bruto. Para el cálculo de este ratio, se ajusta el margen bruto linealizando los resultados por operaciones financieras. El denominador incluye periodificación lineal de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución.	3
Margen antes de dotaciones	Se compone de las partidas contables margen bruto más los gastos de administración y amortización.	8
Margen de clientes	Es la diferencia entre el rendimiento y los costes de los activos y pasivos relacionados con clientes, es decir la contribución al margen de intereses de la operativa exclusiva con clientes.	10
Inversión crediticia bruta de clientes	Incluye los préstamos y anticipos a la clientela sin tener en cuenta el fondo de provisiones para insolvencias y riesgo país.	17
Inversión crediticia bruta viva	Incluye la inversión crediticia bruta de clientes sin tener en cuenta la adquisición temporal de activos, los ajustes por periodificación y los activos dudosos.	17
Recursos de clientes en balance	Incluye depósitos de clientes (ex-repos) y otros pasivos colocados por la red comercial ( bonos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros).	19
Recursos de clientes fuera de balance	Incluye los fondos de inversión, gestión de patrimonios, fondos de pensiones y seguros comercializados.	19
Recursos en balance	Incluye las subpartidas contables de depósitos de la clientela, débitos representados por valores negociables, pasivos subordinados y pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro.	19
Recursos gestionados	Es la suma de los recursos en balance y los recursos de clientes fuera de balance.	19
Ratio de cobertura de dudosos	Muestra el porcentaje de riesgos dudosos que está cubierto por provisiones. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela (incluyendo los fondos de los riesgos contingentes) / total de riesgos dudosos (incluyendo los riesgos contingentes dudosos).	21
Ratio de morosidad	Es el porcentaje de riesgos dudosos sobre el total de riesgo concedido a la clientela. Todos los componentes del cálculo se corresponden con partidas o subpartidas de los estados financieros contables. Su cálculo se compone del cociente entre los riesgos dudosos incluyendo los riesgos contingentes dudosos / Préstamos a la clientela y riesgos contingentes. Ver en la presente tabla la definición de los riesgos dudosos. Los riesgos contingentes incluyen las garantías concedidas y los compromisos contingentes concedidos.	21
Riesgos dudosos	Es la suma de las partidas contables de activos dudosos de los préstamos y anticipos a la clientela junto con las garantías concedidas dudosas.	23
Activos problemáticos	Es la suma de los riesgos dudosos junto con los activos inmobiliarios adjudicados	23
Cobertura de activos inmobiliarios adjudicados	Su cálculo se compone del cociente entre los fondos por deterioro de activos inmobiliarios adjudicados/ total de Activos inmobiliarios adjudicados. El importe de activos inmobiliarios adjudicados incluye los inmuebles clasificados en la cartera de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.	23
Loan to deposits ratio	Préstamos y partidas a cobrar netas sobre financiación minorista. Para su cálculo se restan del numerador los créditos de mediación. En el denominador, se considera la financiación minorista o los recursos de clientes, definidos en la presente tabla.	26
Capitalización bursátil	Es el producto del valor de cotización de la acción y el número de acciones en circulación a fecha de cierre del período.	28
Beneficio neto atribuido por acción	Es el cociente del beneficio neto atribuido al grupo entre el número de acciones en circulación a fecha de cierre del período. En el numerador se considera la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución.	28
Valor contable por acción	Es el cociente entre el Valor contable / número de acciones a fecha de cierre del período. Por valor contable se considera la suma de los fondos propios, considerando la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución.	28
P/V (valor de cotización s/ valor contable)	Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción/ valor contable.	28
PER (valor de cotización / BPA)	(*) Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción/ Beneficio neto atribuible por acción	28

(\*) La periodificación lineal de la contribución a los fondos de garantía y resolución de los tres primeros trimestres del ejercicio se han realizado en base a la mejor estimación del Grupo.

(\*\*) Media calculada con saldos medios diarios.

(\*\*\*) Media calculada con las 13 últimas posiciones de final de mes.

Ver listado, definición y finalidad de las MARs utilizadas a nivel Grupo Banco Sabadell en:

[www.grupbancsabaddell.com/ INFORMACION\\_ACCIONISTAS\\_E\\_INVERSORES/INFORMACION\\_FINANCIERA/MEDIDAS\\_ALTERNATIVAS\\_DEL\\_RENDIMIENTO](http://www.grupbancsabaddell.com/ INFORMACION_ACCIONISTAS_E_INVERSORES/INFORMACION_FINANCIERA/MEDIDAS_ALTERNATIVAS_DEL_RENDIMIENTO)

## Relación con inversores

Para información adicional contacte con:



[investorrelations@bancsabadell.com](mailto:investorrelations@bancsabadell.com)

+44 2071 553 853

