

Informe financiero trimestral

Cuarto trimestre de 2017



Índice

1	
Principales magnitudes	3
2	
Aspectos clave	4
3	
Evolución de resultados y actividad	6
Entorno macroeconómico	6
Evolución de la cuenta de resultados	8
Evolución del balance	17
Gestión del riesgo	22
Gestión del capital y calificaciones crediticias	26
Gestión de la liquidez	28
Resultados por unidades de negocio	29
4	
La acción	35
5	
Hechos relevantes del trimestre	36
6	
Anexo: Evolución TSB	37
7	
Glosario de términos sobre medidas del rendimiento	38

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 diciembre de 2017 y de 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 2017.

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		
	31.12.16	31.12.17	Variación (%)	31.12.16	31.12.17	Variación (%)
Cuenta de resultados (millones de €)						
Margen de intereses	2.786,9	2.768,8	-0,6	3.837,8	3.802,4	-0,9
Margen bruto	4.258,3	4.514,0	6,0	5.470,7	5.737,3	4,9
Margen antes de dotaciones	2.118,4	2.390,8	12,9	2.411,5	2.612,1	8,3
Beneficio atribuido al grupo	531,1	711,2	33,9	710,4	801,5	12,8
Balance (millones de €)						
Total activo	168.787	173.203	2,6	212.508	221.348	4,2
Inversión crediticia bruta viva (1)	102.195	102.119	-0,1	134.288	137.522	2,4
Inversión crediticia bruta de clientes (1)	111.519	111.743	0,2	143.807	147.325	2,4
Recursos en balance (1)	117.859	121.122	2,8	156.863	159.095	1,4
De los que: Recursos de clientes en balance (1)	95.229	97.686	2,6	129.562	132.096	2,0
Fondos de inversión	22.594	27.375	21,2	22.594	27.375	21,2
Fondos de pensiones y seguros comercializados	14.360	13.951	-2,8	14.360	13.951	-2,8
Recursos gestionados (1)	158.465	166.447	5,0	197.469	204.420	3,5
Patrimonio neto	--	--	--	13.083	13.222	1,1
Fondos propios	--	--	--	12.926	13.426	3,9
Rentabilidad y eficiencia (%)						
ROA	--	--	--	0,35	0,38	--
RORWA	--	--	--	0,83	1,03	--
ROE	--	--	--	5,59	6,10	--
ROTE	--	--	--	6,72	7,27	--
Eficiencia	42,66	42,10	--	48,68	50,15	--
Gestión del riesgo						
Riesgos dudosos (millones de €)	9.583	7.781	-18,8	9.746	7.925	-18,7
Total activos problemáticos (millones de €)	18.617	15.174	-18,5	18.781	15.318	-18,4
Ratio de morosidad (%) (2)	7,72	6,57	--	6,14	5,14	--
Ratio de cobertura de dudosos (%) (2)	47,3	45,6	--	47,3	45,7	--
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%) (2)	47,4	49,7	--	47,4	49,8	--
Gestión del capital						
Activos ponderados por riesgo (APR)	--	--	--	86.070	77.638	-9,8
Common Equity Tier 1 phase-in (%)	--	--	--	12,0	13,4	--
Tier I phase-in (%)	--	--	--	12,0	14,3	--
Ratio total de capital phase-in (%)	--	--	--	13,8	16,1	--
Leverage ratio phase-in (%)	--	--	--	4,74	4,97	--
Gestión de la liquidez						
Loan to deposits ratio (%) (1)	107,0	105,4	--	103,5	104,3	--
Accionistas y acciones (datos a fin de período)						
Número de accionistas	--	--	--	260.948	235.130	--
Número de acciones medias (millones)	--	--	--	5.452	5.570	--
Valor de cotización (€) (3)	--	--	--	1.323	1.656	--
Capitalización bursátil (millones de €)	--	--	--	7.213	9.224	--
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€) (4)	--	--	--	0,13	0,14	--
Valor contable por acción (€)	--	--	--	2,37	2,41	--
P/VC (valor de cotización s/ valor contable)	--	--	--	0,56	0,69	--
PER (valor de cotización / BPA)	--	--	--	10,15	11,85	--
Otros datos						
Oficinas	2.180	1.922	--	2.767	2.473	--
Empleados	17.885	17.558	--	25.945	25.845	--

(1) A efectos comparativos, las cifras de 2016 se muestran sin tener en cuenta las cifras de Sabadell United Bank (en adelante SUB), Mediterráneo Vida y del *Mortgage Enhancement* de TSB.

(2) La cobertura de dudosos y activos problemáticos a Dic17 excluye las provisiones asociadas a las cláusulas suelo. En Dic16, aislando SUB, la ratio de cobertura de dudosos sería de 45,90% (45,78% Ex TSB), la ratio de cobertura de activos problemáticos de 46,70% (46,65% Ex TSB) y la ratio de morosidad de 6,30% (7,97% Ex TSB).

(3) Sin ajustar los valores históricos.

(4) Beneficio neto ajustado por el importe de los cupones del Additional Tier I, después de impuestos, registrado en fondos propios.

(5) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados a 31.12.17 de 2017 es 0,8759. En el caso del balance, el tipo de cambio es del 0,8872 a 31.12.17.

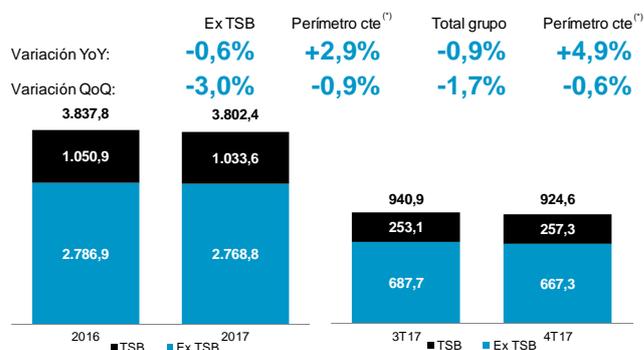
2. Aspectos clave

Sólido crecimiento del negocio bancario:

Margen de Intereses

El margen de intereses crece a perímetro constante^(*) un 4,9% interanual (2,9% excluyendo TSB). Intertrimestralmente, a perímetro constante^(*), ligera caída del -0,6% (-0,9% excluyendo TSB).

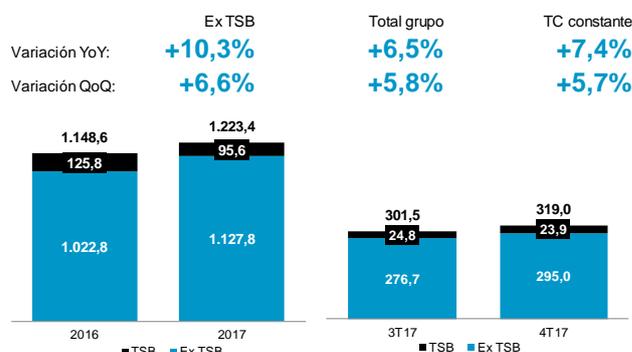
El margen de clientes se mantiene estable al 2,80% como resultado de la habilidad de defender precios.



Comisiones netas

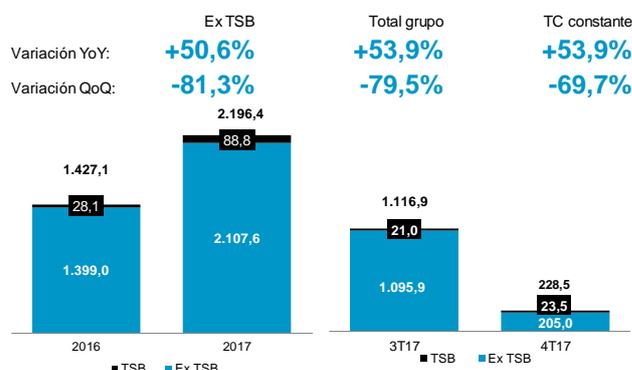
Las comisiones reflejan un crecimiento interanual de 6,5% (10,3% sin considerar TSB) e intertrimestral de 5,8% (6,6% sin considerar TSB)

En términos interanuales, destaca el buen comportamiento tanto de las comisiones de servicios como de las comisiones de gestión de activos.



Dotaciones a insolvencias y otros deterioros

Las dotaciones a insolvencias y otros deterioros ascienden a -2.196,4 millones de euros al cierre del ejercicio 2017 (-2.107,6 millones de euros sin considerar TSB) frente a los -1.427,1 millones de euros al cierre del ejercicio 2016 (-1.399,0 millones de euros sin considerar TSB). El año 2017 incorpora los beneficios extraordinarios generados por las operaciones corporativas cuya aportación queda neutralizada por la realización de dotaciones adicionales por un importe bruto de 900 millones de euros.



Beneficio neto del grupo

Sólido crecimiento del negocio bancario del grupo (margen de intereses + comisiones netas) que crece interanualmente un 5,5% (5,2% sin considerar TSB) a perímetro constante^(*).

El beneficio neto del grupo asciende a 801,5 millones de euros (711,2 millones de euros sin considerar TSB) al cierre del ejercicio 2017.



(*) Datos a tipo de cambio constante excluyendo la aportación de SUB, Mediterráneo Vida y el Mortgage Enhancement de TSB.

Inversión crediticia

Crecimiento en los volúmenes de crédito vivo del 2,4% (-0,1% excluyendo TSB) interanual y del -0,2% intertrimestral (0,1 Ex TSB). A perímetro constante^(*), crecimiento del 3,4% interanual y del 0,1% intertrimestral impulsado por el buen comportamiento de las pymes. Excluyendo el impacto de la EPA⁽¹⁾, el crecimiento sería de 4,6% (1,2% Ex TSB) en el año y se mantendría estable en el trimestre a perímetro constante.

En TSB, la inversión crediticia de las hipotecas de la franquicia se mantiene estable en el trimestre, y muestra una tendencia positiva en el año con un crecimiento del 11,9%.

Recursos de clientes en balance

Los recursos de clientes en balance aumentan un 2,0% (2,6% excluyendo TSB) interanual y un 0,6% (0,8% sin considerar TSB) intertrimestral, impulsados por el crecimiento de las cuentas vista, así como los recursos fuera de balance, que principalmente crecen por los fondos de inversión. A perímetro constante^(*), crecimiento del 2,9% interanual y del 0,8% intertrimestral.

Activos problemáticos

Reducción de activos problemáticos excluyendo TSB de 2.191 millones de euros en el año (1.802M de dudosos y 390M de adjudicados) y 523 millones de euros en el trimestre (405M de dudosos y 118M de adjudicados). Adicionalmente se ha creado una nueva línea de negocio enfocada al desarrollo de promociones inmobiliarias (Solvia Desarrollo Inmobiliarios) con 1.252 millones de euros de activos gestionados (683 millones de euros netos de provisiones). Incluyendo estos activos, la reducción de activos problemáticos es de 3.443 millones de euros en el año y de 1.775 millones de euros en el trimestre.

Las ventas de los activos adjudicados continúan con un beneficio medio del 1,4% en el trimestre. En adelante, no se esperan pérdidas por ventas.

Ratio de morosidad y coberturas

Reducción de la ratio de morosidad del grupo que se sitúa en el 5,14% (6,57% sin considerar TSB).

La cobertura de activos problemáticos se sitúa en un 49,76% siendo la cobertura de dudosos del 45,74% y la cobertura de los activos adjudicados del 54,08%. Con la implantación de IFRS9, la cobertura de activos problemáticos proforma se sitúa en el 54,72% y la ratio de morosidad en el 5,32%.

Ratio de capital

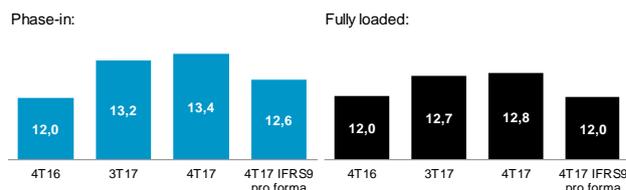
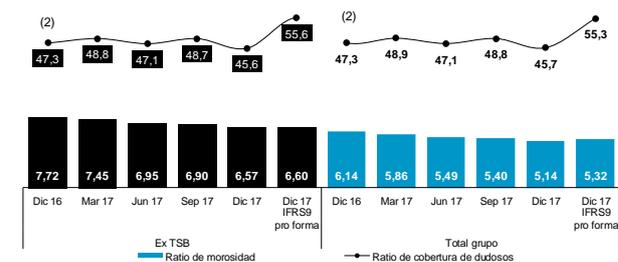
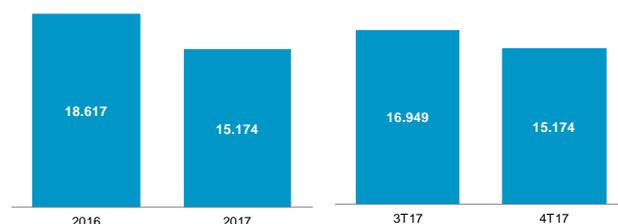
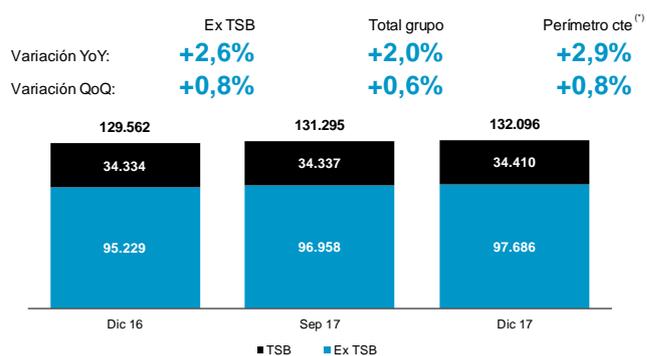
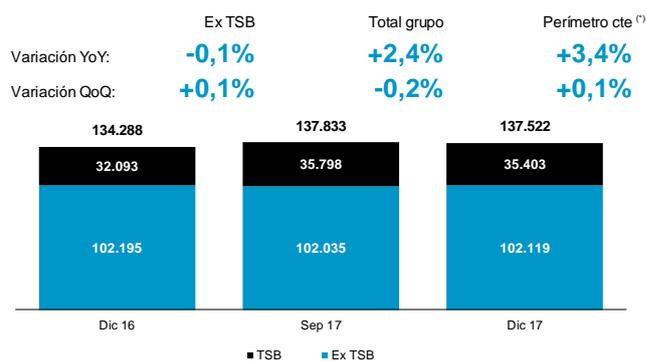
Sólida posición de capital situando la ratio de *Common Equity Tier 1* (CET 1) *phase-in* en el 13,4% y *fully loaded* en el 12,8% a 31 de diciembre de 2017. Con la implantación de IFRS9, la ratio CET 1 *fully-loaded* proforma se sitúa en el 12,0%.

NOTA: Las coberturas se calculan excluyendo las provisiones asociadas a las cláusulas suelo.

(*) Datos a tipo de cambio constante excluyendo la aportación de SUB, Mediterráneo Vida y el *Mortgage Enhancement* de TSB.

(1) El 80% de la exposición problemática de la EPA cuyo riesgo es presentado como crédito vivo y la cuenta a cobrar.

(2) Aislado SUB, la ratio de cobertura de dudosos sería de 45,90% (45,78% Ex TSB) y la ratio de morosidad de 6,30% (7,97% Ex TSB).



3. Evolución de resultados y actividad

Entorno macroeconómico

Contexto económico, político y financiero internacional

El buen tono de los mercados financieros continuó en el último tramo del año, con las volatilidades de diversos activos alrededor de niveles mínimos. Asimismo, destacó el repunte del precio del petróleo, que alcanzó niveles que no se observaban desde mediados de 2015.

Los datos de actividad han seguido mostrando robustez y sincronización en las economías desarrolladas, especialmente en la zona euro y Estados Unidos. Así, el PIB repuntó en ambas regiones un 0,7% trimestral en el 3T17. Asimismo, los elevados niveles alcanzados por los índices de sentimiento económico auguran la continuidad de esta positiva evolución. En relación con la inflación, en la zona euro y en Estados Unidos, el componente subyacente permaneció contenido durante el trimestre y sin mostrar una clara tendencia al alza. En el contexto político, en Estados Unidos, Trump realizó cambios en su Gobierno, que acabó teniendo un tono más pragmático. Por otro lado, se realizaron escasos avances en la agenda económica, aunque a finales de año se consiguió aprobar la reforma fiscal, centrada en una rebaja permanente del impuesto de sociedades. En Alemania, todavía no se ha formado gobierno y continúan las negociaciones entre democristianos y socialdemócratas. En Italia, se adelantaron las elecciones generales al 4 de marzo. Por último, en Grecia, se produjeron importantes avances para realizar el siguiente desembolso del tercer programa de rescate.

Situación macroeconómica en España

La actividad ha mantenido un importante dinamismo. Así, el Banco de España estimó que el PIB avanzó un 0,8% trimestral en el 4T17, (3T17: 0,8%), en un contexto en el que los principales indicadores de actividad se han mostrado resistentes a la incertidumbre política. El mercado laboral también ha mantenido una tónica positiva. En particular, la tasa de desempleo retrocedió hasta el 16,4% en el 3T17, niveles que no se observaban desde finales de 2008.

En cuanto al sector exterior, la balanza por cuenta corriente registró hasta octubre un superávit similar al experimentado en 2016 (1,9% del PIB). En materia fiscal, los datos de ejecución presupuestaria hasta el mes de octubre fueron compatibles con el cumplimiento del objetivo de déficit público del 3,1% del PIB para 2017. Por otra parte, en el sector inmobiliario, las compraventas de vivienda mantuvieron crecimientos de doble dígito, consolidándose la recuperación de las compras de obra nueva en 2017.

Por último, en las elecciones catalanas celebradas el 21-D, los partidos independentistas revalidaron la mayoría absoluta en escaños, al tiempo que Ciudadanos fue la fuerza política que consiguió el mayor número de votos y escaños.

Situación macroeconómica en Reino Unido

La actividad ha continuado mostrando un crecimiento moderado (PIB 3T17: 0,4% trimestral), aunque algunos

indicadores adelantados del 4T17 han evidenciado una ligera mejoría. Los precios de la vivienda, por su parte, han retomado la senda de desaceleración de su crecimiento registrada en la primera mitad del año, especialmente en Londres. Respecto a la inflación, ésta continuó claramente por encima del objetivo del Banco de Inglaterra. En relación a las negociaciones del Brexit, se alcanzó un acuerdo político sobre los asuntos prioritarios relativos a la salida de Reino Unido de la UE, a la espera de incluir los detalles del periodo de transición. Además, se dio luz verde al inicio de las negociaciones comerciales, que se espera que comiencen en marzo de 2018.

Situación macroeconómica en Latinoamérica

En México, el crecimiento económico ha mostrado moderación, influido, en parte, por los desastres naturales que afectaron al país a finales del verano. Por su parte, la inflación ha vuelto a repuntar y la incertidumbre alrededor de la renegociación del NAFTA se ha vuelto a incrementar. En este contexto, y tras la última subida de la Fed, el banco central de México decidió realizar un nuevo aumento del tipo oficial, hasta el 7,25%.

En Sudamérica, el crecimiento interanual del PIB ha mostrado mejoría en Brasil, Colombia y Perú en el tercer trimestre, aunque ha continuado siendo débil. Ello, junto con el hecho de que la inflación se haya mostrado contenida, ha favorecido nuevas rebajas del tipo rector en los tres países. Por otro lado, la política ha continuado siendo un foco de atención en un contexto en el que 2018 será año electoral en Brasil y Colombia, y en el que el presidente de Perú está teniendo dificultades para gobernar sin mayoría absoluta en el parlamento.

Mercados de renta fija

En relación con la política monetaria, la Fed subió el tipo rector 25 p.b., hasta el 1,25%-1,50% en diciembre y mantuvo la senda de subidas en adelante (tres incrementos en 2018). Por otra parte, Powell ocupará el cargo de gobernador de la Fed a partir de febrero, lo que garantiza la continuidad de la política monetaria. El BCE, por su parte, llevó a cabo una recalibración de su programa de compra de activos. Así, anunció la extensión del programa hasta, al menos, septiembre de 2018 y la reducción de las compras mensuales, hasta los 30 mM de euros, desde enero de 2018. Asimismo, insistió en que mantendría sin cambios los tipos de interés por un periodo prolongado de tiempo y bien más allá del fin del programa de compra de activos. Por último, el Banco de Inglaterra incrementó en noviembre el tipo rector 25 p.b., hasta el 0,50%. El Banco de Inglaterra justificó su decisión en base al buen tono del mercado laboral, al repunte de la inflación y a un crecimiento del PIB superior a su potencial.

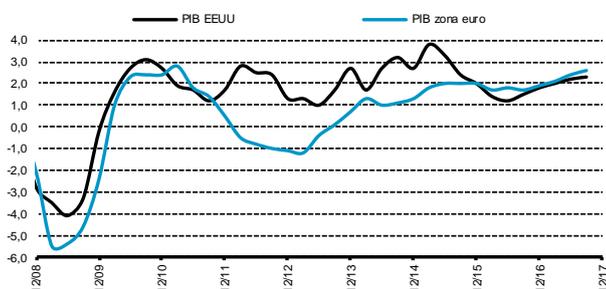
Respecto a los mercados de renta fija a largo plazo, la rentabilidad de la deuda pública de Alemania finalizó el 4T17 en unos niveles similares a los del trimestre anterior, mientras que en Estados Unidos, la rentabilidad se situó por encima del cierre del último trimestre. Las rentabilidades se vieron impulsadas al alza por los datos positivos de actividad en ambas regiones, la aprobación de la reforma

fiscal de Estados Unidos y el incremento del precio del petróleo. Un factor adicional en Alemania fue la publicación de la estrategia de emisión para 2018, la cual prevé unas mayores necesidades de financiación brutas. En sentido contrario, la rentabilidad de la deuda pública alemana se vio presionada a la baja por el ruido político doméstico, las sorpresas a la baja en la inflación y el tono acomodaticio del BCE. La rentabilidad de la deuda pública británica, por su parte, se situó por debajo del cierre del último trimestre, ante la expectativa de que las negociaciones comerciales sean menos complejas que las negociaciones sobre el acuerdo de salida. Las primas de riesgo-país de España e Italia cerraron el trimestre en unos niveles similares a los del anterior, lastradas, en parte, por la situación del contexto político doméstico.

Mercados de renta variable

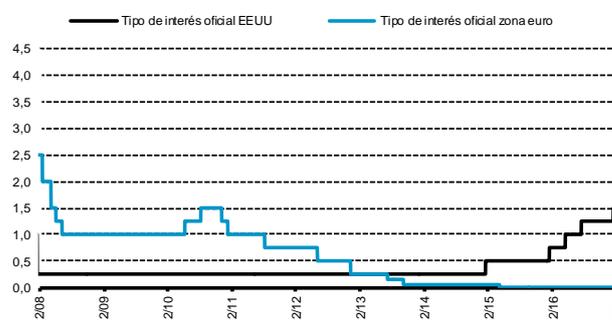
Los índices bursátiles europeos experimentaron, en general, caídas durante el último trimestre del año (el Euro STOXX retrocedió un -2,5% en euros), destacando en negativo los de la periferia. Así, el IBEX 35 perdió un -3,3% en euros y el MIB italiano un -3,7%, ambos afectados por la incertidumbre política doméstica. Por el contrario, el DAX alemán se incrementó un 0,7% en euros. En Estados Unidos, la bolsa repuntó en euros y llegó a alcanzar un nuevo máximo histórico, ante la aprobación de la reforma fiscal. Así, el S&P 500 aumentó un 4,2% en euros. Por último, el índice de renta variable japonés (Nikkei 225) se incrementó un 9,8% en euros, impulsado por las buenas perspectivas de crecimiento y la positiva evolución de los beneficios empresariales en Japón.

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	31.12.16	31.03.17	30.06.17	30.09.17	31.12.17
USD	1,0541	1,0691	1,1412	1,1806	1,1993
GBP	0,8562	0,8555	0,8793	0,8818	0,8872
MXN	21,7719	20,0175	20,5839	21,4614	23,6612

Fuente: Banco de España

Evolución de la cuenta de resultados

Aspectos relevantes:

El beneficio neto del grupo asciende a 801,5 millones de euros (711,2 millones de euros sin considerar TSB) a diciembre de 2017.

El margen de intereses muestra un crecimiento a perímetro constante del 4,9% (2,9% excluyendo TSB) en el año y en el trimestre ligera caída del -0,6% (-0,9% excluyendo TSB).

Las comisiones muestran un buen comportamiento, con un crecimiento del 6,5% (10,3% sin considerar TSB) impulsadas por las comisiones de servicios así como por las comisiones de gestión de activos.

Los ingresos del negocio bancario del grupo (margen de intereses + comisiones netas) aumentan interanualmente un 5,5% (5,2% sin considerar TSB) a perímetro constante.

Cuenta de pérdidas y ganancias

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			
	2016	2017	Variación (%) interanual	2016	2017	(1) Variación (%) interanual a tipo constante	Variación (%)
Margen de intereses	2.786,9	2.768,8	-0,6	3.837,8	3.802,4	-0,9	1,0
Resultados método participación y dividendos	84,6	315,7	273,2	84,6	315,9	273,4	273,6
Comisiones netas	1.022,8	1.127,8	10,3	1.148,6	1.223,4	6,5	7,4
Resultados de las operaciones financieras (neto)	556,2	504,5	-9,3	609,7	614,1	0,7	1,6
Diferencias de cambio (neto)	16,9	8,4	-50,1	16,9	8,4	-50,1	-49,3
Otros productos y cargas de explotación	-209,1	-211,3	1,1	-226,9	-227,0	0,1	0,6
Margen bruto	4.258,3	4.514,0	6,0	5.470,7	5.737,3	4,9	6,6
Gastos de personal	-1.235,6	-1.178,9	-4,6	-1.663,1	-1.573,6	-5,4	-3,7
No recurrentes	-49,3	-15,8	-67,9	-68,0	-26,6	-60,8	-60,3
Recurrentes	-1.186,4	-1.163,0	-2,0	-1.595,1	-1.546,9	-3,0	-1,3
Otros gastos generales de administración	-581,0	-614,8	5,8	-1.000,3	-1.149,4	14,9	18,0
No recurrentes	0,0	0,0	--	-19,1	-32,7	71,5	79,8
Recurrentes	-581,0	-614,8	5,8	-981,2	-1.116,7	13,8	16,9
Amortización	-323,2	-329,6	2,0	-395,9	-402,2	1,6	2,9
Margen antes de dotaciones	2.118,4	2.390,8	12,9	2.411,5	2.612,1	8,3	9,6
Dotaciones para insolvencias	-385,7	-1.080,6	180,2	-413,8	-1.169,4	182,6	183,0
Otros activos financieros	-136,9	-55,8	-59,2	-136,9	-55,8	-59,2	-59,2
Otras dotaciones y deterioros	-876,5	-971,1	10,8	-876,5	-971,1	10,8	10,8
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	39,5	425,9	--	35,1	432,6	--	--
Fondo de comercio negativo	0,0	0,0	--	0,0	0,0	--	--
Resultado antes de impuestos	758,9	709,1	-6,6	1.019,4	848,3	-16,8	-14,6
Impuesto sobre beneficios	-222,4	5,8	--	-303,6	-43,1	-85,8	-85,8
Resultado consolidado del ejercicio	536,5	714,9	33,2	715,9	805,2	12,5	15,8
Resultado atribuido a intereses minoritarios	5,4	3,7	-31,5	5,4	3,7	-31,5	-31,5
Beneficio atribuido al grupo	531,1	711,2	33,9	710,4	801,5	12,8	16,1
Promemoria:							
Activos totales medios (millones de €)	163.326	168.418		206.265	214.356		
Beneficio por acción (€)	(2) 0,09	0,12		0,13	0,14		

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8759.

(2) Beneficio neto ajustado por el importe de los cupones del Additional Tier I, después de impuestos, registrado en fondos propios. Acumulado a cierre de cada trimestre, sin anualizar.

Cuenta de pérdidas y ganancias trimestral

(en millones de €)	Ex TSB						Total grupo						
	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17	Variación (%) s/ 3T17	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17	Variación (%) s/ 3T17	Variación (%) a tipo constante
Margen de intereses	697,7	702,4	711,4	687,7	667,3	-3,0	946,9	962,4	974,5	940,9	924,6	-1,7	-1,9
Resultados método participación y dividendos	12,6	16,4	19,7	267,7	12,0	-95,5	12,6	16,4	19,7	267,7	12,2	-95,5	-95,5
Comisiones netas	260,2	271,4	284,7	276,7	295,0	6,6	288,3	296,7	306,3	301,5	319,0	5,8	5,7
Resultados de las operaciones financieras (neto)	54,0	341,9	114,0	28,5	20,1	-29,7	53,0	353,0	192,4	35,0	33,7	-3,8	-3,4
Diferencias de cambio (neto)	2,8	1,1	3,8	2,3	1,3	-44,2	2,8	1,1	3,8	2,3	1,3	-44,2	-44,8
Otros productos y cargas de explotación	-106,3	-27,0	-48,9	-4,4	-13,0	--	-106,1	-29,6	-53,3	-7,6	-136,5	--	--
Margen bruto	920,9	1.306,3	1.084,6	1.258,5	864,6	-31,3	1.197,5	1.600,0	1.443,4	1.539,7	1.154,1	-25,0	-25,1
Gastos de personal	-314,6	-298,1	-296,2	-295,1	-289,5	-19	-424,1	-394,9	-396,0	-390,1	-392,6	0,6	0,4
No recurrentes	-28,2	-3,5	-1,7	-1,6	-9,0	449,0	-32,9	-7,0	-5,8	-5,0	-8,9	77,8	76,2
Recurrentes	-286,4	-294,6	-294,5	-293,5	-280,5	-4,4	-391,2	-387,9	-390,2	-385,1	-383,7	-0,4	-0,6
Otros gastos generales de administración	-113,6	-15,0	-150,6	-149,6	-163,5	9,3	-252,2	-293,0	-294,4	-276,7	-285,2	3,1	2,7
No recurrentes	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	--	-8,9	-10,9	-12,3	-6,2	-3,4	-46,2	-46,7
Recurrentes	-113,6	-15,0	-150,6	-149,6	-163,5	9,3	-243,3	-282,2	-282,1	-270,5	-281,9	4,2	3,8
Amortización	-88,0	-83,0	-79,2	-83,1	-84,4	1,6	-105,4	-100,6	-96,8	-103,0	-101,9	-1,0	-1,3
Margen antes de dotaciones	374,8	774,2	558,7	730,7	327,2	-55,2	415,9	811,5	656,2	770,0	374,4	-51,4	-51,3
Dotaciones para insolvencias	223,8	-365,1	-159,9	-456,4	-99,2	-78,3	195,6	-389,0	-180,3	-477,5	-122,7	-74,3	-74,3
Otros activos financieros	-14,3	-3,5	-39,8	-3,2	-9,3	190,7	-14,3	-3,5	-39,8	-3,2	-9,3	190,7	190,8
Otras dotaciones y deterioros	-495,0	-118,0	-120,3	-636,2	-96,6	-84,8	-495,0	-118,0	-120,3	-636,2	-96,6	-84,8	-84,8
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	5,5	-5,8	17,0	366,7	48,0	-86,9	3,1	1,7	16,0	366,4	48,6	-86,7	--
Fondo de comercio negativo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	--	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	--	--
Resultado antes de impuestos	94,8	281,8	255,7	1,5	170,2	--	105,3	302,6	331,8	19,4	194,4	--	--
Impuesto sobre beneficios	-33,2	-76,1	-74,4	192,5	-36,1	--	-40,0	-84,8	-97,4	163,9	-44,7	--	--
Resultado consolidado del ejercicio	61,6	205,6	181,2	194,0	134,0	-30,9	65,4	217,8	234,4	203,3	149,7	-26,4	-26,2
Resultado atribuido a intereses minoritarios	18	18	-0,2	0,1	2,0	--	18	18	-0,2	0,1	2,0	--	--
Beneficio atribuido al grupo	59,7	203,9	181,4	193,9	132,0	-31,9	63,5	216,1	234,5	203,2	147,7	-27,3	-27,1
Promemoria:													
Activos totales medios (millones de €)	164.410	166.321	172.682	167.289	167.380		206.619	211.690	219.082	212.630	214.017		
Beneficio por acción (€)	(2)	0,10	0,03	0,06	0,09	0,12	0,13	0,03	0,07	0,10	0,14		

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados del trimestre es 0,8871.

(2) Beneficio neto ajustado por el importe de los cupones del Additional Tier I, después de impuestos, registrado en fondos propios. Acumulado a cierre de cada trimestre, sin anualizar.

Margen de intereses:

El margen de intereses se sitúa en 3.802,4 millones de euros a diciembre de 2017 con una caída del -0,9% interanual y del -1,7% intertrimestral. A perímetro constante, crecimiento del 4,9% interanual y caída del -0,6% intertrimestral.

Sin TSB, el margen de intereses asciende a 2.768,8 millones de euros al cierre del ejercicio 2017 con un decremento del -0,6% interanual y del -3,0% intertrimestral.

A perímetro constante, crecimiento de 2,9% interanual y caída del -0,9% intertrimestral.

En TSB, sólido crecimiento del margen de intereses de la franquicia que incrementa un 1,7% en el trimestre y un 11,8% en el año.

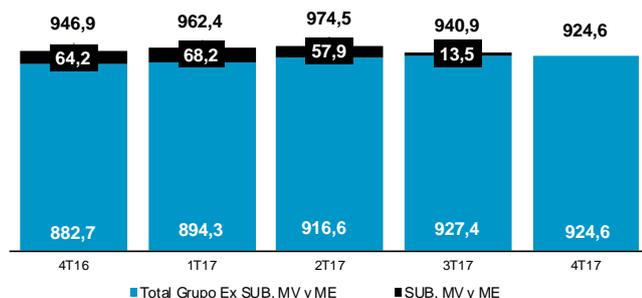
Margen de clientes:

El margen de clientes al cierre del ejercicio 2017 se sitúa en el 2,80% (2,81% en el trimestre anterior). El margen sobre activos totales medios alcanza el 1,71% (1,76% en el trimestre anterior).

Excluyendo TSB, el margen de clientes a cierre de diciembre de 2017 se sitúa en el 2,73% (2,72% en el trimestre anterior) y el margen sobre activos totales medios alcanza el 1,58% (1,63% en el trimestre anterior).

Evolución del margen de intereses

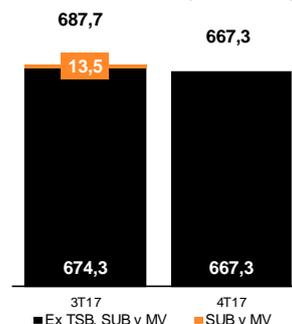
Total grupo (millones €)



	Total grupo	Perímetro cte (*)
Variación YoY:	-0,9%	+4,9%
Variación QoQ:	-1,7%	-0,6%

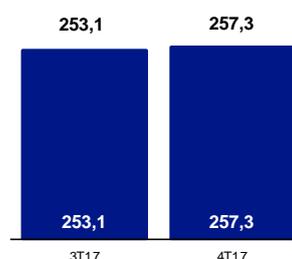
(*) Ratios de crecimiento expresados a perímetro constante (asumiendo tipo de cambio constante y excluyendo SUB y Mediterráneo Vida así como el impacto del Mortgage enhancement).

Sabadell ex - TSB (millones €)



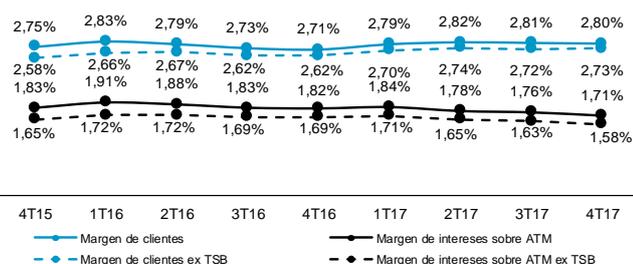
	Variación QoQ:
	-3,0%
	-0,9% <i>Perímetro cte (*)</i>
	Variación YoY:
	-0,6%
	+2,9% <i>Perímetro cte (*)</i>

TSB (millones €)

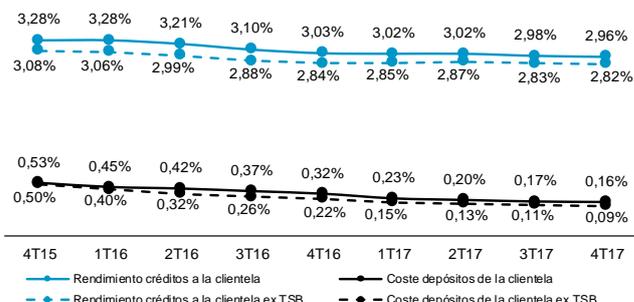


	Variación QoQ:
	+1,7%
	+0,5% <i>en GBP</i>
	Variación YoY:
	-1,6%
	+10,4% <i>Perímetro cte (*)</i>

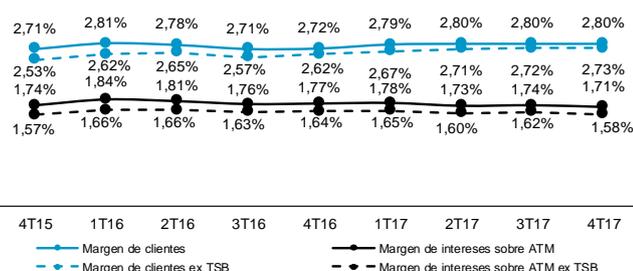
Evolución del margen de intereses (en %)



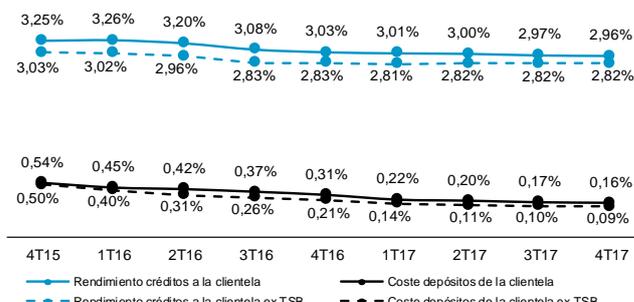
Evolución del margen de clientes (en %)



Evolución del margen de intereses - Perímetro cte (en %)



Evolución del margen de clientes - Perímetro cte (en %)



Rendimientos y cargas trimestrales

Total grupo

2017 (en millones de €)	1r trimestre			2º trimestre			3r trimestre			4º trimestre (1)		
	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados
Efectivo y equivalente (2)	12.712	0,05	2	18.198	-0,01	-1	19.408	-0,03	-1	23.602	0,05	3
Crédito a la clientela (neto)	138.670	3,02	1.034	139.176	3,02	1.049	135.288	2,98	1.015	134.680	2,96	1.004
Cartera de renta fija	29.763	2,15	158	31.800	1,59	126	28.417	1,59	114	25.310	1,51	96
Cartera de renta variable	983	--	--	911	--	--	1.328	--	--	1.091	--	--
Activo material e inmaterial	4.200	--	--	4.270	--	--	4.308	--	--	4.294	--	--
Otros activos	25.363	0,38	24	24.726	0,34	21	23.880	0,36	22	25.041	0,35	22
Total activos	211.690	2,33	1.218	219.082	2,19	1.195	212.630	2,14	1.149	214.017	2,09	1.126
Entidades de crédito (3)	20.162	-0,29	-14	31.188	-0,06	-5	30.700	-0,05	-4	32.011	-0,08	-7
Depósitos de la clientela (4)	141.349	-0,23	-80	141.058	-0,20	-71	135.198	-0,17	-59	135.525	-0,16	-56
Mercado de capitales	26.576	-1,74	-114	25.299	-1,44	-91	25.800	-1,44	-94	26.411	-1,33	-88
Otros pasivos	10.656	-1,78	-47	8.488	-2,54	-54	7.799	-2,66	-52	6.858	-2,88	-50
Recursos propios	12.947	--	--	13.048	--	--	13.133	--	--	13.212	--	--
Total recursos	211.690	-0,49	-255	219.082	-0,40	-221	212.630	-0,39	-208	214.017	-0,37	-201
Margen de intereses			962			974			941			925
Margen de clientes		2,79			2,82			2,81			2,80	
Margen de intereses sobre ATM		1,84			1,78			1,76			1,71	

2016 (en millones de €)	1r trimestre			2º trimestre			3r trimestre			4º trimestre		
	Saldo medio	Tipo %	Resultados									
Efectivo y equivalente (2)	10.899	0,34	9	11.804	0,33	10	11.129	0,25	7	11.513	0,18	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	25.061	2,81	175	25.893	2,46	159	27.174	2,31	158	27.198	2,42	165
Cartera de renta variable	966	--	--	980	--	--	1.058	--	--	1.013	--	--
Activo material e inmaterial	3.912	--	--	4.094	--	--	3.984	--	--	4.131	--	--
Otros activos	25.474	0,29	19	25.126	0,33	21	25.706	0,29	19	25.115	0,41	26
Total activos	204.806	2,62	1.333	207.153	2,53	1.302	206.477	2,42	1.255	206.619	2,40	1.244
Entidades de crédito (3)	18.205	-0,60	-27	18.623	-0,60	-28	17.393	-0,22	-9	17.972	-0,31	-14
Depósitos de la clientela (4)	133.554	-0,45	-150	135.301	-0,42	-140	134.628	-0,37	-126	135.679	-0,32	-108
Mercado de capitales	30.641	-2,12	-162	30.265	-1,89	-142	30.441	-1,88	-144	29.516	-1,87	-138
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	--	--
Total recursos	204.806	-0,70	-359	207.153	-0,65	-333	206.477	-0,59	-307	206.619	-0,57	-297
Margen de intereses			974			969			948			947
Margen de clientes		2,83			2,79			2,73			2,71	
Margen de intereses sobre ATM		1,91			1,88			1,83			1,82	

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados del trimestre es 0,8871 y para el balance es 0,8872.

(2) Incluye caja, bancos centrales, entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos.

(3) 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.

(4) Incluye las cesiones temporales de activos.

Sabadell ex - TSB

2017 (en millones de €)	1r trimestre			2º trimestre			3r trimestre			4º trimestre		
	Saldo medio	Tipo %	Resultados									
Efectivo y equivalentes (1)	7.430	-0,07	-1	13.400	-0,09	-3	14.039	-0,13	-4	16.089	-0,12	-5
Crédito a la clientela (neto)	103.464	2,85	727	103.533	2,87	740	101.298	2,83	724	99.666	2,82	708
Cartera de renta fija	26.693	2,22	146	28.047	1,60	112	24.516	1,60	99	22.968	1,50	87
Cartera de renta variable	978	--	--	346	--	--	763	--	--	526	--	--
Activo material e inmaterial	3.723	--	--	3.794	--	--	3.843	--	--	3.841	--	--
Otros activos	24.032	0,53	32	23.562	0,55	32	22.830	0,59	34	24.289	0,47	29
Total activos	166.321	2,20	903	172.682	2,05	881	167.289	2,02	852	167.380	1,94	819
Entidades de crédito (2)	17.498	-0,13	-12	26.536	0,01	-1	25.629	0,00	0	25.951	0,01	1
Depósitos de la clientela (3)	105.007	-0,15	-39	104.583	-0,13	-33	100.528	-0,11	-27	100.214	-0,09	-23
Mercado de capitales	23.832	-1,73	-102	23.802	-1,38	-82	24.392	-1,38	-85	24.938	-1,26	-79
Otros pasivos y recursos propios	19.985	-0,95	-47	17.762	-1,22	-54	16.740	-1,24	-52	16.276	-1,22	-50
Total recursos	166.321	-0,49	-200	172.682	-0,39	-170	167.289	-0,39	-164	167.380	-0,36	-152
Margen de intereses			702			711			688			667
Margen de clientes		2,70			2,74			2,72			2,73	
Margen de intereses sobre ATM		1,71			1,65			1,63			1,58	

2016 (en millones de €)	1r trimestre			2º trimestre			3r trimestre			4º trimestre		
	Saldo medio	Tipo %	Resultados									
Efectivo y equivalentes (1)	6.827	0,29	5	6.013	0,24	4	5.584	0,19	3	6.396	0,14	2
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	23.287	2,89	167	23.949	2,52	150	25.107	2,37	149	24.979	2,48	156
Cartera de renta variable	936	--	--	958	--	--	1.052	--	--	1.007	--	--
Activo material e inmaterial	3.344	--	--	3.549	--	--	3.486	--	--	3.653	--	--
Otros activos	24.498	0,31	19	24.038	0,38	23	24.393	0,36	22	24.217	0,43	26
Total activos	162.661	2,42	980	162.567	2,35	950	163.649	2,25	926	164.410	2,24	927
Entidades de crédito (2)	17.836	-0,62	-27	17.906	-0,60	-28	17.287	-0,15	-9	17.881	-0,16	-14
Depósitos de la clientela (3)	99.540	-0,40	-98	99.536	-0,32	-79	99.787	-0,26	-66	101.033	-0,22	-56
Mercado de capitales	26.474	-2,12	-140	25.839	-1,93	-124	26.226	-1,91	-126	25.616	-1,91	-123
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
Total recursos	162.661	-0,70	-285	162.567	-0,63	-254	163.649	-0,56	-229	164.410	-0,56	-230
Margen de intereses			696			697			697			698
Margen de clientes		2,66			2,67			2,62			2,62	
Margen de intereses sobre ATM		1,72			1,72			1,69			1,69	

(1) Incluye caja, bancos centrales, entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos.

(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.

(3) Incluye las cesiones temporales de activos.

Resultados método participación y dividendos:

Se sitúan en 315,9 millones de euros al cierre del ejercicio 2017 frente a 84,6 millones de euros al cierre del ejercicio anterior. Dichos ingresos engloban principalmente los resultados aportados por el negocio de seguros y pensiones y la comisión neta cobrada por BanSabadell Vida por el contrato de reaseguro con Swiss Re Europe en el tercer trimestre de 2017.

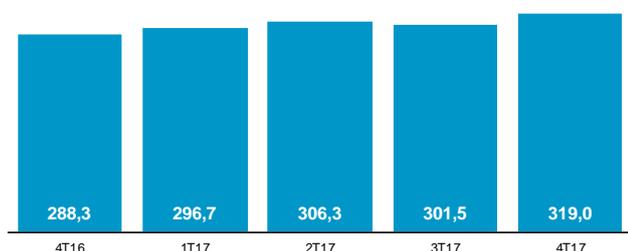
Comisiones netas:

Interanualmente presentan un crecimiento del 6,5% (10,3% sin considerar TSB). Destaca el buen comportamiento tanto de las comisiones de servicios que crecen un 11,5% (16,2% sin considerar TSB) como de las comisiones de gestión de activos que crecen un 8,6%.

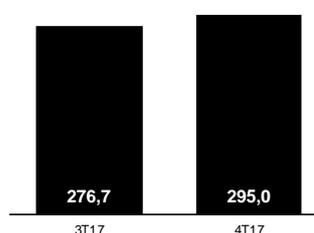
En el trimestre, crecimiento del 5,8% (6,6% sin considerar TSB), destacando las comisiones de gestión de activos con un crecimiento del 18,2%.

Evolución de las comisiones

Total grupo (millones €)

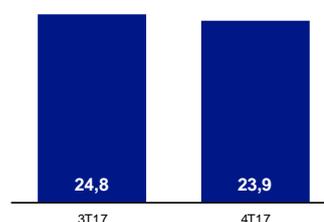


Sabadell ex - TSB (millones €)



Variación QoQ:
+6,6%

TSB (millones €)



Variación QoQ:
-3,3%
-4,4% en GBP

	Ex TSB	Total grupo
Variación YoY:	+10,3%	+6,5%
Variación QoQ:	+6,6%	+5,8%

Comisiones

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	3T17	4T17	Variación (%) s/ 3T17	3T17	4T17	Variación (1) (%) s/ 3T17	2016	2017	Variación (%) interanual	2016	2017	Variación (1) (%) interanual
Operaciones de activo	29,5	30,8	4,2	49,9	51,3	2,8	119,8	121,1	1,0	215,7	206,1	-4,5
Avales y otras garantías	24,1	24,3	0,7	24,1	24,3	0,7	10,0	98,7	-2,2	10,0	98,7	-2,2
Comisiones derivadas de operaciones de riesgo	53,6	55,0	2,6	74,0	75,6	2,1	220,8	219,8	-0,5	316,7	304,8	-3,7
Tarjetas	46,3	44,2	-4,5	55,7	52,3	-6,1	156,1	174,4	11,7	191,2	205,7	7,6
Órdenes de pago	13,1	14,0	7,3	13,1	14,0	7,3	50,4	54,0	7,1	50,4	54,0	7,1
Valores	14,0	15,9	13,3	14,0	15,9	13,3	50,4	60,4	19,9	50,4	60,4	19,9
Depositaría FI y FP	3,4	3,4	1,5	3,4	3,4	1,5	12,6	13,3	5,0	12,6	13,3	5,0
Cuentas a la vista	31,1	30,0	-3,4	33,3	33,2	-0,4	76,0	119,3	57,0	89,9	130,8	45,6
Cambio de billetes y divisas	20,5	18,8	-8,5	20,5	18,8	-8,5	70,3	74,6	6,0	70,3	74,6	6,0
Resto	13,6	17,7	30,3	6,4	9,9	55,9	74,2	73,5	-0,9	55,2	41,3	-25,2
Comisiones de servicios	142,0	144,1	1,5	146,4	147,5	0,8	490,1	569,4	16,2	520,0	580,0	11,5
Fondos de inversión	40,0	43,0	7,5	40,0	43,0	7,5	145,7	158,4	8,7	145,7	158,4	8,7
Comercialización de fondos pensiones y seguros	36,9	39,3	6,6	36,9	39,3	6,6	140,9	152,8	8,5	140,9	152,8	8,5
Gestión Patrimonios	4,2	13,6	220,2	4,2	13,6	220,2	25,3	27,4	8,2	25,3	27,4	8,2
Comisiones de gestión de activos	81,1	95,9	18,2	81,1	95,9	18,2	311,9	338,6	8,6	311,9	338,6	8,6
Total	276,7	295,0	6,6	301,5	319,0	5,8	1.022,8	1.127,8	10,3	1.148,6	1.223,4	6,5

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8759 en el año y 0,8871 en el trimestre.

Resultados por operaciones financieras:

Al cierre del ejercicio 2017 totalizan 614,1 millones de euros (excluyendo TSB totalizan 504,5 millones de euros) en comparación con 609,7 millones de euros al cierre del ejercicio anterior (excluyendo TSB totalizan 556,2 millones de euros). Incluye en el segundo trimestre de 2017 el *early call* de *Mortgage Enhancement* de TSB. El año anterior incluye 109,5 millones de euros por la venta de la totalidad de acciones de Visa Europe.

Resultados netos por diferencias de cambio:

Ascienden a 8,4 millones de euros al cierre del ejercicio 2017, en comparación con los 16,9 millones de euros del ejercicio precedente.

Otros productos y cargas de explotación:

Se sitúan en -227,0 millones de euros al cierre del ejercicio 2017 (excluyendo TSB totalizan -211,3 millones de euros) en comparación con -226,9 millones de euros al cierre del año 2016 (-209,1 millones de euros sin considerar TSB).

Destacan particularmente las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos, por un importe de -97,9 millones de euros (-87,3 millones de euros en el ejercicio anterior), la prestación patrimonial por conversión de activos por

impuestos diferidos en crédito exigible frente a la Administración Tributaria Española por -54,7 millones de euros (-57,0 millones de euros en el ejercicio anterior), la aportación al Fondo Único de Resolución por importe de -50,6 millones de euros (-47,7 millones de euros en el ejercicio anterior), la contribución al Impuesto sobre Depósitos de las Entidades de Crédito (IDEC) por -28,1 millones de euros (-27,6 millones de euros en el ejercicio anterior) y la aportación de TSB al Financial Services Compensation Scheme por importe de -0,4 millones de euros (-7,6 millones de euros en el ejercicio anterior).

Gastos de explotación:

Se sitúan en -2.723,0 millones de euros a diciembre de 2017, de los que -59,3 millones de euros corresponden a conceptos no recurrentes. El incremento interanual corresponde a los costes extraordinarios de tecnología de TSB ya previstos.

Excluyendo TSB, los gastos de explotación ascienden a -1.793,6 millones de euros que supone una caída interanual del -1,3%, de los que -15,8 millones de euros corresponden a conceptos no recurrentes.

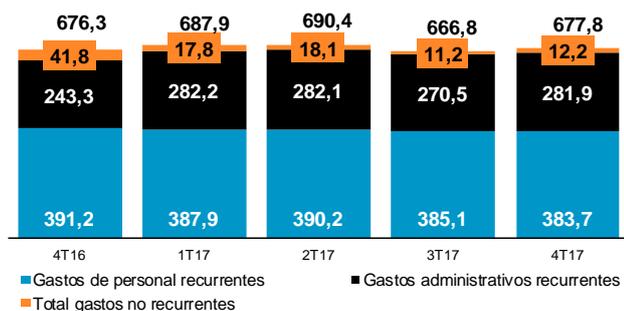
Gastos de explotación

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	3 T17	4 T17	Variación (%) s/ 3 T17	3 T17	4 T17	Variación (%) (1) s/ 3 T17	2016	2017	Variación (%) interanual	2016	2017	Variación (%) (1) interanual
Recurrentes	-293,5	-280,5	-4,4	-385,1	-383,7	-0,4	-1.186,4	-1.163,0	-2,0	-1.595,1	-1.546,9	-3,0
No recurrentes	-1,6	-9,0	449,0	-5,0	-8,9	77,8	-49,3	-15,8	-67,9	-68,0	-26,6	-60,8
Gastos de personal	-295,1	-289,5	-1,9	-390,1	-392,6	0,6	-1.235,6	-1.178,9	-4,6	-1.663,1	-1.573,6	-5,4
Tecnología y comunicaciones	-37,3	-41,5	11,3	-103,7	-108,7	4,8	-151,2	-157,7	4,3	-293,6	-438,1	49,2
Publicidad	-8,8	-12,2	38,6	-23,5	-28,5	21,3	-38,7	-39,2	1,2	-111,1	-106,7	-4,0
Inmuebles, instalaciones y material de oficina	-33,6	-36,4	8,3	-55,4	-56,0	1,1	-145,7	-138,3	-5,1	-249,7	-229,7	-8,0
Tributos	-25,0	-29,7	18,8	-25,0	-29,9	19,6	-95,7	-106,6	11,4	-95,7	-106,9	11,6
Otros	-44,9	-43,7	-2,8	-62,9	-58,8	-6,5	-149,6	-173,0	15,6	-231,1	-235,3	1,8
Total recurrentes	-149,6	-163,5	9,3	-270,5	-281,9	4,2	-581,0	-614,8	5,8	-981,2	-1.116,7	13,8
No recurrentes	0,0	0,0	--	-6,2	-3,4	-46,2	0,0	0,0	--	-19,1	-32,7	71,5
Otros gastos generales de administración	-149,6	-163,5	9,3	-276,7	-285,2	3,1	-581,0	-614,8	5,8	-1.000,3	-1.149,4	14,9
Total	-444,7	-453,0	1,8	-666,8	-677,8	1,6	-1.816,7	-1.793,6	-1,3	-2.663,3	-2.723,0	2,2

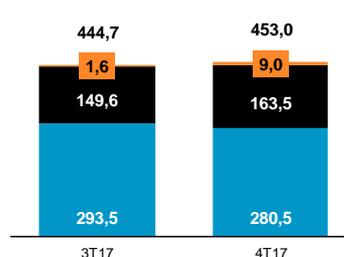
(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8759 en el año y 0,8871 en el trimestre.

Evolución de los gastos de explotación

Total grupo (millones €)

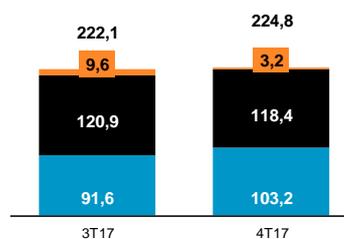


Sabadell ex - TSB (millones €)



Variación QoQ:
+1,8%

TSB (millones €)



Variación QoQ:
+1,3%
+0,1% en GBP

	Ex TSB	Total grupo
Variación YoY:	-1,3%	+2,2%
Variación QoQ:	+1,8%	+1,6%

Margen antes de dotaciones:

Al cierre del ejercicio 2017, el margen antes de dotaciones asciende a 2.612,1 millones de euros (2.390,8 millones de euros excluyendo TSB), representando un incremento del 8,3% interanual (incremento de 12,9% excluyendo TSB) principalmente por la comisión neta cobrada por BanSabadell Vida por el contrato de reaseguro con Swiss Re Europe.

Dotaciones para insolvencias y otros deterioros:

Totalizan -2.196,4 millones de euros al cierre del ejercicio 2017 (-2.107,6 millones de euros excluyendo TSB) comparado con -1.427,1 millones de euros (-1.399,0 millones de euros excluyendo TSB) al cierre del ejercicio anterior. El año 2017 incorpora los beneficios extraordinarios generados por las operaciones corporativas cuya aportación queda neutralizada por la realización de dotaciones adicionales por un importe bruto de 900 millones de euros.

En el trimestre, totalizan -228,5 millones de euros (-205,0 millones de euros excluyendo TSB) comparado con -1.116,9 millones de euros (-1.095,9 millones de euros excluyendo TSB) en el trimestre anterior.

Plusvalías por ventas de activos y otros resultados:

Ascienden a 432,6 millones de euros al cierre del ejercicio 2017 (35,1 millones de euros al cierre del ejercicio 2016) e incluyen principalmente la plusvalía neta por la venta de Sabadell United Bank, la venta de Mediterráneo Vida y la venta del 100% del capital de HI Partners Holdco Value Added, S.A.U por parte de la filial Hotel Investment Partners, S.L (HIP). En el ejercicio de 2016, incluye principalmente una plusvalía bruta de 52 millones de euros por la venta de la participación mantenida en Dexia Sabadell.

Beneficio Neto:

El beneficio neto atribuido al grupo asciende a 801,5 millones de euros al cierre del ejercicio 2017 comparado con 710,4 millones de euros obtenido al cierre del ejercicio 2016.

Excluyendo TSB, el beneficio neto atribuido al grupo asciende a 711,2 millones de euros al cierre del ejercicio 2017, un 33,9% por encima del resultado obtenido en el ejercicio 2016 (531,1 millones de euros).

Evolución del balance

Aspectos relevantes:

Crecimiento en los volúmenes de crédito vivo en un 3,4% interanual y 0,1% intertrimestral a perímetro constante impulsado por el buen comportamiento de las pymes. Excluyendo el impacto de la EPA, el crecimiento sería de 4,6% (1,2% excluyendo TSB) en el año y se mantiene estable en el trimestre a perímetro constante.

Los recursos de clientes aumentan impulsados por el crecimiento tanto de las cuentas vista como de los recursos fuera de balance, principalmente fondos de inversión.

En TSB, la inversión crediticia de las hipotecas de la franquicia se mantiene estable en el trimestre, y muestra una tendencia positiva en el año con un crecimiento del 11,9%. Los recursos incrementan impulsados por el aumento de las cuentas corrientes.

Balance de situación

(en millones de €)	31.12.16	30.09.17	(3) 31.12.17	Variación (%)	
				31.12.16	30.09.17
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	11.688	13.588	26.363	125,5	94,0
Activos financieros mantenidos para negociar, derivados y otros activos financieros	4.055	2.352	2.034	-49,8	-13,5
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	4.598	11.312	11.172	143,0	-1,2
Activos financieros disponibles para la venta	18.718	16.371	13.181	-29,6	-19,5
Préstamos y partidas a cobrar	150.384	147.991	149.551	-0,6	1,1
Préstamos y anticipos a la clientela	(1) 145.174	144.050	143.598	-1,1	-0,3
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	4.292	3.342	5.379	25,3	60,9
Valores representativos de deuda	919	599	574	-37,5	-4,2
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	381	785	576	51,2	-26,7
Activos tangibles	4.476	4.602	3.827	-14,5	-16,9
Activos intangibles	2.135	2.123	2.246	5,2	5,8
Otros activos	16.072	11.952	12.399	-22,9	3,7
Total activo	212.508	211.076	221.348	4,2	4,9
Pasivos financieros mantenidos para negociar, derivados y otros pasivos financieros	3.181	2.977	2.470	-22,3	-17,0
Pasivos financieros a coste amortizado	192.011	193.201	204.045	6,3	5,6
Depósitos de bancos centrales	(2) 11.828	26.311	27.848	135,4	5,8
Depósitos de entidades de crédito	(2) 16.667	7.103	14.171	-15,0	99,5
Depósitos de la clientela	(1) 134.415	133.937	135.307	0,7	1,0
Valores representativos de deuda emitidos	26.534	22.318	23.788	-10,3	6,6
Otros pasivos financieros	2.568	3.533	2.932	14,1	-17,0
Provisiones	306	308	318	3,7	3,2
Otros pasivos	3.927	1.387	1.293	-67,1	-6,7
Total pasivo	199.425	197.872	208.127	4,4	5,2
Fondos propios	12.926	13.372	13.426	3,9	0,4
Otro resultado global acumulado	107	-239	-265	--	10,8
Intereses de minoritarios	50	72	61	23,2	-15,4
Patrimonio neto	13.083	13.205	13.222	1,1	0,1
Total patrimonio neto y pasivo	212.508	211.076	221.348	4,2	4,9
Riesgos contingentes	8.529	8.599	8.727	2,3	1,5
Compromisos contingentes	25.209	22.157	24.079	-4,5	8,7

- (1) A tener en cuenta que a partir de marzo 17 incluye la reclasificación de Sabadell United Bank clasificado como activos/pasivos no corrientes mantenidos para la venta. Con fecha 31 de julio de 2017 se ha completado la venta de dicha sociedad.
- (2) Los depósitos de bancos centrales y entidades de crédito incluyen los siguientes importes en concepto de cesión temporal de activos: 9.858 millones de euros a 31.12.16, 2.268 millones de euros a 30.09.17 y 9.591 millones de euros a 31.12.17.
- (3) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8872.

Activo:

Crecimiento del 4,2% interanual de los activos totales del grupo Banco Sabadell que ascienden a 221.348 millones de euros. Sin considerar TSB, ascienden a 173.203 millones de euros, representando un crecimiento del 2,6% interanual. En el trimestre, incremento del 4,9% (5,6% excluyendo TSB).

Préstamos y anticipos a la clientela:

La inversión crediticia bruta viva cierra el ejercicio 2017 con un saldo de 137.522 millones de euros (102.119 millones de euros excluyendo TSB) y presenta un crecimiento a perímetro constante de un 3,4% interanual y 0,1% intertrimestral impulsado por el buen comportamiento de las pymes.

Excluyendo el impacto de la EPA, el crecimiento sería de 4,6% (1,2% excluyendo TSB) en el año y se mantiene estable en el trimestre a perímetro constante.

En TSB, la inversión crediticia de las hipotecas de la franquicia se mantiene estable en el trimestre, y muestra una tendencia positiva en el año con un crecimiento del 11,9%.

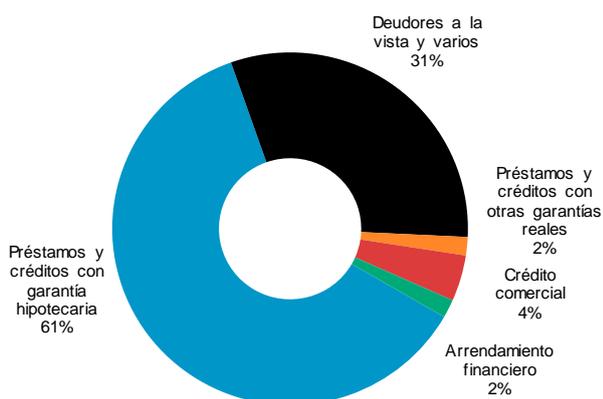
Préstamos y anticipos a la clientela

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo				
	31.12.16	30.09.17	31.12.17	Variación (%)		31.12.16	30.09.17	31.12.17	Variación (%)	
				31.12.16	30.09.17				31.12.16	30.09.17
Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	53.902	52.555	52.259	-3,0	-0,6	83.481	84.735	84.267	0,9	-0,6
Préstamos y créditos con otras garantías reales	2.263	2.246	2.315	2,3	3,0	2.263	2.246	2.315	2,3	3,0
Crédito comercial	5.526	5.719	5.802	5,0	1,4	5.526	5.719	5.802	5,0	1,4
Arrendamiento financiero	2.169	2.327	2.316	6,8	-0,5	2.169	2.327	2.316	6,8	-0,5
Deudores a la vista y varios	38.335	39.187	39.427	2,8	0,6	40.850	42.805	42.822	4,8	0,0
Inversión crediticia bruta viva (2)	102.195	102.035	102.119	-0,1	0,1	134.288	137.833	137.522	2,4	-0,2
Inversión crediticia bruta viva	106.305	102.035	102.119	-3,9	0,1	140.557	137.833	137.522	-2,2	-0,2
Activos dudosos	9.468	8.117	7.723	-18,4	-4,9	9.631	8.276	7.867	-18,3	-4,9
Ajustes por periodificación	-151	-90	-100	-34,0	10,9	-120	-55	-66	-45,5	18,8
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	111.511	110.062	109.742	-1,6	-0,3	143.799	146.054	145.323	1,1	-0,5
Adquisición temporal de activos	8	2.188	2.001	--	-8,5	8	2.188	2.001	--	-8,5
Inversión crediticia bruta de clientes	111.519	112.250	111.743	0,2	-0,5	143.807	148.242	147.325	2,4	-0,6
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-4.695	-4.112	-3.646	-22,3	-11,3	-4.781	-4.192	-3.727	-22,1	-11,1
Préstamos y anticipos a la clientela (2)	106.824	108.138	108.097	1,2	0,0	139.026	144.050	143.598	3,3	-0,3
Préstamos y anticipos a la clientela	110.813	108.138	108.097	-2,5	0,0	145.174	144.050	143.598	-1,1	-0,3

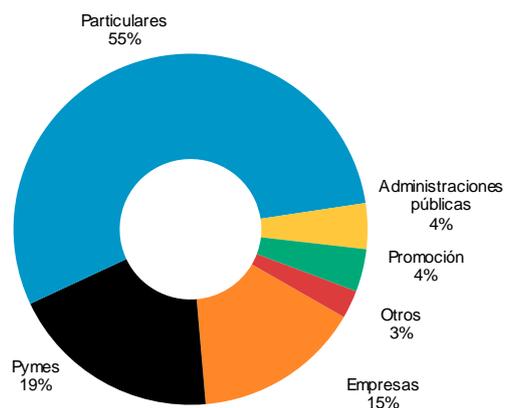
(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8872.

(2) Excluye la aportación de SUB, Mediterráneo Vida y el Mortgage Enhancement de TSB.

Préstamos y anticipos a la clientela por tipo de producto, 31.12.17 (en %) (*)



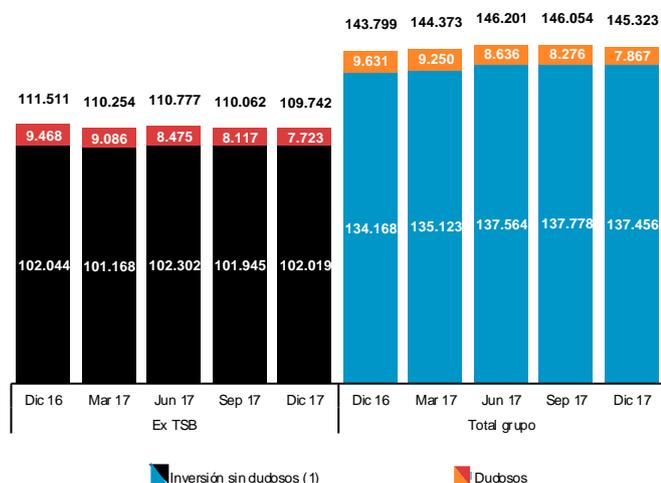
Préstamos y anticipos a la clientela por perfil de cliente, 31.12.17 (en %)



(*) Sin activos dudosos ni ajustes por periodificación.

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

Evolución inversión



Total grupo (*)
 Variación YoY: **+2,4%**
 Variación QoQ: **-0,2%**

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

(*) Variación sobre la inversión crediticia bruta viva.
 (1) Excluye la aportación de SUB, Mediterráneo Vida y el Mortgage Enhancement de TSB.

Pasivo:

Recursos de clientes:

Al cierre del ejercicio 2017, los recursos de clientes en balance totalizan 132.096 millones de euros (97.686 millones de euros sin considerar TSB) y presentan un crecimiento del 2,0% (2,6% sin considerar TSB) en el año, y del 0,6% (0,8% sin considerar TSB) en el trimestre.

Los saldos de cuentas a la vista ascienden a 98.020 millones de euros (68.039 millones de euros sin considerar TSB) representando un incremento del 10,7% interanual (15,0% sin considerar TSB) y un decremento trimestral del -0,6% (-1,3% sin considerar TSB).

Los depósitos a plazo totalizan 32.425 millones de euros (27.996 millones de euros sin considerar TSB), un -18,4% por debajo del mismo periodo del año anterior (-19,5% sin considerar TSB) y una subida trimestral del 4,9% (6,6% sin considerar TSB). La caída interanual es debida principalmente a la evolución de los tipos de interés viéndose reflejado el traspaso a cuentas vista y recursos fuera de balance.

El total de recursos de clientes de fuera de balance asciende a 45.325 millones de euros al cierre del ejercicio 2017 y crece un 11,6% con respecto al año anterior (crece un 0,4% en términos intertrimestrales). El patrimonio en fondos de inversión, que al cierre del ejercicio 2017 se sitúa en 27.375 millones de euros, representa un incremento del 21,2% interanual (1,7% intertrimestral).

En TSB, los recursos crecen un 3,9% interanual y un 0,8% intertrimestral impulsados principalmente por el aumento de las cuentas corrientes.

Débitos representados por valores negociables:

Al cierre del ejercicio 2017 totalizan 21.250 millones de euros (19.764 millones de euros excluyendo TSB), lo que representa una disminución de -15,0% interanual (-8,3% sin considerar TSB) y un incremento de 5,7% en el trimestre (3,3% sin considerar TSB). La caída interanual se debe principalmente a vencimientos de bonos de titulización de TSB y deuda avalada.

La posición con el BCE al cierre del ejercicio 2017 es de 20.500 millones de euros destacando la subasta de TLTRO II a la que se acudió en marzo por importe de 10.500 millones de euros. La posición con el Bank of England TFS al cierre del ejercicio 2017 asciende a 6.341 millones de euros.

En el cuarto trimestre 2017 se ha realizado una emisión de AT1 por importe de 400 millones de euros con un cupón del 6,125%. Adicionalmente, se han emitido con éxito 1.000 millones de euros de deuda *senior unsecured* y 500 millones de libras en cédulas hipotecarias de TSB.

Recursos gestionados:

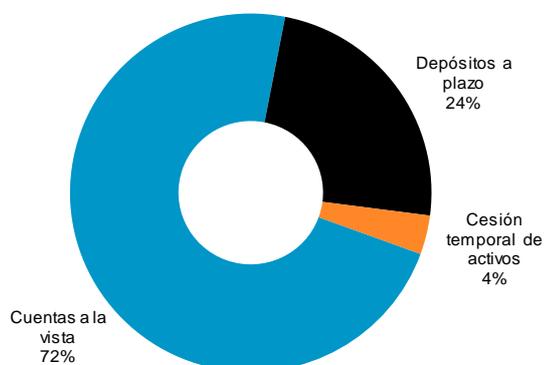
Totalizan 204.420 millones de euros (166.447 millones de euros excluyendo TSB) frente a 197.469 millones de euros (158.465 millones de euros excluyendo TSB) un año antes, lo que supone un incremento interanual del 3,5% (5,0% sin considerar TSB) y un incremento intertrimestral del 1,5% (1,6% sin considerar TSB).

Recursos de clientes

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo				
	31.12.16	30.09.17	31.12.17	Variación (%)		31.12.16	30.09.17	31.12.17	Variación (%)	
				31.12.16	30.09.17				31.12.16	30.09.17
Pasivos financieros a coste amortizado	152.072	149.990	159.462	4,9	6,3	192.011	193.201	204.045	6,3	5,6
Pasivos financieros sin naturaleza minorista	52.949	53.032	61.776	16,7	16,5	58.554	61.906	71.949	22,9	16,2
Depósitos de bancos centrales	11.828	21.142	21.507	81,8	1,7	11.828	26.311	27.848	135,4	5,8
Depósitos de entidades de crédito	15.732	7.113	14.171	-9,9	99,2	16.667	7.103	14.171	-15,0	99,5
Emissiones Institucionales	22.821	21.659	23.436	2,7	8,2	27.491	24.960	26.999	-1,8	8,2
Otros pasivos financieros	2.568	3.119	2.663	3,7	-14,6	2.568	3.533	2.932	14,1	-17,0
Recursos de clientes en balance	99.123	96.958	97.686	-1,4	0,8	133.457	131.295	132.096	-1,0	0,6
Recursos de clientes en balance	(2) 95.229	96.958	97.686	2,6	0,8	129.562	131.295	132.096	2,0	0,6
Depósitos de la clientela	95.240	97.753	99.277	4,2	1,6	130.329	133.937	135.307	3,8	1,0
Cuentas a la vista	59.146	68.936	68.039	15,0	-1,3	88.533	98.625	98.020	10,7	-0,6
Depósitos a plazo (3)	34.790	26.252	27.996	-19,5	6,6	39.737	30.900	32.425	-18,4	4,9
Cesión temporal de activos	1.113	2.412	3.119	180,4	29,3	1.882	4.274	4.750	152,4	11,1
Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	191	153	123	-35,9	-19,9	177	138	113	-36,5	-18,5
Empréstitos y otros valores negociables	2.1555	19.126	19.764	-8,3	3,3	24.987	20.114	21.250	-15,0	5,7
Pasivos subordinados (4)	1.063	1.737	2.081	95,7	19,8	1.546	2.204	2.537	64,1	15,1
Recursos en balance	(2) 117.859	118.617	121.122	2,8	2,1	156.863	156.255	159.095	1,4	1,8
Fondos de inversión	22.594	26.920	27.375	21,2	1,7	22.594	26.920	27.375	21,2	1,7
FI de renta variable	1.313	1.725	1.929	46,9	11,8	1.313	1.725	1.929	46,9	11,8
FI mixtos	4.253	6.242	6.490	52,6	4,0	4.253	6.242	6.490	52,6	4,0
FI de renta fija	4.773	4.667	4.488	-6,0	-3,8	4.773	4.667	4.488	-6,0	-3,8
FI garantizado	4.057	3.976	3.829	-5,6	-3,7	4.057	3.976	3.829	-5,6	-3,7
FI inmobiliario	88	122	125	42,0	3,0	88	122	125	42,0	3,0
FI de capital riesgo	21	23	38	77,7	68,0	21	23	38	77,7	68,0
Sociedades de inversión	2.065	2.206	2.192	6,1	-0,6	2.065	2.206	2.192	6,1	-0,6
IIC comercializadas no gestionadas	6.022	7.959	8.283	37,5	4,1	6.022	7.959	8.283	37,5	4,1
Gestión de patrimonios	3.651	4.022	3.999	9,5	-0,6	3.651	4.022	3.999	9,5	-0,6
Fondos de pensiones	4.117	4.035	3.987	-3,2	-1,2	4.117	4.035	3.987	-3,2	-1,2
Individuales	2.621	2.530	2.476	-5,5	-2,2	2.621	2.530	2.476	-5,5	-2,2
Empresas	1.481	1.491	1.498	1,1	0,5	1.481	1.491	1.498	1,1	0,5
Asociativos	15	14	13	-13,0	-7,4	15	14	13	-13,0	-7,4
Seguros comercializados	10.243	10.152	9.965	-2,7	-1,8	10.243	10.152	9.965	-2,7	-1,8
Total recursos fuera de balance	40.606	45.129	45.325	11,6	0,4	40.606	45.129	45.325	11,6	0,4
Recursos gestionados	(2) 158.465	163.746	166.447	5,0	1,6	197.469	201.384	204.420	3,5	1,5

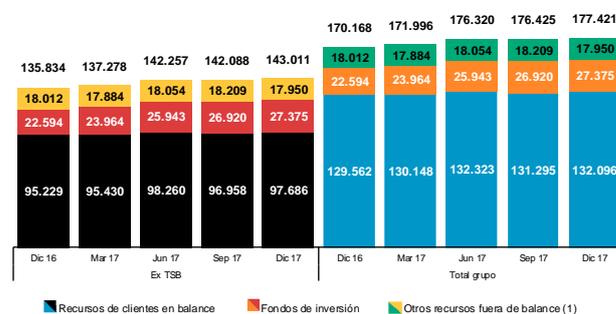
- (1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8872.
(2) Excluye la aportación de SUB, Mediterráneo Vida y el *Mortgage Enhancement* de TSB.
(3) Incluye los depósitos disponibles con preaviso y los pasivos financieros híbridos.
(4) Se trata de los pasivos subordinados de los valores representativos de deuda.

Depósitos de clientes, 31.12.17 (en %) ^(*)



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

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



Ex TSB (*) Variación YoY: **+2,6%** Variación QoQ: **+0,8%**
Total grupo (*) Variación YoY: **+2,0%** Variación QoQ: **+0,6%**

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

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

Patrimonio neto:

Al cierre del ejercicio 2017 asciende a 13.222 millones de euros, con una subida del 1,1% manteniéndose estable respecto al trimestre anterior.

Patrimonio Neto

(en millones de €)	31.12.16	30.09.17	31.12.17	Variación	
				31.12.16	30.09.17
Fondos propios	12.926	13.372	13.426	500	54
Capital	702	702	703	1	1
Reservas	11.688	12.090	12.107	419	17
Otros elementos de patrimonio neto	38	43	32	-6	-11
Menos: acciones propias	-101	-117	-106	-5	11
Beneficio atribuido al grupo	710	654	801	91	148
Menos: dividendos y retribuciones	-111	0	-112	0	-112
Otro resultado global acumulado	107	-239	-265	-372	-26
Intereses de minoritarios	50	72	61	12	-11
Patrimonio neto	13.083	13.205	13.222	139	17

Gestión del riesgo

Aspectos relevantes:

Reducción de la ratio de morosidad del grupo que se sitúa en el 5,14% (6,57% sin considerar TSB).

Reducción de activos problemáticos excluyendo TSB de 2.191 millones de euros en el año y 523 millones de euros en el trimestre. Adicionalmente se ha creado una nueva línea de negocio enfocada al desarrollo de promociones inmobiliarias (Solvía Desarrollos Inmobiliarios) con 1.252 millones de euros de activos gestionados (683 millones de euros netos de provisiones).

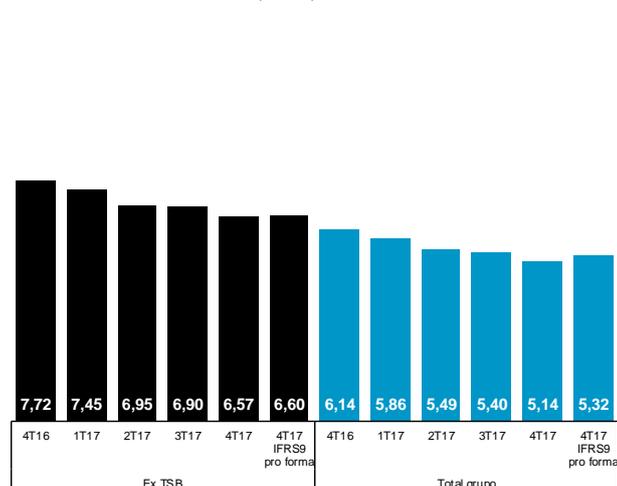
Incluyendo estos activos, la reducción de activos problemáticos es de 3.443 millones de euros en el año y de 1.775 millones de euros en el trimestre

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 a lo largo del año 2017.

Reducción trimestral de los riesgos dudosos sin considerar TSB en 405 millones de euros y 1.802 millones de euros en el año. Al cierre del ejercicio 2017, el saldo de riesgos dudosos excluyendo TSB asciende a 7.781 millones de euros.

Ratios de morosidad (en %) ^(*)



(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes y 20% del saldo EPA. En Dic16, aislando SUB, la ratio de cobertura de dudosos sería de 45,90% (45,78% Ex TSB) y la ratio de morosidad de 6,30% (7,97% Ex TSB).

Ratios de morosidad por segmento ^(*)

Ex TSB	4 T 16	1 T 17	2 T 17	3 T 17	4 T 17
Promoción y construcción inmobiliaria	29,05%	28,04%	25,80%	23,82%	21,37%
Construcción no inmobiliaria	9,68%	5,88%	6,57%	6,44%	6,87%
Empresas	3,82%	3,16%	3,01%	3,03%	3,33%
Pymes y autónomos	8,47%	8,41%	8,31%	8,21%	8,09%
Particulares con garantía de la primera hipoteca	7,25%	7,24%	7,20%	7,51%	6,88%
Ratio de morosidad	7,72%	7,45%	6,95%	6,90%	6,57%

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

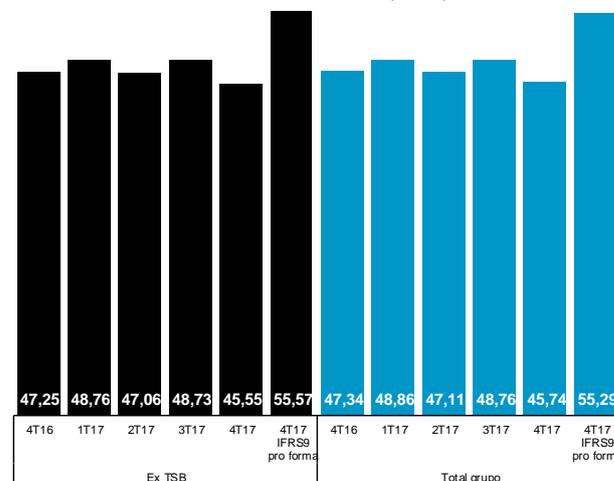
Las ventas de los activos adjudicados continúan con un beneficio medio del 1,4% en el trimestre. En adelante, no se esperan pérdidas por ventas.

La cobertura de activos problemáticos se sitúa en un 49,76% siendo la cobertura de dudosos del 45,74% y la cobertura de los activos adjudicados del 54,08%. Con la implantación de IFRS9, la cobertura de activos problemáticos proforma se sitúa en el 54,72% y la ratio de morosidad en el 5,32%.

Reducción trimestral de los activos problemáticos sin considerar TSB en 523 millones de euros y en 2.191 millones de euros en el año. Teniendo en cuenta estos activos de 1.252 millones de euros de la nueva línea de negocio, la reducción de activos problemáticos es de 3.443 millones de euros en el año y de 1.775 millones de euros en el trimestre.

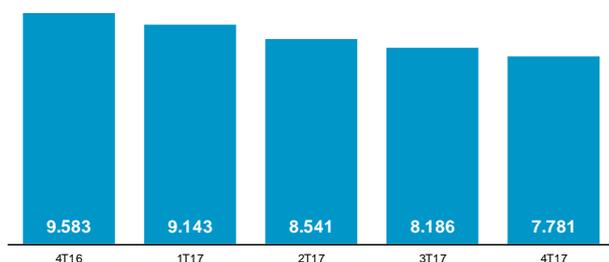
Al cierre del ejercicio 2017, el saldo de activos problemáticos excluyendo TSB asciende a 15.174 millones de euros.

Ratios de cobertura de dudosos (en %) ^(*)

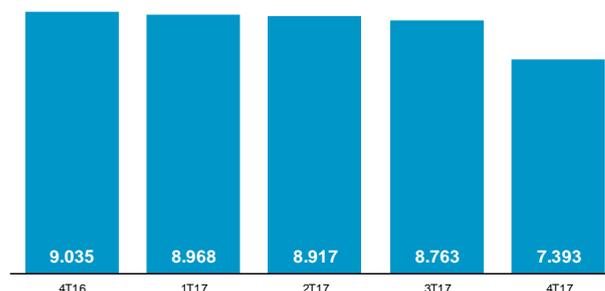


Nota: Los ratios de cobertura se calculan excluyendo las provisiones de las clausulas suelo.

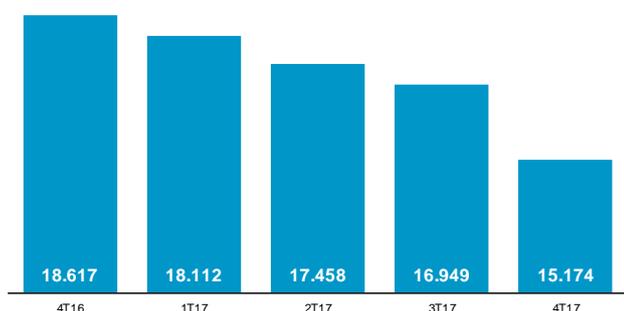
Evolución dudosos ex - TSB (millones €) ^(*)



Evolución activos inmobiliarios ex - TSB (millones €) ^(*)



Evolución activos problemáticos ex - TSB (millones €) ^(*)



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

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 ^(*)

(en millones de €)	4T 16	1T 17	2T 17	3T 17	4T 17
Entradas ⁽¹⁾	700	636	526	513	617
Recuperaciones	-1.174	-897	-1.067	-706	-956
Salidas del perímetro ⁽²⁾	0	0	0	-10	0
Entrada neta ordinaria	-474	-261	-541	-203	-339
Entradas	384	312	304	148	254
Ventas y otras salidas ⁽³⁾	-457	-379	-355	-302	-1.624
Variación inmuebles	-73	-67	-51	-154	-1.370
Entrada neta e inmuebles	-547	-328	-592	-357	-1.709
Fallidos	-101	-178	-61	-162	-66
Variación trimestral saldo dudosos e inmuebles	-648	-506	-653	-509	-1.775

(*) Los datos incluyen el 20% EPA.

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

(2) Corresponde a la salida del perímetro de SUB.

(3) En 4T17 se ha creado una nueva línea de negocio enfocada al desarrollo de promociones inmobiliarias (Solvia Desarrollo Inmobiliarios) con 1.252 millones de euros de activos gestionados.

Evolución cobertura de dudosos e inmuebles total grupo ^(*)

(en millones de €)	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17	4T17 IFRS9 pro forma
Riesgos dudosos	9.746	9.307	8.703	8.345	7.925	8.184 ⁽¹⁾
Provisiones	4.614	4.548	4.100	4.069	3.625	4.525
Ratio de cobertura de dudosos (%) ⁽²⁾	47,3%	48,9%	47,1%	48,8%	45,7%	55,3%
Ratio de cobertura de dudosos incl. cláusulas suelo (%)	51,5%	53,1%	51,0%	51,4%	48,3%	57,7%
Activos inmobiliarios	9.035	8.968	8.917	8.763	7.393	7.393
Provisiones	4.297	4.299	4.264	4.746	3.998	3.998
Ratio de cobertura de inmuebles (%) ⁽³⁾	47,6%	47,9%	47,8%	54,2%	54,1%	54,1%
Total activos problemáticos	18.781	18.275	17.619	17.108	15.318	15.577
Provisiones	8.911	8.847	8.364	8.814	7.623	8.523
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%) ⁽⁴⁾	47,4%	48,4%	47,5%	51,5%	49,8%	54,7%
Ratio de cobertura de dudosos incl. cláusulas suelo (%)	49,6%	50,6%	49,4%	52,8%	51,1%	56,0%
Activos problemáticos netos	9.870	9.429	9.255	8.294	7.695	7.054
Activos problemáticos netos sobre total activos (%)	4,6%	4,3%	4,3%	3,9%	3,5%	3,2%

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

(1) El incremento es debido a la aplicación de la definición de saldo dudoso >90 días a las hipotecas de TSB y la cartera Whistletrée.

(2) En 4T16, aislando SUB, la ratio de cobertura de dudosos sería de 45,90% (45,78% Ex TSB).

(3) La ratio de cobertura de inmuebles incluyendo quitas es del 63,5%.

(4) En 4T16, aislando SUB, la ratio de cobertura de activos problemáticos sería de 46,70% (46,65% Ex TSB).

Créditos refinanciados y reestructurados

El importe de los saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones a 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

(en millones de €)	Total	Del que: dudoso
Administraciones Públicas	12	10
Empresas y autónomos	4.251	2.412
Del que: Financiación a la construcción y promoción	905	728
Particulares	2.580	1.439
Total	6.843	3.860
Provisiones	1.244	1.181

Activos adjudicados problemáticos ^(*)

(en millones de €)	Importe en libros bruto	Correcciones de valor
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	5.479	3.126
Edificios terminados	2.681	119
Vivienda	1.302	505
Resto	1.379	614
Edificios en construcción	289	165
Vivienda	245	137
Resto	44	28
Suelo	2.509	1.843
Terrenos urbanizados	832	603
Resto del suelo	1.677	1.240
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	1.914	872
Total cartera de inmuebles	7.393	3.998

(*) 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 aplicación del EPA.

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

(en millones de €)

	2016	2017
Saldo Inicial	6.624	4.940
Movimientos con reflejo en resultados de insolvencias	379	944
Movimientos sin reflejo en resultados de insolvencias	-2.056	-2.140
Utilización de provisiones constituidas	-1.894	-1.817
Otros movimientos (*)	-162	-323
Ajustes por diferencias de cambio	-7	-4
Saldo Final	4.940	3.740

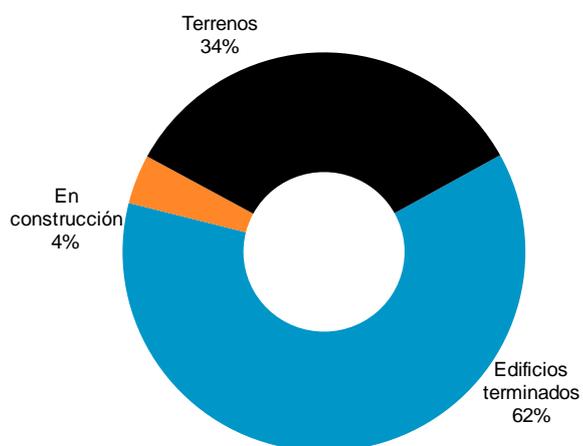
(*) Corresponde al traspaso de -186 millones de euros en 2017 de correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito a activos no corrientes en venta y a inversiones inmobiliarias y -137 millones de euros de SUB.

NOTA: No incluye avales ni disponibles.

Segmentación de la exposición inmobiliaria por tipo de activo:

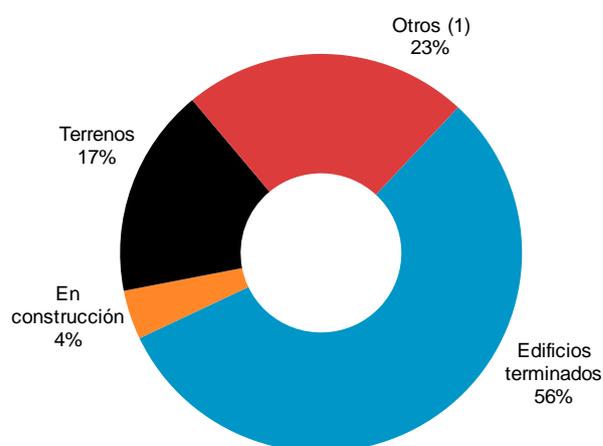
A continuación se muestra, a 31 de diciembre de 2017, la segmentación de la exposición inmobiliaria por tipo de activo:

Activos adjudicados, 31.12.17 (*)



(*) Datos 20% EPA

Promoción inmobiliaria, 31.12.17 (*)



Incluye otras garantías.

Gestión del capital y calificaciones crediticias

Aspectos relevantes:

Sólida posición de capital situando la ratio de Common Equity Tier 1 (CET 1) *phase-in* en el 13,4% y *fully-loaded* en el 12,8% a 31 de diciembre de 2017. Con la implantación de IFRS9, la ratio CET1 *fully-loaded* proforma se sitúa en el 12,0%.

La ratio CET 1 *phase-in* aumenta sustancialmente en el trimestre impulsado por la reducción de APRs como consecuencia de las transacciones corporativas y las nuevas estimaciones en los parámetros IRB compensados parcialmente por un incremento en las deducciones.

Tras el proceso SREP, el nivel exigido de CET 1 por el BCE se sitúa en el 8,3125% y de capital total *phase-in* en el 11,8125%, lo que supone que Banco Sabadell no tiene limitaciones en el importe máximo distribuible (MDA).

El Leverage ratio se sitúa en 4,97 *phase-in* y en 4,95 *fully-loaded*. Con la implantación de IFRS9, la ratio *fully-loaded* asciende a 4,72%.

El Consejo de Administración ha aprobado un dividendo complementario en efectivo del 0,05 euros por acción, aumentando el dividendo total a 0,07 euros por acción e incrementando el payout al 49% (40% en 2016).

Ratios de capital - *phase-in*

(en millones de €)	31.12.16	30.09.17	31.12.17
Capital	702	702	703
Reservas	11.874	12.038	11.911
Intereses de minoritarios	21	17	17
Deducciones	-2.265	-2.003	-2.209
Recursos Common Equity Tier 1	10.332	10.755	10.423
CET 1 Phase-in (%)	12,0%	13,2%	13,4%
Acciones preferentes y obligaciones convertibles	18	768	1.150
Deducciones	-18	-421	-452
Recursos de primera categoría	10.332	11.101	11.121
Tier I (%)	12,0%	13,6%	14,3%
Recursos de segunda categoría	1.519	1.476	1.403
Tier II (%)	1,8%	1,8%	1,8%
Base de capital	11.852	12.578	12.524
Ratio total de capital (%)	13,8%	15,5%	16,1%
Activos ponderados por riesgo (APR)	86.070	81.345	77.638
Leverage ratio (%)	4,74	5,22	4,97

La ratio CET1 *phase-in* de Banco de Sabadell, S.A. (individual) es del 13,38% a septiembre de 2017.

Ratios de capital – *fully-loaded*

(en millones de €)	31.12.16	30.09.17	31.12.17
Capital	(1) 720	720	703
Reservas	11.874	12.038	11.911
Intereses de minoritarios	12	12	12
Deducciones	-2.236	-2.441	-2.704
Recursos Common Equity Tier 1	10.369	10.328	9.923
CET 1 Fully Loaded (%)	12,0%	12,7%	12,8%
Acciones preferentes y otros	3	753	1.153
Recursos de primera categoría	10.372	11.081	11.075
Tier I (%)	12,1%	13,6%	14,3%
Recursos de segunda categoría	1.534	1.478	1.409
Tier II (%)	1,8%	1,8%	1,8%
Base de capital	11.906	12.558	12.484
Ratio total de capital (%)	13,8%	15,4%	16,1%
Activos ponderados por riesgo (APR)	86.070	81.345	77.638
Leverage ratio (%)	4,76%	5,21%	4,95%

(1) Incluye las obligaciones convertibles.

Calificaciones de las agencias de rating

Agencia	Fecha	Largo Plazo	Corto plazo	Perspectiva
DBRS	21.12.2017	BBB (high)	R-1 (low)	Estable
S&P Global Rating ⁽¹⁾	27.06.2017	BBB-	A-3	Positiva
Moody's ⁽²⁾	23.11.2017	Baa3 / Baa2	P-3 / P-2	Positiva/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.

Con fecha 27 de junio de 2017, S&P Global Ratings subió la calificación crediticia de Banco Sabadell a largo plazo a BBB- desde BB+ y a corto plazo a A-3 desde B, manteniendo la perspectiva positiva. Con esta subida de rating Banco Sabadell vuelve a alcanzar el nivel de Investment Grade. S&P Global Ratings ha valorado para esta subida que Banco Sabadell ha continuado fortaleciendo su solvencia y continúa progresando en la evacuación de riesgos de su balance. Adicionalmente, S&P Global Ratings ha incrementado el rating de la deuda subordinada y de las acciones preferentes de Banco Sabadell en dos escalones, situándolo en BB y B, respectivamente.

Con fecha 23 de noviembre de 2017, Moody's Investors Service (Moody's) confirmó el rating de depósitos a largo plazo de Banco Sabadell de Baa2 con perspectiva estable y el de deuda sénior a largo plazo de Baa3 con perspectiva positiva. La agencia valora la mejora del riesgo de crédito a pesar del elevado volumen de activos problemáticos, la mejora en la capacidad de absorción de pérdidas durante el ejercicio y la adecuada liquidez teniendo en cuenta la situación política de Catalunya.

Con fecha 21 de diciembre de 2017, DBRS confirmó el rating de Banco Sabadell, manteniéndose en BBB (high) a largo plazo y en R-1 (low) a corto plazo con perspectiva estable. La agencia destaca el crecimiento de los ingresos del negocio bancario teniendo en cuenta la continua presión de los bajos tipos de interés, la reducción de los activos problemáticos aunque continúan en niveles elevados si se compara con la media Europea y la sólida posición financiera apoyada en sus clientes de España y Reino Unido. Además valora el buen nivel de capital soportado por la mejora en la generación de capital interno y la reciente emisión de instrumentos de capital.

Gestión de la liquidez

Aspectos relevantes:

La ratio ajustada de *loan to deposits* a 31 de diciembre de 2017 es del 104,3% con una estructura de financiación minorista equilibrada.

La ratio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) se sitúa a 31 de diciembre de 2017 en 168% excluyendo TSB y 295% TSB, siendo del 132% excluyendo TSB y 171% TSB en el mismo periodo del ejercicio anterior.

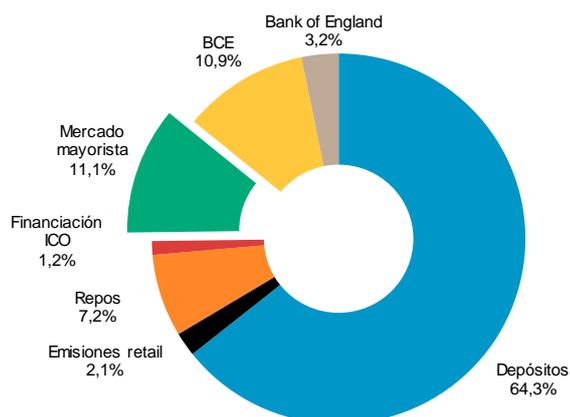
(en millones de €)		31.12.16	30.09.17	31.12.17 (1)
Préstamos y anticipos a la clientela	(2)	139.018	141.862	141.597
Créditos mediación		-4.899	-4.638	-3.835
Crédito neto ajustado		134.119	137.224	137.761
Recursos de clientes en balance		129.562	131.295	132.096
Loan to deposits ratio (%)	(3)	103,5	104,5	104,3

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8872 a 31.12.17.

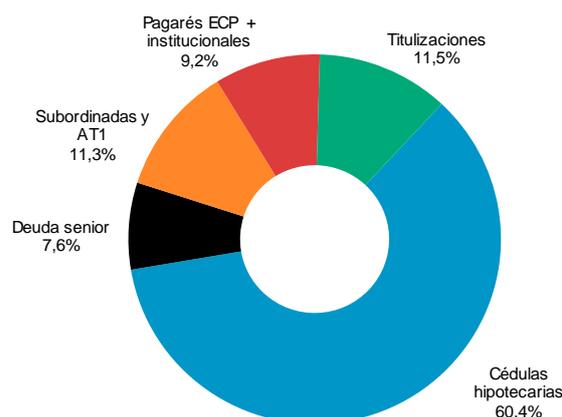
(2) Excluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) A efectos comparativos, las variaciones se calculan sin tener en cuenta las cifras de SUB, Mediterráneo Vida y Mortgage Enhancement.

Estructura de financiación, 31.12.17



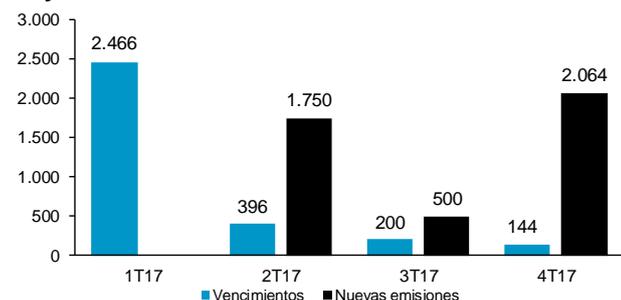
Desglose mercado mayorista, 31.12.17



Vencimiento emisiones institucionales

(en millones de €)	2018	2019	2020	2021	2022	2023	>2023	Saldo vivo
Cédulas hipotecarias	1556	1.124	2.015	1.808	1.683	1.388	3.761	13.335
Deuda senior	644	0	0	0	25	1.000	0	1.669
Subordinadas y AT1	0	0	403	434	0	0	1.660	2.497
Otros instrumentos financieros a M y LP	18	0	0	10	0	0	5	33
Total	2.217	1.124	2.418	2.252	1.708	2.388	5.426	17.534

Nuevas emisiones y vencimientos de financiación mayorista



Detalle de vencimientos del año:

(en millones de €)	1T17	2T17	3T17	4T17
Cédulas hipotecarias	1.407	330	200	85
Emisiones avaladas	1.059	0	0	0
Deuda senior	0	0	0	0
Subordinadas y AT1	0	66	0	59
Otros instrumentos financieros a M y LP	0	0	0	1
Total	2.466	396	200	144

Resultados por unidades de negocio

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

Los criterios con los que Grupo Banco Sabadell informa de los resultados por segmentos son:

- Las áreas geográficas se organizan en cuatro: Negocio Bancario España, Transformación de Activos, Negocio Bancario Reino Unido y Otras geografías.
- A cada negocio se le asigna un 11% de capital sobre sus activos ponderados por riesgo y el exceso de fondos propios se asigna a Negocio Bancario España.
- Negocio Bancario Reino Unido recoge la aportación de TSB al grupo.
- Otras geografías está integrado principalmente por México, oficinas en el exterior y de representación. A efectos comparativos las variaciones también se calculan tanto en inversión como en recursos y cuenta de resultados aislando Sabadell United Bank.

En lo referente al resto de criterios aplicados la información por segmentos se estructura, en primer lugar, siguiendo una distribución geográfica y, en segundo lugar, en función de los clientes a los que van dirigidos.

Segmentación por área geográfica y unidades 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, ya sean del ámbito de la financiación, de tesorería como actividades de importación y exportación entre otros.

Mercados y Banca Privada ofrece y diseña productos y servicios de alto valor añadido para el cliente.

- **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.

- **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.

- **Otras geografías:**

Está integrado principalmente por México, oficinas en el exterior y oficinas de representación que ofrecen todo tipo de servicios bancarios y financieros de Banca Corporativa, Banca Privada y Banca Comercial.

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

Cada unidad de negocio se considera como un negocio independiente, por lo que se producen comisionamientos entre los negocios por la prestación de servicios de distribución de productos, servicios o sistemas. El impacto neto global de los comisionamientos entre unidades de negocio es cero.

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

A continuación se detalla información relevante en relación a la segmentación de la actividad del grupo.

Cuenta de resultados 2017

(en millones de €)	Negocio bancario España	Transformación de activos inmobiliarios	Negocio bancario Reino Unido	Otras geografías	Total
Margen de intereses	2.528,2	-52,1	1.033,6	292,7	3.802,4
Resultados método participación y dividendos	313,1	-0,5	0,2	3,2	315,9
Comisiones netas	1.075,9	1,9	95,6	50,0	1.223,4
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	541,1	-37,5	109,6	9,3	622,5
Otros productos y cargas de explotación	-332,4	118,3	-15,7	2,8	-227,0
Margen bruto	4.125,8	30,1	1.223,3	358,0	5.737,3
Gastos de administración y amortización	-1.755,6	-162,7	-1.002,0	-204,9	-3.125,2
Margen antes de dotaciones	2.370,3	-132,6	221,3	153,1	2.612,1
Provisiones y deterioros	-867,4	-1.215,8	-88,8	-24,4	-2.196,4
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	383,7	41,0	6,6	1,2	432,6
Resultado antes de impuestos	1.886,6	-1.307,4	139,1	130,0	848,3
Impuesto sobre beneficios	-320,9	364,0	-48,8	-37,3	-43,1
Resultado consolidado del ejercicio	1.565,7	-943,4	90,3	92,7	805,2
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-0,4	0,0	0,0	4,1	3,7
Beneficio atribuido al grupo	1.566,1	-943,4	90,3	88,6	801,5
ROE	17,8%	--	5,8%	8,8%	6,10%
Eficiencia	39,1%	--	79,5%	54,5%	50,15%
Ratio de morosidad (%)	5,7%	32,2%	0,4%	0,9%	5,14%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	45,6%	49,9%	55,9%	113,0%	45,74%

Cuenta de resultados 2016

(en millones de €)	Negocio bancario España	Transformación de activos inmobiliarios	Negocio bancario Reino Unido	Otras geografías	Total
Margen de intereses	2.513,3	-26,2	1.050,9	299,8	3.837,8
Resultados método participación y dividendos	82,4	-1,1	0,0	3,3	84,6
Comisiones netas	959,8	-1,5	125,8	64,4	1.148,6
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	600,2	-50,4	53,6	23,3	626,6
Otros productos y cargas de explotación	-340,5	128,1	-17,8	3,3	-226,9
Margen bruto	3.815,3	48,9	1.212,5	394,1	5.470,7
Gastos de administración y amortización	-1.782,8	-151,3	-919,3	-205,8	-3.059,2
Margen antes de dotaciones	2.032,4	-102,4	293,2	188,3	2.411,5
Provisiones y deterioros	-569,9	-800,7	-28,1	-28,5	-1.427,1
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	39,8	0,0	-4,4	-0,2	35,1
Resultado antes de impuestos	1.502,4	-903,0	260,6	159,5	1.019,4
Impuesto sobre beneficios	-431,4	263,2	-81,2	-54,1	-303,6
Resultado consolidado del ejercicio	1.070,9	-639,8	179,4	105,4	715,9
Resultado atribuido a intereses minoritarios	5,5	0,0	0,0	0,0	5,4
Beneficio atribuido al grupo	1.065,5	-639,8	179,4	105,4	710,4
ROE	19,4%	--	8,0%	13,2%	5,59%
Eficiencia	43,4%	--	69,8%	49,1%	48,68%
Ratio de morosidad (%)	6,6%	31,7%	0,5%	0,5%	6,14%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	43,2%	54,2%	52,7%	174,8%	47,34%

Balance 2017

(en millones de €)	Negocio bancario España	Transformación de activos inmobiliarios	Negocio bancario Reino Unido	Otras geografías	Total
Total activo	142.521	15.384	48.145	15.298	221.348
Préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs)	93.394	3.865	35.501	8.836	141.597
Exposición inmobiliaria	0	3.372	0	23	3.395
Total pasivo	133.370	13.728	46.597	14.431	208.127
Recursos de clientes en balance	92.558	104	34.410	5.024	132.096
Financiación mayorista mercado capitales	20.168	0	1.920	0	22.088
Capital Asignado	9.151	1.656	1.548	866	13.222
Recursos de clientes fuera de balance	44.265	27	0	1.033	45.325

Balance 2016

(en millones de €)	Negocio bancario España	Transformación de activos inmobiliarios	Negocio bancario Reino Unido	Otras geografías	Total
Total activo	130.092	17.956	43.720	20.740	212.508
Préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs)	92.059	6.663	34.361	12.083	145.166
Exposición inmobiliaria	0	4.716	0	22	4.738
Total pasivo	121.709	15.886	42.200	19.629	199.425
Recursos de clientes en balance	89.835	172	34.334	9.116	133.457
Financiación mayorista mercado capitales	20.930	0	3.882	0	24.812
Capital Asignado	8.382	2.069	1.521	1.111	13.083
Recursos de clientes fuera de balance	39.603	15	0	988	40.606

Negocio bancario España

El beneficio neto a diciembre 2017 alcanza los 1.566,1 millones de euros, un incremento interanual del 47,0% por el incremento del margen básico en un 3,8% y las ventas de negocios producidas a lo largo del año, si bien el margen bruto del negocio también incrementa alcanzando los 4.125,8 millones de euros representando un incremento interanual del 8,1%.

El margen de intereses es de 2.528,2 millones de euros y crece un 0,6% respecto al mismo período de 2016. Aislando la venta de Mediterráneo Vida, el incremento es del 2,7%.

Los resultados del método de participación y dividendos ascienden a 313,1 millones de euros y engloban principalmente los resultados aportados por el negocio de seguros y pensiones y la comisión neta cobrada por BanSabadell Vida por el contrato de reaseguro con Swiss Re Europe en el tercer trimestre de 2017.

Las comisiones netas se sitúan en 1.075,9 millones de euros, un 12,1% superior al año anterior debido al buen comportamiento de comisiones de servicios y de gestión de activos.

El resultado de operaciones financieras y diferencias de cambio se sitúa en 541,1 millones de euros.

Los gastos de administración y amortización se sitúan en -1.755,6 millones de euros, un -1,5% menor que el mismo periodo del año pasado.

Las provisiones y deterioros alcanzan -867,4 millones de euros por las dotaciones extraordinarias realizadas en el año.

Las plusvalías por venta de activos y otros resultados ascienden a 383,7 millones de euros y recoge la plusvalía por la venta de Mediterráneo Vida y Sabadell United Bank.

(en millones de €)	Variación (%)			Evolutivo Simple							
	2016	2017	interanual	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
Margen de intereses	2.513,3	2.528,2	0,6%	637,4	624,4	623,5	628,0	630,8	639,5	633,4	624,5
Resultados método participación y dividendos	82,4	313,1	279,9%	21,1	27,9	22,2	11,3	15,8	19,6	266,4	11,3
Comisiones netas	959,8	1.075,9	12,1%	230,4	241,9	244,4	243,0	256,9	270,5	264,8	283,6
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	600,2	541,1	-9,8%	297,3	203,7	46,0	53,2	340,5	148,3	30,4	21,9
Otros productos y cargas de explotación	-340,5	-332,4	-2,4%	-43,6	-96,5	-50,8	-149,5	-62,0	-84,2	-23,7	-162,4
Margen bruto	3.815,3	4.125,8	8,1%	1.142,6	1.001,3	885,3	786,1	1.182,0	993,7	1.171,3	778,8
Gastos de administración y amortización	-1.782,8	-1.755,6	-1,5%	-447,6	-444,7	-442,9	-447,7	-430,3	-421,6	-448,8	-454,8
Margen antes de dotaciones	2.032,4	2.370,3	16,6%	695,0	556,6	442,4	338,4	751,7	572,1	722,5	324,0
Provisiones y deterioros	-569,9	-867,4	52,2%	-242,9	-239,9	-47,7	-39,4	-271,2	-176,1	-396,8	-23,2
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	39,8	383,7	864,5%	-3,1	38,3	-1,3	5,8	-5,8	17,0	366,7	5,8
Resultado antes de impuestos	1.502,4	1.886,6	25,6%	449,1	355,1	393,5	304,8	474,7	413,0	692,4	306,6
Impuesto sobre beneficios	-431,4	-320,9	-25,6%	-141,7	-82,9	-111,2	-95,6	-139,9	-107,1	-24,8	-49,3
Resultado consolidado del ejercicio	1.070,9	1.565,7	46,2%	307,4	272,1	282,2	209,2	334,9	305,9	667,6	257,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios	5,5	-0,4	-106,7%	1,1	0,8	1,4	2,2	1,6	-0,3	0,1	-1,8
Beneficio atribuido al grupo	1.065,5	1.566,1	47,0%	306,2	271,4	280,9	207,0	333,2	306,2	667,5	259,1
Ratios acumulados											
ROE	19,4%	17,8%		14,8%	15,4%	14,9%	19,4%	15,2%	15,5%	15,6%	17,8%
Eficiencia	43,4%	39,1%		44,5%	41,2%	41,8%	43,4%	40,7%	38,7%	39,5%	39,1%
Ratio de morosidad (%)	6,6%	5,7%		7,5%	7,0%	6,8%	6,6%	6,7%	6,5%	6,2%	5,7%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	43,2%	45,6%		49,6%	49,4%	47,6%	43,2%	45,9%	43,0%	47,4%	45,6%

Los préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs) se sitúan en 93.394 millones de euros y crece un 1,5% interanual.

Los recursos de clientes en balance crecen un 3,0% interanual con un crecimiento significativo en cuentas a la vista y los recursos de fuera de balance crecen un 11,8% con un fuerte crecimiento en fondos de inversión.

(en millones de €)	Variación (%)			Evolutivo Simple							
	2016	2017	interanual	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
Total activo	130.092	142.521	9,6%	125.489	128.346	126.741	130.092	134.790	133.047	133.995	142.521
Préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs)	92.059	93.394	1,5%	91.792	93.248	92.197	92.059	91.769	92.426	92.923	93.394
Total pasivo	121.709	133.370	9,6%	117.628	120.371	118.322	121.709	126.610	124.664	125.045	133.370
Recursos de clientes en balance	89.835	92.558	3,0%	89.642	91.756	89.101	89.835	90.455	92.933	92.205	92.558
Financiación mayorista mercado capitales	20.930	20.168	-3,6%	20.438	21.428	20.512	20.930	18.065	19.163	18.861	20.168
Capital Asignado	8.382	9.151	9,2%	7.860	7.975	8.420	8.382	8.180	8.383	8.950	9.151
Recursos de clientes fuera de balance	39.603	44.265	11,8%	36.060	36.591	38.742	39.603	40.781	42.954	44.086	44.265
Otros datos											
Empleados	16.001	15.775	-1,4%	16.213	16.160	16.198	16.001	15.912	15.875	15.837	15.775
Oficinas	2.119	1.880	-11,3%	2.205	2.141	2.131	2.119	2.123	1.931	1.930	1.880

Transformación de Activos

El beneficio neto a diciembre 2017 alcanza los -943,4 millones de euros afectado por las provisiones extraordinarias del trimestre anterior.

El margen de intereses es -52,1 millones de euros, menor que el año anterior por la caída de la cartera crediticia en *run-off*.

Los resultados de operaciones financieras recogen los impactos de ventas de carteras de morosos.

El margen bruto se sitúa en 30,1 millones de euros, un descenso de -38,4% inferior al año anterior.

Los gastos de administración y amortización crecen un 7,6% interanual y se sitúan en -162,7 millones de euros por la expansión del *servicer* e incremento en la cartera de hoteles que gestionaba Hotel Investment Partners.

Provisiones y deterioros ascienden a -1.201,7 millones de euros por los deterioros extraordinarios realizados.

El resultado por ventas muestra este trimestre un beneficio de 5,1 millones de euros por la venta de inmuebles.

Plusvalías por venta de activos recoge este trimestre principalmente la venta de la filial HI Partners Holdco Value Added de Hotel Investment Partners.

(en millones de €)	2016	2017	Variación (%) interanual	Evolutivo Simple							
				1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
Margen de intereses	-26,2	-52,1	98,8%	-10,3	-3,0	-2,2	-10,8	-12,9	-9,0	-15,3	-14,9
Resultados método participación y dividendos	-1,1	-0,5	-49,9%	0,0	-1,1	0,0	0,0	-0,1	-0,9	0,6	-0,2
Comisiones netas	-1,5	1,9	-232,2%	-0,5	-0,5	-0,8	0,4	0,4	0,7	0,5	0,3
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	-50,4	-37,5	-25,7%	-1,0	-50,1	0,0	0,6	-0,2	-34,4	-0,2	-2,6
Otros productos y cargas de explotación	128,1	118,3	-7,6%	27,8	30,7	28,3	41,3	32,1	33,6	23,6	29,0
Margen bruto	48,9	30,1	-38,4%	15,9	-24,0	25,4	31,6	19,3	-10,0	9,2	11,6
Gastos de administración y amortización	-151,3	-162,7	7,6%	-35,0	-35,4	-36,7	-44,2	-40,7	-43,3	-40,0	-38,7
Margen antes de dotaciones	-102,4	-132,6	29,5%	-19,0	-59,4	-11,3	-12,7	-21,3	-53,4	-30,8	-27,1
Provisiones y deterioros	-704,4	-1.201,7	70,6%	-171,4	-208,7	-115,6	-208,6	-198,4	-131,3	-694,1	-177,9
Resultados por ventas	-96,3	-14,1	-85,4%	-14,1	-6,5	-42,3	-33,4	-15,2	-12,5	8,5	5,1
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0,0	41,0	--	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	41,0
Resultado antes de impuestos	-903,0	-1.307,4	44,8%	-204,5	-274,6	-169,2	-254,7	-235,0	-197,2	-716,4	-158,9
Impuesto sobre beneficios	263,2	364,0	38,3%	63,3	69,0	49,7	81,3	73,9	49,0	220,1	21,0
Resultado consolidado del ejercicio	-639,8	-943,4	47,5%	-141,2	-205,6	-119,5	-173,5	-161,1	-148,1	-496,3	-137,9
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0,0	0,0	--	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Beneficio atribuido al grupo	-639,8	-943,4	47,5%	-141,2	-205,6	-119,5	-173,5	-161,1	-148,1	-496,3	-137,9
Ratios acumulados											
ROE	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Eficiencia	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Ratio de morosidad (%)	31,7%	32,2%		37,9%	34,7%	34,4%	31,7%	28,6%	25,1%	28,9%	32,2%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	54,2%	49,9%		62,4%	61,4%	63,1%	54,2%	52,1%	52,9%	53,2%	49,9%

Continúa la buena gestión de activos inmobiliarios y la inversión crediticia neta desciende un -42,0% interanual y la exposición inmobiliaria neta desciende un -28,5%.

La financiación intragrupo se sitúa en 12.627 millones de euros, un -10,2% inferior al ejercicio anterior.

(en millones de €)	2016	2017	Variación (%) interanual	Evolutivo Simple							
				1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
Total activo	17.956	15.384	-14,3%	19.031	18.633	18.125	17.956	17.424	17.398	15.713	15.384
Préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs)	6.663	3.865	-42,0%	7.294	7.099	6.546	6.663	5.962	5.603	4.250	3.865
Exposición inmobiliaria	4.716	3.372	-28,5%	5.247	5.246	5.174	4.716	4.638	4.622	3.995	3.372
Total pasivo	15.886	13.728	-13,6%	16.737	16.407	15.977	15.886	15.361	15.367	13.685	13.728
Recursos de clientes en balance	172	104	-39,7%	151	137	144	172	176	160	115	104
Financiación intragrupo	14.057	12.627	-10,2%	15.251	14.905	14.575	14.057	13.656	13.602	13.117	12.627
Capital Asignado	2.069	1.656	-20,0%	2.294	2.226	2.148	2.069	2.063	2.031	2.028	1.656
Recursos de clientes fuera de balance	15	27	83,0%	31	31	15	15	14	14	36	27
Otros datos											
Empleados	825	1.018	23,4%	653	750	772	825	867	919	1.008	1.018

Negocio bancario Reino Unido

El beneficio neto en diciembre 2017 alcanza los 90,3 millones de euros con un descenso interanual del -49,7% debido a que en 2016 se compensaban las provisiones y deterioros contra la pérdida esperada constituida en el ejercicio preliminar de PPA (*purchase price allocation*) hasta el cuarto trimestre. Sin embargo, el margen básico incrementa un 6,5% a tipo de cambio constante y sin *Mortgage Enhancement* (perímetro constante).

El margen de intereses cae un -1,6% por la evolución del tipo de cambio y el *early call* del *Mortgage Enhancement*. A perímetro constante el crecimiento es del 10,4%.

Las comisiones netas caen un -24,0% principalmente por las comisiones pagadas de *aggregator accounts* en las comisiones de servicios.

Los resultados de operaciones financieras incluye el resultado del *early call* de la cartera de *Mortgage Enhancement*. En 2016 se registró la venta de las acciones de Visa Europe.

El margen bruto de 1.223,3 millones de euros incrementa un 0,9% y a perímetro constante crece un 7,3%.

Los gastos de administración y amortización crecen un 9,0% y se sitúan en -1.002,0 millones de euros por los costes extraordinarios de tecnología previstos en TSB.

Provisiones y deterioros ascienden a -88,8 millones de euros, superiores al ejercicio anterior por el PPA de 2016.

(en millones de €)	Variación (%)			Evolutivo Simple							
	2016	2017	interanual	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
Margen de intereses	1.050,9	1.033,6	-1,6%	278,2	271,9	251,5	249,2	260,0	263,1	253,1	257,4
Resultados método participación y dividendos	0,0	0,2	--	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2
Comisiones netas	125,8	95,6	-24,0%	31,9	34,6	31,2	28,1	25,3	21,7	24,8	23,9
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	53,6	109,6	104,5%	4,7	50,2	-0,4	-1,0	11,1	78,4	6,5	13,6
Otros productos y cargas de explotación	-17,8	-15,7	-11,6%	-0,5	-16,3	-1,3	0,2	-2,6	-4,4	-3,2	-5,5
Margen bruto	1.212,4	1.223,3	0,9%	314,4	340,4	281,0	276,6	293,7	358,8	281,2	289,6
Gastos de administración y amortización	-919,3	-1.002,0	9,0%	-230,5	-226,6	-226,7	-235,5	-256,4	-261,2	-241,9	-242,4
Margen antes de dotaciones	293,1	221,3	-24,5%	83,8	113,8	54,4	41,1	37,3	97,6	39,3	47,2
Provisiones y deterioros	-28,1	-88,8	216,1%	0,0	0,0	0,0	-28,1	-23,9	-20,3	-21,0	-23,5
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-4,4	6,6	-250,8%	0,0	0,0	-2,0	-2,4	7,5	-1,1	-0,3	0,5
Resultado antes de impuestos	260,5	139,1	-46,6%	83,8	113,8	52,4	10,5	20,8	76,1	17,9	24,2
Impuesto sobre beneficios	-81,2	-48,8	-39,9%	-22,1	-29,8	-22,6	-6,7	-8,6	-23,0	-8,6	-8,5
Resultado consolidado del ejercicio	179,3	90,3	-49,7%	61,7	84,0	29,8	3,8	12,2	53,1	9,3	15,7
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0,0	0,0	--	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Beneficio atribuido al grupo	179,3	90,3	-49,7%	61,7	84,0	29,8	3,8	12,2	53,1	9,3	15,7
Ratios acumulados											
ROE	8,0%	5,8%		10,7%	9,1%	7,4%	8,0%	3,3%	3,5%	3,3%	5,8%
Eficiencia	69,8%	79,5%		67,3%	64,1%	67,2%	69,8%	81,3%	78,7%	80,4%	79,5%
Ratio de morosidad (%)	0,5%	0,4%		0,6%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,4%	0,4%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	52,7%	55,9%		70,5%	64,6%	49,7%	52,7%	54,7%	49,9%	50,0%	55,9%

El crédito a la clientela neto se sitúa en 35.501 millones de euros, un 3,3% interanual por el fuerte crecimiento en hipotecas y a pesar del *early call* de la cartera de *Mortgage Enhancement* producido en Junio. A perímetro constante, el crecimiento es del 14,2%⁽¹⁾ respecto al ejercicio anterior.

Los recursos de clientes en balance son de 34.410 millones de euros y crece un 0,2%. A tipo de cambio constante el crecimiento es del 3,9%.

(en millones de €)	Variación (%)			Evolutivo Simple							
	2016	2017	interanual	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
Total activo	43.720	48.145	10,1%	42.832	43.398	43.164	43.720	47.519	47.195	47.132	48.145
Préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs)	34.361	35.501	3,3%	34.603	33.763	33.248	34.361	36.093	35.343	35.912	35.501
Total pasivo	42.200	46.597	10,4%	41.199	41.788	41.638	42.200	45.980	45.696	45.647	46.597
Recursos de clientes en balance	34.334	34.410	0,2%	33.798	34.051	33.639	34.334	34.718	34.064	34.337	34.410
Financiación mayorista mercado capitales	3.882	1.920	-50,5%	4.048	4.370	4.071	3.882	1.581	1.489	1.424	1.920
Capital Asignado	1.521	1.548	1,8%	1.632	1.609	1.526	1.521	1.539	1.499	1.485	1.548
Otros datos											
Empleados	8.060	8.287	2,8%	8.199	8.068	7.965	8.060	8.524	8.444	8.383	8.287
Oficinas	587	551	-6,1%	612	604	599	587	585	551	551	551

(1) Incluye los anticipos que no son préstamos.

Otras geografías

El beneficio neto en diciembre 2017 alcanza los 88,6 millones de euros, representando un descenso interanual del -16,0% por la venta Sabadell United Bank. Sin considerar esta venta el beneficio neto crece un 10,9%.

El margen de intereses de 292,7 millones de euros desciende un -2,4%. Sin considerar la venta de Sabadell United Bank el crecimiento es del 25,4%, principalmente por el crecimiento de México.

Las comisiones netas retroceden un -22,4%, por menores comisiones de Valores y Fondos de Inversión en BS

Andorra y menores operaciones de banca corporativa en México.

El margen bruto de 358,0 millones de euros desciende un -9,1%. Sin considerar la venta de Sabadell United Bank el margen crece un 9,9%.

Los gastos de administración y amortización descienden un -0,4%. Sin considerar la venta de Sabadell United Bank incrementan un 22,3% principalmente por los gastos de expansión en México.

(en millones de €)	Variación (%)			Evolutivo Simple							
	2016	2017	interanual	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
Margen de intereses	299,8	292,7	-2,4%	68,5	75,3	75,6	80,5	84,5	80,8	69,6	57,7
Resultados método participación y dividendos	3,3	3,2	-2,0%	0,5	0,4	1,1	1,2	0,6	1,0	0,7	0,9
Comisiones netas	64,4	50,0	-22,4%	16,0	16,5	15,1	16,8	14,1	15,2	9,6	11,1
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	23,3	9,3	-60,1%	10,0	2,7	7,7	3,0	2,7	3,9	0,7	2,0
Otros productos y cargas de explotación	3,3	2,8	-13,8%	-0,3	-0,1	1,9	1,9	3,0	1,8	-4,3	2,4
Margen bruto	394,1	358,0	-9,1%	94,6	94,8	101,3	103,3	104,9	102,7	76,3	74,1
Gastos de administración y amortización	-205,8	-204,9	-0,4%	-48,8	-51,0	-51,7	-54,2	-61,1	-61,0	-39,0	-43,8
Margen antes de dotaciones	188,3	153,1	-18,7%	45,9	43,8	49,6	49,1	43,8	41,7	37,3	30,3
Provisiones y deterioros	-28,5	-24,4	-14,6%	-6,5	-11,8	-6,1	-4,0	-1,8	-0,1	-13,5	-9,0
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-0,2	1,2	-593,1%	0,0	0,0	0,0	-0,3	0,0	0,0	0,0	1,2
Resultado antes de impuestos	159,5	130,0	-18,5%	39,3	32,0	43,4	44,8	42,0	41,6	23,8	22,6
Impuesto sobre beneficios	-54,1	-37,3	-31,1%	-13,9	-8,4	-12,9	-18,9	-10,2	-16,4	-2,8	-7,9
Resultado consolidado del ejercicio	105,4	92,7	-12,1%	25,4	23,6	30,5	25,9	31,9	25,2	20,9	14,7
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0,0	4,1	--	0,1	0,0	0,2	-0,3	0,1	0,1	0,0	3,8
Beneficio atribuido al grupo	105,4	88,6	-16,0%	25,3	23,6	30,4	26,2	31,7	25,1	20,9	10,8
Ratios acumulados											
ROE	13,2%	8,8%		10,1%	9,7%	10,3%	13,2%	11,3%	10,0%	9,6%	8,8%
Eficiencia	49,1%	54,5%		48,3%	49,3%	49,0%	49,1%	55,4%	55,9%	54,1%	54,5%
Ratio de morosidad (%)	0,5%	0,9%		0,7%	0,6%	0,6%	0,5%	1,1%	0,8%	0,9%	0,9%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	174,8%	113,0%		157,3%	173,4%	159,4%	174,8%	174,8%	213,5%	103,4%	113,0%

La inversión crediticia neta se sitúa en 8.836 millones de euros, un -26,9% debido a la venta de Sabadell United Bank. Sin considerar Sabadell United Bank la inversión crece un 9,2% por el negocio de México.

Los recursos de clientes en balance son de 5.024 millones de euros y descienden en un -44,9% por la venta de Sabadell United Bank. Sin considerar Sabadell United Bank, los recursos descienden un -3,8%. Los recursos de fuera de balance de 1.033 millones de euros crecen un 4,5%.

(en millones de €)	Variación (%)			Evolutivo Simple							
	2016	2017	interanual	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
Total activo	20.740	15.298	-26,2%	16.669	17.514	17.813	20.740	19.360	19.819	14.309	15.298
Préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs)	12.083	8.836	-26,9%	9.777	10.378	10.644	12.083	11.831	12.302	8.776	8.836
Exposición inmobiliaria	22	23	3,5%	18	21	21	22	31	31	23	23
Total pasivo	19.629	14.431	-26,5%	15.668	16.462	16.711	19.629	18.198	18.658	13.503	14.431
Recursos de clientes en balance	9.116	5.024	-44,9%	7.699	8.207	8.192	9.116	8.633	8.772	4.647	5.024
Capital Asignado	1.111	866	-22,0%	1.002	1.051	1.102	1.111	1.161	1.160	806	866
Recursos de clientes fuera de balance	988	1.033	4,5%	1.016	933	954	988	1.052	1.029	1.030	1.033
Otros datos											
Empleados	1.059	765	-27,8%	999	1.012	1.037	1.059	1.109	1.146	744	765
Oficinas	61	42	-31,1%	57	61	61	61	59	66	41	42

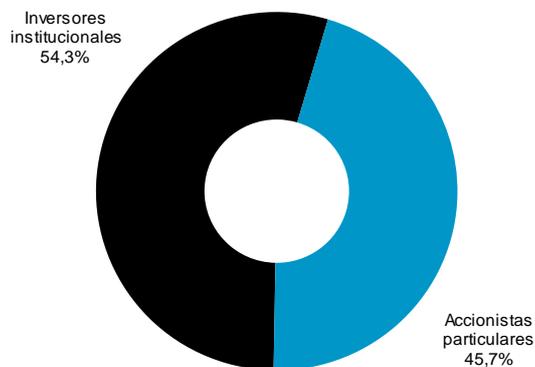
4. La acción

	31.12.16	31.12.2017	Variación (%) interanual
Accionistas y contratación			
Número de accionistas	260.948	235.130	-9,9
Número de acciones medias (en millones)	5.452	5.570	2,2
Contratación media diaria (millones de acciones)	30	27	-9,2
Valor de cotización (€) (1)			
Inicio del año	1,635	1,323	
Máxima del año	1,810	1,960	
Mínima del año	1,065	1,295	
Cierre del trimestre	1,323	1,656	
Capitalización bursátil (millones €)	7.213	9.224	
Ratios bursátiles			
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	(2) 0,13	0,14	
Valor contable por acción (€)	2,37	2,41	
P/V (valor de cotización s/ valor contable)	0,56	0,69	
PER (valor de cotización / BPA)	10,15	11,85	

(1) Sin ajustar los valores históricos.

(2) Beneficio neto ajustado por el importe de los cupones del Additional Tier 1, después de impuestos, registrado en fondos propios.

Distribución de accionistas



Fuente: GEM, datos a 31 de diciembre de 2017

5. Hechos relevantes del trimestre

Emisión de Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles de Banco Sabadell

Como continuación del hecho relevante de fecha 20 de octubre 2017, el día 28 de octubre de 2017 tuvo lugar la conversión necesaria de la emisión de las 70.720.450 Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles de Banco Sabadell Serie IV/2013 (las Obligaciones IV/2013) en circulación, objeto de la Nota de Valores inscrita en el registro oficial de la CNMV el día 1 de octubre de 2013, con un valor nominal de 17.680.112,5 euros.

Banco Sabadell ha adoptado el día 2 de Noviembre de 2017 el correspondiente acuerdo de ejecución del aumento de capital acordado por el Consejo de Administración en su sesión celebrada el 30 de septiembre de 2013, por un importe nominal de 1.351.688,125 euros.

Tras este aumento de capital, el capital social de Banco Sabadell ha quedado fijado en 703.370.587,625 euros, dividido en 5.626.964.701 acciones ordinarias de Banco Sabadell, de 0,125 euros de valor nominal cada una y las Obligaciones IV/2013 han quedado completamente amortizadas.

Banco Sabadell comunica que ha acordado realizar una emisión de valores perpetuos eventualmente convertibles en acciones ordinarias de nueva emisión de Banco Sabadell

Con fecha 10 de noviembre de 2017, Banco Sabadell aprueba realizar una emisión de valores perpetuos eventualmente convertibles en acciones ordinarias de nueva emisión de Banco Sabadell (los Valores), con exclusión del derecho de suscripción preferente y posibilidad de suscripción incompleta, por un importe nominal de 400 millones de euros.

Los Valores son perpetuos, aunque se podrán convertir en acciones ordinarias de nueva emisión de Banco Sabadell si Banco Sabadell y/o su grupo consolidable presentasen una ratio inferior al 5,125% de capital de nivel 1 ordinario (common equity Tier 1 ratio o CET1), calculada con arreglo al Reglamento (UE) Nº 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión. El precio de conversión de los Valores será el mayor entre (i) la media de los precios medios ponderados por volumen diarios de la acción de Banco Sabadell correspondiente a los cinco días de cotización anteriores al día en que se anuncie que se ha producido el supuesto de conversión correspondiente, (ii) 1,095 euros (Floor Price) y (iii) el valor nominal de la acción de Banco Sabadell en el momento de la conversión (a 10 de noviembre 2017 el valor nominal de la acción es 0,125 euros). La remuneración de los Valores, cuyo pago está sujeto a ciertas condiciones y es además discrecional, ha quedado fijada en un 6,125% anual (pagadero trimestralmente) para los primeros 5 años, revisándose a partir de entonces cada cinco años.

Los Valores, previa autorización del Banco Central Europeo, tendrán la consideración de Capital de Nivel 1 Adicional (Additional Tier 1).

Banco Sabadell informa sobre los requerimientos mínimos prudenciales de capital para 2018 exigidos por el Banco Central Europeo

Con fecha 14 de diciembre de 2017, Banco Sabadell informa que ha recibido la comunicación del Banco Central Europeo respecto a los requerimientos mínimos prudenciales de capital que le son aplicables para el 2018 resultantes del proceso de revisión y evaluación supervisora (SREP), de la que resulta que Banco Sabadell supera los límites exigidos, por lo que no tiene limitaciones a las distribuciones en forma de dividendos, de retribución variable y pagos de cupón a los titulares de los valores de capital de nivel 1 adicional.

El requerimiento a nivel consolidado exige a Banco Sabadell mantener un ratio mínimo de Common Equity Tier I (CET1 *phase-in*) del 8,3125% y un ratio de capital total *phase-in* mínimo de 11,8125%. Estos ratios incluyen el mínimo exigido por Pilar 1 (4,50%), el requerimiento de Pilar 2 (1,75%), el colchón de conservación de capital (1,875%) y el requerimiento derivado de su consideración como otra entidad de importancia sistémica (0,1875%).

Banco Sabadell comunica que ha completado la venta del 100% del capital social de HI Partners Holdco Value Added, S.A.U. a Halley Bidco, S.L.U.

Con fecha 22 de diciembre de 2017, Banco Sabadell informa de que su sociedad filial Hotel Investment Partners, S.L. ha completado la venta del 100% del capital de HI Partners Holdco Value Added, S.A.U., su plataforma de gestión hotelera, a Halley Bidco, S.L.U., entidad controlada por fondos asesorados por The Blackstone Group International Partners LLP.

Como consecuencia, la entidad vendedora ha recibido una contraprestación de 630.732.907 euros (SEISCIENTOS TREINTA MILLONES SETECIENTOS TREINTA Y DOS MIL NOVECIENTOS SIETE EUROS) que genera un beneficio aproximado de 50 millones de euros en los resultados de Banco Sabadell del ejercicio 2017, incluyendo la plusvalía neta obtenida, los resultados desde el acuerdo de venta y los costes estimados, y un aumento de 21 puntos básicos de capital de nivel 1 ordinario (CET1) en la posición de capital regulatorio de Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2017.

Banco Sabadell comunica que el Consejo de Administración ha acordado la distribución en efectivo de un dividendo complementario

Con fecha 1 de febrero de 2018, el Consejo de Administración ha acordado la distribución en efectivo de un dividendo complementario al accionista de 0,05 euros brutos por acción.

Este dividendo complementa al dividendo a cuenta por importe de 0,02 euros brutos por acción, acordado por el Consejo de Administración el día 26 de octubre de 2017, y que se abonó el pasado 29 de diciembre de 2017, lo que supone una retribución total al accionista en efectivo de 0,07 euros brutos por acción.

La propuesta de dividendo tendrá que ser aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas, abonándose el importe del dividendo complementario una vez ésta se haya celebrado.

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)		3T17	4T17	% QoQ	2016	2017	% YoY
Franquicia y Whistletree	(1)	232,1	236,1	1,7%	814,3	910,3	11,8%
Mortgage enhancement	(2)	0,0	0,0	--	52,5	15,6	-70,3%
Margen de intereses		232,1	236,1	1,7%	866,8	925,9	6,8%
Franquicia y Whistletree	(1)	26,6	27,7	4,1%	108,3	108,5	0,2%
Mortgage enhancement	(2)	0,0	0,0	--	-6,3	46,1	--
Otros resultados		26,6	27,7	4,1%	102,0	154,6	51,6%
Margen bruto		258,7	263,8	2,0%	968,8	1.080,5	11,5%
Costes operativos (excl. one-offs)		-203,5	-208,9	2,7%	-703,8	-821,3	16,7%
Franquicia y Whistletree	(1)	-18,9	-20,8	10,1%	-87,3	-77,8	-10,9%
Mortgage enhancement	(2)	0,0	0,0	--	0,0	0,0	--
Provisiones y deterioros		-18,9	-20,8	10,1%	-87,3	-77,8	-10,9%
Beneficio de gestión antes de impuestos (excl. one-offs)		36,3	34,1	-6,1%	177,7	181,4	2,1%
Otros resultados		-10,4	-5,6	-46,2%	4,3	-18,7	--
Impuesto de Sociedades		-7,1	-7,5	5,6%	-54,2	-44,0	-18,8%
Beneficio estatutario despues de impuestos		18,8	21,0	11,7%	127,8	118,7	-7,1%
		3T17	4T17	QoQ	2016	2017	YoY
TSB NIM	(3)	3,01%	3,03%	0,02 pp	3,09%	3,02%	-0,07 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) La cartera de hipotecas de *Mortgage Enhancement* (por valor de 3,4MM€) fue creada en febrero de 2014 por *Lloyd's Banking group* (LBG) para impulsar la rentabilidad de TSB y con el objetivo de alcanzar 230M€ en beneficio durante un periodo de cuatro años. TSB y LBG acordaron ejercitar la opción de compra de forma anticipada, de forma que la cartera fue devuelta a LBG el 28 de junio de 2017. La transacción se hizo efectiva el 1 de junio de 2017.

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

Balance:

(en millones de GBP)	4T16	3T17	4T17	%QoQ	% YoY
Inversión crediticia de la franquicia y Whistletree	27.570	30.829	30.854	0,1%	11,9%
Mortgage enhancement	1.849	0	0	--	-100,0%
Total inversión crediticia neta	29.419	30.829	30.854	0,1%	4,9%
Cuentas de ahorro	19.285	19.247	19.288	0,2%	0,0%
Cuentas corrientes	9.041	9.867	10.045	1,8%	11,1%
Cuentas corrientes corporativas	1.058	1.150	1.188	3,3%	12,3%
Depósitos de la clientela	29.384	30.264	30.521	0,8%	3,9%
	4T16	3T17	4T17	QoQ	YoY
Ratio de capital CET 1	18,4%	18,9%	20,0%	1,1 pp	1,6 pp

7. Glosario de términos sobre medidas del rendimiento

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

Seguindo las directrices de ESMA sobre las MARs (ESMA/2015/1415es de octubre 2015), cuya finalidad es promover la utilidad y transparencia de la información para la protección a los inversores en la Unión Europea, el Grupo presenta a continuación para cada MARs la conciliación con las partidas presentadas en los estados financieros (en cada uno de los apartados del informe) y su definición 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.	3
RORWA	(*) Beneficio atribuido al grupo / 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 importe de los fondos de comercio.	3
Ratio de eficiencia	(*) Gastos de personal y otros gastos generales de administración / margen bruto. Para el cálculo de este ratio, se ha considerado los resultados por operaciones financieras de carácter recurrente en base a la mejor estimación del grupo a excepción de cierre de año, así como aislando la comisión cobrada por BanSabadell Vida por el contrato de reaseguro con Swiss Re Europe y el ingreso generado por el early call del Mortgage Enhancement de TSB. 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
Otras dotaciones y deterioros	Se compone de las partidas contables de: deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas, deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros, las inversiones inmobiliarias dentro del epígrafe de ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas y las ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas sin tener en cuenta las participaciones.	8
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	Se compone de las partidas contables de: ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas, sin tener en cuenta las inversiones inmobiliarias y las participaciones dentro del epígrafe de ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas.	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 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: derivados - contabilidad de coberturas, cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés, 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: derivados - contabilidad de coberturas, cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés, 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.	28
Capitalización bursátil	Es el producto del valor de cotización de la acción y el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del periodo.	35
Beneficio neto atribuido por acción	Es el cociente del beneficio neto atribuido al grupo entre el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del periodo. En el numerador se considera la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha ajustado por el importe del cupón del Additional Tier I, después de impuestos, registrado en fondos propios así como ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución a excepción de cierre de año.	35
Valor contable por acción	Es el cociente entre el Valor contable / número de acciones medias a fecha de cierre del periodo. 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.	35
P/VC (valor de cotización s/ valor contable)	Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción/ valor contable.	35
PER (valor de cotización / BPA)	(*) Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción/ Beneficio neto atribuible por acción	35

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

(**) Media calculada con saldos medios diarios.

(***) Media calculada con las últimas posiciones de final de mes desde diciembre 2016.

Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	2017	2016
ROA	Activos totales medios	214.356	206.265
	Resultado consolidado del ejercicio	805	716
	ROA (%)	0,38	0,35
ROE	Fondos propios medios	13.113	12.717
	Beneficio atribuido al grupo	801	710
	ROE (%)	6,10	5,59
RORWA	Activos ponderados por riesgo (APR)	77.638	86.070
	Beneficio atribuido al grupo	801	710
	RORWA (%)	1,03	0,83
ROTE	Fondos propios medios (sin activos intangibles)	11025	10.570
	Beneficio atribuido al grupo	801	710
	ROTE (%)	7,27	6,72
Ratio de eficiencia	Margen bruto	5.737	5.471
	VIF	-254	0
	Mortgage Enhancement	-54	0
	Margen bruto ajustado	5.430	5.471
	Gastos de administración	-2.723	-2.663
	Ratio de eficiencia (%)	50,15	48,68
Otros productos y cargas de explotación	Otros ingresos de explotación	338	287
	Otros gastos de explotación	-546	-467
	Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	67	166
	Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	-86	-213
	Otros productos y cargas de explotación	-227	-227
Otras dotaciones y deterioros	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	-1	-4
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	-799	-558
	Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupo enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	-139	-315
	Ganancias por venta de participaciones	-17	0
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	-15	0
	Otras dotaciones y deterioros	-971	-876
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	401	35
	Ganancias por venta de participaciones	17	0
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	15	0
	Plusvalías por venta de activos y otros resultados	433	35
Margen antes de dotaciones	Margen bruto	5.737	5.471
	Gastos de administración	-2.723	-2.663
	Gastos de personal	-1.574	-1.663
	Otros gastos generales de administración	-1.149	-1.000
	Amortización	-402	-396
	Margen antes de dotaciones	2.612	2.411
Margen de clientes	Crédito a la clientela (neto)		
	Saldo medio	136.938	138.202
	Resultados	4.102	4.361
	Tipo %	3,00	3,16
	Depósitos de la clientela		
	Saldo medio	138.258	134.792
	Resultados	-266	-525
	Tipo %	-0,19	-0,39
	Margen de clientes	2,81	2,77
Otros activos	Derivados - contabilidad de coberturas	374	535
	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	48	1
	Activos por impuestos	6.861	7.056
	Otros activos	2.976	4.437
	Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	2.562	4.579
	Otros activos	12.821	16.608
Otros pasivos	Derivados - contabilidad de coberturas	1004	1.106
	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-5	64
	Pasivos por impuestos	532	779
	Otros pasivos	741	935
	Pasivo incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	21	2.213
	Otros pasivos	2.293	5.097

Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	2017	2016	2016 *
Inversión crediticia bruta viva	Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	84.267	88.431	83.481
	Préstamos y créditos con otras garantías reales	2.315	2.263	2.263
	Crédito comercial	5.802	5.530	5.526
	Arrendamiento financiero	2.316	2.169	2.169
	Deudores a la vista y varios	42.822	42.165	40.850
	Inversión crediticia bruta viva	137.522	140.557	134.288
	Activos dudosos (clientela)	7.867	9.642	9.631
	Ajustes por periodificación	-66	-12	-120
	Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición	145.323	150.087	143.799
	Adquisición temporal de activos	2.001	8	8
Inversión crediticia bruta de clientes	Inversión crediticia bruta de clientes	147.325	150.095	143.807
	Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-3.727	-4.921	-4.781
	Préstamos y anticipos a la clientela	143.598	145.174	139.026
Recursos de clientes en balance	Pasivos financieros a coste amortizado	204.045	192.011	185.853
	Pasivos financieros sin naturaleza minorista	-71.949	-58.554	-56.291
	Depósitos de bancos centrales	-27.848	-11.828	-11.828
	Depósitos de entidades de crédito	-14.171	-16.667	-16.121
	Emisiones Institucionales	-26.999	-27.491	-25.786
	Otros pasivos financieros	-2.932	-2.568	-2.555
	Recursos de clientes en balance	132.096	133.457	129.562
	Depósitos de la clientela	135.307	134.415	130.329
	Cuentas a la vista	98.020	92.011	88.533
	Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos	32.425	40.154	39.737
Recursos en balance	Cesión temporal de activos	4.750	2.072	1.882
	Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	113	178	177
	Empréstitos y otros valores negociables	21.250	24.987	24.987
	Pasivos subordinados (**)	2.537	1.546	1.546
	Recursos en balance	159.095	160.948	156.863
	Recursos en balance	27.375	22.594	22.594
	Gestión de patrimonios	3.999	3.651	3.651
	Fondos de pensiones	3.987	4.117	4.117
	Seguros comercializados	9.965	10.243	10.243
	Total recursos fuera de balance	45.325	40.606	40.606
Recursos gestionados	204.420	201.554	197.469	
Riesgos dudosos	Préstamos y anticipos de la clientela	7.867	9.642	
	Riesgos contingentes dudosos	58	104	
	Riesgos dudosos (millones de €)	7.925	9.746	
Ratio de cobertura de dudosos (%)	Riesgos dudosos	7.925	9.746	
	Provisiones	3.625	4.614	
	Ratio de cobertura de dudosos (%)	45,7%	47,3%	
Ratio de cobertura de inmuebles (%)	Provisiones incluyendo cláusulas suelo	3.825	5.024	
	Ratio de cobertura de dudosos incl. cláusulas suelo (%)	48,3%	51,5%	
	Activos inmobiliarios	7.393	9.035	
Activos problemáticos	Provisiones	3.998	4.297	
	Ratio de cobertura de inmuebles (%)	54,1%	47,6%	
	Riesgos dudosos	7.925	9.746	
	Activos inmobiliarios	7.393	9.035	
	Activos problemáticos	15.318	18.781	
Ratio de morosidad (%)	Provisiones de activos problemáticos	7.623	8.911	
	Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	49,8%	47,4%	
	Provisiones de activos problemáticos	7.824	9.321	
	Ratio de cobertura de activos problemáticos incluyendo cláusulas suelo (%)	51,1%	49,6%	
	Riesgos dudosos	7.925	9.746	
Loan to deposits ratio (%)	Préstamos a la clientela y riesgos contingentes	154.050	158.617	
	Ratio de morosidad (%)	5,1%	6,1%	
	Crédito neto sin ATA ajustado por créditos de mediación	137.761	140.266	134.119
Capitalización bursátil (miles de €)	Recursos de clientes en balance	132.096	133.457	129.562
	Loan to deposits ratio (%)	104,3%	105,1%	103,5%
	Número de acciones medias (en millones)	5.570	5.452	
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	Valor de cotización (€)	1.656	1.323	
	Capitalización bursátil (miles de €)	9.224	7.213	
	Beneficio atribuido al grupo ajustado con AT1 devengado	778	710	
	Beneficio atribuido al grupo	801	710	
	AT1 devengado	-23	0	
Valor contable por acción (€)	Número de acciones medias (en millones)	5.570	5.452	
	Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	0,14	0,13	
	Valor de cotización (€)	1.656	1.323	
	Fondos propios ajustados	13.449	12.926	
	Fondos propios	13.426	12.926	
P/VC (valor de cotización s/ valor contable)	AT1 devengado	23	0	
	Número de acciones medias (en millones)	5.570	5.452	
	Valor contable por acción (€)	2,41	2,37	
	P/VC (valor de cotización s/ valor contable)	0,69	0,56	
	PER (valor de cotización / BPA)	11,8	10,2	

(*) Sin considerar SUB, Mediterraneo Vida y Mortgage enhancement.

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

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

Relación con inversores

Para información adicional contacte con:



Investor Relations

investorrelations@bancsabadell.com

+44 2071 553 888

