

Informe financiero trimestral

Tercer trimestre de 2017



Índex

1	
Principals magnituds	3
2	
Aspectes clau	4
3	
Evolució de resultats i activitat	6
Entorn macroeconòmic	6
Evolució del compte de resultats	8
Evolució del balanç	17
Gestió del risc	22
Gestió del capital i qualificacions creditícies	26
Gestió de la liquiditat	27
Resultats per unitats de negoci	28
4	
L'acció	34
5	
Fets rellevants del trimestre	35
6	
Annex: Evolució TSB	36
7	
Glossari de termes sobre mesures del rendiment	37

Avis legal

Aquest document té únicament finalitat informativa, i no constitueix una oferta de contractar cap producte. Ni el document, ni cap part d'aquest, han d'esdevenir el fonament en què es basi o de què depengui cap acord o compromís.

La decisió sobre qualsevol operació financera s'ha de prendre tenint en compte les necessitats del client i la seva conveniència des d'un punt de vista jurídic, fiscal, comptable i/o financer i d'acord amb els documents informatius previstos per la normativa vigent. Les inversions comentades o recomanades podrien no ser interessants per a tots els inversors.

Les opinions, projeccions o estimacions incloses en aquest document es basen en informació pública disponible i constitueixen una valoració de Banco de Sabadell, S.A. en la data en què es porten a terme, però de cap manera asseguren que els futurs resultats o esdeveniments seran conformes a aquestes opinions, projeccions o estimacions. La informació està subjecta a canvis sense avis previ, no se'n garanteix l'exactitud i pot ser incompleta o resumida. Banco de Sabadell, S.A. no acceptarà cap responsabilitat per qualsevol pèrdua que provingui de qualsevol utilització d'aquest document o dels seus continguts o de qualsevol altra manera en relació amb aquests.

Bases de presentació

El compte de resultats i el balanç de situació consolidats en tancar el mes de setembre de 2017 i de 2016, juntament amb els diferents desglossaments de partides que es mostren en aquest informe financer, es presenten seguint les bases, els principis i els criteris comptables definits a la nota 1 dels comptes semestrals consolidats del grup amb data 30 de juny de 2017.

D'acord amb les directrius sobre mesures alternatives del rendiment publicades per la European Securities and Markets Authority el 5 d'octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es), s'adjunta un glossari de les definicions i la conciliació amb les partides presentades als estats financers de certes mesures financeres alternatives utilitzades en aquest document. Vegeu l'apartat Glossari de termes sobre mesures del rendiment.

1. Principals magnituds

	Sense TSB			Total grup		
	30.09.16	30.09.17	Variació (%)	30.09.16	30.09.17 ⁽⁵⁾	Variació (%)
Compte de resultats (milions d'euros)						
Marge d'interessos	2.089,2	2.101,5	0,6	2.890,9	2.877,8	-0,5
Marge brut	3.337,4	3.649,4	9,3	4.273,2	4.583,1	7,3
Marge abans de dotacions	1.743,6	2.063,6	18,4	1.995,6	2.237,7	12,1
Benefici atribuït al grup	471,4	579,2	22,9	646,9	653,8	1,1
Balanç (milions d'euros)						
Total actiu	162.679	163.944	0,8	205.843	211.076	2,5
Inversió creditícia bruta viva	(1) 101.120	102.035	0,9	134.252	137.833	2,7
Inversió creditícia bruta de clients	(1) 111.199	112.250	0,9	144.531	148.242	2,6
Recursos al balanç	(1) 114.823	118.657	3,3	153.003	156.295	2,2
Dels quals: Recursos de clients al balanç	(1) 93.722	96.958	3,5	127.361	131.295	3,1
Fons d'inversió	22.220	26.920	21,2	22.220	26.920	21,2
Fons de pensions i assegurances comercialitzades	13.889	14.187	2,1	13.889	14.187	2,1
Recursos gestionats	(1) 154.534	163.786	6,0	192.714	201.424	4,5
Patrimoni net	--	--	--	13.195	13.205	0,1
Fons propis	--	--	--	12.872	13.372	3,9
Rendibilitat i eficiència (%)						
ROA	--	--	--	0,38	0,37	--
RORWA	--	--	--	0,91	0,97	--
ROE	--	--	--	6,13	6,05	--
ROTE	--	--	--	7,39	7,20	--
Eficiència	43,95	42,58	--	49,91	51,20	--
Gestió del risc						
Riscos dubtosos (milions d'euros)	10.158	8.186	-19,4	10.328	8.345	-19,2
Total actius problemàtics (milions d'euros)	19.265	16.949	-12,0	19.435	17.108	-12,0
Ràtio de morositat (%)	(2) 8,25	6,90	--	6,60	5,40	--
Ràtio de cobertura de dubtosos (%)	(2) 53,0	48,7	--	52,9	48,8	--
Ràtio de cobertura d'actius problemàtics (%)	(2) 47,5	51,5	--	48,3	51,5	--
Gestió del capital						
Actius ponderats per risc (APR)	--	--	--	85.668	81.345	-5,0
Common Equity Tier 1 (%)	--	--	--	12,1	13,2	--
Tier I (%)	--	--	--	12,1	13,6	--
Ràtio total de capital (%)	--	--	--	13,9	15,5	--
Leverage ratio (%)	--	--	--	4,88	5,22	--
Gestió de la liquiditat						
Loan to deposits ratio (%)	(1) 106,7	105,5	--	104,6	104,5	--
Accionistes i accions (dades al final del període)						
Nombre d'accionistes	--	--	--	266.790	239.871	--
Nombre d'accions mitjanes	--	--	--	5.430	5.573	--
Valor de cotització (en euros)	(3) --	--	--	1.140	1.766	--
Capitalització borsària (milions d'euros)	--	--	--	6.190	9.842	--
Benefici net atribuït per acció (BPA) (en euros)	(4) --	--	--	0,14	0,14	--
Valor comptable per acció (en euros)	--	--	--	2,36	2,39	--
P/V/C (valor de cotització s/ valor comptable)	--	--	--	0,48	0,74	--
PER (valor de cotització / BPA)	--	--	--	7,96	12,78	--
Altres dades						
Oficines	2.192	1.971	--	2.791	2.522	--
Empleats	18.007	17.589	--	25.972	25.972	--

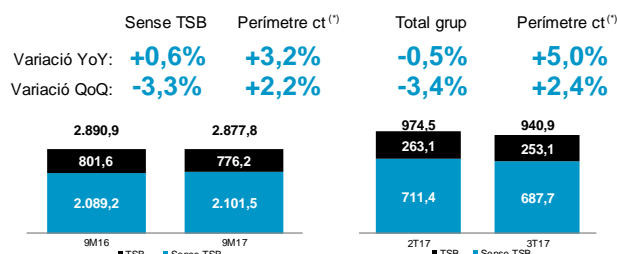
- (1) El març 2017 s'ha procedit a reclassificar Sabadell United Bank (en endavant, SUB) com a actiu/passiu no corrent mantingut per a la venda després de l'acord de venda del mes de febrer de 2017. Amb data 31 de juliol de 2017 s'ha completat la venda d'aquesta societat. A efectes comparatius, les xifres es calculen sense tenir en compte les xifres del SUB.
- (2) La cobertura de dubtosos i actius problemàtics el Set17 exclou les provisions associades a les clàusules terra. El Set16, aillant SUB, la ràtio de cobertura de dubtosos seria de 51,62% (51,65% Ex TSB), la ràtio de cobertura d'actius problemàtics de 47,55% (47,53% Ex TSB) i la ràtio de morositat de 6,75% (8,49% Ex TSB).
- (3) Sense ajustar els valors històrics.
- (4) Benefici net ajustat per l'import del cupó de l'Additional Tier I, després d'impostos, registrat en fons propis.
- (5) El tipus de canvi EURGBP aplicat per al compte de resultats el 30.09.2017 de 2017 és 0,8721. En el cas del balanç, el tipus de canvi és del 0,8818 el 30.09.17.

2. Aspectes clau

Sòlid creixement del negoci bancari:

Marge d'interessos

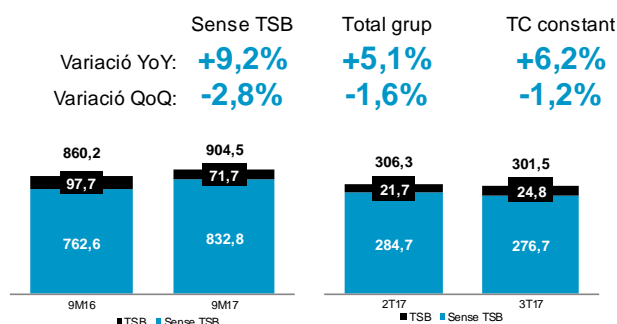
Continua el creixement del marge d'interessos suportat per sòlids volums interanuals i el menor cost dels recursos en el trimestre, que creix a perímetre constant^(*) un 5,0% interanual (3,2% exclouent TSB) i 2,4% intertrimestral (2,2% exclouent TSB).



Comissions netes

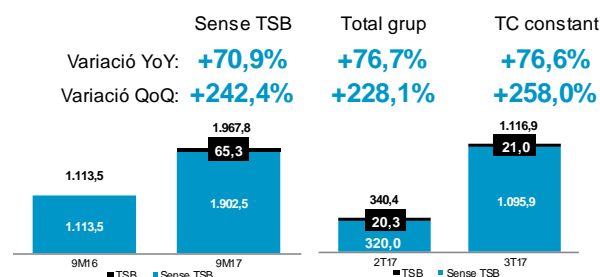
En termes intertrimestrals, lleugera caiguda a causa de l'estacionalitat pròpia del trimestre.

En termes interanuals, destaca el bon comportament tant de les comissions de serveis com de les comissions de gestió d'actius amb un creixement del 5,1% (9,2% sense considerar TSB).



Dotacions a insolvències i altres deterioraments

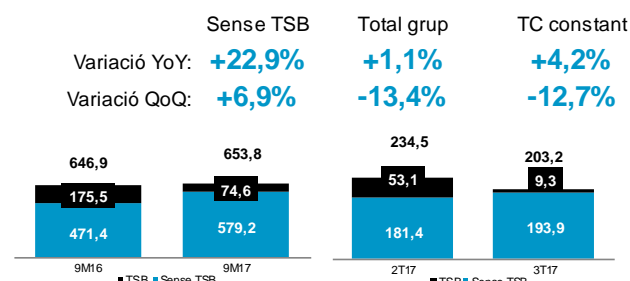
Les dotacions a insolvències i altres deterioraments pugen a 1.967,8 milions d'euros el setembre de 2017 davant els 1.113,5 milions d'euros el setembre de 2016. Els beneficis extraordinaris en els resultats per operacions financeres així com la plusvàlua de SUB i la comissió neta cobrada per BanSabadell Vida pel contracte de reassurança amb Swiss Re Europe materialitzats en l'any s'han neutralitzat via dotacions addicionals pel seu valor brut.



Benefici net del grup

Sòlid creixement del negoci bancari del grup (marge d'interessos + comissions netes) que creix interanualment un 5,2% a perímetre constant^(*).

El benefici net del grup puja a 653,8 milions d'euros (579,2 milions d'euros sense considerar TSB) el setembre de 2017.



(*) Dades a tipus de canvi constant exclouent l'aportació de SUB, Mediterráneo Vida i el Mortgage enhancement de TSB.

Inversió creditícia

Creixement en els volums de crèdit viu en un 2,7% (3,3% a tipus de canvi constant) en comparació amb el mateix període de l'exercici precedent (0,9% excloent TSB), amb una millora del *mix* de crèdit. Excloent la cartera del *Mortgage enhancement* de TSB, creixement del 4,4% interanual (5,0% a tipus de canvi constant). En termes inter trimestrals, creixement del 0,1% total grup tot i l'estacionalitat del trimestre.

A TSB, es manté la tendència positiva de la inversió creditícia de la franquícia impulsada pel creixement dels préstecs hipotecaris.

Recursos de clients al balanç

Els recursos de clients al balanç augmenten interanualment un 3,1% (3,5% excloent TSB) amb un creixement del 3,7% a tipus de canvi constant. En comparació amb el trimestre anterior, disminueixen -0,8% (-1,3% sense considerar TSB). Creixement tant dels comptes vista com dels recursos fora de balanç impulsats pel creixement dels fons d'inversió.

Actius problemàtics

Sòlid progrés en el pla de reducció d'actius problemàtics amb una reducció Ex TSB de 1.668 milions d'euros en l'any i 509 milions d'euros en el trimestre millorant la composició dels actius adjudicats.

Les vendes dels actius adjudicats del trimestre han tingut un benefici mitjà del 2,6%.

Ràtio de mora i cobertures

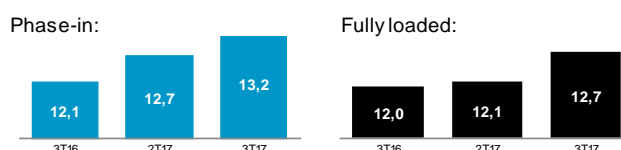
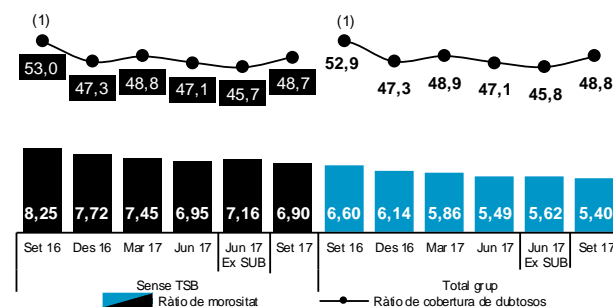
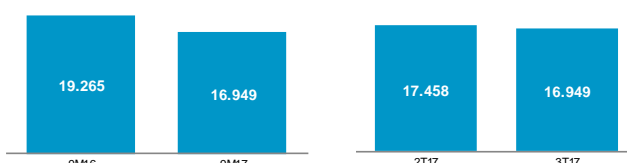
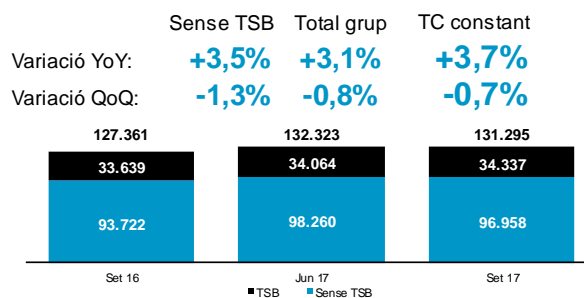
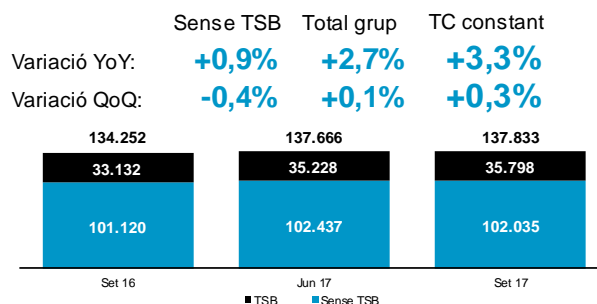
Reducció substancial de la ràtio de morositat del grup, que se situa en el 5,40% (6,90% sense considerar TSB).

Els resultats extraordinaris generats per les recents transaccions corporatives han permès incrementar la cobertura d'actius problemàtics i l'han situat en un 51,5%, la cobertura de dubtosos és del 48,8% i la cobertura dels actius adjudicats del 54,2%.

Ràtio de capital

Millor solvència del sector situant la ràtio de *Common Equity Tier 1* (*CET 1*) *phase-in* en el 13,2% i *fully loaded* en el 12,7% el 30 de setembre de 2017.

NOTA: Les cobertures es calculen excloent-ne les provisions associades a les clàusules terra.
(1) Aïllant SUB, la ràtio de cobertura de dubtosos seria de 51,62% (51,65% Ex TSB) i la ràtio de morositat de 6,75% (8,49% Ex TSB).



3. Evolució de resultats i activitat

Entorn macroeconòmic

Context econòmic i financer internacional

L'activitat econòmica ha mostrat sincronització i robustesa en les principals economies desenvolupades. Així, el PIB va repuntar en el 2T17 un 0,8% trimestral als Estats Units i un 0,6% a la zona euro. En negatiu cal destacar que l'efecte dels huracans als Estats Units s'està reflectint en el deteriorament d'alguns indicadors d'activitat del 3T17. A la zona euro, per la seva banda, els diferents índexs de sentiment econòmic apunten al fet que el bon to de l'activitat es mantindrà en endavant. En relació amb la inflació, a la zona euro es va veure recolzada pels components més volàtils (energia i paquets vacacionals), tot i que es va mantenir per sota de l'objectiu del BCE. Als Estats Units, per la seva banda, la inflació va deixar de moderar-se i fins i tot va arribar a sorprendre a l'alça a l'agost per primera vegada en cinc mesos. En el terreny polític, als Estats Units, Trump va fer canvis en el seu govern, els quals li han donat un to més pragmàtic, alhora que el Congrés va publicar l'esborrany de la reforma fiscal que pretén aprovar-se abans de final d'any. Finalment, el partit d'Angela Merkel va ser la força política més votada en les eleccions alemanyes, però no va obtenir la majoria absoluta, per la qual cosa pretén pactar amb els liberals i els Verds per poder formar govern.

Situació macroeconòmica a Espanya

L'activitat ha continuat mostrant un bon to. En el 2T17, el PIB va avançar un 0,9% trimestral (1T17: 0,8%) i la taxa d'atur va retrocedir fins al 17,2%, nivells que no s'observaven des del començament de 2009. Tanmateix, alguns indicadors recents, com la producció industrial, les vendes al detall o dades de turisme, apunten a un lleuger menor dinamisme del PIB en el 3T17. En aquest sentit, el Banc d'Espanya estima que el creixement del PIB es podria haver situat en el trimestre esmentat en el 0,8% trimestral. Quant al sector exterior, la balança per compte corrent va registrar fins al juliol un superàvit lleugerament inferior al de l'any passat, influït per un major dèficit en la balança de béns. En matèria fiscal, les dades d'execució pressupostària fins al mes d'agost són compatibles amb l'objectiu de dèficit públic del 3,1% del PIB per a final d'any. D'altra banda, el govern va endarrerir fins a gener l'aprovació dels pressupostos generals de l'Estat per al 2018 a causa de la falta de suports parlamentaris.

Situació macroeconòmica al Regne Unit

L'activitat ha continuat mostrant un creixement reduït. Les dades del tercer trimestre mantenen una pauta similar a la del segon trimestre (PIB 2T17: +0,3% trimestral), i alguns dels indicadors de consum privat evidencien una lleugera millora. Els preus de l'habitatge, per la seva banda, han sorprès lleugerament a l'alça i han mostrat una pausa en la desacceleració del seu creixement. Respecte a la inflació, aquesta s'ha mantingut clarament per sobre de l'objectiu del Banc d'Anglaterra, recolzada per la debilitat de la lliura. Al setembre, els preus van augmentar un 3,0% interanual, una taxa màxima des de l'abril de 2012. En l'àmbit polític, d'ençà de la pèrdua de la majoria absoluta del partit Conservador en les eleccions anticipades de juny, s'han

succèit els dubtes sobre la capacitat de lideratge de May per dur a bon terme les negociacions del Brexit. A pesar del to més constructiu de la primera ministra, les negociacions amb la UE estan estancades, principalment per la falta d'acord sobre la factura de sortida a què ha de fer front el Regne Unit. Tampoc s'ha arribat encara a un acord definitiu en temes prioritaris com ara els drets dels ciutadans expatriats i la frontera d'Irlanda.

Situació macroeconòmica a Amèrica Llatina

A Mèxic, el creixement del PIB fins a meitat d'any no s'ha vist afectat per l'arribada de Trump. Respecte a la inflació, aquesta podria haver assolit el seu pic, cosa que ha portat el banc central de Mèxic a mantenir el tipus oficial en el 7,00% en les seves últimes reunions. A més, Fitch i Standard & Poor's han millorat la perspectiva sobre el ràting del país, fins a estable (en BBB+). Quant a la renegociació del NAFTA, les converses s'han iniciat, però estan sent complexes, a causa de la postura dura que adopten els Estats Units.

A Sud-amèrica, l'evolució econòmica ha mostrat una certa millora. Al Brasil, cal destacar l'ambició impuls reformista de les autoritats, i al Perú, l'auge de les activitats de reconstrucció després dels desastres naturals que hi han tingut lloc. En aquest context, alguns bancs centrals de la regió han continuat rebaixant el tipus oficial, tot i que donant a entendre que podrien estar a prop del final de cicle de baixades.

Mercats de renda fixa

La Fed va anunciar en la seva reunió de setembre que començaria a reduir el seu balanç a partir d'octubre. Al mateix temps, va mantenir els tipus d'interès de referència en l'1,00-1,25%, així com el camí de pujades el 2017 i el 2018 (una més el 2017 i tres el 2018), si bé va rebaixar novament l'estimació dels tipus d'interès de neutralitat monetària. D'altra banda, s'ha fet patent el debat dins de la Fed sobre la possible persistència d'una inflació reduïda. El BCE, per la seva banda, no va introduir canvis addicionals en el seu discurs i va clarificar que preveu anunciar una recalibratge del seu programa de compra d'actius a l'octubre. D'altra banda, el banc central va mostrar una major preocupació per la volatilitat de l'euro i va manifestar que havia de ser especialment cautelós amb la seva política de comunicació per evitar sobreinterpretacions del mercat. Finalment, el Banc d'Anglaterra va endurir la seva retòrica en la reunió de setembre i va apuntar que una certa retirada de l'estímul monetari podria ser apropiada en els propers mesos.

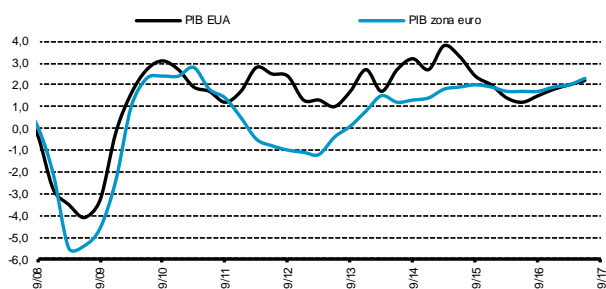
La complaença en els mercats financers va continuar a l'estiu, amb les volatilitats de diversos actius i registrant nous mínims. Respecte als mercats de renda fixa a llarg termini, les rendibilitats del deute públic dels Estats Units i d'Alemanya van acabar el trimestre en uns nivells similars als de l'anterior. L'augment de les tensions geopolítiques amb Corea del Nord, les sorpreses a la baixa en algunes dades d'inflació dels Estats Units, episodis puntuals d'instabilitat de l'administració Trump i el fet que el mercat va endarrerir les pujades de tipus del BCE van suposar una

pressió a la baixa per a les rendibilitats sobiranes. D'altra banda, la voluntat de la Fed d'apujar tipus una altra vegada el 2017 i tres el 2018 i la publicació de l'esborrany de la reforma fiscal dels Estats Units van suposar un impuls per a la rendibilitat. A la perifèria europea, no es van observar grans moviments en les primes de risc, amb l'excepció de Portugal, on va caure de manera pronunciada, influïda per la millora de ràting per part de Standard & Poor's, que va situar la qualificació creditícia de Portugal en grau d'inversió per primera vegada des del 2012. Les agències de qualificació creditícia també van dur a terme accions positives sobre el ràting d'Espanya i Grècia. Finalment, el país hel·lè va emetre deute públic a llarg termini per primera vegada des del 2014.

Mercats de renda variable

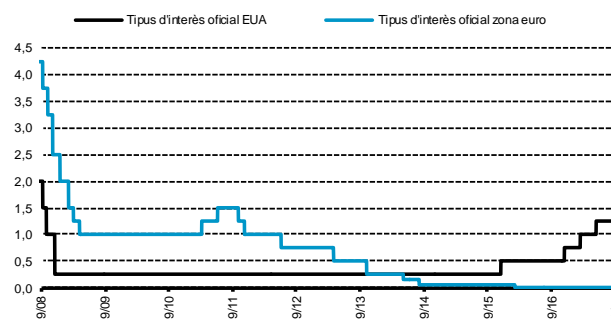
Els índexs de renda variable americans i japonesos van experimentar pujades durant el trimestre en les respectives divises, tot i que l'apreciació de l'euro davant el dòlar i el ien va provocar que les rendibilitats mesurades en euros hagin estat pitjors. Així, l'S&P 500 va repuntar durant el tercer trimestre quasi un +4,0% en dòlars i un +0,5% en euros, mentre que el Nikkei 225 va guanyar un +1,6% en iens però va experimentar una caiguda en euros de quasi el -2,0%. En relació amb els índexs borsaris europeus, hi va haver revaloracions generalitzades, tret de l'IBEX 35 (-0,6%), que es va veure afectat per la incertesa política domèstica. Així, el MIB italià va avançar un +10,3%, mentre que l'Euro STOXX 50 juntament amb el DAX i el CAC van repuntar lleugerament per sobre del +4,0%.

PIB – EUA respecte a Zona euro (variació interanual en %)



Font: Bloomberg

Tipus d'interès oficial – EUA respecte a Zona euro (en %)



Tipus de canvi: Paritat 1 euro/moneda

Fx	30.09.16	31.12.16	31.03.17	30.06.17	30.09.17
USD	1,1161	1,0541	1,0691	1,1412	1,1806
GBP	0,8610	0,8562	0,8555	0,8793	0,8818
MXN	21,7389	21,7719	20,0175	20,5839	21,4614

Font: Banc d'Espanya

Evolució del compte de resultats

Aspectes rellevants:

El benefici net del grup puja a 653,8 milions d'euros (579,2 milions d'euros sense considerar TSB) el setembre de 2017.

Continua el creixement del marge d'interessos amb un increment a perímetre constant del 2,4% (2,2% exclouent TSB) en el trimestre.

Les comissions netes cauen lleugerament en el trimestre a causa principalment de l'estacionalitat del tercer trimestre.

Els beneficis extraordinaris en els resultats per operacions financeres així com la plusvàlua de SUB i la comissió neta cobrada per BanSabadell Vida pel contracte de reassurance amb Swiss Re Europe materialitzats en l'any s'han neutralitzat via dotacions addicionals pel seu valor brut.

Compte de pèrdues i guanys

(en milions d'euros)	Sense TSB			Total grup			
	9M16	9M17	Variació (%) interanual	9M16	9M17 ⁽¹⁾	Variació (%) interanual a tipus constant	Variació (%)
Marge d'interessos	2.089,2	2.101,5	0,6	2.890,9	2.877,8	-0,5	1,8
Resultats pel mètode de participació i dividendes	72,1	303,8	321,6	72,1	303,8	321,6	321,6
Comissions netes	762,6	832,8	9,2	860,2	904,5	5,1	6,2
Resultats de les operacions financeres (net)	502,1	484,4	-3,5	556,7	580,4	4,3	5,1
Diferències de canvi (net)	14,1	7,2	-49,4	14,1	7,2	-49,4	-49,2
Altres productes i càrregues d'explotació	-102,8	-80,3	-21,9	-120,8	-90,5	-25,1	-24,1
Marge brut	3.337,4	3.649,4	9,3	4.273,2	4.583,1	7,3	9,3
Despeses de personal	-921,1	-889,4	-3,4	-1.239,0	-1.181,0	-4,7	-2,7
No recurrents	-21,1	-6,8	-67,6	-35,1	-17,8	-49,4	-48,0
Recurrents	-900,0	-882,6	-1,9	-1.203,9	-1.163,2	-3,4	-1,4
Altres despeses generals d'administració	-437,4	-451,3	3,2	-748,1	-864,2	15,5	19,2
No recurrents	0,0	0,0	--	-10,2	-29,4	188,8	190,3
Recurrents	-437,4	-451,3	3,2	-737,9	-834,8	13,1	16,8
Amortització	-235,3	-245,2	4,2	-290,5	-300,3	3,4	5,0
Marge abans de dotacions	1.743,6	2.063,6	18,4	1.995,6	2.237,7	12,1	13,6
Provisions per a insolvències	-609,4	-981,4	61,0	-609,4	-1.046,7	71,8	70,9
Altres actius financers	-122,6	-46,5	-62,1	-122,6	-46,5	-62,1	-58,8
Altres dotacions i deterioraments	-381,5	-874,6	129,2	-381,5	-874,6	129,2	129,2
Plusvàlues per venda d'actius i altres resultats	34,0	377,9	--	32,0	384,0	--	--
Fons de comerç negatiu	0,0	0,0	--	0,0	0,0	--	--
Resultat abans d'impostos	664,1	539,0	-18,8	914,1	653,8	-28,5	-26,6
Impost sobre beneficis	-189,1	41,9	--	-263,6	1,7	--	--
Resultat consolidat de l'exercici	475,0	580,9	22,3	650,5	655,5	0,8	3,9
Resultat atribuït a interessos minoritaris	3,6	1,7	-53,1	3,6	1,7	-53,1	-53,1
Benefici atribuït al grup	471,4	579,2	22,9	646,9	653,8	1,1	4,2
Promemòria:							
Actius totals mitjans (en milions d'euros)	162.961	168.767		206.147	214.471		
Benefici per acció (en euros)	(2) 0,07	0,09		0,11	0,10		

(1) El tipus de canvi EURGBP aplicat per al compte de resultats és 0,8721.

(2) Benefici net ajustat per l'import del cupó de l'Additional Tier 1, després d'impostos, registrat en fons propis. Acumulat en el tancament de cada trimestre, sense anualitzar.

Compte de pèrdues i guanys trimestral

(en milions d'euros)	Sense TSB						Total grup						
	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	Variació (%) s/ 2T17	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	Variació (%) (1) s/ 2T17	Variació (%) a tipus constant
Marge d'interessos	696,9	697,7	702,4	711,4	687,7	-3,3	948,4	946,9	962,4	974,5	940,9	-3,4	-2,1
Resultats pel mètode de participació i dividends	23,2	12,6	16,4	19,7	267,7	--	23,2	12,6	16,4	19,7	267,7	--	--
Comissions netes	258,8	260,2	271,4	284,7	276,7	-2,8	290,0	288,3	296,7	306,3	301,5	-1,6	-1,2
Resultats de les operacions financeres (net)	54,3	54,0	341,9	114,0	28,5	-75,0	53,9	53,0	353,0	192,4	35,0	-81,8	-81,7
Diferències de canvi (net)	-0,5	2,8	1,1	3,8	2,3	-39,6	-0,5	2,8	1,1	3,8	2,3	-39,6	-40,3
Altres productes i càrregues d'explotació	-20,6	-106,3	-27,0	-48,9	-4,4	-91,0	-21,9	-106,1	-29,6	-53,3	-7,6	-85,7	-85,7
Marge brut	1.012,0	920,9	1.306,3	1.084,6	1.258,5	16,0	1.293,0	1.197,5	1.600,0	1.443,4	1.539,7	6,7	7,8
Despeses de personal	-307,1	-314,6	-298,1	-296,2	-295,1	-0,4	-410,3	-424,1	-394,9	-396,0	-390,1	-1,5	-0,3
No recurrents	-6,9	-28,2	-3,5	-1,7	-1,6	-4,5	-11,0	-32,9	-7,0	-5,8	-5,0	-4,0	-11,4
Recurrents	-300,3	-286,4	-294,6	-294,5	-293,5	-0,3	-399,3	-391,2	-387,9	-390,2	-385,1	-1,3	-0,1
Altres despeses generals d'administració	-145,2	-143,6	-151,0	-150,6	-149,6	-0,7	-251,1	-252,2	-293,0	-294,4	-276,7	-6,0	-4,0
No recurrents	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	--	-3,5	-8,9	-10,9	-12,3	-6,2	-49,2	-47,1
Recurrents	-145,2	-143,6	-151,0	-150,6	-149,6	-0,7	-247,7	-243,3	-282,2	-282,1	-270,5	-4,1	-2,1
Amortització	-79,0	-88,0	-83,0	-79,2	-83,1	5,0	-96,5	-105,4	-100,6	-96,8	-103,0	6,4	7,3
Marge abans de dotacions	480,7	374,8	774,2	558,7	730,7	30,8	535,0	415,9	811,5	656,2	770,0	17,3	18,0
Provisions per a insolvències	-95,0	223,8	-365,1	-159,9	-456,4	165,4	-95,0	195,6	-389,0	-180,3	-477,5	164,9	163,7
Altres actius financers	-4,3	-14,3	-3,5	-39,8	-3,2	-92,0	-4,3	-14,3	-3,5	-39,8	-3,2	-92,0	-81,9
Altres dotacions i deterioraments	-112,4	-495,0	-118,0	-120,3	-636,2	428,8	-112,4	-495,0	-118,0	-120,3	-636,2	428,8	--
Plusvàlues per venda d'actius i altres resultats	-13	5,5	-5,8	17,0	366,7	--	-3,3	3,1	1,7	16,0	366,4	--	--
Fons de comerç negatiu	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	--	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	--	--
Resultat abans d'impostos	267,7	94,8	281,8	255,7	1,5	-99,4	320,1	105,3	302,6	331,8	19,4	-94,1	-94,1
Impost sobre beneficis	-74,4	-33,2	-76,1	-74,4	192,5	--	-97,0	-40,0	-84,8	-97,4	183,9	--	--
Resultat consolidat de l'exercici	193,3	61,6	205,6	181,2	194,0	7,0	223,1	65,4	217,8	234,4	203,3	-13,3	-12,6
Resultat atribuït a interessos minoritaris	15	18	18	-0,2	0,1	--	15	18	18	-0,2	0,1	--	--
Benefici atribuït al grup	191,8	59,7	203,9	181,4	193,9	6,9	221,6	63,5	216,1	234,5	203,2	-13,4	-12,7
Promemòria:													
Actius totals mitjans (milions d'euros)	163.649	164.410	166.321	172.682	167.289		206.477	206.619	211.690	219.082	212.630		
Benefici per acció (en euros)	(2) 0,07	0,10	0,03	0,06	0,09		0,11	0,13	0,03	0,07	0,10		

(1) El tipus de canvi EURGBP aplicat per al compte de resultats del trimestre és 0,8976.

(2) Benefici net ajustat per l'import del cupó de l'Additional Tier I, després d'impostos, registrat en fons propis. Acumulat en el tancament de cada trimestre, sense anualitzar.

Marge d'interessos:

El marge d'interessos se situa en 2.877,8 milions d'euros el setembre de 2017 amb una caiguda del -0,5% afectat negativament per l'evolució del tipus de canvi EUR/GBP (creixement de l'1,8% a tipus de canvi constant) i amb un decrement del -3,4% intertrimestral principalment per la no aportació de SUB després de la venda en el mes de juliol de 2017. A perímetre constant, creixement del 5,0% interanual i 2,4% intertrimestral.

Sense TSB, el marge d'interessos puja a 2.101,5 milions d'euros el setembre de 2017 amb un increment del 0,6% interanual i un decrement de -3,3% intertrimestral.

A perímetre constant, creixement del 3,2% interanual i 2,2% intertrimestral.

A TSB, sòlid creixement del marge d'interessos de la franquícia que incrementa un 3,2% en el trimestre i un 10,5% en l'any.

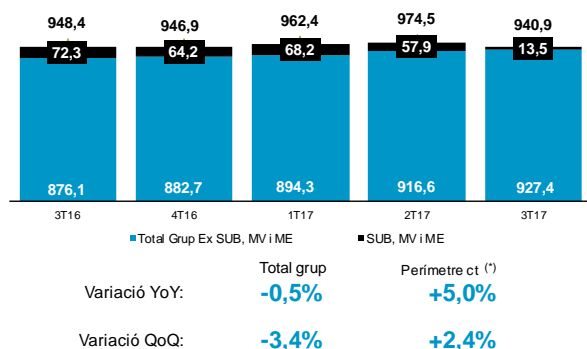
Marge de clients:

El marge de clients el setembre de 2017 se situa en el 2,79% (2,79% en el trimestre anterior a perímetre constant). El marge sobre actius totals mitjans arriba a l'1,76% (1,74% en el tercer trimestre i 1,73% en el trimestre anterior a perímetre constant).

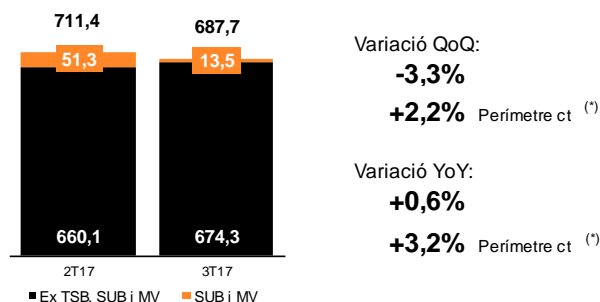
Excloent TSB, el marge de clients en el tancament de setembre de 2017 se situa en el 2,71% (2,69% en el trimestre anterior a perímetre constant) i el marge sobre actius totals mitjans arriba a l'1,63% (1,62% en el tercer trimestre i 1,60% en el trimestre anterior a perímetre constant).

Evolució del marge d'interessos

Total grup (milions d'€)

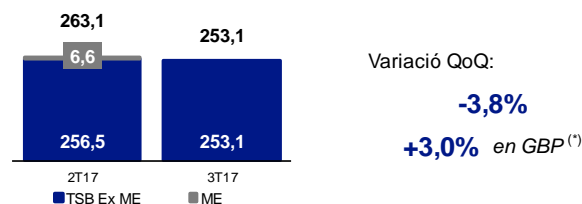


Sabadell ex - TSB (milions d'€)

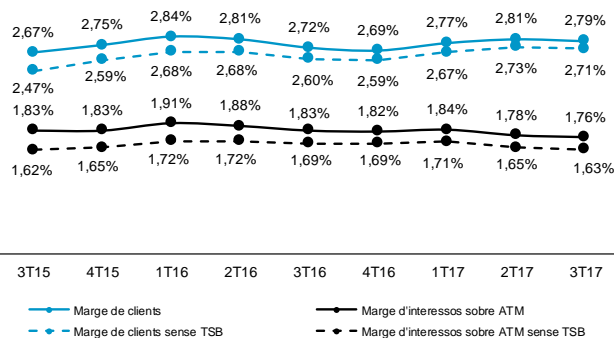


(*) Ràtios de creixement expressats a perímetre constant (assumint tipus de canvi constant i excloent SUB i Mediterráneo Vida així com l'impacte del Mortgage enhancement).

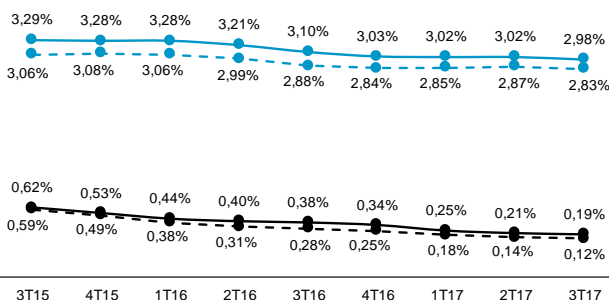
TSB (milions d'€)



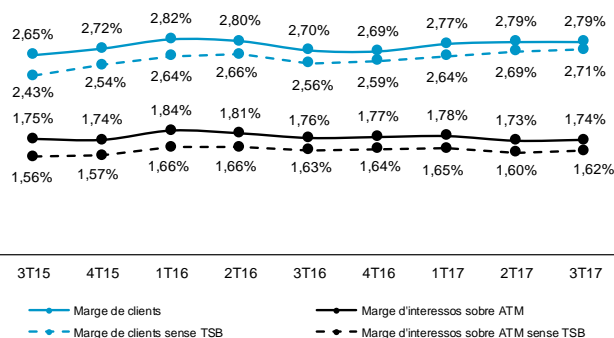
Evolució del marge d'interessos (en %)



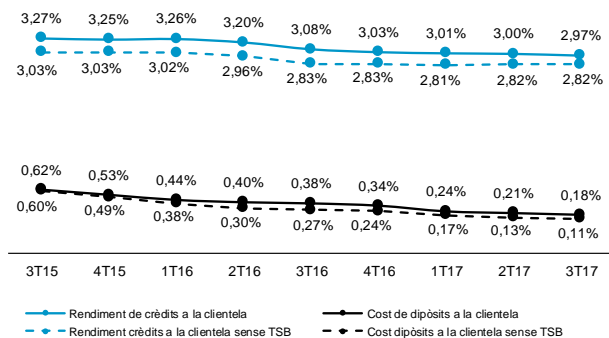
Evolució del marge de clients (en %)



Evolució del marge d'interessos - Perímetre ct. (en %)



Evolució del marge de clients - Perímetre ct. (en %)



Rendiments i càrregues trimestrals

Total grup

2017 (en milions d'euros)	1r trimestre			2º trimestre			3r trimestre (1)			4t trimestre		
	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats
Efectiu i equivalent (3)	12.712	0,05	2	18.198	-0,01	-1	19.408	-0,03	-1			
Crèdit a la clientela (net)	138.670	3,02	1.034	139.176	3,02	1.049	135.288	2,98	1.015			
Cartera de renda fixa	29.763	2,15	158	31.800	1,59	126	28.417	1,59	114			
Cartera de renda variable	983	--	--	911	--	--	1.328	--	--			
Actiu material i immaterial	5.270	--	--	6.049	--	--	4.850	--	--			
Altres actius	24.292	0,40	24	22.947	0,37	21	23.337	0,37	22			
Total actius	211.690	2,33	1.218	219.082	2,19	1.195	212.630	2,14	1.149			
Entitats de crèdit (2)	3.1876	-0,18	-14	41.109	-0,06	-6	38.072	-0,02	-2			
Dipòsits de la clientela	129.635	-0,25	-80	131.137	-0,21	-70	127.826	-0,19	-60			
Comptes a la vista	56.127	-0,09	-12	60.868	-0,06	-9	62.926	-0,05	-8			
Comptes a termini / Dipòsits a tipus fix	23.409	-0,25	-15	21.997	-0,19	-11	20.725	-0,17	-9			
Inver. Ofex / F. estrangeres	43.288	-0,46	-49	42.912	-0,45	-48	39.299	-0,44	-44			
Resta	6.812	-0,26	-4	5.359	-0,16	-2	4.875	0,06	1			
Mercat de capitals	26.576	-1,74	-114	25.299	-1,44	-91	25.800	-1,44	-94			
Altres passius	10.656	-1,78	-47	8.488	-2,54	-54	7.799	-2,66	-52			
Recursos propis	12.947	--	--	13.048	--	--	13.133	--	--			
Total recursos	211.690	-0,49	-255	219.082	-0,40	-221	212.630	-0,39	-208			
Marge d'interessos			962			974			941			
Marge de clients		2,77			2,81			2,79				
Marge d'interessos sobre ATM		1,84			1,78			1,76				

2016 (en milions d'euros)	1r trimestre			2º trimestre			3r trimestre			4t trimestre		
	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats
Efectiu i equivalent (3)	10.899	0,34	9	11.804	0,33	10	11.129	0,25	7	11.513	0,18	5
Crèdit a la clientela (net)	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 renda fixa	25.061	2,81	175	25.893	2,46	159	27.174	2,31	158	27.198	2,42	165
Cartera de renda variable	966	--	--	980	--	--	1.058	--	--	1.013	--	--
Actiu material i immaterial	4.801	--	--	5.282	--	--	5.241	--	--	5.060	--	--
Altres actius	24.585	0,30	19	23.938	0,35	21	24.449	0,31	19	24.186	0,43	26
Total actius	204.806	2,62	1.333	207.153	2,53	1.302	206.477	2,42	1.255	206.619	2,40	1.244
Entitats de crèdit (2)	25.030	-0,61	-38	24.420	-0,65	-39	23.243	-0,22	-13	26.717	-0,20	-14
Dipòsits de la clientela	126.729	-0,44	-140	129.503	-0,40	-129	128.777	-0,38	-123	126.934	-0,34	-108
Comptes a la vista	46.390	-0,20	-23	49.029	-0,17	-20	52.126	-0,14	-18	52.753	-0,13	-17
Comptes a termini / Dipòsits a tipus fix	32.271	-0,72	-57	29.865	-0,57	-42	26.912	-0,43	-29	24.427	-0,34	-21
Inver. Ofex / F. estrangeres	4.1430	-0,59	-61	43.336	-0,62	-67	42.112	-0,63	-67	42.047	-0,57	-60
Resta	6.638	0,06	1	7.273	0,05	1	7.627	-0,48	-9	7.707	-0,51	-10
Mercat de capitals	30.641	-2,12	-162	30.265	-1,89	-142	30.441	-1,88	-144	29.516	-1,87	-138
Altres passius	9.832	-0,80	-20	10.046	-0,92	-23	10.807	-1,01	-28	10.428	-1,40	-37
Recursos propis	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
Marge d'interessos			974			969			948			947
Marge de clients		2,84			2,81			2,72			2,69	
Marge d'interessos sobre ATM		1,91			1,88			1,83			1,82	

(1) El tipus de canvi EURGBP aplicat per al compte de resultats del trimestre és 0,8976, i per al balanç és 0,8818.

(2) Inclou les cessions temporals d'actius. Els ingressos o costos financers derivats de l'aplicació de tipus negatius s'imputen segons la naturalesa de l'actiu o passiu associat. La línia d'entitats de crèdit del passiu recull els ingressos financers per interessos negatius dels saldos d'entitats de crèdit del passiu, principalment els relatius a la TLTRO II.

(3) Inclou caixa, bancs centrals, entitats de crèdit i adquisicions temporals d'actius.

Sabadell ex - TSB

2017 (en milions d'euros)	1r trimestre			2º trimestre			3r trimestre			4t trimestre		
	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats
Efectiu i equivalents (2)	7.430	-0,07	-1	13.400	-0,09	-3	14.039	-0,13	-4			
Crèdit a la clientela (net)	103.464	2,85	727	103.533	2,87	740	101.298	2,83	724			
Cartera de renda fixa	26.693	2,22	146	28.047	1,60	112	24.516	1,60	99			
Cartera de renda variable	978	--	--	346	--	--	763	--	--			
Actiu material i immaterial	3.878	--	--	4.361	--	--	4.282	--	--			
Altres actius	23.877	0,54	32	22.995	0,56	32	22.391	0,60	34			
Total actius	166.321	2,20	903	172.682	2,05	881	167.289	2,02	852			
Entitats de crèdit (1)	26.730	-0,13	-9	33.868	0,01	1	31.280	0,02	2			
Dipòsits de la clientela	95.774	-0,18	-43	97.251	-0,14	-35	94.876	-0,12	-28			
Comptes a la vista	56.127	-0,09	-12	60.868	-0,06	-9	62.926	-0,05	-8			
Comptes a termini / Dipòsits a tipus fix	23.409	-0,25	-15	21.997	-0,19	-11	20.725	-0,17	-9			
Inver. Ofex / F. estrangeres	9.203	-0,52	-12	8.894	-0,58	-13	6.208	-0,77	-12			
Resta	7.036	-0,26	-4	5.491	-0,16	-2	5.017	0,06	1			
Mercat de capitals	23.832	-1,73	-102	23.802	-1,38	-82	24.392	-1,38	-85			
Altres passius y recursos propis	19.985	-0,95	-47	17.762	-1,22	-54	16.740	-1,24	-52			
Total recursos	166.321	-0,49	-200	172.682	-0,39	-170	167.289	-0,39	-164			
Marge d'interessos			702			711			688			
Marge de clients		2,67			2,73			2,71				
Marge d'interessos sobre ATM		1,71			1,65			1,63				

2016 (en milions d'euros)	1r trimestre			2º trimestre			3r trimestre			4t trimestre		
	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats
Efectiu i equivalents (2)	6.827	0,29	5	6.013	0,24	4	5.584	0,19	3	6.396	0,14	2
Crèdit a la clientela (net)	103.769	3,06	789	104.061	2,99	774	104.026	2,88	752	104.157	2,84	743
Cartera de renda fixa	23.287	2,89	167	23.949	2,52	150	25.107	2,37	149	24.979	2,48	156
Cartera de renda variable	936	--	--	958	--	--	1.052	--	--	1.007	--	--
Actiu material i immaterial	3.352	--	--	3.772	--	--	3.685	--	--	3.874	--	--
Altres actius	24.490	0,31	19	23.815	0,38	23	24.194	0,36	22	23.996	0,43	26
Total actius	162.661	2,42	980	162.567	2,35	950	163.649	2,25	926	164.410	2,24	927
Entitats de crèdit (1)	24.419	-0,62	-38	23.254	-0,60	-35	22.045	-0,15	-8	25.082	-0,16	-10
Dipòsits de la clientela	92.958	-0,38	-88	94.188	-0,31	-72	95.028	-0,28	-67	93.832	-0,25	-60
Comptes a la vista	46.390	-0,20	-23	49.029	-0,17	-20	52.126	-0,14	-18	52.753	-0,13	-17
Comptes a termini / Dipòsits a tipus fix	32.271	-0,72	-57	29.865	-0,57	-42	26.912	-0,43	-29	24.427	-0,34	-21
Inver. Ofex / F. estrangeres	7.660	-0,47	-9	8.021	-0,51	-10	8.363	-0,51	-11	8.797	-0,54	-12
Resta	6.638	0,06	1	7.273	0,05	1	7.627	-0,48	-9	7.855	-0,50	-10
Mercat de capitals	26.474	-2,12	-140	25.839	-1,93	-124	26.226	-1,91	-126	25.616	-1,91	-123
Altres passius y recursos propis	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
Marge d'interessos			696			697			697			698
Marge de clients		2,68			2,68			2,60			2,59	
Marge d'interessos sobre ATM		1,72			1,72			1,69			1,69	

- (1) Inclou les cessions temporals d'actius. Els ingressos o costos financers derivats de l'aplicació de tipus negatius s'imputen segons la naturalesa de l'actiu o passiu associat. La línia d'entitats de crèdit del passiu recull els ingressos financers per interessos negatius dels saldos d'entitats de crèdit del passiu, principalment els relatius a la TLTRO II.
- (2) Inclou caixa, bancs centrals, entitats de crèdit i adquisicions temporals d'actius.

Resultats mètode participació i dividendes:

Se situen en 303,8 milions d'euros en tancar el tercer trimestre de 2017 davant 72,1 milions d'euros en tancar el mateix període de 2016. Aquests ingressos engloben principalment els resultats aportats pel negoci d'assegurances i pensions i la comissió neta cobrada per BanSabadell Vida pel contracte de reassegurança amb Swiss Re Europe en el tercer trimestre de 2017.

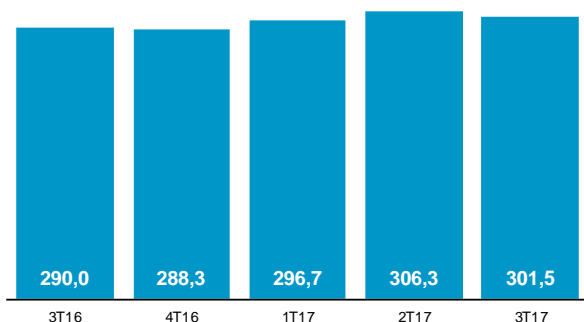
Comissions netes:

Interanualment destaca el bon comportament tant de les comissions de serveis com de les comissions de gestió d'actius, que representen un creixement del 5,1% total grup i del 9,2% Ex TSB.

En el trimestre, lleugera caiguda a causa principalment de l'estacionalitat del tercer trimestre.

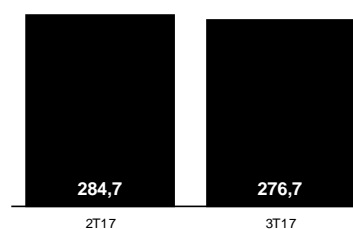
Evolució de les comissions

Total grup (milions d'€)



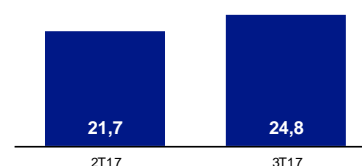
	Sense TSB	Total grup
Variació YoY:	+9,2%	+5,1%
Variació QoQ:	-2,8%	-1,6%

Sabadell ex - TSB (milions d'€)



Variació QoQ:
-2,8%

TSB (milions d'€)



Variació QoQ:
+14,3%
+19,3% en GBP

Comissions

(en milions d'euros)	Sense TSB			Total grup			Sense TSB			Total grup		
	2T17	3T17	Variació (%) s/ 2T17	2T17	3T17	Variació (%) (1) s/ 2T17	9M16	9M17	Variació (%) interanual	9M16	9M17	Variació (%) (1) interanual
Operacions d'actiu	31,4	29,5	-6,1	53,2	49,9	-6,2	89,7	90,3	0,7	163,6	154,8	-5,4
Avals i altres garanties	25,4	24,1	-4,9	25,4	24,1	-4,9	75,7	74,4	-1,7	75,7	74,4	-1,7
Comissions derivades d'operacions de risc	56,8	53,6	-5,6	78,6	74,0	-5,8	165,4	164,8	-0,4	239,3	229,2	-4,2
Targetes	44,0	46,3	5,4	51,6	55,7	8,0	115,2	130,1	13,0	142,3	153,4	7,8
Ordres de pagament	13,5	13,1	-3,0	13,5	13,1	-3,0	37,0	40,0	8,1	37,0	40,0	8,1
Valors	16,3	15,0	-7,8	16,3	15,0	-7,8	37,3	47,4	27,0	37,3	47,4	27,0
Dipositaria FI i FP	3,3	3,4	2,8	3,3	3,4	2,8	9,4	9,8	4,4	9,4	9,8	4,4
Comptes a la vista	28,9	31,1	7,8	31,6	33,3	5,4	56,4	89,3	58,4	66,8	97,6	46,0
Canvi de bitllets i divises	18,4	20,5	11,6	18,4	20,5	11,6	53,1	55,8	5,0	53,1	55,8	5,0
Resta	21,1	13,6	-35,4	10,5	6,4	-39,7	60,5	55,8	-7,9	46,8	31,4	-32,9
Comissions de serveis	145,3	143,0	-1,6	145,2	147,4	1,5	368,9	428,1	16,0	392,7	435,3	10,9
Fons d'inversió	38,3	39,0	1,8	38,3	39,0	1,8	108,5	112,6	3,8	108,5	112,6	3,8
Comercialització de fons de pensions i assegurances	39,5	36,9	-6,5	39,5	36,9	-6,5	103,4	113,5	9,8	103,4	113,5	9,8
Gestió de Patrimonis	4,8	4,2	-11,9	4,8	4,2	-11,9	16,4	13,8	-15,6	16,4	13,8	-15,6
Comissions de gestió d'actius	82,6	80,1	-3,0	82,6	80,1	-3,0	228,2	239,9	5,1	228,2	239,9	5,1
Total	284,7	276,7	-2,8	306,3	301,5	-1,6	762,6	832,8	9,2	860,2	904,5	5,1

(1) El tipus de canvi EURGBP aplicat per al compte de resultats és 0,8721 en l'any i 0,8976 en el trimestre.

Resultats per operacions financeres:

El setembre de 2017 totalitzen 580,4 milions d'euros (excloent TSB totalitzen 484,4 milions d'euros) en comparació amb 556,7 milions d'euros el setembre de l'any anterior (excloent TSB totalitzen 502,1 milions d'euros). Cal destacar en el segon trimestre de 2017 l'*early call* de *Mortgage enhancement* de TSB. El mateix període de l'any anterior inclou 109,5 milions d'euros per la venda de la totalitat d'accions de Visa Europe.

Resultats nets per diferències de canvi:

Pugen a 7,2 milions d'euros el setembre de 2017, en comparació amb els 14,1 milions d'euros del mateix període de l'exercici precedent.

Altres productes i càrregues d'explotació:

Se situen en -90,5 milions d'euros el setembre de 2017 (excloent TSB totalitzen -80,3 milions d'euros) en comparació amb -120,8 milions d'euros en tancar el tercer trimestre de 2016 (-102,8 milions d'euros sense considerar TSB).

Destaca particularment l'aportació al Fons Únic de Resolució per un import de -50,6 milions d'euros (-47,7 milions d'euros en l'exercici anterior), la prestació patrimonial per conversió d'actius per impostos diferits en crèdit exigible davant l'Administració tributària espanyola i l'aportació de TSB al Financial Services Compensation Scheme.

Despeses d'explotació:

Se situen en 2.045,2 milions d'euros el setembre de 2017, dels quals 47,1 milions d'euros corresponen a conceptes no recurrents.

Excloent TSB, les despeses d'explotació pugen a 1.340,7 milions d'euros, que suposa una caiguda interanual del -1,3%, dels quals 6,8 milions d'euros corresponen a conceptes no recurrents.

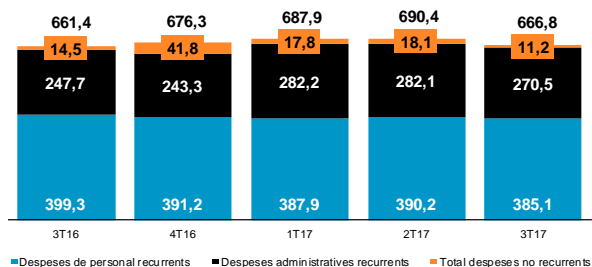
Despeses d'exploració

(en milions d'euros)	Sense TSB			Total grup			Sense TSB			Total grup		
	2T17	3T17	Variació (%) s/ 2T17	2T17	3T17	Variació (%) s/ 2T17	9M16	9M17	Variació (%) interanual	9M16	9M17	Variació (%) interanual
Recurrents	-294,5	-293,5	-0,3	-390,2	-385,1	-1,3	-900,0	-882,6	-1,9	-1203,9	-1.163,2	-3,4
No recurrents	-1,7	-1,6	-4,5	-5,8	-5,0	-14,0	-2,1	-6,8	-67,6	-35,1	-17,8	-49,4
Despeses de personal	-296,2	-295,1	-0,4	-396,0	-390,1	-1,5	-921,1	-889,4	-3,4	-1.239,0	-1.181,0	-4,7
Tecnologia i comunicacions	-38,9	-37,3	-4,1	-112,7	-103,7	-8,0	-115,8	-116,2	0,3	-222,2	-329,4	48,2
Publicitat	-9,2	-8,8	-4,3	-27,7	-23,5	-15,2	-28,4	-27,0	-4,8	-83,9	-78,2	-6,8
Immobles, instal·lacions i material d'oficina	-33,3	-33,6	0,9	-60,3	-55,4	-8,1	-110,1	-101,9	-7,5	-187,0	-173,7	-7,1
Tribus	-24,9	-25,0	0,4	-25,0	-25,0	0,0	-76,4	-76,9	0,6	-76,6	-77,0	0,5
Altres	-44,3	-44,9	1,4	-56,4	-62,9	11,4	-106,7	-129,3	21,2	-168,2	-176,5	4,9
Total recurrents	-150,6	-149,6	-0,7	-282,1	-270,5	-4,1	-437,4	-451,3	3,2	-737,9	-834,8	13,1
No recurrents	0,0	0,0	--	-12,3	-6,2	-49,2	0,0	0,0	--	-10,2	-29,4	188,8
Altres despeses generals d'administració	-150,6	-149,6	-0,7	-294,4	-276,7	-6,0	-437,4	-451,3	3,2	-748,1	-864,2	15,5
Total	-446,8	-444,7	-0,5	-690,4	-666,8	-3,4	-1.358,5	-1.340,7	-1,3	-1.987,1	-2.045,2	2,9

(1) El tipus de canvi EURGBP aplicat per al compte de resultats és 0,8721 en l'any i 0,8976 en el trimestre.

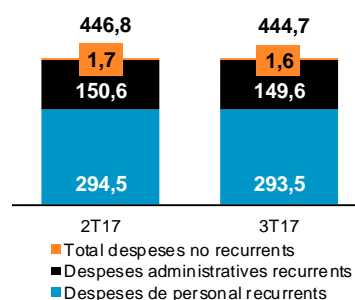
Evolució de les despeses d'exploració

Total grup (milions d'€)



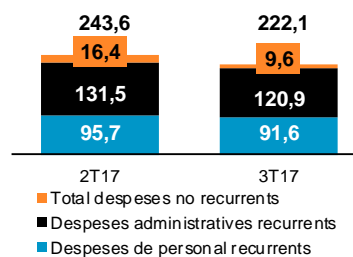
Sense TSB Total grup
 Variació YoY: **-1,3%** **+2,9%**
 Variació QoQ: **-0,5%** **-3,4%**

Sabadell ex - TSB (milions d'€)



Variació QoQ:
-0,5%

TSB (milions d'€)



Variació QoQ:
-8,8%
-4,8% en GBP

Marge abans de dotacions:

El setembre de 2017, el marge abans de dotacions puja a 2.237,7 milions d'euros (2.063,6 milions d'euros excloent TSB), i representa un increment del 12,1% interanual (increment de 18,4% excloent TSB) principalment per la comissió neta cobrada per BanSabadell Vida pel contracte de reassurança amb Swiss Re Europe.

Dotacions per a insolvències i altres deterioraments

Totalitzen 1.967,8 milions d'euros el setembre de 2017 (1.902,5 milions d'euros excloent TSB) comparat amb 1.113,5 milions d'euros en l'exercici anterior.

En el trimestre, totalitzen 1.116,9 milions d'euros (1.095,9 milions d'euros excloent TSB) comparat amb 340,4 milions d'euros (320,0 milions d'euros excloent TSB) en el trimestre anterior, a causa principalment dels resultats extraordinaris generats per les recents transaccions corporatives que s'han destinat a incrementar dotacions pel seu valor brut.

Plusvàlues per vendes d'actius i altres resultats:

Pugen a 384,0 milions d'euros el setembre de 2017 (32,0 milions d'euros en tancar el mateix període de 2016), el qual inclou principalment la plusvàlua neta per la venda de Sabadell United Bank i Mediterráneo Vida. El mateix període de l'exercici anterior inclou principalment una plusvàlua bruta de 52 milions d'euros per la venda de la participació mantinguda a Dexia Sabadell.

Benefici net:

El benefici net atribuït al grup puja a 653,8 milions d'euros el setembre de 2017 comparat amb 646,9 milions d'euros obtingut en el mateix període de 2016.

Excloent TSB, el benefici net atribuït al grup puja a 579,2 milions d'euros en tancar setembre de 2017, un 22,9% per damunt del resultat obtingut en el mateix període de 2016 (471,4 milions d'euros).

Evolució del balanç

Aspectes rellevants:

Creixement interanual de la inversió creditícia viva amb una millora del *mix* de crèdit que representa un increment del 4,4% (5,0% a tipus de canvi constant) excloent la cartera del *Mortgage enhancement* de TSB. En comparació amb el trimestre anterior, creixement a pesar de l'estacionalitat pròpia del trimestre.

Fort creixement dels recursos fora de balanç principalment pel creixement dels fons d'inversió.

A TSB, es manté la tendència positiva de la inversió creditícia de la franquícia impulsada pel creixement dels préstecs hipotecaris. Els recursos s'incrementen impulsats per l'augment dels comptes corrents.

Balanç de situació

(en milions d'euros)	30.09.16	30.06.17	30.09.17 ⁽³⁾	Variació (%)	
				30.09.16	30.06.17
Efectiu, saldo en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	6.023	13.901	13.588	125,6	-2,3
Actius financers mantinguts per negociar, derivats i altres actius financers	4.841	2.434	2.352	-51,4	-3,4
Inversions mantingudes fins al venciment	0	9.344	11.312	--	21,1
Actius financers disponibles per a la venda	23.052	18.990	16.371	-29,0	-13,8
Préstecs i partides per cobrar	148.430	148.081	147.991	-0,3	-0,1
Préstecs i bestretes a la clientela ⁽¹⁾	142.805	142.043	144.050	0,9	1,4
Préstecs i bestretes a bancs centrals i entitats de crèdit	4.356	5.439	3.342	-23,3	-38,5
Valors representatius de deute	1.268	599	599	-52,8	0,0
Inversions en negocis conjunts i associades	390	518	785	101,3	51,7
Actius tangibles	4.316	4.586	4.602	6,6	0,4
Actius intangibles	2.024	2.077	2.123	4,9	2,2
Altres actius	16.767	17.527	11.952	-28,7	-31,8
Total actiu	205.843	217.458	211.076	2,5	-2,9
Passius financers mantinguts per negociar i derivats	3.642	2.922	2.937	-19,4	0,5
Passius financers a cost amortitzat	184.585	195.561	193.201	4,7	-1,2
Dipòsits de bancs centrals ⁽²⁾	10.776	26.136	26.311	144,2	0,7
Dipòsits d'entitats de crèdit ⁽²⁾	14.427	10.666	7.103	-50,8	-33,4
Dipòsits de la clientela ⁽¹⁾	129.664	131.841	133.937	3,3	1,6
Valors representatius de deute emès	27.162	22.996	22.318	-17,8	-3,0
Altres passius financers	2.556	3.922	3.533	38,2	-9,9
Passius emparats per contractes d'assegurances o reassurança	48	43	40	-16,9	-7,5
Provisions	323	302	308	-4,7	1,9
Altres passius	4.050	5.557	1.387	-65,8	-75,0
Total passiu	192.648	204.385	197.872	2,7	-3,2
Fons propis	12.872	13.188	13.372	3,9	1,4
Altres resultats globals acumulats	283	-186	-239	--	28,9
Interessos de minoritaris	40	71	72	79,2	2,5
Patrimoni net	13.195	13.073	13.205	0,1	1,0
Total patrimoni net i passiu	205.843	217.458	211.076	2,5	-2,9
Riscos contingents	8.369	8.446	8.599	2,7	1,8
Compromisos contingents	21.317	20.740	22.157	3,9	6,8

(1) Cal tenir en compte que a partir de març 17 inclou la reclassificació de Sabadell United Bank classificat com actius/passius no corrents mantinguts per a la venda. Amb data 31 de juliol de 2017 s'ha completat la venda d'aquesta societat.

(2) Els dipòsits de bancs centrals i entitats de crèdit inclouen els imports següents en concepte de cessió temporal d'actius: 6.346 milions d'euros el 30.09.2016, 5.526 milions d'euros el 30.06.2017 i 2.268 milions d'euros el 30.09.2017.

(3) El tipus de canvi EURGBP aplicat per al balanç és del 0,8818.

Actiu:

Creixement del 2,5% interanual dels actius totals del grup Banc Sabadell que pugen a 211.076 milions d'euros. Sense considerar TSB, pugen a 163.944 milions d'euros, i representen un creixement del 0,8% interanual. En el trimestre, caiguda del -2,9% (-3,7% excloent TSB) a causa principalment de la venda de SUB.

Préstecs i avançaments a la clientela:

La inversió creditícia bruta viva tanca el setembre de 2017 amb un saldo de 137.833 milions d'euros. En termes interanuals presenta un increment del 2,7%, afectat negativament per l'evolució del tipus de canvi de la lliura davant l'euro en l'exercici (incrementa 3,3% a tipus de canvi constant). Excloent la cartera del *Mortgage enhancement* de TSB, creixement del 4,4% interanual (5,0% a tipus de canvi constant).

Sense considerar TSB, la inversió creditícia bruta viva presenta un saldo de 102.035 milions d'euros el setembre de 2017, el qual representa un increment del 0,9% interanual. Intertrimestralment presenta una caiguda del -0,4%, principalment per l'estacionalitat del trimestre.

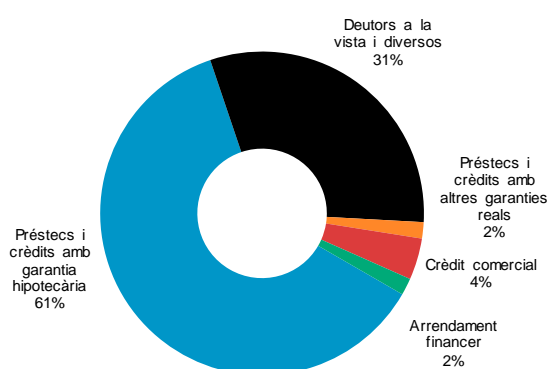
A TSB, es manté la tendència positiva de la inversió creditícia de la franquícia impulsada pel creixement dels préstecs hipotecaris.

Préstecs i avançaments a la clientela

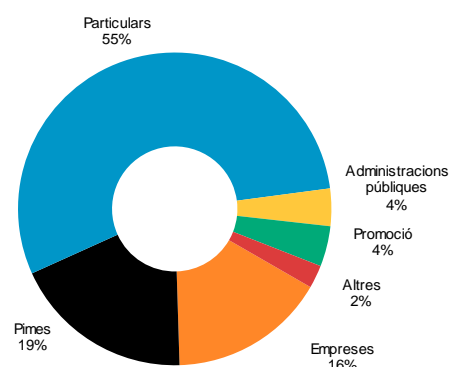
(en milions d'euros)	Sense TSB					Total grup				
	30.09.16	30.06.17	30.09.17	Variació (%)		30.09.16	30.06.17	30.09.17	Variació (%) ⁽¹⁾	
				30.09.16	30.06.17				30.09.16	30.06.17
Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	54.333	52.802	52.555	-3,3	-0,5	84.829	84.394	84.735	-0,1	0,4
Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	2.101	2.259	2.246	6,9	-0,5	2.101	2.259	2.246	6,9	-0,5
Crèdit comercial	4.629	5.560	5.719	23,6	2,9	4.824	5.560	5.719	18,6	2,9
Arrendament financer	2.157	2.286	2.327	7,9	1,8	2.157	2.286	2.327	7,9	1,8
Deutors a la vista i diversos	37.901	39.530	39.187	3,4	-0,9	40.342	43.166	42.805	6,1	-0,8
Inversió creditícia bruta viva (ex SUB)	101.120	102.437	102.035	0,9	-0,4	134.252	137.666	137.833	2,7	0,1
Inversió creditícia bruta viva	104.724	102.437	102.035	-2,6	-0,4	137.856	137.666	137.833	0,0	0,1
Actius dubtosos	10.061	8.475	8.117	-19,3	-4,2	10.231	8.636	8.276	-19,1	-4,2
Ajustos per periodificació	-154	-135	-90	-41,7	-33,5	-124	-101	-55	-55,6	-45,5
Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius	111.028	110.777	110.062	-0,9	-0,6	144.360	146.201	146.054	1,2	-0,1
Adquisició temporal d'actius	171	65	2.188	--	--	171	65	2.188	--	--
Inversió creditícia bruta de clients	111.199	110.842	112.250	0,9	1,3	144.531	146.266	148.242	2,6	1,4
Fons de provisions per a insolvències i risc de país	-5.129	-4.142	-4.112	-19,8	-0,7	-5.213	-4.222	-4.192	-19,6	-0,7
Préstecs i bestretes a la clientela (ex SUB)	106.070	106.700	108.138	1,9	1,3	139.318	142.043	144.050	3,4	1,4
Préstecs i bestretes a la clientela	109.557	106.700	108.138	-1,3	1,3	142.805	142.043	144.050	0,9	1,4

(1) El tipus de canvi EURGBP aplicat per al balanç és del 0,8818.

Préstecs i avançaments a la clientela per tipus de producte, 30.09.2017 (en %)^(*)

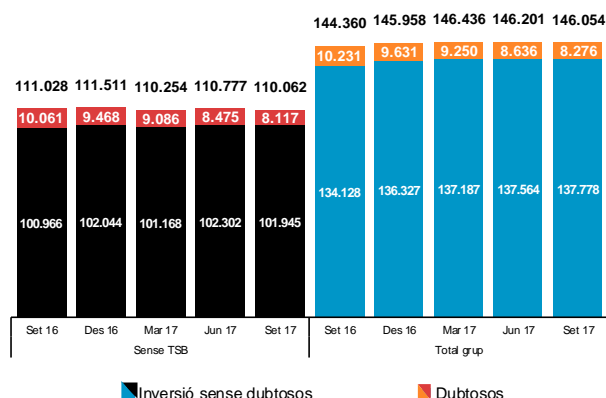


Préstecs i avançaments a la clientela per perfil de client, 30.09.17 (en %)



(*) Sense actius dubtosos ni ajustos per periodificació.

Evolució de la inversió creditícia bruta (en milions d'€)



Total grup (*)
 Variació YoY: **+2,7%**
 Variació QoQ: **+0,1%**

Sense TSB (*)
 Variació YoY: **+0,9%**
 Variació QoQ: **-0,4%**

(*) Variació sobre la inversió creditícia bruta viva.

Passiu:

Recursos de clients:

El setembre de 2017, els recursos de clients al balanç totalitzen 131.295 milions d'euros (96.958 milions d'euros sense considerar TSB) i presenten un increment interanual del 3,1% (3,5% sense considerar TSB) i un decrement trimestral del -0,8% (-1,3% sense considerar TSB).

Els saldos de comptes a la vista pugen a 98.625 milions d'euros (68.936 milions d'euros sense considerar TSB), i representen un increment del 16,7% interanual (23,3% sense considerar TSB) i un creixement trimestral del 2,3% (2,8% sense considerar TSB).

Els dipòsits a termini totalitzen 30.900 milions d'euros (26.252 milions d'euros sense considerar TSB), un -23,3% per sota del mateix període de l'any anterior (-25,5% sense considerar TSB) i una caiguda trimestral del -8,7% (-9,7% sense considerar TSB), a causa principalment de l'evolució dels tipus d'interès, veient-se reflectit el traspàs a comptes vista i recursos fora de balanç.

El total de recursos de clients de fora de balanç puja a 45.129 milions d'euros el setembre de 2017 i creix un 13,6% respecte a l'any anterior (creix un 2,6% en termes intertrimestrals). El patrimoni en fons d'inversió, que el 30 de setembre de 2017 se situa en 26.920 milions d'euros, representa un increment del 21,2% interanual (3,8% intertrimestral).

A TSB, els recursos creixen en l'any un 4,5%, i un 1,1% en el trimestre, impulsats per l'augment dels comptes corrents i el negoci bancari dels dipòsits.

Dèbits representats per valors negociables:

Amb data 30 de setembre de 2017 totalitzen 20.114 milions d'euros (19.126 milions d'euros exclouent TSB), la qual cosa representa una disminució de -21,3% interanual (-12,8% sense considerar TSB) i un decrement de -3,3% en el trimestre (-3,2% sense considerar TSB). La caiguda interanual es deu principalment a venciments de bons de titulització de TSB i deute avalat.

La posició amb el BCE el 30 de setembre de 2017 és de 20.500 milions d'euros, i hi destaca la subhasta de TLTRO II a la qual es va acudir al març per un import de 10.500 milions d'euros. La posició amb el Bank of England TFS el 30 de setembre de 2017 puja a 5.169 milions d'euros.

El mes de maig de 2017, Sabadell va realitzar una emissió d'AT1 per import de 750 milions d'euros amb un cupó del 6,5%. Addicionalment, s'han emès amb èxit 1.600 milions d'euros en cèdules hipotecàries en l'exercici.

Recursos gestionats:

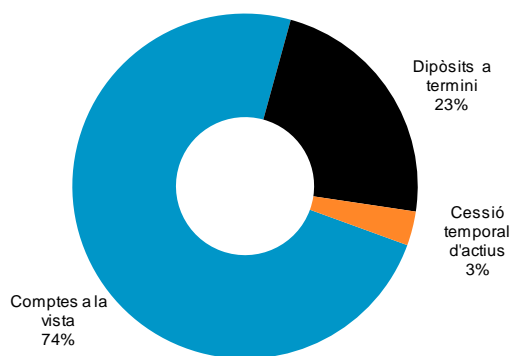
Totalitzen 201.424 milions d'euros (163.786 milions d'euros exclouent TSB) davant 192.714 milions d'euros (154.534 milions d'euros exclouent TSB) un any abans, la qual cosa suposa un increment interanual del 4,5% (6,0% sense considerar TSB) i un increment intertrimestral de l'1,3% (1,0% sense considerar TSB).

Recursos de clients

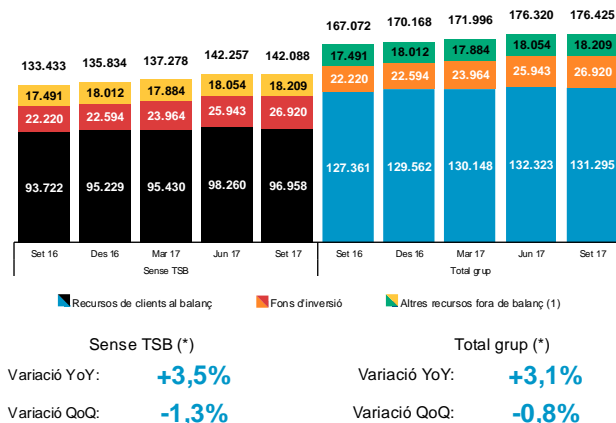
(en milions d'euros)	Sense TSB					Total grup				
	30.09.16	30.06.17	30.09.17	Variació (%)		30.09.16	30.06.17	30.09.17	Variació (%)	
Passius financers a cost amortitzat	145.399	152.338	149.990	3,2	-1,5	184.585	195.561	193.201	4,7	-1,2
Passius financers sense naturalesa minorista	47.962	54.079	53.032	10,6	-1,9	53.509	63.238	61.906	15,7	-2,1
Dipòsits de bancs centrals	10.776	20.954	21.142	96,2	0,9	10.776	26.136	26.311	144,2	0,7
Dipòsits d'entitats de crèdit	13.422	9.822	7.113	-47,0	-27,6	14.427	10.666	7.103	-50,8	-33,4
Emissions institucionals	21.208	19.815	21.659	2,1	9,3	25.749	22.514	24.960	-3,1	10,9
Altres passius financers	2.556	3.489	3.119	22,0	-10,6	2.556	3.922	3.533	38,2	-9,9
Recursos de clients al balanç	97.437	98.260	96.958	-0,5	-1,3	131.076	132.323	131.295	0,2	-0,8
Recursos de clients al balanç (ex SUB)	93.722	98.260	96.958	3,5	-1,3	127.361	132.323	131.295	3,1	-0,8
Dipòsits de la clientela	91.732	96.594	97.753	6,6	1,2	125.793	131.841	133.937	6,5	1,6
Comptes a la vista	55.903	67.083	68.936	23,3	2,8	84.539	96.365	98.625	16,7	2,3
Dipòsits a termini (2)	35.259	29.067	26.252	-25,5	-9,7	40.262	33.849	30.900	-23,3	-8,7
Cessió temporal d'actius	357	299	2.412	--	--	788	1.494	4.274	442,1	186,1
Ajustos per periodificació i cobertura amb derivats	213	145	153	-28,0	5,7	203	133	138	-32,0	3,5
Emprèstits i altres valors negociables	21.932	19.757	19.126	-12,8	-3,2	25.556	20.808	20.114	-213	-3,3
Passius subordinats (3)	1.111	1.723	1.737	56,4	0,8	1.606	2.188	2.204	37,2	0,7
Passius emparats per contractes d'assegurances o reassegurança	48	43	40	-16,9	-7,5	48	43	40	-16,9	-7,5
Recursos al balanç (ex SUB)	114.823	118.117	118.657	3,3	0,5	153.003	154.881	156.295	2,2	0,9
Fons d'inversió	22.220	25.943	26.920	21,2	3,8	22.220	25.943	26.920	21,2	3,8
FI de renda variable	1216	1.465	1.725	41,9	17,8	1.216	1.465	1.725	41,9	17,8
FI mixtos	4.303	5.848	6.242	45,1	6,7	4.303	5.848	6.242	45,1	6,7
FI de renda fixa	4.919	4.797	4.667	-5,1	-2,7	4.919	4.797	4.667	-5,1	-2,7
FI garantit	3.623	4.123	3.976	9,7	-3,6	3.623	4.123	3.976	9,7	-3,6
FI immobiliari	88	118	122	38,1	3,1	88	118	122	38,1	3,1
FI de capital risc	13	23	23	71,5	-0,1	13	23	23	71,5	-0,1
Societats d'inversió	2.016	2.192	2.206	9,4	0,7	2.016	2.192	2.206	9,4	0,7
IIC comercialitzades no gestionades	6.042	7.379	7.959	31,7	7,9	6.042	7.379	7.959	31,7	7,9
Gestió de patrimonis	3.602	3.943	4.022	11,7	2,0	3.602	3.943	4.022	11,7	2,0
Fons de pensions	4.133	4.040	4.035	-2,4	-0,1	4.133	4.040	4.035	-2,4	-0,1
Individuals	2.633	2.534	2.530	-3,9	-0,1	2.633	2.534	2.530	-3,9	-0,1
Empreses	1.485	1.492	1.491	0,4	-0,1	1.485	1.492	1.491	0,4	-0,1
Associatius	15	14	14	-7,9	-1,2	15	14	14	-7,9	-1,2
Assegurances comercialitzades	9.756	10.070	10.152	4,1	0,8	9.756	10.070	10.152	4,1	0,8
Total recursos fora de balanç	39.711	43.997	45.129	13,6	2,6	39.711	43.997	45.129	13,6	2,6
Recursos gestionats (ex SUB)	154.534	162.114	163.786	6,0	1,0	192.714	198.878	201.424	4,5	1,3

- (1) El tipus de canvi EURGBP aplicat per al balanç és del 0,8818.
(2) Inclou els dipòsits disponibles amb preavís i els passius financers híbrids.
(3) Es tracta dels passius subordinats dels valors representatius de deute.

Dipòsits de clients, 30.09.2017 (en %) (*)



Evolució dels recursos de clients (en milions d'€)



(*) Sense ajustos per periodificació ni cobertura amb derivats.

(*) Variació sobre els recursos de clientes al balanç.

(1) Inclou fons de pensions, assegurances comercialitzades i gestió de patrimonis.

Patrimoni net:

El setembre de 2017 puja a 13.205 milions d'euros, amb una pujada de l'1,0% principalment per l'increment del benefici respecte al trimestre anterior, i es manté relativament estable respecte al setembre de 2016.

Patrimoni net

(en milions d'euros)	30.09.16	30.06.17	30.09.17	Variació	
				30.09.16	30.06.17
Fons propis	12.872	13.188	13.372	500	184
Capital	696	702	702	6	0
Reserves	11.621	12.097	12.090	468	-8
Altres elements de patrimoni net	34	45	43	9	-2
Menys: accions pròpies	-126	-108	-117	9	-10
Benefici atribuït al grup	647	451	654	7	203
Menys: dividendes i retribucions	0	0	0	0	0
Altres resultats globals acumulats	283	-186	-239	-522	-54
Interessos de minoritaris	40	71	72	32	2
Patrimoni net	13.195	13.073	13.205	10	132

Gestió del risc

Aspectes rellevants:

Reducció substancial de la ràtio de morositat del grup, que se situa en el 5,40% (6,90% sense considerar TSB).

Sòlid progrés en el pla de reducció d'actius problemàtics amb una reducció Ex TSB de 1.668 milions d'euros en l'any i 509 milions d'euros en el trimestre millorant la composició dels actius adjudicats.

Les vendes dels actius adjudicats del trimestre han tingut un benefici mitjà del 2,6%.

Els resultats extraordinaris generats per les recents transaccions corporatives han permès incrementar la cobertura d'actius problemàtics i l'han situat en un 51,5%; la cobertura de dubtosos és del 48,8% i la cobertura dels actius adjudicats, del 54,2%.

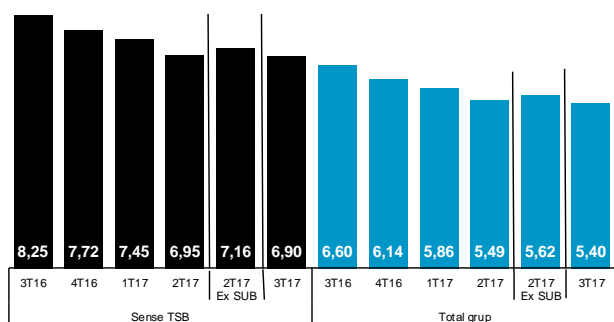
Ràtio de morositat i cobertura de dubtosos:

La ràtio de morositat del grup continua el seu camí decreixent a causa de la contínua reducció de riscos dubtosos al llarg de l'any 2017.

Reducció trimestral dels riscos dubtosos sense considerar TSB en 355 milions d'euros i 1.397 milions d'euros en l'any. El setembre de 2017, el saldo de riscos dubtosos excloent TSB puja a 8.186 milions d'euros.

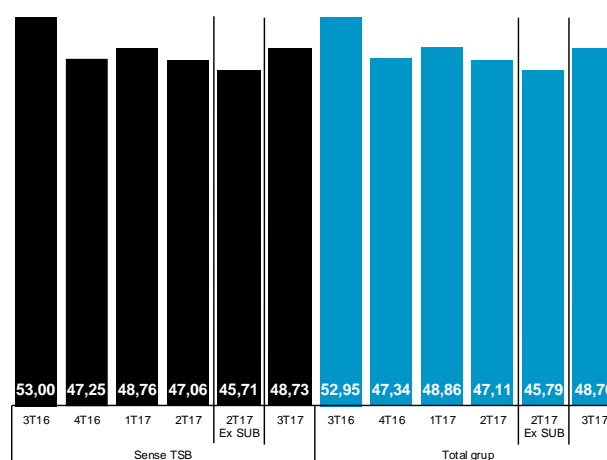
Reducció trimestral dels actius problemàtics sense considerar TSB en 509 milions d'euros i en 1.668 milions d'euros en l'any. El setembre de 2017, el saldo d'actius problemàtics excloent TSB puja a 16.949 milions d'euros.

Ràtios de morositat (en %) ^(*)



(*) Calculat incloent riscos contingents i 20% del saldo EPA. El Set16, aïllant SUB, la ràtio de cobertura de dubtosos seria de 51,62% (51,65% Ex TSB) i la ràtio de morositat, de 6,75% (8,49% Ex TSB).

Ràtios de cobertura de dubtosos (en %) ^(*)

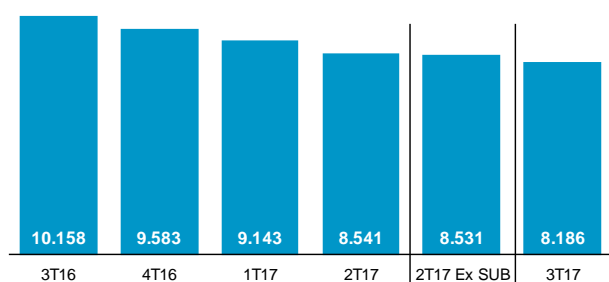
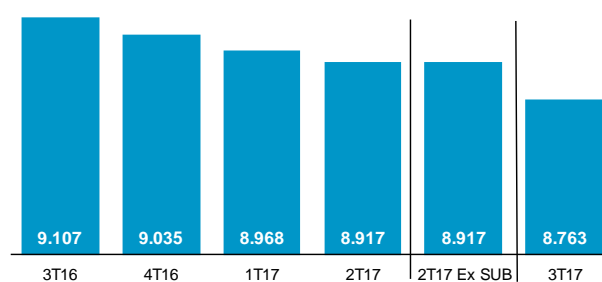
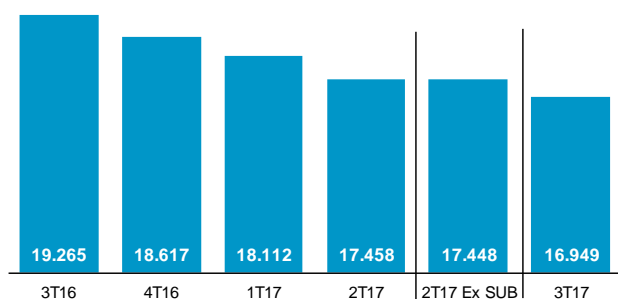


Nota: Les ràtios de cobertura es calculen excloent-ne les provisions de les clàusules terra.

Ràtios de morositat per segment ^(*)

Sense TSB	3T 16	4T 16	1T 17	2T 17	2T 17 Ex SUB	3T 17
Promoció i construcció immobiliària	31,99%	29,05%	28,04%	25,80%	25,80%	23,82%
Construcció no immobiliària	11,62%	9,68%	5,88%	6,57%	6,57%	6,44%
Empreses	3,84%	3,82%	3,16%	3,01%	3,01%	3,03%
Pimes i autònoms	8,71%	8,47%	8,41%	8,31%	8,76%	8,21%
Particulars amb garantia de la primera hipoteca	7,43%	7,25%	7,24%	7,20%	7,42%	7,51%
Ràtio de morositat	8,25%	7,72%	7,45%	6,95%	7,16%	6,90%

(*) Calculat incloent riscos contingents i 20% del saldo EPA.

Evolució dubtosos ex - TSB (milions €) ^(*)

Evolució actius immobiliaris ex - TSB (milions €) ^(*)

Evolució actius problemàtics ex - TSB (milions €) ^(*)


(*) Calculat incloent riscos contingents i 20% del saldo EPA.

La taula següent mostra l'evolució dels actius problemàtics, on s'observa la reducció d'aquests actius en els últims trimestres.

Evolució dubtosos i immobles ex – TSB ^(*)

(en milions d'euros)		3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
Entrades	(1)	547	700	636	526	513
Recuperacions		-880	-1.174	-897	-1.067	-706
Sortides del perímetre	(2)	0	0	0	0	-10
Entrada neta ordinària		-333	-474	-261	-541	-203
Entrades		248	384	312	304	148
Vendes i altres sortides		-406	-457	-379	-355	-302
Variació immobles		-158	-73	-67	-51	-154
Entrada neta i immobles		-490	-547	-328	-592	-357
Fallits		-144	-101	-178	-61	-152
Variació trimestral saldo dubtosos i immobles		-634	-648	-506	-653	-509

(*) Les dades inclouen el 20% EPA.

(1) En l'últim trimestre del 2016, s'hi inclou l'impacte de 184 milions d'euros derivats de la nova circular de provisions del Banc d'Espanya.

(2) Correspon a la sortida del perímetre de SUB.

Evolució cobertura de dubtosos i immobles total grup ^(*)

(en milions d'euros)	3T16	4T16	1T17	2T17	2T17 Ex SUB	3T17
Riscos dubtosos	10.328	9.746	9.307	8.703	8.693	8.345
Provisions	5.468	4.614	4.548	4.100	3.981	4.069
Ràtio de cobertura de dubtosos (%) ^(**)	52,9%	47,3%	48,9%	47,1%	45,8%	48,8%
Ràtio de cobertura de dubtosos incl. clàusules terra (%)		51,5%	53,1%	51,0%	49,7%	51,4%
Actius immobiliaris	9.107	9.035	8.968	8.917	8.917	8.763
Provisions	3.911	4.297	4.299	4.264	4.264	4.746
Ràtio de cobertura d'immobles (%) ^(***)	42,9%	47,6%	47,9%	47,8%	47,8%	54,2%
Total actius problemàtics	19.435	18.781	18.275	17.619	17.610	17.108
Provisions	9.380	8.911	8.847	8.364	8.245	8.814
Ràtio de cobertura d'actius problemàtics (%) ^(****)	48,3%	47,4%	48,4%	47,5%	46,8%	51,5%
Ràtio de cobertura de dubtosos incl. clàusules terra (%)		49,6%	50,6%	49,4%	48,7%	52,8%

(*) Inclou riscos contingents. Les dades inclouen el 20% EPA.

(**) El 3T16, aïllant SUB, la ràtio de cobertura de dubtosos seria de 51,62% (51,65% Ex TSB).

(***) La ràtio de cobertura d'immobles incloent quitaments és del 63,0%.

(****) El 3T16, aïllant SUB, la ràtio de cobertura d'actius problemàtics seria de 47,55% (47,53% Ex TSB).

Crèdits refinançats i reestructurats

L'import dels saldos vigents de refinançaments i reestructuracions el 30 de setembre 2017 és el següent:

(en milions d'euros)	Total	Del que: dubtós
Administracions públiques	16	3
Empreses i autònoms	4.708	2.768
Del qual: finançament a la construcció i promoció	1.079	857
Particulars	2.774	1.572
Total	7.497	4.343
Provisions	1.388	1.316

Actius adjudicats problemàtics ^(*)

(en milions d'euros)	Import en llibres brut	Correccions de valor
Actius immobiliaris procedents de finançaments destinats a la construcció i promoció immobiliària	6.839	3.902
Edificis acabats	2.694	1190
Habitatge	1.342	608
Resta	1.352	582
Edificis en construcció	506	234
Habitatge	444	198
Resta	62	36
Terrenys	3.639	2.478
Terrenys urbanitzats	1.299	827
Resta de terrenys	2.340	1.651
Actius immobiliaris procedents de finançaments hipotecaris a llars per adquirir habitatges	1.924	844
Total cartera d'immobles	8.763	4.746

(*) Actius immobiliaris problemàtics incorporant-hi els immobles fora del territori nacional, considerant la cobertura constituïda en el finançament original i el risc de crèdit transferit en aplicació de l'EPA.

Moviment de les correccions de valor constituïdes pel grup per a la cobertura del risc de crèdit

(en milions d'euros)	2016	2017
Saldo inicial	6.624	4.940
Moviment amb reflex en resultats d'insolvències	379	864
Moviment sense reflex en resultats d'insolvències	-2.056	-1.600
Utilització de provisions constituïdes	-1.894	-133
Altres moviments (*)	-162	-287
Ajustos per diferències de canvi	-7	0
Saldo final	4.940	4.204

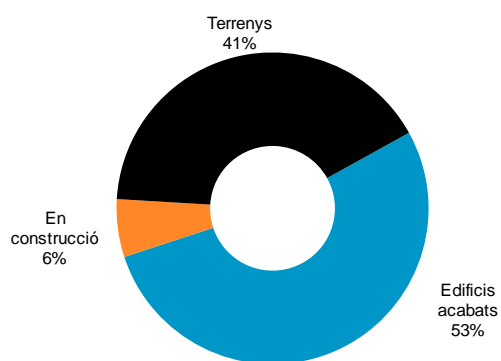
(*) Correspon al traspàs de -149 milions d'euros el 2017 de correccions de valor constituïdes per a la cobertura del risc de crèdit a actius no corrents en venda i a inversions immobiliàries.

NOTA: No inclou avals ni disponibles.

Segmentació de l'exposició immobiliària per tipus d'actiu:

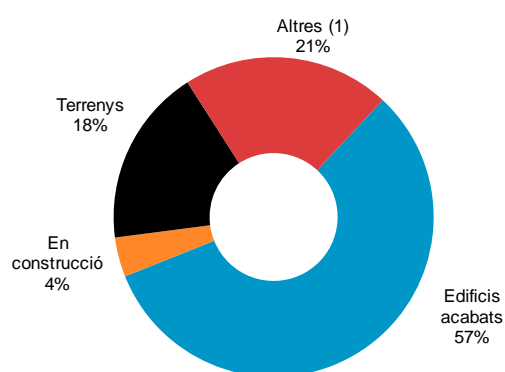
A continuació es mostra, el 30 de setembre de 2017, la segmentació de l'exposició immobiliària per tipus d'actiu:

Actius adjudicats, 30.09.2017 (*)



(*) Dades 20% EPA

Promoció immobiliària, 30.09.2017 (*)



(1) Inclou altres garanties.

Gestió del capital i qualificacions creditícies

Aspectes rellevants:

Millor solvència del sector situant la ràtio de Common Equity Tier 1 (CET 1) *phase-in* en el 13,2% i *fully loaded* en el 12,7% el 30 de setembre de 2017.

La ràtio CET 1 *phase-in* va augmentar substancialment en el trimestre impulsada per la reducció d'APR com a conseqüència de la venda de SUB així com per les dotacions extraordinàries addicionals.

Ràtios de capital - *phase-in*

(en milions d'euros)	30.09.16	30.06.17	30.09.17
Capital	696	702	702
Reserves	11.857	12.114	12.038
Interessos de minoritaris	21	19	17
Deduccions	-2.183	-2.219	-2.003
Recursos Common Equity Tier 1	10.391	10.616	10.755
CET 1 Phase-in (%)	12,1%	12,7%	13,2%
CET 1 Fully Loaded (%)	12,0%	12,1%	12,7%
Accions preferents i obligacions convertibles	78	768	768
Deduccions	-78	-436	-421
Recursos de primera categoria	10.391	10.948	11.101
Tier I (%)	12,1%	13,1%	13,6%
Recursos de segona categoria	1.556	1.502	1.476
Tier II (%)	1,8%	1,8%	1,8%
Base de capital	11.947	12.450	12.578
Ràtio total de capital (%)	13,9%	14,9%	15,5%
Actius ponderats per risc (APR)	85.668	83.782	81.345
Leverage ratio (%)	4,88	4,95	5,22

La ràtio CET1 *phase-in* de Banco de Sabadell, S.A. (individual) és del 15,33% el juny de 2017.

Qualificacions de les agències de ràting

Agència	Data	Llarg termini	Curt termini	Perspectiva
DBRS ⁽²⁾	19.07.2017	BBB (high)	R-1 (low)	Estable
S&P Global Rating ⁽¹⁾	27.06.2017	BBB-	A-3	Positiva
Moody's ⁽²⁾	10.05.2017	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) Correspon a deute senior i dipòsits, respectivament.

Amb data 27 de juny de 2017, S&P Global Ratings va pujar la qualificació creditícia de Banc Sabadell a llarg termini a BBB- des de BB+ i a curt termini a A-3 des de B, mantenint-se la perspectiva positiva. Amb aquesta pujada de ràting Banc Sabadell torna a arribar al nivell d'Investment Grade. S&P Global Ratings ha valorat per a aquesta pujada que Banc Sabadell ha continuat enfortint la seva solvència i continua progressant en l'evacuació de riscos del seu balanç. Addicionalment, S&P Global Ratings ha incrementat el ràting del deute subordinat i de les accions preferents de Banc Sabadell en dos escalons, situant-lo en BB i B, respectivament.

Amb data 10 de maig de 2017, Moody's Investors Service (Moody's) va dur a terme accions de ràting en diferents grups bancaris espanyols, com a conseqüència del canvi Macro Profile bancari d'Espanya (Baa2 stable) a "Strong -" des de "Moderate +", així com la millora contínua dels fonamentals de crèdit bancari, en particular els relacionats amb el risc d'actius. Moody's va confirmar el ràting de dipòsits a llarg termini de Banc Sabadell de Baa2 amb perspectiva estable, i el del deute sènior a llarg termini de Baa3, canviant la perspectiva a positiva des d'estable.

Amb data 19 de juliol de 2017, DBRS va confirmar el ràting de Banc Sabadell, que es manté en BBB (*high*) a llarg termini i en R-1 (*low*) a curt termini amb perspectiva estable.

Gestió de la liquiditat

Aspectes rellevants:

La ràtio ajustada de *loan to deposits* el 30 de setembre de 2017 és del 104,5% amb una estructura de finançament minorista equilibrat.

La ràtio LCR (*liquidity coverage ratio*) se situa el 30 de setembre de 2017 en 141% Ex TSB y 237% TSB sent

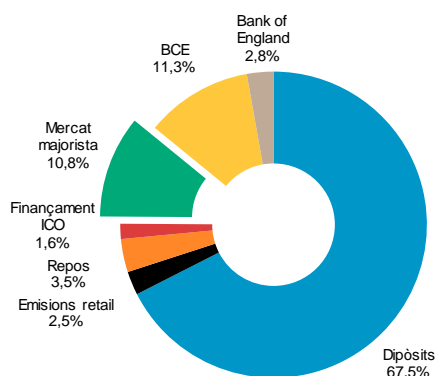
del 119% Ex TSB y 196% TSB en el mateix període de l'exercici anterior.

No s'espera venciments de finançament majorista rellevants en el que queda d'any.

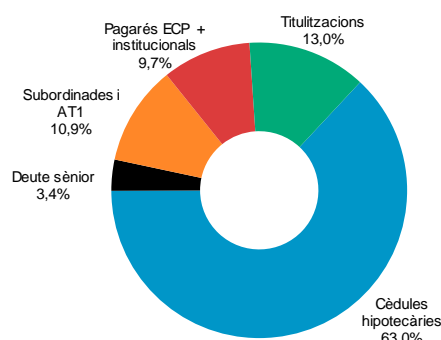
(en milions d'euros)		30.09.16	30.06.17	30.09.17 (1)
Préstecs i bestretes a la clientela	(2)	139.146	141.979	141.862
Crèdits mediació		-5.865	-5.058	-4.638
Crèdit net ajustat		133.282	136.920	137.224
Recursos de clients al balanç		127.361	132.323	131.295
Loan to deposits ratio (%)	(3)	104,6	103,5	104,5

- (1) El tipus de canvi EURGBP aplicat per al balanç és del 0,8818 el 30.09.2017.
 (2) Excloent adquisició temporal d'actius.
 (3) A efectes comparatius, les variacions es calculen sense tenir en compte les xifres del SUB.

Estructura de finançament, 30.09.17



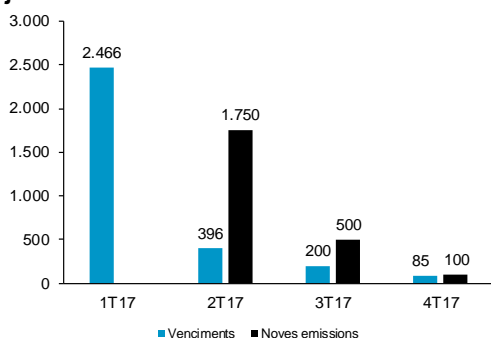
Desglossament mercat majorista, 30.09.17



Venciment emissions institucionals

(en milions d'euros)	4T 17	2018	2019	2020	2021	2022	2023	>2023	Saldo viu
Cèdules hipotecàries	85	1.559	1.124	2.015	1.858	1.119	1.388	3.661	12.809
Deute sènior	0	657	0	0	0	25	0	0	682
Subordinades i AT1	0	0	0	425	477	0	0	1.283	2.185
Altres instruments financers a M i LT	0	18	0	0	10	0	0	5	33
Total	85	2.233	1.124	2.440	2.345	1.144	1.388	4.950	15.709

Noves emissions i venciments de finançament majorista



Detall de venciments de l'any:

(en milions d'euros)	1T17	2T17	3T17	4T17
Cèdules hipotecàries	1.407	330	200	85
Emissions avalades	1.059	0	0	0
Deute sènior	0	0	0	0
Subordinades i AT1	0	66	0	0
Total	2.466	396	200	85

Resultats per unitats de negoci

Es presenta en aquest apartat informació dels resultats i altres indicadors per unitats de negoci del grup.

Els criteris amb els quals Grup Banc Sabadell informa dels resultats per segments són:

- Les àrees geogràfiques s'organitzen en quatre: Negoci Bancari Espanya, Transformació d'Actius, Negoci Bancari Regne Unit i Altres geografies.
- A cada negoci se li assigna un 11% de capital sobre els seus actius ponderats per risc, i l'excés de fons propis s'assigna a Negoci Bancari Espanya.
- Negoci Bancari Regne Unit recull l'aportació de TSB al grup.
- Altres geografies està integrat principalment per Mèxic, els Estats Units, oficines a l'exterior i de representació. A efectes comparatius, el 2017 s'inclou tant en inversió com en recursos Sabadell United Bank.

Pel que fa a la resta de criteris aplicats, la informació per segments s'estructura, en primer lloc, seguint una distribució geogràfica, i, en segon lloc, en funció dels clients als quals van dirigits.

Segmentació per àrea geogràfica i unitats de negoci

- **Negoci bancari Espanya** agrupa les següents unitats de negoci de clients:

Banca Comercial és el negoci de banca universal que ofereix productes tant de finançament com d'inversió i estalvi.

Banca Corporativa ofereix serveis de finançament especialitzats juntament amb una oferta global de solucions, ja siguin de l'àmbit del finançament, de tresoreria o activitats d'importació i exportació, entre d'altres.

Mercats i Banca Privada ofereix i dissenya productes i serveis d'alt valor afegit per al client.

- **Transformació d'Actius:**

Gestiona de manera transversal el risc irregular i l'exposició immobiliària, a més d'establir i implementar l'estratègia de participades immobiliàries, entre les quals destaquen Solvia y Hotel Investment Partnership.

- **Negoci bancari Regne Unit:**

La franquícia de TSB inclou el negoci minorista que es duu a terme al Regne Unit, el qual inclou comptes corrents i d'estalvi, crèdits personals, targetes i hipoteques.

- **Altres geografies:**

Està integrat principalment per Mèxic, oficines a l'exterior i oficines de representació que ofereixen tot tipus de serveis bancaris i financers de Banca Corporativa, Banca Privada i Banca Comercial.

La informació que es presenta està basada en la comptabilitat individual de cadascuna de les societats que formen el grup, amb les eliminacions i els ajustos corresponents de consolidació, i en la comptabilitat analítica d'ingressos i despeses en les particions de negocis sobre una o més entitats jurídiques, que permet l'assignació dels ingressos i els costos per a cada client depenent del negoci al qual estigui assignat cadascun d'ells.

Cada unitat de negoci es considera com un negoci independent, per la qual cosa es produeixen comissionaments entre els negocis per la prestació de serveis de distribució de productes, serveis o sistemes. L'impacte net global dels comissionaments entre unitats de negoci és zero.

Cada negoci suporta els seus costos directes, obtinguts a partir de la comptabilitat general i analítica, i els indirectes derivats d'unitats corporatives.

A continuació es detalla informació rellevant en relació amb la segmentació de l'activitat del grup.

Compte de resultats 9M17

(en milions d'euros)	Negoci bancari Espanya	Transformació d'actius	Negoci bancari Regne Unit	Altres geografies	Total
Marge d'interessos	1.903,7	-37,2	776,2	235,0	2.877,8
Resultats pel mètode de participació i dividendes	301,8	-0,4	0,0	2,3	303,8
Comissions netes	792,3	1,6	71,7	38,9	904,5
Resultats operacions financeres i diferències de canvi	519,2	-34,9	96,0	7,3	587,6
Altres productes i càrregues d'explotació	-170,0	89,3	-10,2	0,4	-90,5
Marge brut	3.347,0	18,5	933,7	283,9	4.583,1
Despeses d'administració i amortització	-1.300,7	-124,0	-759,6	-161,1	-2.345,5
Marge abans de dotacions	2.046,3	-105,5	174,1	122,8	2.237,7
Provisions i deterioraments	-842,9	-1.043,0	-65,3	-16,6	-1.967,8
Plusvàlues per venda d'actius i altres resultats	376,7	0,0	6,1	1,2	384,0
Resultat abans d'impostos	1.580,0	-1.148,5	114,9	107,4	653,8
Impost sobre beneficis	-271,7	343,0	-40,3	-29,4	1,7
Resultat consolidat de l'exercici	1.308,3	-805,5	74,6	78,0	655,5
Resultat atribuït a interessos minoritaris	1,4	0,0	0,0	0,3	1,7
Benefici atribuït al grup	1.306,9	-805,5	74,6	77,8	653,8
ROE	15,6%	--	3,3%	9,6%	6,0%
Eficiència	39,5%	--	80,4%	54,1%	51,2%
Ràtio de morositat (%)	6,2%	28,9%	0,4%	0,9%	5,4%
Ràtio de cobertura de dubtosos (%)	47,4%	53,2%	50,0%	103,4%	48,8%

Compte de resultats 9M16

(en milions d'euros)	Negoci bancari Espanya	Transformació d'actius	Negoci bancari Regne Unit	Altres geografies	Total
Marge d'interessos	1.885,3	-15,4	801,6	219,3	2.899,9
Resultats pel mètode de participació i dividendes	71,1	-1,1	0,0	2,0	72,1
Comissions netes	716,8	-1,8	97,7	47,7	860,2
Resultats operacions financeres i diferències de canvi	547,0	-51,0	54,6	20,3	570,9
Altres productes i càrregues d'explotació	-191,0	86,8	-18,0	1,4	-120,8
Marge brut	3.029,3	17,4	935,8	290,8	4.273,2
Despeses d'administració i amortització	-1.335,2	-107,1	-683,8	-151,5	-2.277,6
Marge abans de dotacions	1.694,1	-89,7	252,0	139,2	1.995,6
Provisions i deterioraments	-529,9	-558,6	0,0	-25,0	-1.113,5
Plusvàlues per venda d'actius i altres resultats	33,5	0,0	-2,0	0,5	32,0
Resultat abans d'impostos	1.197,6	-648,3	250,0	114,8	914,1
Impost sobre beneficis	-335,9	181,9	-74,5	-35,2	-263,6
Resultat consolidat de l'exercici	861,8	-466,4	175,5	79,5	650,5
Resultat atribuït a interessos minoritaris	3,3	0,0	0,0	0,3	3,6
Benefici atribuït al grup	858,5	-466,4	175,5	79,2	646,9
ROE	13,6%	--	7,4%	10,3%	6,1%
Eficiència	41,8%	--	67,2%	49,0%	49,9%
Ràtio de morositat (%)	6,8%	34,4%	0,5%	0,6%	6,6%
Ràtio de cobertura de dubtosos (%)	47,6%	63,1%	49,7%	159,4%	52,9%

Balanç 9M17

(en milions d'euros)	Negoci bancari Espanya	Transformació d'actius	Negoci bancari Regne Unit	Altres geografies	Total
Total actiu	133.995	15.640	47.132	14.309	211.076
Préstecs i bestretes a la clientela (sense ATAs)	92.923	4.250	35.912	8.776	141.862
Exposició immobiliària	0	3.995	0	23	4.017
Total passiu	125.045	13.676	45.647	13.503	197.872
Recursos de clients al balanç	92.205	106	34.337	4.647	131.295
Financiació majorista mercat capitals	18.861	0	1.424	0	20.286
Capital assignat	8.950	1.964	1.485	806	13.205
Recursos de clients fora de balanç	44.086	14	0	1.030	45.129

Balanç 9M16

(en milions d'euros)	Negoci bancari Espanya	Transformació d'actius	Negoci bancari Regne Unit	Altres geografies	Total
Total actiu	126.741	18.125	43.164	17.813	205.843
Préstecs i bestretes a la clientela (sense ATAs)	92.197	6.546	33.248	10.644	142.634
Exposició immobiliària	0	5.174	0	21	5.196
Total passiu	118.322	15.977	41.638	16.711	192.648
Recursos de clients al balanç	89.101	144	33.639	8.192	131.076
Financiació majorista mercat capitals	20.512	0	4.071	0	24.583
Capital assignat	8.420	2.148	1.526	1.102	13.195
Recursos de clients fora de balanç	38.742	15	0	954	39.711

Negoci bancari Espanya

El resultat el setembre de 2017 arriba als 1.306,9 milions d'euros, un increment interanual del 52,2% per les vendes de negocis produïdes al llarg de l'any.

El marge d'interessos creix fins a 1.903,7 milions d'euros, un 1,0% respecte al mateix període de 2016. La baixada intertrimestral del marge d'interessos s'explica per la venda de Mediterráneo Vida, i el creixement és de l'1,2% a perímetre constant.

Les comissions netes se situen en 792,3 milions d'euros, un 10,5% superior a l'any anterior a causa del bon comportament de comissions de serveis i de gestió d'actius.

El resultat d'operacions financeres i diferències de canvi se situa en 519,2 milions d'euros.

El resultat pel mètode de l'equivalència registra aquest trimestre el resultat extraordinari de la comissió neta cobrada per BS Vida per contracte de reassurança amb Swiss Re Europe.

El marge brut arriba als 3.347,0 milions d'euros, que representa un increment interanual del 10,5%.

Les despeses d'administració i amortització se situen en -1.300,7 milions d'euros, un -2,6% menor que el mateix període de l'any passat.

Les provisions i deterioraments arriben a -842,9 milions d'euros per les dotacions extraordinàries efectuades en l'any.

Les plusvàlues per venda d'actius i altres resultats pugen a 376,7 milions d'euros i recull la plusvàlua per la venda de Mediterráneo Vida i la venda de Sabadell United Bank.

(en milions d'euros)	Variació (%)		
	9M16	9M17	interanual
Marge d'interessos	1.885,3	1.903,7	1,0%
Resultats pel mètode de participació i dividends	71,1	301,8	324,3%
Comissions netes	716,8	792,3	10,5%
Resultats operacions financeres i diferències de canvi	547,0	519,2	-5,1%
Altres productes i càrregues d'explotació	-191,0	-170,0	-11,0%
Marge brut	3.029,3	3.347,0	10,5%
Despeses d'administració i amortització	-1.335,2	-1.300,7	-2,6%
Marge abans de dotacions	1.694,1	2.046,3	20,8%
Provisions i deterioraments	-529,9	-842,9	59,1%
Plusvàlues per venda d'actius i altres resultats	33,5	376,7	1024,9%
Resultat abans d'impostos	1.197,6	1.580,0	31,9%
Impost sobre beneficis	-335,9	-271,7	-19,1%
Resultat consolidat de l'exercici	861,8	1.308,3	51,8%
Resultat atribuït a interessos minoritaris	3,3	1,4	-56,8%
Benefici atribuït al grup	858,5	1.306,9	52,2%
Ràtios acumulades			
ROE	13,6%	15,6%	
Eficiència	41,8%	39,5%	
Ràtio de morositat (%)	6,8%	6,2%	
Ràtio de cobertura de dubtosos (%)	47,6%	47,4%	

	Evolutiu Simple					
	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17
637,4	624,4	623,5	628,0	630,8	639,5	633,4
21,1	27,9	22,2	11,3	15,8	19,6	266,4
230,4	241,9	244,4	243,0	256,9	268,8	266,6
297,3	203,7	46,0	53,2	340,5	148,3	30,4
-43,6	-96,5	-50,8	-149,4	-62,0	-84,2	-23,7
1.142,6	1.001,4	885,3	786,2	1.182,0	992,0	1.173,0
-447,6	-444,7	-442,9	-447,7	-430,3	-421,6	-448,8
695,0	556,7	442,4	338,5	751,7	570,4	724,2
-242,9	-239,9	-47,7	-39,5	-271,2	-176,2	-395,5
-3,1	38,3	-1,3	5,5	-5,8	17,1	365,4
449,1	355,1	393,5	304,5	474,7	411,2	694,1
-141,7	-82,9	-111,2	-95,4	-139,9	-107,1	-24,8
307,4	272,2	282,2	209,2	334,9	304,2	669,3
1,2	0,7	1,4	2,2	1,6	-0,3	0,1
306,2	271,4	280,9	207,0	333,2	304,5	669,2
14,8%	15,4%	14,9%	19,4%	15,2%	15,5%	15,6%
44,5%	41,2%	41,8%	43,4%	40,7%	38,7%	39,5%
7,5%	7,0%	6,8%	6,6%	6,7%	6,5%	6,2%
49,6%	49,4%	47,6%	43,2%	45,9%	43,0%	47,4%

Els préstecs i avançaments a la clientela (sense ATA) se situen en 92.923 milions d'euros, i creixen un 0,8% interanual.

Els recursos de clients al balanç creixen un 3,5% interanual amb un creixement significatiu en comptes a la vista, i els recursos de fora de balanç creixen un 13,8%, amb un fort creixement en fons d'inversió.

(en milions d'euros)	Variació (%)		
	9M16	9M17	interanual
Total actiu	126.741	133.995	5,7%
Préstecs i bestretes a la clientela (sense ATAs)	92.197	92.923	0,8%
Total passiu	118.322	125.045	5,7%
Recursos de clients al balanç	89.101	92.205	3,5%
Financiació majorista mercat capitals	20.512	18.861	-8,0%
Capital assignat	8.420	8.950	6,3%
Recursos de clients fora de balanç	38.742	44.086	13,8%
Altres dades			
Empleats	16.198	15.837	-2,2%
Oficines	2.131	1.930	-9,4%

	Evolutiu Simple					
	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17
125.489	128.346	126.741	130.092	134.790	133.047	133.995
91.792	93.248	92.197	92.059	91.769	92.426	92.923
117.628	120.371	118.322	121.709	126.610	124.664	125.045
89.642	91.756	89.101	89.835	90.455	92.933	92.205
20.438	21.428	20.512	20.930	18.065	19.163	18.861
7.860	7.975	8.420	8.382	8.180	8.383	8.950
36.060	36.591	38.742	39.603	40.781	42.954	44.086
16.213	16.160	16.198	16.001	15.912	15.875	15.837
2.205	2.141	2.131	2.119	2.123	1.931	1.930

Transformació d'Actius

El resultat el setembre 2017 arriba als -805,5 milions d'euros, afectat per les provisions extraordinàries d'aquest últim trimestre.

El marge d'interessos és -21,8 milions d'euros menor que l'any anterior per la caiguda de la cartera creditícia en *run-off*.

Els resultats d'operacions financeres recullen els impactes de vendes de carteres de morosos.

El marge brut creix fins a situar-se en 18,5 milions d'euros, un 6,7% superior a l'any anterior.

Les despeses d'administració i amortització creixen un 15,8% interanual i se situen en -124,0 milions d'euros per l'expansió del *servicer* i l'increment en la cartera d'hotels gestionada per Hotel Investment Partnership.

Les provisions i deterioraments pugen a -1.043 milions d'euros pels deterioraments extraordinaris efectuats.

(en milions d'euros)	Variació (%)		
	9M16	9M17	interanual
Marge d'interessos	-15,4	-37,2	140,6%
Resultats pel mètode de participació i dividendes	-1,1	-0,4	-67,5%
Comissions netes	-1,8	1,6	-187,4%
Resultats operacions financeres i diferències de canvi	-51,0	-34,9	-31,7%
Altres productes i càrregues d'exploració	86,8	89,3	2,9%
Marge brut	17,4	18,5	6,7%
Despeses d'administració i amortització	-107,1	-124,0	15,8%
Marge abans de dotacions	-89,7	-105,5	17,6%
Provisions i deterioraments	-558,6	-1.043,0	86,7%
Plusvàlues per venda d'actius i altres resultats	0,0	0,0	--
Resultat abans d'impostos	-648,3	-1.148,5	77,1%
Impost sobre beneficis	181,9	343,0	88,5%
Resultat consolidat de l'exercici	-466,4	-805,5	72,7%
Resultat atribuït a interessos minoritaris	0,0	0,0	--
Benefici atribuït al grup	-466,4	-805,5	72,7%
Ràtios acumulades			
ROE	--	--	--
Eficiència	--	--	--
Ràtio de morositat (%)	34,4%	28,9%	
Ràtio de cobertura de dubtosos (%)	63,1%	53,2%	

	Evolutiu Simple						
	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
Marge d'interessos	-10,3	-3,0	-2,2	-10,8	-12,9	-9,0	-15,2
Resultats pel mètode de participació i dividendes	0,0	-1,1	0,0	0,0	-0,1	-0,9	0,6
Comissions netes	-0,5	-0,5	-0,8	0,4	0,4	0,7	0,5
Resultats operacions financeres i diferències de canvi	-1,0	-50,1	0,0	0,6	-0,2	-34,4	-0,2
Altres productes i càrregues d'exploració	27,8	30,7	28,3	41,3	32,1	33,5	23,7
Marge brut	15,9	-24,0	25,4	31,5	19,3	-10,1	9,2
Despeses d'administració i amortització	-35,0	-35,4	-36,7	-44,2	-40,7	-43,3	-40,0
Marge abans de dotacions	-19,0	-59,4	-11,3	-12,8	-21,3	-53,4	-30,7
Provisions i deterioraments	-185,5	-215,2	-157,9	-241,9	-213,6	-143,8	-685,6
Plusvàlues per venda d'actius i altres resultats	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat abans d'impostos	-204,5	-274,6	-169,2	-254,7	-235,0	-197,2	-716,3
Impost sobre beneficis	63,3	69,0	49,7	81,3	73,9	49,0	220,1
Resultat consolidat de l'exercici	-141,2	-205,7	-119,5	-173,4	-161,1	-148,2	-496,3
Resultat atribuït a interessos minoritaris	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Benefici atribuït al grup	-141,2	-205,7	-119,5	-173,4	-161,1	-148,2	-496,3
Ràtios acumulades							
ROE	--	--	--	--	--	--	--
Eficiència	--	--	--	--	--	--	--
Ràtio de morositat (%)	37,9%	34,7%	34,4%	31,7%	28,6%	25,1%	28,9%
Ràtio de cobertura de dubtosos (%)	62,4%	61,4%	63,1%	54,2%	52,1%	52,9%	53,2%

A causa de la bona gestió d'actius immobiliaris, els préstecs i avançaments a la clientela (sense ATA) baixen un -35,1% interanual i l'exposició immobiliària neta baixa un -22,8%.

El finançament intragrup se situa en 12.904 milions d'euros, un -11,5% inferior a l'exercici anterior.

(en milions d'euros)	Variació (%)		
	9M16	9M17	interanual
Total actiu	18.125	15.640	-13,7%
Préstecs i bestretes a la clientela (sense ATAs)	6.546	4.250	-35,1%
Exposició immobiliària	5.174	3.995	-22,8%
Total passiu	15.977	13.676	-14,4%
Recursos de clients al balanç	144	106	-26,2%
Finançament intragrup	14.575	12.904	-11,5%
Capital assignat	2.148	1.964	-8,6%
Recursos de clients fora de balanç	15	14	-6,5%
Altres dades			
Empleats	772	1.008	30,6%

	Evolutiu Simple						
	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
Total actiu	19.031	18.633	18.125	17.956	17.424	17.398	15.640
Préstecs i bestretes a la clientela (sense ATAs)	7.294	7.099	6.546	6.663	5.962	5.603	4.250
Exposició immobiliària	5.247	5.246	5.174	4.716	4.638	4.622	3.995
Total passiu	16.737	16.407	15.977	15.886	15.361	15.367	13.676
Recursos de clients al balanç	151	137	144	172	176	160	106
Finançament intragrup	15.251	14.905	14.575	14.057	13.656	13.602	12.904
Capital assignat	2.294	2.226	2.148	2.069	2.063	2.031	1.964
Recursos de clients fora de balanç	31	31	15	15	14	14	14
Altres dades							
Empleats	653	750	772	825	867	919	1.008

Negoci bancari Regne Unit

El benefici net el setembre 2017 arriba als 74,6 milions d'euros, cosa que suposa un descens interanual del -57,5%.

El marge d'interessos cau un -3,2% per l'evolució del tipus de canvi. A tipus de canvi constant el creixement és del 5,5%.

Els resultats d'operacions financeres creixen un 75,9%, explicat pel resultat de l'*early call* de la cartera de Mortgage Enhancement. El 2016 es va registrar la venda de les accions de Visa Europe.

El marge brut de 933,7 milions d'euros baixa un lleuger -0,2% i a tipus constant creix un 10,8%.

Les despeses d'administració i amortització creixen un 11,1% i se situen en -759,6 milions d'euros pels costos extraordinaris de tecnologia previstos a TSB.

Les provisions i deterioraments pugen a -65,3 milions d'euros. El 2016 es compensaven contra la pèrdua esperada constituïda en l'exercici preliminar de PPA (*purchase price allocation*) fins al quart trimestre.

(en milions d'euros)	Variació (%)			Evolutiu Simple						
	9M16	9M17	interanual	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
Marge d'interessos	801,6	776,2	-3,2%	278,2	271,9	251,5	249,2	260,0	263,1	253,1
Resultats pel mètode de participació i dividends	0,0	0,0	--	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Comissions netes	97,7	71,7	-26,6%	31,9	34,6	31,2	28,1	25,3	21,7	24,8
Resultats operacions financeres i diferències de canvi	54,6	96,0	75,9%	4,7	50,2	-0,4	-1,0	11,1	78,4	6,5
Altres productes i càrregues d'explotació	-18,0	-10,2	-43,6%	-0,5	-16,3	-1,3	0,2	-2,6	-4,4	-3,2
Marge brut	935,8	933,7	-0,2%	314,4	340,4	281,0	276,6	293,7	358,8	281,2
Despeses d'administració i amortització	-683,8	-759,6	11,1%	-230,5	-226,6	-226,7	-235,5	-256,4	-261,2	-241,9
Marge abans de dotacions	252,0	174,1	-30,9%	83,8	113,8	54,4	41,1	37,3	97,6	39,3
Provisions i deterioraments	0,0	-65,3	--	0,0	0,0	0,0	-28,1	-23,9	-20,3	-21,0
Plusvàlues per venda d'actius i altres resultats	-2,0	6,1	-403,9%	0,0	0,0	-2,0	-2,4	7,5	-1,1	-0,3
Resultat abans d'impostos	250,0	114,9	-54,0%	83,8	113,8	52,4	10,5	20,8	76,1	17,9
Impost sobre beneficis	-74,5	-40,3	-45,9%	-22,1	-29,8	-22,6	-6,7	-8,6	-23,0	-8,6
Resultat consolidat de l'exercici	175,5	74,6	-57,5%	61,7	84,0	29,8	3,8	12,2	53,1	9,3
Resultat atribuït a interessos minoritaris	0,0	0,0	--	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Benefici atribuït al grup	175,5	74,6	-57,5%	61,7	84,0	29,8	3,8	12,2	53,1	9,3
Ràtios acumulades										
ROE	7,4%	3,3%		10,7%	9,1%	7,4%	8,0%	3,3%	3,5%	3,3%
Eficiència	67,2%	80,4%		67,3%	64,1%	67,2%	69,8%	81,3%	78,7%	80,4%
Ràtio de morositat (%)	0,5%	0,4%		0,6%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,4%
Ràtio de cobertura de dubtosos (%)	49,7%	50,0%		70,5%	64,6%	49,7%	52,7%	54,7%	49,9%	50,0%

Els préstecs i avançaments a la clientela (sense ATA) se situen en 35.912 milions d'euros, un 8% interanual pel fort creixement en hipoteques i malgrat l'*early call* de la cartera de Mortgage Enhancement esdevingut el juny. Aïllant aquest efecte i a tipus de canvi constant, el creixement és del 15,7% respecte a l'exercici anterior.

Els recursos de clients al balanç són de 34.337 milions d'euros i creix un 2,1%. A tipus de canvi constant el creixement és del 4,5%.

(en milions d'euros)	Variació (%)			Evolutiu Simple						
	9M16	9M17	interanual	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
Total actiu	43.164	47.132	9,2%	42.832	43.398	43.164	43.720	47.519	47.195	47.132
Préstecs i bestretes a la clientela (sense ATAs)	33.248	35.912	8,0%	34.603	33.763	33.248	34.361	36.093	35.343	35.912
Total passiu	41.638	45.647	9,6%	41.199	41.788	41.638	42.200	45.980	45.696	45.647
Recursos de clients al balanç	33.639	34.337	2,1%	33.798	34.051	33.639	34.334	34.718	34.064	34.337
Financiació majorista mercat capitals	4.071	1.424	-65,0%	4.048	4.370	4.071	3.882	1.581	1.489	1.424
Capital assignat	1.526	1.485	-2,7%	1.632	1.609	1.526	1.521	1.539	1.499	1.485
Altres dades										
Empleats	7.965	8.383	5,2%	8.199	8.068	7.965	8.060	8.524	8.444	8.383
Oficines	599	551	-8,0%	612	604	599	587	585	551	551

Altres geografies

El benefici net el setembre de 2017 arriba als 77,8 milions d'euros, i representa un descens interanual del -1,9% per la venda Sabadell United Bank. Si aïllem la venda de Sabadell United Bank, el benefici net creix un 20,0%.

El marge d'interessos de 235 milions d'euros s'incrementa un 7,1% principalment pel creixement de la inversió a Mèxic. Sense la venda de Sabadell United Bank, el creixement és del 29,7%.

Les comissions netes retrocedeixen un -18,3%, principalment explicat per menors operacions de banca corporativa de Mèxic.

El marge brut de 283,9 milions d'euros i baixa un -2,4%. Sense la venda de Sabadell United Bank, el marge creix un 11,1%.

Les despeses d'administració i amortització creixen un 6,3% i se situen en -161,1 milions d'euros pels costos d'expansió previstos a Mèxic.

(en milions d'euros)	Variació (%)			Evolutiu Simple						
	9M16	9M17	interanual	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
Marge d'interessos	219,3	235,0	7,1%	68,5	75,3	75,6	80,4	84,5	80,8	69,6
Resultats pel mètode de participació i dividendes	2,0	2,3	15,2%	0,5	0,4	1,1	1,2	0,6	1,0	0,7
Comissions netes	47,7	38,9	-18,3%	16,0	16,5	15,1	16,8	14,1	15,2	9,6
Resultats operacions financeres i diferències de canvi	20,3	7,3	-64,1%	10,0	2,7	7,7	3,0	2,7	3,9	0,7
Altres productes i càrregues d'exploració	1,4	0,4	-73,4%	-0,3	-0,1	1,9	1,9	3,0	1,8	-4,3
Marge brut	290,8	283,9	-2,4%	94,6	94,8	101,3	103,3	104,9	102,7	76,3
Despeses d'administració i amortització	-151,5	-161,1	6,3%	-48,8	-51,0	-51,7	-54,2	-61,1	-61,0	-39,0
Marge abans de dotacions	139,2	122,8	-11,8%	45,9	43,8	49,6	49,0	43,8	41,7	37,3
Provisions i deterioraments	-25,0	-16,6	-33,7%	-6,5	-11,8	-6,1	-4,0	-1,8	-0,1	-14,7
Plusvàlues per venda d'actius i altres resultats	0,5	1,2	134,4%	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,2
Resultat abans d'impostos	114,8	107,4	-6,4%	39,3	32,0	43,4	45,0	42,0	41,6	23,8
Impost sobre beneficis	-35,2	-29,4	-16,6%	-13,9	-8,4	-12,9	-19,1	-10,2	-16,4	-2,8
Resultat consolidat de l'exercici	79,5	78,0	-1,9%	25,4	23,6	30,5	25,9	31,9	25,2	20,9
Resultat atribuït a interessos minoritaris	0,3	0,3	-11,7%	0,1	0,0	0,2	-0,3	0,1	0,1	0,0
Benefici atribuït al grup	79,2	77,8	-1,9%	25,3	23,5	30,4	26,2	31,7	25,1	20,9
Ràtios acumulades										
ROE	10,3%	9,6%		10,1%	9,7%	10,3%	13,2%	11,3%	10,0%	9,6%
Eficiència	49,0%	54,1%		48,3%	49,3%	49,0%	49,1%	55,4%	55,9%	54,1%
Ràtio de morositat (%)	0,6%	0,9%		0,7%	0,6%	0,6%	0,5%	1,1%	0,8%	0,9%
Ràtio de cobertura de dubtosos (%)	159,4%	103,4%		157,3%	173,4%	159,4%	174,8%	174,8%	213,5%	103,4%

Els préstecs i avançaments a la clientela (sense ATA) se situen en 8.776,4 milions d'euros, un -17,5% a causa de la venda de Sabadell United Bank. Sense considerar Sabadell United Bank, la inversió creix un 22,6% principalment per Mèxic.

Els recursos de clients al balanç són de 4.647 milions d'euros i baixen un -43,3% per la venda de Sabadell United Bank. Sense la venda, els recursos creixen un 3,8%. Els recursos de fora de balanç, de 1.030 milions d'euros, creixen un 7,9%.

(en milions d'euros)	Variació (%)			Evolutiu Simple						
	9M16	9M17	interanual	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
Total actiu	17.813	14.309	-19,7%	16.669	17.514	17.813	20.740	19.360	19.819	14.309
Préstecs i bestretes a la clientela (sense ATAs)	10.644	8.776	-17,5%	9.777	10.378	10.644	12.083	11.831	12.302	8.776
Exposició immobiliària	21	23	7,2%	18	21	21	22	31	31	23
Total passiu	16.711	13.503	-19,2%	15.668	16.462	16.711	19.629	18.198	18.658	13.503
Recursos de clients al balanç	8.192	4.647	-43,3%	7.699	8.207	8.192	9.116	8.633	8.772	4.647
Capital assignat	1.102	806	-26,9%	1.002	1.051	1.102	1.111	1.161	1.160	806
Recursos de clients fora de balanç	954	1.030	7,9%	1.016	933	954	988	1.052	1.029	1.030
Altres dades										
Empleats	1.037	744	-28,3%	999	1.012	1.037	1.059	1.109	1.146	744
Oficines	61	41	-32,8%	57	61	61	61	59	66	41

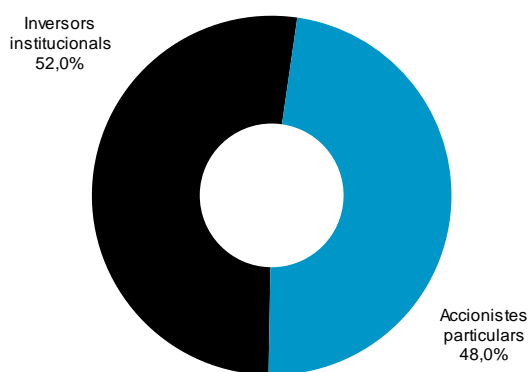
4. L'acció

	30.09.2016	30.09.2017	Variació (%) interanual
Accionistes i contractació			
Nombre d'accionistes	266.790	239.871	-10,1
Nombre d'accions mitjanes (millions)	5.430	5.573	2,6
Contractació mitjana diària (millions d'accions)	30	26	-12,1
Valor de cotització (en euros) ⁽¹⁾			
Inici de l'any	1,635	1,323	
Màxima de l'any	1,810	1,960	
Mínima de l'any	1,065	1,295	
Tancament del trimestre	1,140	1,766	
Capitalització borsària (millions d'euros)	6.190	9.842	
Ràtios borsàries			
Benefici net atribuït per acció (BPA) (en euros) ⁽²⁾	0,14	0,14	
Valor comptable per acció (en euros)	2,36	2,39	
P/V (valor de cotització s/ valor comptable)	0,48	0,74	
PER (valor de cotització / BPA)	7,96	12,78	

(1) Sense ajustar els valors històrics.

(2) Benefici net ajustat per l'import del cupó de l'Additional Tier 1, després d'impostos, registrat en fons propis.

Distribució d'accionistes



Font: GEM, dades el 30 de setembre de 2017

5. Fets rellevants del trimestre

Banc Sabadell informa que Bansabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, empresa participada al 50% per Banc Sabadell i Zurich Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., ha firmat un contracte de reassegurança

Amb data 24 de juliol de 2017, Bansabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros (Bansabadell Vida), empresa participada al 50% per Banc Sabadell i Zurich Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (Zurich), ha subscrit amb l'entitat reasseguradora Swiss Re Europe, S.A., sucursal a Espanya, un contracte de reassegurança sobre la seva cartera d'assegurances individuals de vida-risc el 30 de juny de 2017.

La comissió de reassegurança que ha percebut Bansabadell Vida ha estat de 683,7 milions d'euros, que suposa per al grup Banc Sabadell un ingrés net d'aproximadament 253,5 milions d'euros, una vegada descomptats els impostos i les despeses associats a la transacció.

Aquest acord no tindrà cap efecte sobre els clients de Bansabadell Vida, ni en les pólisses objecte de la reassegurança.

Banc Sabadell comunica que ha completat la venda del 100% del capital social de la seva filial Sabadell United Bank, N.A. amb l'entitat estatunidenca Iberiabank Corporation

Amb data 31 de juliol de 2017, Banc Sabadell informa que, després de rebre les autoritzacions pertinents, ha completat la venda de la seva filial Sabadell United Bank, N.A. (SUB), amb la transmissió de les accions representatives del 100% del capital social de la seva filial a l'entitat estatunidenca Iberiabank Corporation (IBKC).

Banc Sabadell ha percebut d'IBKC, en concepte de preu de compra, 795.980.080 dòlars estatunidencs en efectiu i 2.610.304 accions d'IBKC representatives del 4,87% del capital social d'aquesta, amb un valor, al tancament de mercat el 28 de juliol de 2017, de 208.954.835 dòlars estatunidencs.

El resultat estimat de l'operació, que inclou la plusvàlua i els resultats generats per SUB durant l'exercici, és de 402 milions d'euros.

Banc Sabadell comunica que el Consell d'Administració ha acordat traslladar el seu domicili social

Amb data 5 d'octubre de 2017, el Consell d'Administració de Banc Sabadell, en sessió extraordinària celebrada, ha acordat traslladar el seu domicili social a l'avinguda Óscar Esplá, núm. 37, Alacant.

Banc Sabadell comunica l'acord de venda del 100% del capital social de la seva filial indirecta HI Partners Holdco Value Added, S.A.U. subscrit avui amb una entitat controlada per fons assessorats per The Blackstone Group L.P.

Amb data 17 d'octubre de 2017, Banc Sabadell informa que la seva societat filial Hotel Investment Partners, S.L. ha venut les accions representatives del 100% del capital d'HI Partners Holdco Value Added, S.A.U., la seva plataforma de gestió hotelera, a Halley Holdco S.à r.l., entitat controlada per fons assessorats per filials de The Blackstone Group L.P., per un preu de 630.732.907 euros. La xifra definitiva depèn d'eventuals ajustos no rellevants i està condicionada a l'obtenció de la preceptiva autorització per la Comissió Nacional dels Mercats i la Competència.

S'estima que l'operació determinarà una plusvàlua neta de 55 milions d'euros en els resultats de Banc Sabadell de l'exercici 2017 i generarà 22 punts bàsics de capital de nivell 1 ordinari (CET1) en la posició de capital reguladori de Banc Sabadell el 31 de desembre de 2017.

Banc Sabadell comunica que el Consell d'Administració ha acordat, la distribució d'un dividend a compte

Amb data 26 d'octubre de 2017, el Consell d'Administració ha acordat, la distribució d'un dividend a compte dels resultats de l'exercici 2017 per un import de 0,02 euros bruts per acció, que s'abonarà el pròxim 29 de desembre de 2017, sent la data de cotització ex dividend el 27 de desembre de 2017.

6. Annex: Evolució TSB

A continuació presentem l'evolució del compte de resultats i balanç de TSB:

Compte de resultats:

(en milions de GBP)		2T17	3T17	% QoQ	9M16	9M17	% YoY
Franquícia i Whistletree	(1)	225,0	232,1	3,2%	610,0	674,2	10,5%
Mortgage enhancement	(2)	5,5	0,0	-100,0%	41,3	15,6	-62,2%
Marge d'interessos		230,5	232,1	0,7%	651,3	689,8	5,9%
Franquícia i Whistletree	(1)	29,4	26,6	-9,5%	83,0	80,8	-2,7%
Mortgage enhancement	(2)	46,7	0,0	-100,0%	-5,3	46,1	--
Altres resultats		76,1	26,6	-65,0%	77,7	126,9	63,3%
Marge brut		306,6	258,7	-15,6%	729,0	816,7	12,0%
Costos operatius (excl. one-offs)		-206,1	-203,5	-1,3%	-518,0	-612,4	18,2%
Franquícia i Whistletree	(1)	-17,5	-18,9	8,0%	-61,8	-57,0	-7,8%
Mortgage enhancement	(2)	0,0	0,0	--	0,1	0,0	-100,0%
Provisions i deterioraments		-17,5	-18,9	8,0%	-61,7	-57,0	-7,6%
Benefici de gestió abans d'impostos (excl. one-offs)		83,0	36,3	-56,3%	149,3	147,3	-1,3%
Altres resultats		-6,5	-10,4	60,0%	12,3	-13,1	--
Impost de Societats		-20,4	-7,1	-65,2%	-47,8	-36,5	-23,6%
Benefici estatutari abans d'impostos		56,1	18,8	-66,5%	113,8	97,7	-14,1%
		2T17	3T17	QoQ	9M16	9M17	YoY
TSB NIM	(3)	2,99%	3,01%	0,02 pp	3,14%	3,02%	-0,12 pp

(1) Franquícia es refereix al negoci comercial bancari desenvolupat al Regne Unit, que comprèn un ampli rang de serveis financers. Whistletree és una cartera d'hipoteques i deute *unsecured* originàriament de Northern Rock que es va adquirir al grup Cerberus Capital Management amb efectes del 7 de desembre de 2015.

(2) La cartera d'hipoteques de *Mortgage Enhancement* (per valor de 3,4 MME) va ser creada el febrer de 2014 per Lloyd's Banking Group (LBG) per impulsar la rendibilitat de TSB i amb l'objectiu d'arribar a 230 M€ en benefici durant un període de quatre anys. TSB i LBG van acordar exercir l'opció de compra de forma anticipada, de manera que la cartera va ser tornada a LBG el 28 de juny de 2017. La transacció es va fer efectiva l'1 de juny de 2017.

(3) Calculat com a marge d'interessos dividit entre la mitjana d'inversió creditícia bruta viva.

Balanç:

(en milions de GBP)	3T16	2T17	3T17	%QoQ	% YoY
Inversió creditícia de la franquícia i Whistletree	26.686	30.175	30.829	2,2%	15,5%
Mortgage enhancement	1.944	0	0	--	-100,0%
Total inversió creditícia neta	28.630	30.175	30.829	2,2%	7,7%
Comptes d'estalvi	19.096	19.286	19.247	-0,2%	0,8%
Comptes corrents	8.830	9.552	9.867	3,3%	11,7%
Comptes corrents corporatius	1.030	1.105	1.150	4,1%	11,7%
Dipòsits de la clientela	28.956	29.943	30.264	1,1%	4,5%
	3T16	2T17	3T17	QoQ	YoY
Ràtio de capital CET 1	17,0%	19,3%	18,9%	-0,4 pp	1,9 pp

7. Glossari de termes sobre mesures del rendiment

El Grup, per presentar els seus resultats al mercat i per fer el seguiment del negoci i la presa de decisions, utilitza mesures del rendiment, d'acord amb la normativa comptable generalment acceptada (NIIF-UE), i també utilitza altres mesures no auditades comunament utilitzades en el sector bancari (mesures alternatives de rendiment o MAR), en qualitat d'indicadors de seguiment de la gestió dels actius i passius, i de la situació financera i econòmica del Grup, la qual cosa en facilita la comparabilitat amb altres entitats.

Seguint les directrius d'ESMA sobre les MAR (ESMA/2015/1415es d'octubre 2015), la finalitat de les quals és promoure la utilitat i la transparència de la informació per a la protecció als inversors a la Unió Europea, el Grup presenta tot seguit per a cada MAR la conciliació amb les partides presentades als estats financers (en cadascun dels apartats de l'informe) i la definició i el càlcul corresponents:

Mesura de rendiment	Definició i càlcul	Pàgina
ROA	(*) (**) Resultat consolidat de l'exercici / actius totals mitjans. Considerant anualització lineal del benefici obtingut fins a la data i ajustat pel rèdit relatiu de les contribucions als fons de garantia i de resolució a excepció de tancament d'any. Els actius totals mitjans són la mitjana mòbil ponderada de l'actiu total que hi ha els dotze darrers mesos naturals.	3
ROE	(*) (***) Benefici atribuït al grup / fons propis mitjans. Considerant en el numerador, l'anualització lineal del benefici obtingut fins a la data i ajustat pel rèdit relatiu de les contribucions als fons de garantia i de resolució a excepció de tancament d'any.	3
RORWA	(*) Resultat consolidat de l'exercici / els actius ponderats per risc (APR).	3
ROTE	(*) (***) Benefici atribuït al grup / fons propis mitjans. Considerant en el numerador l'anualització lineal del benefici obtingut fins a la data i ajustat pel rèdit relatiu de les contribucions als fons de garantia i de resolució a excepció de tancament d'any. En el denominador s'exclou l'import dels fons de comerç.	3
Ràtio d'eficiència	(*) Despeses de personal i altres despeses generals d'administració / marge brut. Per calcular aquesta ràtio, s'ha considerat els resultats per operacions financeres de caràcter recurrent en base a la millor estimació del grup, així com aïllant la comissió cobrada per BanSabadell Vida per el contracte de reassegurança amb Swiss Re Europe. El denominador inclou periodificació lineal de les contribucions als fons de garantia i de resolució a excepció de tancament d'any.	3
Altres productes i càrregues d'explotació	Es compon de les partides comptables de altres ingressos y altres despeses d'explotació així com ingressos d'actius y despeses de passius amparats per contractes de assegurances o reassegurances.	8
Altres dotacions i deterioraments	Es compon de les següents partides comptables de: deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'inversions en negocis conjunts o associades, deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius no financers, les inversions immobiliàries dins de l'epígraf de guanys o pèrdues al donar de baixa en comptes actius no financers i participacions, netes i els guanys i pèrdues procedents d'actius no corrents i grups aliens d'elements classificats com mantinguts per la venda no admissibles com activitats interrompudes sense tenir en compte les participacions.	8
Plusvàlues per venda d'actius i altres resultats	Es compon de les següents partides comptables de: guanys o pèrdues al donar de baixa en comptes actius no financers i participacions, netes, sense tenir en compte les inversions immobiliàries i les participades dins de l'epígraf de guanys i pèrdues procedents d'actius no corrents i grups aliens d'elements classificats com mantinguts per la venda no admissibles com activitats interrompudes.	8
Marge abans de dotacions	Es compon de les partides comptables: marge brut més les despeses d'administració i amortització.	8
Marge de clients	(**) És la diferència entre el rendiment i els costos dels actius i passius relacionats amb clients, és a dir, la contribució al marge d'interessos de l'operativa exclusiva amb clients. Al càlcul es considera la diferència entre el tipus mig que el banc cobra pels crèdits als seus clients i el tipus mig que el banc paga pels dipòsits dels seus clients. El tipus mig de crèdit a clients es el percentatge anualitzat entre l'ingrés financer contable del crèdit a clients referent al saldo mig diari del crèdit a clients. El tipus mig dels recursos de clients es el percentatge anualitzat entre els costos financers comptables dels recursos de clients en relació al saldo mig diari dels recursos de clients.	10
Altres actius	Es compon de les partides comptables de: actius per impostos, altres actius, actius amparats per contractes de assegurances o reassegurances y actius no corrents y grups alienables d'elements que s'han classificat com mantinguts per la venda.	17
Altres passius	Es compon de les partides comptables de: passius per impostos, altres passius y passius inclosos en grups alienables d'elements que s'han classificat com mantinguts per la venda.	17
Inversió creditícia bruta de clients	Inclou els préstecs i bestretes a la clientela sense tenir en compte el fons de provisions per insolvències i risc país.	18
Inversió creditícia bruta viva o crèdit viu	També denominat crèdit viu, inclou la inversió creditícia bruta de clientes sense tenir en compte l'adquisició temporal d'actius, els ajustos per periodificació i els actius dubtosos.	18
Recursos de clients al balanç	Inclou dipòsits de clients (exrepos) i altres passius col·locats per la xarxa comercial (bons simples de Banc Sabadell, pagarés i altres).	20
Recursos de clients fora de balanç	Inclou els fons d'inversió, gestió de patrimonis, fons de pensions i assegurances comercialitzades.	20
Recursos al balanç	Inclou les subpartides comptables de dipòsits de la clientela, debits representats per valors negociables, passius subordinats i passius emparats per contractes d'assegurances o reassegurances.	20
Recursos gestionats	És la suma dels recursos al balanç i els recursos de clients fora de balanç.	20
Ràtio de cobertura de dubtosos	Mostra el percentatge de riscos dubtosos que està cobert per provisions. El càlcul es fa amb el quocient entre el fons de deteriorament dels préstecs i bestretes a la clientela (amb els fons dels riscos continent inclosos) / total de riscos dubtosos (amb els riscos contingents dubtosos inclosos).	22
Ràtio de morositat	És el percentatge de riscos dubtosos sobre el total de risc concedit a la clientela. Tots els components del càlcul es corresponen amb partides o subpartides dels estats financers comptables. El càlcul es fa amb el quocient entre els riscos dubtosos incloen els riscos contingents dubtosos / Préstecs a la clientela i riscos contingents. Es pot veure en aquesta taula la definició dels riscos dubtosos. Els riscos contingents inclouen les garanties concedides i els compromisos contingents concedits.	22
Riscos dubtosos	És la suma de les partides comptables d'actius dubtosos dels préstecs i bestretes a la clientela juntament amb les garanties concedides dubtosos.	24
Actius problemàtics	És la suma dels riscos dubtosos juntament amb els actius immobiliaris adjudicats.	24
Rati de cobertura d'immobles	El càlcul es fa amb el quocient entre els fons per deteriorament d'actius immobiliaris adjudicats/ total d'actius immobiliaris adjudicats. L'import d'actius immobiliaris adjudicats inclou els immobles classificats a la cartera d'actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda.	24
Loan to deposits ratio	Préstecs i partides per cobrar netes sobre finançament minorista. Per calcular-los, es resten del numerador els crèdits de mediació. En el denominador, es considera el finançament minorista o els recursos de clients, definits en aquesta taula.	27
Capitalització borsària	És el producte del valor de cotització de l'acció i el nombre d'accions mitjanes en circulació en la data de tancament del període.	34
Benefici net atribuït per acció	És el quocient del benefici net atribuït al grup entre el nombre d'accions mitjanes en circulació en la data de tancament del període. En el numerador es considera l'anualització lineal del benefici obtingut fins a aquest moment ajustat per l'import del cupó del Additional Tier I, després d'impostos, registrat en fons propis així com ajustat pel rèdit relatiu de les contribucions als fons de garantia i de resolució a excepció de tancament d'any.	34
Valor comptable per acció	És el quocient entre el valor comptable / nombre d'accions mitjanes en la data de tancament del període. Per valor comptable es considera la suma dels fons propis, considerant l'anualització lineal del benefici obtingut fins a aquest moment i ajustat pel rèdit relatiu de les contribucions als fons de garantia i de resolució a excepció de tancament d'any.	34
P/VC (valor de cotització s/ valor comptable)	És el quocient entre el preu o valor de cotització de l'acció/ valor comptable.	34
PER (valor de cotització / BPA)	(*) És el quocient entre el preu o valor de cotització de l'acció/ Benefici net atribuïble per acció.	34

(*) La periodificació lineal de la contribució als fons de garantia i resolució s'han efectuat sobre la base de la millor estimació del Grup.

(**) Mitjana calculada amb saldos mitjans diaris.

(***) Mitjana calculada amb les últimes posicions de final de mes des del desembre 2016.

Vegeu el llistat, la definició i la finalitat de les MAR utilitzades a nivell Grup Banc Sabadell a:

www.grupbancsabadell.com/ INFORMACIO_ACCIONISTES_I_INVERSORS/INFORMACIO_FINANCERA/MESURES_ALTERNATIVES_DEL_RENDIMENT

Relació amb inversors

Per a informació addicional, contacteu amb:



investorrelations@bancsabadell.com

+44 2071 553 888

