

## Resultados del ejercicio

El beneficio alcanzado cumple con el objetivo anual, con un sólido crecimiento de los ingresos del negocio bancario (margen de intereses y comisiones netas).

El margen de intereses presenta un crecimiento sostenido a perímetro constante, manteniendo estable el margen de clientes.

Las comisiones muestran un crecimiento destacado, impulsado por el buen comportamiento de las comisiones de servicios y de gestión de activos.

## T2 Cuenta de pérdidas y ganancias

En millones de euros

	2016	2017	% 17/16	Ex-TSB 2016	Ex-TSB 2017	% 17/16
Intereses y rendimientos asimilados	5.170,1	4.839,6	(6,4)	3.820,5	3.605,9	(5,6)
Intereses y cargas asimiladas	(1.332,3)	(1.037,3)	(22,1)	(1.033,6)	(837,1)	(19,0)
<b>Margen de intereses</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>
Rendimiento de instrumentos de capital	10,0	7,3	(27,7)	10,0	7,1	(29,7)
Resultados entidades valoradas método participación	74,6	308,7	313,9	74,6	308,7	313,9
Comisiones netas	1.148,6	1.223,4	6,5	1.022,8	1.127,8	10,3
Resultados de operaciones financieras (neto)	609,7	614,1	0,7	556,2	504,5	(9,3)
Diferencias de cambio (neto)	16,9	8,4	(50,1)	16,9	8,4	(50,1)
Otros productos y cargas de explotación	(226,9)	(227,0)	0,1	(209,1)	(211,3)	1,1
<b>Margen bruto</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>
Gastos de personal	(1.663,1)	(1.573,6)	(5,4)	(1.235,6)	(1.178,9)	(4,6)
Recurrentes	(1.595,1)	(1.546,9)	(3,0)	(1.186,4)	(1.163,0)	(2,0)
No recurrentes	(68,0)	(26,6)	(60,8)	(49,3)	(15,8)	(67,9)
Otros gastos generales de administración	(1.000,3)	(1.149,4)	14,9	(581,0)	(614,8)	5,8
Recurrentes	(981,2)	(1.116,7)	13,8	(581,0)	(614,8)	5,8
No recurrentes	(19,1)	(32,7)	71,5	—	—	—
Amortización	(395,9)	(402,2)	1,6	(323,2)	(329,6)	2,0
<b>Margen antes de dotaciones</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>
Dotaciones para insolvencias y otros deterioros	(550,7)	(1.225,2)	122,5	(522,5)	(1.136,4)	117,5
Otras dotaciones y deterioros	(876,5)	(971,1)	10,8	(876,5)	(971,1)	(10,8)
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	35,1	432,6	—	39,5	425,9	—
Fondo de comercio negativo	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado antes de impuestos</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>
Impuesto sobre beneficios	(303,6)	(43,1)	(85,8)	(222,4)	5,8	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</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>
Resultado atribuido a intereses minoritarios	5,4	3,7	(31,5)	5,4	3,7	(31,5)
<b>Beneficio atribuido al Grupo</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>
Promemoria:						
Activos totales medios	206.265,2	214.356,2	3,9	163.325,7	168.418,0	3,1
Beneficio por acción (en euros)	0,13	0,14	—	0,09	0,13	—

El tipo de cambio medio aplicado para la cuenta de resultados de TSB del saldo acumulado es de 0,8759, que es la media de los meses de 2017 ponderada por el margen de intereses más comisiones. El tipo de cambio acumulado a diciembre de 2016 fue de 0,8166.

## Margen de intereses

El margen de intereses del año 2017 totaliza 3.802,4 millones de euros, un -0,9% por debajo del margen de intereses obtenido en el ejercicio anterior. Excluyendo TSB, el margen de intereses alcanza 2.768,8 millones de euros al cierre del ejercicio 2017, lo que supone una caída del -0,6% respecto al ejercicio anterior (T2 y T3).

A perímetro constante (tipo de cambio constante excluyendo la aportación de SUB, Mediterráneo Vida y el *Mortgage enhancement* de TSB) crece un 4,9% interanual (2,9% excluyendo TSB).

Margen de intereses a perímetro constante (variación interanual)

**Banco Sabadell (ex-TSB)**

**+2,9%**

**Grupo**

**+4,9%**

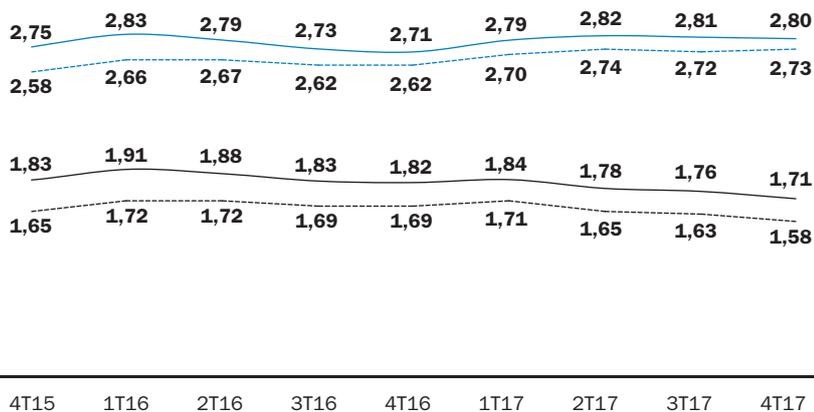
En términos medios acumulados, el margen sobre activos totales medios se situó en el 1,77%, (1,86% en 2016). El decremento de la rentabilidad media sobre los activos totales medios, a pesar del incremento del margen de clientes (consecuencia principal del menor coste de financiación de los depósitos de clientes), se debió a varios factores, principalmente a la menor rentabilidad de la renta fija (G1 y G2).

### T3 Rendimientos y cargas

En millones de euros

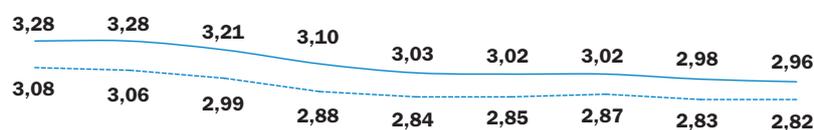
	2016			2017			17/16		Efecto		
	Saldo medio	Resultados	Tipo %	Saldo medio	Resultados	Tipo %	Saldo medio	Resultados	Tipo	Volumen	Días
Caja, bancos centrales y EECC	11.336,2	31,1	0,27	18.512,4	2,9	0,02	7.176,2	(28,2)	(33,4)	5,3	(100)
Créditos a la clientela	138.202,2	4.361,3	3,16	136.937,9	4.102,1	3,00	(1.264,3)	(259,2)	(232,7)	(18,4)	(8.005)
Cartera de renta fija	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 renta variable	1.004,4	—	—	1.079,2	—	—	74,8	—	—	—	—
Activo material e inmaterial	4.030,9	—	—	4.268,3	—	—	237,4	—	—	—	—
Otros activos	25.355,3	84,2	0,33	24.749,2	88,6	0,36	(606,1)	4,4	—	4,4	—
<b>Total Inversión</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>
Entidades de crédito	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)
Depósitos 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
Mercado de capitales	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>
Otros pasivos	10.280,2	(107,0)	(1,04)	8.438,1	(202,8)	(2,40)	(1.842,1)	(95,9)	—	(95,9)	—
Recursos propios	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>

Los ingresos o costes financieros derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan según la naturaleza del activo o pasivo asociado. La línea de entidades de crédito del pasivo recoge los intereses negativos de los saldos de entidades de crédito del pasivo, destacan como más significativos los ingresos de la TLTRO II.



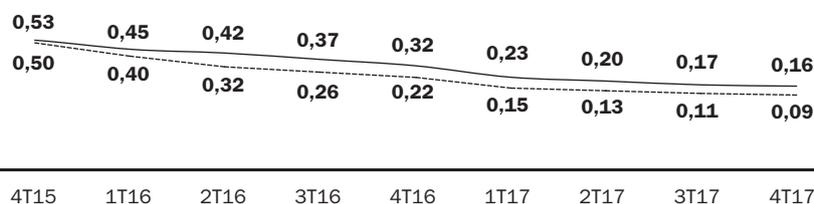
G1 Evolución del margen de intereses (en porcentaje)

- Margen de clientes
- Margen de clientes ex TSB
- Margen de intereses sobre ATM
- Margen de intereses sobre ATM ex TSB



G2 Evolución del margen de clientes (en porcentaje)

- Rendimiento créditos a la clientela
- Rendimiento créditos a la clientela ex-TSB
- Coste depósitos de la clientela
- Coste depósitos a la clientela ex-TSB



## Margen bruto

Los dividendos cobrados y los resultados de las empresas que consolidan por el método de la participación ascienden en conjunto a 315,9 millones de euros, frente a 84,6 millones de euros en 2016. Dichos ingresos engloban principalmente los resultados aportados por el negocio de seguros y pensiones y la comisión neta cobrada por BanSabadell Vida por el contrato de reaseguro con Swiss Re Europe en el tercer trimestre de 2017.

Las comisiones netas ascienden a 1.223,4 millones de euros (1.127,8 millones de euros sin considerar TSB) y crecen un 6,5% (10,3% sin considerar TSB) en términos interanuales (T4). Este crecimiento se manifiesta como consecuencia del buen comportamiento tanto de las comisiones de servicios, que crecen un 11,5% (16,2% sin considerar TSB), como de las comisiones de gestión de activos, que crecen un 8,6% respecto del ejercicio anterior.

Comisiones netas (variación interanual)

**Banco Sabadell (ex-TSB)**

**+10,3%**

**Grupo**

**+6,5%**

En millones de euros

	2016	2017	% 17/16	Ex-TSB 2016	Ex-TSB 2017	% 17/16
Operaciones de activo	215,7	206,1	(4,5)	119,8	121,1	1,0
Avales y otras garantías	101,0	98,7	(2,2)	101,0	98,7	(2,2)
<b>Comisiones derivadas de operaciones de riesgo</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>
Tarjetas	191,2	205,7	7,6	156,1	174,4	11,7
Órdenes de pago	50,4	54,0	7,1	50,4	54,0	7,1
Valores	50,4	60,4	19,9	50,4	60,4	19,9
Cuentas a la vista	89,9	130,8	45,6	76,0	119,3	57,0
Resto	138,2	129,1	(6,6)	157,2	161,3	2,6
<b>Comisiones de servicios</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>
Fondos de inversión	145,7	158,4	8,7	145,7	158,4	8,7
Comercialización de fondos de pensiones y seguros	140,9	152,8	8,5	140,9	152,8	8,5
Gestión de patrimonios	25,3	27,4	8,2	25,3	27,4	8,2
<b>Comisiones de gestión de activos</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 Comisiones

Los resultados por operaciones financieras totalizan 614,1 millones de euros (504,5 millones de euros sin considerar TSB), incluyendo el *early call* de *Mortgage enhancement* de TSB en el segundo trimestre. En el ejercicio de 2016, los resultados por operaciones financieras ascendieron a 609,7 millones de euros (556,2 millones de euros sin considerar TSB), destacando 109,5 millones de euros por la venta de la totalidad de acciones de Visa Europe.

Los resultados netos por diferencias de cambio ascienden a 8,4 millones de euros, frente a un importe de 16,9 millones de euros en el año 2016.

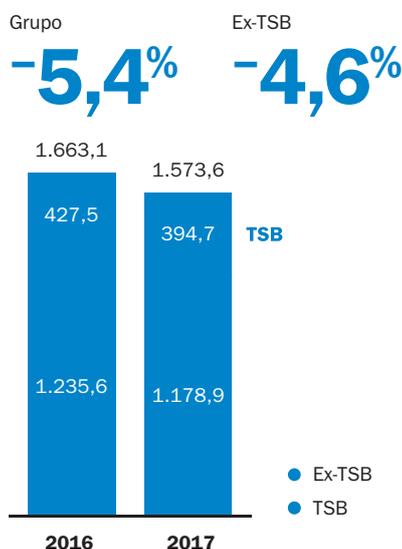
Los otros productos y cargas de explotación totalizan -227,0 millones de euros (-211,3 millones de euros sin considerar TSB), frente a un importe de -226,9 millones de euros (-209,1 millones de euros sin considerar TSB) en el año 2016. Dentro de este epígrafe, destacan particularmente las dotaciones al Fondo de Garantía de Depósitos, que incluye la aportación de TSB al Financial Services Compensation Scheme, por importe de -98,3 millones de euros (-94,9 millones de euros en el ejercicio anterior), la prestación patrimonial por conversión de activos por impuestos diferidos en crédito exigible frente a la Administración Tributaria Española por -54,7 millones de euros (-57,0 millones de euros en el ejercicio anterior), la aportación al Fondo Nacional de Resolución por importe de -50,6 millones de euros (-47,7 millones de euros en el ejercicio anterior) y la contribución al impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC) por -28,1 millones de euros (-27,6 millones de euros en el ejercicio anterior).

## Margen antes de dotaciones

Los gastos de explotación (personal y generales) del año 2017 ascienden a 2.723,0 millones de euros (1.793,6 millones de euros sin considerar TSB), de los que 59,3 millones de euros correspondieron a conceptos no recurrentes (15,8 millones de euros sin considerar TSB). En el ejercicio de 2016, los gastos de explotación totalizaron 2.663,3 millones de euros (1.816,7 millones de euros sin considerar TSB) e incluyeron 87,1 millones de euros de gastos no recurrentes (49,3 millones de euros sin considerar TSB). El incremento interanual corresponde a los costes extraordinarios de tecnología de TSB ya previstos (G3 y T5).

### Gastos de personal (variación interanual)

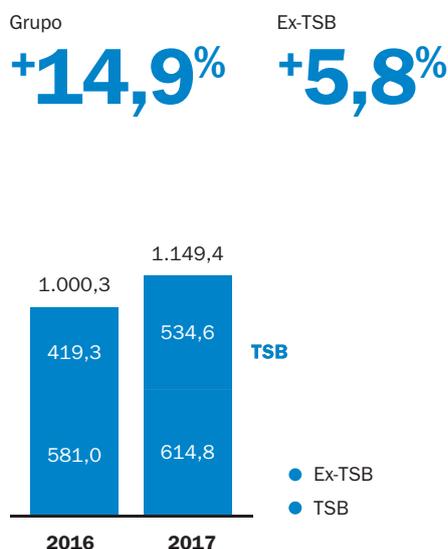
En millones de euros



### Otros gastos generales de administración (variación interanual)

En millones de euros

G3



# El ejercicio incorpora los beneficios extraordinarios generados por las operaciones corporativas que han reforzado el nivel de capital y cobertura del Grupo.

En millones de euros

	2016	2017	% 17/16	Ex-TSB 2016	Ex-TSB 2017	% 17/16
Recurrentes	(1.595,1)	(1.546,9)	(3,0)	(1.186,4)	(1.163,0)	(2,0)
No recurrentes	(68,0)	(26,6)	(60,8)	(49,3)	(15,8)	(67,9)
<b>Gastos 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>
Tecnología y comunicaciones	(293,6)	(438,1)	49,2	(151,2)	(157,7)	4,3
Publicidad	(111,1)	(106,7)	(4,0)	(38,7)	(39,2)	1,2
Inmuebles, instalaciones y material de oficina	(249,7)	(229,7)	(8,0)	(145,7)	(138,3)	(5,1)
Tributos	(95,7)	(106,9)	11,6	(95,7)	(106,6)	11,4
Otros	(231,1)	(235,3)	1,8	(149,6)	(173,0)	15,6
<b>Total recurrentes</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 recurrentes	(19,1)	(32,7)	71,5	—	—	—
<b>Otros gastos generales de administración</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 Gastos  
de explotación

La ratio de eficiencia del ejercicio de 2017 se sitúa en el 50,15% (42,10% sin considerar TSB), frente al 48,68% (42,66% sin considerar TSB) en el año 2016.

Cabe tener en cuenta que en 2017 se excluyen del margen bruto los ingresos generados del *early call* de *Mortgage enhancement* de TSB y la comisión neta cobrada por BanSabadell Vida por el contrato de reaseguro con Swiss Re Europe.

Como resultado de todo lo expuesto con anterioridad, el ejercicio de 2017 concluye con un margen antes de dotaciones de 2.612,1 millones de euros (2.390,8 millones de euros sin considerar TSB), frente a un importe de 2.411,5 millones de euros en el año 2016 (2.118,4 millones de euros sin considerar TSB), lo que representa un incremento del 8,3% (12,9% sin considerar TSB).

Ratio de eficiencia en 2017

**Banco Sabadell (ex-TSB)**

**42,1%**

**Grupo**

**50,1%**

## La ratio de eficiencia *core* ha mejorado en el año a nivel ex-TSB.

El total de dotaciones y deterioros totalizan -2.196,4 millones de euros (-2.107,6 millones de euros sin considerar TSB), frente a un importe de -1.427,1 millones de euros en el año 2016 (-1.399,0 millones de euros sin considerar TSB). Este aumento en 2017 se debe principalmente a los beneficios extraordinarios generados por las operaciones corporativas favoreciendo dotaciones adicionales por un importe bruto de 900 millones de euros.

Las plusvalías por ventas de activos ascienden a 432,6 millones de euros (35,1 millones de euros en el ejercicio anterior) e incluyen principalmente la plusvalía neta por la venta de Sabadell United Bank, la venta de Mediterráneo

Vida y la venta del 100% del capital de HI Partners Holdco Value Added, S.A.U. por parte de la filial Hotel Investment Partners, S.L. (HIP). En el ejercicio de 2016, incluye principalmente una plusvalía bruta de 52 millones de euros por la venta de la participación mantenida en Dexia Sabadell.

## Beneficio atribuido al Grupo

Una vez aplicados el impuesto sobre beneficios y la parte del resultado correspondiente a minoritarios, resulta un beneficio neto atribuido al grupo de 801,5 millones de euros al cierre del año 2017, lo que supone un incremento del 12,8% respecto al ejercicio anterior. Sin considerar TSB, el beneficio neto atribuido al grupo asciende a 711,2 millones de euros al cierre de 2017, un 33,9% por encima del resultado obtenido en el mismo periodo de 2016.

Beneficio neto atribuido en 2017

**801,5M€**

17/16

**+13%**

ROTE en 2017

**7,3%**

## Evolución del balance

Crecimiento en los volúmenes de crédito vivo impulsado por el buen comportamiento de las pymes.

Los recursos de clientes en balance aumentan impulsados por el crecimiento de las cuentas a la vista, así como los recursos fuera de balance, que crecen principalmente por los fondos de inversión.

Reducción de los activos problemáticos netos que sobre el total activos se sitúan en el 3,5% con una cobertura del 49,8%. Con la implantación de IFRS9, se situarán en 3,2% con una cobertura del 54,7%.