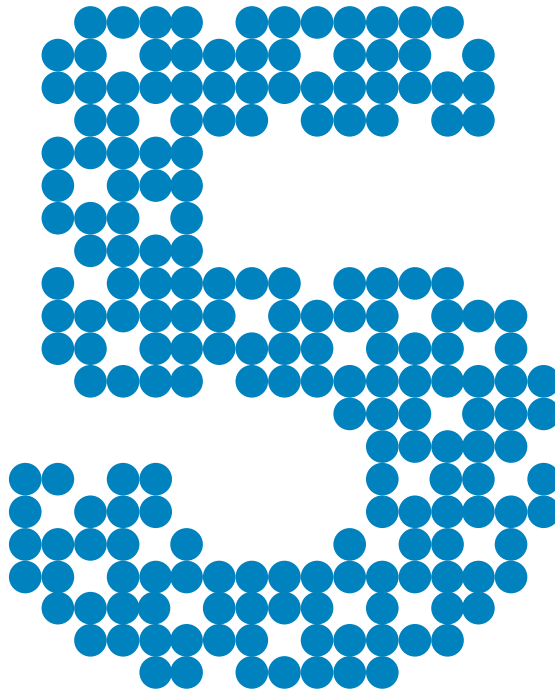


Informació financera del grup Banc Sabadell

65	Principals magnituds el 2017
66	Resultats de l'exercici
72	Evolució del balanç
79	Gestió de la liquiditat
82	Gestió del capital



Principals magnituds el 2017

T1

	2016	2017	% 17/16
Balança (en milions d'euros)	(A)		
Total actiu	212.507,7	221.348,3	4,2
Inversió creditícia bruta viva	140.557,3	137.521,7	(2,2)
Inversió creditícia bruta de clients	150.095,2	147.324,6	(1,8)
Recursos en el balanç	160.948,0	159.095,3	(1,2)
<i>Dels quals: Recursos de clients en el balanç</i>	133.456,6	132.096,2	(1,0)
Fons d'inversió	22.594,2	27.374,6	21,2
Fons de pensions i assegurances comercialitzades	14.360,4	13.951,4	(2,8)
Recursos gestionats	201.554,0	204.419,9	1,4
Patrimoni net	13.083,0	13.221,8	1,1
Fons propis	12.926,2	13.425,9	3,9
Compte de resultats (en milions d'euros)	(B)		
Marge d'interessos	3.837,8	3.802,4	(0,9)
Marge brut	5.470,7	5.737,3	4,9
Marge abans de dotacions	2.411,5	2.612,1	8,3
Benefici atribuït al grup	710,4	801,5	12,8
Rendibilitat i eficiència (en percentatge)	(C)		
ROA	0,35%	0,38%	
RORWA	0,83%	1,03%	
ROE	5,59%	6,10%	
ROTE	6,72%	7,27%	
Eficiència	48,68%	50,15%	
Gestió del capital	(D)		
Actius ponderats per risc (APR) (en milions d'euros)	86.069,9	77.638,2	(9,8)
Common equity Tier 1 phase-in (%)	12,0	13,4	
Tier 1 phase-in (%)	12,0	14,3	
Ràtio total de capital phase-in (%)	13,8	16,1	
Leverage ratio phase-in (%)	4,7	5,0	
Gestió del risc	(E)		
Riscos dubtosos (milions d'euros)	9.746,0	7.925,3	(18,7)
Total actius problemàtics (milions d'euros)	18.781,0	15.318,4	(18,4)
Ràtio de morositat (%)	6,14	5,14	
Ràtio de cobertura de dubtosos (%) (excloent-ne clàusules terra)	47,3	45,7	
Ràtio de cobertura d'actius problemàtics (%) (excloent-ne clàusules terra)	47,4	49,8	
Gestió de la liquiditat	(F)		
Loan-to-deposit ratio (%)	105,1	104,3	
Accionistes i accions (dades a fi de període)	(G)		
Nombre d'accionistes	260.948	235.130	
Nombre d'accions mitjanes (en milions)	5.452	5.570	
Valor de cotització (en euros)	1.323	1.656	
Capitalització borsària (en milions d'euros)	7.212,9	9.223,9	
Benefici net atribuït per acció (BPA) (en euros)	0,13	0,14	
Valor comptable per acció (en euros)	2,37	2,41	
P/VC (valor de cotització s/ valor comptable)	0,56	0,69	
PER (valor de cotització / BPA)	10,15	11,85	
Altres dades			
Oficines	2.767	2.473	
Empleats	25.945	25.845	

(A) La finalitat d'aquest bloc de magnituds és oferir una visió sintetitzada de l'evolució interanual dels principals saldos del balanç consolidat del grup, i destacar especialment les magnituds relacionades amb la inversió i els recursos de clients.

(B) En aquest apartat es mostren els marges del compte de resultats dels dos últims exercicis que es consideren més significatius.

(C) El propòsit d'aquest conjunt de ràtios és mostrar una visió significativa de la rendibilitat i eficiència durant els dos últims exercicis.

(D) El propòsit d'aquest conjunt de ràtios és mostrar una visió significativa de la solvència durant els dos últims exercicis.

(E) Aquest apartat mostra els principals saldos i ràtios relacionats amb la gestió del risc del grup.

(F) El propòsit d'aquest apartat és mostrar una visió significativa de la liquiditat durant els dos últims exercicis.

(G) La finalitat d'aquest bloc és oferir informació relativa al valor de l'acció i altres indicadors i ràtios relacionats amb el mercat borsari.

Vegeu la llista, la definició i la finalitat de les MAR utilitzades en l'àmbit del grup Banc Sabadell a:

www.grupbancsabadell.com/INFORMACION_ACCIONISTAS_E_INVERSORES/INFORMACION_FINANCIERA/MEDIDAS_ALTERNATIVAS_DEL_RENDIMIENTO.

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)
Marge d'interessos	3.837,8	3.802,4	(0,9)	2.786,9	2.768,8	(0,6)
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
Marge brut	5.470,7	5.737,3	4,9	4.258,3	4.514,0	6,0
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
Marge abans de dotacions	2.411,5	2.612,1	8,3	2.118,4	2.390,8	12,9
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	—	—	—	—	—	—
Resultat abans d'impostos	1.019,4	848,3	(16,8)	758,9	709,1	(6,6)
Impost sobre beneficis	(303,6)	(43,1)	(85,8)	(222,4)	5,8	—
Resultat consolidat de l'exercici	715,9	805,2	12,5	536,5	714,9	33,2
Resultat atribuït a interessos minoritaris	5,4	3,7	(31,5)	5,4	3,7	(31,5)
Benefici atribuït al grup	710,4	801,5	12,8	531,1	711,2	33,9
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%

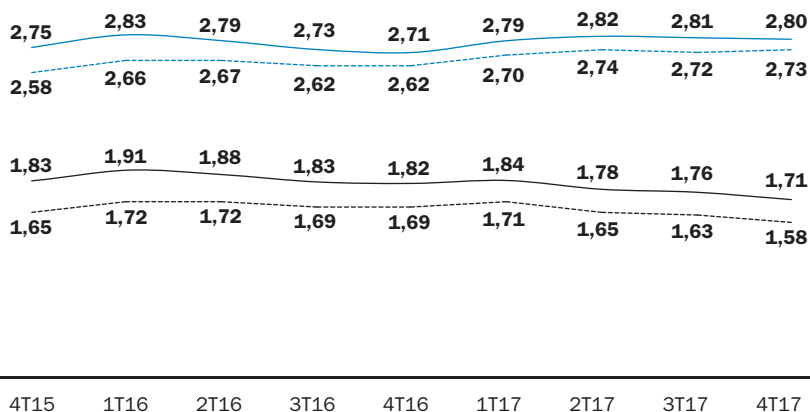
En termes mitjans acumulats, el marge sobre actius totals mitjans s'ha situat en l'1,77%, (1,86% el 2016). La disminució de la rendibilitat mitjana sobre els actius totals mitjans, tot i l'increment del marge de clients (conseqüència principal del menor cost de finançament dels dipòsits de clients), 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)
Subtotal	175.874,6	5.049,6	2,87	184.259,5	4.599,4	2,50	8.385,0	(450,3)	(453,3)	12,3	(9.276)
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	—
Total inversió	206.265,2	5.133,9	2,49	214.356,2	4.688,0	2,19	8.091,0	(445,9)	(453,3)	16,7	(9.276)
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
Subtotal	183.052,7	(1.189,2)	(0,65)	192.832,2	(682,8)	(0,35)	9.779,5	506,4	381,3	122,1	3.046
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	—	—	—	—
Total recursos	206.265,2	(1.296,1)	(0,63)	214.356,2	(885,6)	(0,41)	8.091,0	410,5	381,3	26,2	3.046
Total ATMs	206.265,2	3.837,8	1,86	214.356,2	3.802,4	1,77	8.091,0	(35,4)	(72,0)	42,9	(6.230)

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.

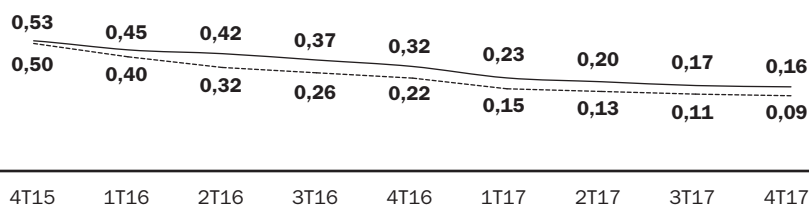


G1 Evolució del marge d'interessos (en percentatge)

- 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)
Comissions derivades d'operacions de risc	316,7	304,8	(3,7)	220,8	219,8	(0,5)
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
Comissions de serveis	520,0	580,0	11,5	490,1	569,4	16,2
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
Comissions de gestió d'actius	311,9	338,6	8,6	311,9	338,6	8,6
Total	1.148,6	1.223,4	6,5	1.022,8	1.127,8	10,3

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.

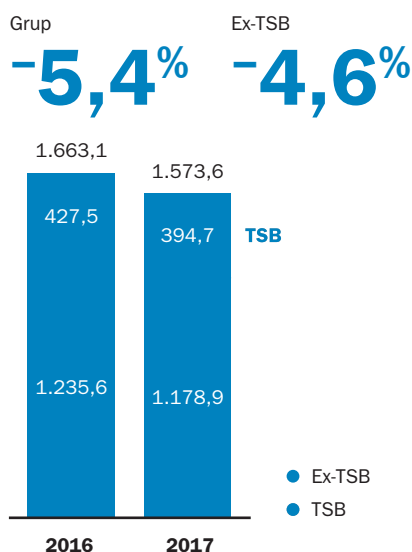
Els altres productes i les càrregues d'explotació totalitzen -227,0 milions d'euros (-211,3 milions d'euros sense considerar TSB), respecte d'un import de -226,9 milions d'euros (-209,1 milions d'euros sense considerar TSB) l'any 2016. Dins d'aquest epígraf, destaquen particularment les dotacions al 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)

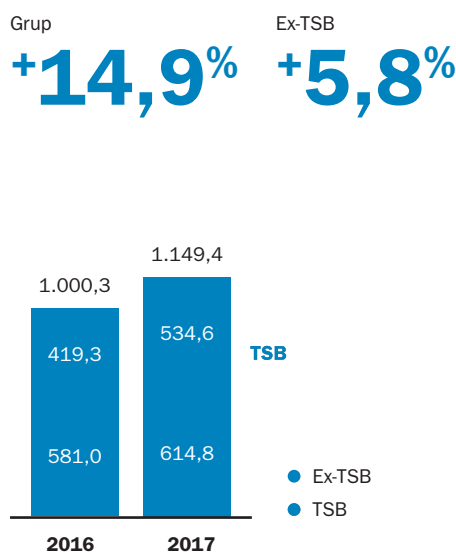
En milions d'euros



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)
Despeses de personal	(1.663,1)	(1.573,6)	(5,4)	(1.235,7)	(1.178,9)	(4,6)
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
Total recurrents	(981,2)	(1.116,7)	13,8	(580,9)	(614,8)	5,8
No recurrents	(19,1)	(32,7)	71,5	—	—	—
Altres despeses generals d'administració	(1.000,3)	(1.149,4)	14,9	(580,9)	(614,8)	5,8
Total	(2.663,3)	(2.723,0)	2,2	(1.816,7)	(1.793,6)	(1,3)

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%.

Sòlida posició de capital, que presenta una ràtio CET1 *phase-in* de 13,4% i de 12,8 *fully-loaded*.

En milions d'euros

T6 Balanç de situació

	2016	2017	% 17/16
Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	11.688,3	26.362,8	125,5
Actius financers mantinguts per negociar	3.484,2	1.572,5	(54,9)
Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	34,8	39,5	13,5
Actius financers disponibles per a la venda	18.718,3	13.180,7	(29,6)
Préstecs i partides a cobrar	150.384,4	149.551,3	(0,6)
Valors representatius de deute	918,6	574,2	(37,5)
Préstecs i bestretes	149.465,9	148.977,1	(0,3)
Inversions mantingudes fins al venciment	4.598,2	11.172,5	143,0
Inversions en negocis conjunts i associades	380,7	575,6	51,2
Actius tangibles	4.475,6	3.826,5	(14,5)
Actius intangibles	2.135,2	2.245,9	5,2
Altres actius	16.608,0	12.821,0	(22,8)
Total actiu	212.507,7	221.348,3	4,2
Passius financers mantinguts per negociar	1.975,8	1.431,2	(27,6)
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	34,8	39,5	13,5
Passius financers a cost amortitzat	192.011,0	204.045,5	6,3
Dipòsits	162.909,1	177.325,8	8,8
Bancs centrals	11.827,6	27.847,6	135,4
Entitats de crèdit	16.666,9	14.170,7	(15,0)
Clientela	134.414,5	135.307,4	0,7
Valors representatius de deute emesos	26.533,5	23.787,8	(10,3)
Altres passius financers	2.568,4	2.931,9	14,1
Provisions	306,2	317,5	3,7
Altres passius	5.096,9	2.292,8	(55,0)
Total passiu	199.424,7	208.126,5	4,4
Fons propis	12.926,2	13.425,9	3,9
Un altre resultat global acumulat	107,1	(265,3)	—
Interessos minoritaris (participacions no dominants)	49,7	61,2	23,2
Patrimoni net	13.083,0	13.221,8	1,1
Total patrimoni net i passiu	212.507,7	221.348,3	4,2
Garanties concedides	8.529,4	8.726,8	2,3
Compromisos contingents concedits	25.208,7	24.079,3	(4,5)
Total comptes d'ordre	33.738,0	32.806,2	(2,8)

El tipus de canvi EUR/GBP aplicat per al balanç és de 0,8872 el 31.12.2017.

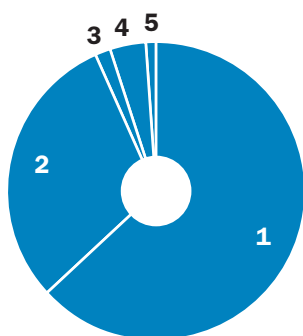
Actiu

Al tancament de l'exercici de 2017, els actius totals de Banc Sabadell i el seu grup van totalitzar 221.348 milions d'euros (173.203 sense considerar TSB), respecte del tancament de l'any 2016 de 212.508 milions d'euros (168.787 milions sense considerar TSB).

T7 Préstecs i bestretes a la clientela

En milions d'euros

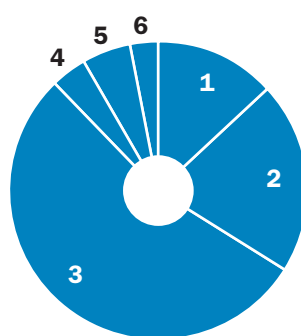
	2016	2017	% 17/16	Ex-TSB 2016	Ex-TSB 2017	%17/16
Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	88.430,6	84.266,6	(4,7)	56.692,3	52.259,4	(7,8)
Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	2.262,9	2.314,8	2,3	2.262,9	2.314,8	2,3
Crèdit comercial	5.530,0	5.801,6	4,9	5.530,0	5.801,6	4,9
Arrendament financer	2.168,8	2.316,3	6,8	2.168,8	2.316,3	6,8
Deutors a la vista i diversos	42.164,9	42.822,4	1,6	39.650,5	39.426,6	(0,6)
Inversió creditícia bruta viva	140.557	137.522	(2,2)	106.305	102.119	(3,9)
Actius dubtosos (clientela)	9.641,5	7.867,2	(18,4)	9.478,0	7.722,9	(18,5)
Ajustos per periodificació	(111,5)	(65,6)	(41,2)	(142,3)	(99,7)	(29,9)
Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius	150.087	145.323	(3,2)	115.640	109.742	(5,1)
Adquisició temporal d'actius	7,9	2.001,4	—	7,9	2.001,4	—
Inversió creditícia bruta de clients	150.095	147.325	(1,8)	115.648	111.743	(3,4)
Fons de provisions per a insolvències i risc de país	(4.921,3)	(3.726,7)	(24,3)	(4.835,2)	(3.646,0)	(24,6)
Préstecs i bestretes a la clientela	145.174	143.598	(1,1)	110.813	108.097	(2,5)



G4
Préstecs i bestretes a la clientela per tipus de producte
31.12.2017 (en %) (*)

1 Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	61,3
2 Deutors a la vista i diversos	31,2
3 Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	1,7
4 Crèdit comercial	4,2
5 Arrendament financer	1,7

(*) Sense actius dubtosos ni ajustos per periodificació.



G5
Préstecs i bestretes a la clientela per perfil de client
31.12.2017 (en %) (*)

1 Empreses	15,3
2 Pimes	19,4
3 Particulars	54,6
4 Administracions públiques	4,2
5 Promoció	3,9
6 Altres	2,6

(*) Sense actius dubtosos ni ajustos per periodificació.

La inversió creditícia bruta viva tanca l'exercici de 2017 amb un saldo de 137.522 milions d'euros (102.119 milions d'euros sense considerar TSB). En termes interanuals, presenta una disminució del -2,2% (-3,9% sense considerar TSB), i la reducció dels actius dubtosos és del -18,7% (-18,8% sense considerar TSB). El component amb més pes dins dels préstecs i les partides a cobrar bruts són els préstecs amb garantia hipotecària, que el 31 de desembre de 2017 tenien un saldo de 84.267 milions d'euros i representaven el 61% del total de la inversió creditícia bruta viva (T7, G4 i G5).

A perímetre constant, al tancament de l'any 2016 la inversió creditícia bruta totalitzava 134.288 milions d'euros, de manera que el 2017 representa un increment interanual del 2,4%.

La ràtio de morositat es continua reduint i se situa en el 5,14% (6,57% sense considerar TSB).

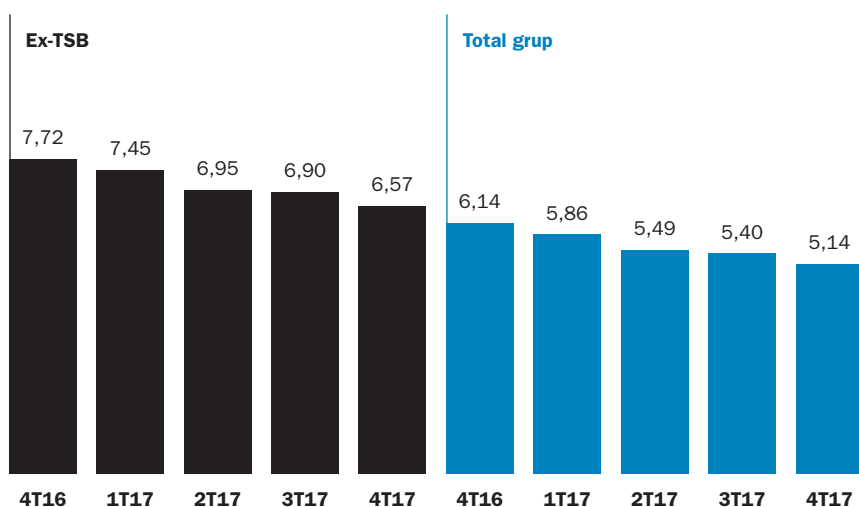
La ràtio de morositat del grup (G6 i T8) continua la tònica decreixent a causa de la contínua reducció dels actius problemàtics (riscos dubtosos i adjudicats). Així mateix, els nivells de cobertura sobre actius dubtosos es mantenen en nivells confortables, amb un increment de la cobertura dels actius adjudicats que se situa en el 54,08% al tancament de desembre de 2017.

Al tancament de 2017, el saldo de riscos dubtosos del grup Banc Sabadell puja a 7.925 milions d'euros i s'ha reduït en 1.821 milions acumulats durant l'any.

El saldo d'actius adjudicats del grup Banc Sabadell puja a 7.393 milions d'euros i s'ha reduït en 390 milions acumulats durant l'any. A més a més, s'ha creat una nova línia de negoci enfocada al desenvolupament de promocions immobiliàries (Solvia Desenvolupaments Immobiliaris), amb 1.252 milions d'euros d'actius gestionats (683 milions d'euros nets de provisions). Incloent-hi aquests actius, la reducció d'actius adjudicats és de 1.642 milions d'euros durant l'any.

Per tant, els actius problemàtics (que inclouen riscos dubtosos i adjudicats) pugen a 15.318 milions d'euros, i presenta una reducció acumulada durant l'any de 2.210 milions. Considerant els actius de la nova línia de negoci, la reducció és de 3.462 milions d'euros.

G6 Ràtios de morositat (en %)



En percentatge

Ex-TSB	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
Promoció i construcció immobiliària	29,05	28,04	25,80	23,82	21,37
Construcció no immobiliària	9,68	5,88	6,57	6,44	6,87
Empreses	3,82	3,16	3,01	3,03	3,33
Pimes i autònoms	8,47	8,41	8,31	8,21	8,09
Particulars amb garantia de la primera hipoteca	7,25	7,24	7,20	7,51	6,88
Ràtio de morositat	7,72	7,45	6,95	6,90	6,57

T8 Ràtios de morositat per segment

Calculat incloent-hi riscos contingents i 20% del saldo EPA.

L'evolució trimestral d'aquests actius sense TSB (dubtosos més actius immobiliaris no coberts per l'Esquema de Protecció d'Actius) es pot veure en la taula T9.

En milions d'euros

	2016				2017			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Entrades (1)	654	660	547	700	636	526	513	617
Recuperacions	(1.111)	(1.629)	(880)	(1.174)	(897)	(1.067)	(706)	(956)
Sortides del perímetre (2)	—	—	—	—	—	—	(10)	—
Entrada neta ordinària	(457)	(969)	(333)	(474)	(261)	(541)	(203)	(339)
Entrades	364	362	248	384	312	304	148	254
Vendes i altres sortides (3)	(404)	(290)	(406)	(457)	(379)	(355)	(302)	(1.624)
Variació immobles	(41)	71	(158)	(73)	(67)	(51)	(154)	(1.370)
Entrada neta i immobles	(498)	(898)	(491)	(547)	(328)	(592)	(357)	(1.709)
Fallits	(213)	(70)	(144)	(101)	(178)	(61)	(152)	(66)
Variació trimestral saldo dubtosos i immobles	(711)	(968)	(635)	(648)	(506)	(653)	(509)	(1.775)

Les dades inclouen el 20% EPA.

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

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

(3) En el quart trimestre de 2017 s'ha creat una nova línia de negoci enfocada al desenvolupament de promocions immobiliàries (Solvía Desenvolupaments Immobiliaris), amb 1.252 milions d'euros d'actius gestionats.

T9 Evolució dubtosos i immobles ex-TSB

L'evolució de les ràtios de cobertura del grup es pot veure en la taula següent (T10).

En milions d'euros

	2016				2017			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Riscos dubtosos	11.870	10.812	10.328	9.746	9.307	8.703	8.345	7.925
Provisions	6.488	5.847	5.468	5.024	4.548	4.100	4.069	3.625
Ràtio de cobertura de dubtosos (%) (*)	54,66	54,08	52,95	51,55	53,13	51,00	51,40	48,26
Actius immobiliaris	9.193	9.265	9.107	9.035	8.968	8.917	8.763	7.393
Provisions	3.928	3.997	3.911	4.297	4.299	4.264	4.746	3.998
Ràtio de cobertura d'immobles (%)	42,73	43,14	42,95	47,56	47,93	47,82	54,15	54,08
Total actius problemàtics	21.064	20.077	19.435	18.781	18.275	17.619	17.108	15.318
Provisions	10.417	9.845	9.380	9.321	8.847	8.364	8.814	7.623
Ràtio de cobertura d'actius problemàtics (%) (**)	49,45	49,03	48,26	49,63	50,60	49,40	52,81	51,07

NOTA: Inclou riscos contingents. Les dades inclouen el 20% de l'EPA.

(*) La ràtio de cobertura de dubtosos sense l'ajust per deteriorament de les clàusules terra és del 45,55% ex-TSB i del 45,74% per al total del grup.

(**) La ràtio de cobertura d'actius problemàtics sense l'ajust per deteriorament de les clàusules terra és del 49,71% ex-TSB i del 49,77% per al total del grup.

T10 Evolució de les ràtios de cobertura del grup

Ràtio de cobertura d'actius problemàtics pre- IFRS9 (sense clàusules terra)

+49,8%

Recursos de clients en el balanç

-1,0%

Recursos de clients fora del balanç

+11,6%

Passiu

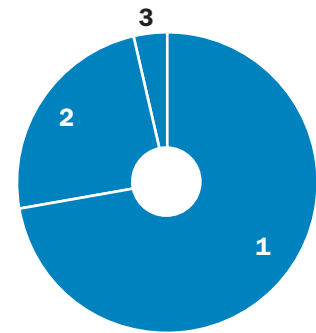
Durant l'exercici de 2017, els recursos gestionats creixen un 1,4% interanual (2,4% sense considerar TSB), principalment pel creixement dels comptes a la vista i dels recursos de fora del balanç, i destaquen els fons d'inversió (T11 i G7).

Els saldos de comptes a la vista van sumar 98.020 milions d'euros (68.039 milions sense considerar TSB), fet que representa un increment del 6,5% interanual (8,6% sense considerar TSB) (G8).

Al tancament de l'any 2017, els recursos de clients en el balanç presenten un saldo de 132.096 milions d'euros (97.686 milions d'euros sense considerar TSB), respecte d'un saldo de 133.457 milions d'euros al tancament de l'any 2016 (99.123 milions d'euros sense considerar TSB), fet que representa una caiguda de l'1,0% (caiguda de l'1,4% sense considerar TSB). Aïllant els impactes de Sabadell United Bank, de Mediterraneo Vida i de l'*early call* del *mortgage enhancement* de TSB, al tancament de l'any 2016 els recursos de clients en el balanç totalitzaven 129.562 milions d'euros (95.229 milions d'euros sense considerar TSB), fet que representa un increment interanual del 2,0% (2,6% sense considerar TSB).

El total de recursos de clients de fora del balanç puja a 45.325 milions d'euros i creix un 11,6% respecte a l'exercici precedent. Dins d'aquest capítol, van destacar en particular el creixement ininterromput del patrimoni en institucions d'inversió col·lectiva (IIC), que el 31 de desembre de 2017 es va situar en 27.375 milions d'euros, cosa que va representar un increment del 21,2% en relació amb el tancament de l'any 2016, i la gestió de patrimonis, que es van elevar fins als 3.999 milions d'euros, fet que va representar un increment del 9,5% en relació amb el tancament de l'any 2016.

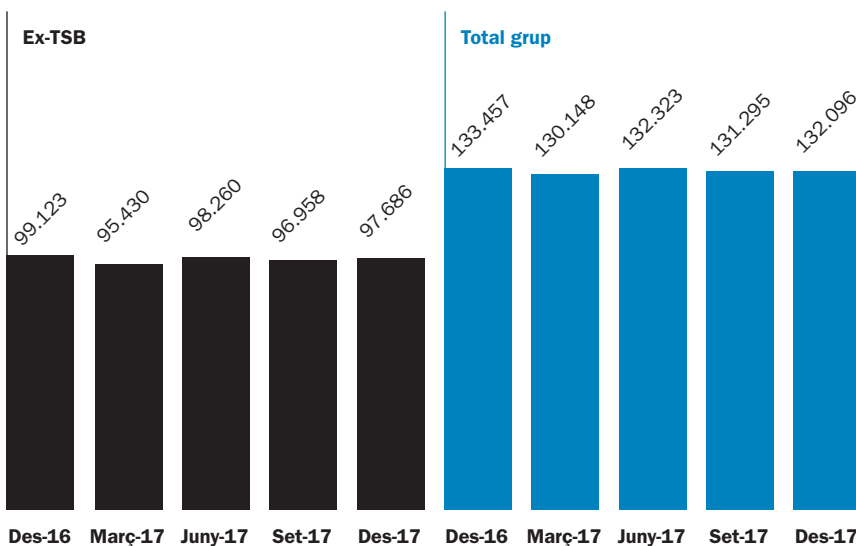
Els valors representatius de deute emesos (emprèstits i altres valors negociables i passius subordinats), al tancament de l'any 2017, totalitzen 23.788 milions d'euros (21.845 milions sense considerar TSB), respecte d'un import de 26.534 milions d'euros (22.618 milions sense considerar TSB) el 31 de desembre de 2016.



G8
Dipòsits de clients
31.12.2017 (en %) (*)

1	Comptes a la vista	72,0
2	Dipòsits a termini	24,0
3	Cessió temporal d'actius	3,5

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



G7 Recursos de clients en el balanç (en milions d'euros)

T11 Recursos de clients

En milions d'euros

	2016	2017	% 17/16	Ex-TSB 2016	Ex-TSB 2017	Ex-TSB % 17/16
Recursos de clients en el balanç (*)	133.456,6	132.096,2	(1,0)	99.123,0	97.686,3	(1,4)
Dipòsits de la clientela	134.414,5	135.307,4	0,7	99.325,7	99.277,3	—
Comptes corrents i d'estalvi	92.010,6	98.019,8	6,5	62.624,0	68.039,1	8,6
Dipòsits a termini	40.154,0	32.425,3	(19,2)	35.206,9	27.996,1	(20,5)
Cessió temporal d'actius	2.072,2	4.749,6	129,2	1.303,0	3.119,4	139,4
Ajustos per periodificació i cobertura amb derivats	177,9	112,7	(36,6)	191,8	122,7	(36,0)
Emprèstits i altres valors negociables	24.987,5	21.250,5	(15,0)	21.555,2	19.764,1	(8,3)
Passius subordinats (**)	1.546,0	2.537,4	64,1	1.063,3	2.080,6	95,7
Recursos en el balanç	160.948,1	159.095,3	(1,2)	121.944,2	121.122,0	(0,7)
Fons d'inversió	22.594,2	27.374,6	21,2	22.594,2	27.374,6	21,2
Fl de renda variable	1.313,0	1.928,9	46,9	1.313,0	1.928,9	46,9
Fl mixtos	4.253,4	6.489,7	52,6	4.253,4	6.489,7	52,6
Fl de renda fixa	4.773,2	4.488,0	(6,0)	4.773,2	4.488,0	(6,0)
Fl garantit	4.057,2	3.829,3	(5,6)	4.057,2	3.829,3	(5,6)
Fl immobiliari	88,3	125,4	42,0	88,3	125,4	42,0
Fl de capital de risc	21,4	38,0	77,7	21,4	38,0	77,7
Societats d'inversió	2.065,4	2.192,1	6,1	2.065,4	2.192,1	6,1
IIC comercialitzades no gestionades	6.022,3	8.283,3	37,5	6.022,3	8.283,3	37,5
Gestió de patrimonis	3.651,3	3.998,7	9,5	3.651,3	3.998,7	9,5
Fons de pensions	4.117,0	3.986,6	(3,2)	4.117,0	3.986,6	(3,2)
Individuals	2.621,0	2.475,6	(5,5)	2.621,0	2.475,6	(5,5)
Empreses	1.481,4	1.498,2	1,1	1.481,4	1.498,2	1,1
Associatius	14,6	12,7	(13,0)	14,6	12,7	(13,0)
Assegurances comercialitzades	10.243,4	9.964,9	(2,7)	10.243,4	9.964,9	(2,7)
Recursos gestionats	201.554,0	204.420,0	1,4	162.550,1	166.446,7	2,4

(*) Inclou dipòsits de clients (ex-repos) i altres passius col·locats per la xarxa comercial: obligacions necessàriament convertibles en accions, bons simples de Banc Sabadell, pagarés, etc.

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

Patrimoni net

Al tancament de l'exercici de 2017, el patrimoni net del grup puja a 13.221,8 milions d'euros (T12).

En milions d'euros

	2016	2017	% 17/16
Fons propis	12.926,2	13.425,9	3,9
Capital	702,0	703,4	0,2
Reserves	11.688,0	12.106,6	3,6
Altres elements de patrimoni net	38,4	32,5	(15,4)
Menys: valors propis	(101,4)	(106,3)	4,9
Benefici atribuït al grup	710,4	801,5	12,8
Menys: dividends i retribucions	(111,3)	(111,6)	0,3
Un altre resultat global acumulat	107,1	(265,3)	—
Interessos de minoritaris	49,7	61,2	23,2
Patrimoni net	13.083,0	13.221,8	1,1

T12 Patrimoni net

Gestió de la liquiditat

La ràtio ajustada de *loan-to-deposit* el 31 de desembre de 2017 és del 104,3% amb una estructura de finançament detallista equilibrada.

La ràtio LCR (*liquidity coverage ratio*) se situa el 31 de desembre de 2017 en un 168% ex-TSB i en un 295% TSB.

La política de finançament de l'entitat s'ha enfocat a mantenir una estructura de finançament equilibrada basada principalment en dipòsits a la clientela (principalment comptes a la vista i dipòsits a termini captats a través de la xarxa comercial), complementada amb el finançament via mercat interbancari i mercats de capitals, en què l'entitat manté vius diferents programes de finançament a curt i llarg termini amb l'objectiu d'assolir un nivell de diversificació adequat per tipus de producte, termini i inversor. L'entitat manté una cartera diversificada d'actius líquids majoritàriament elegibles com a col-lateral per a les operacions de finançament amb el Banc Central Europeu (BCE).

En aquest sentit, els recursos de clients en el balanç han disminuït un 1,0% en relació amb el tancament de l'exercici de 2016, i presenten un saldo de 132.096 milions d'euros, respecte d'un saldo de 133.457 milions d'euros al tancament de l'any 2016. L'any 2017 s'ha continuat amb el moviment de saldos des de dipòsits a termini a comptes a la vista i a fons d'inversió, com a resultat de l'evolució decreixent dels tipus d'interès. El 31 de desembre de 2017 el saldo dels comptes a la vista totalitzava 98.020 milions d'euros (+6,5%), en detriment dels dipòsits a termini, que van presentar una caiguda del 19,9%.

Durant el 2017 s'ha continuat amb la tendència creixent de generació de *gap* comercial observada els últims anys, fet que ha permès, d'una banda, continuar amb la política de l'entitat de refinançar parcialment els venciments en mercat de capitals i, al mateix temps, amb la pauta de reducció de la ràtio *loan-to-deposit* (LTD) o dipòsits entre crèdits del grup (des d'un 147% al tancament de 2010 a un 104,3% al tancament de 2017). Per al càlcul de la ràtio LTD es computa en el numerador el crèdit a la clientela net ajustat pel finançament subvencionat i en el denominador el finançament detallista (T13).

	Ex-TSB 2016	Ex-TSB 2017	Total grup 2016	Total grup 2017
Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius	115.640	109.742	150.087	145.323
Fons de provisions per a insolvències i risc de país	(4.835)	(3.646)	(4.921)	(3.727)
Crèdits de mediació	(4.900)	(3.110)	(4.900)	(3.835)
Crèdit net ajustat	105.905	102.986	140.266	137.761
Recursos de clients en el balanç	99.123	97.686	133.457	132.096
Loan-to-deposit ratio (%)	106,8	105,4	105,1	104,3

T13 Loan-to-deposit ratio

El tipus de canvi EUR/GBP aplicat per al balanç és de 0,8872 el 31.12.2017 i de 0,8562 el 31.12.2016.

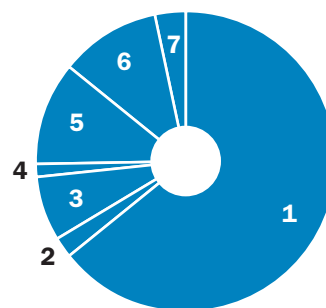
L'entitat ha continuat accedint amb normalitat als mercats de capitals. Durant l'any s'han produït venciments en el mercat de capitals per un import de 3.206 milions d'euros. Per contra, Banc Sabadell ha efectuat emissions públiques per un total de 5.194,6 milions d'euros. Concretament, Banc Sabadell va realitzar una emissió pública de cèdules hipotecàries a deu anys a l'abril per un import de 1.000 milions d'euros que va ser ampliada per 100 milions addicionals el mes d'octubre; una emissió de cèdules hipotecàries a vuit anys per un import de 500 milions d'euros subscrita íntegrament pel Banc Europeu d'Inversions (BEI), i sis emissions de deute sènior a un termini entre dos i cinc anys cadascuna d'elles per un import total de 1.444,6 milions d'euros. Així mateix, durant l'any, s'han fet dues emissions de participacions preferents contingentment convertibles en accions ordinàries del banc (Additional Tier 1). El 18 de maig de 2017, Banc Sabadell va fer la seva emissió inaugural d'Additional Tier 1 per un import de 750 milions d'euros i, posteriorment, el 23 de novembre de 2017 es va fer una segona emissió d'Additional Tier 1 per un import de 400 milions d'euros. Finalment, el 5 de desembre de 2017, Banc Sabadell va fer una emissió de deute sènior per un import de 1.000 milions d'euros a un termini de cinc anys i tres mesos (G9 i G10).

D'altra banda, el 24 de febrer de 2017, l'FCA va aprovar el nou programa de *covered bonds* de TSB amb un límit màxim d'emissió de 5.000 milions de lliures. El 7 de desembre de 2017, TSB va fer la seva primera emissió inaugural de *covered bonds* llançant al mercat institucional una operació a cinc anys per un import de 500 milions de lliures amb un cupó de £ Libor 3 mesos + 24 pbs.

El 2017 Banc Sabadell ha participat en l'última subhasta de liquiditat del BCE a quatre anys amb objectiu específic (TLTRO II o *targeted longer-term refinancing operations* II), duta a terme el mes de març per un import de 10.500 milions d'euros, i s'ha sumat als 10.000 milions d'euros presos l'any anterior sota aquest mateix esquema.

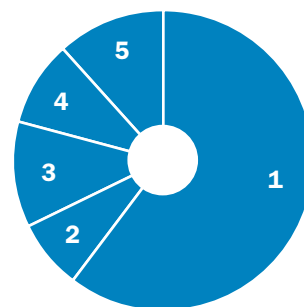
D'altra banda, el Banc d'Anglaterra també va posar en marxa el 2016 un paquet de mesures de suport al creixement econòmic. Aquest paquet inclou una reducció del *bank base rate* i la introducció del *term funding scheme* (TFS), un programa d'incentivació del crèdit, posat en marxa el mes d'agost de 2016 pel Banc d'Anglaterra, mitjançant el qual els bancs anglesos poden fer disposicions a quatre anys aportant col·lateral elegible com a contraprestació. TSB, com a membre de l'Sterling Monetary Framework (SMF), ha fet ús del TFS al llarg de 2017, amb un import disposat de 6.334 milions d'euros al tancament de 2017.

L'entitat ha mantingut un coixí de liquiditat en forma d'actius líquids per afrontar eventuais necessitats de liquiditat. L'1 d'octubre de 2015 va entrar en vigor la *liquidity coverage ratio* (LCR) o coeficient de cobertura de liquiditat, amb l'aplicació d'un període de *phase-in* fins al 2018. L'any 2017 el mínim exigible reguladorament era del 80%. Pel que fa al grup, la ràtio LCR s'ha situat de manera permanent i estable al llarg de l'any àmpliament per sobre del 100%. En relació amb la *net stable funding ratio* (NSFR) o ràtio de finançament



G9
Estructura de finançament
31.12.2017 (en %)

1	Dipòsits	64,3
2	Emissions retail	2,1
3	Repos	7,2
4	Finançament ICO	1,2
5	Mercat majorista	11,1
6	BCE	10,9
7	Bank of England	3,2



G10
Detall d'emissions institucionals
31.12.2017 (en %)

1	Cèdules hipotecàries	60,4
2	Deute sènior	7,6
3	Preferents + subordinades	11,3
4	Pagarés ECP + institucionals	9,2
5	Titulitzacions	11,5

estable net, encara es troba en fase d'estudi i definició final, malgrat que la data prevista d'implementació era el gener de 2018, i, de la mateixa manera que amb la ràtio LCR, està previst un període d'aplicació gradual. Tanmateix, l'entitat s'ha mantingut de manera estable en nivells superiors al 100%.

Qualificacions de les agències de ràting

El banc torna a assolir el nivell d'*investment grade*.

El 2017, les tres agències que avaluen la qualitat creditícia de Banc Sabadell són S&P Global Ratings, Moody's i DBRS. A continuació, es detallen els ràtings actuals i l'última data en què s'ha fet alguna publicació reiterant aquest ràting.

El 27 de juny de 2017, S&P Global Ratings va pujar la qualificació creditícia de Banc Sabadell a llarg termini a BBB- des de BB+ i a curt termini a A-3 des de B, mantenint la perspectiva positiva. Amb aquesta pujada de ràting, Banc Sabadell torna a assolir el nivell d'*investment grade*. S&P Global Ratings ha valorat per a aquesta pujada que Banc Sabadell ha continuat enfortint la seva solvència i que continua progressant en l'evacuació de riscos del seu balanç. A més a més, S&P Global Ratings ha incrementat el ràting del deute subordinat i de les accions preferents de Banc Sabadell en dos esglaons, i l'ha situat en BB i B, respectivament.

El 23 de novembre de 2017, Moody's Investors Service (Moody's) va confirmar el ràting de dipòsits a llarg termini de Banc Sabadell de Baa2 amb perspectiva estable i el de deute sènior a llarg termini de Baa3 amb perspectiva positiva. L'agència valora la millora del risc de crèdit malgrat l'elevat volum d'actius problemàtics, la millora en la capacitat d'absorció de pèrdues durant l'exercici i l'adequada liquiditat tenint en compte la situació política de Catalunya.

El 21 de desembre de 2017, DBRS va confirmar el ràting de Banc Sabadell, mantenint-se en BBB (*high*) a llarg termini i en R-1 (*low*) a curt termini amb perspectiva estable. L'agència destaca el creixement dels ingressos *core* tot i la contínua pressió dels baixos tipus d'interès, la reducció dels actius problemàtics, encara que continuen en nivells elevats si es compara amb la mitjana europea, i la sòlida posició financera emparada en els seus clients d'Espanya i el Regne Unit. A més, valora el bon nivell de capital gràcies a la millora en la generació de capital intern i la recent emissió d'instruments de capital.

Al llarg de 2017, Banc Sabadell s'ha reunit amb les tres agències. En aquestes visites o teleconferències s'han discutit temes com ara l'estratègia del banc, l'evolució de TSB, els resultats, el capital, la liquiditat, els riscos, la qualitat creditícia i la gestió d'actius problemàtics (T14).

Agència	Data	Llarg termini	Curt termini	Perspectiva
DBRS	21.12.2017	BBB (<i>high</i>)	R-1 (<i>low</i>)	Estable
S&P Global Rating	27.06.2017	BBB-	A-3	Positiva
Moody's (*)	23.11.2017	Baa3 / Baa2	P-3 / P-2	Positiva/Estable

T14 Qualificacions de les agències de ràting

(*) Correspon a deute sènior i dipòsits, respectivament.

Gestió de capital

El banc segueix comptant amb un sòlid perfil de capital i solvència després de la implementació de l'IFRS9.

Gestió de capital

La gestió dels recursos de capital és el resultat del procés continu de planificació de capital. Aquest procés considera l'evolució esperada de l'entorn econòmic, regulador i sectorial, així com escenaris més adversos. Recull el consum de capital esperat de les diferents activitats, en els diferents escenaris establerts, així com les condicions de mercat que poden determinar l'efectivitat de les diferents actuacions que es puguin plantejar. El procés s'emmarca dins dels objectius estratègics del banc i es proposa cercar una rendibilitat atractiva per a l'accionista, assegurant al mateix temps un nivell de recursos propis adequat als riscos inherents a l'activitat bancària.

Com a política general, l'entitat té com a objectiu, pel que fa a la gestió de capital, l'adequació de la disponibilitat d'aquest al nivell global dels riscos en què s'ha incorregut.

El grup segueix les pautes definides per la CRD-IV i els reglaments derivats per establir els requeriments de recursos propis inherents als riscos en què realment ha incorregut l'entitat, a partir de models interns de mesurament de riscos prèviament validats de manera independent. A aquest efecte, el grup compta amb l'autorització del supervisor per utilitzar la majoria dels models interns de què disposa per al càlcul dels requeriments de capital regulador.

El mapa de capital per tipus de risc al tancament de l'exercici de 2017 és el que es mostra en el gràfic G11.

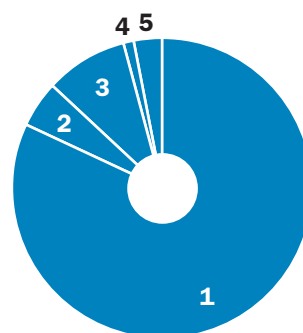
El grup té establert un complex sistema de mesurament de cada tipus de risc en què s'incorre, així com unes metodologies d'integració de cada un d'aquests riscos; tot això des d'un punt de vista comprensiu i considerant possibles escenaris d'estrès i la planificació financera pertinent. Aquests sistemes d'avaluació del risc estan adaptats a les millors pràctiques en aquest sentit.

El grup porta a terme anualment un procés d'autoavaluació del capital. Aquest procés parteix d'un ampli inventari de riscos identificats prèviament i de l'autoavaluació qualitativa de polítiques, procediments, sistemes d'assumpció, mesurament i control de cada un, així com de les tècniques de mitigació pertinents.

Posteriorment, s'estableix una avaluació quantitativa global del capital necessari sota paràmetres interns fent servir els models utilitzats per l'entitat (per exemple, els sistemes de qualificació d'acreditats tipus ràtings o *scorings* en risc de crèdit), així com altres estimacions internes adequades a cada tipus de risc. Seguidament, s'integren les avaluacions de cada un i es determina una xifra sota un indicador en termes de capital assignat.

A més a més, es tenen en compte els plans de negoci i financers de l'entitat i els exercicis de *stress test*, per tal de verificar si l'evolució del negoci i els possibles escenaris extrems poden posar en perill el seu nivell de solvència en comparar-lo amb els recursos propis disponibles.

La valoració del risc en termes del capital necessari atribuït permet la seva relació amb la rendibilitat obtinguda des del nivell d'operació i client fins al nivell d'unitat de negoci. El grup té implantat un sistema analític de rendibilitat ajustada a risc (RaRoC) que proporciona aquesta valoració i possibilita dur a terme comparacions homogènies, així com la seva inclusió en el procés de



G11. Mapa de capital per tipus de risc 31.12.2017 (en %)

1	Risc de crèdit	82
2	Risc estructural	5
3	Risc operacional	9
4	Risc de mercat	1
5	Altres	3

fixació de preus de les operacions.

El nivell i la qualitat de capital són mètriques del *risk appetite statement* i es troben dins del Marc Estratègic de Riscos del grup, que s'explica en el capítol "Gestió del risc".

Per a més informació sobre la gestió del capital vegeu el document publicat anualment sobre informació amb rellevància prudencial disponible al web del banc a l'apartat "Informació a accionistes i inversors / Informació financera".

Recursos propis computables, ràtios de capital

Regulació

L'1 de gener de 2014 va entrar en vigor el nou marc normatiu, a partir del qual la Unió Europea ha implementat les normes de capital en els acords de Basilea III del Comitè de Supervisió Bancària (BCBS), amb un model d'introducció per fases (*phase-in*) fins a l'1 de gener de 2019.

Aquesta normativa, estructurada en tres pilars, regula els recursos propis mínims que han de mantenir les entitats de crèdit, tant a títol individual com consolidat, tenint en compte la manera com s'han de determinar aquests recursos propis (pilar 1), el procés d'autoavaluació de capital i supervisió (pilar 2) i la informació de caràcter públic que s'ha de divulgar al mercat (pilar 3).

Com a entitat de crèdit espanyola, el grup està subjecte a la Directiva CRD-IV, que al seu torn s'ha implementat a Espanya a través de diverses normes (vegeu més informació de la regulació en la nota 5 dels comptes anuals consolidats de 2017).

D'acord amb els requeriments establerts en el Reglament CRR, les entitats de crèdit han de complir en tot moment amb una ràtio total de capital del 8%. Tanmateix, cal tenir en compte que els reguladors poden exercir la seva potestat sota el nou marc normatiu i requerir a les entitats el manteniment de nivells addicionals de capital.

El 14 de desembre de 2017, l'entitat va rebre una comunicació per part del Banc Central Europeu respecte a la decisió sobre els requeriments mínims prudencials aplicables a l'entitat per al 2018, derivats del Procés de Revisió i Avaluació Supervisora (SREP), pel qual el grup Banc Sabadell ha de mantenir en base consolidada una ràtio de CET1 del 8,3125% mesurada sobre el capital regulador *phase-in*. Aquest requisit inclou el mínim exigít pel pilar 1 (4,50%), el requeriment del pilar 2 (1,75%), el coixí de conservació de capital (1,875%) i el requeriment derivat de la seva consideració com una altra entitat d'importància sistèmica (0,1875%). A més a més, aquest és el nivell de CET1 consolidat per sota del qual el grup es veuria obligat a calcular l'import màxim distribuïble (MDA), que limitaria les seves distribucions en forma de dividendes, de retribució variable i pagaments de cupó als titulars dels valors de capital de nivell 1 addicional.

Així mateix, i a partir de la nota publicada pel Banc d'Espanya el 24 de novembre de 2017 en què designa les entitats sistèmiques i estableix els seus coixins de capital seguint les directrius de l'Autoritat Bancària Europea sobre la identificació d'OEIS (altres entitats d'importància sistèmica) (EBA/GL/2014/10) recollides en la Norma 14 i en l'Annex 1 de la Circular 2/2016 del Banc d'Espanya, confirma la consideració de Banc Sabadell com a OEIS i fixa en un 0,1875% aquest coixí de capital anticíclic per al 2018. Pel que fa al coixí de capital anticíclic específic de Banc Sabadell, calculat segons el que estableix la Circular 2/2016, de 2 de febrer, del Banc d'Espanya, s'ha mantingut en un 0% durant tot l'any 2017.

El 31 de desembre de 2017 el grup manté una ràtio de capital CET1 del *phase-in* 13,4%, de manera que, respecte als requeriments de capital, no implica cap de les limitacions esmentades.

La ràtio CET1 *fully-loaded* puja al 12,8%, i amb la implementació de l'IFRS9 se situa en 12,0% proforma, al desembre de 2017.

El 31 de desembre de 2017, els recursos propis computables del grup pugen a 12.524 milions d'euros, que suposen un excedent de 6.313 milions d'euros, com es mostra en la taula T15.

Els recursos propis de *common equity* Tier 1 (CET1) suposen el 83,2% dels recursos propis computables. Les deduccions estan compostes principalment per fons de comerç i intangibles.

El Tier 1 a Basilea III està compost, a més de pels recursos CET1, pels elements que integren majoritàriament els fons propis de nivell 1 addicional, que són, d'una banda, els elements de capital constituïts per participacions preferents i, de l'altra, les deduccions, integrades per les deduccions per fons de comerç i actius intangibles en el percentatge que li correspon en el període transitori (20%) i les deduccions per la insuficiència de les provisions per pèrdues esperades segons IRB, també pel percentatge que li correspon en el període transitori (10%).

Els recursos propis de segona categoria, que aporten l'11% a la ràtio BIS, estan compostos bàsicament per deute subordinat i provisions genèriques (amb els límits de computabilitat establerts en la regulació), així com la resta de deduccions requerides.

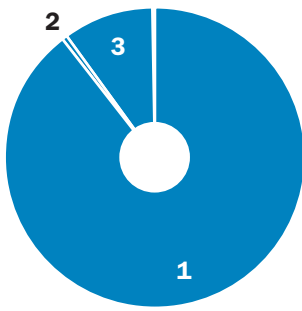
Els actius ponderats per risc (RWA) es distribueixen per tipus de risc com es mostra en el gràfic G12, i el risc de crèdit és el de més volum.

La distribució dels requeriments de recursos propis per aquesta tipologia de risc (risc de crèdit), desglossats per segment, àrea geogràfica i sector econòmic, és la que es mostra en els gràfics G13 i G14.

En els gràfics G15, G16, G17, G18, G19 i G20 es mostra la distribució de l'exposició en el moment de l'incompliment o EAD (*exposure at default*) i dels RWA (actius ponderats per risc) segons el segment, i també es pot veure la mateixa informació oberta en detall per mètode de càlcul.

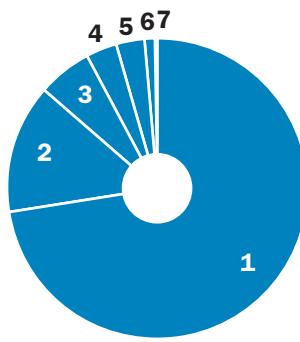
A més de les ràtios de capital, la ràtio de palanquejament (*leverage ratio*) pretén reforçar els requeriments de capital amb una mesura complementària desvinculada del nivell de risc. Es defineix com el quocient entre els recursos propis computables de nivell 1 (Tier 1) i la mesura de l'exposició calculada segons el que estableix el Reglament delegat (UE) 2015/62 de la Comissió, de 10 d'octubre de 2014. A la taula T16 es presenta la ràtio de palanquejament el 31 de desembre de 2017 i el 31 de desembre de 2016; com es pot veure, l'entitat supera àmpliament el mínim requerit pel supervisor.

La CRR defineix una ràtio de palanquejament el compliment de la qual és obligatori a partir de l'1 de gener de 2018. Prèviament, s'ha establert un període de definició i calibratge comprès entre 2014 i 2017, en què les entitats estan obligades a publicar-la i a enviar informació relativa a la ràtio al supervisor, que, en funció dels resultats observats, realitzarà les adaptacions que consideri oportunes per a la seva entrada en vigor. Actualment, es reporta al supervisor amb caràcter trimestral, i el nivell de referència que s'està considerant és del 3%.



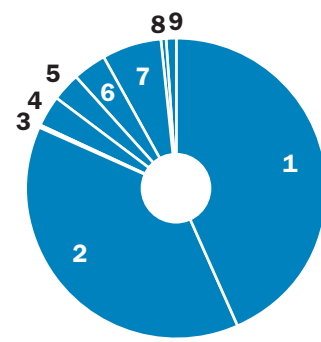
G12
Distribució dels requeriments de recursos propis per tipologia de risc 31.12.2017 (en %)

1	Risc de crèdit	89,5
2	Risc de mercat	0,7
3	Risc operacional	9,8



G13
Requeriments de recursos propis per àrea geogràfica 31.12.2017 (en %)

1	Espanya	72,6
2	RU	13,8
3	Iberoamèrica	5,9
4	Resta UE	3,4
5	Nord-amèrica	3,1
6	Resta del món	1,2
7	Resta OCDE	0,0



G14
Exposició per sectors 31.12.2017 (en %)

1	Finances, comerços i altres serveis	43,6
2	Particulars	38,3
3	Indústries extractives	0,2
4	Indústries manufactureres	3,3
5	Producció i distribució energia	3,1
6	Activitat immobiliària	3,5
7	Transports, distribució i hostaleria	6,6
8	Agricultura, ramaderia i pesca	0,4
9	Construcció	1,0

En milions d'euros

	2016	2017	% 17/16
Capital	702,0	703,4	0,2
Reserves	11.874,2	12.106,6	2,0
Obligacions convertibles en accions	—	—	—
Interessos de minoritaris	21,5	16,9	(21,3)
Deduccions	(2.265,4)	(2.403,8)	6,1
Recursos CET1	10.332,4	10.423,1	0,9
CET1 (%)	12,0	13,4	—
Accions preferents, obligacions convertibles i deduccions	—	697,9	—
Recursos AT1	—	697,9	—
AT1 (%)	—	0,9	—
Recursos de primera categoria	10.332,4	11.121,0	7,6
Tier I (%)	12,0	14,3	—
Recursos de segona categoria	1.519,2	1.403,3	(7,6)
Tier II (%)	1,8	1,8	—
Base de capital	11.851,6	12.524,3	5,7
Recursos mínims exigibles	6.885,6	6.211,1	(9,8)
Excedents de recursos	4.966,0	6.313,2	27,1
Ràtio BIS (%)	13,8	16,1	—
Actius ponderats per risc (APR)	86.070,0	77.638,2	(9,8)

T15 Composició de les ràtios de capital

En milions d'euros

	2016	2017
Capital de nivell 1	10.332,4	11.121,0
Exposició	217.918,6	223.785,8
Ràtio de palanquejament	4,74%	4,97%

T16 Ràtio de palanquejament

Actuacions de capital

En els últims cinc anys, el banc ha incrementat la base de capital en més de 5.000 milions d'euros a través de la generació orgànica de beneficis i d'emissions que es qualifiquen com a capital de primera categoria, entre les quals destaca l'ampliació de capital amb dret de subscripció preferent per un import de 1.607 milions d'euros duta a terme el 2015 com a conseqüència de l'adquisició de TSB (T17).

La variació del *common equity* Tier 1 (CET1) *phase-in* entre el 2016 i el 2017 és deguda principalment al benefici retingut de l'exercici, a més deduccions i al fet que durant el 2017 s'han dut a terme dues emissions de valors perpetus eventualment convertibles en accions ordinàries de Banc Sabadell per imports de 750 i 400 milions d'euros, respectivament. Aquestes dues emissions no tan sols han permès incrementar la ràtio CET1 *phase-in*, sinó al seu torn optimitzar l'estructura del capital de Banc Sabadell.

Els actius ponderats per risc (APR o RWA) del període se situen en 77.638 milions d'euros, cosa que representa una disminució del 9,80% respecte al període anterior. Cal destacar, entre d'altres, la venda de la filial Sabadell United Bank, l'aplicació al càlcul de requeriments de capital dels nous models de particulars i d'ajust al grup, així com la millora del perfil creditici dels clients.

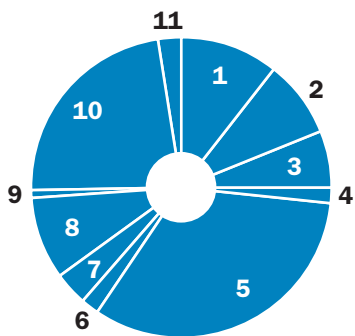
Totes aquestes actuacions i esdeveniments, tant en termes de capital disponible com d'actius ponderats per risc, han permès que Banc Sabadell arribi a un nivell de *common equity* Tier 1 (CET1) *phase-in* al desembre de 2017 del 13,4% i una ràtio de capital total del 16,1%, molt per sobre dels estàndards exigits pel marc de regulació.

En milions d'euros

		Import	Impacte en capital
Febrer de 2011	Canvi <i>debt-for-equity</i> (<i>equity</i> a través d' <i>accelerated book building</i> i recompra de preferents i subordinades)	411	+68 pb de <i>core Tier 1</i>
Febrer de 2012	Canvi de preferents per accions	785	+131 pb de <i>core Tier 1</i>
Març de 2012	Ampliació de capital	903	+161 pb de <i>core Tier 1</i>
Juliol de 2012	Canvi d'instruments de deute preferents i deute subordinat de Banco CAM per accions	1.404	+186 pb de <i>core Tier 1</i>
Setembre de 2013	Col·locació accelerada d'accions i ampliació de capital amb drets	1.383	+178 pb de <i>core Tier 1</i>
Octubre de 2013	Emissió d'obligacions subordinades necessàriament convertibles per canvi híbrids Banco Gallego	122	+17 pb de <i>core Tier 1</i>
Abril de 2015	Ampliació de capital amb dret preferent de subscripció - TSB	1.607	+181 pb de <i>core Tier 1</i>

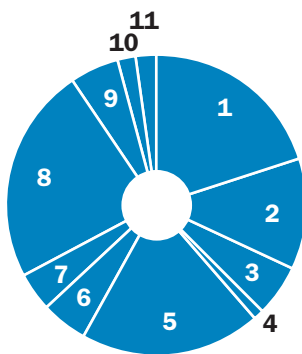
T17

Nota: L'impacte en capital (en punts bàsics) està calculat amb les dades de tancament de cada exercici, xifres que han anat variant significativament per l'increment del perímetre del grup durant aquests últims exercicis.



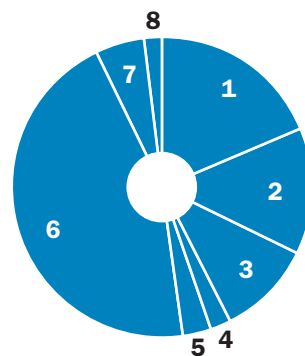
G15
EAD per segments
31.12.2017 (en %)

1	Empreses	10,7
2	Pime empreses	8,3
3	Pime detallistes	6,3
4	Comerços i autònoms	1,5
5	Préstecs hipotecaris	32,7
6	Préstecs	2,1
7	Resta detallista	3,6
8	Altres	8,7
9	Renda variable	0,8
10	Sector públic	23,0
11	Entitats financeres	2,3



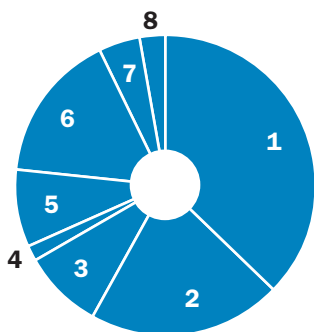
G16
RWA per segments
31.12.2017 (en %)

1	Empreses	20,1
2	Pime empreses	12,0
3	Pime detallistes	5,4
4	Comerços i autònoms	1,1
5	Préstecs hipotecaris	19,5
6	Préstecs	5,1
7	Resta detallista	4,1
8	Altres	23,3
9	Renda variable	5,5
10	Sector públic	1,7
11	Entitats financeres	2,2



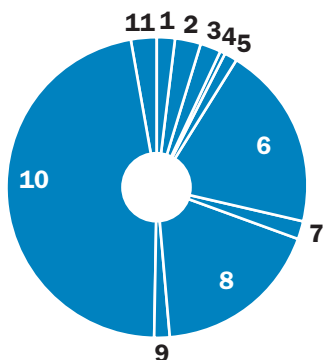
G17
EAD per segments sota mètode IRB
31.12.2017 (en %)

1	Empreses	18,8
2	Pime empreses	13,5
3	Pime detallistes	10,3
4	Comerços i autònoms	2,4
5	Préstecs	3,0
6	Préstecs hipotecaris	44,9
7	Resta detallista	5,2
8	Entitats financeres	1,9



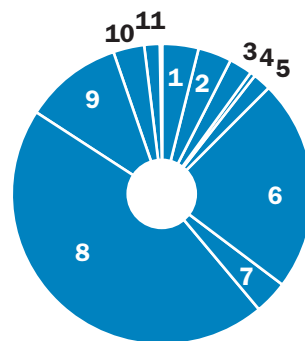
G18
RWA per segments sota mètode IRB
31.12.2017 (en %)

1	Empreses	37,4
2	Pime empreses	20,9
3	Pime detallistes	8,6
4	Comerços i autònoms	1,7
5	Préstecs	8,4
6	Préstecs hipotecaris	16,0
7	Resta detallista	4,5
8	Entitats financeres	2,5



G19
EAD per segments sota mètode estàndard
31.12.2017 (en %)

1	Empreses	2,1
2	Pime empreses	2,9
3	Pime detallistes	2,1
4	Comerços i autònoms	0,6
5	Préstecs	1,3
6	Préstecs hipotecaris	20,0
7	Resta detallista	1,9
8	Altres	17,9
9	Renda variable	1,6
10	Sector públic	47,0
11	Entitats financeres	2,6



G20
RWA per segments sota mètode estàndard
31.12.2017 (en %)

1	Empreses	3,9
2	Pime empreses	3,8
3	Pime detallistes	2,4
4	Comerços i autònoms	0,6
5	Préstecs	2,0
6	Préstecs hipotecaris	22,7
7	Resta detallista	3,7
8	Altres	45,1
9	Renda variable	10,6
10	Sector públic	3,3
11	Entitats financeres	1,9