

# Informe financiero trimestral

## Primer trimestre de 2018



# Índex

<b>1</b>	
Principals magnituds	3
<b>2</b>	
Aspectes clau	4
<b>3</b>	
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	28
Resultats per unitats de negoci	29
<b>4</b>	
L'acció	35
<b>5</b>	
Fets rellevants del trimestre	36
<b>6</b>	
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 març de 2018 i de 2017, 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 anuals consolidats del grup amb data 31 de desembre 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			
	31.03.17	31.03.18	Variació (%)	31.03.17	31.03.18 <sup>(5)</sup>	Variació (%)	
<b>Compte de resultats (milions d'euros)</b>							
Marge d'interessos	(1)	646,0	658,4	1,9	894,3	9115	1,9
Marge brut	(1)	1262,3	1.174,3	-7,0	1545,0	1455,1	-5,8
Marge abans de dotacions	(1)	751,6	649,0	-13,6	777,8	615,1	-20,9
Benefici atribuït al grup	(1)	191,3	303,1	58,4	195,4	259,3	32,7
<b>Balanç (milions d'euros)</b>							
Total actiu		171.574	169.676	-1,1	219.093	219.009	0,0
Inversió creditícia bruta viva	(1)	101.320	101.653	0,3	135.238	137.246	1,5
Inversió creditícia bruta de clients	(1)	110.254	109.048	-1,1	144.373	145.066	0,5
Recursos al balanç	(1)	114.137	120.508	5,6	153.028	158.521	3,6
Dels quals: Recursos de clients al balanç	(1)	95.430	98.283	3,0	130.148	133.280	2,4
Fons d'inversió		23.964	28.136	17,4	23.964	28.136	17,4
Fons de pensions i assegurances comercialitzades		14.113	14.223	0,8	14.113	14.223	0,8
Recursos gestionats	(1)	155.985	166.871	7,0	194.876	204.885	5,1
Patrimoni net		--	--		12.943	12.870	-0,6
Fons propis		--	--		12.992	12.965	-0,2
<b>Rendibilitat i eficiència (%)</b>							
ROA		--	--		0,33	0,43	
RORWA		--	--		0,79	1,17	
ROE	(2)	--	--		5,27	7,15	
ROTE		--	--		6,29	8,66	
Eficiència		43,62	40,39		52,32	53,42	
<b>Gestió del risc</b>							
Riscos dubtosos (milions d'euros)		9.143	7.507	-17,9	9.307	7.898	-15,1
Total actius problemàtics (milions d'euros)		18.112	14.923	-17,6	18.275	15.314	-16,2
Ràtio de morositat (%)		7,45	6,38		5,86	5,14	
Ràtio de cobertura de dubtosos (%)		48,8	56,9		48,9	56,6	
Ràtio de cobertura d'actius problemàtics (%)		48,4	55,3		48,4	55,2	
<b>Gestió del capital</b>							
Actius ponderats per risc (APR)		--	--		86.581	78.525	-9,3
Common Equity Tier 1 phase-in (%)		--	--		11,9	12,9	
Tier I phase-in (%)		--	--		11,9	14,4	
Ràtio total de capital phase-in (%)		--	--		13,7	16,1	
Leverage ratio phase-in (%)		--	--		4,61	5,08	
<b>Gestió de la liquiditat</b>							
Loan to deposits ratio (%)	(1)	105,9	103,7		103,8	102,9	
<b>Accionistes i accions (dades al final del període)</b>							
Nombre d'accionistes		--	--		255.205	231.373	
Nombre d'accions mitjanes (milions)		--	--		5.576	5.579	
Valor de cotització (en euros)	(3)	--	--		1.718	1.661	
Capitalització borsària (milions d'euros)		--	--		9.580	9.267	
Benefici net atribuït per acció (BPA) (en euros)	(4)	--	--		0,12	0,16	
Valor comptable per acció (en euros)		--	--		2,32	2,32	
TBV per acció		--	--		1,95	1,91	
P/V/C (valor de cotització s/ valor comptable)		--	--		0,74	0,72	
PER (valor de cotització / BPA)		--	--		14,01	10,64	
<b>Altres dades</b>							
Oficines		2.182	1.923		2.767	2.474	
Empleats		17.888	17.721		26.412	26.056	

- (1) A efectes comparatius, les xifres de 2017 es mostren sense tenir en compte les xifres de Sabadell United Bank (en endavant, SUB), de Mediterráneo Vida i del Mortgage Enhancement de TSB. Veure les dades reportades de compte de resultats en l'apartat "Evolució del compte de resultats".
- (2) El ROE ajustat per l'import dels cupons de l'Additional Tier 1, després d'impostos, és de 6,76%.
- (3) Sense ajustar els valors històrics.
- (4) Benefici net ajustat per l'import dels cupons de l'Additional Tier 1, després d'impostos, registrat en fons propis.
- (5) El tipus de canvi EURGBP aplicat per al compte de resultats el 31.03.2018 és 0,8834. En el cas del balanç, el tipus de canvi és del 0,8749 el 31.03.2018.

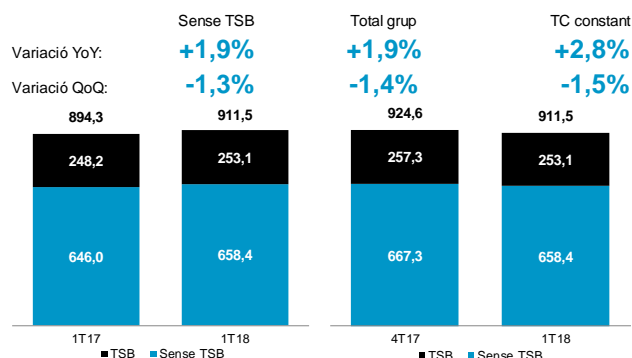
## 2. Aspectes clau

Dades expressades a perímetre constant: (\*)

### Marge d'interessos

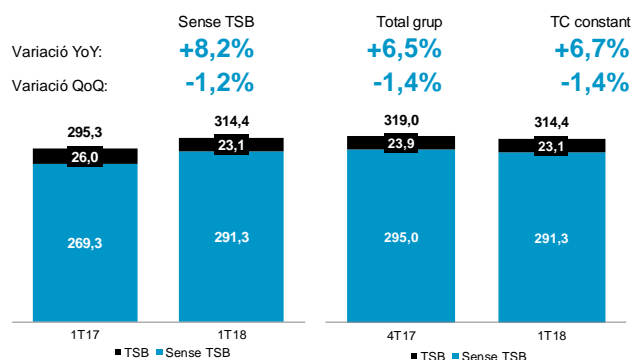
Bon comportament del marge d'interessos, que creix un 2,8% interanual a tipus de canvi constant (1,9% exclouent TSB). Trimestralment, lleugera caiguda del -1,4% (-1,3% exclouent TSB) impactada negativament per l'evolució de l'EURIBOR i pel menor nombre de dies del trimestre.

El marge de clients es manté al 2,80% com a resultat de l'habilitat de defensar preus. El marge sobre actius totals mitjans es manté estable tot i les entrades de liquiditat.



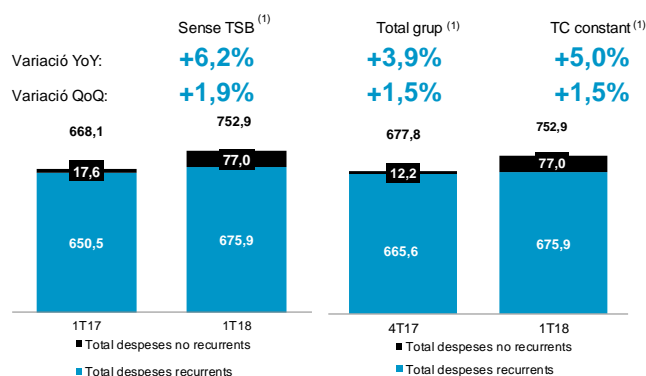
### Comissions netes

Les comissions reflecteixen un creixement interanual a tipus de canvi constant de 6,7% (8,2% sense considerar TSB) impulsat pel bon comportament en serveis i gestió d'actius. Trimestralment, caiguda del -1,4% (-1,2% sense considerar TSB) per estacionalitat.



### Despeses d'explotació

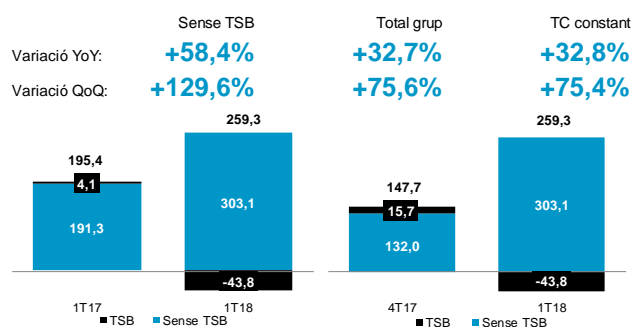
Trimestre impactat pels costos no recurrents relacionats amb la migració tecnològica de TSB. Exclouent els costos no recurrents, les despeses d'explotació pugen un 1,5% en el trimestre degut a l'augment de les despeses del negoci de Mèxic i a la estacionalitat de les despeses de personal a nivell ex TSB.



### Benefici net del grup

El benefici net del grup ascendeix a 259,3 milions d'euros (303,1 milions d'euros sense considerar TSB) en tancar el primer trimestre de 2018, augmentant un 32,8% interanual (58,4% exclouent TSB).

Destaca el sòlid creixement del negoci bancari del grup (marge d'interessos + comissions netes) que creix interanualment a tipus de canvi constant un 3,8% (3,8% sense considerar TSB).



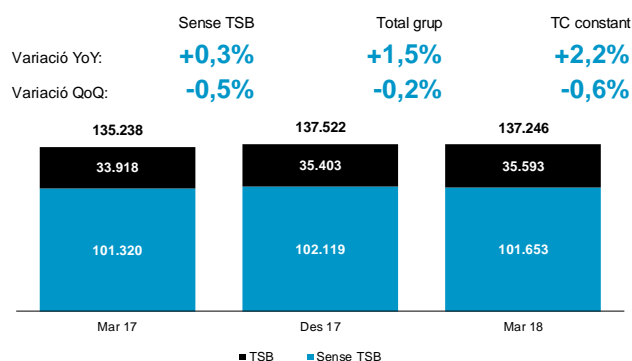
(\*) Exclouent l'aportació de SUB, Mediterráneo Vida i el Mortgage Enhancement de TSB.

(1) Variació sobre el total de despeses recurrents.

## Dades expressades a perímetre constant: (\*)

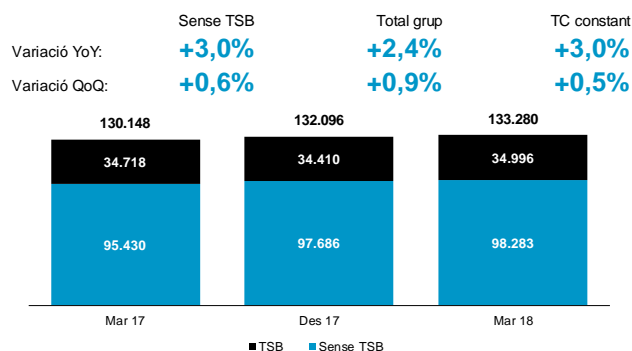
### Inversió creditícia

Els volums de crèdit viu creixen a tipus de canvi constant un 2,2% (0,3% excloent TSB) interanual i cauen un -0,6% (-0,5% excloent TSB) en el trimestre pel cobrament anual del Fons de Garantia de Dipòsits de 1.429 milions d'euros. Excloent l'impacte de la cartera en *run-off* de l'EPA, (1) creixement a tipus de canvi constant de 3,6% (2,1% excloent TSB) interanual i de 0,4% (1,0% excloent TSB) en el trimestre, impulsat pel bon comportament de les pimes i per la nova producció d'hipoteques.



### Recursos de clients al balanç

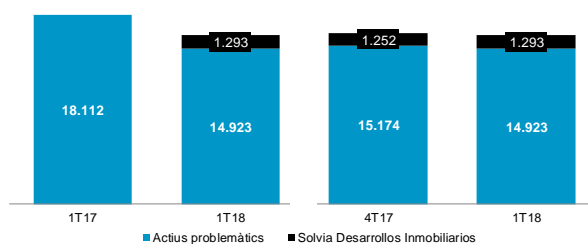
Els recursos de clients al balanç augmenten a tipus de canvi constant un 3,0% (3,0% excloent TSB) interanual i un 0,5% (0,6% sense considerar TSB) trimestral, impulsats pel creixement dels comptes vista. Els recursos fora de balanç creixen un 2,3% en el trimestre principalment pels fons d'inversió i les assegurances comercialitzades.



### Actius problemàtics

Reducció d'actius problemàtics excloent TSB de -3.189 milions d'euros en els últims 12 mesos (-1.636M de dubtosos i -1.552M d'adjudicats) i -251 milions d'euros en el trimestre (-274M de dubtosos i +23M d'adjudicats).

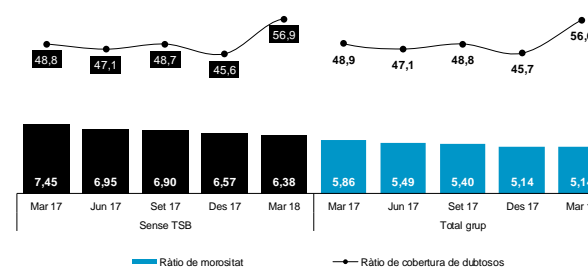
Les vendes dels actius adjudicats en el trimestre segueixen mostrant resultats positius.



### Ràtio de morositat i cobertures

Reducció de la ràtio de morositat del grup, que se situa en el 5,14% (6,38% sense considerar TSB).

La cobertura d'actius problemàtics se situa en un 55,2% impactada per la implementació de la IFRS9, de tal manera que la cobertura de dubtosos és del 56,6% i la cobertura dels actius adjudicats és del 53,7%.



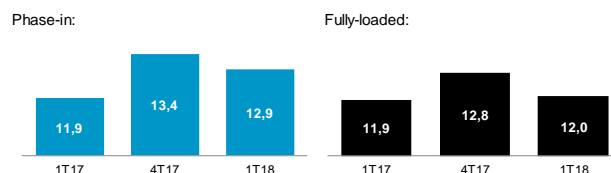
La ràtio d'actius problemàtics nets sobre el total d'actius se situa en el 3,1%.

### Ràtio de capital

Sòlida posició de capital, àmpliament per sobre dels requeriments, situant la ràtio de *Common Equity Tier 1* (CET 1) *fully-loaded* en el 12,0% en tancar el primer trimestre de 2018.

(\*) Excloent l'aportació de SUB, Mediterráneo Vida i el *Mortgage Enhancement* de TSB.

(1) El 80% de l'exposició problemàtica de l'EPA el risc de la qual és presentat com a crèdit viu i el compte a cobrar.



## 3. Evolució de resultats i activitat

### Entorn macroeconòmic

#### Context econòmic, polític i financer internacional

La dinàmica econòmica ha continuat sent favorable en les principals economies desenvolupades. Als Estats Units, la confiança empresarial ha seguit al voltant de màxims de les últimes dècades, alhora que la taxa d'atur ha continuat en nivells molt reduïts. A la zona euro, els diferents índexs de sentiment econòmic es van mantenir en nivells històricament elevats, tot i les caigudes experimentades, i apunten al fet que la regió continuarà creixent d'una manera robusta. Pel que fa a la inflació, als Estats Units s'ha mantingut una mica per sobre del 2,0% interanual, mentre que a la zona euro els preus han continuat continguts i sense una clara tendència a l'alça. Durant el trimestre, els temes polítics han anat guanyant centralitat. Als Estats Units, s'ha observat un to més proteccionista per part de Trump, amb canvis en el seu gabinet, anunci d'aranzels i bloqueig d'inversions estrangeres. A Itàlia, les eleccions van causar que hi hagi un parlament fragmentat, cosa que, juntament amb l'ascens de partits populistes, genera un escenari de complicada governabilitat.

#### Situació macroeconòmica a Espanya

L'economia ha continuat mostrant un elevat dinamisme, en un context en què l'impacte de la incertesa política domèstica ha estat limitat i temporal i que s'ha vist compensat per la bondat de l'economia global. En aquest context, diferents institucions (Banc d'Espanya, FMI) han anat revisant a l'alça les previsions de creixement d'Espanya de cara al 2018.

Quant al sector exterior, la balança per compte corrent va registrar el 2017 un superàvit per cinquè any consecutiu i similar a l'experimentat el 2016. Respecte al sector immobiliari, aquest està mostrant un dinamisme important, tot i que amb diferències regionals. Així, les compravendes d'habitatge han mantingut creixements de doble dígit, i el ritme de creixement del preu de l'habitatge s'ha situat en màxims des del 2007 (4T17: 7,2% interanual).

En matèria fiscal, el dèficit públic es va situar el 2017 en el 3,1% del PIB, amb la qual cosa es complia l'objectiu exigint per Europa. El Govern va presentar el projecte dels pressupostos generals de l'Estat de 2018, en els quals s'estableix un objectiu del 2,2% del PIB per al dèficit del conjunt de les administracions públiques. Aquests pressupostos contenen algunes mesures de caire expansiu, com ara l'increment dels salaris dels funcionaris.

Finalment, les principals agències de qualificació creditícia van millorar el *rating* d'Espanya. Totes van justificar les millores per les menors tensions polítiques a Catalunya, els progressos efectuats en els últims anys per reduir el dèficit fiscal i la forta recuperació econòmica.

#### Situació macroeconòmica al Regne Unit

Les dades de sentiment econòmic s'han vist impactades negativament per un temps més fred del que és habitual i apunten al fet que el creixement del PIB en el 1T18 es podria moderar una mica respecte al 0,4% registrat en el 4T17. En relació amb el mercat laboral, la taxa d'atur va

registrar un nou mínim històric (4,2%), i els salaris reals van recuperar taxes de creixement positives, després d'un any de retrocessos.

Respecte a la inflació, aquesta ha continuat per damunt de l'objectiu del Banc d'Anglaterra, a pesar del fet que s'ha anat moderant al llarg del trimestre, fins al 2,5% interanual al març. Els preus de l'habitatge, per la seva banda, han mostrat una certa volatilitat, en un context de fons de desacceleració en el ritme de creixement interanual.

Quant al sector exterior, el Regne Unit va registrar un dèficit de la balança per compte corrent el 2017 del 4,1% del PIB, que representa el dèficit menor des del 2011.

En relació amb les negociacions del Brexit, el Regne Unit i la UE han arribat a un pacte polític sobre el període de transició que mantindria l'*statu quo* fins al desembre del 2020, a excepció de la representació dels britànics en les institucions europees. El període de transició està condicionat per la signatura i la ratificació de l'acord de sortida que espera ser finalitzat a l'octubre.

#### Situació macroeconòmica a Amèrica Llatina

A Mèxic, el creixement econòmic va mostrar un avanç destacat en el 4T17, influït per un efecte base favorable després de l'impacte negatiu que havien tingut els terratrèmols en el creixement del 3T17. D'altra banda, les preocupacions per una disminució de la inflació més lenta del que s'esperava van portar el banc central a augmentar novament el tipus oficial fins al 7,50%. Mentrestant, la incertesa al voltant de la renegociació del NAFTA s'ha reduït després que l'administració Trump hagi adoptat un to menys dur respecte a la relació comercial que vol mantenir amb els seus veïns.

A Sud-amèrica, el creixement interanual del PIB del 4T va mostrar millora al Brasil, Colòmbia i el Perú, tot i que ha continuat sent débil. Això, juntament amb el fet que la inflació s'hagi mostrat continguda, ha afavorit noves rebaixes del tipus rector en tots tres països. Finalment, la política domèstica ha continuat sent un focus d'atenció en un context en què el 2018 serà any electoral en diversos països de Llatinoamèrica. En aquest sentit, al Brasil l'expresident Lula da Silva ha estat empresonat per delictes de corrupció i blanqueig de diners, cosa que dificulta la seva candidatura per a les presidencials i augmenta la incertesa política. Al Perú, per la seva banda, Pablo Kuczynski va presentar la seva dimissió com a president del país.

#### Mercats de renda fixa

En relació amb la política monetària, la Reserva Federal dels Estats Units (Fed), en la reunió de març, va incrementar el tipus rector en 25 p.b., fins a l'1,50%-1,75%, alhora que va reconèixer la millora de les perspectives econòmiques i va incrementar el nivell d'arribada dels tipus previstos. El Banc Central Europeu, per la seva part, ha continuat donant petites passes cap a la normalització de la seva política monetària i en la seva reunió de març, va eliminar la part del seu discurs en la que feia referència a

que el programa de compra d'actius podria incrementar-se en volum o duració si les condicions econòmiques o financeres empitjoraven. El banc central, però, va acompanyar aquest canvi amb un to acomodatiu. En aquest context, els tipus Euribor romanen en nivells històricament reduïts. Finalment, el Banc d'Anglaterra va insistir que podria incrementar el tipus rector en els pròxims mesos.

Els mercats financers han abandonat la complaença dels últims trimestres i s'ha observat un increment de la volatilitat i correccions en els actius de risc. Durant les últimes setmanes del trimestre, les pors a una guerra comercial han centrat l'atenció dels mercats.

La rendibilitat del deute públic a llarg termini dels Estats Units i la zona euro va repuntar amb força durant la primera part del trimestre, i va arribar a assolir màxims des del 2014 i el 2015, respectivament. Aquest moviment ha estat influït per les sòlides dades d'activitat, un to menys acomodatiu dels bancs centrals, l'impacte de la reforma fiscal dels Estats Units, l'augment del preu del petroli i la incertesa sobre les tinençes de deute públic dels Estats Units per part de la Xina. A la segona meitat del trimestre,

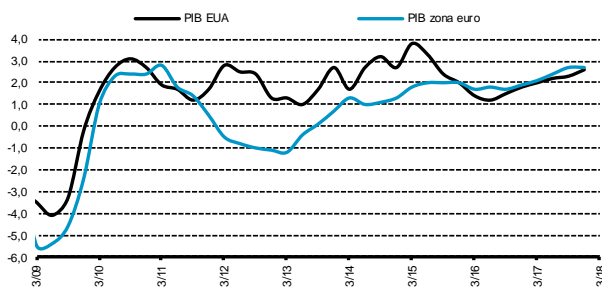
la rendibilitat va retrocedir, especialment a Alemanya, de manera que es va revertir una part del moviment a l'alça. La caiguda de tipus va ser influïda per les pors a una guerra comercial i les pitjors dades de confiança empresarial de la zona euro.

Pel que fa a la perifèria, es va observar una caiguda de les primes de risc. El comportament de la prima de risc d'Espanya va ser relativament millor que el d'Itàlia, influït per les millores de qualificació creditícia d'Espanya i el context polític italià.

### Mercats de renda variable

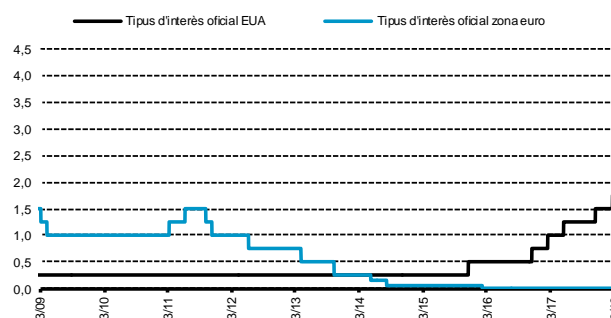
Després d'un inici d'any positiu, els diferents índexs borsaris han experimentat pèrdues, influïts per l'important repunt de la rendibilitat del deute sobirà dels Estats Units i Alemanya observat fins a mitjan trimestre i davant les pors a una guerra comercial. Així, l'S&P 500 va cedir un -3,4% en euros i el Nikkei 225 del Japó, un -2,6% en euros. A Europa, l'Euro STOXX 50 va retrocedir un -4,1%, mentre que l'IBEX 35 va caure un -4,4%. Només el MIB italià es va alliberar dels retrocessos i va repuntar un 2,6%.

### 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	31.03.17	30.06.17	30.09.17	31.12.17	31.03.18
USD	1,0691	1,1412	1,1806	1,1993	1,2321
GBP	0,8555	0,8793	0,8818	0,8872	0,8749
MXN	20,0175	20,5839	21,4614	23,6612	22,5249

Font: Banc d'Espanya

## Evolució del compte de resultats

### Aspectes rellevants:

El benefici net del grup puja a 259,3 milions d'euros (303,1 milions d'euros sense considerar TSB) el març de 2018.

Bon comportament del marge d'interessos, que creix un 2,8% interanual a perímetre i tipus de canvi constant (1,9% excloent TSB). En el trimestre, lleugera caiguda del -1,4% (-1,3% excloent TSB) impactada negativament per l'evolució de l'EURIBOR i pel menor nombre de dies del trimestre.

Les comissions reflecteixen un creixement interanual a perímetre i tipus de canvi constant de 6,7% (8,2% sense considerar TSB) impulsat pel bon comportament en serveis i gestió d'actius. Trimestralment, caiguda del -1,4% (-1,2% sense considerar TSB) per l'estacionalitat.

Els resultats de les operacions financeres pugen a 222,5 milions d'euros, i es materialitza així bona part del resultat previst durant l'any.

El marge brut excloent el ROF i a perímetre i tipus de canvi constant incrementa un 4,0% (4,1% excloent TSB) interanual i un 9,9% (13,6% excloent TSB) trimestral.

Trimestre impactat pels costos no recurrents relacionats amb la migració tecnològica de TSB.

### Compte de pèrdues i guanys - Reportada

(en milions d'euros)	Sense TSB			Total grup			
	1T17	1T18	Variació (%) interanual	1T17	(1) 1T18	Variació (%) interanual a tipus constant	Variació (%)
<b>Marge d'interessos</b>	<b>702,4</b>	<b>658,4</b>	<b>-6,3</b>	<b>962,4</b>	<b>911,5</b>	<b>-5,3</b>	<b>-4,2</b>
Resultats pel mètode de participació i dividendes	16,4	12,8	-22,1	16,4	12,9	-21,5	-21,5
Comissions netes	271,4	291,3	7,3	296,7	314,4	6,0	6,3
Resultats de les operacions financeres (net)	341,9	215,3	-37,0	353,0	222,5	-37,0	-36,9
Diferències de canvi (net)	1,1	3,5	212,7	1,1	3,5	212,7	206,4
Altres productes i càrregues d'explotació	-27,0	-7,0	-74,2	-29,6	-9,7	-67,3	-67,0
<b>Marge brut</b>	<b>1.306,3</b>	<b>1.174,3</b>	<b>-10,1</b>	<b>1.600,0</b>	<b>1.455,1</b>	<b>-9,1</b>	<b>-8,4</b>
Despeses de personal	-298,1	-293,5	-1,5	-394,9	-389,5	-1,4	-0,4
No recurrents	-3,5	-3,3	-6,2	-7,0	-5,9	-15,3	-13,9
Recurrents	-294,6	-290,2	-1,5	-387,9	-383,6	-1,1	-0,2
Altres despeses generals d'administració	-151,0	-162,4	7,5	-293,0	-363,4	24,0	26,0
No recurrents	0,0	0,0	--	-10,9	-71,1	--	--
Recurrents	-151,0	-162,4	7,5	-282,2	-292,3	3,6	5,2
Amortització	-83,0	-69,4	-16,3	-100,6	-87,1	-13,4	-12,9
<b>Marge abans de dotacions</b>	<b>774,2</b>	<b>649,0</b>	<b>-16,2</b>	<b>811,5</b>	<b>615,1</b>	<b>-24,2</b>	<b>-24,0</b>
Dotacions per a insolvències	-365,1	-173,4	-52,5	-389,0	-196,6	-49,5	-49,3
Altres actius financers	-3,5	-1,9	-45,9	-3,5	-1,9	-45,9	-45,9
Altres dotacions i deterioraments	-118,0	-46,2	-60,8	-118,0	-46,2	-60,8	-60,8
Plusvàlues per venda d'actius i altres resultats	-5,8	-1,1	-81,6	1,7	-0,6	--	--
Fons de comerç negatiu	0,0	0,0	--	0,0	0,0	--	--
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>281,8</b>	<b>426,5</b>	<b>51,3</b>	<b>302,6</b>	<b>369,7</b>	<b>22,2</b>	<b>22,9</b>
Impost sobre beneficis	-76,1	-121,9	60,1	-84,8	-108,9	28,5	29,5
<b>Resultat consolidat de l'exercici</b>	<b>205,6</b>	<b>304,5</b>	<b>48,1</b>	<b>217,8</b>	<b>260,7</b>	<b>19,7</b>	<b>20,3</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris	1,8	1,5	-16,7	1,8	1,5	-16,7	-16,7
<b>Benefici atribuït al grup</b>	<b>203,9</b>	<b>303,1</b>	<b>48,6</b>	<b>216,1</b>	<b>259,3</b>	<b>20,0</b>	<b>20,6</b>
Promemòria:							
Actius totals mitjans (en milions d'euros)	166.321	168.982		211.690	216.880		
Benefici per acció (en euros)	(2) 0,03	0,05		0,03	0,04		

(1) El tipus de canvi EURGBP aplicat per al compte de resultats és 0,8834.

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



**Compte de pèrdues i guanys - A perímetre constant**

(en milions d'euros)	Sense TSB			TSB			Total grup			
	1T17	1T18	Variació (%) interanual	1T17	1T18	Variació (%) interanual	1T17	(1) 1T18	Variació (%) interanual a tipus constant	Variació (%)
<b>Marge d'interessos</b>	<b>646,0</b>	<b>658,4</b>	<b>1,9</b>	<b>248,2</b>	<b>253,1</b>	<b>2,0</b>	<b>894,3</b>	<b>911,5</b>	<b>1,9</b>	<b>2,8</b>
Resultats pel mètode de participació i dividendes	16,2	12,8	-21,3	0,0	0,1	--	16,2	12,9	-20,8	-20,8
Comissions netes	269,3	291,3	8,2	26,0	23,1	-11,1	295,3	314,4	6,5	6,7
Resultats de les operacions financeres (net)	341,2	215,3	-36,9	11,1	7,2	-34,9	352,3	222,5	-36,8	-36,8
Diferències de canvi (net)	1,1	3,5	212,7	0,0	0,0	--	1,1	3,5	212,7	206,4
Altres productes i càrregues d'explotació	-11,6	-7,0	-39,9	-2,6	-2,7	3,7	-14,2	-9,7	-31,8	-30,7
<b>Marge brut</b>	<b>1.262,3</b>	<b>1.174,3</b>	<b>-7,0</b>	<b>282,7</b>	<b>280,8</b>	<b>-0,7</b>	<b>1.545,0</b>	<b>1.455,1</b>	<b>-5,8</b>	<b>-5,3</b>
Despeses de personal	-285,0	-293,5	3,0	-96,8	-96,0	-0,9	-381,9	-389,5	2,0	2,8
No recurrents	-3,2	-3,3	2,0	-3,5	-2,7	-24,3	-6,7	-5,9	-11,7	-10,4
Recurrents	-281,8	-290,2	3,0	-93,3	-93,3	0,0	-375,2	-383,6	2,2	3,0
Altres despeses generals d'administració	-144,2	-162,4	12,6	-142,0	-201,0	41,6	-286,2	-363,4	27,0	28,8
No recurrents	0,0	0,0	--	-10,9	-71,1	--	-10,9	-71,1	--	--
Recurrents	-144,2	-162,4	12,6	-131,1	-129,9	-0,9	-275,4	-292,3	6,2	7,6
Amortització	-81,5	-69,4	-14,8	-17,6	-17,7	0,5	-99,1	-87,1	-12,1	-11,6
<b>Marge abans de dotacions</b>	<b>751,6</b>	<b>649,0</b>	<b>-13,6</b>	<b>26,2</b>	<b>-33,9</b>	<b>--</b>	<b>777,8</b>	<b>615,1</b>	<b>-20,9</b>	<b>-20,8</b>
Dotacions per a insolvències	-362,8	-173,4	-52,2	-23,9	-23,3	-2,9	-386,7	-196,6	-49,2	-49,0
Altres actius financers	-3,5	-1,9	-45,9	0,0	0,0	--	-3,5	-1,9	-45,9	--
Altres dotacions i deterioraments	-118,1	-46,2	-60,9	0,0	0,0	--	-118,1	-46,2	-60,9	-60,9
Plusvàlues per venda d'actius i altres resultats	-5,7	-1,1	-81,5	7,5	0,4	-94,4	1,7	-0,6	--	--
Fons de comerç negatiu	0,0	0,0	--	0,0	0,0	--	0,0	0,0	--	--
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>261,5</b>	<b>426,5</b>	<b>63,1</b>	<b>9,8</b>	<b>-56,8</b>	<b>--</b>	<b>271,2</b>	<b>369,7</b>	<b>36,3</b>	<b>36,4</b>
Impost sobre beneficis	-68,4	-121,9	78,2	-5,6	13,0	--	-74,0	-108,9	47,1	47,3
<b>Resultat consolidat de l'exercici</b>	<b>193,1</b>	<b>304,5</b>	<b>57,7</b>	<b>4,1</b>	<b>-43,8</b>	<b>--</b>	<b>197,2</b>	<b>260,7</b>	<b>32,2</b>	<b>32,4</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris	1,8	1,5	-16,7	0,0	0,0	--	1,8	1,5	-16,7	-16,7
<b>Benefici atribuït al grup</b>	<b>191,3</b>	<b>303,1</b>	<b>58,4</b>	<b>4,1</b>	<b>-43,8</b>	<b>--</b>	<b>195,4</b>	<b>259,3</b>	<b>32,7</b>	<b>32,8</b>

(1) El tipus de canvi EURGBP aplicat per al compte de resultats és 0,8834.

## Compte de pèrdues i guanys trimestral - Reportada

(en milions d'euros)	Sense TSB						Total grup						
	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	Variació (%) s/ 4T17	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	Variació (%) s/ 4T17	Variació (%) a tipus constant
<b>Marge d'interessos</b>	<b>702,4</b>	<b>711,4</b>	<b>687,7</b>	<b>667,3</b>	<b>658,4</b>	<b>-1,3</b>	<b>962,4</b>	<b>974,5</b>	<b>940,9</b>	<b>924,6</b>	<b>911,5</b>	<b>-1,4</b>	<b>-1,5</b>
Resultats pel mètode de participació i dividendes	16,4	19,7	267,7	12,0	12,8	6,9	16,4	19,7	267,7	12,2	12,9	5,8	5,8
Comissions netes	271,4	284,7	276,7	295,0	291,3	-12	296,7	306,3	301,5	319,0	314,4	-1,4	-1,4
Resultats de les operacions financeres (net)	341,9	114,0	28,5	20,1	215,3	--	353,0	192,4	35,0	33,7	222,5	--	--
Diferències de canvi (net)	1,1	3,8	2,3	1,3	3,5	172,4	1,1	3,8	2,3	1,3	3,5	172,4	177,0
Altres productes i càrregues d'explotació	-27,0	-48,9	-4,4	-131,0	-7,0	-94,7	-29,6	-53,3	-7,6	-136,5	-9,7	-92,9	-92,9
<b>Marge brut</b>	<b>1.306,3</b>	<b>1.084,6</b>	<b>1.258,5</b>	<b>864,6</b>	<b>1.174,3</b>	<b>35,8</b>	<b>1.600,0</b>	<b>1.443,4</b>	<b>1.539,7</b>	<b>1.154,1</b>	<b>1.455,1</b>	<b>26,1</b>	<b>26,0</b>
Despeses de personal	-298,1	-296,2	-295,1	-289,5	-293,5	1,4	-394,9	-396,0	-390,1	-392,6	-389,5	-0,8	-0,8
No recurrents	-3,5	-1,7	-1,6	-9,0	-3,3	-63,8	-7,0	-5,8	-5,0	-8,9	-5,9	-33,3	-33,3
Recurrents	-294,6	-294,5	-293,5	-280,5	-290,2	3,5	-387,9	-390,2	-385,1	-383,7	-383,6	0,0	-0,1
Altres despeses generals d'administració	-15,0	-10,6	-14,9	-163,5	-162,4	-0,7	-293,0	-294,4	-276,7	-285,2	-363,4	27,4	27,2
No recurrents	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	--	-10,9	-12,3	-6,2	-3,4	-71,1	--	--
Recurrents	-15,0	-10,6	-14,9	-163,5	-162,4	-0,7	-282,2	-282,1	-270,5	-281,9	-292,3	3,7	3,6
Amortització	-83,0	-79,2	-83,1	-84,4	-69,4	-17,8	-100,6	-96,8	-103,0	-101,9	-87,1	-14,5	-14,6
<b>Marge abans de dotacions</b>	<b>774,2</b>	<b>558,7</b>	<b>730,7</b>	<b>327,2</b>	<b>649,0</b>	<b>98,4</b>	<b>811,5</b>	<b>656,2</b>	<b>770,0</b>	<b>374,4</b>	<b>615,1</b>	<b>64,3</b>	<b>64,2</b>
Dotacions per a insolvències	-365,1	-169,9	-456,4	-99,2	-173,4	74,8	-389,0	-180,3	-477,5	-122,7	-196,6	60,3	60,3
Altres actius financers	-3,5	-39,8	-3,2	-9,3	-1,9	-79,5	-3,5	-39,8	-3,2	-9,3	-1,9	-79,5	-79,6
Altres dotacions i deterioraments	-118,0	-120,3	-636,2	-96,6	-46,2	-52,1	-118,0	-120,3	-636,2	-96,6	-46,2	-52,1	-52,1
Plusvàlues per venda d'actius i altres resultats	-5,8	17,0	366,7	48,0	-1,1	--	1,7	16,0	366,4	48,6	-0,6	--	--
Fons de comerç negatiu	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	--	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	--	--
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>281,8</b>	<b>255,7</b>	<b>1,5</b>	<b>170,2</b>	<b>426,5</b>	<b>150,6</b>	<b>302,6</b>	<b>331,8</b>	<b>19,4</b>	<b>194,4</b>	<b>369,7</b>	<b>90,2</b>	<b>90,0</b>
Impost sobre beneficis	-76,1	-74,4	192,5	-36,1	-121,9	237,3	-84,8	-97,4	183,9	-44,7	-108,9	143,6	143,3
<b>Resultat consolidat de l'exercici</b>	<b>205,6</b>	<b>181,2</b>	<b>194,0</b>	<b>134,0</b>	<b>304,5</b>	<b>127,2</b>	<b>217,8</b>	<b>234,4</b>	<b>203,3</b>	<b>149,7</b>	<b>260,7</b>	<b>74,2</b>	<b>74,0</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris	1,8	-0,2	0,1	2,0	1,5	-28,4	1,8	-0,2	0,1	2,0	1,5	-28,4	-28,4
<b>Benefici atribuït al grup</b>	<b>203,9</b>	<b>181,4</b>	<b>193,9</b>	<b>132,0</b>	<b>303,1</b>	<b>129,6</b>	<b>216,1</b>	<b>234,5</b>	<b>203,2</b>	<b>147,7</b>	<b>259,3</b>	<b>75,6</b>	<b>75,4</b>
Promemòria:													
Actius totals mitjans (milions d'euros)	166.321	172.682	167.289	167.380	168.982		211.690	219.082	212.630	214.017	216.880		
Benefici per acció (en euros)	(2)	0,03	0,06	0,09	0,12	0,05	0,03	0,07	0,10	0,14	0,04		

(1) El tipus de canvi EURGBP aplicat per al compte de resultats del trimestre és 0,8834.

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

## Compte de resultats trimestral - A perímetre constant

(en milions d'euros)	Sense TSB						Total grup						
	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	Variació (%) s/ 4T17	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	Variació (%) s/ 4T17	Variació (%) a tipus constant
<b>Marge d'interessos</b>	<b>646,0</b>	<b>660,1</b>	<b>674,3</b>	<b>667,3</b>	<b>658,4</b>	<b>-1,3</b>	<b>894,3</b>	<b>916,6</b>	<b>927,4</b>	<b>924,6</b>	<b>911,5</b>	<b>-1,4</b>	<b>-1,5</b>
Resultats pel mètode de participació i dividendes	16,2	19,3	267,6	12,0	12,8	6,9	16,2	19,3	267,6	12,2	12,9	5,8	5,8
Comissions netes	269,3	282,6	276,1	295,0	291,3	-12	295,3	304,8	300,8	319,0	314,4	-1,4	-1,4
Resultats de les operacions financeres (net)	341,2	112,7	28,4	20,1	215,3	--	352,3	137,3	34,9	33,7	222,5	--	--
Diferències de canvi (net)	1,1	3,8	2,3	1,3	3,5	172,4	1,1	3,8	2,3	1,3	3,5	172,4	177,0
Altres productes i càrregues d'explotació	-11,6	-38,4	1,6	-131,0	-7,0	-94,7	-14,2	-42,8	-1,6	-136,5	-9,7	-92,9	-92,9
<b>Marge brut</b>	<b>1.262,3</b>	<b>1.040,0</b>	<b>1.250,3</b>	<b>864,6</b>	<b>1.174,3</b>	<b>35,8</b>	<b>1.545,0</b>	<b>1.338,9</b>	<b>1.531,5</b>	<b>1.154,1</b>	<b>1.455,1</b>	<b>26,1</b>	<b>26,0</b>
Despeses de personal	-285,0	-284,6	-291,7	-289,5	-293,5	1,4	-381,9	-384,4	-386,7	-392,6	-389,5	-0,8	-0,8
No recurrents	-3,2	-1,7	-1,6	-9,0	-3,3	-63,8	-6,7	-5,8	-5,0	-8,9	-5,9	-33,3	-33,3
Recurrents	-281,8	-282,9	-290,1	-280,5	-290,2	3,5	-375,2	-378,6	-381,7	-383,7	-383,6	0,0	-0,1
Altres despeses generals d'administració	-144,2	-144,2	-148,6	-163,5	-162,4	-0,7	-286,2	-288,0	-275,7	-285,2	-363,4	27,4	27,2
No recurrents	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	--	-10,9	-12,3	-6,2	-3,4	-71,1	--	--
Recurrents	-144,2	-144,2	-148,6	-163,5	-162,4	-0,7	-275,4	-275,8	-269,5	-281,9	-292,3	3,7	3,6
Amortització	-81,5	-77,7	-82,6	-84,4	-69,4	-17,8	-99,1	-95,3	-102,5	-101,9	-87,1	-14,5	-14,6
<b>Marge abans de dotacions</b>	<b>751,6</b>	<b>533,4</b>	<b>727,3</b>	<b>327,2</b>	<b>649,0</b>	<b>98,4</b>	<b>777,8</b>	<b>571,1</b>	<b>766,6</b>	<b>374,4</b>	<b>615,1</b>	<b>64,3</b>	<b>64,2</b>
Dotacions per a insolvències	-362,8	-163,8	-455,5	-99,1	-173,4	74,9	-386,7	-184,1	-476,5	-122,7	-196,6	60,3	60,3
Altres actius financers	-3,5	-39,8	-3,2	-9,3	-1,9	-79,6	-3,5	-39,8	-3,2	-9,3	-1,9	-79,5	-79,6
Altres dotacions i deterioraments	-118,1	-120,4	-636,5	-96,6	-46,2	-52,1	-118,1	-120,4	-636,5	-96,6	-46,2	-52,1	-52,1
Plusvàlues per venda d'actius i altres resultats	-5,7	17,1	366,7	48,0	-1,1	--	1,7	16,0	366,4	48,6	-0,6	--	--
Fons de comerç negatiu	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	--	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	--	--
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>281,5</b>	<b>226,5</b>	<b>-1,3</b>	<b>170,2</b>	<b>426,5</b>	<b>150,6</b>	<b>271,2</b>	<b>242,8</b>	<b>16,7</b>	<b>194,4</b>	<b>369,7</b>	<b>90,2</b>	<b>90,0</b>
Impost sobre beneficis	-68,4	-63,4	193,3	-36,1	-121,9	237,3	-74,0	-70,3	184,7	-44,7	-108,9	143,6	143,3
<b>Resultat consolidat de l'exercici</b>	<b>193,1</b>	<b>163,0</b>	<b>192,1</b>	<b>134,0</b>	<b>304,5</b>	<b>127,2</b>	<b>197,2</b>	<b>172,5</b>	<b>201,3</b>	<b>149,7</b>	<b>260,7</b>	<b>74,2</b>	<b>74,0</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris	1,8	-0,2	0,1	2,0	1,5	-28,4	1,8	-0,2	0,1	2,0	1,5	-28,4	-28,4
<b>Benefici atribuït al grup</b>	<b>191,3</b>	<b>163,2</b>	<b>192,0</b>	<b>132,0</b>	<b>303,1</b>	<b>129,6</b>	<b>195,4</b>	<b>172,7</b>	<b>201,2</b>	<b>147,7</b>	<b>259,3</b>	<b>75,6</b>	<b>75,4</b>

(2) El tipus de canvi EURGBP aplicat per al compte de resultats del trimestre és 0,8834.

### Marge d'interessos:

El marge d'interessos se situa en 911,5 milions d'euros en el tancament de març de 2018, i representa una caiguda del -5,3% interanual i del -1,4% en el trimestre. A perímetre i tipus de canvi constant, el creixement és del 2,8% interanual i del -1,5% intertrimestral.

Sense TSB, el marge d'interessos puja a 658,4 milions d'euros en el tancament del primer trimestre de 2018, i representa una caiguda del -6,3% interanual i del -1,3% en el trimestre. A perímetre constant, el creixement és del 1,9% interanual.

El marge de TSB se situa en 253,1 milions d'euros amb una caiguda del -1,6% (-2,0% a tipus de canvi constant) trimestral i un increment de 2,0% (4,8% a tipus de canvi constant) interanual.

### Marge de clients:

El marge de clients en tancar el març de 2018 es manté en el 2,80% (2,80% en el trimestre anterior), on el rendiment del crèdit augmenta 4 pbs degut a la evolució positiva del mix, amb majors creixements en zones i segments de clients amb millor rendiment; i el cost dels dipòsits incrementa 4 pbs per l'augment del cost dels dipòsits en moneda estrangera.

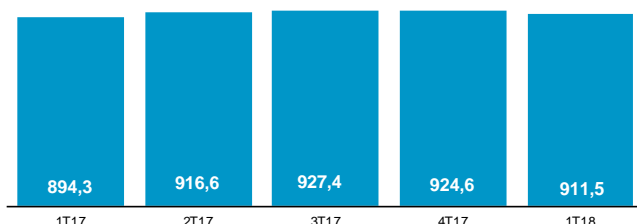
El marge sobre actius totals mitjans se situa a l'1,70% (1,71% en el trimestre anterior).

Excloent TSB, el marge de clients en el tancament de març de 2018 arriba al 2,74% (2,73% en el trimestre anterior) i el marge sobre actius totals mitjans es manté a l'1,58%, igual que el trimestre anterior.

El marge de clients de TSB en el tancament de març de 2018 se situa en el 2,98% (2,99% en el trimestre anterior) i el marge sobre actius totals mitjans en el 2,14% (2,19% en el trimestre anterior), impactat per l'entorn competitiu de UK, i per la nova entrada de liquiditat.

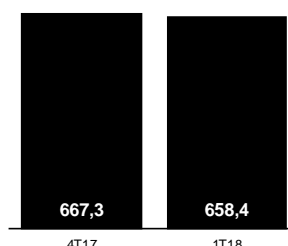
### Evolució del marge d'interessos - A perímetre constant

Total grup (milions €)



Variació YoY:	<b>+1,9%</b>	TC constant	<b>+2,8%</b>
Variació QoQ:	<b>-1,4%</b>		<b>-1,5%</b>

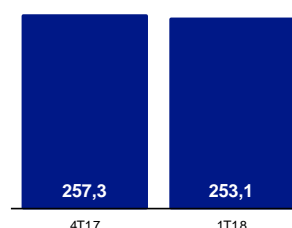
Sabadell ex - TSB (milions €)



Variació QoQ:  
**-1,3%**

Variació YoY:  
**+1,9%**

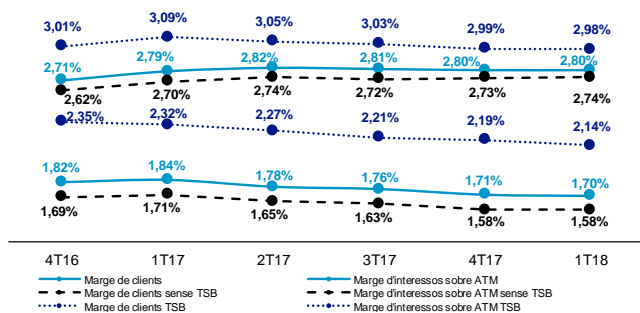
TSB (milions €)



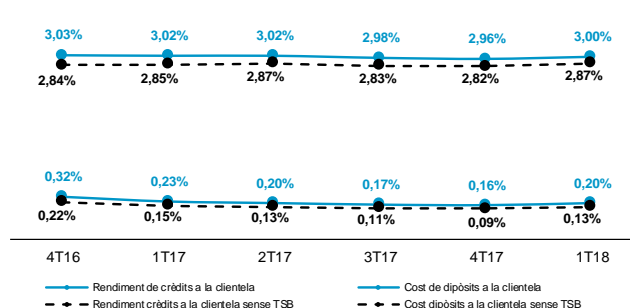
Variació QoQ:  
**-1,6%**  
**-2,0% en GBP**

Variació YoY:  
**+2,0%**  
**+4,8% en GBP**

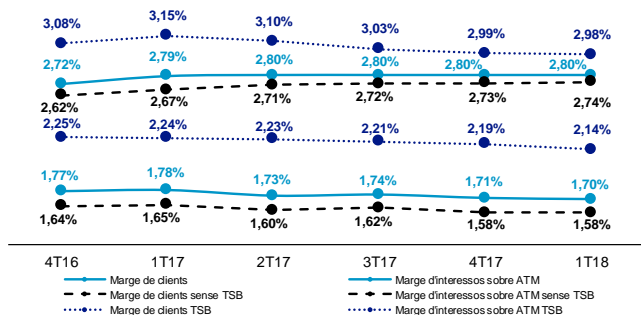
### Evolució del marge d'interessos (en %)



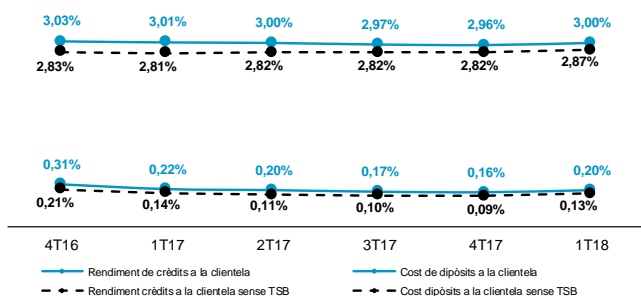
### Evolució del marge de clients (en %)



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



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



### Rendiments i càrregues trimestrals

#### Total grup

2018 (en milions d'euros)	1er trimestre (1)			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 (2)	29.544	0,01	1									
Crèdit a la clientela (net)	133.924	3,00	992									
Cartera de renda fixa	25.407	1,49	93									
Cartera de renda variable	989	--	--									
Actiu material i immaterial	3.874	--	--									
Altres actius	23.142	0,77	44									
<b>Total actius</b>	<b>216.880</b>	<b>2,11</b>	<b>1.129</b>									
Entitats de crèdit (3)	3.1881	-0,11	-9									
Dipòsits de la clientela (4)	138.805	-0,20	-69									
Mercat de capitals	25.588	-1,41	-89									
Altres passius	7.848	-2,64	-51									
Recursos propis	12.757	--	--									
<b>Total recursos</b>	<b>216.880</b>	<b>-0,41</b>	<b>-218</b>									
<b>Marge d'interessos</b>			<b>912</b>									
<b>Marge de clients</b>			<b>2,80</b>									
<b>Marge d'interessos sobre ATM</b>			<b>1,70</b>									

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 equivalent (2)	12.712	0,05	2	18.198	-0,01	-1	19.408	-0,03	-1	23.602	0,05	3
Crèdit a la clientela (net)	138.670	3,02	1.034	139.176	3,02	1.049	135.288	2,98	1.015	134.680	2,96	1.004
Cartera de renda fixa	29.763	2,15	158	31.800	1,59	126	28.417	1,59	114	25.310	1,51	96
Cartera de renda variable	983	--	--	911	--	--	1.328	--	--	1.091	--	--
Actiu material i immaterial	4.200	--	--	4.270	--	--	4.308	--	--	4.294	--	--
Altres actius	25.363	0,38	24	24.726	0,34	21	23.880	0,36	22	25.041	0,35	22
<b>Total actius</b>	<b>211.690</b>	<b>2,33</b>	<b>1.218</b>	<b>219.082</b>	<b>2,19</b>	<b>1.195</b>	<b>212.630</b>	<b>2,14</b>	<b>1.149</b>	<b>214.017</b>	<b>2,09</b>	<b>1.126</b>
Entitats de crèdit (3)	20.162	-0,29	-14	31.188	-0,06	-5	30.700	-0,05	-4	32.011	-0,08	-7
Dipòsits de la clientela (4)	141.349	-0,23	-80	141.058	-0,20	-71	135.198	-0,17	-59	135.525	-0,16	-56
Mercat de capitals	26.576	-1,74	-114	25.299	-1,44	-91	25.800	-1,44	-94	26.411	-1,33	-88
Altres passius	10.656	-1,78	-47	8.488	-2,54	-54	7.799	-2,66	-52	6.858	-2,88	-50
Recursos propis	12.947	--	--	13.048	--	--	13.133	--	--	13.212	--	--
<b>Total recursos</b>	<b>211.690</b>	<b>-0,49</b>	<b>-255</b>	<b>219.082</b>	<b>-0,40</b>	<b>-221</b>	<b>212.630</b>	<b>-0,39</b>	<b>-208</b>	<b>214.017</b>	<b>-0,37</b>	<b>-201</b>
<b>Marge d'interessos</b>			<b>962</b>			<b>974</b>			<b>941</b>			<b>925</b>
<b>Marge de clients</b>			<b>2,79</b>			<b>2,82</b>			<b>2,81</b>			<b>2,80</b>
<b>Marge d'interessos sobre ATM</b>			<b>1,84</b>			<b>1,78</b>			<b>1,76</b>			<b>1,71</b>

- (1) El tipus de canvi EURGBP aplicat per al compte de resultats del trimestre és 0,8834, i per al balanç és 0,8749.
- (2) Inclou caixa, bancs centrals, entitats de crèdit i adquisicions temporals d'actius.
- (3) 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.
- (4) Inclou les cessions temporals d'actius.

## Sabadell ex - TSB

2018 (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 (1)	210,13	-0,18	-10									
Crèdit a la clientela (net)	98.849	2,87	700									
Cartera de renda fixa	22.961	1,48	84									
Cartera de renda variable	961	--	--									
Actiu material i immaterial	3.668	--	--									
Altres actius	21.530	0,89	47									
<b>Total actius</b>	<b>168.982</b>	<b>1,97</b>	<b>821</b>									
Entitats de crèdit (2)	25.064	0,01	1									
Dipòsits de la clientela (3)	103.372	-0,13	-34									
Mercat de capitals	23.735	-1,35	-79									
Altres passius y recursos propis	16.810	-1,23	-51									
<b>Total recursos</b>	<b>168.982</b>	<b>-0,39</b>	<b>-163</b>									
<b>Marge d'interessos</b>			<b>658</b>									
<b>Marge de clients</b>		<b>2,74</b>										
<b>Marge d'interessos sobre ATM</b>		<b>1,58</b>										

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 (1)	7.430	-0,07	-1	13.400	-0,09	-3	14.039	-0,13	-4	16.089	-0,12	-5
Crèdit a la clientela (net)	103.464	2,85	727	103.533	2,87	740	101.298	2,83	724	99.666	2,82	708
Cartera de renda fixa	26.693	2,22	146	28.047	1,60	112	24.516	1,60	99	22.968	1,50	87
Cartera de renda variable	978	--	--	346	--	--	763	--	--	526	--	--
Actiu material i immaterial	3.723	--	--	3.794	--	--	3.843	--	--	3.841	--	--
Altres actius	24.032	0,53	32	23.562	0,55	32	22.830	0,59	34	24.289	0,47	29
<b>Total actius</b>	<b>166.321</b>	<b>2,20</b>	<b>903</b>	<b>172.682</b>	<b>2,05</b>	<b>881</b>	<b>167.289</b>	<b>2,02</b>	<b>852</b>	<b>167.380</b>	<b>1,94</b>	<b>819</b>
Entitats de crèdit (2)	17.498	-0,13	-12	26.536	0,01	-1	25.629	0,00	0	25.951	0,01	1
Dipòsits de la clientela (3)	105.007	-0,15	-39	104.583	-0,13	-33	100.528	-0,11	-27	100.214	-0,09	-23
Mercat de capitals	23.832	-1,73	-102	23.802	-1,38	-82	24.392	-1,38	-85	24.938	-1,26	-79
Altres passius y recursos propis	19.985	-0,95	-47	17.762	-1,22	-54	16.740	-1,24	-52	16.276	-1,22	-50
<b>Total recursos</b>	<b>166.321</b>	<b>-0,49</b>	<b>-200</b>	<b>172.682</b>	<b>-0,39</b>	<b>-170</b>	<b>167.289</b>	<b>-0,39</b>	<b>-164</b>	<b>167.380</b>	<b>-0,36</b>	<b>-152</b>
<b>Marge d'interessos</b>			<b>702</b>			<b>711</b>			<b>688</b>			<b>667</b>
<b>Marge de clients</b>		<b>2,70</b>			<b>2,74</b>			<b>2,72</b>			<b>2,73</b>	
<b>Marge d'interessos sobre ATM</b>		<b>1,71</b>			<b>1,65</b>			<b>1,63</b>			<b>1,58</b>	

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

(2) 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 les cessions temporals d'actius.

### Resultats mètode participació i dividends:

Se situen en 12,9 milions d'euros en el tancament del primer trimestre de 2018 davant 16,4 milions d'euros en el tancament del primer trimestre de l'any precedent. Aquests ingressos engloben principalment els resultats aportats pel negoci d'assegurances i pensions.

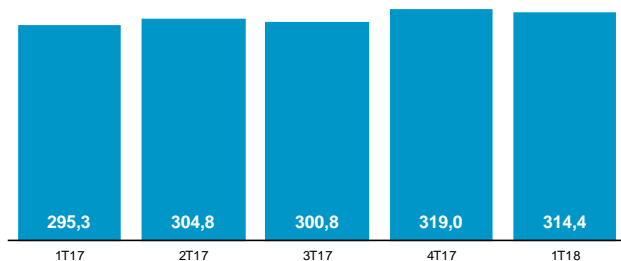
### Comissions netes:

Interanualment presenten un creixement del 6,0% (7,3% sense considerar TSB). A perímetre i tipus de canvi constant creixen un 6,7% (8,2% sense considerar TSB). Destaca el bon comportament tant de les comissions de serveis com de les comissions de gestió d'actius.

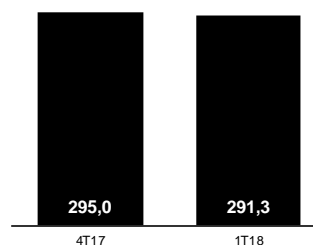
Intertrimestralment, caiguda del -1,4% (-1,2% sense considerar TSB) principalment per l'estacionalitat en les comissions de gestió d'actius de l'últim trimestre de 2017, així com per el menor número de dies del primer trimestre de 2018.

## Evolució de les comissions - A perímetre constant

Total grup (milions €)



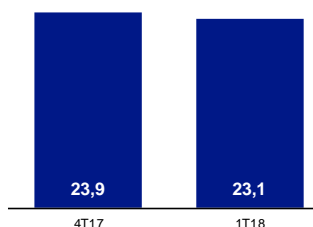
Sabadell ex - TSB (milions €)



Variació QoQ:  
**-1,2%**

Variació YoY:  
**+8,2%**

TSB (milions €)



Variació QoQ:  
**-3,5%**  
**-3,9%** en GBP

Variació YoY:  
**-11,1%**  
**-8,7%** en GBP

	Total grup	TC constant
Variació YoY:	<b>+6,5%</b>	<b>+6,7%</b>
Variació QoQ:	<b>-1,4%</b>	<b>-1,4%</b>

## Comissions

(en milions d'euros)	Sense TSB			Total grup			Sense TSB			Total grup		
	4 T17	1T18	Variació (%) s/ 4 T17	4 T17	1T18	Variació (%) s/ 4 T17	1T17	1T18	Variació (%) interanual	1T17	1T18	Variació (%) interanual
Operacions d'actiu	30,8	32,9	7,1	51,3	53,4	4,1	29,4	32,9	12,1	51,7	53,4	3,3
Avals i altres garanties	24,3	23,9	-1,4	24,3	23,9	-1,4	25,0	23,9	-4,0	25,0	23,9	-4,0
<b>Comissions derivades d'operacions de risc</b>	<b>55,0</b>	<b>56,9</b>	<b>3,4</b>	<b>75,6</b>	<b>77,3</b>	<b>2,3</b>	<b>54,3</b>	<b>56,9</b>	<b>4,7</b>	<b>76,6</b>	<b>77,3</b>	<b>0,9</b>
Targetes	44,2	41,5	-6,2	52,3	48,2	-7,9	39,9	41,5	4,1	46,2	48,2	4,3
Ordres de pagament	14,0	12,8	-8,6	14,0	12,8	-8,6	13,5	12,8	-4,8	13,5	12,8	-4,8
Valors	15,9	14,9	-6,1	15,9	14,9	-6,1	15,0	14,9	-0,7	15,0	14,9	-0,7
Dipositaria FI i FP	3,4	3,4	-0,9	3,4	3,4	-0,9	3,1	3,4	9,3	3,1	3,4	9,3
Comptes a la vista	30,0	34,2	13,7	33,2	36,9	11,0	29,3	34,2	16,5	32,6	36,9	13,1
Canvi de bitllets i divises	18,8	19,0	1,4	18,8	19,0	1,4	16,9	19,0	12,2	16,9	19,0	12,2
Resta	17,7	19,6	10,4	9,9	12,9	30,0	21,1	19,6	-7,1	14,5	12,9	-11,1
<b>Comissions de serveis</b>	<b>144,1</b>	<b>145,4</b>	<b>0,9</b>	<b>147,5</b>	<b>148,1</b>	<b>0,4</b>	<b>138,8</b>	<b>145,4</b>	<b>4,7</b>	<b>141,8</b>	<b>148,1</b>	<b>4,4</b>
Fons d'inversió	43,0	38,6	-10,1	43,0	38,6	-10,1	36,4	38,6	6,2	36,4	38,6	6,2
Comercialització de fons de pensions i assegurances	39,3	42,3	7,5	39,3	42,3	7,5	37,1	42,3	14,0	37,1	42,3	14,0
Gestió de Patrimonis	13,6	8,1	-40,2	13,6	8,1	-40,2	4,8	8,1	70,8	4,8	8,1	70,8
<b>Comissions de gestió d'actius</b>	<b>95,9</b>	<b>89,0</b>	<b>-7,1</b>	<b>95,9</b>	<b>89,0</b>	<b>-7,1</b>	<b>78,2</b>	<b>89,0</b>	<b>13,8</b>	<b>78,2</b>	<b>89,0</b>	<b>13,8</b>
<b>Total</b>	<b>295,0</b>	<b>291,3</b>	<b>-1,2</b>	<b>319,0</b>	<b>314,4</b>	<b>-1,4</b>	<b>271,4</b>	<b>291,3</b>	<b>7,3</b>	<b>296,7</b>	<b>314,4</b>	<b>6,0</b>

Nota: Les xifres del 1T17 incorporen Sabadell United Bank, Mediterráneo Vida i el Mortgage Enhancement de TSB.

(1) El tipus de canvi EURGBP aplicat per al compte de resultats és 0,8834 en el tancament del primer trimestre de 2018.

### Resultats per operacions financeres:

En el tancament del primer trimestre de 2018 totalitzen 222,5 milions d'euros (excloent TSB totalitzen 215,3 milions d'euros).

El primer trimestre de l'exercici anterior va tancar amb 353,0 milions d'euros (excloent TSB totalitzen 341,9 milions d'euros).

### Resultats nets per diferències de canvi:

Pugen a 3,5 milions d'euros en el tancament del primer trimestre de 2018, en comparació amb l'1,1 milions d'euros del primer trimestre de l'exercici precedent.

### Altres productes i càrregues d'explotació:

Se situen en -9,7 milions d'euros en el tancament del primer trimestre de 2018 (excloent TSB totalitzen -7,0 milions d'euros) en comparació amb -29,6 milions d'euros en tancar el primer trimestre de 2017 (-27,0 milions d'euros sense considerar TSB), on s'inclouen les despeses d'assegurances de Mediterráneo Vida.

En el trimestre anterior, destaquen particularment l'aportació al Fons de Garantia de Dipòsits i la contribució de l'impost sobre els dipòsits en les entitats de crèdit (IDEC).

### Despeses d'explotació:

Les despeses d'explotació se situen en -752,9 milions d'euros el març de 2018, dels quals -77,0 milions d'euros corresponen a conceptes no recurrents, principalment derivats de la migració tecnològica de TSB. Excloent els costos no recurrents, les despeses d'explotació pugen un 1,5% en el trimestre.

Excloent TSB, les despeses d'explotació pugen a -455,9 milions d'euros, xifra que suposa un increment intertrimestral de l'1,9% excloent els costos no recurrents, degut a l'augment de les despeses del negoci de Mèxic i a la estacionalitat en les despeses de personal.

### Despeses d'explotació

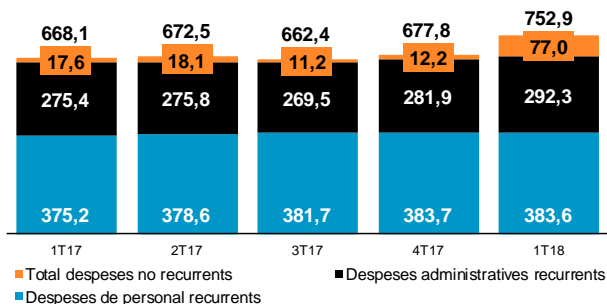
(en milions d'euros)	Sense TSB			Total grup			Sense TSB			Total grup		
	4T17	1T18	Variació (%) s/ 4T17	4T17	1T18	Variació (%) s/ 4T17	1T17	1T18	Variació (%) interanual	1T17	1T18	Variació (%) interanual
<b>Recurrents</b>	-280,5	-290,2	3,5	-383,7	-383,6	0,0	-294,6	-290,2	-1,5	-387,9	-383,6	-1,1
<b>No recurrents</b>	-9,0	-3,3	-63,8	-8,9	-5,9	-33,3	-3,5	-3,3	-6,2	-7,0	-5,9	-15,3
<b>Despeses de personal</b>	<b>-289,5</b>	<b>-293,5</b>	<b>1,4</b>	<b>-392,6</b>	<b>-389,5</b>	<b>-0,8</b>	<b>-298,1</b>	<b>-293,5</b>	<b>-1,5</b>	<b>-394,9</b>	<b>-389,5</b>	<b>-1,4</b>
Tecnologia i comunicacions	-41,5	-41,5	0,0	-108,7	-103,9	4,8	-40,0	-41,5	3,8	-103,0	-103,9	0,8
Publicitat	-12,2	-11,3	-7,4	-28,5	-27,5	-3,5	-9,0	-11,3	25,6	-27,0	-27,5	1,9
Immobles, instal·lacions i material d'oficina	-36,4	-36,2	-0,5	-56,0	-57,5	2,7	-35,0	-36,2	3,4	-58,0	-57,5	-0,9
Tributs	-29,7	-26,2	-11,8	-29,9	-26,3	-12,0	-27,0	-26,2	-3,0	-27,0	-26,3	-2,6
Altres	-43,7	-47,2	8,0	-58,8	-67,1	14,2	-40,0	-47,2	17,9	-57,2	-67,1	17,5
<b>Total recurrents</b>	<b>-163,5</b>	<b>-162,4</b>	<b>-0,7</b>	<b>-281,9</b>	<b>-292,3</b>	<b>3,7</b>	<b>-151,0</b>	<b>-162,4</b>	<b>7,5</b>	<b>-282,2</b>	<b>-292,3</b>	<b>3,6</b>
No recurrents	0,0	0,0	--	-3,4	-71,1	--	0,0	0,0	--	-10,9	-71,1	--
<b>Altres despeses generals d'administració</b>	<b>-163,5</b>	<b>-162,4</b>	<b>-0,7</b>	<b>-285,2</b>	<b>-363,4</b>	<b>27,4</b>	<b>-151,0</b>	<b>-162,4</b>	<b>7,5</b>	<b>-293,0</b>	<b>-363,4</b>	<b>24,0</b>
<b>Total</b>	<b>-453,0</b>	<b>-455,9</b>	<b>0,6</b>	<b>-677,8</b>	<b>-752,9</b>	<b>11,1</b>	<b>-449,1</b>	<b>-455,9</b>	<b>1,5</b>	<b>-687,9</b>	<b>-752,9</b>	<b>9,4</b>

Nota: Les xifres del 1T17 incorporen Sabadell United Bank, Mediterráneo Vida i el Mortgage Enhancement de TSB.

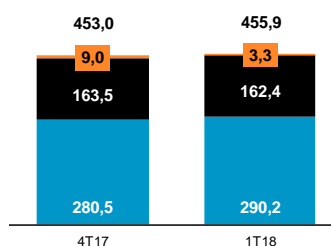
(1) El tipus de canvi EURGBP aplicat per al compte de resultats és 0,8834 en el tancament del primer trimestre de 2018.

## Evolució de les despeses d'exploració - A perímetre constant

Total grup (milions €)



Sabadell ex - TSB (milions €)



**Despeses recurrents**

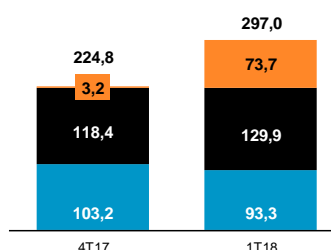
Variació QoQ:

**+1,9%**

Variació YoY:

**+6,2%**

TSB (milions €)



**Despeses recurrents**

Variació QoQ:

**+0,7%**

**+0,3% en GBP**

Variació YoY:

**-0,5%**

**+2,2% en GBP**

	Total grup (*)	TC constant (*)
Variació YoY:	<b>+3,9%</b>	<b>+5,0%</b>
Variació QoQ:	<b>+1,5%</b>	<b>+1,5%</b>

(1) Variació sobre el total despeses recurrents.

### Marge abans de dotacions:

En tancar el primer trimestre de 2018, el marge abans de dotacions puja a 615,1 milions d'euros (649,0 milions d'euros excloent TSB), dada que representa un decrement del -24,2% interanual (-16,2% excloent TSB) principalment pel ROF extraordinari generat en l'exercici anterior, així com per les despeses no recurrents relacionades amb la migració tecnològica de TSB en el trimestre. A perímetre i tipus de canvi constant i excloent els resultats per operacions financeres i els costos no recurrents, creixement interanual del 6,2% (5,7% excloent TSB).

### Dotacions per a insolvències i altres deterioraments

Totalitzen -244,8 milions d'euros en tancar el primer trimestre de 2018 (-221,5 milions d'euros excloent TSB) comparat amb -510,6 milions d'euros (-486,6 milions d'euros excloent TSB) en tancar el primer trimestre de l'exercici anterior. Això representa el març de 2018 un cost del risc de 64 pbs.

### Plusvàlues per vendes d'actius i altres resultats:

Pugen a -0,6 milions d'euros en tancar el primer trimestre de 2018, mentre que pujaven a 1,7 milions d'euros en tancar el primer trimestre de 2017, i inclouen principalment resultats per vendes d'immobilitzat d'ús propi.

### Benefici net:

El benefici net atribuït al grup puja a 259,3 milions d'euros en tancar el primer trimestre de 2018, el que suposa un creixement a perímetre i tipus de canvi constant del 32,8%.

Excloent TSB, el benefici net atribuït al grup puja a 303,1 milions d'euros en tancar el primer trimestre de 2018, un 58,4% per damunt del resultat obtingut en el primer trimestre de 2017 a perímetre constant.



## Evolució del balanç

### Aspectes rellevants:

Els volums de crèdit viu creixen a tipus de canvi constant un 2,2% (0,3% excloent TSB) interanual i cauen un -0,6% (-0,5% excloent TSB) en el trimestre pel cobrament anual del Fons de Garantia de Dipòsits de 1.429 milions d'euros. Excloent l'impacte de la cartera en run-off de l'EPA <sup>(1)</sup>, creixement a tipus de canvi constant de 3,6% (2,1% excloent TSB) interanual i de 0,4% (1,0% excloent TSB) en el trimestre, impulsat pel bon comportament de les pimes i per la nova producció d'hipoteques.

Els recursos de clients al balanç augmenten a tipus de canvi constant un 3,0% (3,0% excloent TSB) interanual i un 0,5% (0,6% sense considerar TSB) trimestral, impulsats pel creixement dels comptes vista.

(1) El 80% de l'exposició problemàtica de l'EPA el risc de la qual és presentat com a crèdit viu i el compte a cobrar.

Els recursos fora de balanç creixen un 2,3% en el trimestre principalment pels fons d'inversió i les assegurances comercialitzades. A tipus de canvi constant, creixement dels recursos de clients al balanç del 3,0% interanual.

A TSB, la inversió viva creix un 4,9% interanual aïllant el *Mortgage Enhancement* (7,3% a tipus de canvi constant). Els recursos creixen un 0,8% interanual (3,0% a tipus de canvi constant). En el trimestre, s'han moderat els volums per preparar la migració a la nova plataforma bancària.

### Balanç de situació

(en milions d'euros)	31.03.17	31.12.17	(3) 31.03.18	Variació (%)	
				31.03.17	31.12.17
Efectiu, saldo en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	11.997	26.363	22.782	89,9	-13,6
Actius financers mantinguts per negociar i a valor raonable amb canvis en resultats	2.259	16,12	1.906	-15,6	18,2
Inversions mantingudes fins al venciment	9.448	11.172	0	-100,0	-100,0
Actius financers a valor raonable amb canvis en altres resultats globals	19.027	13.181	15.867	-16,6	20,4
Actius financers a cost amortitzat	147.549	149.551	158.833	7,6	6,2
Préstecs i bestretes a la clientela	(1) 141.705	143.598	140.691	-0,7	-2,0
Préstecs i bestretes a bancs centrals i entitats de crèdit	4.926	5.379	6.411	30,2	19,2
Valors representatius de deute	919	574	11.730	--	--
Inversions en negocis conjunts i associades	398	576	590	48,3	2,6
Actius tangibles	4.437	3.827	3.770	-15,0	-1,5
Actius intangibles	2.054	2.246	2.271	10,5	1,1
Altres actius	2.1924	12.821	12.989	-40,8	1,3
<b>Total actiu</b>	<b>219.093</b>	<b>221.348</b>	<b>219.009</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,1</b>
Passius financers mantinguts per negociar i a valor raonable amb canvis en resultats	1.582	1.471	1.490	-5,8	1,3
Passius financers a cost amortitzat	194.702	204.045	201.820	3,7	-1,1
Dipòsits de bancs centrals	(2) 24.702	27.848	28.393	14,9	2,0
Dipòsits d'entitats de crèdit	(2) 14.010	14.171	11.865	-15,3	-16,3
Dipòsits de la clientela	(1) 131.533	135.307	135.790	3,2	0,4
Valors representatius de deute emès	2.1495	23.788	22.731	5,8	-4,4
Altres passius financers	2.962	2.932	3.039	2,6	3,7
Provisions	322	318	472	46,4	48,5
Altres passius	9.543	2.293	2.358	-75,3	2,8
<b>Total passiu</b>	<b>206.149</b>	<b>208.127</b>	<b>206.139</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,0</b>
Fons propis	12.992	13.426	12.965	-0,2	-3,4
Altres resultats globals acumulats	-104	-265	-155	48,0	-41,7
Interessos de minoritaris	56	61	60	5,9	-2,5
<b>Patrimoni net</b>	<b>12.943</b>	<b>13.222</b>	<b>12.870</b>	<b>-0,6</b>	<b>-2,7</b>
<b>Total patrimoni net i passiu</b>	<b>219.093</b>	<b>221.348</b>	<b>219.009</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,1</b>
Riscos contingents	8.428	8.727	8.707	3,3	-0,2
Compromisos contingents	21.765	24.079	21.711	-0,2	-9,8

(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: 8.241 milions d'euros el 31.03.2017, 9.591 milions d'euros el 31.12.2017 i 6.891 milions d'euros el 31.03.2018.

(3) El tipus de canvi EURGBP aplicat per al balanç és del 0,8749.

### Actiu:

Els actius totals del grup pugen a 219.009 milions d'euros, dada que representa un augment a perímetre constant del 4,5%.

Sense considerar TSB, pugen a 169.676 milions d'euros, i representen un creixement a perímetre constant del 3,3% interanual. En el trimestre, caiguda del -1,1% (-2,0% excloent TSB).

### Préstecs i avançaments a la clientela:

La inversió creditícia bruta viva tanca el primer trimestre de 2018 amb un saldo de 137.246 milions d'euros (101.653 milions d'euros excloent TSB) i presenta un creixement interanual d'un 1,5% (0,3% excloent TSB), impulsat pel bon comportament de les pimes i la nova producció d'hipoteques. Trimestralment, caiguda de -0,2% (-0,5% excloent TSB) pel cobrament anual del Fons de Garantia de Dipòsits de 1.429 milions d'euros.

Excloent l'impacte de l'EPA<sup>(1)</sup> i a tipus de canvi constant, el creixement és del 3,6% (2,1% excloent TSB) interanual i del 0,4% (1,0% excloent TSB) en el trimestre.

A TSB, la inversió viva creix un 4,9% interanual aïllant el Mortgage Enhancement (7,3% a tipus de canvi constant). En el trimestre, s'han moderat els volums per preparar la migració a la nova plataforma bancària.

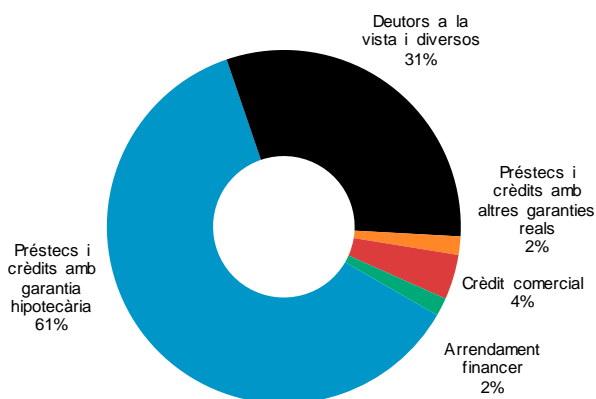
(1) El 80% de l'exposició problemàtica de l'EPA el risc de la qual és presentat com a crèdit viu i el compte a cobrar.

### Préstecs i avançaments a la clientela

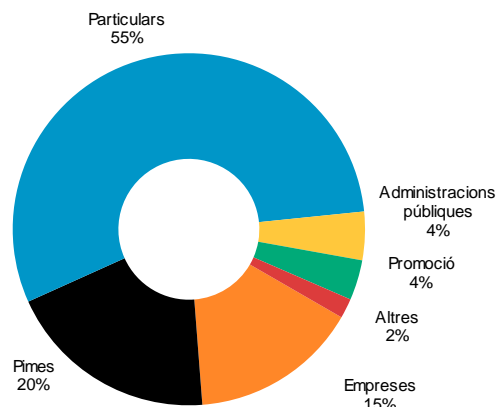
(en milions d'euros)	Sense TSB					Total grup				
	31.03.17	31.12.17	31.03.18	Variació (%)		31.03.17	31.12.17	31.03.18	Variació (%)	
Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	53.532	52.259	52.000	-2,9	-0,5	84.868	84.267	84.301	-0,7	0,0
Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	2.323	2.315	2.309	-0,6	-0,3	2.323	2.315	2.309	-0,6	-0,3
Crèdit comercial	5.147	5.802	5.644	9,6	-2,7	5.147	5.802	5.644	9,6	-2,7
Arrendament financer	2.168	2.316	2.291	5,6	-1,1	2.168	2.316	2.291	5,6	-1,1
Deutors a la vista i diversos	38.149	39.427	39.410	3,3	0,0	40.731	42.822	42.702	4,8	-0,3
<b>Inversió creditícia bruta viva (2)</b>	<b>101.320</b>	<b>102.119</b>	<b>101.653</b>	<b>0,3</b>	<b>-0,5</b>	<b>135.238</b>	<b>137.522</b>	<b>137.246</b>	<b>1,5</b>	<b>-0,2</b>
<b>Inversió creditícia bruta viva</b>	<b>101.320</b>	<b>102.119</b>	<b>101.653</b>	<b>0,3</b>	<b>-0,5</b>	<b>137.301</b>	<b>137.522</b>	<b>137.246</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,2</b>
Actius dubtosos	9.086	7.723	7.410	-18,4	-4,1	9.250	7.867	7.801	-15,7	-0,8
Ajustos per periodificació	-152	-100	-114	-24,8	14,4	-114	-66	-80	-30,6	2,12
<b>Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius</b>	<b>110.254</b>	<b>109.742</b>	<b>108.949</b>	<b>-1,2</b>	<b>-0,7</b>	<b>144.373</b>	<b>145.323</b>	<b>144.967</b>	<b>0,4</b>	<b>-0,2</b>
Adquisició temporal d'actius	0	2.001	99	--	-95,1	0	2.001	99	--	-95,1
<b>Inversió creditícia bruta de clients</b>	<b>110.254</b>	<b>111.743</b>	<b>109.048</b>	<b>-1,1</b>	<b>-2,4</b>	<b>144.373</b>	<b>147.325</b>	<b>145.066</b>	<b>0,5</b>	<b>-1,5</b>
Fons de provisions per a insolvències i risc de país	-4.642	-3.646	-4.180	-9,9	14,6	-4.731	-3.727	-4.375	-7,5	17,4
<b>Préstecs i bestretes a la clientela (2)</b>	<b>105.612</b>	<b>108.097</b>	<b>104.868</b>	<b>-0,7</b>	<b>-3,0</b>	<b>139.642</b>	<b>143.598</b>	<b>140.691</b>	<b>0,8</b>	<b>-2,0</b>
<b>Préstecs i bestretes a la clientela</b>	<b>105.612</b>	<b>108.097</b>	<b>104.868</b>	<b>-0,7</b>	<b>-3,0</b>	<b>141.705</b>	<b>143.598</b>	<b>140.691</b>	<b>-0,7</b>	<b>-2,0</b>

(1) El tipus de canvi EURGBP aplicat per al balanç és del 0,8749.  
 (2) Dades expressades a perímetre constant.

### Préstecs i avançaments a la clientela per tipus de producte, 31.03.2018 (en %)<sup>(\*)</sup>

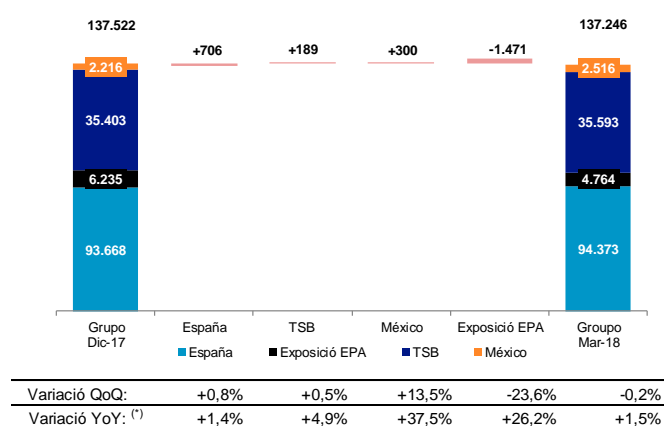


### Préstecs i avançaments a la clientela per perfil de client, 31.03.2018 (en %)



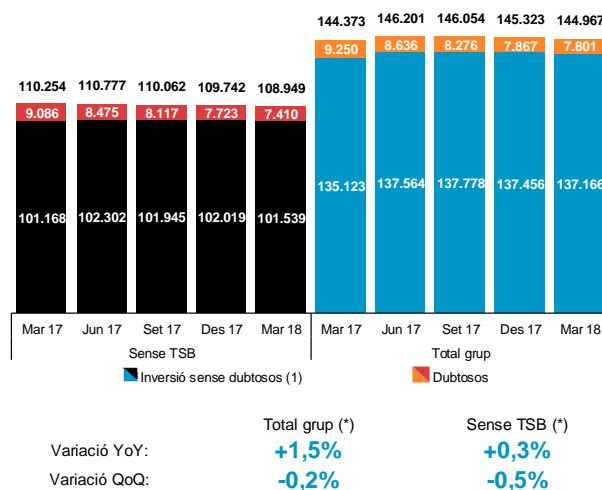
(\*) Sense actius dubtosos ni ajustos per periodificació.

### Inversió creditícia bruta viva: rendiment per geografia (en milions d'€)



(\*) Dades expressades a perímetre constant

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



(\*) Variació sobre la inversió creditícia bruta viva.

(1) Dades expressades a perímetre constant.

## Passiu:

### Recursos de clients:

En tancar el primer trimestre de 2018, els recursos de clients al balanç totalitzen 133.280 milions d'euros (98.283 milions d'euros sense considerar TSB) i presenten un creixement del 2,4% (3,0% sense considerar TSB) interanual, i del 0,9% (0,6% sense considerar TSB) en el trimestre.

Els saldos de comptes a la vista pugen a 101.794 milions d'euros (70.792 milions d'euros sense considerar TSB), i representen un increment del 9,2% interanual (11,6% sense considerar TSB) i trimestral del 3,9% (4,0% sense considerar TSB).

Els dipòsits a termini totalitzen 30.054 milions d'euros (26.060 milions d'euros sense considerar TSB), un -15,0% per sota del mateix període de l'any anterior (-14,4% sense considerar TSB) i un -7,3% (-6,9% sense considerar TSB) per sota del trimestre precedent. La caiguda interanual és deguda principalment a l'evolució dels tipus d'interès, i s'hi veu reflectit el traspass a comptes a la vista i recursos fora de balanç.

El total de recursos de clients de fora de balanç puja a 46.364 milions d'euros en tancar el primer trimestre de 2018, i creix un 10,8% respecte a l'any anterior (creix un 2,3% en termes intertrimestrals). El patrimoni en fons d'inversió, que en tancar el primer trimestre de 2018 se situa en 28.136 milions d'euros, representa un increment del 17,4% interanual (2,8% intertrimestral).

### Dèbits representats per valors negociables:

En tancar el primer trimestre de 2018 totalitzen 20.173 milions d'euros (18.730 milions d'euros excloent TSB), la qual cosa representa un augment de l'1,2% interanual (-0,4% sense considerar TSB) i un decrement del -5,1% en el trimestre (-5,2% sense considerar TSB), principalment pel venciment de cèdules hipotecàries.

La posició amb el BCE en tancar el primer trimestre de 2018 és de 20.987 milions d'euros, i hi destaca la subhasta de TLTRO II a la qual es va acudir al març de 2017 per un import de 10.500 milions d'euros.

La posició amb el Bank of England TFS en tancar el primer trimestre de 2018 ascendeix a 7.402 milions d'euros (6.470 milions de lliures).

### Recursos gestionats:

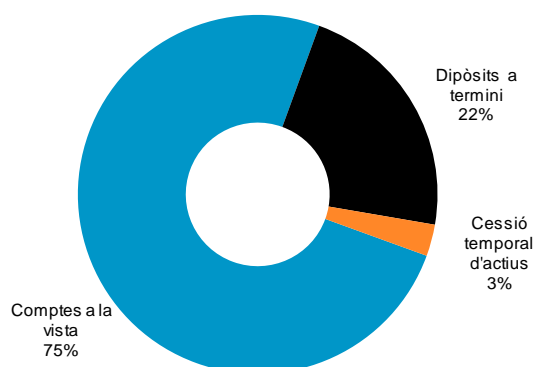
Totalitzen 204.885 milions d'euros (166.871 milions d'euros excloent TSB) davant 194.876 milions d'euros (155.985 milions d'euros excloent TSB) un any abans, la qual cosa suposa un increment interanual del 5,1% (7,0% sense considerar TSB) i un increment intertrimestral del 0,2% (0,3% sense considerar TSB).

## Recursos de clients

(en milions d'euros)	Sense TSB					Total grup				
	31.03.17	31.12.17	31.03.18	Variació (%)		31.03.17	31.12.17	31.03.18	Variació (%)	
				31.03.17	31.12.17				31.03.17	31.12.17
<b>Passius financers a cost amortitzat</b>	<b>151.125</b>	<b>159.462</b>	<b>155.932</b>	<b>3,2</b>	<b>-2,2</b>	<b>194.702</b>	<b>204.045</b>	<b>201.820</b>	<b>3,7</b>	<b>-1,1</b>
Passius financers sense naturalesa minorista	55.695	61.776	57.648	3,5	-6,7	64.554	71.949	68.540	6,2	-4,7
Dipòsits de bancs centrals	2.1305	21.507	20.991	-1,5	-2,4	24.702	27.848	28.393	14,9	2,0
Dipòsits d'entitats de crèdit	13.084	14.171	11.865	-9,3	-16,3	14.010	14.171	11.865	-15,3	-16,3
Emissions institucionals	18.707	23.436	22.224	18,8	-5,2	22.880	26.999	25.242	10,3	-6,5
Altres passius financers	2.600	2.663	2.568	-1,2	-3,6	2.962	2.932	3.039	2,6	3,7
<b>Recursos de clients al balanç</b>	<b>95.430</b>	<b>97.686</b>	<b>98.283</b>	<b>3,0</b>	<b>0,6</b>	<b>130.148</b>	<b>132.096</b>	<b>133.280</b>	<b>2,4</b>	<b>0,9</b>
Dipòsits de la clientela	94.261	99.277	99.683	5,8	0,4	131.533	135.307	135.790	3,2	0,4
Comptes a la vista	63.429	68.039	70.792	11,6	4,0	93.239	98.020	101.794	9,2	3,9
Dipòsits a termini (2)	30.454	27.996	26.060	-14,4	-6,9	35.362	32.425	30.054	-15,0	-7,3
Cessió temporal d'actius	223	3.119	2.720	--	-12,8	2.789	4.750	3.869	38,7	-18,5
Ajustos per periodificació i cobertura amb derivats	155	123	111	-28,0	-9,3	143	113	73	-48,8	-35,2
Emprèstits i altres valors negociables	18.797	19.764	18.730	-0,4	-5,2	19.929	21.250	20.173	1,2	-5,1
Passius subordinats (3)	1.078	2.081	2.094	94,3	0,7	1.566	2.537	2.558	63,3	0,8
<b>Recursos al balanç</b>	<b>114.137</b>	<b>121.122</b>	<b>120.508</b>	<b>5,6</b>	<b>-0,5</b>	<b>153.028</b>	<b>159.095</b>	<b>158.521</b>	<b>3,6</b>	<b>-0,4</b>
Fons d'inversió	23.964	27.375	28.136	17,4	2,8	23.964	27.375	28.136	17,4	2,8
FI de renda variable	1.468	1.929	1.907	29,9	-1,1	1.468	1.929	1.907	29,9	-1,1
FI mixtos	4.824	6.490	6.885	42,7	6,1	4.824	6.490	6.885	42,7	6,1
FI de renda fixa	4.615	4.488	4.342	-5,9	-3,2	4.615	4.488	4.342	-5,9	-3,2
FI garantit	4.171	3.829	3.898	-6,6	1,8	4.171	3.829	3.898	-6,6	1,8
FI immobiliari	118	125	124	5,1	-1,5	118	125	124	5,1	-1,5
FI de capital risc	22	38	39	78,0	2,1	22	38	39	78,0	2,1
Societats d'inversió	2.165	2.192	2.205	1,8	0,6	2.165	2.192	2.205	1,8	0,6
IIC comercialitzades no gestionades	6.581	8.283	8.738	32,8	5,5	6.581	8.283	8.738	32,8	5,5
Gestió de patrimonis	3.771	3.999	4.004	6,2	0,1	3.771	3.999	4.004	6,2	0,1
Fons de pensions	4.090	3.987	3.911	-4,4	-1,9	4.090	3.987	3.911	-4,4	-1,9
Individuals	2.579	2.476	2.414	-6,4	-2,5	2.579	2.476	2.414	-6,4	-2,5
Empreses	1.497	1.498	1.484	-0,8	-0,9	1.497	1.498	1.484	-0,8	-0,9
Associatius	14	13	12	-13,5	-2,1	14	13	12	-13,5	-2,1
Assegurances comercialitzades	10.024	9.965	10.313	2,9	3,5	10.024	9.965	10.313	2,9	3,5
<b>Total recursos fora de balanç</b>	<b>41.848</b>	<b>45.325</b>	<b>46.364</b>	<b>10,8</b>	<b>2,3</b>	<b>41.848</b>	<b>45.325</b>	<b>46.364</b>	<b>10,8</b>	<b>2,3</b>
<b>Recursos gestionats</b>	<b>155.985</b>	<b>166.447</b>	<b>166.871</b>	<b>7,0</b>	<b>0,3</b>	<b>194.876</b>	<b>204.420</b>	<b>204.885</b>	<b>5,1</b>	<b>0,2</b>

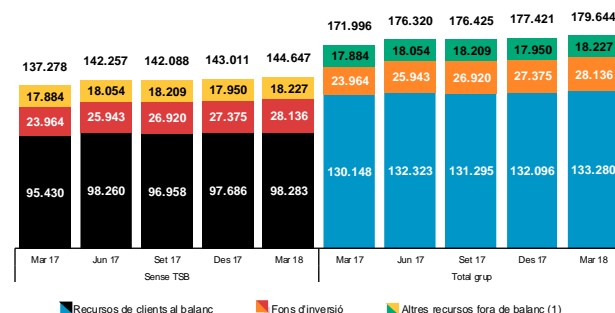
- (1) El tipus de canvi EURGBP aplicat per al balanç és del 0,8749.  
(2) Inclou els dipòsits disponibles amb preavis i els passius financers híbrids.  
(3) Es tracta dels passius subordinats dels valors representatius de deute.

## Dipòsits de clients, 31.03.2018 (en %)<sup>(\*)</sup>



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

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



Variació YoY: **+3,0%** (Sense TSB) / **+2,4%** (Total grup)  
Variació QoQ: **+0,6%** (Sense TSB) / **+0,9%** (Total grup)

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

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

## Patrimoni net:

En tancar el primer trimestre de 2018 puja a 12.870 milions d'euros, amb una caiguda interanual del -0,6% i del -2,7% intertrimestral per l'impacte de la IFRS9.

### Patrimoni net

(en milions d'euros)	31.03.17	31.12.17	31.03.18	Variació	
				31.03.17	31.12.17
Fons propis	12.992	13.426	12.965	-27	-461
Capital	702	703	703	1	0
Reserves	12.109	12.107	12.082	-27	-25
Altres elements de patrimoni net	43	32	36	-7	4
Menys: accions pròpies	-79	-106	-116	-37	-10
Benefici atribuït al grup	216	801	259	43	-542
Menys: dividends i retribucions	0	-112	0	0	112
Altres resultats globals acumulats	-104	-265	-155	-50	111
Interessos de minoritaris	56	61	60	3	-2
<b>Patrimoni net</b>	<b>12.943</b>	<b>13.222</b>	<b>12.870</b>	<b>-74</b>	<b>-352</b>

## Gestió del risc

### Aspectes rellevants:

Reducció de la ràtio de morositat del grup, que se situa en el 5,14% (6,38% sense considerar TSB).

Reducció d'actius problemàtics excloent TSB de -3.189 milions d'euros en els últims 12 mesos (-1.636M de dubtosos i -1.552M d'adjudicats) i -251 milions d'euros en el trimestre (-274M de dubtosos i +23M d'adjudicats).

Les vendes dels actius adjudicats en el trimestre segueixen mostrant resultats positius.

La cobertura d'actius problemàtics se situa en un 55,2% impactada per la implementació de la IFRS9, de tal manera que la cobertura de dubtosos és del 56,6% i la cobertura dels actius adjudicats és del 53,7%.

### Ràtio de morositat i cobertura de dubtosos:

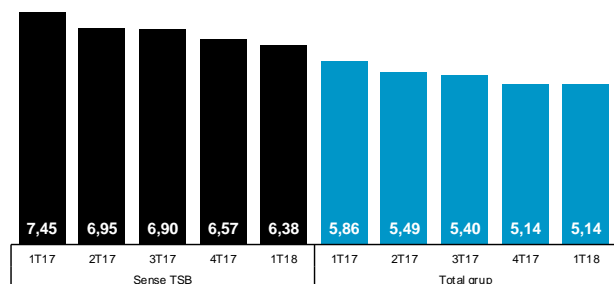
La ràtio de morositat del grup continua el seu camí decreixent a causa de la contínua reducció de riscos dubtosos. Al trimestre la reducció ha sigut de 274 milions d'euros sense considerar TSB i 1.636 milions d'euros en els últims 12 mesos.

En tancar el primer trimestre de 2018, el saldo de riscos dubtosos excloent TSB puja a 7.507 milions d'euros.

Reducció trimestral dels actius problemàtics sense considerar TSB en 251 milions d'euros i en 3.189 milions d'euros en els últims 12 mesos.

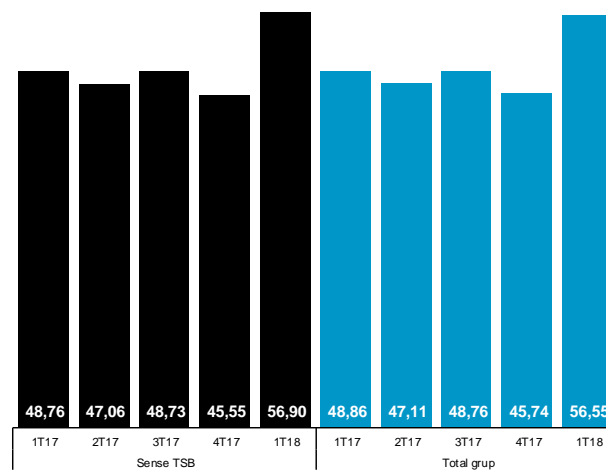
En tancar el primer trimestre de 2018, el saldo d'actius problemàtics excloent TSB ascendeix a 14.923 milions d'euros.

### Ràtios de morositat (en %) <sup>(\*)</sup>



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

### Ràtios de cobertura de dubtosos (en %) <sup>(\*)</sup>

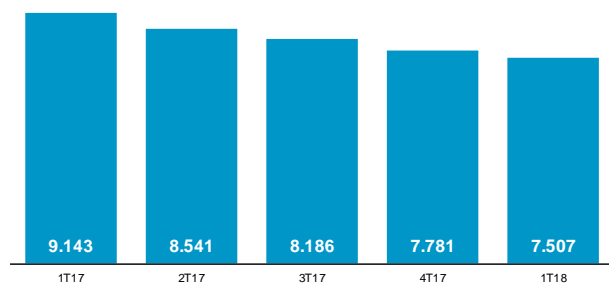


### Ràtios de morositat per segment <sup>(\*)</sup>

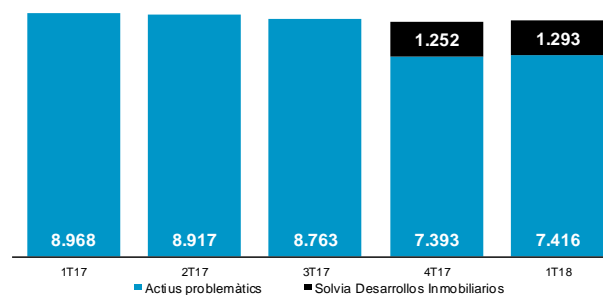
Sense TSB	1T 17	2T 17	3T 17	4T 17	1T 18
Promoció i construcció immobiliària	28,04%	25,80%	23,82%	21,37%	19,80%
Construcció no immobiliària	5,88%	6,57%	6,44%	6,87%	7,17%
Empreses	3,16%	3,01%	3,03%	3,33%	3,53%
Pimes i autònoms	8,41%	8,31%	8,21%	8,09%	7,88%
Particulars amb garantia de la primera hipoteca	7,24%	7,20%	7,51%	6,88%	6,50%
<b>Ràtio de morositat</b>	<b>7,45%</b>	<b>6,95%</b>	<b>6,90%</b>	<b>6,57%</b>	<b>6,38%</b>

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

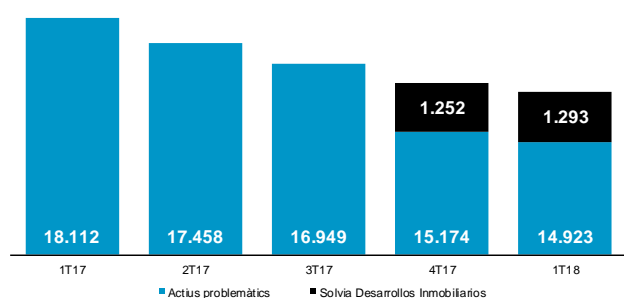
### Evolució dubtosos ex - TSB (milions €) <sup>(\*)</sup>



### Evolució actius immobiliaris ex - TSB (milions €) <sup>(\*)</sup>



### Evolució actius problemàtics ex - TSB (milions €) <sup>(\*)</sup>



(\*) 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 <sup>(\*)</sup>

(en milions d'euros)	1T 17	2T 17	3T 17	4T 17	1T 18
Entrades	636	526	513	617	481
Recuperacions	-897	-1067	-706	-956	-539
Sortides del perímetre <sup>(1)</sup>	0	0	-10	0	0
<b>Entrada neta ordinària</b>	<b>-261</b>	<b>-541</b>	<b>-203</b>	<b>-339</b>	<b>-58</b>
Entrades	312	304	148	254	294
Vendes i altres sortides <sup>(2)</sup>	-379	-355	-302	-1.624	-271
<b>Variació immobles</b>	<b>-67</b>	<b>-51</b>	<b>-154</b>	<b>-1.370</b>	<b>23</b>
<b>Entrada neta i immobles</b>	<b>-328</b>	<b>-592</b>	<b>-357</b>	<b>-1.709</b>	<b>-35</b>
Fallits	-178	-61	-152	-66	-216
<b>Variació trimestral saldo dubtosos i immobles</b>	<b>-506</b>	<b>-653</b>	<b>-509</b>	<b>-1.775</b>	<b>-251</b>

(\*) Les dades inclouen el 20% EPA.

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

(2) El 4T17 es va crear una nova línia de negoci enfocada al desenvolupament de promocions immobiliàries (Solvia Desarrollos Inmobiliarios) amb 1.252 milions d'euros d'actius gestionats.

## Evolució cobertura de dubtosos i immobles total grup <sup>(\*)</sup>

(en milions d'euros)	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Riscos dubtosos	9.307	8.703	8.345	7.925	7.898
Provisions	4.548	4.100	4.069	3.625	4.467
<b>Ràtio de cobertura de dubtosos (%)</b>	<b>48,9%</b>	<b>47,1%</b>	<b>48,8%</b>	<b>45,7%</b>	<b>56,6%</b>
Actius immobiliaris	8.968	8.917	8.763	7.393	7.416
Provisions	4.299	4.264	4.746	3.998	3.979
<b>Ràtio de cobertura d'immobles (%)</b> (1)	<b>47,9%</b>	<b>47,8%</b>	<b>54,2%</b>	<b>54,1%</b>	<b>53,7%</b>
Total actius problemàtics	18.275	17.619	17.108	15.318	15.314
Provisions	8.847	8.364	8.814	7.623	8.446
<b>Ràtio de cobertura d'actius problemàtics (%)</b>	<b>48,4%</b>	<b>47,5%</b>	<b>51,5%</b>	<b>49,8%</b>	<b>55,2%</b>
<b>Actius problemàtics nets</b>	<b>9.429</b>	<b>9.255</b>	<b>8.294</b>	<b>7.695</b>	<b>6.868</b>
<b>Actius problemàtics nets sobre total actius (%)</b>	<b>4,3%</b>	<b>4,3%</b>	<b>3,9%</b>	<b>3,5%</b>	<b>3,1%</b>

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

(1) La ràtio de cobertura d'immobles incloent quitaments és del 63,1%.

## Crèdits refinançats i reestructurats

L'import dels saldos vigents de refinançaments i reestructuracions el 31 de març de 2018 és el següent:

(en milions d'euros)	Total	Del que: dubtós
Administracions públiques	22	22
Empreses i autònoms	4.174	2.329
Del qual: finançament a la construcció i promoció	824	664
Particulars	2.453	1.355
<b>Total</b>	<b>6.649</b>	<b>3.706</b>
<b>Provisions</b>	<b>1.607</b>	<b>1.374</b>

## Actius adjudicats problemàtics <sup>(\*)</sup>

(en milions d'euros)	Import en llibres brut	Correccions de valor
<b>Actius immobiliaris procedents de finançaments destinats a la construcció i promoció immobiliària</b>	<b>5.431</b>	<b>3.079</b>
Edificis acabats	2.685	1.100
Habitatge	1.318	502
Resta	1.367	597
Edificis en construcció	276	160
Habitatge	224	128
Resta	52	33
Terrenys	2.470	1.819
Terrenys urbanitzats	806	581
Resta de terrenys	1.664	1.238
<b>Actius immobiliaris procedents de finançaments hipotecaris a llars per adquirir habitatges</b>	<b>1.984</b>	<b>900</b>
<b>Total cartera d'immobles</b>	<b>7.416</b>	<b>3.979</b>

(\*) 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)

	2017	2018
<b>Saldo inicial</b>	<b>4.940</b>	<b>3.740</b>
Aplicació IFRS9	0	991
Moviment amb reflex en resultats d'insolvències	944	143
Moviment sense reflex en resultats d'insolvències	-2.140	-498
Utilització de provisions constituïdes	-1817	-298
Altres moviments (*)	-323	-200
Ajustos per diferències de canvi	-4	2
<b>Saldo final</b>	<b>3.740</b>	<b>4.378</b>

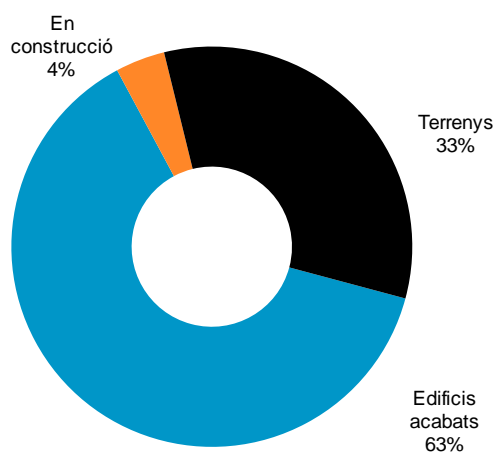
(\*) Correspon al traspàs de 38 milions d'euros de correccions de valor constituïdes per a la cobertura del risc de crèdit a actius no corrents en venda i a inversions immobiliàries i al traspàs al passiu de 162 milions d'euros de correccions de valor per deteriorament per cobrir desenllaços de contingències relacionades amb les clàusules terra.

NOTA: No inclou avals ni disponibles.

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

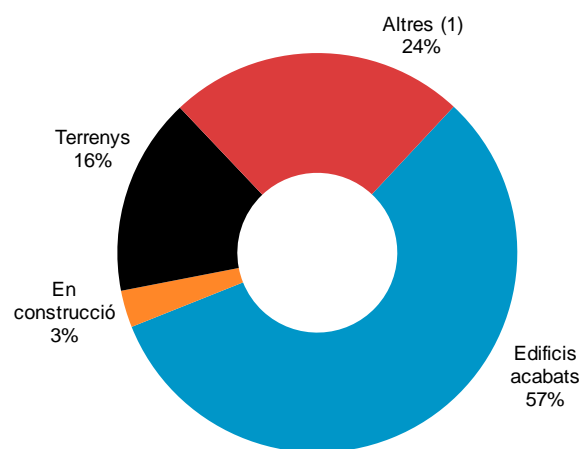
A continuació es mostra, a 31 de març de 2018, la segmentació de l'exposició immobiliària per tipus d'actiu:

#### Actius adjudicats, 31.03.2018 (\*)



(\*) Dades 20% EPA

#### Promoció immobiliària, 31.03.2018 (\*)



Inclou altres garanties.

## Gestió del capital i qualificacions creditícies

### Aspectes rellevants:

Sòlida posició de capital, àmpliament per sobre dels requeriments, situant la ràtio de Common Equity Tier 1 (CET 1) *fully-loaded* en el 12,0% en tancar el primer trimestre de 2018.

La ràtio CET 1 *phase-in* està impactada per l'esperada implementació de IFRS9 (-78 pbs d'impacte en *fully-loaded*) i també per majors APRs i un increment en les deduccions a causa del menor ajust transicional aplicat després de transcórrer un any natural.

La *leverage ratio* se situa en 5,08% *phase-in* i en 4,72% *fully-loaded*.

### Ràtios de capital - *phase-in*

(en milions d'euros)	31.03.17	31.12.17	31.03.18
Capital	702	703	703
Reserves	11.978	11.911	11.328
Interessos de minoritaris	20	17	11
Deduccions <sup>(1)</sup>	-2.363	-2.209	-1.924
<b>Recursos Common Equity Tier 1</b>	<b>10.336</b>	<b>10.423</b>	<b>10.118</b>
<b>CET 1 Phase-in (%)</b>	<b>11,9%</b>	<b>13,4%</b>	<b>12,9%</b>
Accions preferents i altres	18	1.150	1.152
Deduccions	-18	-452	0
<b>Recursos de primera categoria</b>	<b>10.336</b>	<b>11.121</b>	<b>11.270</b>
<b>Tier I (%)</b>	<b>11,9%</b>	<b>14,3%</b>	<b>14,4%</b>
<b>Recursos de segona categoria</b>	<b>1.548</b>	<b>1.403</b>	<b>1.342</b>
<b>Tier II (%)</b>	<b>1,8%</b>	<b>1,8%</b>	<b>1,7%</b>
<b>Base de capital</b>	<b>11.884</b>	<b>12.524</b>	<b>12.612</b>
<b>Ràtio total de capital (%)</b>	<b>13,7%</b>	<b>16,1%</b>	<b>16,1%</b>
<b>Actius ponderats per risc (APR)</b>	<b>86.581</b>	<b>77.638</b>	<b>78.525</b>
<b>Leverage ratio (%)</b>	<b>4,61%</b>	<b>4,97%</b>	<b>5,08%</b>

La ràtio CET1 *phase-in* de Banco de Sabadell, S.A. (individual) és del 12,29% el desembre de 2017.  
(1) Inclou els ajustos transicionals de IFRS9.

### Ràtios de capital – *fully-loaded*

(en milions d'euros)	31.03.17	31.12.17	31.03.18
Capital	720	703	703
Reserves	11.978	11.911	11.328
Interessos de minoritaris	14	12	11
Deduccions	-2.418	-2.704	-2.601
<b>Recursos Common Equity Tier 1</b>	<b>10.294</b>	<b>9.923</b>	<b>9.441</b>
<b>CET 1 Fully Loaded (%)</b>	<b>11,9%</b>	<b>12,8%</b>	<b>12,0%</b>
Accions preferents i altres	3	1.153	1.152
<b>Recursos de primera categoria</b>	<b>10.297</b>	<b>11.075</b>	<b>10.594</b>
<b>Tier I (%)</b>	<b>11,9%</b>	<b>14,3%</b>	<b>13,5%</b>
<b>Recursos de segona categoria</b>	<b>1.557</b>	<b>1.409</b>	<b>1.342</b>
<b>Tier II (%)</b>	<b>1,8%</b>	<b>1,8%</b>	<b>1,7%</b>
<b>Base de capital</b>	<b>11.853</b>	<b>12.484</b>	<b>11.935</b>
<b>Ràtio total de capital (%)</b>	<b>13,7%</b>	<b>16,1%</b>	<b>15,2%</b>
<b>Actius ponderats per risc (APR)</b>	<b>86.581</b>	<b>77.638</b>	<b>78.632</b>
<b>Leverage ratio (%)</b>	<b>4,59%</b>	<b>4,95%</b>	<b>4,72%</b>

(1) Inclou les obligacions convertibles.

## Qualificacions de les agències de *rating*

Agència	Data	Llarg termini	Curt termini	Perspectiva
DBRS	21.12.2017	BBB (high)	R-1 (low)	Estable
S&P Global Rating <sup>(1)</sup>	06.04.2018	BBB	A-2	Estable
Moody's <sup>(2)</sup>	17.04.2018	Baa3 / Baa2	P-3 / P-2	Positiva/Positiva

(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 6 d'abril de 2018, S&P Global Ratings ha pujat la qualificació creditícia de Banc Sabadell a llarg termini a BBB des de BBB- i a curt termini a A-2 des d'A-3. La perspectiva és estable. Aquesta pujada de qualificació creditícia es fonamenta en la millora de la qualitat creditícia de Banc Sabadell en el context d'un menor risc indústria del sistema bancari espanyol, que es deu principalment al seu despalanquejament, així com en una millora de la confiança inversora.

Amb data 17 d'abril de 2018, Moody's Investors Service (Moody's) ha pujat la qualificació creditícia de les cèdules hipotecàries i territorials de Banc Sabadell a Aa1 des d'Aa2, i s'ha modificat la perspectiva de la qualificació creditícia dels dipòsits de Banc Sabadell a positiva des d'estable. Aquestes revisions es fonamenten en la millora del *rating* del Govern d'Espanya el passat 13 d'abril de 2018.

## Gestió de la liquiditat

### Aspectes rellevants:

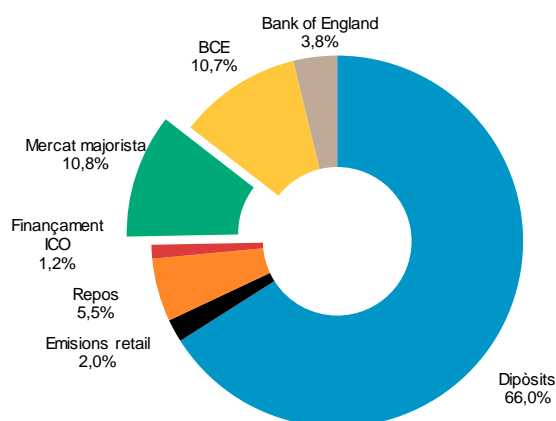
La ràtio ajustada de *loan to deposits* el 31 de març de 2018 és del 102,9% amb una estructura de finançament minorista equilibrada.

La ràtio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) se situa el 31 de març de 2018 en 171% exclouent TSB i 327% TSB, mentre que en el mateix període de l'any precedent se situava en 123% exclouent TSB i en 166% TSB.

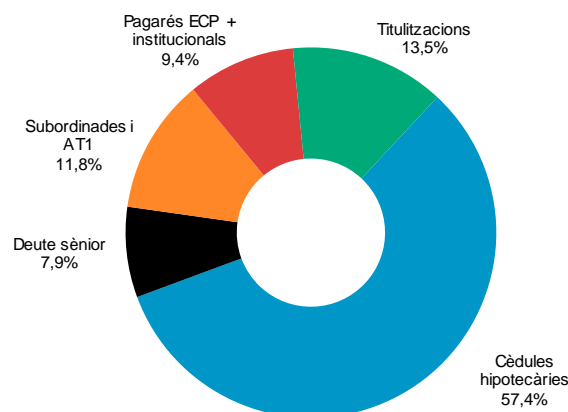
(en milions d'euros)	31.03.17	31.12.17	31.03.18 (1)
Préstecs i bestretes a la clientela (2)	139.642	141.597	140.592
Crèdits mediació	-4.539	-3.835	-3.513
<b>Crèdit net ajustat</b>	<b>135.103</b>	<b>137.761</b>	<b>137.079</b>
<b>Recursos de clients al balanç</b>	<b>130.148</b>	<b>132.096</b>	<b>133.280</b>
<b>Loan to deposits ratio (%) (3)</b>	<b>103,8</b>	<b>104,3</b>	<b>102,9</b>

- (1) El tipus de canvi EURGBP aplicat per al balanç és del 0,8749 el 31.03.18.  
 (2) Exclou les adquisicions temporals d'actius.  
 (3) Dades expressades a perímetre constant.

### Estructura de finançament, 31.03.2018



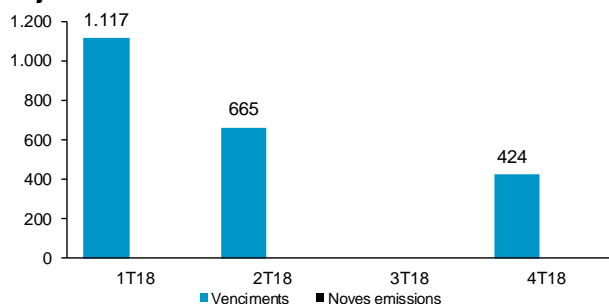
### Desglossament mercat majorista, 31.03.2018



### Venciment emissions institucionals

(en milions d'euros)	2018	2019	2020	2021	2022	2023	>2023	Saldo viu
Cèdules hipotecàries	444	1.124	2.015	1.808	1.691	1.388	3.761	12.231
Deute sènior	632	12	0	0	25	999	0	1.667
Subordinades i AT1	0	0	403	440	0	0	1.660	2.503
Altres instruments financers a M i LT	13	0	0	10	0	0	5	28
<b>Total</b>	<b>1.088</b>	<b>1.136</b>	<b>2.418</b>	<b>2.258</b>	<b>1.716</b>	<b>2.387</b>	<b>5.426</b>	<b>16.429</b>

### Noves emissions i venciments de finançament majorista



### Detall de venciments de l'any:

(en milions d'euros)	1T18	2T18	3T18	4T18
Cèdules hipotecàries	1.112	20	0	424
Emissions avalades	0	0	0	0
Deute sènior	0	632	0	0
Subordinades i AT1	0	0	0	0
Altres instruments financers a M i LT	5	13	0	0
<b>Total</b>	<b>1.117</b>	<b>665</b>	<b>0</b>	<b>424</b>

## 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 què 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, oficines a l'exterior i de representació. A efectes comparatius, les variacions també es calculen tant en inversió com en recursos i compte de resultats aïllant 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 ofereix productes tant d'inversió com d'estalvi. En inversió destaca la comercialització de productes hipotecaris, circulants i crèdits. Pel que fa a l'estalvi, els principals productes són els dipòsits (vista i termini), els fons d'inversió, les assegurances estalvi i els plans de pensions. Addicionalment, cal destacar també els productes d'assegurances protecció i serveis de mitjans de pagament, com ara les targetes de crèdit i l'emissió de transferències, entre d'altres.

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 destaca Solvia.

- **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 y 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 1T18

(en milions d'euros)	Negoci bancari Espanya	Transformació d'actius immobiliaris	Negoci bancari Regne Unit	Altres geografies	Total
<b>Marge d'interessos</b>	<b>609,1</b>	<b>-5,7</b>	<b>253,1</b>	<b>55,0</b>	<b>911,5</b>
Resultats pel mètode de participació i dividendes	12,2	0,0	0,1	0,6	12,9
Comissions netes	285,0	-5,1	23,1	11,5	314,4
Resultats operacions financeres i diferències de canvi	208,3	8,7	7,2	1,8	226,0
Altres productes i càrregues d'explotació	-43,1	32,5	-2,7	3,6	-9,7
<b>Marge brut</b>	<b>1.071,5</b>	<b>30,3</b>	<b>280,8</b>	<b>72,5</b>	<b>1.455,1</b>
Despeses d'administració i amortització	-444,8	-33,1	-314,7	-47,4	-840,0
<b>Marge abans de dotacions</b>	<b>626,7</b>	<b>-2,8</b>	<b>-33,9</b>	<b>25,1</b>	<b>615,1</b>
Provisions i deterioraments	-98,3	-107,6	-23,3	-15,6	-244,8
Plusvàlues per venda d'actius i altres resultats	-1,1	0,0	0,4	0,0	-0,6
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>527,3</b>	<b>-110,4</b>	<b>-56,8</b>	<b>9,5</b>	<b>369,7</b>
Impost sobre beneficis	-148,2	25,7	13,0	0,7	-108,9
<b>Resultat consolidat de l'exercici</b>	<b>379,1</b>	<b>-84,7</b>	<b>-43,8</b>	<b>10,2</b>	<b>260,7</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris	1,3	0,0	0,0	0,1	1,5
<b>Benefici atribuït al grup</b>	<b>377,7</b>	<b>-84,7</b>	<b>-43,8</b>	<b>10,1</b>	<b>259,3</b>
ROE	15,5%	--	-11,3%	8,0%	7,15%
Eficiència	38,0%	--	105,8%	63,3%	53,42%
Ràtio de morositat (%)	6,0%	29,1%	1,1%	0,9%	5,14%
Ràtio de cobertura de dubtosos (%)	56,5%	62,7%	49,9%	103,7%	56,55%

## Compte de resultats 1T17

(en milions d'euros)	Negoci bancari Espanya	Transformació d'actius immobiliaris	Negoci bancari Regne Unit	Altres geografies	Total
<b>Marge d'interessos</b>	<b>630,8</b>	<b>-12,9</b>	<b>260,0</b>	<b>84,5</b>	<b>962,4</b>
Resultats pel mètode de participació i dividendes	15,8	-0,1	0,0	0,6	16,4
Comissions netes	256,9	0,4	25,3	14,1	296,7
Resultats operacions financeres i diferències de canvi	340,5	-0,2	11,1	2,7	354,1
Altres productes i càrregues d'explotació	-62,0	32,1	-2,6	3,0	-29,6
<b>Marge brut</b>	<b>1.182,0</b>	<b>19,3</b>	<b>293,7</b>	<b>104,9</b>	<b>1.600,0</b>
Despeses d'administració i amortització	-430,3	-40,7	-256,4	-61,1	-788,5
<b>Marge abans de dotacions</b>	<b>751,7</b>	<b>-21,3</b>	<b>37,3</b>	<b>43,8</b>	<b>811,5</b>
Provisions i deterioraments	-271,2	-213,6	-23,9	-1,8	-510,6
Plusvàlues per venda d'actius i altres resultats	-5,8	0,0	7,5	0,0	1,7
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>474,7</b>	<b>-235,0</b>	<b>20,8</b>	<b>42,0</b>	<b>302,6</b>
Impost sobre beneficis	-139,9	73,9	-8,6	-10,2	-84,8
<b>Resultat consolidat de l'exercici</b>	<b>334,9</b>	<b>-161,1</b>	<b>12,2</b>	<b>31,9</b>	<b>217,8</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris	1,6	0,0	0,0	0,1	1,8
<b>Benefici atribuït al grup</b>	<b>333,2</b>	<b>-161,1</b>	<b>12,2</b>	<b>31,7</b>	<b>216,1</b>
ROE	15,2%	--	3,3%	11,3%	5,27%
Eficiència	40,7%	--	81,3%	55,4%	52,32%
Ràtio de morositat (%)	6,7%	28,6%	0,5%	1,1%	5,86%
Ràtio de cobertura de dubtosos (%)	45,9%	52,1%	54,7%	174,8%	48,86%

## Balanç 1T18

(en milions d'euros)	Negoci bancari Espanya	Transformació d'actius immobiliaris	Negoci bancari Regne Unit	Altres geografies	Total
<b>Total actiu</b>	<b>139.346</b>	<b>15.235</b>	<b>49.332</b>	<b>15.096</b>	<b>219.009</b>
Préstecs i bestretes a la clientela (sense ATAs)	92.750	3.032	35.823	8.987	140.592
Exposició immobiliària	0	3.437	0	0	3.437
<b>Total passiu</b>	<b>130.279</b>	<b>13.947</b>	<b>47.760</b>	<b>14.153</b>	<b>206.139</b>
Recursos de clients al balanç	93.093	199	34.996	4.991	133.280
Financiació majorista mercat capitals	19.374	0	1.885	0	21.259
<b>Capital assignat</b>	<b>9.067</b>	<b>1.288</b>	<b>1.572</b>	<b>943</b>	<b>12.870</b>
Recursos de clients fora de balanç	45.302	38	0	1.024	46.364

## Balanç 1T17

(en milions d'euros)	Negoci bancari Espanya	Transformació d'actius immobiliaris	Negoci bancari Regne Unit	Altres geografies	Total
<b>Total actiu</b>	<b>134.790</b>	<b>17.424</b>	<b>47.519</b>	<b>19.360</b>	<b>219.093</b>
Préstecs i bestretes a la clientela (sense ATAs)	91.769	5.962	36.093	7.880	141.705
Exposició immobiliària	0	4.638	0	31	4.669
<b>Total passiu</b>	<b>126.610</b>	<b>15.361</b>	<b>45.980</b>	<b>18.198</b>	<b>206.149</b>
Recursos de clients al balanç	90.455	176	34.718	4.799	130.148
Financiació majorista mercat capitals	18.065	0	1.581	0	19.647
<b>Capital assignat</b>	<b>8.180</b>	<b>2.063</b>	<b>1.539</b>	<b>1.161</b>	<b>12.943</b>
Recursos de clients fora de balanç	40.781	14	0	1.052	41.848

## Negoci bancari Espanya

El benefici net a març 2018 arriba als 377,7 milions d'euros, un increment interanual del 13,4% principalment per les menors dotacions, així com per les comissions netes. Sense considerar Mediterráneo Vida en l'any anterior, l'increment és del 14,4%.

El marge d'interessos puja a 609,1 milions d'euros, i baixa un -3,4% respecte al mateix període de 2017. Sense considerar Mediterráneo Vida, el marge es manté en línia amb l'any anterior.

Les comissions netes se situen en 285,0 milions d'euros, un 10,9% superior a l'any anterior impulsades pel bon comportament de les comissions de serveis i de gestió d'actius.

El resultat d'operacions financeres i diferències de canvi se situa en 208,3 milions d'euros, amb una caiguda principalment pel ROF extraordinari de l'any anterior.

Les despeses d'administració i amortització se situen en -444,8 milions d'euros, un 3,4% més que el mateix període de l'any passat.

Les provisions i deterioraments arriben a -98,3 milions d'euros, sent significativament inferiors a l'any anterior per les dotacions extraordinàries efectuades.

(en milions d'euros)	Variació (%)			Evolutiu Simple				
	1T17	1T18	interanual	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
<b>Marge d'interessos</b>	<b>630,8</b>	<b>609,1</b>	-3,4%	<b>630,8</b>	<b>639,5</b>	<b>633,4</b>	<b>624,5</b>	<b>609,1</b>
Resultats pel mètode de participació i dividendes	15,8	12,2	-23,0%	15,8	19,6	266,4	11,3	12,2
Comissions netes	256,9	285,0	10,9%	256,9	270,5	264,8	283,6	285,0
Resultats operacions financeres i diferències de canvi	340,5	208,3	-38,8%	340,5	148,3	30,4	21,9	208,3
Altres productes i càrregues d'explotació	-62,0	-43,1	-30,6%	-62,0	-84,2	-23,7	-162,4	-43,1
<b>Marge brut</b>	<b>1.182,0</b>	<b>1.071,5</b>	<b>-9,3%</b>	<b>1.182,0</b>	<b>993,7</b>	<b>1.171,3</b>	<b>778,8</b>	<b>1.071,5</b>
Despeses d'administració i amortització	-430,3	-444,8	3,4%	-430,3	-421,6	-448,8	-454,8	-444,8
<b>Marge abans de dotacions</b>	<b>751,7</b>	<b>626,7</b>	<b>-16,6%</b>	<b>751,7</b>	<b>572,1</b>	<b>722,5</b>	<b>324,0</b>	<b>626,7</b>
Provisions i deterioraments	-271,2	-98,3	-63,7%	-271,2	-176,1	-396,8	-23,2	-98,3
Plusvàlues per venda d'actius i altres resultats	-5,8	-1,1	-81,6%	-5,8	17,0	366,7	5,8	-1,1
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>474,7</b>	<b>527,3</b>	<b>11,1%</b>	<b>474,7</b>	<b>413,0</b>	<b>692,4</b>	<b>306,6</b>	<b>527,3</b>
Impost sobre beneficis	-139,9	-148,2	6,0%	-139,9	-107,1	-24,8	-49,3	-148,2
<b>Resultat consolidat de l'exercici</b>	<b>334,9</b>	<b>379,1</b>	<b>13,2%</b>	<b>334,9</b>	<b>305,9</b>	<b>667,6</b>	<b>257,3</b>	<b>379,1</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris	1,6	1,3	-18,4%	1,6	-0,3	0,1	-1,8	1,3
<b>Benefici atribuït al grup</b>	<b>333,2</b>	<b>377,7</b>	<b>13,4%</b>	<b>333,2</b>	<b>306,2</b>	<b>667,5</b>	<b>259,1</b>	<b>377,7</b>
<b>Ràtios acumulades</b>								
ROE	15,2%	15,5%		15,2%	15,5%	15,6%	17,8%	15,5%
Eficiència	40,7%	38,0%		40,7%	38,7%	39,5%	39,1%	38,0%
Ràtio de morositat (%)	6,7%	6,0%		6,7%	6,5%	6,2%	5,7%	6,0%
Ràtio de cobertura de dubtosos (%)	45,9%	56,5%		45,9%	43,0%	47,4%	45,6%	56,5%

Els préstecs i els avançaments a la clientela nets (sense ATA) se situen en 92.750 milions d'euros, representant un increment del 1,1% interanual.

Els recursos de clients al balanç creixen un 2,9% interanual, amb un creixement significatiu de comptes a la vista. Els recursos fora de balanç creixen un 11,1%, impulsats per un fort creixement en fons d'inversió.

(en milions d'euros)	Variació (%)			Evolutiu Simple				
	1T17	1T18	interanual	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
<b>Total actiu</b>	<b>134.790</b>	<b>139.346</b>	<b>3,4%</b>	<b>134.790</b>	<b>133.047</b>	<b>133.995</b>	<b>142.521</b>	<b>139.346</b>
Préstecs i bestretes a la clientela (sense ATAs)	91.769	92.750	1,1%	91.769	92.361	92.923	93.394	92.750
<b>Total passiu</b>	<b>126.610</b>	<b>130.279</b>	<b>2,9%</b>	<b>126.610</b>	<b>124.664</b>	<b>125.045</b>	<b>133.370</b>	<b>130.279</b>
Recursos de clients al balanç	90.455	93.093	2,9%	90.455	92.933	92.196	92.558	93.093
Financiació majorista mercat capitals	18.065	19.374	7,2%	18.065	19.163	18.861	20.168	19.374
<b>Capital assignat</b>	<b>8.180</b>	<b>9.067</b>	<b>10,8%</b>	<b>8.180</b>	<b>8.383</b>	<b>8.950</b>	<b>9.151</b>	<b>9.067</b>
Recursos de clients fora de balanç	40.781	45.302	11,1%	40.781	42.954	44.086	44.265	45.302
<b>Altres dades</b>								
Empleats <sup>(1)</sup>	16.025	15.938	-0,5%	16.025	15.988	15.950	15.888	15.938
Oficines	2.123	1.881	-11,4%	2.123	1.931	1.930	1.880	1.881

(1) Inclou empleats de Fonomed (call center)

## Transformació d'Actius

El benefici net a març 2018 arriba als -84,7 milions d'euros i creix un 47,4% interanual per l'increment interanual del marge d'interessos, les menors insolvències i els resultats positius de vendes d'immobles.

El marge d'interessos arribar als -5,7 milions d'euros, millorant respecte l'exercici anterior.

Els resultats d'operacions financeres recullen el 2018 les vendes de societats immobiliàries.

Els altres productes i càrregues d'explotació creixen un 1,3%, sense considerar Hotel Investment Partners creixen

un 23,9% per la bona gestió d'immobles.

El marge brut se situa en 30,3 milions d'euros, un increment de 56,8% superior a l'any anterior.

Les despeses d'administració i amortització baixen un -18,7% interanual i se situen en -33,1 milions d'euros. Sense considerar Hotel Investment Partners, les despeses cauen un -10,5%.

Provisions i deterioraments pugen a -122,9 milions d'euros, un -38,1% inferior al mateix període de l'any anterior.

(en milions d'euros)	Variació (%)			Evolutiu Simple				
	1T17	1T18	interanual	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
<b>Marge d'interessos</b>	<b>-12,9</b>	<b>-5,7</b>	<b>55,7%</b>	<b>-12,9</b>	<b>-9,0</b>	<b>-15,3</b>	<b>-14,9</b>	<b>-5,7</b>
Resultats pel mètode de participació i dividendes	-0,1	0,0	--	-0,1	-0,9	0,6	-0,2	0,0
Comissions netes	0,4	-5,1	--	0,4	0,7	0,5	0,3	-5,1
Resultats operacions financeres i diferències de canvi	-0,2	8,7	--	-0,2	-34,4	-0,2	-2,6	8,7
Altres productes i càrregues d'explotació	32,1	32,5	1,3%	32,1	33,6	23,6	29,0	32,5
<b>Marge brut</b>	<b>19,3</b>	<b>30,3</b>	<b>56,8%</b>	<b>19,3</b>	<b>-10,0</b>	<b>9,2</b>	<b>11,6</b>	<b>30,3</b>
Despeses d'administració i amortització	-40,7	-33,1	-18,7%	-40,7	-43,3	-40,0	-38,7	-33,1
<b>Marge abans de dotacions</b>	<b>-21,3</b>	<b>-2,8</b>	<b>87,0%</b>	<b>-21,3</b>	<b>-53,4</b>	<b>-30,8</b>	<b>-27,1</b>	<b>-2,8</b>
Provisions i deterioraments	-198,4	-122,9	-38,1%	-198,4	-131,3	-694,1	-177,9	-122,9
Resultats per vendes	-15,2	15,3	--	-15,2	-12,5	8,5	5,1	15,3
Plusvàlues per venda d'actius i altres resultats	0,0	0,0	--	0,0	0,0	0,0	41,0	0,0
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>-235,0</b>	<b>-110,4</b>	<b>53,0%</b>	<b>-235,0</b>	<b>-197,2</b>	<b>-716,4</b>	<b>-158,9</b>	<b>-110,4</b>
Impost sobre beneficis	73,9	25,7	-65,3%	73,9	49,0	220,1	21,0	25,7
<b>Resultat consolidat de l'exercici</b>	<b>-161,1</b>	<b>-84,7</b>	<b>47,4%</b>	<b>-161,1</b>	<b>-148,1</b>	<b>-496,3</b>	<b>-137,9</b>	<b>-84,7</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris	0,0	0,0	--	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Benefici atribuït al grup</b>	<b>-161,1</b>	<b>-84,7</b>	<b>47,4%</b>	<b>-161,1</b>	<b>-148,1</b>	<b>-496,3</b>	<b>-137,9</b>	<b>-84,7</b>
<b>Ràtios acumulades</b>								
ROE	--	--	--	--	--	--	--	--
Eficiència	--	--	--	--	--	--	--	--
Ràtio de morositat (%)	28,6%	29,1%	--	28,6%	25,1%	28,9%	32,2%	29,1%
Ràtio de cobertura de dubtosos (%)	52,1%	62,7%	--	52,1%	52,9%	53,2%	49,9%	62,7%

Continua la bona gestió d'actius immobiliaris, la inversió creditícia neta baixa un -49,1% interanual i l'exposició immobiliària neta baixa un -25,9%.

El finançament intragrup se situa en 11.858 milions d'euros, un -13,2% inferior a l'exercici anterior.

(en milions d'euros)	Variació (%)			Evolutiu Simple				
	1T17	1T18	interanual	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
<b>Total actiu</b>	<b>17.424</b>	<b>15.235</b>	<b>-12,6%</b>	<b>17.424</b>	<b>17.398</b>	<b>15.713</b>	<b>15.384</b>	<b>15.235</b>
Préstecs i bestretes a la clientela (sense ATAs)	5.962	3.032	-49,1%	5.962	5.603	4.250	3.865	3.032
Exposició immobiliària	4.638	3.437	-25,9%	4.638	4.622	3.995	3.372	3.437
<b>Total passiu</b>	<b>15.361</b>	<b>13.947</b>	<b>-9,2%</b>	<b>15.361</b>	<b>15.367</b>	<b>13.685</b>	<b>13.728</b>	<b>13.947</b>
Recursos de clients al balanç	176	199	13,3%	176	160	115	104	199
Finançament intragrup	13.656	11.858	-13,2%	13.656	13.602	13.117	12.627	11.858
<b>Capital assignat</b>	<b>2.063</b>	<b>1.288</b>	<b>-37,6%</b>	<b>2.063</b>	<b>2.031</b>	<b>2.028</b>	<b>1.656</b>	<b>1.288</b>
Recursos de clients fora de balanç	14	38	169,3%	14	14	36	27	38
<b>Altres dades</b>								
Empleats	867	998	15,1%	867	919	1.008	1.018	998



## Negoci bancari Regne Unit

El benefici net el març 2018 se situa en -43,8 milions d'euros, amb un descens interanual causat per les despeses tecnològiques de la migració.

El marge d'interessos cau un -2,6% pel fet que el 2017 es considerava *early call* del *Mortgage Enhancement*. A perímetre i tipus de canvi constant el creixement és del 4,8%.

Els resultats d'operacions financeres inclouen el resultats de vendes de renda fixa.

Les comissions netes cauen un -8,7% principalment per les menors comissions de serveis.

Les despeses d'administració i amortització creixen un 22,8% interanual i se situen en -314,7 milions d'euros per les despeses tecnològiques de la migració de TSB. Excloent els costos no recurrents, les despeses d'administració i amortitzacions cauen un -0,5% interanual.

Provisions i deterioraments pugen a -23,3 milions d'euros i es mantenen en línia amb l'anys anterior.

(en milions d'euros)	Variació (%)			Evolutiu Simple				
	1T17	1T18	interanual	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
<b>Marge d'interessos</b>	<b>260,0</b>	<b>253,1</b>	<b>-2,6%</b>	<b>260,0</b>	<b>263,1</b>	<b>253,1</b>	<b>257,3</b>	<b>253,1</b>
Resultats pel mètode de participació i dividendes	0,0	0,1	--	0,0	0,0	0,0	0,2	0,1
Comissions netes	25,3	23,1	-8,7%	25,3	21,7	24,8	23,9	23,1
Resultats operacions financeres i diferències de canvi	11,1	7,2	-35,2%	11,1	78,4	6,5	13,6	7,2
Altres productes i càrregues d'explotació	-2,6	-2,7	4,7%	-2,6	-4,4	-3,2	-5,5	-2,7
<b>Marge brut</b>	<b>293,7</b>	<b>280,8</b>	<b>-4,4%</b>	<b>293,7</b>	<b>358,8</b>	<b>281,2</b>	<b>289,6</b>	<b>280,8</b>
Despeses d'administració i amortització	-256,4	-314,7	22,8%	-256,4	-261,2	-241,9	-242,4	-314,7
<b>Marge abans de dotacions</b>	<b>37,3</b>	<b>-33,9</b>	<b>--</b>	<b>37,3</b>	<b>97,6</b>	<b>39,3</b>	<b>47,2</b>	<b>-33,9</b>
Provisions i deterioraments	-23,9	-23,3	-2,7%	-23,9	-20,3	-21,0	-23,5	-23,3
Plusvàlues per venda d'actius i altres resultats	7,5	0,4	-94,5%	7,5	-1,1	-0,3	0,5	0,4
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>20,8</b>	<b>-56,8</b>	<b>--</b>	<b>20,8</b>	<b>76,1</b>	<b>17,9</b>	<b>24,2</b>	<b>-56,8</b>
Impost sobre beneficis	-8,6	13,0	--	-8,6	-23,0	-8,6	-8,5	13,0
<b>Resultat consolidat de l'exercici</b>	<b>12,2</b>	<b>-43,8</b>	<b>--</b>	<b>12,2</b>	<b>53,1</b>	<b>9,3</b>	<b>15,7</b>	<b>-43,8</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris	0,0	0,0	--	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Benefici atribuït al grup</b>	<b>12,2</b>	<b>-43,8</b>	<b>--</b>	<b>12,2</b>	<b>53,1</b>	<b>9,3</b>	<b>15,7</b>	<b>-43,8</b>
<b>Ràtios acumulades</b>								
ROE	3,3%	-11,3%		3,3%	3,5%	3,3%	5,8%	-11,3%
Eficiència	81,3%	105,8%		81,3%	78,7%	80,4%	79,5%	105,8%
Ràtio de morositat (%)	0,5%	1,1%		0,5%	0,5%	0,4%	0,4%	1,1%
Ràtio de cobertura de dubtosos (%)	54,7%	49,9%		54,7%	49,9%	50,0%	55,9%	49,9%

Els préstecs i bestretes a la clientela (sense ATAs) se situen en 35.823 milions d'euros, amb una caiguda del -0,7% interanual ja que el primer trimestre de l'exercici anterior inclou la cartera del *Mortgage Enhancement*. A perímetre i tipus de canvi constant, el creixement és del 5,8% respecte a l'exercici anterior.

Els recursos de clients al balanç pugen a 34.996 milions d'euros i creixen un 0,8% interanual (3,0% a tipus de canvi constant).

(en milions d'euros)	Variació (%)			Evolutiu Simple				
	1T17	1T18	interanual	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
<b>Total actiu</b>	<b>47.519</b>	<b>49.332</b>	<b>3,8%</b>	<b>47.519</b>	<b>47.195</b>	<b>47.132</b>	<b>48.145</b>	<b>49.332</b>
Préstecs i bestretes a la clientela (sense ATAs)	36.093	35.823	-0,7%	36.093	35.343	35.912	35.501	35.823
<b>Total passiu</b>	<b>45.980</b>	<b>47.760</b>	<b>3,9%</b>	<b>45.980</b>	<b>45.696</b>	<b>45.647</b>	<b>46.597</b>	<b>47.760</b>
Recursos de clients al balanç	34.718	34.996	0,8%	34.718	34.064	34.337	34.410	34.996
Financiació majorista mercat capitals	1.581	1.885	19,2%	1.581	1.489	1.424	1.920	1.885
<b>Capital assignat</b>	<b>1.539</b>	<b>1.572</b>	<b>2,2%</b>	<b>1.539</b>	<b>1.499</b>	<b>1.485</b>	<b>1.548</b>	<b>1.572</b>
<b>Altres dades</b>								
Empleats	8.524	8.335	-2,2%	8.524	8.444	8.383	8.287	8.335
Oficines	585	551	-5,8%	585	551	551	551	551

## Altres geografies

El benefici net el març de 2018 arriba als 10,1 milions d'euros, i representa un descens interanual del -68,2% per la no aportació de Sabadell United Bank en aquest trimestre així com a majors despeses d'expansió a Mèxic. Sense considerar Sabadell United Bank, el benefici net baixa un -45,7%.

El marge d'interessos se situa en 55,0 milions d'euros baixa un -34,9%. Sense considerar Sabadell United Bank, el creixement és del 14,1%, principalment pel creixement de Mèxic.

Les comissions netes retrocedeixen un -18,3% principalment per la no aportació de Sabadell United Bank. Sense considerar SUB, la variació interanual és del -4,2%.

El marge brut ascendeix a 72,5 milions d'euros i baixa un -30,9% interanual. Sense considerar Sabadell United Bank, el marge creix un 9,8% pel bon comportament de Mèxic.

Les despeses d'administració i amortització baixen un -22,5%. Sense considerar la venda de Sabadell United Bank, incrementen un 17,0% per les despeses de l'expansió a Mèxic.

(en milions d'euros)	Variació (%)			Evolutiu Simple				
	1T17	1T18	interanual	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
<b>Marge d'interessos</b>	<b>84,5</b>	<b>55,0</b>	<b>-34,9%</b>	<b>84,5</b>	<b>80,8</b>	<b>69,6</b>	<b>57,7</b>	<b>55,0</b>
Resultats pel mètode de participació i dividendes	0,6	0,6	-4,3%	0,6	1,0	0,7	0,9	0,6
Comissions netes	14,1	11,5	-18,3%	14,1	15,2	9,6	11,1	11,5
Resultats operacions financeres i diferències de canvi	2,7	1,8	-35,4%	2,7	3,9	0,7	2,0	1,8
Altres productes i càrregues d'explotació	3,0	3,6	21,6%	3,0	1,8	-4,3	2,4	3,6
<b>Marge brut</b>	<b>104,9</b>	<b>72,5</b>	<b>-30,9%</b>	<b>104,9</b>	<b>102,7</b>	<b>76,3</b>	<b>74,1</b>	<b>72,5</b>
Despeses d'administració i amortització	-61,1	-47,4	-22,5%	-61,1	-61,0	-39,0	-43,8	-47,4
<b>Marge abans de dotacions</b>	<b>43,8</b>	<b>25,1</b>	<b>-42,7%</b>	<b>43,8</b>	<b>41,7</b>	<b>37,3</b>	<b>30,3</b>	<b>25,1</b>
Provisions i deterioraments	-1,8	-15,6	--	-1,8	-0,1	-13,5	-9,0	-15,6
Plusvàlues per venda d'actius i altres resultats	0,0	0,0	--	0,0	0,0	0,0	1,2	0,0
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>42,0</b>	<b>9,5</b>	<b>-77,3%</b>	<b>42,0</b>	<b>41,6</b>	<b>23,8</b>	<b>22,6</b>	<b>9,5</b>
Impost sobre beneficis	-10,2	0,7	--	-10,2	-16,4	-2,8	-7,9	0,7
<b>Resultat consolidat de l'exercici</b>	<b>31,9</b>	<b>10,2</b>	<b>-68,0%</b>	<b>31,9</b>	<b>25,2</b>	<b>20,9</b>	<b>14,7</b>	<b>10,2</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris	0,1	0,1	7,1%	0,1	0,1	0,0	3,8	0,1
<b>Benefici atribuït al grup</b>	<b>31,7</b>	<b>10,1</b>	<b>-68,2%</b>	<b>31,7</b>	<b>25,1</b>	<b>20,9</b>	<b>10,8</b>	<b>10,1</b>
<b>Ràtios acumulades</b>								
ROE	11,3%	8,0%		11,3%	10,0%	9,6%	8,8%	8,0%
Eficiència	55,4%	63,3%		55,4%	55,9%	54,1%	54,5%	63,3%
Ràtio de morositat (%)	1,1%	0,9%		1,1%	0,8%	0,9%	0,9%	0,9%
Ràtio de cobertura de dubtosos (%)	174,8%	103,7%		174,8%	213,5%	103,4%	113,0%	103,7%

La inversió creditícia neta se situa en 8.987 milions d'euros, un 14,0% superior a l'any anterior a causa del creixement del negoci de Mèxic.

Els recursos de clients al balanç ascendeixen a 4.991 milions d'euros, i incrementen un 4,0%. Els recursos de fora de balanç ascendeixen a 1.024 milions d'euros i baixen un -2,7%.

(en milions d'euros)	Variació (%)			Evolutiu Simple				
	1T17	1T18	interanual	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
<b>Total actiu</b>	<b>19.360</b>	<b>15.096</b>	<b>-22,0%</b>	<b>19.360</b>	<b>19.819</b>	<b>14.309</b>	<b>15.298</b>	<b>15.096</b>
Préstecs i bestretes a la clientela (sense ATAs)	7.880	8.987	14,0%	7.880	8.671	8.776	8.836	8.987
Exposició immobiliària	31	0	-100,0%	31	31	23	23	0
<b>Total passiu</b>	<b>18.198</b>	<b>14.153</b>	<b>-22,2%</b>	<b>18.198</b>	<b>18.658</b>	<b>13.503</b>	<b>14.431</b>	<b>14.153</b>
Recursos de clients al balanç	4.799	4.991	4,0%	4.799	5.167	4.647	5.024	4.991
<b>Capital assignat</b>	<b>1.161</b>	<b>943</b>	<b>-18,8%</b>	<b>1.161</b>	<b>1.160</b>	<b>806</b>	<b>866</b>	<b>943</b>
Recursos de clients fora de balanç	1.052	1.024	-2,7%	1.052	1.029	1.030	1.033	1.024
<b>Altres dades</b>								
Empleats	1.109	785	-29,2%	1.109	1.146	744	765	785
Oficines	59	42	-28,8%	59	66	41	42	42

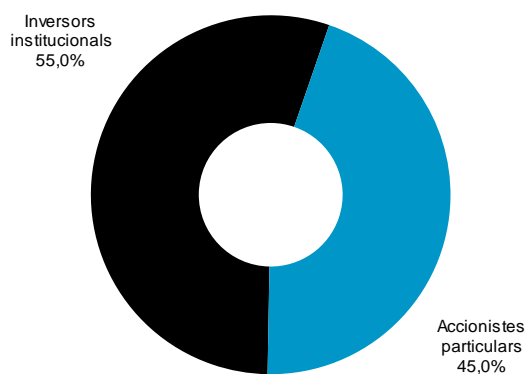
## 4. L'acció

	31.03.17	31.03.18	Variació (%) interanual
<b>Accionistes i contractació</b>			
Nombre d'accionistes	255.205	231.373	-9,3
Nombre d'accions mitjanes (millions)	5.576	5.579	0,0
Contractació mitjana diària (millions d'accions)	30	22	-25,4
<b>Valor de cotització (en euros) <sup>(1)</sup></b>			
Inici de l'any	1,323	1,656	
Màxima de l'any	1,742	1,945	
Mínima de l'any	1,295	1,626	
Tancament del trimestre	1,718	1,661	
Capitalització borsària (millions d'euros)	9.580	9.267	
<b>Ràtios borsàries</b>			
Benefici net atribuït per acció (BPA) (en euros) <sup>(2)</sup>	0,12	0,16	
Valor comptable per acció (en euros)	2,32	2,32	
TBV per acció	1,95	1,91	
P/V (valor de cotització s/ valor comptable)	0,74	0,72	
PER (valor de cotització / BPA)	14,01	10,64	

(1) Sense ajustar els valors històrics.

(2) Benefici net ajustat per l'import dels cupons de l'Additional Tier I, després d'impostos, registrat en fons propis.

### Distribució d'accionistes



Font: GEM, dades el 31 de març de 2018

## 5. Fets rellevants del trimestre

### **Banc Sabadell comunica que el Consell d'Administració ha acordat la distribució en efectiu d'un dividend complementari**

Amb data 1 de febrer de 2018, el Consell d'Administració ha acordat la distribució en efectiu d'un dividend complementari a l'accionista de 0,05 euros bruts per acció.

Aquest dividend complementa el dividend a compte per import de 0,02 euros bruts per acció, acordat pel Consell d'Administració el dia 26 d'octubre de 2017, i que es va abonar el passat 29 de desembre de 2017, la qual cosa suposa una retribució total a l'accionista en efectiu de 0,07 euros bruts per acció.

La proposta de dividend haurà de ser aprovada per la Junta General Ordinària d'Accionistes, i l'import del dividend complementari s'abonarà un cop aquesta s'hagi celebrat.

### **Banc Sabadell informa sobre la pujada de *rating* per part de l'agència S&P Global Ratings**

Amb data 6 d'abril de 2018, S&P Global Ratings ha pujat la qualificació creditícia de Banc Sabadell a llarg termini a BBB des de BBB- i a curt termini a A-2 des d'A-3.

La perspectiva és estable. Aquesta pujada de qualificació creditícia es fonamenta en la millora de la qualitat creditícia de Banc Sabadell en el context d'un menor risc indústria del sistema bancari espanyol, que es deu principalment al seu despallejament, així com en una millora de la confiança inversora.

### **Banc Sabadell informa sobre la pujada de *rating* per part de l'agència Moody's Investors Service**

Amb data 17 d'abril de 2018, Moody's Investors Service (Moody's) ha pujat la qualificació creditícia de les cèdules hipotecàries i territorials de Banc Sabadell a Aa1 des d'Aa2.

Moody's ha modificat la perspectiva de la qualificació creditícia dels dipòsits de Banc Sabadell a positiva des d'estable.

Aquestes revisions es fonamenten en la millora del *rating* del Govern d'Espanya el passat 13 d'abril de 2018.

## 6. 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	(*) Benefici atribuït al grup / actius ponderats per risc (APR). Considerant en el numerador, l'anualització lineal del benefici obtingut fins a la data.	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 excepte a tancament d'any, així com aïllant la comissió cobrada per BanSabadell Vida per el contracte de reassurança amb Swiss Re Europe i el ingress de l'early call del Mortgage Enhancement de TSB. 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 i altres despeses d'explotació així com ingressos d'actius i despeses de passius amparats per contractes de assegurances o reassurances.	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.	11
Altres actius	Es compon de les partides comptables de: derivats - comptabilitat de cobertures, canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura del risc de tipus d'interès, actius per impostos, altres actius, actius amparats per contractes de assegurances o reassurances i actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com mantinguts per la venda.	17
Altres passius	Es compon de les partides comptables de: derivats - comptabilitat de cobertures, canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura del risc de tipus d'interès, passius per impostos, altres passius i 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 reassurances.	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 inclouen 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 immobiliàries adjudicats.	24
Rati de cobertura d'immobles	El càlcul es fa amb el quocient entre els fons per deteriorament d'actius immobiliàries adjudicats/ total d'actius immobiliàries adjudicats. L'import d'actius immobiliàries 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.	28
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.	35
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.	35
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 per l'import del cupó del Additional Tier I així com pel rèdit relatiu de les contribucions als fons de garantia i de resolució a excepció de tancament d'any.	35
TBV per acció	És el quocient entre el valor tangible / nombre d'accions mitjanes en la data de tancament del període. Per valor tangible es considera la suma dels fons propis, considerant l'anualització lineal del benefici obtingut fins a aquest moment i ajustat per l'actiu intangibles i per l'import del cupó del Additional Tier I així com pel rèdit relatiu de les contribucions als fons de garantia i de resolució a excepció de tancament d'any.	35
P/V (valor de cotització s/ valor comptable)	És el quocient entre el preu o valor de cotització de l'acció/ valor comptable.	35
PER (valor de cotització / BPA)	(*) És el quocient entre el preu o valor de cotització de l'acció/ Benefici net atribuïble per acció.	35

(\*) 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 de l'any anterior.

Mesura de rendiment	Conciliació (expressat en milions d'euros)	1T 17	1T 18
ROA	Actius totals mitjans	211.690	216.880
	Resultat consolidat de l'exercici	218	261
	Ajustos per FGD-FUR net d'impostos	-47	-32
	<b>ROA (%)</b>	<b>0,33</b>	<b>0,43</b>
ROE	Fons propis mitjans	12.978	12.889
	Benefici atribuït al grup	216	259
	Ajustos per FGD-FUR net d'impostos	-47	-32
	<b>ROE (%)</b>	<b>5,27</b>	<b>7,15</b>
RORWA	Actius ponderats per risc (APR)	86.581	78.632
	Benefici atribuït al grup	216	259
	Ajustos per FGD-FUR net d'impostos	-47	-32
	<b>RORWA (%)</b>	<b>0,79</b>	<b>1,17</b>
ROTE	Fons propis mitjans (excloent actius intangibles)	10.864	10.638
	Benefici atribuït al grup	216	259
	Ajustos per FGD-FUR net d'impostos	-47	-32
	<b>ROTE (%)</b>	<b>6,29</b>	<b>8,66</b>
Ràtio d'eficiència	Marge brut	1.600	1.455
	<b>Marge brut ajustat</b>	<b>1.315</b>	<b>1.409</b>
	Despeses d'administració	-688	-753
	<b>Ràtio d'eficiència (%)</b>	<b>52,32</b>	<b>53,42</b>
Altres productes i càrregues d'explotació	Altres ingressos d'explotació	76	72
	Altres despeses d'explotació	-94	-82
	Ingressos d'actius amparats per contractes de assegurances o reassurances	44	0
	Despeses de passius amparats per contractes de assegurances o reassurances	-56	0
	<b>Altres productes i càrregues d'explotació</b>	<b>-30</b>	<b>-10</b>
Altres dotacions i deterioraments	Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'inversions en negocis conjunts o associades	0	0
	Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius no financers	-64	-6
	Guanys i pèrdues procedents d'actius no corrents i grups aliens d'elements classificats com mantinguts per la venda no admissibles com activitats interrompudes	-54	-39
	Guanys per vendes de participacions	0	0
	Resultat vendes d'inversions immobiliàries	0	-1
	<b>Altres dotacions i deterioraments</b>	<b>-118</b>	<b>-46</b>
Plusvàlues per venda d'actius i altres resultats	Guanys o pèrdues al donar de baixa en comptes actius no financers i participacions, netes	2	-1
	Guanys per vendes de participacions	0	0
	Resultat vendes d'inversions immobiliàries	0	1
	<b>Plusvàlues per venda d'actius i altres resultats</b>	<b>2</b>	<b>-1</b>
Marge abans de dotacions	Marge brut	1.600	1.455
	Despeses d'administració	-688	-753
	Despeses de personal	-395	-389
	Altres despeses generals d'administració	-293	-363
	Amortització	-101	-87
	<b>Marge abans de dotacions</b>	<b>811</b>	<b>615</b>
Marge de clients	Crèdit a la clientela (net)		
	Saldo mitjà	138.670	133.924
	Resultats	1.034	992
	Tipus %	3,02	3,00
	Dipòsits de la clientela		
	Saldo mitjà	141.349	138.805
	Tipus %	-0,23	-0,20
<b>Marge de clients</b>	<b>2,79</b>	<b>2,80</b>	
Altres actius	Derivats - comptabilitat de cobertures	380	277
	Canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura del risc de tipus d'interès	0	-12
	Actius per impostos	6.948	7.125
	Altres actius	4.621	3.042
	Actius no corrents y grups alienables d'elements que s'han classificat com mantinguts per la venda	9.974	2.558
	<b>Altres actius</b>	<b>21.924</b>	<b>12.989</b>
Altres passius	Derivats - comptabilitat de cobertures	1.283	856
	Canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura del risc de tipus d'interès	-5	-26
	Passius per impostos	761	614
	Altres passius	674	902
	Passius inclosos en grups alienables d'elements que s'han classificat com mantinguts per la venda	6.830	12
	<b>Altres passius</b>	<b>9.543</b>	<b>2.358</b>

Mesura de rendiment	Conciliació (expressat en milions d'euros)	1T17*	1T18
Inversió creditícia bruta viva	Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	84.868	84.301
	Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	2.323	2.309
	Crèdit comercial	5.147	5.644
	Arrendament financer	2.168	2.291
	Deutors a la vista i diversos	40.731	42.702
	<b>Inversió creditícia bruta viva</b>	<b>135.238</b>	<b>137.246</b>
	Actius dubtosos (clientela)	9.250	7.801
	Ajustos per periodificació	-114	-80
	<b>Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició</b>	<b>144.373</b>	<b>144.967</b>
	Adquisició temporal d'actius	0	99
Inversió creditícia bruta de clients	<b>Inversió creditícia bruta de clients</b>	<b>144.373</b>	<b>145.066</b>
	Fons de provisions per a insolvències i risc de país	-4.731	-4.375
	<b>Préstecs i bestretes a la clientela</b>	<b>139.642</b>	<b>140.691</b>
	Passius financers a cost amortitzat	194.702	201.820
Recursos de clients al balanç	Passius financers sense naturalesa minorista	64.554	68.540
	Dipòsits de bancs centrals	24.702	28.393
	Dipòsits d'entitats de crèdit	14.010	11.865
	Emissions institucionals	22.880	25.242
	Altres passius financers	2.962	3.039
	<b>Recursos de clients al balanç</b>	<b>130.148</b>	<b>133.280</b>
	Dipòsits de la clientela	131.533	135.790
	Comptes a la vista	93.239	101.794
	Dipòsits a termini incloent disponibles y passius financers híbrids	35.362	30.054
	Cessió temporal d'actius	2.789	3.869
Recursos al balanç	Ajustos per periodificació i cobertura amb derivats	143	73
	Emprèstits i altres valors negociables	19.929	20.173
	Passius subordinats (**)	1.566	2.558
	<b>Recursos al balanç</b>	<b>153.028</b>	<b>158.521</b>
	Fons d'inversió	23.964	28.136
	Gestió de patrimonis	3.771	4.004
	Fons de pensions	4.090	3.911
	Assegurances comercialitzades	10.024	10.313
	<b>Total recursos fora de balanç</b>	<b>41.848</b>	<b>46.364</b>
	<b>Recursos gestionats</b>	<b>194.876</b>	<b>204.885</b>
Riscos dubtosos	Préstecs i bestretes de la clientela	9.250	7.801
	Riscos contingents dubtosos	57	97
Ràtio de cobertura de dubtosos (%)	<b>Riscos dubtosos (milions d'euros)</b>	<b>9.307</b>	<b>7.898</b>
	Riscos dubtosos	9.307	7.898
Ràtio de cobertura d'inmobles (%)	Provisions	4.548	4.467
	<b>Ràtio de cobertura de dubtosos (%)</b>	<b>48,9%</b>	<b>56,6%</b>
Actius problemàtics	Actius immobiliaris	8.968	7.416
	Provisions	4.299	3.979
Ràtio de morositat (%)	<b>Ràtio de cobertura d'inmobles (%)</b>	<b>47,9%</b>	<b>53,7%</b>
	Riscos dubtosos	9.307	7.898
Ràtio de cobertura de dubtosos (%)	Actius immobiliaris	8.968	7.416
	<b>Actius problemàtics</b>	<b>18.275</b>	<b>15.314</b>
Ràtio de morositat (%)	Provisions d'actius problemàtics	8.847	8.446
	<b>Ràtio de cobertura d'actius problemàtics (%)</b>	<b>48,4%</b>	<b>55,2%</b>
Loan to deposits ratio (%)	Riscos dubtosos	9.307	7.898
	Préstecs a la clientela i riscos contingents	158.948	153.674
Capitalització borsària (milers d'euros)	<b>Ràtio de morositat (%)</b>	<b>5,9%</b>	<b>5,1%</b>
	Crèdit net sense ATA ajustat per crèdits de mediació	135.103	137.079
Benefici net atribuït per acció (BPA) (en euros)	Recursos de clients al balanç	130.148	133.280
	<b>Loan to deposits ratio (%)</b>	<b>103,8%</b>	<b>102,9%</b>
Valor comptable per acció (en euros)	Nombre d'accions mitjanes (millions)	5.576	5.579
	Valor de cotització (en euros)	1.718	1.661
TBV per acció	<b>Capitalització borsària (milers d'euros)</b>	<b>9.580</b>	<b>9.267</b>
	Benefici atribuït al grup ajustat	169	215
P/VC (valor de cotització s/ valor comptable)	Benefici atribuït al grup	216	259
	Ajustos per FGD-FUR net d'impostos	-47	-32
PER (valor de cotització / BPA)	AT1meritat	0	-13
	Nombre d'accions mitjanes (millions)	5.576	5.579
P/VC (valor de cotització s/ valor comptable)	<b>Benefici net atribuït per acció (BPA) (en euros)</b>	<b>0,12</b>	<b>0,16</b>
	Valor de cotització (en euros)	1.718	1.661
PER (valor de cotització / BPA)	Fons pròpis ajustats	12.944	12.920
	Fons propis	12.992	12.965
TBV per acció	Ajustos per FGD-FUR net d'impostos	-47	-32
	AT1meritat	0	-13
P/VC (valor de cotització s/ valor comptable)	Nombre d'accions mitjanes (millions)	5.576	5.579
	<b>Valor comptable per acció (en euros)</b>	<b>2,32</b>	<b>2,32</b>
PER (valor de cotització / BPA)	Actius intangibles	2.054	2.271
	Fons pròpis ajustats (excloent actius intangibles)	10.890	10.649
P/VC (valor de cotització s/ valor comptable)	<b>TBV per acció</b>	<b>1,95</b>	<b>1,91</b>
	<b>P/VC (valor de cotització s/ valor comptable)</b>	<b>0,74</b>	<b>0,72</b>
PER (valor de cotització / BPA)	<b>PER (valor de cotització / BPA)</b>	<b>14,01</b>	<b>10,6</b>

(\*) Dades d'inversió i recursos expressats a perímetre constant.

(\*\*) Es tracta dels passius subordinats dels valors representatius de deute.

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](http://www.grupbancsabadell.com/INFORMACIO_ACCIONISTES_I_INVERSORS/INFORMACIO_FINANCERA/MESURES_ALTERNATIVES_DEL_RENDIMENT)

## Relació amb inversors

Per a informació addicional, contacteu amb:



Investor Relations

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

+44 2071 553 888

