

## Resultats de l'exercici

El benefici aconseguit compleix amb l'objectiu anual, amb un sòlid creixement dels ingressos del negoci bancari (marge d'interessos i comissions netes).

El marge d'interessos presenta un creixement sostingut a perímetre constant, i es manté estable el marge de clients.

Les comissions mostren un creixement destacat, impulsat pel bon comportament de les comissions de serveis i de gestió d'actius.

## T2 Compte de pèrdues i guanys

En milions d'euros

	2016	2017	% 17/16	Ex-TSB 2016	Ex-TSB 2017	% 17/16
Interessos i rendiments assimilats	5.170,1	4.839,6	(6,4)	3.820,5	3.605,9	(5,6)
Interessos i càrregues assimilades	(1.332,3)	(1.037,3)	(22,1)	(1.033,6)	(837,1)	(19,0)
<b>Marge d'interessos</b>	<b>3.837,8</b>	<b>3.802,4</b>	<b>(0,9)</b>	<b>2.786,9</b>	<b>2.768,8</b>	<b>(0,6)</b>
Rendiment d'instruments de capital	10,0	7,3	(27,7)	10,0	7,1	(29,7)
Resultats entitats valorades mètode participació	74,6	308,7	313,9	74,6	308,7	313,9
Comissions netes	1.148,6	1.223,4	6,5	1.022,8	1.127,8	10,3
Resultats d'operacions financeres (net)	609,7	614,1	0,7	556,2	504,5	(9,3)
Diferències de canvi (net)	16,9	8,4	(50,1)	16,9	8,4	(50,1)
Altres productes i càrregues d'explotació	(226,9)	(227,0)	0,1	(209,1)	(211,3)	1,1
<b>Marge brut</b>	<b>5.470,7</b>	<b>5.737,3</b>	<b>4,9</b>	<b>4.258,3</b>	<b>4.514,0</b>	<b>6,0</b>
Despeses de personal	(1.663,1)	(1.573,6)	(5,4)	(1.235,6)	(1.178,9)	(4,6)
Recurrents	(1.595,1)	(1.546,9)	(3,0)	(1.186,4)	(1.163,0)	(2,0)
No recurrents	(68,0)	(26,6)	(60,8)	(49,3)	(15,8)	(67,9)
Altres despeses generals d'administració	(1.000,3)	(1.149,4)	14,9	(581,0)	(614,8)	5,8
Recurrents	(981,2)	(1.116,7)	13,8	(581,0)	(614,8)	5,8
No recurrents	(19,1)	(32,7)	71,5	—	—	—
Amortització	(395,9)	(402,2)	1,6	(323,2)	(329,6)	2,0
<b>Marge abans de dotacions</b>	<b>2.411,5</b>	<b>2.612,1</b>	<b>8,3</b>	<b>2.118,4</b>	<b>2.390,8</b>	<b>12,9</b>
Dotacions per a insolvències i altres deterioraments	(550,7)	(1.225,2)	122,5	(522,5)	(1.136,4)	117,5
Altres dotacions i deterioraments	(876,5)	(971,1)	10,8	(876,5)	(971,1)	(10,8)
Plusvàlues per venda d'actius i altres resultats	35,1	432,6	—	39,5	425,9	—
Fons de comerç negatiu	—	—	—	—	—	—
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>1.019,4</b>	<b>848,3</b>	<b>(16,8)</b>	<b>758,9</b>	<b>709,1</b>	<b>(6,6)</b>
Impost sobre beneficis	(303,6)	(43,1)	(85,8)	(222,4)	5,8	—
<b>Resultat consolidat de l'exercici</b>	<b>715,9</b>	<b>805,2</b>	<b>12,5</b>	<b>536,5</b>	<b>714,9</b>	<b>33,2</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris	5,4	3,7	(31,5)	5,4	3,7	(31,5)
<b>Benefici atribuït al grup</b>	<b>710,4</b>	<b>801,5</b>	<b>12,8</b>	<b>531,1</b>	<b>711,2</b>	<b>33,9</b>
Promemòria:						
Actius totals mitjans	206.265,2	214.356,2	3,9	163.325,7	168.418,0	3,1
Benefici per acció (en euros)	0,13	0,14	—	0,09	0,13	—

El tipus de canvi mitjà aplicat per al compte de resultats de TSB del saldo acumulat és de 0,8759, que és la mitjana dels mesos de 2017 ponderada pel marge d'interessos més comissions. El tipus de canvi acumulat al desembre de 2016 va ser de 0,8166.

## Marge d'interessos

El marge d'interessos de l'any 2017 totalitza 3.802,4 milions d'euros, un -0,9% per sota del marge d'interessos obtingut en l'exercici anterior. Excloent-ne TSB, el marge d'interessos arriba a 2.768,8 milions d'euros al tancament de l'exercici de 2017, cosa que suposa una caiguda del -0,6% respecte a l'exercici anterior (T2 i T3).

A perímetre constant (tipus de canvi constant excloent-ne l'aportació de SUB, Mediterraneo Vida i el *mortgage enhancement* de TSB) creix un 4,9% interanual (2,9% excloent-ne TSB).

Marge d'interessos a perímetre constant (variació interanual)

**Banc Sabadell (ex-TSB)**

**+2,9%**

**Grup**

**+4,9%**

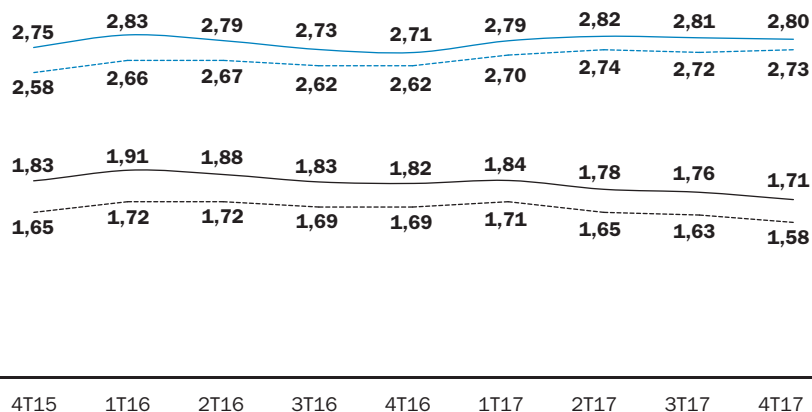
En termes mitjans acumulats, el marge sobre actius totals mitjans s'ha situat en l'1,77%, (1,86% el 2016). La disminució de la rendibilitat mitjana sobre els actius totals mitjans, tot i l'increment del marge de clients (conseqüència principal del menor cost de finançament dels dipòsits de clients), va ser degut a diversos factors, principalment a la menor rendibilitat de la renda fixa (G1 i G2).

### T3 Rendiments i càrregues

En milions d'euros

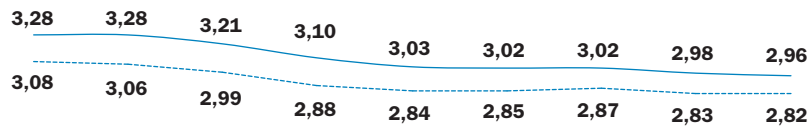
	2016			2017			17/16		Efecte		
	Saldo mitjà	Resultats	Tipus %	Saldo mitjà	Resultats	Tipus %	Saldo mitjà	Resultats	Tipus	Volum	Dies
Caixa, bancs centrals i EC	11.336,2	31,1	0,27	18.512,4	2,9	0,02	7.176,2	(28,2)	(33,4)	5,3	(100)
Crèdits a la clientela	138.202,2	4.361,3	3,16	136.937,9	4.102,1	3,00	(1.264,3)	(259,2)	(232,7)	(18,4)	(8.005)
Cartera de renda fixa	26.336,2	657,2	2,50	28.809,2	494,3	1,72	2.473,0	(162,9)	(187,2)	25,4	(1.171)
<b>Subtotal</b>	<b>175.874,6</b>	<b>5.049,6</b>	<b>2,87</b>	<b>184.259,5</b>	<b>4.599,4</b>	<b>2,50</b>	<b>8.385,0</b>	<b>(450,3)</b>	<b>(453,3)</b>	<b>12,3</b>	<b>(9.276)</b>
Cartera de renda variable	1.004,4	—	—	1.079,2	—	—	74,8	—	—	—	—
Actiu material i immaterial	4.030,9	—	—	4.268,3	—	—	237,4	—	—	—	—
Altres actius	25.355,3	84,2	0,33	24.749,2	88,6	0,36	(606,1)	4,4	—	4,4	—
<b>Total inversió</b>	<b>206.265,2</b>	<b>5.133,9</b>	<b>2,49</b>	<b>214.356,2</b>	<b>4.688,0</b>	<b>2,19</b>	<b>8.091,0</b>	<b>(445,9)</b>	<b>(453,3)</b>	<b>16,7</b>	<b>(9.276)</b>
Entitats de crèdit	18.046,2	(78,4)	(0,43)	28.553,5	(29,6)	(0,10)	10.507,3	48,8	44,7	33,9	(29.827)
Dipòsits a la clientela	134.792,3	(525,0)	(0,39)	138.258,3	(266,3)	(0,19)	3.466,1	258,7	226,1	1,4	31.165
Mercat de capitals	30.214,3	(585,8)	(1,94)	26.020,3	(386,9)	(1,49)	(4.193,9)	198,9	110,5	86,7	1.708
<b>Subtotal</b>	<b>183.052,7</b>	<b>(1.189,2)</b>	<b>(0,65)</b>	<b>192.832,2</b>	<b>(682,8)</b>	<b>(0,35)</b>	<b>9.779,5</b>	<b>506,4</b>	<b>381,3</b>	<b>122,1</b>	<b>3.046</b>
Altres passius	10.280,2	(107,0)	(1,04)	8.438,1	(202,8)	(2,40)	(1.842,1)	(95,9)	—	(95,9)	—
Recursos propis	12.932,3	—	—	13.086,0	—	—	153,7	—	—	—	—
<b>Total recursos</b>	<b>206.265,2</b>	<b>(1.296,1)</b>	<b>(0,63)</b>	<b>214.356,2</b>	<b>(885,6)</b>	<b>(0,41)</b>	<b>8.091,0</b>	<b>410,5</b>	<b>381,3</b>	<b>26,2</b>	<b>3.046</b>
<b>Total ATMs</b>	<b>206.265,2</b>	<b>3.837,8</b>	<b>1,86</b>	<b>214.356,2</b>	<b>3.802,4</b>	<b>1,77</b>	<b>8.091,0</b>	<b>(35,4)</b>	<b>(72,0)</b>	<b>42,9</b>	<b>(6.230)</b>

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 interessos negatius dels saldos d'entitats de crèdit del passiu, i destaquen com a més significatius els ingressos de la TLTRO II.

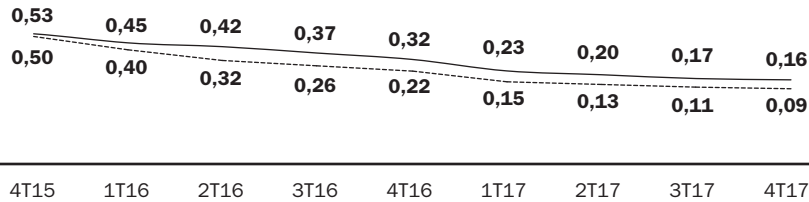


G1 Evolució del marge d'interessos (en percentatge)

- Marge de clients
- Marge de clients ex-TSB
- Marge d'interessos sobre ATMs
- Marge d'interessos sobre ATMs, ex-TSB



G2 Evolució del marge de clients (en percentatge)



- Rendiment crèdits a la clientela
- Rendiment crèdits a la clientela ex-TSB
- Cost dipòsits de la clientela
- Cost dipòsits de la clientela ex-TSB

## Marge brut

Els dividendes cobrats i els resultats de les empreses que consoliden pel mètode de la participació pugen en conjunt a 315,9 milions d'euros, respecte de 84,6 milions d'euros el 2016. Aquests ingressos engloben principalment els resultats aportats pel negoci d'assegurances i pensions i la comissió neta cobrada per BanSabadell Vida pel contracte de reassurança amb Swiss Re Europe en el tercer trimestre de 2017.

Les comissions netes pugen a 1.223,4 milions d'euros (1.127,8 milions d'euros sense considerar TSB) i creixen un 6,5% (10,3% sense considerar TSB) en termes interanuals (T4). Aquest creixement es manifesta com a conseqüència del bon comportament tant de les comissions de serveis, que creixen un 11,5% (16,2% sense considerar TSB), com de les comissions de gestió d'actius, que creixen un 8,6% respecte de l'exercici anterior.

Comissions netes (variació interanual)

**Banc Sabadell (ex-TSB)**

**+10,3%**

**Grup**

**+6,5%**

En milions d'euros

	2016	2017	% 17/16	Ex-TSB 2016	Ex-TSB 2017	% 17/16
Operacions d'actiu	215,7	206,1	(4,5)	119,8	121,1	1,0
Avals i altres garanties	101,0	98,7	(2,2)	101,0	98,7	(2,2)
<b>Comissions derivades d'operacions de risc</b>	<b>316,7</b>	<b>304,8</b>	<b>(3,7)</b>	<b>220,8</b>	<b>219,8</b>	<b>(0,5)</b>
Targetes	191,2	205,7	7,6	156,1	174,4	11,7
Ordres de pagament	50,4	54,0	7,1	50,4	54,0	7,1
Valors	50,4	60,4	19,9	50,4	60,4	19,9
Comptes a la vista	89,9	130,8	45,6	76,0	119,3	57,0
Resta	138,2	129,1	(6,6)	157,2	161,3	2,6
<b>Comissions de serveis</b>	<b>520,0</b>	<b>580,0</b>	<b>11,5</b>	<b>490,1</b>	<b>569,4</b>	<b>16,2</b>
Fons d'inversió	145,7	158,4	8,7	145,7	158,4	8,7
Comercialització de fons de pensions i assegurances	140,9	152,8	8,5	140,9	152,8	8,5
Gestió de patrimonis	25,3	27,4	8,2	25,3	27,4	8,2
<b>Comissions de gestió d'actius</b>	<b>311,9</b>	<b>338,6</b>	<b>8,6</b>	<b>311,9</b>	<b>338,6</b>	<b>8,6</b>
<b>Total</b>	<b>1.148,6</b>	<b>1.223,4</b>	<b>6,5</b>	<b>1.022,8</b>	<b>1.127,8</b>	<b>10,3</b>

T4 Comissions

Els resultats per operacions financeres totalitzen 614,1 milions d'euros (504,5 milions d'euros sense considerar TSB), incloent-hi l'*early call* del *mortgage enhancement* de TSB en el segon trimestre. En l'exercici de 2016, els resultats per operacions financeres van pujar a 609,7 milions d'euros (556,2 milions d'euros sense considerar TSB), i destaquen 109,5 milions d'euros per la venda de la totalitat d'accions de Visa Europe.

Els resultats nets per diferències de canvi pugen a 8,4 milions d'euros, respecte d'un import de 16,9 milions d'euros l'any 2016.

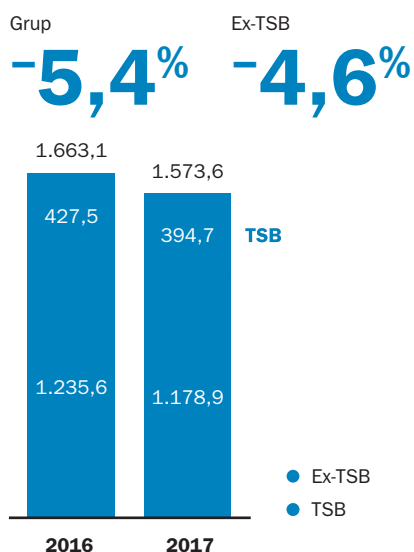
Els altres productes i les càrregues d'explotació totalitzen -227,0 milions d'euros (-211,3 milions d'euros sense considerar TSB), respecte d'un import de -226,9 milions d'euros (-209,1 milions d'euros sense considerar TSB) l'any 2016. Dins d'aquest epígraf, destaquen particularment les dotacions al Fons de Garantia de Dipòsits, que inclou l'aportació de TSB al Financial Services Compensation Scheme, per un import de -98,3 milions d'euros (-94,9 milions d'euros en l'exercici anterior), la prestació patrimonial per conversió d'actius per impostos diferits en crèdit exigible davant de l'Administració Tributària Espanyola per -54,7 milions d'euros (-57,0 milions d'euros en l'exercici anterior), l'aportació al Fons Nacional de Resolució per un import de -50,6 milions d'euros (-47,7 milions d'euros en l'exercici anterior) i la contribució a l'impost sobre dipòsits de les entitats de crèdit (IDEC) per -28,1 milions d'euros (-27,6 milions d'euros en l'exercici anterior).

## Marge abans de dotacions

Les despeses d'explotació (personal i generals) de l'any 2017 pugen a 2.723,0 milions d'euros (1.793,6 milions d'euros sense considerar TSB), dels quals 59,3 milions d'euros van correspondre a conceptes no recurrents (15,8 milions d'euros sense considerar TSB). En l'exercici de 2016, les despeses d'explotació van totalitzar 2.663,3 milions d'euros (1.816,7 milions d'euros sense considerar TSB) i van incloure 87,1 milions d'euros de despeses no recurrents (49,3 milions d'euros sense considerar TSB). L'increment interanual correspon als costos extraordinaris de tecnologia de TSB ja previstos (G3 i T5).

### Despeses de personal (variació interanual)

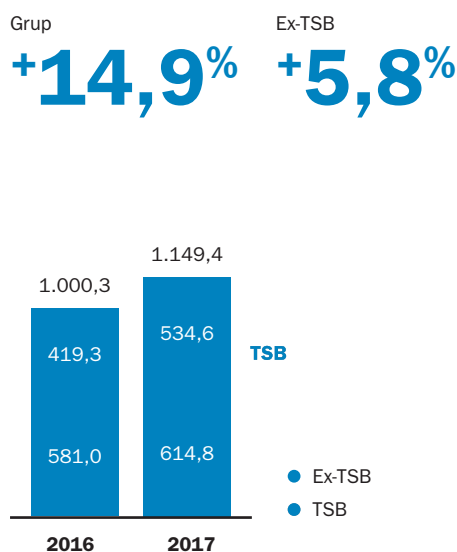
En milions d'euros



### Altres despeses generals d'administració (variació interanual)

En milions d'euros

G3



# L'exercici incorpora els beneficis extraordinaris generats per les operacions corporatives que han reforçat el nivell de capital i cobertura del grup.

En milions d'euros

	2016	2017	% 17/16	Ex-TSB 2016	Ex-TSB 2017	% 17/16
Recurrents	(1.595,1)	(1.546,9)	(3,0)	(1.186,4)	(1.163,0)	(2,0)
No recurrents	(68,0)	(26,6)	(60,8)	(49,3)	(15,8)	(67,9)
<b>Despeses de personal</b>	<b>(1.663,1)</b>	<b>(1.573,6)</b>	<b>(5,4)</b>	<b>(1.235,7)</b>	<b>(1.178,9)</b>	<b>(4,6)</b>
Tecnologia i comunicacions	(293,6)	(438,1)	49,2	(151,2)	(157,7)	4,3
Publicitat	(111,1)	(106,7)	(4,0)	(38,7)	(39,2)	1,2
Immobles, instal·lacions i material d'oficina	(249,7)	(229,7)	(8,0)	(145,7)	(138,3)	(5,1)
Tributs	(95,7)	(106,9)	11,6	(95,7)	(106,6)	11,4
Altres	(231,1)	(235,3)	1,8	(149,6)	(173,0)	15,6
<b>Total recurrents</b>	<b>(981,2)</b>	<b>(1.116,7)</b>	<b>13,8</b>	<b>(580,9)</b>	<b>(614,8)</b>	<b>5,8</b>
No recurrents	(19,1)	(32,7)	71,5	—	—	—
<b>Altres despeses generals d'administració</b>	<b>(1.000,3)</b>	<b>(1.149,4)</b>	<b>14,9</b>	<b>(580,9)</b>	<b>(614,8)</b>	<b>5,8</b>
<b>Total</b>	<b>(2.663,3)</b>	<b>(2.723,0)</b>	<b>2,2</b>	<b>(1.816,7)</b>	<b>(1.793,6)</b>	<b>(1,3)</b>

T5 Despeses  
d'explotació

La ràtio d'eficiència de l'exercici de 2017 se situa en el 50,15% (42,10% sense considerar TSB), respecte del 48,68% (42,66% sense considerar TSB) de l'any 2016.

Cal tenir en compte que el 2017 s'exclouen del marge brut els ingressos generats per l'*early call* del *mortgage enhancement* de TSB i la comissió neta cobrada per BanSabadell Vida pel contracte de reassegurança amb Swiss Re Europe.

Com a resultat de tot el que s'ha exposat anteriorment, l'exercici de 2017 va concloure amb un marge abans de dotacions de 2.612,1 milions d'euros (2.390,8 milions d'euros sense considerar TSB), respecte d'un import de 2.411,5 milions d'euros l'any 2016 (2.118,4 milions d'euros sense considerar TSB), fet que representa un increment del 8,3% (12,9% sense considerar TSB).

Ràtio d'eficiència el 2017

**Banc Sabadell (ex-TSB)**

**42,1%**

**Grup**

**50,1%**

## La ràtio d'eficiència *core* ha millorat durant l'any respecte a ex-TSB.

El total de dotacions i deterioraments totalitzen -2.196,4 milions d'euros (-2.107,6 milions d'euros sense considerar TSB), respecte d'un import de -1.427,1 milions d'euros l'any 2016 (-1.399,0 milions d'euros sense considerar TSB). Aquest augment el 2017 es deu principalment als beneficis extraordinaris generats per les operacions corporatives, que han afavorit dotacions addicionals per un import brut de 900 milions d'euros.

Les plusvàlues per vendes d'actius pugen a 432,6 milions d'euros (35,1 milions d'euros en l'exercici anterior) i inclouen principalment la plusvàlua neta per la venda de Sabadell United Bank, la venda de Mediterráneo Vida i la

venda del 100% del capital d'HI Partners Holdco Value Added, S.A.U. per part de la filial Hotel Investment Partners, S.L. (HIP). En l'exercici de 2016, inclou principalment una plusvàlua bruta de 52 milions d'euros per la venda de la participació mantinguda a Dexia Sabadell.

## Benefici atribuït al grup

Un cop aplicats l'impost sobre beneficis i la part del resultat corresponent a minoritaris, dona un benefici net atribuït al grup de 801,5 milions d'euros al tancament de l'any 2017, fet que suposa un increment del 12,8% respecte a l'exercici anterior. Sense considerar TSB, el benefici net atribuït al grup puja a 711,2 milions d'euros al tancament de 2017, un 33,9% per sobre del resultat obtingut en el mateix període de 2016.

Benefici net atribuït el 2017

**801,5M€**

17/16

**+13%**

ROTE el 2017

**7,3%**

## Evolució del balanç

Creixement en els volums de crèdit viu impulsat pel bon comportament de les pimes.

Els recursos de clients en el balanç augmenten impulsats pel creixement dels comptes a la vista, així com els recursos fora del balanç, que creixen principalment pels fons d'inversió.

Reducció dels actius problemàtics nets, que sobre el total d'actius se situen en el 3,5%, amb una cobertura del 49,8%. Amb la implantació de l'IFRS9, se situaran en 3,2%, amb una cobertura del 54,7%.