



Josep Oliu Creus, president

Distingits/ides accionistes,

L'exercici de 2017 s'ha caracteritzat per la positiva evolució del negoci ordinari juntament amb l'adequada gestió dels diferencials de clients, el control dels costos d'exploració recurrents i la contínua reducció dels actius problemàtics. El grup Banc Sabadell ha tancat l'exercici de 2017 amb un benefici net de 801,5 milions d'euros, xifra un 12,8% superior a la de l'any anterior, en línia amb els objectius fixats per al període.

L'exercici ha estat marcat per esdeveniments geopolítics importants. L'any es va iniciar amb el canvi de govern als Estats Units, i posteriorment el focus es va situar a Europa, amb l'inici de les negociacions del Brexit i les eleccions a França, el Regne Unit i Alemanya. L'enfortiment de l'economia global i una inflació superior a la d'anys anteriors han contribuït al fet que els bancs centrals de les principals economies hagin fet passos, incipients en el cas del Banc Central Europeu, cap a la normalització monetària. En aquest escenari, els mercats financers han mantingut un bon comportament en un context d'elevada complaença. Els mercats seguiran exposats als desenllaços dels esdeveniments com el Brexit, els Estats Units i el NAFTA, encara que amb perspectives més clares.

El creixement de l'activitat econòmica global ha passat a ser més robust i a estar més sincronitzat en les principals economies desenvolupades al llarg de l'any. A la zona euro, l'economia ha registrat taxes de creixement significatives. L'economia britànica, per la seva banda, s'ha beneficiat d'un entorn econòmic global favorable, fet que ha contribuït a pal·liar els efectes econòmics associats a la incertesa del Brexit. El Regne Unit ha crescut prop del 2% en el conjunt de 2017, una taxa similar a la de l'any anterior. Així mateix, la taxa d'atur s'ha situat en mínims dels últims 42 anys.

L'economia espanyola ha tornat a mostrar un important dinamisme, amb un creixement superior al 3% per tercer any consecutiu. L'activitat s'ha tornat a beneficiar d'unes condicions de finançament favorables i també de la millor situació financera dels agents privats. La incertesa política de l'octubre ha tingut un impacte limitat i temporal en l'activitat. El mercat laboral s'està beneficiant de la bona conjuntura econòmica, de manera que la taxa d'atur s'ha situat en mínims des de finals de 2008.

El sistema bancari europeu, per la seva banda, ha enfortit la seva solvència, ha millorat la qualitat dels actius i ha augmentat la rendibilitat el 2017. Al llarg de l'any, el Mecanisme Únic de Supervisió s'ha anat consolidant com a supervisor amb alts estàndards reguladors, ajustats a les millors pràctiques internacionals.

Durant l'exercici de 2017, els ingressos del negoci bancari del grup s'han incrementat un 5,5% respecte a l'any anterior a perímetre constant. El marge de clients manté la seva fortalesa en el 2,8% com a resultat de la intensa gestió comercial. El marge d'interessos ha crescut, en termes interanuals i comparables, un 4,9% , un 2,9% excloent-ne TSB. Els ingressos per comissions han tingut un comportament destacat, han crescut un 7,4% a tipus constant l'últim any.

La bona gestió proactiva dels costos ha permès una contenció dels costos recurrents. L'increment interanual correspon principalment als costos extraordinaris de tecnologia de TSB. La ràtio d'eficiència del grup s'ha situat en el 50% al tancament de l'exercici, en línia amb els objectius establerts.

La ràtio de morositat ha continuat disminuint fins a situar-se en el 5,1% el 31 de desembre de 2017, de manera que millora així la ràtio en comparació amb l'any anterior. Durant aquest any s'han efectuat amb èxit diverses operacions corporatives, i l'aportació dels beneficis extraordinaris generats per aquestes ha estat destinada a incrementar el nivell de cobertura dels actius problemàtics, que ha assolit el 49,8% al tancament de l'any i el 54,7% proforma després de la implementació de l'IFRS9.

Banc Sabadell ha tancat l'exercici amb una posició forta de capital, amb una ràtio *common equity* Tier 1 en termes *fully loaded* del 12,8%. Després de la implementació de l'IFRS9, la ràtio *common equity* Tier 1 *fully loaded* proforma pujarà al 12,0%.

L'activitat comercial ha tingut un comportament molt satisfactori al llarg de l'any, i els volums de crèdit viu han augmentat en un entorn d'elevada competència. El crèdit viu del grup ha crescut un 4,6% interanual a perímetre comparable, motivat per una forta activitat en pimes, i la captació d'empreses i particulars ha estat intensa. Aquest augment de clients es produeix, a més, amb una qualitat de servei que supera la mitjana del sector. Banc Sabadell millora la quota de mercat dels diferents productes a Espanya i consolida el lideratge en experiència de client en pimes i grans empreses.

Els recursos de clients van evolucionar de manera positiva durant l'exercici, i han crescut, tant dins com fora del balanç, un 5,0% interanual a perímetre constant.

El resultat del ferm compromís de Banc Sabadell amb la transformació digital es manifesta en les diverses iniciatives desenvolupades en el model de distribució, la simplificació dels processos comercials i operatius amb els clients, el desenvolupament de noves capacitats en l'oferta digital per proporcionar la millor experiència d'usuari i la generació de valor als clients, així com la millora de la presa de decisions de negoci.

Al Regne Unit, l'objectiu fonamental ha estat desenvolupar i desplegar la nova plataforma bancària de TSB. El novembre de 2017, TSB en va fer la presentació, de manera que es converteix en el primer banc al Regne Unit amb una plataforma avantguardista i adaptada als reptes de l'era digital. El posicionament de TSB serà diferencial després de la migració. La nova plataforma permetrà a TSB guanyar autonomia tecnològica i potenciar nous negocis i constitueix un element essencial per a la generació de valor per a la franquícia i l'accionista.

A Mèxic, l'activitat, tant en banca corporativa com en banca d'empreses, ha superat les expectatives fixades per a aquest exercici. Al començament del mes de novembre, Banc Sabadell va anunciar la posada en marxa a partir del mes de gener de 2018 del seu negoci de banca de particulars a Mèxic, amb un model totalment digital que obre noves perspectives de desenvolupament de negoci al país i amb l'objectiu de seguir contribuint a la creació de valor de la franquícia.

El mercat ha reconegut els bons resultats de la gestió realitzada pel banc el 2017, i una mostra d'això és la pujada del *rating* per part de les agències de qualificació a *investment grade* i el bon comportament de l'acció durant l'any. S'ha aconseguit la primera posició en el rànquing d'experiència de client en pimes i grans empreses, i TSB ha estat premiat en els 2017 Banking Technology Awards.

La proposta de distribució del dividend amb càrrec al benefici net de l'exercici de 2017 que es proposa a la Junta General d'Accionistes és de 0,07 euros per acció en efectiu, la qual cosa suposa un augment del *payout* fins al 49%, des del 40% el 2016. El dividend de 0,07 euros per acció inclou els 0,02 euros per acció que es van pagar com a dividend a compte el desembre de 2017, així com un dividend complementari en efectiu de 0,05 euros per acció, que s'abonarà un cop hagi estat aprovat per la Junta General.

Com a conseqüència dels objectius assolits el 2017, el banc se situa en una posició sòlida per encarar el Pla Director 2018-2020. El nou pla té com a objectiu millorar la rendibilitat de l'entitat, assegurant la sostenibilitat del negoci i la generació de valor per als nostres accionistes. Per aconseguir els objectius dels pròxims anys, comptem amb la contribució diària, la dedicació i la professionalitat de l'equip d'empleats, que ens permet afrontar amb il·lusió els nous reptes que ens planteja el futur i refermar Banc Sabadell com una de les entitats financeres constitutives del nucli financer espanyol.

Josep Olliu
President