

# Informe financiero trimestral

## Primer trimestre de 2017



# 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	17
Gestión del riesgo	22
Gestión del capital y calificaciones crediticias	26
Gestión de la liquidez	27
Resultados por unidades de negocio	28
<b>4</b>	
La acción	29
<b>5</b>	
Hechos relevantes del trimestre	30
<b>6</b>	
Anexo: Evolución TSB	31
<b>7</b>	
Glosario de términos sobre medidas del rendimiento	32

## 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 marzo de 2017 y del ejercicio 2016, junto a los diferentes desgloses de partidas que se muestran en este Informe Financiero, se presentan siguiendo las bases, principios y criterios contables definidos en la Nota 1 de las cuentas anuales consolidadas del grupo a 31 de diciembre de 2016.

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		
	31.03.16	31.03.17	Variación (%)	31.03.16	31.03.17 <sup>(3)</sup>	Variación (%)
<b>Cuenta de resultados (millones de €)</b>						
Margen de intereses	695,7	702,4	10	973,9	962,4	-12
Margen bruto	1.253,2	1.306,3	4,2	1.567,6	1.600,0	2,1
Margen antes de dotaciones	721,9	774,2	7,3	805,7	811,5	0,7
Resultado antes de impuestos	283,9	281,8	-0,7	367,7	302,6	-17,7
Beneficio atribuido al grupo	190,3	203,9	7,1	252,0	216,1	-14,3
<b>Balance (millones de €)</b>						
Total activo	161.189	171.574	6,4	204.021	219.093	7,4
Inversión crediticia bruta viva	(1) 103.724	105.384	1,6	138.255	141.365	2,3
Inversión crediticia bruta de clientes	(1) 115.146	114.338	-0,7	149.887	150.520	0,4
Recursos en balance	(1) 12.147,4	118.175	-2,7	159.573	157.066	-1,6
De los que: Recursos de clientes en balance	(1) 97.493	99.264	1,8	131.290	133.982	2,1
Fondos de inversión	21.153	23.964	13,3	21.153	23.964	13,3
Fondos de pensiones y seguros comercializados	12.175	14.113	15,9	12.175	14.113	15,9
Recursos gestionados	(1) 158.581	160.023	0,9	196.680	198.914	1,1
Patrimonio neto	--	--	--	12.789	12.943	1,2
Fondos propios	--	--	--	12.539	12.992	3,6
<b>Rentabilidad y eficiencia (%)</b>						
ROA	--	--	--	0,38	0,33	--
RORWA	--	--	--	0,90	0,79	--
ROE	--	--	--	6,67	5,53	--
ROTE	--	--	--	8,00	6,63	--
Eficiencia	46,13	44,74	--	51,34	53,36	--
<b>Gestión del riesgo</b>						
Riesgos dudosos (millones de €)	(1) 11.674	9.143	-21,7	11.870	9.307	-21,6
Total activos problemáticos	(1) 20.867	18.112	-13,2	21.064	18.275	-13,2
Ratio de morosidad (%)	(1) 9,45	7,45	--	7,50	5,86	--
Ratio de cobertura de dudosos (%)	(1) 54,4	53,1	--	54,7	53,1	--
<b>Gestión del capital</b>						
Activos ponderados por riesgo (APR)	--	--	--	86.299	86.581	0,3
Common Equity Tier 1 (%)	--	--	--	11,9	11,9	--
Tier I (%)	--	--	--	11,9	11,9	--
Ratio total de capital (%)	--	--	--	13,3	13,7	--
Leverage ratio (%)	--	--	--	4,91	4,61	--
<b>Gestión de la liquidez</b>						
Loan to deposits ratio (%)	(1) 105,8	105,8	--	104,9	105,3	--
<b>Accionistas y acciones (datos a fin de período)</b>						
Número de accionistas	--	--	--	262.221	255.205	--
Número de acciones (millones)	--	--	--	5.439	5.616	--
Valor de cotización (€)	(2) --	--	--	1.582	1.718	--
Capitalización bursátil (millones de €)	--	--	--	8.605	9.649	--
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	--	--	--	0,14	0,12	--
Valor contable por acción (€)	--	--	--	2,29	2,30	--
P/V/C (valor de cotización s/ valor contable)	--	--	--	0,69	0,75	--
PER (valor de cotización / BPA)	--	--	--	11,05	14,11	--
<b>Otros datos</b>						
Oficinas	2.262	2.182	--	2.874	2.767	--
Empleados	17.865	17.888	--	26.064	26.412	--

(1) A marzo 2017 se ha procedido a reclasificar Sabadell United Bank (en adelante SUB) como activo no corriente mantenido para la venta tras el acuerdo de venta del mes de febrero. A efectos comparativos, se mantienen las cifras del SUB a marzo de 2017.

(2) Sin ajustar los valores históricos.

(3) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados a 31.03.17 de 2017 es 0,8599. En el caso del balance, el tipo de cambio es del 0,8555 a 31.03.17.

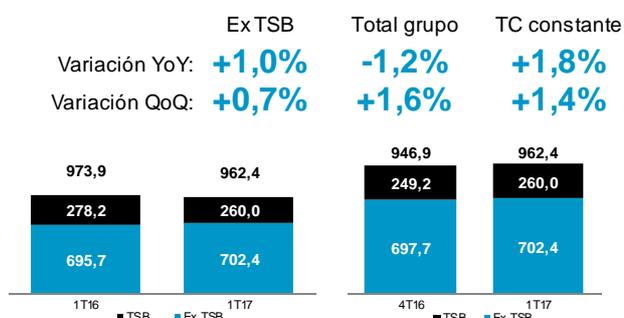
## 2. Aspectos clave

### Sólido crecimiento de los ingresos del negocio bancario:

#### Margen de Intereses

El grupo crece un 1,6% intertrimestral y cae un -1,2% interanual afectado por la negativa evolución del tipo de cambio EUR/GBP (crecimiento del 1,8% a tipo constante).

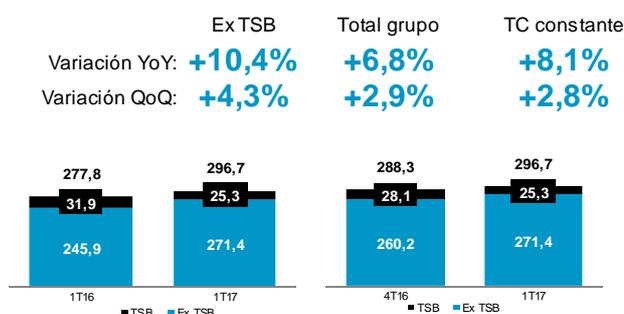
El margen de intereses Ex TSB crece interanualmente en un periodo prolongado de tipos bajos impulsado por un menor coste de los depósitos a plazo y de la financiación mayorista, alcanzando los 702,4 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2017, representando un incremento del 1,0% interanual y 0,7% intertrimestral.



#### Comisiones

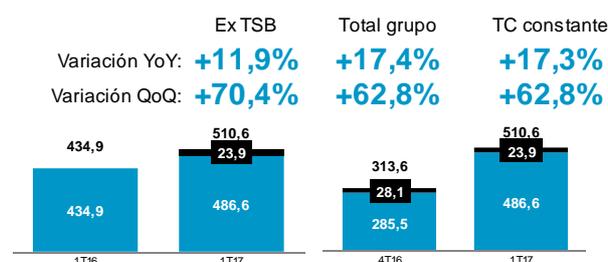
Las comisiones reflejan un crecimiento interanual del 6,8% (10,4% sin considerar TSB) e intertrimestral del 2,9% (4,3% sin considerar TSB).

Destaca el buen comportamiento de las comisiones de servicios, principalmente de las cuentas a la vista.



#### Dotaciones a insolvencias y otros deterioros

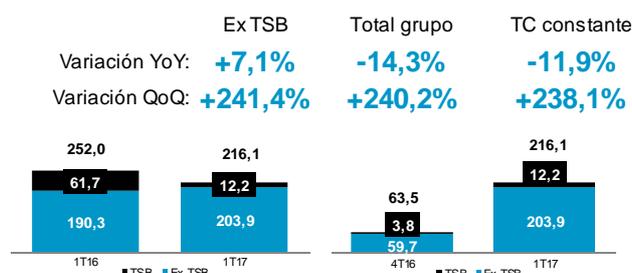
Las dotaciones a insolvencias y otros deterioros ascienden a 510,6 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2017 frente a los 434,9 millones al cierre de marzo de 2016, representando un incremento del 17,4%. La mayor parte de los resultados por operaciones financieras previstos para el año se han materializado en el primer trimestre, aplicándose para anticipar dotaciones.



#### Beneficio neto del grupo

El beneficio neto del grupo asciende a 216,1 millones de euros (203,9 millones de euros sin considerar TSB) al cierre del primer trimestre de 2017.

Las provisiones avanzadas junto con el ahorro de costes previsto para la segunda mitad de año supondrán un cambio de tendencia en línea con el crecimiento esperado del año.



## Crecimiento de la inversión crediticia viva y de los recursos de clientes:

### Inversión crediticia

Crecimiento en los volúmenes de crédito vivo en un 2,3% al cierre del primer trimestre de 2017 (4,0% a tipo constante) en comparación con el mismo trimestre del ejercicio precedente (1,6% excluyendo TSB), manteniendo la estabilidad en los precios de nueva entrada. En comparación con el trimestre anterior, crece un 0,6% (-0,9% excluyendo TSB y 0,5% a tipo constante). El primer trimestre de 2017 incluye el pago recibido del Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) de 984 millones de euros. Sin tener en cuenta este efecto, el incremento trimestral sería del 1,3%.

En TSB, se mantiene la tendencia positiva de la inversión crediticia (crecimiento de 12,6% interanual y 5,0% intertrimestral) impulsada por el crecimiento de intermediación hipotecaria.

### Recursos de clientes en balance

Los recursos de clientes en balance aumentan interanualmente un 2,1% (1,8% excluyendo TSB) con un crecimiento del 3,9% a tipo de cambio constante. En comparación con el trimestre anterior aumentan 0,4% (0,1% sin considerar TSB). Crecimiento tanto de las cuentas vista como de los recursos fuera de balance.

### Activos problemáticos

La reducción de activos problemáticos en los últimos doce meses sin considerar TSB es de 2.756 millones de euros.

En el primer trimestre de 2017, la reducción es de 506 millones de euros (de los cuales 439 millones de euros corresponden a riesgos dudosos y 67 millones de euros a activos adjudicados) en línea con el objetivo del año.

### Ratio de mora y coberturas

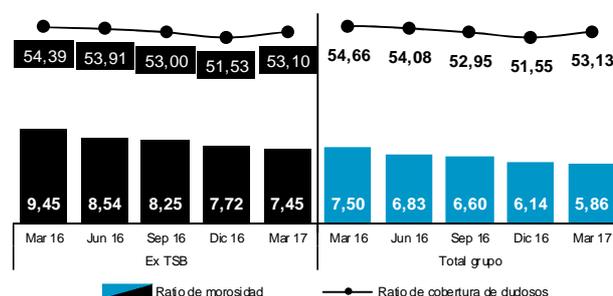
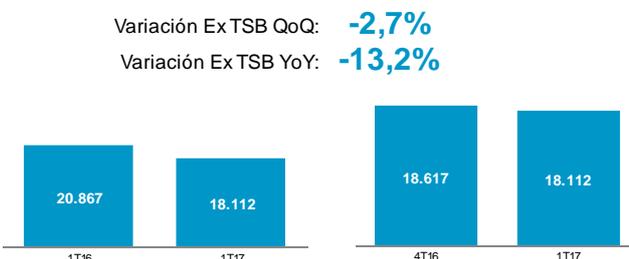
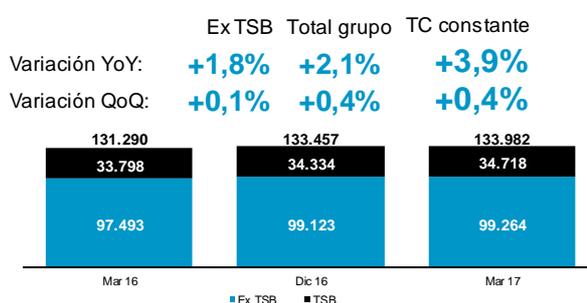
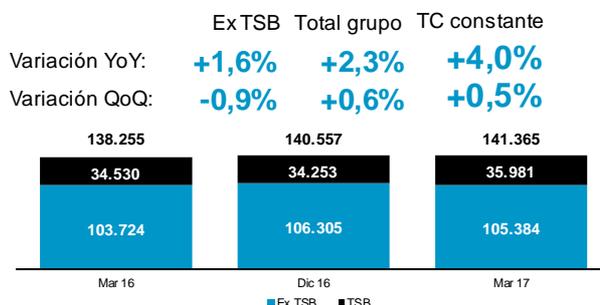
La ratio de morosidad del grupo continua reduciéndose y se sitúa en el 5,86%<sup>(\*)</sup> (7,45%<sup>(\*)</sup> sin considerar TSB), el nivel más bajo desde el tercer trimestre del 2011.

La cobertura de los dudosos se sitúa en el 53,13%<sup>(\*)</sup> (53,10%<sup>(\*)</sup> sin considerar TSB) e incrementa la cobertura de los activos inmobiliarios adjudicados, situándose en el 47,9%.

### Ratio de capital

La ratio de *Common Equity Tier 1* (CET 1) *phase-in* se sitúa en el 11,9%, misma ratio que para el *fully loaded* a 31 de marzo de 2017.

<sup>(\*)</sup> Sin considerar SUB, la ratio de morosidad es de 7,70% Ex TSB y 6,00% total grupo y la cobertura de dudosos de 51,64% Ex TSB y 51,70% total grupo. La ratio de cobertura de dudosos sin el ajuste por deterioro de las cláusulas suelo es del 48,76% Ex TSB y 48,86% total grupo.



### Phase-in:



### Fully loaded:



## 3. Evolución de resultados y actividad

### Entorno macroeconómico

#### Contexto económico y financiero internacional

Los eventos políticos han sido uno de los principales focos de atención en los mercados financieros a lo largo del trimestre. En particular, Reino Unido invocó de manera oficial el Artículo 50 para su salida de la UE. El ejecutivo británico reconoció la imposibilidad de acceder al mercado único sin aceptar las cuatro libertades de circulación (personas, bienes, servicios y capital) y expuso su voluntad de cumplir las obligaciones como miembro saliente de la UE y de minimizar la incertidumbre. Por otra parte, en las elecciones generales de Países Bajos, los euroescépticos salieron derrotados y, en Francia, Macron (de carácter liberal y europeísta) se ha consolidado como principal candidato para vencer en las elecciones presidenciales. En Estados Unidos, Trump se ha enfrentado a las primeras dificultades, como la falta de apoyo de varios congresistas republicanos a los cambios que pretendía implementar en el Obamacare (ley sanitaria). Respecto a la política exterior, la nueva administración estadounidense ha ido suavizando su discurso respecto a la política comercial y las relaciones internacionales. Con respecto a los datos de actividad, éstos han mantenido, en general, un tono positivo en la zona euro y Estados Unidos, especialmente los indicadores de sentimiento económico, que se han situado en máximos de los últimos años. Con relación a la inflación, ésta se ha visto influida por el efecto base de los precios de la energía. En la zona euro, repuntó durante los dos primeros meses del trimestre, hasta el 2,0% interanual, para luego moderarse (1,5%). En Estados Unidos, la inflación también se incrementó, registrando máximos desde 2012.

#### Situación macroeconómica en España

La economía ha seguido mostrando un buen comportamiento en el primer trimestre de 2017, tras crecer el PIB un 3,2% en 2016 y situarse la tasa de desempleo en mínimos desde finales de 2009 (18,6% de la población activa en el cuarto trimestre). En este contexto, el Banco de España ha revisado al alza su previsión de crecimiento para 2017 del 2,5% al 2,8%. Con relación a la inflación, ésta se situó alrededor del 3,0% interanual durante los dos primeros meses de 2017, para moderarse en marzo hasta el 2,1%. El comportamiento de la misma estuvo influido por la evolución de los precios de los carburantes y de la electricidad. En cuanto al sector exterior, la balanza por cuenta corriente cerró 2016 con superávit por cuarto año consecutivo, el cual se situó en el 2,0% del PIB. Por lo que se refiere a las cuentas públicas, el déficit se situó en 2016 en el 4,3% del PIB, por debajo del objetivo revisado del 4,6% y frente al 5,1% registrado en 2015. Por último, se presentaron los Presupuestos Generales del Estado de 2017, que contemplan una reducción del déficit de esta administración del 2,5% del PIB en 2016 al 1,1%. Las previsiones macroeconómicas que acompañan a estos presupuestos son consideradas razonables por la Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (Airef). El Estado pretende mantener contenido el gasto y prevé que los ingresos tributarios aumenten cerca de un 8%, por encima del crecimiento del PIB nominal.

#### Situación macroeconómica en Reino Unido

Los datos de actividad siguen mostrando un buen tono, aunque la economía empieza a mostrar síntomas de una paulatina desaceleración. El PIB del cuarto trimestre creció un 0,7% trimestral, pero los datos más recientes apuntan a un crecimiento del 0,5% para el primer trimestre de este año y los indicadores adelantados se siguen moderando gradualmente. Respecto a los precios, la inflación ha repuntado en los últimos meses apoyada por la energía y la depreciación de la libra. Con relación al Brexit, el gobierno inició formalmente el proceso de abandonar la UE con la invocación del Artículo 50 el pasado 29 de marzo. Posteriormente, la primera ministra Theresa May anunció la convocatoria de elecciones anticipadas en Reino Unido para el próximo 8 de junio con el objetivo de salir reforzada de cara a la futura negociación con la UE sobre el Brexit.

#### Situación macroeconómica en Latinoamérica

En México, la inversión ha seguido debilitada y el consumo ha moderado su crecimiento. Sin embargo, la dinámica de las exportaciones ha mejorado. Por su parte, la inflación ha continuado repuntando, afectada por la depreciación cambiaria previa y el aumento del precio de los carburantes. Sin embargo, la mayor tranquilidad de los mercados financieros (gracias a la postura más suave de Estados Unidos respecto a la renegociación del NAFTA) ha permitido que el banco central reduzca la magnitud de las subidas del tipo oficial recientemente. En este contexto, las perspectivas económicas para México han dejado de deteriorarse recientemente.

Respecto a Sudamérica, lo peor en términos económicos parece haber quedado atrás en Brasil. El mercado continúa confiando en el proceso reformista que está implementando el gobierno. Ello, junto con la fuerte moderación de la inflación, ha permitido que el banco central haya podido rebajar el tipo oficial de forma más pronunciada. En Colombia, el ajuste de los desequilibrios económicos ha continuado, aunque siguen faltando catalizadores de crecimiento de cara al futuro. Por su parte, la moderación de la inflación ha permitido que el banco central haya implementado bajadas de tipos en los últimos meses. En este contexto, las agencias de rating han mejorado la perspectiva de la deuda tanto de Brasil como de Colombia. Por último, en Perú, el retraso de importantes proyectos de construcción y las lluvias más fuertes que ha sufrido el país en más de dos décadas han provocado una importante reducción en las perspectivas de crecimiento para este año.

#### Mercados de renta fija

La Fed aumentó los tipos de interés de referencia en su reunión del 15 de marzo hasta el 0,75%-1,00% y mantuvo sin cambios la senda prevista de subidas de tipos para 2017 y 2018 (dos subidas adicionales en 2017 y tres en 2018). La Fed apenas modificó sus perspectivas económicas respecto a las existentes en diciembre. La actuación de la Fed tuvo lugar después de que, en las semanas previas a la reunión, sus miembros provocasen una importante recalibración de las expectativas de mercado, que pasaron a descontar la subida. El BCE, por

su parte, comenzó a preparar al mercado para un futuro cambio de orientación de su política monetaria. En particular, en su reunión de marzo, señaló que los riesgos de deflación habían prácticamente desaparecido, que los riesgos a la baja sobre las perspectivas económicas habían disminuido y que se había discutido "de manera superficial" la posibilidad de modificar la *forward guidance*. Posteriormente, el BCE relajó las expectativas de cambios futuros en su política monetaria.

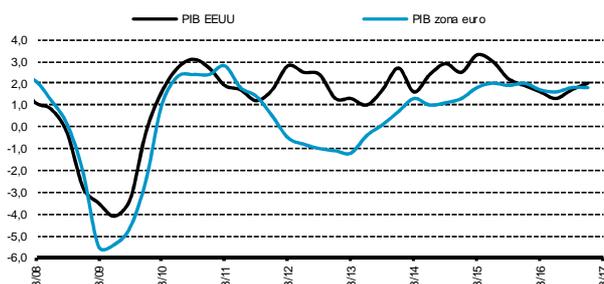
Respecto a los mercados de renta fija a largo plazo, la rentabilidad de la deuda pública de Alemania acabó el trimestre en unos niveles más elevados que el anterior. La mayor inflación en la primera parte del trimestre, el endurecimiento del discurso del BCE en su reunión de marzo y la reducción de la incertidumbre política en Europa presionaron al alza la rentabilidad. Por el contrario, la modulación del discurso del BCE tras la reunión de marzo supuso un lastre para la rentabilidad de la deuda pública de Alemania. En Estados Unidos, la rentabilidad de su deuda soberana cerró el trimestre algo por debajo del anterior. Inicialmente, la mayor inflación y el aumento de las expectativas del mercado de una subida de tipos de la Fed en marzo apoyaron el repunte. En sentido contrario, un tono

de la Fed, en su reunión de política monetaria, más cauto de lo esperado por el mercado y el revés de Trump relacionado con el Obamacare supusieron una presión a la baja para la rentabilidad. Por último, la agencia de calificación crediticia Standard & Poor's mejoró la perspectiva sobre el rating de la deuda pública de España (BBB+) a positiva.

### Mercados de renta variable

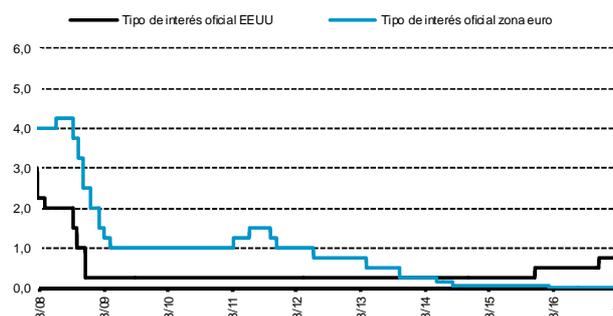
Los índices de renta variable de las principales economías desarrolladas repuntaron durante el primer trimestre del año, influidos por las promesas electorales de Trump (reforma fiscal, plan de infraestructuras y desregulación del sector financiero). Sin embargo, durante el último tramo del trimestre se observó cierta corrección, ante la incapacidad del ejecutivo estadounidense de introducir las reformas deseadas en el Obamacare (ley sanitaria). Así, el S&P 500 cerró el trimestre con un incremento del 4,05% en euros, al tiempo que el Nikkei 225 repuntó un 2,21% en euros. En Europa, el índice de Reino Unido ganó un 2,70% en euros y el EURO STOXX 50 se revalorizó un 6,39%, destacando el repunte del IBEX 35 (11,88%), favorecido, en parte, por la positiva evolución del sector bancario.

### 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	31.03.16	30.06.16	30.09.16	31.12.16	31.03.17
USD	1,1385	1,1102	1,1161	1,0541	1,0691
GBP	0,7916	0,8265	0,8610	0,8562	0,8555
MXN	19,5903	20,6347	21,7389	21,7719	20,0175

Fuente: Banco de España

## Evolución de la cuenta de resultados

### Aspectos relevantes:

El beneficio neto del grupo asciende a 216,1 millones de euros (203,9 millones de euros sin considerar TSB).

El margen de intereses incrementa en el trimestre un 1,6% impulsado por un menor coste de los depósitos a plazo y de la financiación mayorista.

Las comisiones reflejan un crecimiento interanual del 6,8% (10,4% sin considerar TSB) e intertrimestral del 2,9% (4,3% sin considerar TSB) destacando el buen comportamiento de las comisiones de servicios, principalmente de las cuentas a la vista.

Se ha materializado en el primer trimestre la mayor parte de los resultados por operaciones financieras previstos para el año aplicándose para anticipar dotaciones.

### Cuenta de pérdidas y ganancias

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			
	1T16	1T17	Variación (%) interanual	1T16	1T17	(1) Variación (%) interanual a tipo constante	Variación (%)
<b>Margen de intereses</b>	<b>695,7</b>	<b>702,4</b>	<b>1,0</b>	<b>973,9</b>	<b>962,4</b>	<b>-1,2</b>	<b>1,8</b>
Resultados método participación y dividendos	21,6	16,4	-24,0	21,6	16,4	-24,0	-24,0
Comisiones netas	245,9	271,4	10,4	277,8	296,7	6,8	8,1
Resultados de las operaciones financieras (neto)	303,4	341,9	12,7	308,1	353,0	14,6	14,6
Diferencias de cambio (neto)	2,9	1,1	-61,9	2,9	1,1	-61,9	-61,6
Otros productos y cargas de explotación	-16,2	-27,0	66,4	-16,7	-29,6	77,4	78,8
<b>Margen bruto</b>	<b>1.253,2</b>	<b>1.306,3</b>	<b>4,2</b>	<b>1.567,6</b>	<b>1.600,0</b>	<b>2,1</b>	<b>4,2</b>
Gastos de personal	-306,7	-298,1	-2,8	-415,5	-394,9	-5,0	-2,3
No recurrentes	-6,7	-3,5	-48,1	-12,8	-7,0	-45,4	-42,3
Recurrentes	-300,0	-294,6	-1,8	-402,7	-387,9	-3,7	-1,1
Otros gastos generales de administración	-146,4	-151,0	3,1	-249,2	-293,0	17,6	22,8
No recurrentes	0,0	0,0	--	-1,7	-10,9	--	--
Recurrentes	-146,4	-151,0	3,1	-247,5	-282,2	14,0	19,1
Amortización	-78,3	-83,0	6,0	-97,2	-100,6	3,5	5,6
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>721,9</b>	<b>774,2</b>	<b>7,3</b>	<b>805,7</b>	<b>811,5</b>	<b>0,7</b>	<b>1,8</b>
Provisiones para insolvencias	-276,3	-365,1	32,1	-276,3	-389,0	40,8	40,6
Otros activos financieros	-5,3	-3,5	-33,6	-5,3	-3,5	-33,6	-33,6
Otras dotaciones y deterioros	-153,3	-118,0	-23,0	-153,3	-118,0	-23,0	-23,0
Plusvalías por venta de activos	-3,1	-5,8	88,5	-3,1	1,7	--	--
Fondo de comercio negativo	0,0	0,0	--	0,0	0,0	--	--
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>283,9</b>	<b>281,8</b>	<b>-0,7</b>	<b>367,7</b>	<b>302,6</b>	<b>-17,7</b>	<b>-15,7</b>
Impuesto sobre beneficios	-92,3	-76,1	-17,5	-114,4	-84,8	-25,9	-24,7
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>191,6</b>	<b>205,6</b>	<b>7,3</b>	<b>253,3</b>	<b>217,8</b>	<b>-14,0</b>	<b>-11,7</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1,3	1,8	35,7	1,3	1,8	35,7	35,7
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>190,3</b>	<b>203,9</b>	<b>7,1</b>	<b>252,0</b>	<b>216,1</b>	<b>-14,3</b>	<b>-11,9</b>
Promemoria:							
Activos totales medios (millones de €)	162.661	166.321		204.806	211.690		
Beneficio por acción (€)	(2) 0,02	0,03		0,04	0,03		

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8599.

(2) Acumulado al cierre de cada trimestre, sin anualizar.

## Cuenta de pérdidas y ganancias trimestral

(en millones de €)	Ex TSB						Total grupo						
	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	Variación (%) s/ 4T16	1T16	2T16	3T16	4T16	Variación (%) (1) s/ 4T16	Variación (%) (2) a tipo constante	
<b>Margen de intereses</b>	<b>695,7</b>	<b>696,7</b>	<b>696,9</b>	<b>697,7</b>	<b>702,4</b>	<b>0,7</b>	<b>973,9</b>	<b>968,6</b>	<b>948,4</b>	<b>946,9</b>	<b>962,4</b>	<b>1,6</b>	<b>1,4</b>
Resultados método participación y dividendos	216	27,3	23,2	12,6	16,4	30,5	216	27,3	23,2	12,6	16,4	30,5	30,4
Comisiones netas	245,9	257,9	258,8	260,2	271,4	4,3	277,8	292,4	290,0	288,3	296,7	2,9	2,8
Resultados de las operaciones financieras (neto)	303,4	144,5	54,3	54,0	341,9	--	308,1	194,7	53,9	53,0	353,0	--	--
Diferencias de cambio (neto)	2,9	11,8	-0,5	2,8	1,1	-59,8	2,9	11,8	-0,5	2,8	1,1	-59,8	-59,7
Otros productos y cargas de explotación	-16,2	-65,9	-20,6	-106,3	-27,0	-74,6	-16,7	-82,2	-219	-106,1	-29,6	-72,1	-72,0
<b>Margen bruto</b>	<b>1.253,2</b>	<b>1.072,2</b>	<b>1.012,0</b>	<b>920,9</b>	<b>1.306,3</b>	<b>41,8</b>	<b>1.567,6</b>	<b>1.412,6</b>	<b>1.293,0</b>	<b>1.197,5</b>	<b>1.600,0</b>	<b>33,6</b>	<b>33,3</b>
Gastos de personal	-306,7	-307,3	-307,1	-314,6	-298,1	-5,2	-415,5	-413,1	-410,3	-424,1	-394,9	-6,9	-7,1
No recurrentes	-6,7	-7,5	-6,9	-28,2	-3,5	-87,7	-12,8	-11,3	-11,0	-32,9	-7,0	-78,8	-78,9
Recurrentes	-300,0	-299,7	-300,3	-286,4	-294,6	2,9	-402,7	-401,8	-399,3	-391,2	-387,9	-0,8	-1,0
Otros gastos generales de administración	-146,4	-145,8	-145,2	-143,6	-151,0	5,2	-249,2	-247,8	-251,1	-252,2	-293,0	16,2	16,7
No recurrentes	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	--	-1,7	-5,0	-3,5	-8,9	-10,9	21,9	16,2
Recurrentes	-146,4	-145,8	-145,2	-143,6	-151,0	5,2	-247,5	-242,7	-247,7	-243,3	-282,2	16,0	16,6
Amortización	-78,3	-78,0	-79,0	-88,0	-83,0	-5,7	-97,2	-96,8	-96,5	-105,4	-100,6	-4,5	-4,7
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>721,9</b>	<b>541,1</b>	<b>480,7</b>	<b>374,8</b>	<b>774,2</b>	<b>106,6</b>	<b>805,7</b>	<b>654,9</b>	<b>535,0</b>	<b>415,9</b>	<b>811,5</b>	<b>95,1</b>	<b>94,8</b>
Provisiones para insolvencias	-276,3	-238,1	-95,0	223,8	-365,1	--	-276,3	-238,1	-95,0	195,6	-389,0	--	--
Otros activos financieros	-5,3	-119,0	-4,3	-14,3	-3,5	-75,3	-5,3	-119,0	-4,3	-14,3	-3,5	-75,3	-75,3
Otras dotaciones y deterioros	-153,3	-116,8	-112,4	-495,0	-118,0	-76,2	-153,3	-116,8	-112,4	-495,0	-118,0	-76,2	-76,2
Plusvalías por venta de activos	-3,1	38,3	-1,3	5,5	-5,8	--	-3,1	38,3	-3,3	3,1	1,7	-45,8	-47,0
Fondo de comercio negativo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	--	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	--	--
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>283,9</b>	<b>112,5</b>	<b>267,7</b>	<b>94,8</b>	<b>281,8</b>	<b>197,2</b>	<b>367,7</b>	<b>226,3</b>	<b>320,1</b>	<b>105,3</b>	<b>302,6</b>	<b>187,2</b>	<b>185,4</b>
Impuesto sobre beneficios	-92,3	-22,4	-74,4	-33,2	-76,1	129,1	-114,4	-52,2	-97,0	-40,0	-84,8	112,0	110,4
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>191,6</b>	<b>90,1</b>	<b>193,3</b>	<b>61,6</b>	<b>205,6</b>	<b>234,0</b>	<b>253,3</b>	<b>174,1</b>	<b>223,1</b>	<b>65,4</b>	<b>217,8</b>	<b>233,2</b>	<b>231,3</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1,3	0,8	1,5	1,8	1,8	-5,2	1,3	0,8	1,5	1,8	1,8	-5,2	-5,2
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>190,3</b>	<b>89,3</b>	<b>191,8</b>	<b>59,7</b>	<b>203,9</b>	<b>241,4</b>	<b>252,0</b>	<b>173,3</b>	<b>221,6</b>	<b>63,5</b>	<b>216,1</b>	<b>240,2</b>	<b>238,1</b>
Promemoria:													
Activos totales medios (millones de €)	162.661	162.567	163.649	164.410	166.321		204.806	207.153	206.477	206.619	211.690		
Beneficio por acción (€)	(2)	0,02	0,04	0,07	0,09	0,03	0,04	0,07	0,10	0,13	0,03		

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados del trimestre es 0,8599.

(2) Acumulado al cierre de cada trimestre, sin anualizar.

### Margen de intereses:

El margen de intereses crece en el primer trimestre del ejercicio 2017 en un período prolongado de tipos bajos. Interanualmente, afectado negativamente por la evolución del tipo de cambio EUR/GBP.

Se sitúa en 962,4 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2017 con una caída del -1,2% interanual y un incremento del 1,6% intertrimestral.

Sin TSB, el margen de intereses asciende a 702,4 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2017 con un

incremento del 1,0% interanual y 0,7% intertrimestral impulsado por la caída del coste del pasivo.

En TSB, el margen de intereses crece en el trimestre un 5,4% como consecuencia de menores costes de depósitos y un fuerte crecimiento de los préstamos hipotecarios.

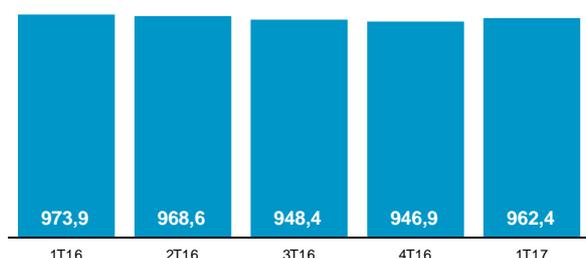
### Margen de clientes:

El margen de clientes al cierre del primer trimestre de 2017 se sitúa en el 2,77% (2,69% en el trimestre anterior). El margen sobre activos totales medios alcanza el 1,84% (1,82% en el trimestre anterior), destacando su crecimiento por primera vez desde el primer trimestre de 2016.

Excluyendo TSB, el margen de clientes al cierre del primer trimestre de 2017 se sitúa en el 2,67% (2,59% en el trimestre anterior) y el margen sobre activos totales medios alcanza el 1,71% (1,69% en el trimestre anterior).

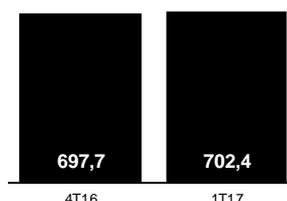
### Evolución del margen de intereses

Total grupo (millones de €)



	Ex TSB	Total grupo
Variación YoY:	<b>+1,0%</b>	<b>-1,2%</b>
Variación QoQ:	<b>+0,7%</b>	<b>+1,6%</b>

Sabadell ex - TSB (millones de €)



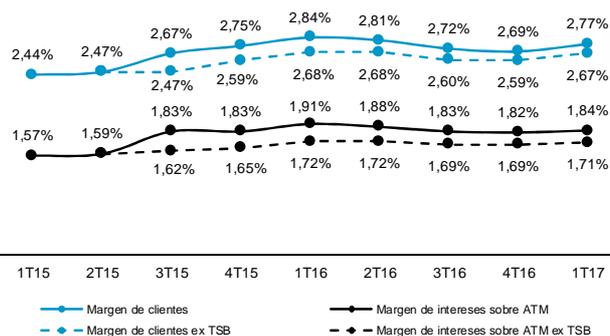
Variación QoQ:  
**+0,7%**

TSB (millones de €)

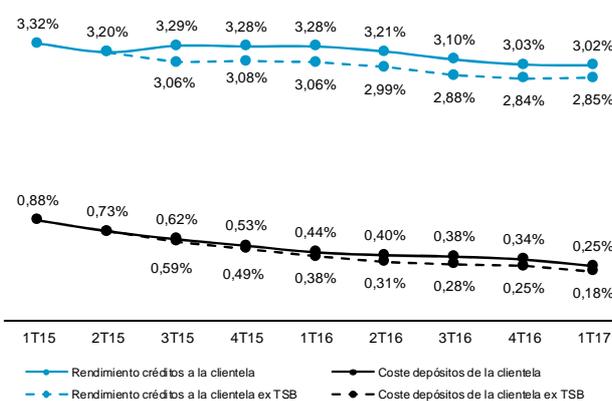


Variación QoQ:  
**+4,3%**  
**+3,3% en GBP**

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



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



## Rendimientos y cargas trimestrales

### Total grupo

2017 (en millones de €)	1r trimestre (1)			2º trimestre			3r trimestre			4º trimestre		
	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados
Caja, bancos centrales y entidades de crédito	11.129	0,12	3									
Crédito a la clientela (neto)	138.670	3,02	1.034									
Cartera de renta fija	31.346	2,03	157									
Cartera de renta variable	983	--	--									
Activo material e inmaterial	5.270	--	--									
Otros activos	24.292	0,40	24									
<b>Total activos</b>	<b>211.690</b>	<b>2,33</b>	<b>1.218</b>									
Entidades de crédito (2)	20.162	-0,29	-14									
Depósitos de la clientela	129.635	-0,25	-80									
Cuentas a la vista	56.127	-0,09	-12									
Cuentas a plazo / Depósitos a tipo fijo	23.409	-0,25	-15									
Inver. Ofex / Filiales / F.extranjeras	43.288	-0,46	-49									
Resto	6.812	-0,26	-4									
Mercado de capitales	26.576	-1,74	-114									
Cesiones de la cartera de renta fija	11.714	0,01	0									
Otros pasivos	10.082	-1,89	-47									
Recursos propios	13.521	--	--									
<b>Total recursos</b>	<b>211.690</b>	<b>-0,49</b>	<b>-255</b>									
<b>Margen de intereses</b>			<b>962</b>									
<b>Margen de clientes</b>		<b>2,77</b>										
<b>Margen de intereses sobre ATM</b>		<b>1,84</b>										

2016 (en millones de €)	1r trimestre			2º trimestre			3r trimestre			4º trimestre		
	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	10.300	0,21	5
Crédito a la clientela (neto)	138.494	3,28	1.130	139.254	3,21	1.113	137.427	3,10	1.071	137.649	3,03	1.048
Cartera de renta fija	27.245	2,60	176	27.415	2,34	159	28.009	2,25	158	28.410	2,31	165
Cartera de renta variable	966	--	--	980	--	--	1.058	--	--	1.013	--	--
Activo material e inmaterial	4.801	--	--	5.282	--	--	5.241	--	--	5.060	--	--
Otros activos	24.585	0,30	19	23.938	0,35	21	24.449	0,31	19	24.186	0,43	26
<b>Total activos</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>	<b>206.619</b>	<b>2,40</b>	<b>1.244</b>
Entidades de crédito (2)	18.205	-0,60	-27	18.623	-0,60	-28	17.393	-0,22	-9	17.972	-0,31	-14
Depósitos de la clientela	126.729	-0,44	-140	129.503	-0,40	-129	128.777	-0,38	-123	126.934	-0,34	-108
Cuentas a la vista	46.390	-0,20	-23	49.029	-0,17	-20	52.126	-0,14	-18	52.753	-0,13	-17
Cuentas a plazo / Depósitos a tipo fijo	32.271	-0,72	-57	29.865	-0,57	-42	26.912	-0,43	-29	24.427	-0,34	-21
Inver. Ofex / Filiales / F.extranjeras	4.1430	-0,59	-61	43.336	-0,62	-67	42.112	-0,63	-67	42.047	-0,57	-60
Resto	6.638	0,06	1	7.273	0,05	1	7.627	-0,48	-9	7.707	-0,51	-10
Mercado de capitales	30.641	-2,12	-162	30.265	-1,89	-142	30.441	-1,88	-144	29.516	-1,87	-138
Cesiones de la cartera de renta fija	6.826	-0,64	-11	5.797	-0,79	-11	5.850	-0,22	-3	8.745	0,00	0
Otros pasivos	9.832	-0,80	-20	10.046	-0,92	-23	10.807	-1,01	-28	10.428	-1,40	-37
Recursos propios	12.574	--	--	12.918	--	--	13.209	--	--	13.024	--	--
<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>206.619</b>	<b>-0,57</b>	<b>-297</b>
<b>Margen de intereses</b>			<b>974</b>			<b>969</b>			<b>948</b>			<b>947</b>
<b>Margen de clientes</b>		<b>2,84</b>			<b>2,81</b>			<b>2,72</b>		<b>2,69</b>		
<b>Margen de intereses sobre ATM</b>		<b>1,91</b>			<b>1,88</b>			<b>1,83</b>		<b>1,82</b>		

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados del trimestre es 0,8599 y para el balance es 0,8555.

(2) Los ingresos o costes financieros derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan según la naturaleza del activo o pasivo asociado. La línea de entidades de crédito del pasivo recoge los ingresos financieros por intereses negativos de los saldos de entidades de crédito del pasivo, principalmente los relativos a la TLTRO II.

**Sabadell ex - TSB**

2017 (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	5.847	0,02	0									
Crédito a la clientela (neto)	103.464	2,85	727									
Cartera de renta fija	28.276	2,07	144									
Cartera de renta variable	978	--	--									
Activo material e inmaterial	3.878	--	--									
Otros activos	23.877	0,54	32									
<b>Total activos</b>	<b>166.321</b>	<b>2,20</b>	<b>903</b>									
Entidades de crédito (1)	17.498	-0,29	-12									
Depósitos de la clientela	95.774	-0,18	-43									
Cuentas a la vista	56.127	-0,09	-12									
Cuentas a plazo / Depósitos a tipo fijo	23.409	-0,25	-15									
Inver. Ofex / Filiales / F.extranjeras	9.203	-0,52	-12									
Resto	7.036	-0,26	-4									
Mercado de capitales	23.832	-1,73	-102									
Cesiones de la cartera de renta fija	9.233	0,15	4									
Otros pasivos y recursos propios	19.985	-0,95	-47									
<b>Total recursos</b>	<b>166.321</b>	<b>-0,49</b>	<b>-200</b>									
<b>Margen de intereses</b>			<b>702</b>									
<b>Margen de clientes</b>		<b>2,67</b>										
<b>Margen de intereses sobre ATM</b>		<b>1,71</b>										

2016 (en millones de €)	1r trimestre			2º trimestre			3r trimestre			4º trimestre		
	Saldo medio	Tipo %	Resultados									
Caja, bancos centrales y entidades de crédito	4.643	0,42	5	4.490	0,31	4	4.749	0,28	3	5.754	0,20	3
Crédito a la clientela (neto)	103.769	3,06	789	104.061	2,99	774	104.026	2,88	752	104.157	2,84	743
Cartera de renta fija	25.471	2,64	167	25.471	2,37	150	25.942	2,28	149	25.621	2,41	155
Cartera de renta variable	936	--	--	958	--	--	1.052	--	--	1.007	--	--
Activo material e inmaterial	3.352	--	--	3.772	--	--	3.685	--	--	3.874	--	--
Otros activos	24.490	0,31	19	23.815	0,38	23	24.194	0,36	22	23.996	0,43	26
<b>Total activos</b>	<b>162.661</b>	<b>2,42</b>	<b>980</b>	<b>162.567</b>	<b>2,35</b>	<b>950</b>	<b>163.649</b>	<b>2,25</b>	<b>926</b>	<b>164.410</b>	<b>2,24</b>	<b>927</b>
Entidades de crédito (1)	17.836	-0,61	-27	17.906	-0,62	-28	17.287	-0,21	-9	17.881	-0,30	-14
Depósitos de la clientela	92.958	-0,38	-88	94.188	-0,31	-72	95.028	-0,28	-67	93.832	-0,25	-60
Cuentas a la vista	46.390	-0,20	-23	49.029	-0,17	-20	52.126	-0,14	-18	52.753	-0,13	-17
Cuentas a plazo / Depósitos a tipo fijo	32.271	-0,72	-57	29.865	-0,57	-42	26.912	-0,43	-29	24.427	-0,34	-21
Inver. Ofex / Filiales / F.extranjeras	7.660	-0,47	-9	8.021	-0,51	-10	8.363	-0,51	-11	8.797	-0,54	-12
Resto	6.638	0,06	1	7.273	0,05	1	7.627	-0,48	-9	7.855	-0,50	-10
Mercado de capitales	26.474	-2,12	-140	25.839	-1,93	-124	26.226	-1,91	-126	25.616	-1,91	-123
Cesiones de la cartera de renta fija	6.582	-0,65	-11	5.348	-0,54	-7	4.759	0,06	1	7.201	0,20	4
Otros pasivos y recursos propios	18.810	-0,42	-20	19.285	-0,48	-23	20.349	-0,54	-28	19.881	-0,74	-37
<b>Total recursos</b>	<b>162.661</b>	<b>-0,70</b>	<b>-285</b>	<b>162.567</b>	<b>-0,63</b>	<b>-254</b>	<b>163.649</b>	<b>-0,56</b>	<b>-229</b>	<b>164.410</b>	<b>-0,56</b>	<b>-230</b>
<b>Margen de intereses</b>			<b>696</b>			<b>697</b>			<b>697</b>			<b>698</b>
<b>Margen de clientes</b>		<b>2,68</b>			<b>2,68</b>			<b>2,60</b>			<b>2,59</b>	
<b>Margen de intereses sobre ATM</b>		<b>1,72</b>			<b>1,72</b>			<b>1,69</b>			<b>1,69</b>	

(1) Los ingresos o costes financieros derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan según la naturaleza del activo o pasivo asociado. La línea de entidades de crédito del pasivo recoge los ingresos financieros por intereses negativos de los saldos de entidades de crédito del pasivo, principalmente los relativos a la TLTRO II.

### Resultados método participación y dividendos:

Se sitúan en 16,4 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2017 frente a 21,6 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2016 y 12,6 millones de euros en el trimestre anterior. Dichos ingresos engloban principalmente los resultados aportados por el negocio de seguros y pensiones.

### Comisiones netas:

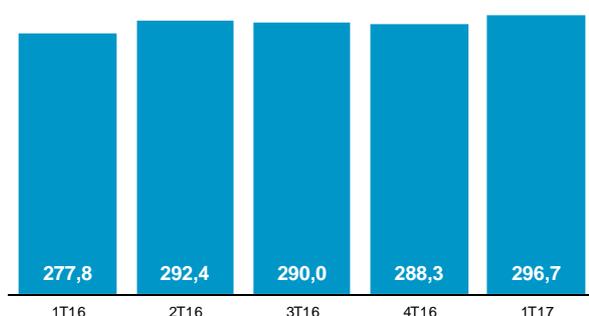
Ascienden a 296,7 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2017 (representando un crecimiento del 6,8% interanual y 2,9% en el trimestre).

Excluyendo TSB, ascienden a 271,4 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2017 (suponiendo un crecimiento del 10,4% interanual y 4,3% en el trimestre).

Tanto interanual como intertrimestralmente, destaca el buen comportamiento de las comisiones de servicios. A destacar el crecimiento de las comisiones de cuentas a la vista (excluyendo TSB crecen un 56,7% interanual y un 49,5% en el trimestre).

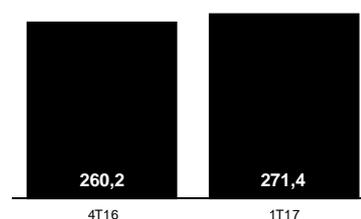
### Evolución de las comisiones

Total grupo (millones de €)



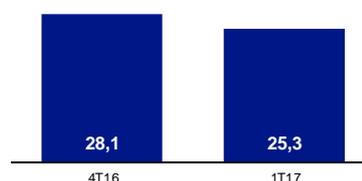
	Ex TSB	Total grupo
Variación YoY:	<b>+10,4%</b>	<b>+6,8%</b>
Variación QoQ:	<b>+4,3%</b>	<b>+2,9%</b>

Sabadell ex - TSB (millones de €)



Variación QoQ:  
**+4,3%**

TSB (millones de €)



Variación QoQ:  
**-10,2%**  
**-11,0% en GBP**

## Comisiones

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	4 T16	1T17	Variación (%) s/ 4 T16	4 T16	1T17	Variación (%) s/ 4 T16	1T16	1T17	Variación (%) interanual	1T16	1T17	Variación (%) interanual
Operaciones de activo	30,2	29,4	-2,5	52,1	51,7	-0,8	28,9	29,4	1,6	55,2	51,7	-6,4
Avales y otras garantías	25,2	25,0	-1,1	25,2	25,0	-1,1	25,3	25,0	-1,2	25,3	25,0	-1,2
<b>Comisiones derivadas de operaciones de riesgo</b>	<b>55,4</b>	<b>54,3</b>	<b>-1,9</b>	<b>77,4</b>	<b>76,6</b>	<b>-0,9</b>	<b>54,2</b>	<b>54,3</b>	<b>0,3</b>	<b>80,5</b>	<b>76,6</b>	<b>-4,8</b>
Tarjetas	40,9	39,9	-2,6	48,9	46,2	-5,6	36,1	39,9	10,4	44,5	46,2	3,8
Órdenes de pago	13,4	13,5	0,2	13,4	13,5	0,2	11,7	13,5	15,2	11,7	13,5	15,2
Valores	13,1	16,1	22,5	13,1	16,1	22,5	11,5	16,1	39,3	11,5	16,1	39,3
Depositaría FI y FP	3,2	3,1	-2,9	3,2	3,1	-2,9	3,1	3,1	0,1	3,1	3,1	0,1
Cuentas a la vista	19,6	29,3	49,5	23,0	32,6	41,6	18,7	29,3	56,7	22,3	32,6	46,4
Cambio de billetes y divisas	17,2	16,9	-1,6	17,2	16,9	-1,6	19,0	16,9	-10,7	19,0	16,9	-10,7
Resto	13,6	21,1	54,4	8,4	14,5	72,0	18,0	21,1	17,1	11,7	14,5	24,1
<b>Comisiones de servicios</b>	<b>121,2</b>	<b>139,8</b>	<b>15,4</b>	<b>127,3</b>	<b>142,8</b>	<b>12,2</b>	<b>118,1</b>	<b>139,8</b>	<b>18,4</b>	<b>123,7</b>	<b>142,8</b>	<b>15,4</b>
Fondos de inversión	37,2	35,4	-5,0	37,2	35,4	-5,0	34,4	35,4	2,8	34,4	35,4	2,8
Comercialización de fondos												
pensiones y seguros	37,5	37,1	-1,0	37,5	37,1	-1,0	33,2	37,1	11,8	33,2	37,1	11,8
Gestión Patrimonios	9,0	4,8	-46,9	9,0	4,8	-46,9	6,0	4,8	-21,1	6,0	4,8	-21,1
<b>Comisiones de gestión de activos</b>	<b>83,7</b>	<b>77,2</b>	<b>-7,7</b>	<b>83,7</b>	<b>77,2</b>	<b>-7,7</b>	<b>73,6</b>	<b>77,2</b>	<b>4,9</b>	<b>73,6</b>	<b>77,2</b>	<b>4,9</b>
<b>Total</b>	<b>260,2</b>	<b>271,4</b>	<b>4,3</b>	<b>288,3</b>	<b>296,7</b>	<b>2,9</b>	<b>245,9</b>	<b>271,4</b>	<b>10,4</b>	<b>277,8</b>	<b>296,7</b>	<b>6,8</b>

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados del trimestre es 0,8599.

### Resultados por operaciones financieras:

Al cierre del primer trimestre de 2017 totalizan 353,0 millones de euros (excluyendo TSB totalizan 341,9 millones de euros) e incluyen, entre otros, 246,2 millones de euros por venta de activos financieros disponibles para la venta de renta fija y 10,4 millones de euros por la venta de la participación de Fluidra. La mayor parte de los resultados por operaciones financieras previstos para el año se han materializado en el primer trimestre, aplicándose para anticipar dotaciones.

Al cierre del primer trimestre de 2016, totalizan 308,1 millones de euros (excluyendo TSB totalizan 303,4 millones de euros) e incluyen, entre otros, 320,3 millones de euros por venta de activos financieros disponibles para la venta de renta fija.

### Resultados netos por diferencias de cambio:

Ascienden a 1,1 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2017, en comparación con los 2,9 millones de euros del primer trimestre del ejercicio precedente.

### Otros productos y cargas de explotación:

Se sitúan en -29,6 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2017 (excluyendo TSB totalizan -27,0 millones de euros). Destacan particularmente -16,1 millones de euros de la prestación patrimonial por conversión de activos por impuestos diferidos en crédito exigible frente a la Administración Tributaria Española.

En el trimestre anterior, destaca particularmente las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos y la contribución del Impuesto sobre los Depósitos en las Entidades de Crédito (IDEC).

### Gastos de explotación:

Se sitúan en 687,9 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2017, de los que 17,8 millones de euros corresponden a conceptos no recurrentes.

Excluyendo TSB, los gastos de explotación ascienden a 449,1 millones de euros, de los que 3,5 millones de euros corresponden a conceptos no recurrentes.

En TSB, los costes operativos suben un 9,1% intertrimestralmente debido a los costes extraordinarios de tecnología ya previstos que se distribuyen parcialmente de manera homogénea a lo largo del año y que se verán compensados por el ahorro de costes en España.

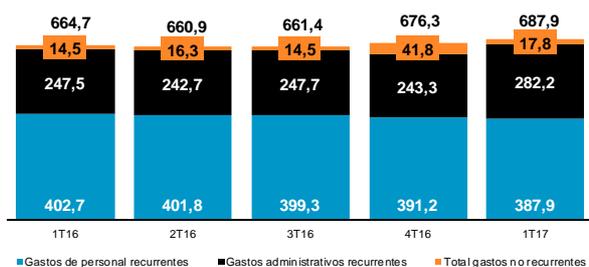
## Gastos de explotación

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	4T16	1T17	Variación (%) s/ 4T16	4T16	1T17	Variación (%) (1) s/ 4T16	1T16	1T17	Variación (%) interanual	1T16	1T17	Variación (%) (1) interanual
Recurrentes	-286,4	-294,6	2,9	-391,2	-387,9	-0,8	-300,0	-294,6	-1,8	-402,7	-387,9	-3,7
No recurrentes	-28,2	-3,5	-87,7	-32,9	-7,0	-78,8	-6,7	-3,5	-48,1	-12,8	-7,0	-45,4
<b>Gastos de personal</b>	<b>-314,6</b>	<b>-298,1</b>	<b>-5,2</b>	<b>-424,1</b>	<b>-394,9</b>	<b>-6,9</b>	<b>-306,7</b>	<b>-298,1</b>	<b>-2,8</b>	<b>-415,5</b>	<b>-394,9</b>	<b>-5,0</b>
Tecnología y comunicaciones	-35,4	-40,0	13,1	-71,3	-113,0	58,5	-37,2	-40,0	7,4	-75,2	-113,0	50,3
Publicidad	-10,4	-9,0	-13,1	-27,3	-27,0	-1,0	-10,0	-9,0	-9,8	-28,5	-27,0	-5,3
Inmuebles, instalaciones y material de oficina	-35,6	-35,0	-1,7	-62,7	-58,0	-7,5	-36,9	-35,0	-5,2	-62,9	-58,0	-7,7
Tributos	-19,3	-27,0	40,0	-19,2	-27,0	40,9	-25,8	-27,0	4,7	-25,8	-27,0	4,5
Otros	-42,9	-40,0	-6,8	-62,9	-57,2	-9,1	-36,5	-40,0	9,6	-55,1	-57,2	3,8
<b>Total recurrentes</b>	<b>-143,6</b>	<b>-151,0</b>	<b>5,2</b>	<b>-243,3</b>	<b>-282,2</b>	<b>16,0</b>	<b>-146,4</b>	<b>-151,0</b>	<b>3,1</b>	<b>-247,5</b>	<b>-282,2</b>	<b>14,0</b>
No recurrentes	0,0	0,0	--	-8,9	-10,9	21,9	0,0	0,0	--	-1,7	-10,9	--
<b>Otros gastos generales de administración</b>	<b>-143,6</b>	<b>-151,0</b>	<b>5,2</b>	<b>-252,2</b>	<b>-293,0</b>	<b>16,2</b>	<b>-146,4</b>	<b>-151,0</b>	<b>3,1</b>	<b>-249,2</b>	<b>-293,0</b>	<b>17,6</b>
<b>Total</b>	<b>-458,1</b>	<b>-449,1</b>	<b>-2,0</b>	<b>-676,3</b>	<b>-687,9</b>	<b>1,7</b>	<b>-453,1</b>	<b>-449,1</b>	<b>-0,9</b>	<b>-664,7</b>	<b>-687,9</b>	<b>3,5</b>

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados del trimestre es 0,8599.

## Evolución de los gastos de explotación

Total grupo (millones de €)

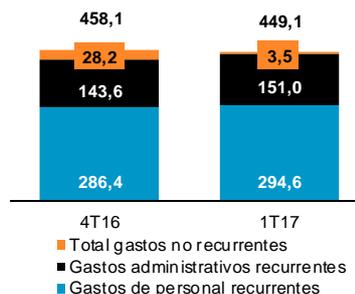


Ex TSB      Total grupo

Variación YoY: **-0,9%**      **+3,5%**

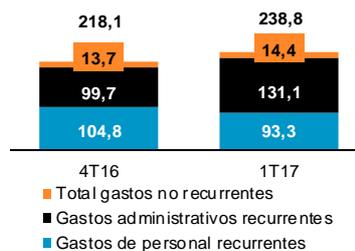
Variación QoQ: **-2,0%**      **+1,7%**

Sabadell ex - TSB (millones de €)



Variación QoQ:  
**-2,0%**

TSB (millones de €)



Variación QoQ:  
**+9,5%**  
**+8,4% en GBP**

**Margen antes de dotaciones:**

Al cierre del primer trimestre de 2017, el margen antes de dotaciones asciende a 811,5 millones de euros (774,2 millones de euros excluyendo TSB), representando un incremento del 0,7% interanual (7,3% excluyendo TSB) y un incremento del 95,1% intertrimestral (106,6% excluyendo TSB) principalmente por el mayor nivel de resultados por operaciones financieras y comisiones netas en el ejercicio así como las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos y la contribución del IDEC en el trimestre anterior.

**Dotaciones para insolvencias y otros deterioros:**

Totalizan 510,6 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2017 (434,9 millones de euros al cierre del primer trimestre del ejercicio anterior y 313,6 millones de euros en el trimestre anterior). La mayor parte de los resultados por operaciones financieras previstos para el año se han materializado en el primer trimestre, aplicándose para anticipar dotaciones.

Excluyendo TSB, las dotaciones totalizan 486,6 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2017 (434,9 millones de euros al cierre del primer trimestre del ejercicio anterior y 285,5 millones de euros en el trimestre anterior).

**Plusvalías por ventas de activos:**

Ascienden a 1,7 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2017 (-3,1 millones de euros al cierre primer trimestre de 2016). Ambos periodos incluyen principalmente resultados por ventas de inmovilizado de uso propio.

**Beneficio Neto:**

Se mantiene la fortaleza del negocio *core* (destacando incremento en comisiones) con gran parte de resultados de operaciones financieras y provisiones materializadas en el primer trimestre de 2017.

El beneficio neto atribuido al grupo asciende a 216,1 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2017, un 14,3% por debajo del resultado obtenido en el mismo periodo de 2016 (252,0 millones de euros). Las provisiones avanzadas junto con el ahorro de costes previsto para la segunda mitad de año supondrán un cambio de tendencia en línea con el crecimiento esperado del año.

Excluyendo TSB, el beneficio neto atribuido al grupo asciende a 203,9 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2017, un 7,1% por encima del resultado obtenido en el mismo periodo de 2016 (190,3 millones de euros).

## Evolución del balance

### Aspectos relevantes:

Crecimiento interanual de los volúmenes de crédito vivo en un 2,3% (1,6% excluyendo TSB) manteniendo la estabilidad en los precios de nueva entrada. A destacar en el trimestre, el pago recibido del FGD de 984 millones de euros. Sin tener en cuenta este efecto, el incremento trimestral sería del 1,3%.

Evolución favorable de los recursos de clientes, especialmente en cuentas a la vista y recursos fuera de balance.

En TSB, se mantiene la tendencia positiva de la inversión crediticia (crecimiento de 12,6% interanual y 5,0% intertrimestral) impulsada por el crecimiento de los préstamos hipotecarios.

### Balance de situación

(en millones de €)	31.03.16	31.12.16	(4) 31.03.17	Variación (%)	
				31.03.16	31.12.16
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	6.963	11.688	11.997	72,3	2,6
Activos financieros mantenidos para negociar, derivados y otros activos financieros	4.146	4.055	2.639	-36,3	-34,9
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		4.598	9.448	--	105,5
Activos financieros disponibles para la venta	24.255	18.718	19.027	-21,6	1,6
Préstamos y partidas a cobrar	147.616	150.384	147.549	0,0	-1,9
Préstamos y anticipos a la clientela (1)	143.525	145.174	141.705	-1,3	-2,4
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	2.358	4.292	4.926	108,9	14,8
Valores representativos de deuda	1.733	919	919	-47,0	0,0
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	366	381	398	8,8	4,6
Activos tangibles	4.197	4.476	4.437	5,7	-0,9
Activos intangibles	2.011	2.135	2.054	2,1	-3,8
Otros activos	14.468	16.072	21.543	48,9	34,0
<b>Total activo</b>	<b>204.021</b>	<b>212.508</b>	<b>219.093</b>	<b>7,4</b>	<b>3,1</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar y derivados	2.923	3.146	2.816	-3,7	-10,5
Pasivos financieros a coste amortizado	184.104	192.011	194.702	5,8	1,4
Depósitos de bancos centrales (2)	11.020	11.828	24.702	124,2	108,8
Depósitos de entidades de crédito (2)	12.958	16.667	14.010	8,1	-5,9
Depósitos de la clientela (1)	130.772	134.415	131.533	0,6	-2,1
Valores representativos de deuda emitidos	26.556	26.534	21.495	-19,1	-19,0
Otros pasivos financieros	2.799	2.568	2.962	5,8	15,3
Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro (3)	2.245	35	44	-98,0	26,4
Provisiones	335	306	322	-3,8	5,2
Otros pasivos	1.625	3.927	8.265	408,6	110,5
<b>Total pasivo</b>	<b>191.232</b>	<b>199.425</b>	<b>206.149</b>	<b>7,8</b>	<b>3,4</b>
Fondos propios	12.539	12.926	12.992	3,6	0,5
Otro resultado global acumulado	212	107	-104	--	--
Intereses de minoritarios	38	50	56	46,9	13,4
<b>Patrimonio neto</b>	<b>12.789</b>	<b>13.083</b>	<b>12.943</b>	<b>1,2</b>	<b>-1,1</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>204.021</b>	<b>212.508</b>	<b>219.093</b>	<b>7,4</b>	<b>3,1</b>
Riesgos contingentes	8.243	8.529	8.428	2,2	-1,2
Compromiso contingentes	19.926	25.209	21.765	9,2	-13,7

- (1) La disminución a marzo 2017 corresponde principalmente a la reclasificación de Sabadell United Bank clasificado como activos/pasivos no corrientes mantenidos para la venta.  
(2) Los depósitos de bancos centrales y entidades de crédito incluyen los siguientes importes en concepto de cesión temporal de activos: 4.279 millones de euros a 31.03.16, 9.858 millones de euros a 31.12.16 y 8.241 millones de euros a 31.03.17.  
(3) La disminución en diciembre 2016 corresponde principalmente a 2.159 millones de euros de Mediterráneo Vida que se clasificaron como pasivos no corrientes mantenidos para la venta.  
(4) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8555.

### Activo:

Crecimiento del 3,1% en el trimestre de los activos totales del grupo Banco Sabadell que ascienden a 219.093 millones de euros. Sin considerar TSB, ascienden a 171.574 millones de euros, representando un crecimiento del 1,7% en el trimestre.

### Préstamos y anticipos a la clientela:

La inversión crediticia bruta viva cierra en marzo de 2017 con un saldo de 141.365 millones de euros. En términos interanuales presenta un incremento del 2,3% afectado negativamente por la evolución del tipo de cambio de la libra frente al euro en el ejercicio (incrementa 4,0% a tipo de cambio constante). En relación con el trimestre anterior, aumenta un 0,6%, el cual incluye el pago recibido del FGD de 984 millones de euros en el primer trimestre de 2017. Sin tener en cuenta este efecto, el incremento trimestral sería del 1,3%.

Sin considerar TSB, la inversión crediticia bruta viva presenta un saldo de 105.384 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2017. En términos interanuales presenta un incremento del 1,6%. En comparación con el trimestre anterior, cae un 0,9%.

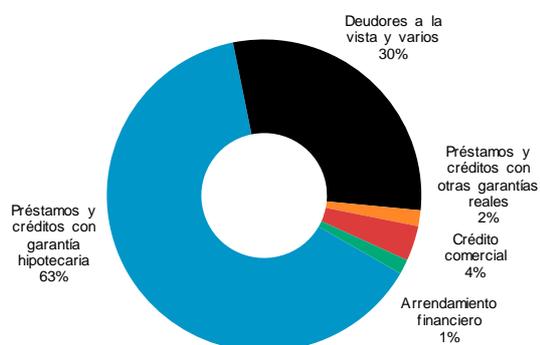
En TSB, se mantiene la tendencia positiva de la inversión crediticia (crecimiento de 12,6% interanual y 5,0% intertrimestral) impulsada por el crecimiento de los préstamos hipotecarios.

### Préstamos y anticipos a la clientela

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo				
	31.03.16	31.12.16	31.03.17	Variación (%)		31.03.16	31.12.16	31.03.17	Variación (%)	
				31.03.16	31.12.16			(1)	31.03.16	31.12.16
Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	57.450	56.692	56.337	-1,9	-0,6	89.105	88.431	89.736	0,7	1,5
Préstamos y créditos con otras garantías reales	2.281	2.263	2.323	1,8	2,7	2.281	2.263	2.323	1,8	2,7
Crédito comercial	4.853	5.530	5.150	6,1	-6,9	5.080	5.530	5.150	1,4	-6,9
Arrendamiento financiero	2.145	2.169	2.168	1,1	0,0	2.145	2.169	2.168	1,1	0,0
Deudores a la vista y varios	36.995	39.651	39.406	6,5	-0,6	39.644	42.165	41.988	5,9	-0,4
<b>Inversión crediticia bruta viva</b>	<b>103.724</b>	<b>106.305</b>	<b>105.384</b>	<b>1,6</b>	<b>-0,9</b>	<b>138.255</b>	<b>140.557</b>	<b>141.365</b>	<b>2,3</b>	<b>0,6</b>
<b>Inversión crediticia bruta viva (ex SUB)</b>	<b>103.724</b>	<b>106.305</b>	<b>101.320</b>	<b>-2,3</b>	<b>-4,7</b>	<b>138.255</b>	<b>140.557</b>	<b>137.301</b>	<b>-0,7</b>	<b>-2,3</b>
Activos dudosos	11.569	9.478	9.095	-2,14	-4,0	11.765	9.642	9.259	-2,13	-4,0
Ajustes por periodificación	-206	-142	-142	-31,3	-0,5	-192	-112	-104	-45,6	-6,6
<b>Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos</b>	<b>115.087</b>	<b>115.640</b>	<b>114.338</b>	<b>-0,7</b>	<b>-1,1</b>	<b>149.828</b>	<b>150.087</b>	<b>150.520</b>	<b>0,5</b>	<b>0,3</b>
Adquisición temporal de activos	59	8	0	-100,0	-100,0	59	8	0	-100,0	-100,0
<b>Inversión crediticia bruta de clientes</b>	<b>115.146</b>	<b>115.648</b>	<b>114.338</b>	<b>-0,7</b>	<b>-1,1</b>	<b>149.887</b>	<b>150.095</b>	<b>150.520</b>	<b>0,4</b>	<b>0,3</b>
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-6.223	-4.835	-4.775	-23,3	-12	-6.362	-4.921	-4.865	-23,5	-12
<b>Préstamos y anticipos a la clientela</b>	<b>108.922</b>	<b>110.813</b>	<b>109.563</b>	<b>0,6</b>	<b>-1,1</b>	<b>143.525</b>	<b>145.174</b>	<b>145.656</b>	<b>1,5</b>	<b>0,3</b>
<b>Préstamos y anticipos a la clientela (ex SUB)</b>	<b>108.922</b>	<b>110.813</b>	<b>105.612</b>	<b>-3,0</b>	<b>-4,7</b>	<b>143.525</b>	<b>145.174</b>	<b>141.705</b>	<b>-1,3</b>	<b>-2,4</b>

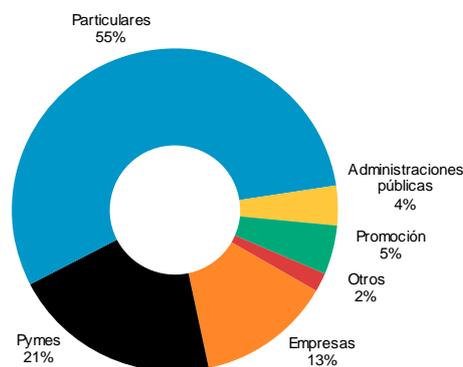
(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8555.

### Préstamos y anticipos a la clientela por tipo de producto, 31.03.17 (en %) <sup>(\*)</sup>

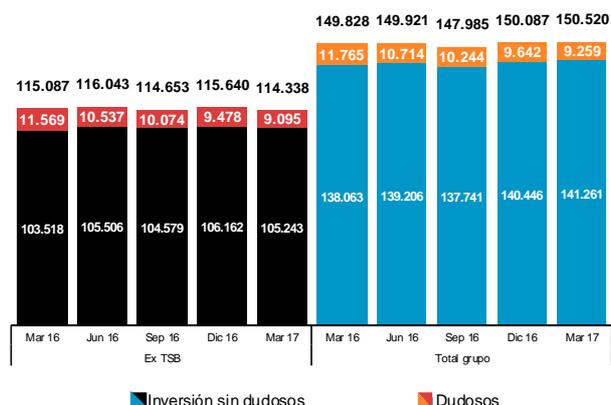


(\*) Sin activos dudosos ni ajustes por periodificación.

### Préstamos y anticipos a la clientela por perfil de cliente, 31.03.17 (en %) <sup>(\*)</sup>



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



Total grupo (\*)  
 Variación YoY: **+2,3%**  
 Variación QoQ: **+0,6%**

Ex TSB (\*)  
 Variación YoY: **+1,6%**  
 Variación QoQ: **-0,9%**

(\*) Sin activos dudosos

## Pasivo:

### Recursos de clientes:

Al cierre del primer trimestre de 2017, los recursos de clientes en balance totalizan 133.982 millones de euros (99.264 millones de euros sin considerar TSB) y presentan un incremento interanual del 2,1% (1,8% sin considerar TSB) y un crecimiento trimestral del 0,4% (0,1% sin considerar TSB).

Los saldos de cuentas a la vista ascienden a 96.643 millones de euros (66.833 millones de euros sin considerar TSB) representando un incremento del 16,1% interanual (23,5% sin considerar TSB) y un crecimiento trimestral del 5,0% (6,7% sin considerar TSB).

Los depósitos a plazo totalizan 35.792 millones de euros (30.884 millones de euros sin considerar TSB), un 22,3% por debajo del mismo periodo del año anterior (-25,4% sin considerar TSB) y una caída trimestral del 10,9% (-12,3% sin considerar TSB) debido principalmente a la evolución de los tipos viéndose reflejado el traspaso a cuentas vista y recursos fuera de balance.

El total de recursos de clientes de fuera de balance asciende a 41.848 millones de euros a cierre del primer trimestre de 2017 y crece un 12,8% con respecto al año anterior (crece un 3,1% en términos intertrimestrales). El patrimonio en fondos de inversión, que a 31 de marzo de 2017 se sitúa en 23.964 millones de euros, representa un incremento del 13,3% interanual (6,1% intertrimestral).

En TSB, los depósitos crecen en el año un 11,0%, y un 1,0% en el trimestre.

### Débitos representados por valores negociables:

A 31 de marzo de 2017 totalizan 19.929 millones de euros (18.797 millones de euros excluyendo TSB), lo que representa una disminución de -20,7% interanual (-13,0% sin considerar TSB) y -20,2% en el trimestre (-12,8% sin considerar TSB). La caída se debe principalmente a vencimientos de cédulas hipotecarias y emisiones avaladas.

En el mes de marzo se acudió a la subasta de TLTRO II por importe de 10.500 millones de euros, siendo la posición total a 31 de marzo de 2017 de 20.500 millones de euros. La posición con el Bank of England TFS a 31 de marzo de 2017 asciende a 3.397 millones de euros.

### Recursos gestionados:

Totalizan 198.914 millones de euros (160.023 millones de euros excluyendo TSB) frente a 196.680 millones de euros (158.581 millones de euros excluyendo TSB) un año antes, lo que supone un incremento interanual del 1,1% (0,9% sin considerar TSB).

## Recursos de clientes

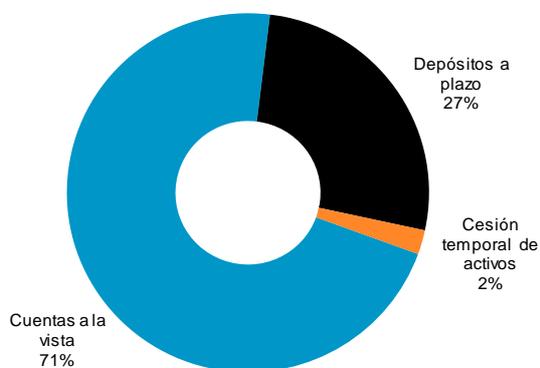
(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo						
	31.03.16		31.12.16		31.03.17		31.03.16		31.12.16		31.03.17	
					Variación (%)						Variación (%)	
	31.03.16	31.12.16	31.03.17	31.03.16	31.12.16	31.03.17	31.03.16	31.12.16	31.03.17	31.03.16	31.12.16	31.03.17
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>145.038</b>	<b>152.072</b>	<b>151.125</b>	<b>4,2</b>	<b>-0,6</b>	<b>184.104</b>	<b>192.011</b>	<b>194.702</b>	<b>5,8</b>	<b>1,4</b>		
Pasivos financieros sin naturaleza minorista	-47.545	-52.949	-55.695	17,1	5,2	-52.814	-58.554	-64.554	22,2	10,2		
Depósitos de bancos centrales	-11.020	-11.828	-21.305	93,3	80,1	-11.020	-11.828	-24.702	124,2	108,8		
Depósitos de entidades de crédito	-11.991	-15.732	-13.084	9,1	-16,8	-12.958	-16.667	-14.010	8,1	-15,9		
Emissiones Institucionales	-21.736	-22.821	-18.707	-13,9	-18,0	-26.037	-27.491	-22.880	-12,1	-16,8		
Otros pasivos financieros	-2.799	-2.568	-2.600	-7,1	1,2	-2.799	-2.568	-2.962	5,8	15,3		
<b>Recursos de clientes en balance (ex SUB)</b>	<b>97.493</b>	<b>99.123</b>	<b>95.430</b>	<b>-2,1</b>	<b>-3,7</b>	<b>131.290</b>	<b>133.457</b>	<b>130.148</b>	<b>-0,9</b>	<b>-2,5</b>		
<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>97.493</b>	<b>99.123</b>	<b>99.264</b>	<b>1,8</b>	<b>0,1</b>	<b>131.290</b>	<b>133.457</b>	<b>133.982</b>	<b>2,1</b>	<b>0,4</b>		
Depósitos de la clientela	96.720	99.326	98.255	1,6	-1,1	130.772	134.415	135.528	3,6	0,8		
Cuentas a la vista	54.112	62.624	66.833	23,5	6,7	83.251	92.011	96.643	16,1	5,0		
Depósitos a plazo	41.388	35.207	30.884	-25,4	-12,3	46.046	40.154	35.792	-22,3	-10,9		
Cesión temporal de activos	1.235	1.303	383	-68,9	-70,6	1.499	2.072	2.949	96,7	42,3		
Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	-14	192	155	--	-19,2	-25	178	143	--	-19,6		
Empréstitos y otros valores negociables	21.601	21.555	18.797	-13,0	-12,8	25.120	24.987	19.929	-20,7	-20,2		
Pasivos subordinados	(2) 907	1.063	1.078	18,9	1,4	1.436	1.546	1.566	9,1	1,3		
Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro	(3) 2.245	35	44	-98,0	27,5	2.245	35	44	-98,0	26,4		
<b>Recursos en balance</b>	<b>121.474</b>	<b>121.979</b>	<b>118.175</b>	<b>-2,7</b>	<b>-3,1</b>	<b>159.573</b>	<b>160.983</b>	<b>157.066</b>	<b>-1,6</b>	<b>-2,4</b>		
Fondos de inversión	21.153	22.594	23.964	13,3	6,1	21.153	22.594	23.964	13,3	6,1		
FI de renta variable	1.206	1.313	1.468	21,8	11,8	1.206	1.313	1.468	21,8	11,8		
FI mixtos	4.322	4.253	4.824	11,6	13,4	4.322	4.253	4.824	11,6	13,4		
FI de renta fija	4.503	4.773	4.615	2,5	-3,3	4.503	4.773	4.615	2,5	-3,3		
FI garantizado	3.337	4.057	4.171	25,0	2,8	3.337	4.057	4.171	25,0	2,8		
FI inmobiliario	83	88	118	42,4	33,0	83	88	118	42,4	33,0		
FI de capital riesgo		21	22	--	1,9		21	22	--	1,9		
Sociedades de inversión	1.953	2.065	2.165	10,9	4,8	1.953	2.065	2.165	10,9	4,8		
IIC comercializadas no gestionadas	5.750	6.022	6.581	14,5	9,3	5.750	6.022	6.581	14,5	9,3		
Gestión de patrimonios	3.779	3.651	3.771	-0,2	3,3	3.779	3.651	3.771	-0,2	3,3		
Fondos de pensiones	4.194	4.117	4.090	-2,5	-0,7	4.194	4.117	4.090	-2,5	-0,7		
Individuales	2.706	2.621	2.579	-4,7	-1,6	2.706	2.621	2.579	-4,7	-1,6		
Empresas	1.473	1.481	1.497	1,6	1,0	1.473	1.481	1.497	1,6	1,0		
Asociativos	15	15	14	-6,5	-1,5	15	15	14	-6,5	-1,5		
Seguros comercializados	7.981	10.243	10.024	25,6	-2,1	7.981	10.243	10.024	25,6	-2,1		
<b>Total recursos fuera de balance</b>	<b>37.107</b>	<b>40.606</b>	<b>41.848</b>	<b>12,8</b>	<b>3,1</b>	<b>37.107</b>	<b>40.606</b>	<b>41.848</b>	<b>12,8</b>	<b>3,1</b>		
<b>Recursos gestionados</b>	<b>158.581</b>	<b>162.585</b>	<b>160.023</b>	<b>0,9</b>	<b>-1,6</b>	<b>196.680</b>	<b>201.589</b>	<b>198.914</b>	<b>1,1</b>	<b>-1,3</b>		

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8555.

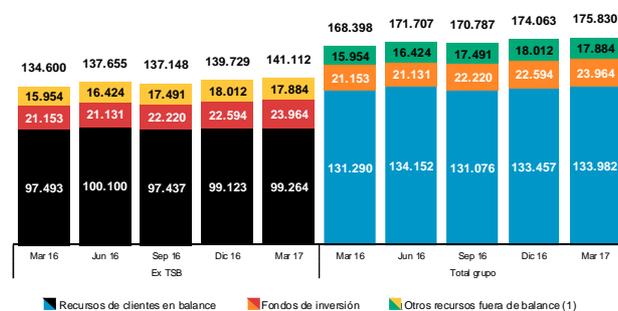
(2) Se trata de los pasivos subordinados de los valores representativos de deuda.

(3) La disminución en diciembre 2016 corresponde principalmente a 2.159 millones de euros de Mediterráneo Vida que se clasificaron como pasivos no corrientes mantenidos para la venta.

## Depósitos de clientes, 31.03.17 (en %) (\*)



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



Ex TSB (\*)

Variación YoY: **+1,8%**

Variación QoQ: **+0,1%**

Total grupo (\*)

Variación YoY: **+2,1%**

Variación QoQ: **+0,4%**

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

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

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

## Patrimonio neto:

A marzo de 2017 asciende a 12.943 millones de euros, representando un incremento de 1,2% respecto al cierre del primer trimestre del ejercicio anterior (disminuye -1,1% respecto al cierre del trimestre anterior por la caída de otro resultado global acumulado).

### Patrimonio Neto

(en millones de €)	31.03.16	31.12.16	31.03.17	Variación	
				31.03.16	31.12.16
Fondos propios	12.539	12.926	12.992	453	65
Capital	680	702	702	22	0
Reservas	11.819	11.688	12.109	290	421
Otros elementos de patrimonio neto	17	38	43	26	5
Menos: acciones propias	-229	-101	-79	151	23
Beneficio atribuido al grupo	252	710	216	-36	-494
Menos: dividendos y retribuciones	0	-111	0	0	111
Otro resultado global acumulado	212	107	-104	-316	-212
Intereses de minoritarios	38	50	56	18	7
<b>Patrimonio neto</b>	<b>12.789</b>	<b>13.083</b>	<b>12.943</b>	<b>155</b>	<b>-140</b>

## Gestión del riesgo

### Aspectos relevantes:

La ratio de morosidad del grupo continua reduciéndose y se sitúa en el 5,86% (7,45% sin considerar TSB), el nivel más bajo desde el tercer trimestre del 2011.

Reducción de los activos problemáticos (tanto dudosos como adjudicados) del trimestre sin considerar TSB en 506 millones de euros.

Incremento de la cobertura de los activos problemáticos situándose en el 50,6% a marzo de 2017 (49,6% en diciembre 2016).

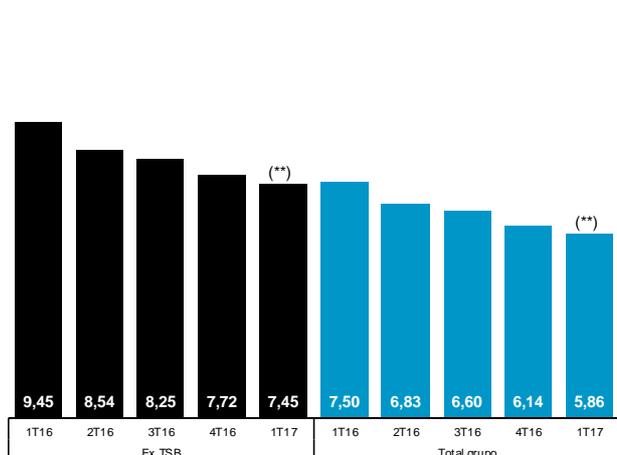
### Ratio de morosidad y cobertura de dudosos:

La ratio de morosidad del grupo continúa su senda decreciente debido a la continua reducción de riesgos dudosos durante el primer trimestre de 2017.

Reducción intertrimestral de los riesgos dudosos sin considerar TSB en 439 millones de euros y en 2.531 millones de euros interanual. A marzo de 2017, el saldo de riesgos dudosos asciende a 9.143 millones de euros.

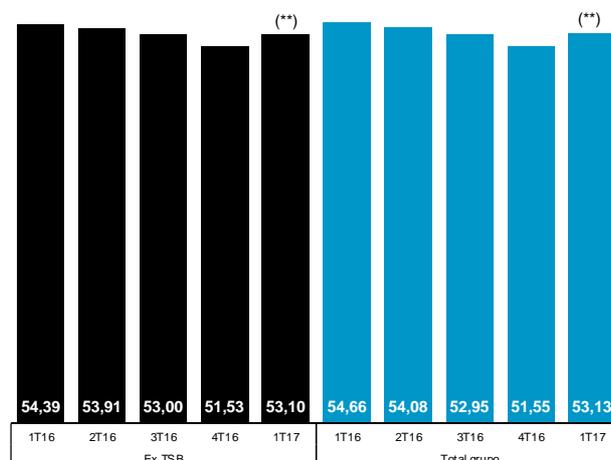
Reducción intertrimestral de los activos problemáticos sin considerar TSB en 506 millones de euros y en 2.756 millones de euros interanual. A marzo de 2017, el saldo de activos problemáticos asciende a 18.112 millones de euros.

### Ratios de morosidad (en %) <sup>(\*)</sup>



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

### Ratios de cobertura de dudosos (en %) <sup>(\*)</sup>



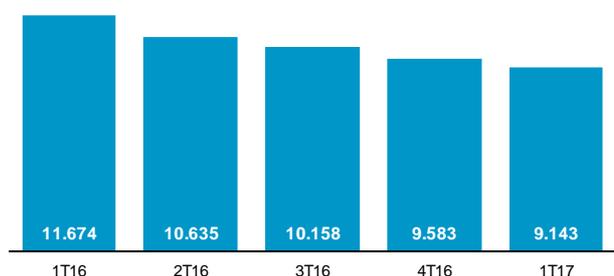
(\*\*) Incluye SUB. Sin considerar SUB, el ratio de mora sería de 7,70% Ex TSB y 6,00% total grupo y la cobertura de dudosos de 51,64% Ex TSB y 51,70% total grupo. La ratio de cobertura de dudosos sin el ajuste por deterioro de las cláusulas suelo es del 48,76% Ex TSB y 48,86% total grupo.

### Ratios de morosidad por segmento <sup>(\*)</sup>

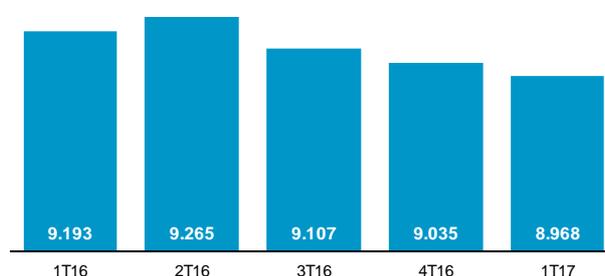
Ex TSB	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17
Promoción y construcción inmobiliaria	37,01%	33,29%	31,99%	29,05%	28,04%
Construcción no inmobiliaria	12,18%	11,76%	11,62%	9,68%	5,88%
Empresas	4,58%	3,89%	3,84%	3,82%	3,16%
Pymes y autónomos	10,23%	9,39%	8,71%	8,47%	8,41%
Particulares con garantía de la primera hipoteca	7,82%	7,47%	7,43%	7,25%	7,24%
<b>Ratio de morosidad</b>	<b>9,45%</b>	<b>8,54%</b>	<b>8,25%</b>	<b>7,72%</b>	<b>7,45%</b>

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

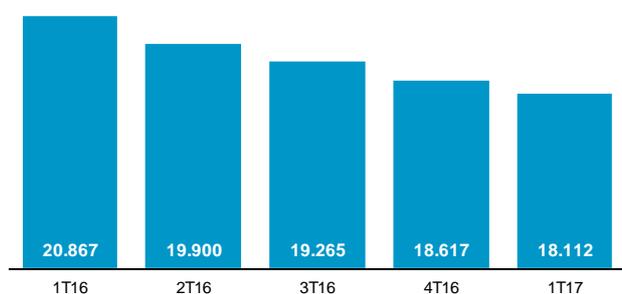
### Evolución dudosos ex - TSB (millones €) <sup>(\*)</sup>



### Evolución activos inmobiliarios ex - TSB (millones €) <sup>(\*)</sup>



### Evolución activos problemáticos ex - TSB (millones €) <sup>(\*)</sup>



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

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

### Evolución dudosos e inmuebles ex – TSB <sup>(\*)</sup>

(en millones de €)	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17
Entradas <sup>(1)</sup>	654	660	547	700	636
Recuperaciones	-1.111	-1.629	-880	-1.174	-897
<b>Entrada neta ordinaria</b>	<b>-457</b>	<b>-969</b>	<b>-333</b>	<b>-474</b>	<b>-261</b>
Entradas	364	362	248	384	312
Ventas y otras salidas	-404	-290	-406	-457	-379
<b>Variación inmuebles</b>	<b>-41</b>	<b>71</b>	<b>-158</b>	<b>-73</b>	<b>-67</b>
<b>Entrada neta e inmuebles</b>	<b>-498</b>	<b>-898</b>	<b>-490</b>	<b>-547</b>	<b>-328</b>
Fallidos	213	70	144	101	178
<b>Variación trimestral saldo dudosos e inmuebles</b>	<b>-711</b>	<b>-968</b>	<b>-634</b>	<b>-648</b>	<b>-506</b>

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

(1) En el último trimestre del 2016, incluye el impacto de 184 millones de euros derivados de la nueva circular de provisiones del Banco de España.

## Evolución cobertura de dudosos e inmuebles total grupo <sup>(\*)</sup>

(en millones de €)	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17
Riesgos dudosos	11.870	10.812	10.328	9.746	9.307
Provisiones	6.488	5.847	5.468	5.024	4.945
<b>Ratio de cobertura de dudosos (%) (**)</b>	<b>54,7%</b>	<b>54,1%</b>	<b>52,9%</b>	<b>51,5%</b>	<b>53,1%</b>
Activos inmobiliarios	9.193	9.265	9.107	9.035	8.968
Provisiones	3.928	3.997	3.911	4.297	4.299
<b>Ratio de cobertura de inmuebles (%) (***)</b>	<b>42,7%</b>	<b>43,1%</b>	<b>42,9%</b>	<b>47,6%</b>	<b>47,9%</b>
Total activos problemáticos	21.064	20.077	19.435	18.781	18.275
Provisiones	10.417	9.845	9.380	9.321	9.244
<b>Ratio de cobertura de activos problemáticos (****)</b>	<b>49,5%</b>	<b>49,0%</b>	<b>48,3%</b>	<b>49,6%</b>	<b>50,6%</b>

(\*) Incluye riesgos contingentes. Los datos incluyen el 20% EPA. Incluye SUB.

(\*\*) La ratio de cobertura de dudosos sin el ajuste por deterioro de las cláusulas suelo es del 48,76% Ex TSB y 48,86% total grupo. Sin considerar SUB, la cobertura de dudosos es de 51,64% Ex TSB y 51,70% total grupo.

(\*\*\*) La ratio de cobertura de inmuebles incluyendo quitas es del 57,8%.

(\*\*\*\*) La ratio de cobertura de activos problemáticos sin el ajuste por deterioro de las cláusulas suelo es del 48,35% Ex TSB y 48,41% total grupo. Sin considerar SUB la cobertura de activos problemáticos es de 49,81% Ex TSB y 49,85% total grupo.

## Créditos refinanciados y reestructurados

El importe de los saldos vigentes de refinanciaci3nes y reestructuraciones a 31 de marzo de 2017 es el siguiente:

(en millones de €)	Total	Del que: dudoso
Administraciones P3blicas	21	3
Empresas y aut3nomos	5.211	2.738
Del que: Financiación a la construcción y promoci3n	1.387	1.068
Particulares	3.739	1.830
<b>Total</b>	<b>8.971</b>	<b>4.572</b>
<b>Provisiones</b>	<b>1.551</b>	<b>1.449</b>

## Activos adjudicados problemáticos <sup>(\*)</sup>

(en millones de €)	Importe en libros bruto	Correcciones de valor
<b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoci3n inmobiliaria</b>	<b>7.090</b>	<b>3.446</b>
Edificios terminados	2.731	1.061
Vivienda	1.369	572
Resto	1.362	489
Edificios en construcci3n	503	231
Vivienda	434	191
Resto	69	40
Suelo	3.857	2.154
Terrenos urbanizados	1.435	813
Resto del suelo	2.422	1.341
<b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisici3n de vivienda</b>	<b>1.878</b>	<b>853</b>
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	-	-
Instrumentos de capital de entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	-	-
Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	-	-
<b>Total cartera de inmuebles</b>	<b>8.968</b>	<b>4.299</b>

(\*) Activos inmobiliarios problemáticos incorporando los inmuebles fuera del territorio nacional, considerando la cobertura constituida en la financiación original y el riesgo de crédito transferido en aplicaci3n del EPA.

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

(en millones de €)

	2016	2017
<b>Saldo Inicial ejercicio anterior</b>	<b>6.624</b>	<b>4.940</b>
Movimientos con reflejo en resultados de insolvencias	379	381
Movimientos sin reflejo en resultados de insolvencias	-2.056	-568
Utilización de provisiones constituidas	-1.894	-376
Otros movimientos (*)	-162	-192
Ajustes por diferencias de cambio	-7	-2
<b>Saldo Final ejercicio actual</b>	<b>4.940</b>	<b>4.751</b>

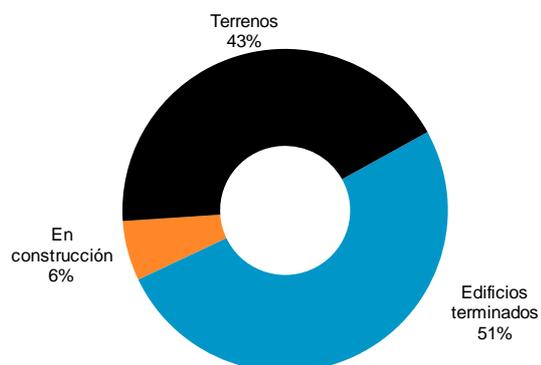
(\*) Corresponde al traspaso de -55 millones de euros de correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito a activos no corrientes en venta y a inversiones inmobiliarias y -137 millones de euros de SUB.

NOTA: No incluye avales ni disponibles.

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

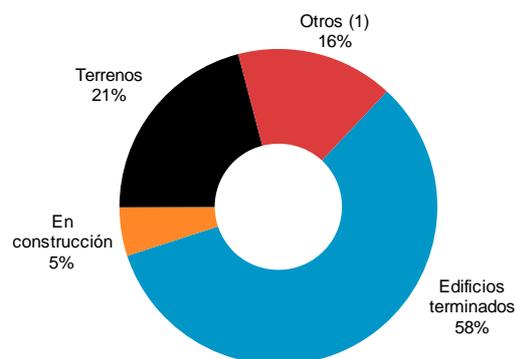
A continuación se muestra, a 31 de marzo de 2017, la segmentación de la exposición inmobiliaria por tipo de activo:

### Activos adjudicados, 31.03.17 (\*)



(\*) Datos 20% EPA

### Promoción inmobiliaria, 31.03.17 (\*)



(1) Incluye otras garantías.

## Gestión del capital y calificaciones crediticias

### Aspectos relevantes:

La ratio de Common Equity Tier 1 (CET 1) phase-in se sitúa en el 11,9%, misma ratio que para el fully loaded a 31 de marzo de 2017 que se verá reforzada con la venta de SUB.

El *leverage ratio* se sitúa en el 4,61% a marzo de 2017.

La ratio CET 1 se mantiene estable ya que se han materializado en el trimestre parte de las ganancias de capital provenientes de la cartera de renta fija, lo cual, unido al aumento de los APRs, ha compensado la generación orgánica de capital.

### Ratios de capital

(en millones de €)	31.03.16	31.12.16	31.03.17
Capital	680	702	702
Reservas	11642	11874	11978
Intereses de minoritarios	20	21	20
Deducciones	-2.043	-2.265	-2.363
<b>Recursos Common Equity Tier 1</b>	<b>10.298</b>	<b>10.332</b>	<b>10.336</b>
<b>Common Equity Tier 1 (%)</b>	<b>11,9%</b>	<b>12,0%</b>	<b>11,9%</b>
Acciones preferentes y obligaciones convertibles	78	8	8
Deducciones	-78	-8	-8
<b>Recursos de primera categoría</b>	<b>10.298</b>	<b>10.332</b>	<b>10.336</b>
<b>Tier I (%)</b>	<b>11,9%</b>	<b>12,0%</b>	<b>11,9%</b>
<b>Recursos de segunda categoría</b>	<b>1.139</b>	<b>1.519</b>	<b>1.548</b>
<b>Tier II (%)</b>	<b>1,3%</b>	<b>1,8%</b>	<b>1,8%</b>
Base de capital	11437	11852	11884
<b>Ratio total de capital (%)</b>	<b>13,3%</b>	<b>13,8%</b>	<b>13,7%</b>
<b>Activos ponderados por riesgo (APR)</b>	<b>86.299</b>	<b>86.070</b>	<b>86.581</b>
<b>Leverage ratio (%)</b>	<b>4,91</b>	<b>4,74</b>	<b>4,61</b>

La ratio CET1 phase-in de Banco de Sabadell, S.A. (individual) es del 14,91% a diciembre de 2016.

### Calificaciones de las agencias de rating

Agencia	Fecha	Largo Plazo	Corto plazo	Perspectiva
DBRS	02.08.2016	BBB (high)	R-1 (low)	Estable
S&P Global Rating <sup>(1)</sup>	02.11.2016	BB+	B	Positiva
Moody's <sup>(2)</sup>	01.12.2016	Baa3 / Baa2	P-3 / P-2	Estable

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

(2) Corresponde a deuda senior y depósitos, respectivamente.

## Gestión de la liquidez

### Aspectos relevantes:

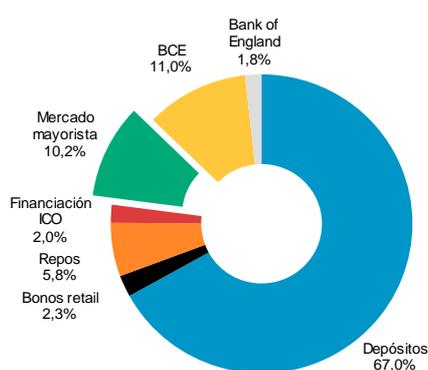
La ratio ajustada de *loan to deposits* a 31 de marzo de 2017 es del 105,3% con una estructura de financiación minorista equilibrada.

La ratio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) se sitúa a 31 de marzo de 2017 en niveles superiores al 100%.

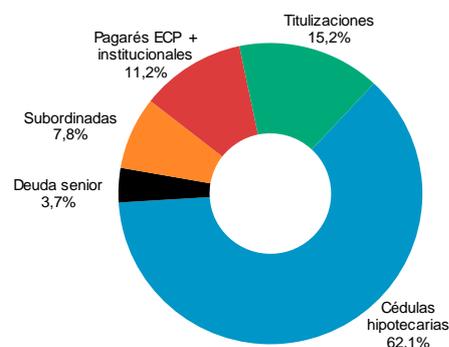
(en millones de €)	31.03.16	31.12.16	31.03.17 (1)
Préstamos y anticipos a la clientela (2)	143.466	145.166	145.656
Créditos mediación	-5.748	-4.900	-4.541
<b>Crédito neto ajustado</b>	<b>137.719</b>	<b>140.266</b>	<b>141.114</b>
<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>131.290</b>	<b>133.457</b>	<b>133.982</b>
<b>Loan to deposits ratio (%)</b>	<b>104,9</b>	<b>105,1</b>	<b>105,3</b>

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8555 a 31.03.17. Incluye SUB.  
(2) Excluyendo adquisición temporal de activos.

### Estructura de financiación, 31.03.17 (\*)



### Desglose mercado mayorista, 31.03.17 (\*)

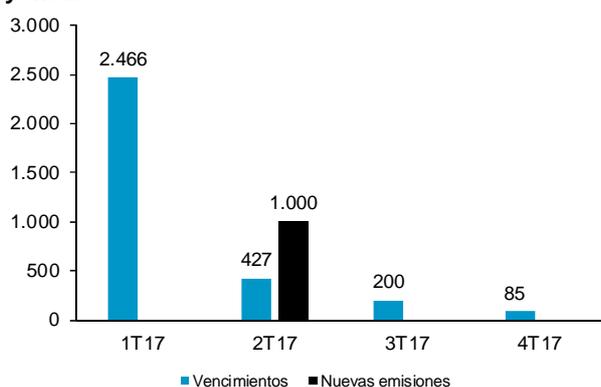


(\*) Incluye SUB.

### Vencimiento emisiones institucionales

(en millones de €)	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	>2023	Saldo vivo
Cédulas hipotecarias	606	1.559	1.124	2.165	2.108	1.119	1.388	2.161	12.231
Emisiones avaladas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Deuda senior	40	617	0	0	0	25	0	0	682
Subordinadas	66	0	0	425	490	0	0	533	1514
Otros instrumentos financieros a M y LP	0	18	0	0	10	0	0	5	33
<b>Total</b>	<b>712</b>	<b>2.194</b>	<b>1.124</b>	<b>2.590</b>	<b>2.609</b>	<b>1.144</b>	<b>1.388</b>	<b>2.700</b>	<b>14.461</b>

### Nuevas emisiones y vencimientos de financiación mayorista



### Detalle de vencimientos:

(en millones de €)	1T17	2T17	3T17	4T17
Cédulas hipotecarias	1.407	321	200	85
Emisiones avaladas	1.059	0	0	0
Deuda senior	0	40	0	0
Subordinadas	0	66	0	0
<b>Total</b>	<b>2.466</b>	<b>427</b>	<b>200</b>	<b>85</b>

En el mes de abril de 2017, Sabadell ha emitido con éxito 1.000M€ en cédulas hipotecarias a 10 años, con un diferencial competitivo de 33 pbs.

## Resultados por unidades de negocio

Se presenta en este apartado información de los resultados y otros indicadores por unidades de negocio del grupo. En relación con el tipo de productos y servicios de los que se derivan los ingresos ordinarios, a continuación se informa de los mismos para cada unidad de negocio:

- Negocio bancario España agrupa las siguientes unidades de negocio de clientes:

Banca Comercial ofrece productos tanto de inversión como de ahorro. En inversión destaca la comercialización de productos hipotecarios, circulante y créditos. Por lo que se refiere al ahorro, los principales productos son los depósitos (vista y plazo), fondos de inversión, seguros ahorro y planes de pensiones. Adicionalmente cabe destacar también los productos de seguros protección y servicios de medios de pago, como las tarjetas de crédito y la emisión de transferencias, entre otros.

Banca Corporativa ofrece servicios de financiación especializados junto con una oferta global de soluciones, que abarcan desde los servicios de banca transaccional hasta las soluciones más complejas y adaptadas, ya sean del ámbito de la financiación y tesorería, entre otros.

Mercados y Banca Privada ofrece y diseña productos y servicios de alto valor añadido, con el objetivo de alcanzar una buena rentabilidad para el cliente, incrementar y diversificar la base de clientes y asegurar la consistencia de los procesos de inversión con un análisis riguroso y con una gestión de calidad reconocida. Todo ello llevando el modelo de relación con el cliente hacia la multicanalidad.

- Transformación de Activos: gestiona de forma transversal el riesgo irregular y la exposición inmobiliaria, además de establecer e implementar la estrategia de participadas inmobiliarias, entre las que destaca Solvia. En lo referente a riesgo irregular y exposición inmobiliaria, la unidad se focaliza en desarrollar la estrategia de transformación de activos y en integrar la visión global del balance inmobiliario del grupo con el objetivo de maximizar su valor.

- Negocio bancario Reino Unido: la franquicia de TSB incluye el negocio minorista que se lleva a cabo en el Reino Unido y que incluye cuentas corrientes y de ahorro, créditos personales, tarjetas e hipotecas.

- Negocio bancario América: está integrado por diversas unidades de negocio, tres entidades bancarias, un corredor de bolsa e inversiones, participadas y oficinas de representación que ofrecen todo tipo de servicios bancarios y financieros, desde los más complejos y especializados para grandes corporaciones, como operaciones de Project finance, hasta productos para 185 particulares, pasando por todos los productos y servicios que puedan necesitar profesionales y empresas de cualquier tamaño. Adicionalmente, el banco presta servicios a sus clientes desde centros operativos en coordinación con las oficinas de representación de Colombia, Perú y República Dominicana

Seguidamente para cada unidad de negocio se muestran el detalle de los resultados antes de impuestos y otras magnitudes relevantes:

31.03.2016	Margen bruto (miles de €)	Beneficio antes de impuestos (miles de €)	ROE	Ratio de eficiencia	Empleados	Oficinas nacionales
Negocio bancario España	1.148.715	470.927	17,2%	44,5%	16.011	2.205
Transformación de activos inmobiliarios	25.522	-200.892	-69,8%	--	712	0
Negocio bancario Reino Unido (1)	312.687	68.371	9,0%	67,5%	8.199	612
Negocio bancario América (2)	72.788	25.845	8,4%	50,7%	1.012	30
		<b>364.250</b>	(3)			
31.03.2017	Margen bruto (miles de €)	Beneficio antes de impuestos (miles de €)	ROE	Ratio de eficiencia	Empleados	Oficinas nacionales
Negocio bancario España	1.184.957	469.430	16,0%	30,7%	15.674	2.123
Transformación de activos inmobiliarios	18.498	-242.610	-87,7%	--	958	0
Negocio bancario Reino Unido (1)	302.857	37.135	4,9%	80,7%	8.524	585
Negocio bancario América (2)	85.963	30.468	9,2%	58,5%	1.121	33
		<b>294.423</b>	(3)			

1) Negocio Bancario Reino Unido con tipo de cambio aplicado para 2017 en balance GBP 0,8555 y en cuenta de resultados GBP 0,8599 (promedio tres últimos meses). Para 2016 en balance GBP 0,7916 y en cuenta de resultados GBP 0,7700 (promedio tres últimos meses).

(2) Negocio América con tipo de cambio medio aplicado en 2017 para cuenta de resultados USD 1,0647 y MXN 21,6485 y para balance tipo de cambio USD 1,0691 y MXN 20,0175. En 2016 para cuenta de resultados y balance USD 1,1385 y MXN 19,5903.

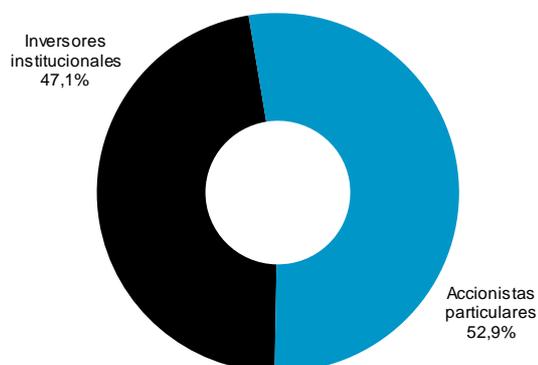
(3) Para la conciliación con los resultados totales del grupo hay que considerar otras áreas geográficas no mostradas, así como el efecto impositivo.

## 4. La acción

	31.03.16	31.03.17	Variación (%) interanual
<b>Accionistas y contratación</b>			
Número de accionistas	262.221	255.205	-2,7
Número de acciones (en millones)	5.439	5.616	3,3
Contratación media diaria (millones de acciones)	33	30	-8,9
<b>Valor de cotización (€)</b>			
	(1)		
Inicio del año	1,635	1,323	
Máxima del año	1,774	1,742	
Mínima del año	1,375	1,295	
Cierre del trimestre	1,582	1,718	
Capitalización bursátil (millones €)	8.605	9.649	
<b>Ratios bursátiles</b>			
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	0,14	0,12	
Valor contable por acción (€)	2,29	2,30	
P/VC (valor de cotización s/ valor contable)	0,69	0,75	
PER (valor de cotización / BPA)	11,05	14,11	

(1) Sin ajustar los valores históricos.

### Distribución de accionistas



Fuente: GEM, datos a 31 de marzo de 2017

## 5. Hechos relevantes del trimestre

### **Banco Sabadell comunica el acuerdo de venta del 100% del capital social de su filial Sabadell United Bank, N.A. con la entidad estadounidense Iberiabank Corporation**

Banco Sabadell ha vendido las acciones representativas del 100% del capital social de su filial Sabadell United Bank, N.A. (Sabadell United) a la entidad estadounidense Iberiabank Corporation (IBKC o el Comprador), por un precio total de 1.025 millones de dólares estadounidenses (967 millones de euros aproximadamente), mediante un contrato cuyo cierre, previsto para el segundo semestre del 2017, está sujeto a la obtención de las correspondientes autorizaciones administrativas.

El precio será abonado en el cierre de la operación mediante la entrega en efectivo de un mínimo de 803.113.980 dólares estadounidenses y de un número de acciones de IBKC cuyo valor de mercado represente la diferencia hasta alcanzar el importe total del precio y en ningún caso superen el 4,9% del capital social de IBKC, abonándose en efectivo la diferencia, si la hubiere, hasta alcanzar el precio total pactado.

La operación genera una plusvalía neta estimada al tipo de cambio actual al cierre de la misma de aproximadamente 447 millones de euros.

### **Transmisiones de participaciones societarias**

Banco Sabadell informa de que BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.U., sociedad filial al 100% de Banco Sabadell, ha vendido 5.631.454 acciones de Fluidra, S.A. representativas de un 5,00 % de su capital social, mediante una operación de colocación privada acelerada entre inversores cualificados e institucionales iniciada el 2 de marzo de 2017, tras el cierre de mercado.

El precio de venta por acción ha sido de 4,75 euros (lo que supone un descuento del 7,86% respecto al precio de cierre de la última sesión bursátil), por lo que el importe total de la venta ha ascendido a 26.749.407 euros, que representa un beneficio antes de impuestos en las cuentas consolidadas de Banco Sabadell de aproximadamente 10,5 millones de euros.

Tras la operación, BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.U., ha desinvertido completamente su participación en Fluidra, S.A.

### **Formalización de la retribución al accionista**

En la reunión del Consejo de Administración de Banco Sabadell celebrada en el día 26 de enero de 2017, se acordó la distribución en efectivo de un dividendo complementario al accionista de 0,03 euros brutos por acción aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas bajo el punto segundo del orden del día, liquidándose dicha retribución complementaria el día 7 de abril de 2017.

Este dividendo complementa al dividendo a cuenta por importe de 0,02 euros brutos por acción, acordado por el Consejo de Administración el día 27 de octubre de 2016, y que se abonó el pasado 30 de diciembre de 2016, lo que supone una retribución total al accionista en efectivo de 0,05 euros brutos por acción.

## 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)	1T16	4T16	1T17	% QoQ	% YoY
Franquicia y Whistletree (1)	203,7	204,3	217,1	6,3%	6,6%
<i>Mortgage enhancement</i> (2)	14,8	11,2	10,1	-9,8%	-31,8%
<b>Margen de intereses</b>	<b>218,5</b>	<b>215,5</b>	<b>227,2</b>	<b>5,4%</b>	<b>4,0%</b>
Franquicia y Whistletree (1)	26,7	25,3	24,8	-2,0%	-7,1%
<i>Mortgage enhancement</i> (2)	-2,2	-1,0	-0,6	-40,0%	-72,7%
<b>Otros resultados</b>	<b>24,5</b>	<b>24,3</b>	<b>24,2</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-1,2%</b>
<b>Margen bruto</b>	<b>243,0</b>	<b>239,8</b>	<b>251,4</b>	<b>4,8%</b>	<b>3,5%</b>
<b>Costes operativos (excl. one-offs)</b>	<b>-164,0</b>	<b>-185,8</b>	<b>-202,8</b>	<b>9,1%</b>	<b>23,7%</b>
Franquicia y Whistletree (1)	-19,1	-25,5	-20,6	-19,2%	7,9%
<i>Mortgage enhancement</i> (2)	0,0	-0,1	0,0	-100,0%	--
<b>Provisiones y deterioros</b>	<b>-19,1</b>	<b>-25,6</b>	<b>-20,6</b>	<b>-19,5%</b>	<b>7,9%</b>
<b>Beneficio de gestión antes de impuestos (excl. one-offs)</b>	<b>59,9</b>	<b>28,4</b>	<b>28,0</b>	<b>-1,4%</b>	<b>-53,3%</b>
Otros resultados	-7,3	-8,0	3,8	--	--
Impuesto de Sociedades	-13,4	-6,4	-9,0	40,6%	-32,8%
<b>Beneficio estatutario despues de impuestos</b>	<b>39,2</b>	<b>14,0</b>	<b>22,8</b>	<b>62,9%</b>	<b>-41,8%</b>
	<b>1T16</b>	<b>4T16</b>	<b>1T17</b>	<b>QoQ</b>	<b>YoY</b>
TSB NIM (3)	3,26%	2,94%	3,05%	0,11 pp	-0,21 pp

(1) Franquicia se refiere al negocio comercial bancario desarrollado en el Reino Unido, que comprende un amplio rango de servicios financieros. Whistletree es una cartera de hipotecas y deuda unsecured originariamente de Northern Rock que se adquirió al grupo Cerberus Capital Management con efectos 7 de diciembre de 2015.

(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) Calculado como margen de intereses dividido entre la media de inversión crediticia bruta viva.

### Balance:

(en millones de GBP)	1T16	4T16	1T17	%QoQ	% YoY
Inversión crediticia de la franquicia y Whistletree	25.277	27.570	29.114	5,6%	15,2%
<i>Mortgage enhancement</i>	2.157	1.849	1.765	-4,6%	-18,2%
<b>Total inversión crediticia neta</b>	<b>27.434</b>	<b>29.419</b>	<b>30.879</b>	<b>5,0%</b>	<b>12,6%</b>
Cuentas de ahorro	17.605	19.285	19.283	0,0%	9,5%
Cuentas corrientes	8.193	9.041	9.359	3,5%	14,2%
Cuentas corrientes corporativas	948	1.058	1.050	-0,8%	10,8%
<b>Depósitos de la clientela</b>	<b>26.746</b>	<b>29.384</b>	<b>29.692</b>	<b>1,0%</b>	<b>11,0%</b>
	<b>1T16</b>	<b>4T16</b>	<b>1T17</b>	<b>QoQ</b>	<b>YoY</b>
Ratio de capital <i>Common Equity Tier 1</i>	17,7%	18,4%	18,1%	-0,3 pp	0,4 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.

Siguiendo 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 y cálculo:

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 a excepción de cierre de año. 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 a excepción de cierre de año. 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 (APR).	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 a excepción de cierre de año. En el denominador se excluye el beneficio atribuido al grupo como parte de los fondos propios.	3
Ratio de eficiencia	(*) Gastos de personal y otros gastos generales de administración / margen bruto. Para el cálculo de este ratio, se ha considerado los resultados por operaciones financieras de carácter recurrente en base a la mejor estimación del grupo. El denominador incluye periodificación lineal de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución a excepción de cierre de año.	3
Otros productos y cargas de explotación	Se compone de las partidas contables de: otros ingresos y otros gastos de explotación así como ingresos de activos y gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro.	8
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. En su cálculo se considera la diferencia entre el tipo medio que el banco cobra por los créditos a sus clientes y el tipo medio que el banco paga por los depósitos de sus clientes. El tipo medio del crédito a clientes es el porcentaje anualizado entre el ingreso financiero contable del crédito a clientes en relación al saldo medio diario del crédito a clientes. El tipo medio de los recursos de clientes es el porcentaje anualizado entre los costes financieros contables de los recursos de clientes en relación al saldo medio diario de los recursos de clientes.	10
Otros activos	Se compone de las partidas contables de: activos por impuestos, otros activos, activos amparados por contratos de seguro o reaseguro y activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.	17
Otros pasivos	Se compone de las partidas contables de: pasivos por impuestos, otros pasivos y pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.	17
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.	18
Inversión crediticia bruta viva o crédito vivo	También denominado crédito vivo, incluye la inversión crediticia bruta de clientes sin tener en cuenta la adquisición temporal de activos, los ajustes por periodificación y los activos dudosos.	18
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).	20
Recursos de clientes fuera de balance	Incluye los fondos de inversión, gestión de patrimonios, fondos de pensiones y seguros comercializados.	20
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.	20
Recursos gestionados	Es la suma de los recursos en balance y los recursos de clientes fuera de balance.	20
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).	22
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.	22
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.	24
Activos problemáticos	Es la suma de los riesgos dudosos junto con los activos inmobiliarios adjudicados	24
Ratio de cobertura de inmuebles	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.	24
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.	27
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.	29
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 a excepción de cierre de año.	29
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 a excepción de cierre de año.	29
P/VC (valor de cotización s/ valor contable)	Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción/ valor contable.	29
PER (valor de cotización / BPA)	(*) Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción/ Beneficio neto atribuible por acción	29

(\*) 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:



Investor Relations

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

+44 2071 553 888

