

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%.

Sólida posición de capital que presenta una ratio CET1 *phase-in* de 13,4% y de 12,8% *fully-loaded*.

En millones de euros

T6 Balance de situación

	2016	2017	% 17/16
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	11.688,3	26.362,8	125,5
Activos financieros mantenidos para negociar	3.484,2	1.572,5	(54,9)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	34,8	39,5	13,5
Activos financieros disponibles para la venta	18.718,3	13.180,7	(29,6)
Préstamos y partidas a cobrar	150.384,4	149.551,3	(0,6)
Valores representativos de deuda	918,6	574,2	(37,5)
Préstamos y anticipos	149.465,9	148.977,1	(0,3)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	4.598,2	11.172,5	143,0
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	380,7	575,6	51,2
Activos tangibles	4.475,6	3.826,5	(14,5)
Activos intangibles	2.135,2	2.245,9	5,2
Otros activos	16.608,0	12.821,0	(22,8)
Total activo	212.507,7	221.348,3	4,2
Pasivos financieros mantenidos para negociar	1.975,8	1.431,2	(27,6)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	34,8	39,5	13,5
Pasivos financieros a coste amortizado	192.011,0	204.045,5	6,3
Depósitos	162.909,1	177.325,8	8,8
Bancos centrales	11.827,6	27.847,6	135,4
Entidades de crédito	16.666,9	14.170,7	(15,0)
Clientela	134.414,5	135.307,4	0,7
Valores representativos de deuda emitidos	26.533,5	23.787,8	(10,3)
Otros pasivos financieros	2.568,4	2.931,9	14,1
Provisiones	306,2	317,5	3,7
Otros pasivos	5.096,9	2.292,8	(55,0)
Total pasivo	199.424,7	208.126,5	4,4
Fondos Propios	12.926,2	13.425,9	3,9
Otro resultado global acumulado	107,1	(265,3)	—
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	49,7	61,2	23,2
Patrimonio neto	13.083,0	13.221,8	1,1
Total patrimonio neto y pasivo	212.507,7	221.348,3	4,2
Garantías concedidas	8.529,4	8.726,8	2,3
Compromisos contingentes concedidos	25.208,7	24.079,3	(4,5)
Total cuentas de orden	33.738,0	32.806,2	(2,8)

El tipo de cambio EUR/GBP aplicado para el balance es del 0,8872 a 31.12.2017.

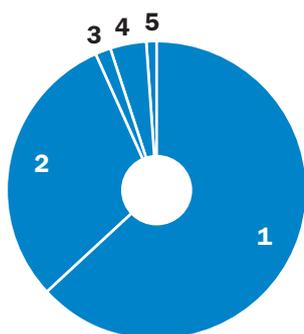
Activo

Al cierre del ejercicio de 2017, los activos totales de Banco Sabadell y su Grupo totalizaron 221.348 millones de euros (173.203 sin considerar TSB), frente al cierre del año 2016 de 212.508 millones de euros (168.787 millones sin considerar TSB).

T7 Préstamos y anticipos a la clientela

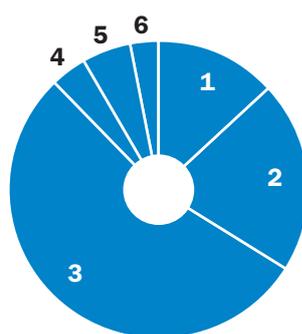
En millones de euros

	2016	2017	% 17/16	Ex-TSB 2016	Ex-TSB 2017	%17/16
Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	88.430,6	84.266,6	(4,7)	56.692,3	52.259,4	(7,8)
Préstamos y créditos con otras garantías reales	2.262,9	2.314,8	2,3	2.262,9	2.314,8	2,3
Crédito comercial	5.530,0	5.801,6	4,9	5.530,0	5.801,6	4,9
Arrendamiento financiero	2.168,8	2.316,3	6,8	2.168,8	2.316,3	6,8
Deudores a la vista y varios	42.164,9	42.822,4	1,6	39.650,5	39.426,6	(0,6)
Inversión crediticia bruta viva	140.557	137.522	(2,2)	106.305	102.119	(3,9)
Activos dudosos (clientela)	9.641,5	7.867,2	(18,4)	9.478,0	7.722,9	(18,5)
Ajustes por periodificación	(111,5)	(65,6)	(41,2)	(142,3)	(99,7)	(29,9)
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	150.087	145.323	(3,2)	115.640	109.742	(5,1)
Adquisición temporal de activos	7,9	2.001,4	—	7,9	2.001,4	—
Inversión crediticia bruta de clientes	150.095	147.325	(1,8)	115.648	111.743	(3,4)
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	(4.921,3)	(3.726,7)	(24,3)	(4.835,2)	(3.646,0)	(24,6)
Préstamos y anticipos a la clientela	145.174	143.598	(1,1)	110.813	108.097	(2,5)



G4
Préstamos y anticipos a la clientela por tipo de producto
31.12.2017 (en %) (*)

1	Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	61,3
2	Deudores a la vista y varios	31,2
3	Préstamos y créditos con otras garantías reales	1,7
4	Crédito comercial	4,2
5	Arrendamiento financiero	1,7



G5
Préstamos y anticipos a la clientela por perfil de cliente
31.12.2017 (en %) (*)

1	Empresas	15,3
2	Pymes	19,4
3	Particulares	54,6
4	Administraciones públicas	4,2
5	Promoción	3,9
6	Otros	2,6

(*) Sin activos dudosos ni ajustes por periodificación

(*) Sin activos dudosos ni ajustes por periodificación

La inversión crediticia bruta viva cierra el ejercicio de 2017 con un saldo de 137.522 millones de euros (102.119 millones de euros sin considerar TSB). En términos interanuales, presenta un decremento del -2,2% (-3,9% sin considerar TSB), la reducción de los activos dudosos es del -18,7% (-18,8% sin considerar TSB). El componente con mayor peso dentro de los préstamos y partidas a cobrar brutos son los préstamos con garantía hipotecaria, que a 31 de diciembre de 2017 tienen un saldo de 84.267 millones de euros y representan el 61% del total de la inversión crediticia bruta viva (T7) (G4 y G5).

A perímetro constante, al cierre del año 2016 la inversión crediticia viva totalizaba 134.288 millones de euros, por lo que en 2017 representa un incremento interanual del 2,4%.

La ratio de morosidad continúa reduciéndose y se sitúa en el 5,14% (6,57% sin considerar TSB).

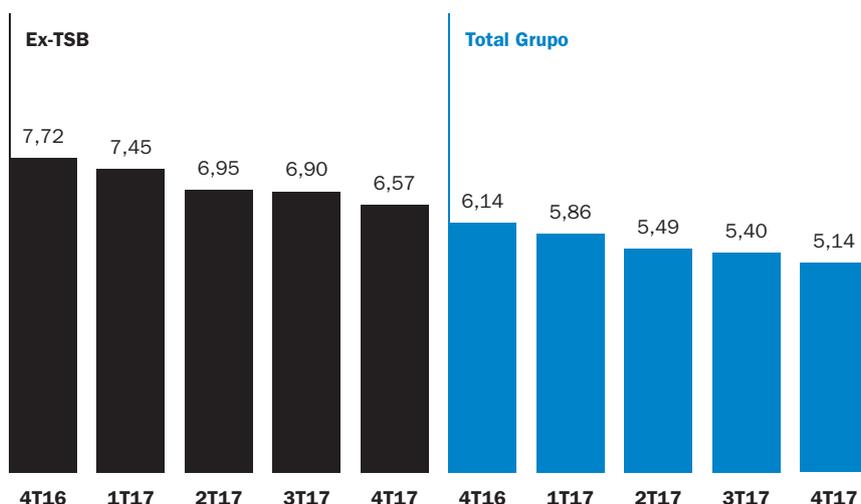
La ratio de morosidad del Grupo (G6 y T8) continúa su senda decreciente debido a la continua reducción de los activos problemáticos (riesgos dudosos y adjudicados). Así mismo, los niveles de cobertura sobre activos dudosos se mantienen a niveles confortables con un incremento de la cobertura de los activos adjudicados que se sitúa en 54,08% al cierre de diciembre de 2017.

Al cierre de diciembre de 2017, el saldo de riesgos dudosos del Grupo Banco Sabadell asciende a 7.925 millones euros y se ha reducido en 1.821 millones acumulados durante el año.

El saldo de activos adjudicados del grupo Banco Sabadell asciende a 7.393 millones euros y se ha reducido en 390 millones acumulados durante el año. Adicionalmente se ha creado una nueva línea de negocio enfocada al desarrollo de promociones inmobiliarias (Solvia Desarrollos Inmobiliarios) con 1.252 millones de euros de activos gestionados (683 millones de euros netos de provisiones). Incluyendo estos activos, la reducción de activos adjudicados es de 1.642 millones de euros en el año.

Por lo tanto, los activos problemáticos (que incluyen riesgos dudosos y adjudicados) ascienden a 15.318 millones de euros y, presenta una reducción acumulada en el año de 2.210 millones. Considerando los activos de la nueva línea de negocio, la reducción es de 3.462 millones de euros.

G6 Ratios de morosidad (en %)



En porcentaje

Ex-TSB	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
Promoción y construcción inmobiliaria	29,05	28,04	25,80	23,82	21,37
Construcción no inmobiliaria	9,68	5,88	6,57	6,44	6,87
Empresas	3,82	3,16	3,01	3,03	3,33
Pymes y autónomos	8,47	8,41	8,31	8,21	8,09
Particulares con garantía de la primera hipoteca	7,25	7,24	7,20	7,51	6,88
Ratio de morosidad	7,72	7,45	6,95	6,90	6,57

T8 Ratios de morosidad por segmento

Calculado incluyendo riesgos contingentes y 20% del saldo EPA.

La evolución trimestral de estos activos sin TSB (dudosos más activos inmobiliarios no cubiertos por el Esquema de Protección de Activos) se puede ver en la tabla T9.

En millones de euros

	2016				2017			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Entradas (1)	654	660	547	700	636	526	513	617
Recuperaciones	(1.111)	(1.629)	(880)	(1.174)	(897)	(1.067)	(706)	(956)
Salidas del perímetro (2)	—	—	—	—	—	—	(10)	—
Entrada neta ordinaria	(457)	(969)	(333)	(474)	(261)	(541)	(203)	(339)
Entradas	364	362	248	384	312	304	148	254
Ventas y otras salidas (3)	(404)	(290)	(406)	(457)	(379)	(355)	(302)	(1.624)
Variación inmuebles	(41)	71	(158)	(73)	(67)	(51)	(154)	(1.370)
Entrada neta e inmuebles	(498)	(898)	(491)	(547)	(328)	(592)	(357)	(1.709)
Fallidos	(213)	(70)	(144)	(101)	(178)	(61)	(152)	(66)
Variación trimestral saldo dudosos e inmuebles	(711)	(968)	(635)	(648)	(506)	(653)	(509)	(1.775)

T9 Evolución dudosos e inmuebles ex-TSB

Los datos incluyen el 20% EPA.

(1) En el último trimestre de 2016 se incluye el impacto de 184 millones de euros derivados de la nueva circular de provisiones del Banco de España.

(2) Corresponde a la salida del perímetro de SUB.

(3) En el cuarto trimestre de 2017 se ha creado una nueva línea de negocio enfocada al desarrollo de promociones inmobiliarias (Solvía Desarrollos Inmobiliarios) con 1.252 millones de euros de activos gestionados.

La evolución de los ratios de cobertura del Grupo se puede ver en la siguiente tabla (T10).

En millones de euros

	2016				2017			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Riesgos dudosos	11.870	10.812	10.328	9.746	9.307	8.703	8.345	7.925
Provisiones	6.488	5.847	5.468	5.024	4.548	4.100	4.069	3.625
Ratio de cobertura de dudosos (%) (*)	54,66	54,08	52,95	51,55	53,13	51,00	51,40	48,26
Activos inmobiliarios	9.193	9.265	9.107	9.035	8.968	8.917	8.763	7.393
Provisiones	3.928	3.997	3.911	4.297	4.299	4.264	4.746	3.998
Ratio de cobertura de inmuebles (%)	42,73	43,14	42,95	47,56	47,93	47,82	54,15	54,08
Total activos problemáticos	21.064	20.077	19.435	18.781	18.275	17.619	17.108	15.318
Provisiones	10.417	9.845	9.380	9.321	8.847	8.364	8.814	7.623
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%) (**)	49,45	49,03	48,26	49,63	50,60	49,40	52,81	51,07

T10 Evolución de los ratios de cobertura del Grupo

NOTA: Incluye riesgos contingentes. Los datos incluyen el 20% del EPA.

(*) La ratio de cobertura de dudosos sin el ajuste por deterioro de las cláusulas suelo es del 45,55% ex-TSB y del 45,74% total Grupo.

(**) La ratio de cobertura de activos problemáticos sin el ajuste por deterioro de las cláusulas suelo es del 49,71% ex-TSB y del 49,77% total Grupo.

Ratio de cobertura de activos problemáticos pre IFRS9 (sin cláusulas suelo)

+49,8%

Recursos de clientes en balance

-1,0%

Recursos de clientes fuera de balance

+11,6%

Pasivo

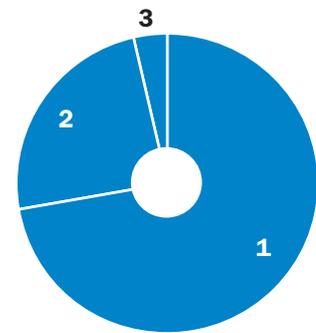
Durante el ejercicio de 2017, los recursos gestionados crecen un 1,4% interanual (2,4% sin considerar TSB), principalmente por el crecimiento de las cuentas a la vista y de los recursos de fuera de balance, destacando los fondos de inversión (T11 y G7).

Los saldos de cuentas a la vista sumaron 98.020 millones de euros (68.039 millones sin considerar TSB), que representa un incremento del 6,5% interanual (8,6% sin considerar TSB) (G8).

Al cierre del año 2017, los recursos de clientes en balance presentan un saldo de 132.096 millones de euros (97.686 millones de euros sin considerar TSB), frente a un saldo de 133.457 millones de euros al cierre del año 2016 (99.123 millones de euros sin considerar TSB), lo que representa una caída del 1,0% (caída del 1,4% sin considerar TSB). Aislado los impactos de Sabadell United Bank, de Mediterráneo Vida y del *early call* del *Mortgage enhancement* de TSB, a cierre del año 2016 los recursos de clientes en balance totalizaban 129.562 millones de euros (95.229 millones de euros sin considerar TSB), lo que representa un incremento interanual del 2,0% (2,6% sin considerar TSB).

El total de recursos de clientes de fuera de balance asciende a 45.325 millones de euros y crece un 11,6% con respecto al ejercicio precedente. Dentro de este capítulo, destacaron en particular el crecimiento ininterrumpido del patrimonio en instituciones de inversión colectiva (IIC), que a 31 de diciembre de 2017 se situó en 27.375 millones de euros, lo que representó un incremento del 21,2% en relación con el cierre del año 2016, y la gestión de patrimonios, que se elevaron hasta los 3.999 millones de euros, lo que representa un incremento del 9,5% en relación con el cierre del año 2016.

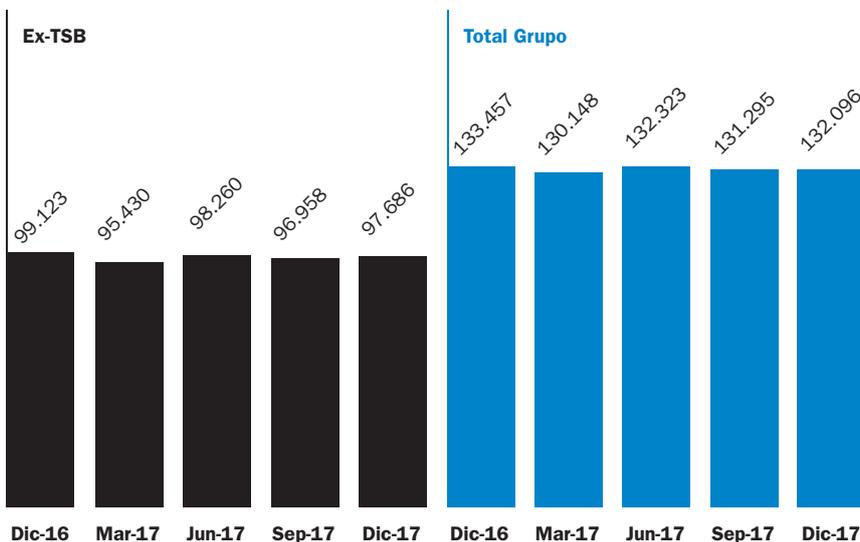
Los valores representativos de deuda emitidos (empréstitos y otros valores negociables y pasivos subordinados), al cierre del año 2017, totalizan 23.788 millones de euros (21.845 millones sin considerar TSB), frente a un importe de 26.534 millones de euros (22.618 millones sin considerar TSB) a 31 de diciembre de 2016.



G8
Depósitos de clientes
31.12.2017 (en %) (*)

1	Cuentas a la vista	72,0
2	Depósitos a plazo	24,0
3	Cesión temporal de activos	4,0

(*) Sin ajustes por periodificación ni por cobertura con derivados.



G7 Recursos de clientes en balance
(en millones de euros)

T11 Recursos de clientes

En millones de euros

	2016	2017	% 17/16	Ex-TSB 2016	Ex-TSB 2017	Ex-TSB %17/16
Recursos de clientes en balance (*)	133.456,6	132.096,2	(1,0)	99.123,0	97.686,3	(1,4)
Depósitos de la clientela	134.414,5	135.307,4	0,7	99.325,7	99.277,3	—
Cuentas corrientes y ahorro	92.010,6	98.019,8	6,5	62.624,0	68.039,1	8,6
Depósitos a plazo	40.154,0	32.425,3	(19,2)	35.206,9	27.996,1	(20,5)
Cesión temporal de activos	2.072,2	4.749,6	129,2	1.303,0	3.119,4	139,4
Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	177,9	112,7	(36,6)	191,8	122,7	(36,0)
Empréstitos y otros valores negociables	24.987,5	21.250,5	(15,0)	21.555,2	19.764,1	(8,3)
Pasivos subordinados (**)	1.546,0	2.537,4	64,1	1.063,3	2.080,6	95,7
Recursos en balance	160.948,1	159.095,3	(1,2)	121.944,2	121.122,0	(0,7)
Fondos de inversión	22.594,2	27.374,6	21,2	22.594,2	27.374,6	21,2
FI de renta variable	1.313,0	1.928,9	46,9	1.313,0	1.928,9	46,9
FI mixtos	4.253,4	6.489,7	52,6	4.253,4	6.489,7	52,6
FI de renta fija	4.773,2	4.488,0	(6,0)	4.773,2	4.488,0	(6,0)
FI garantizado	4.057,2	3.829,3	(5,6)	4.057,2	3.829,3	(5,6)
FI inmobiliario	88,3	125,4	42,0	88,3	125,4	42,0
FI de capital riesgo	21,4	38,0	77,7	21,4	38,0	77,7
Sociedades de inversión	2.065,4	2.192,1	6,1	2.065,4	2.192,1	6,1
IIC comercializadas no gestionadas	6.022,3	8.283,3	37,5	6.022,3	8.283,3	37,5
Gestión de patrimonios	3.651,3	3.998,7	9,5	3.651,3	3.998,7	9,5
Fondos de pensiones	4.117,0	3.986,6	(3,2)	4.117,0	3.986,6	(3,2)
Individuales	2.621,0	2.475,6	(5,5)	2.621,0	2.475,6	(5,5)
Empresas	1.481,4	1.498,2	1,1	1.481,4	1.498,2	1,1
Asociativos	14,6	12,7	(13,0)	14,6	12,7	(13,0)
Seguros comercializados	10.243,4	9.964,9	(2,7)	10.243,4	9.964,9	(2,7)
Recursos gestionados	201.554,0	204.420,0	1,4	162.550,1	166.446,7	2,4

(*) Incluye depósitos de clientes (ex-repos) y otros pasivos colocados por la red comercial: obligaciones necesariamente convertibles en acciones, bonos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros.

(**) Se trata de los pasivos subordinados de los valores representativos de deuda.

Patrimonio neto

Al cierre del ejercicio de 2017, el patrimonio neto del Grupo asciende a 13.221,8 millones de euros (T12).

En millones de euros

	2016	2017	% 17/16
Fondos propios	12.926,2	13.425,9	3,9
Capital	702,0	703,4	0,2
Reservas	11.688,0	12.106,6	3,6
Otros elementos de patrimonio neto	38,4	32,5	(15,4)
Menos: valores propios	(101,4)	(106,3)	4,9
Beneficio atribuido al Grupo	710,4	801,5	12,8
Menos: dividendos y retribuciones	(111,3)	(111,6)	0,3
Otro resultado global acumulado	107,1	(265,3)	—
Intereses de minoritarios	49,7	61,2	23,2
Patrimonio neto	13.083,0	13.221,8	1,1

T12 Patrimonio neto