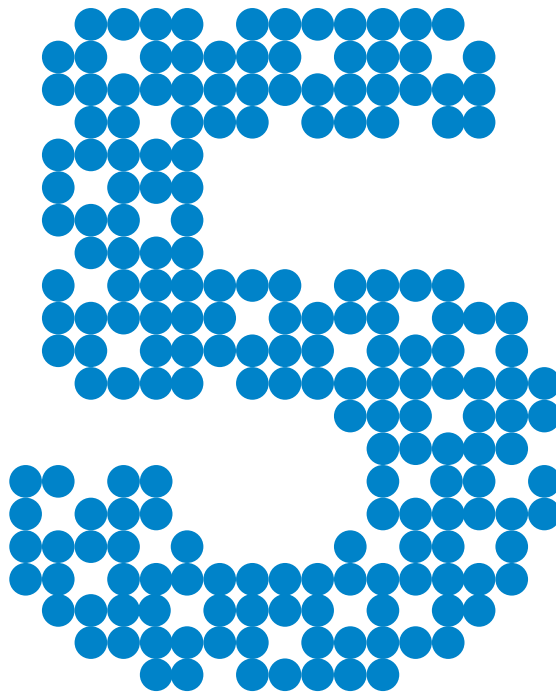


Información financiera del Grupo Banco Sabadell

65	Principales magnitudes en 2017
66	Resultados del ejercicio
72	Evolución del balance
79	Gestión de la liquidez
82	Gestión del capital



Principales magnitudes en 2017

T1

	2016	2017	% 17/16
Balance (en millones de euros)	(A)		
Total activo	212.507,7	221.348,3	4,2
Inversión crediticia bruta viva	140.557,3	137.521,7	(2,2)
Inversión crediticia bruta de clientes	150.095,2	147.324,6	(1,8)
Recursos en balance	160.948,0	159.095,3	(1,2)
De los que: Recursos de clientes en balance	133.456,6	132.096,2	(1,0)
Fondos de inversión	22.594,2	27.374,6	21,2
Fondos de pensiones y seguros comercializados	14.360,4	13.951,4	(2,8)
Recursos gestionados	201.554,0	204.419,9	1,4
Patrimonio neto	13.083,0	13.221,8	1,1
Fondos propios	12.926,2	13.425,9	3,9
Cuenta de resultados (en millones de euros)	(B)		
Margen de intereses	3.837,8	3.802,4	(0,9)
Margen bruto	5.470,7	5.737,3	4,9
Margen antes de dotaciones	2.411,5	2.612,1	8,3
Beneficio atribuido al Grupo	710,4	801,5	12,8
Rentabilidad y eficiencia (en porcentaje)	(C)		
ROA	0,35%	0,38%	
RORWA	0,83%	1,03%	
ROE	5,59%	6,10%	
ROTE	6,72%	7,27%	
Eficiencia	48,68%	50,15%	
Gestión del capital	(D)		
Activos ponderados por riesgo (APR) (en millones de euros)	86.069,9	77.638,2	(9,8)
Common Equity Tier 1 <i>phase-in</i> (%)	12,0	13,4	
Tier I <i>phase-in</i> (%)	12,0	14,3	
Ratio total de capital <i>phase-in</i> (%)	13,8	16,1	
Leverage ratio <i>phase-in</i> (%)	4,7	5,0	
Gestión del riesgo	(E)		
Riesgos dudosos (millones de euros)	9.746,0	7.925,3	(18,7)
Total activos problemáticos (millones de euros)	18.781,0	15.318,4	(18,4)
Ratio de morosidad (%)	6,14	5,14	
Ratio de cobertura de dudosos (%) (excluyendo cláusulas suelo)	47,3	45,7	
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%) (excluyendo cláusulas suelo)	47,4	49,8	
Gestión de la liquidez	(F)		
Loan to deposits ratio (%)	105,1	104,3	
Accionistas y acciones (datos a fin de período)	(G)		
Número de accionistas	260.948	235.130	
Número de acciones medias (en millones)	5.452	5.570	
Valor de cotización (en euros)	1,323	1,656	
Capitalización bursátil (en millones de euros)	7.212,9	9.223,9	
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (en euros)	0,13	0,14	
Valor contable por acción (en euros)	2,37	2,41	
P/VC (valor de cotización s/ valor contable)	0,56	0,69	
PER (valor de cotización / BPA)	10,15	11,85	
Otros datos	(G)		
Oficinas	2.767	2.473	
Empleados	25.945	25.845	

(A) La finalidad de este bloque de magnitudes es ofrecer una visión sintetizada de la evolución interanual de los principales saldos del balance consolidado del Grupo, haciendo especial hincapié en las magnitudes relacionadas con la inversión y los recursos de clientes.

(B) En este apartado se muestran los márgenes de la cuenta de resultados de los dos últimos ejercicios que se consideran más significativos.

(C) El propósito de este conjunto de ratios es mostrar una visión significativa de la rentabilidad y eficiencia durante los dos últimos ejercicios.

(D) El propósito de este conjunto de ratios es mostrar una visión significativa de la solvencia durante los dos últimos ejercicios.

(E) Este apartado muestra los principales saldos y ratios relacionados con la gestión del riesgo del Grupo.

(F) El propósito de este apartado es mostrar una visión significativa de la liquidez durante los dos últimos ejercicios.

(G) La finalidad de este bloque es ofrecer información relativa al valor de la acción y de otros indicadores y ratios relacionados con el mercado bursátil.

Véase listado, definición y finalidad de las MARs utilizadas en el ámbito del Grupo Banco Sabadell en:

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

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)
Margen de intereses	3.837,8	3.802,4	(0,9)	2.786,9	2.768,8	(0,6)
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
Margen bruto	5.470,7	5.737,3	4,9	4.258,3	4.514,0	6,0
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
Margen antes de dotaciones	2.411,5	2.612,1	8,3	2.118,4	2.390,8	12,9
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	—	—	—	—	—	—
Resultado antes de impuestos	1.019,4	848,3	(16,8)	758,9	709,1	(6,6)
Impuesto sobre beneficios	(303,6)	(43,1)	(85,8)	(222,4)	5,8	—
Resultado consolidado del ejercicio	715,9	805,2	12,5	536,5	714,9	33,2
Resultado atribuido a intereses minoritarios	5,4	3,7	(31,5)	5,4	3,7	(31,5)
Beneficio atribuido al Grupo	710,4	801,5	12,8	531,1	711,2	33,9
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%

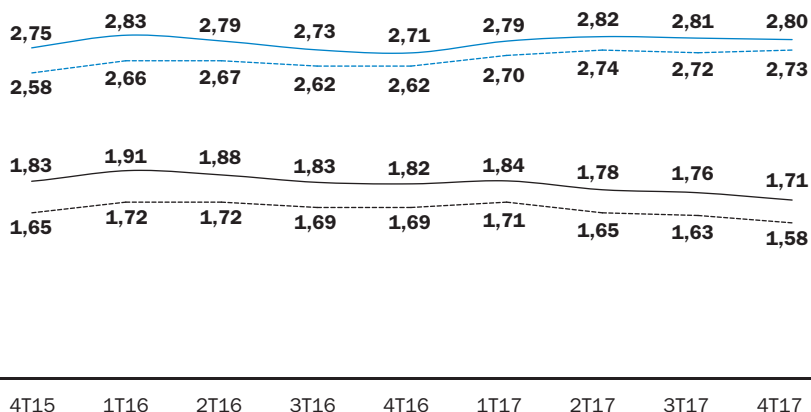
En términos medios acumulados, el margen sobre activos totales medios se situó en el 1,77%, (1,86% en 2016). El decremento de la rentabilidad media sobre los activos totales medios, a pesar del incremento del margen de clientes (consecuencia principal del menor coste de financiación de los depósitos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

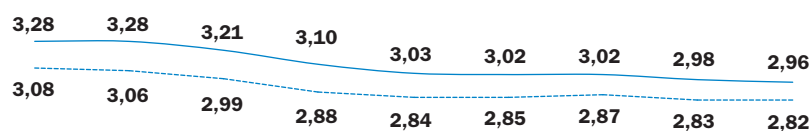
	2016			2017			17/16		Efecto		
	Saldo medio	Resultados	Tipo %	Saldo medio	Resultados	Tipo %	Saldo medio	Resultados	Tipo	Volumen	Días
Caja, bancos centrales y EECC	11.336,2	31,1	0,27	18.512,4	2,9	0,02	7.176,2	(28,2)	(33,4)	5,3	(100)
Créditos a la clientela	138.202,2	4.361,3	3,16	136.937,9	4.102,1	3,00	(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)
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 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	—
Total Inversión	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)
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
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
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	—	—	—	—
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)

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.



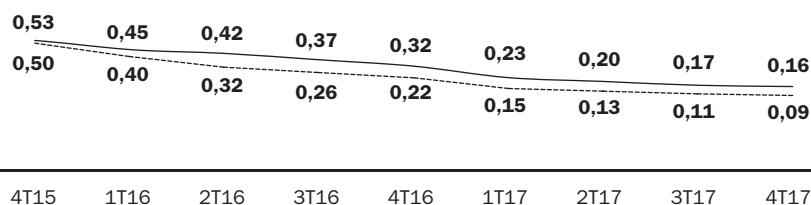
G1 Evolución del margen de intereses (en porcentaje)

- 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)
Comisiones derivadas de operaciones de riesgo	316,7	304,8	(3,7)	220,8	219,8	(0,5)
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
Comisiones de servicios	520,0	580,0	11,5	490,1	569,4	16,2
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
Comisiones de gestión de activos	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 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.

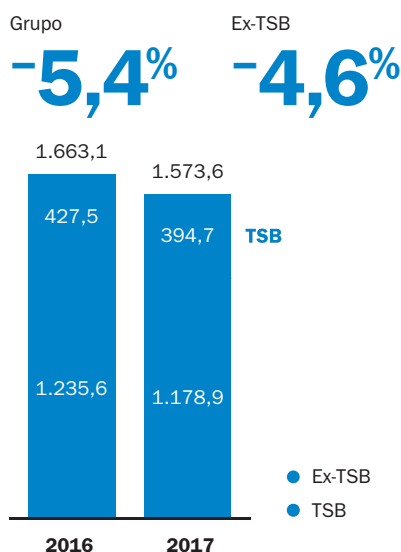
Los otros productos y cargas de explotación totalizan -227,0 millones de euros (-211,3 millones de euros sin considerar TSB), frente a un importe de -226,9 millones de euros (-209,1 millones de euros sin considerar TSB) en el año 2016. Dentro de este epígrafe, destacan particularmente las dotaciones 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)

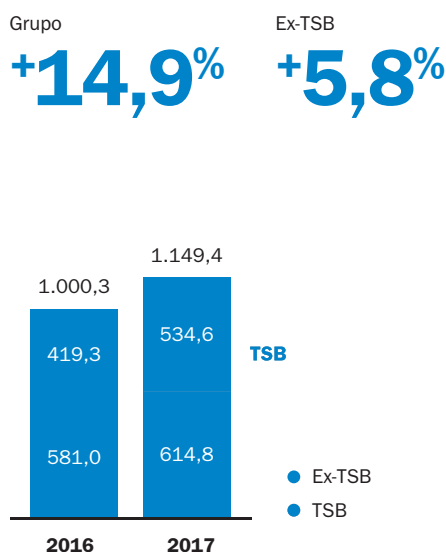
En millones de euros



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)
Gastos de personal	(1.663,1)	(1.573,6)	(5,4)	(1.235,7)	(1.178,9)	(4,6)
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
Total recurrentes	(981,2)	(1.116,7)	13,8	(580,9)	(614,8)	5,8
No recurrentes	(19,1)	(32,7)	71,5	—	—	—
Otros gastos generales de administración	(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 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%.

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.

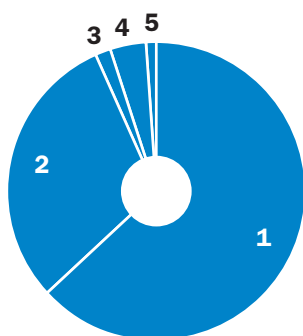
Activo

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

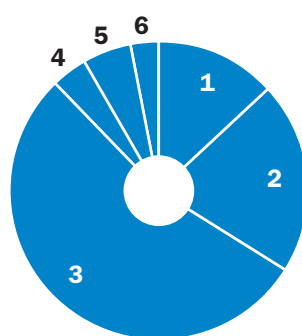
En millones de euros

	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).

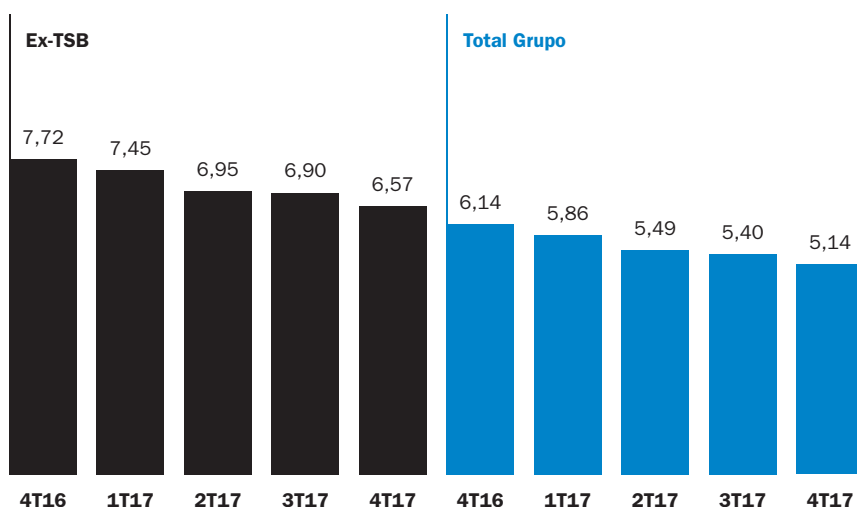
La ratio de morosidad del Grupo (G6 y T8) continúa su senda decreciente debido a la continua reducción de los activos problemáticos (riesgos dudosos y adjudicados). Así mismo, los niveles de cobertura sobre activos dudosos se mantienen a niveles confortables con un incremento de la cobertura de los activos 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

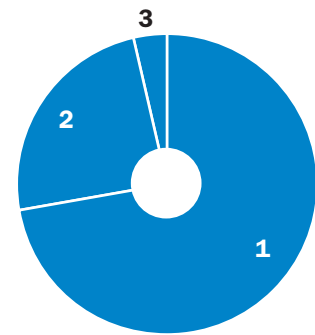
Durante el ejercicio de 2017, los recursos gestionados crecen un 1,4% interanual (2,4% sin considerar TSB), principalmente por el crecimiento de las cuentas a la vista y de los recursos de fuera de balance, destacando los fondos de inversión (T11 y G7).

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.

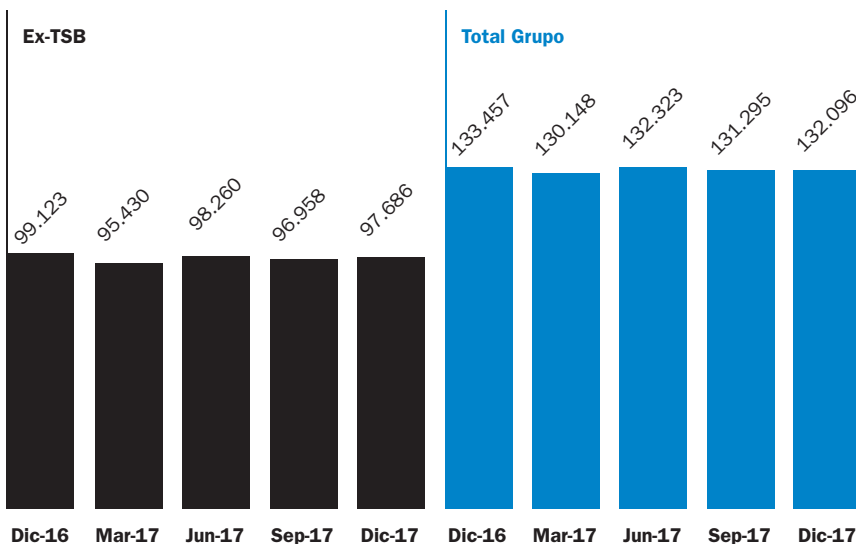
Los valores representativos de deuda emitidos (empréstitos y otros valores negociables y pasivos subordinados), al cierre del año 2017, totalizan 23.788 millones de euros (21.845 millones sin considerar TSB), frente a un importe de 26.534 millones de euros (22.618 millones sin considerar TSB) a 31 de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

Gestión de la liquidez

La ratio ajustada de *loan to deposits* a 31 de diciembre de 2017 es del 104,3% con una estructura de financiación minorista equilibrada.

La ratio LCR (*liquidity coverage ratio*) se sitúa a 31 de diciembre de 2017 en un 168% ex-TSB y en un 295% con TSB.

La política de financiación de la entidad se ha enfocado en mantener una estructura de financiación equilibrada basada principalmente en depósitos a la clientela (principalmente cuentas a la vista y depósitos a plazo captados a través de la red comercial), complementada con la financiación vía mercado interbancario y mercados de capitales donde la entidad mantiene vivos diferentes programas de financiación a corto y largo plazo con el objetivo de conseguir un adecuado nivel de diversificación por tipo de producto, plazo e inversor. La entidad mantiene una cartera diversificada de activos líquidos mayoritariamente elegibles como colateral para las operaciones de financiación con el Banco Central Europeo (BCE).

En este sentido los recursos de clientes en balance han disminuido un 1,0% en relación con el cierre del ejercicio 2016, presentando un saldo de 132.096 millones de euros, frente a un saldo de 133.457 millones de euros al cierre del año 2016. En el año 2017 se ha continuado con el movimiento de saldos desde depósitos a plazo a cuentas a la vista y a fondos de inversión, como resultado de la evolución decreciente de los tipos de interés. A 31 de diciembre de 2017 el saldo de las cuentas a la vista totalizaba 98.020 millones de euros (+6,5%), en detrimento de los depósitos a plazo, que presentaron una caída del 19,9%.

Durante 2017 se ha continuado con la tendencia creciente de generación de *gap* comercial observada durante los últimos años, lo que ha permitido, por un lado, continuar con la política de la entidad de refinanciar parcialmente los vencimientos en mercado de capitales y, al mismo tiempo, con la pauta de reducción de la ratio *loan to deposits* (LtD) o depósitos entre créditos del Grupo (desde un 147% al cierre de 2010 a un 104,3% al cierre de 2017). Para el cálculo de la ratio LtD, se computa en el numerador el crédito a la clientela neto ajustado por la financiación subvencionada y en el denominador la financiación minorista (T13).

	Ex-TSB 2016	Ex-TSB 2017	Total Grupo 2016	Total Grupo 2017
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal activos	115.640	109.742	150.087	145.323
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	(4.835)	(3.646)	(4.921)	(3.727)
Créditos de mediación	(4.900)	(3.110)	(4.900)	(3.835)
Crédito neto ajustado	105.905	102.986	140.266	137.761
Recursos de clientes en balance	99.123	97.686	133.457	132.096
Loan to deposit ratio (%)	106,8	105,4	105,1	104,3

El tipo de cambio EUR/GBP aplicado para el balance es del 0,8872 a 31.12.2017 y 0,8562 a 31.12.2016.

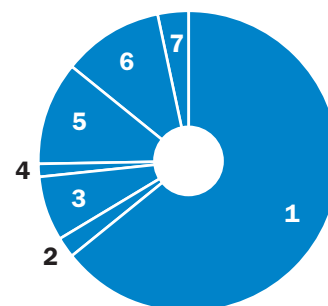
La entidad ha continuado accediendo con normalidad a los mercados de capitales. En el año se han producido vencimientos en el mercado de capitales por un importe de 3.206 millones de euros. Por el contrario, Banco Sabadell ha realizado emisiones públicas por un total de 5.194,6 millones de euros. Concretamente, Banco Sabadell realizó una emisión pública de cédulas hipotecarias a diez años en abril por un importe de 1.000 millones de euros que fue ampliada por 100 millones adicionales en el mes de octubre; una emisión de cédulas hipotecarias a ocho años por un importe de 500 millones de euros suscrita íntegramente por el Banco Europeo de Inversiones (BEI), y seis emisiones de deuda *senior* a un plazo entre dos y cinco años cada una de ellas por un importe total de 1.444,6 millones de euros. Asimismo, durante el año, se han realizado dos emisiones de participaciones preferentes contingentemente convertibles en acciones ordinarias del Banco (Additional Tier 1). El 18 de mayo de 2017, Banco Sabadell realizó su emisión inaugural de Additional Tier 1 por un importe de 750 millones de euros y, posteriormente, el 23 de noviembre de 2017 se realizó una segunda emisión de Additional Tier 1 por un importe de 400 millones de euros. Finalmente, el 5 de diciembre de 2017, Banco Sabadell realizó una emisión de deuda *senior* por un importe de 1.000 millones de euros a un plazo de cinco años y tres meses (G9 y G10).

Por otro lado, el 24 de febrero de 2017 la FCA aprobó el nuevo programa de *covered bonds* de TSB con un límite máximo de emisión de 5.000 millones de libras. El 7 de diciembre de 2017, TSB realizó su primera emisión inaugural de *covered bonds* lanzando al mercado institucional una operación a cinco años por un importe de 500 millones de libras con un cupón de £ Libor 3 meses + 24 pbs.

En 2017 Banco Sabadell ha participado en la última subasta de liquidez del BCE a cuatro años con objetivo específico (TLTRO II o *targeted longer-term refinancing operations II*), llevada a cabo en el mes de marzo por un importe de 10.500 millones de euros, sumándose a los 10.000 millones de euros tomados en el año anterior bajo este mismo esquema.

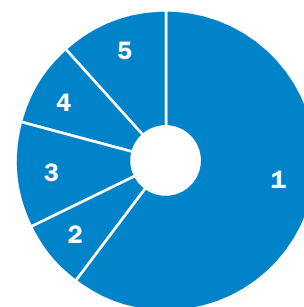
Por otro lado, el Banco de Inglaterra también puso en marcha en 2016 un paquete de medidas de apoyo al crecimiento económico. Dicho paquete incluye una reducción del *bank base rate* y la introducción del Term Funding Scheme (TFS), un programa de incentivación del crédito, puesto en marcha en el mes de agosto de 2016 por el Banco de Inglaterra, mediante el cual los bancos ingleses pueden realizar disposiciones a cuatro años aportando colateral elegible como contraprestación. TSB, como miembro del Sterling Monetary Framework (SMF), ha hecho uso del TFS a lo largo del 2017, con un importe dispuesto de 6.334 millones de euros al cierre de 2017.

La entidad ha mantenido un colchón de liquidez en forma de activos líquidos para hacer frente a eventuales necesidades de liquidez. El 1 de octubre de 2015 entró en vigor el *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) o coeficiente de cobertura de liquidez, con la aplicación de un período de *phase-in* hasta el 2018. En



G9 Estructura de financiación 31.12.2017 (en %)

1	Depósitos	64,3
2	Emisiones <i>retail</i>	2,1
3	Repos	7,2
4	Financiación ICO	1,2
5	Mercado mayorista	11,1
6	BCE	10,9
7	Bank of England	3,2



G10 Detalle de emisiones institucionales 31.12.2017 (en %)

1	Cédulas hipotecarias	60,4
2	Deuda <i>senior</i>	7,6
3	Preferentes + subordinadas	11,3
4	Pagarés ECP + institucionales	9,2
5	Titulizaciones	11,5

el año 2017 el mínimo exigible regulatoriamente era del 80%. A nivel de Grupo, la ratio LCR se ha situado de manera permanente y estable a lo largo del año ampliamente por encima del 100%. En relación con el *Net Stable Funding Ratio* (NSFR) o ratio de financiación estable neta, todavía se encuentra en fase de estudio y definición final, pese a que la fecha prevista de implementación era en enero de 2018, y, de la misma manera que la ratio LCR, está previsto un período de aplicación gradual. No obstante, la entidad se ha mantenido de manera estable en niveles superiores al 100%.

Calificaciones de las agencias de *rating*

El Banco vuelve a alcanzar el nivel *Investment grade*.

En 2017, las tres agencias que evalúan la calidad crediticia de Banco Sabadell son S&P Global Ratings, Moody's y DBRS. A continuación, se detallan los *ratings* actuales y la última fecha en la que se ha hecho alguna publicación reiterando este *rating*.

Con fecha 27 de junio de 2017, S&P Global Ratings subió la calificación crediticia de Banco Sabadell a largo plazo a BBB- desde BB+ y a corto plazo a A-3 desde B, manteniendo la perspectiva positiva. Con esta subida de *rating*, Banco Sabadell vuelve a alcanzar el nivel de *Investment grade*. S&P Global Ratings ha valorado para esta subida que Banco Sabadell ha continuado fortaleciendo su solvencia y continúa progresando en la evacuación de riesgos de su balance. Adicionalmente, S&P Global Ratings ha incrementado el *rating* de la deuda subordinada y de las acciones preferentes de Banco Sabadell en dos escalones, situándolos en BB y B, respectivamente.

Con fecha 23 de noviembre de 2017, Moody's Investors Service (Moody's) confirmó el *rating* de depósitos a largo plazo de Banco Sabadell de Baa2 con perspectiva estable y el de deuda *senior* a largo plazo de Baa3 con perspectiva positiva. La agencia valora la mejora del riesgo de crédito a pesar del elevado volumen de activos problemáticos, la mejora en la capacidad de absorción de pérdidas durante el ejercicio y la adecuada liquidez teniendo en cuenta la situación política de Cataluña.

Con fecha 21 de diciembre de 2017, DBRS confirmó el *rating* de Banco Sabadell, manteniéndose en BBB (*high*) a largo plazo y en R-1 (*low*) a corto plazo con perspectiva estable. La agencia destaca el crecimiento de los ingresos *core* a pesar de la continua presión de los bajos tipos de interés, la reducción de los activos problemáticos, aunque continúan en niveles elevados si se compara con la media europea, y la sólida posición financiera apoyada en sus clientes de España y el Reino Unido. Además, valora el buen nivel de capital soportado por la mejora en la generación de capital interno y la reciente emisión de instrumentos de capital.

Durante 2017, Banco Sabadell se ha reunido con las tres agencias. En estas visitas o teleconferencias se han discutido temas como la estrategia del Banco, evolución de TSB, resultados, capital, liquidez, riesgos, calidad crediticia y gestión de activos problemáticos (T14).

Agencia	Fecha	Largo Plazo	Corto plazo	Perspectiva
DBRS	21.12.2017	BBB (high)	R-1 (low)	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

(*) Corresponde a deuda senior y depósitos, respectivamente.

T14 Calificaciones de las agencias de *rating*

Gestión de capital

El Banco sigue contando con un sólido perfil de capital y solvencia tras la implementación de IFRS9.

Gestión de capital

La gestión de los recursos de capital es el resultado del proceso continuo de planificación de capital. Dicho proceso considera la evolución esperada del entorno económico, regulatorio y sectorial, así como escenarios más adversos. Recoge el consumo de capital esperado de las distintas actividades, bajo los distintos escenarios contemplados, así como las condiciones de mercado que pueden determinar la efectividad de las distintas actuaciones que puedan plantearse. El proceso se enmarca dentro de los objetivos estratégicos del banco y se propone buscar una rentabilidad atractiva para el accionista, asegurando al mismo tiempo un nivel de recursos propios adecuado a los riesgos inherentes a la actividad bancaria.

Como política general, la entidad tiene como objetivo, por lo que a la gestión de capital se refiere, la adecuación de la disponibilidad de este al nivel global de los riesgos incurridos.

El Grupo sigue las pautas definidas por la CRD-IV y reglamentos derivados para establecer los requerimientos de recursos propios inherentes a los riesgos realmente incurridos por la entidad, de acuerdo con modelos internos de medición de riesgos previamente validados de manera independiente. A tal efecto, el Grupo cuenta con la autorización del supervisor para utilizar la mayoría de los modelos internos de los que dispone para el cálculo de los requerimientos de capital regulatorio.

El mapa de capital por tipo de riesgo al cierre del ejercicio de 2017 es el mostrado en el gráfico G11.

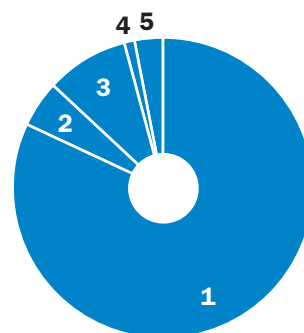
El Grupo tiene establecido un complejo sistema de medición de cada tipo de riesgo en el que se incurre, así como unas metodologías de integración de cada uno de estos riesgos; todo ello desde un punto de vista comprensivo y considerando posibles escenarios de estrés y la planificación financiera pertinente. Dichos sistemas de evaluación del riesgo están adaptados a las mejores prácticas al respecto.

El Grupo lleva a cabo anualmente un proceso de autoevaluación del capital. Dicho proceso parte de un amplio inventario de riesgos previamente identificados y de la autoevaluación cualitativa de políticas, procedimientos, sistemas de asunción, medición y control de cada uno, así como de las técnicas de mitigación pertinentes.

Posteriormente, se establece una evaluación cuantitativa global del capital necesario bajo parámetros internos utilizando los modelos utilizados por la entidad (por ejemplo, los sistemas de calificación de acreditados tipo *ratings* o *scorings* en riesgo de crédito), así como otras estimaciones internas adecuadas a cada tipo de riesgo. Seguidamente se integran las evaluaciones de cada uno y se determina una cifra bajo un indicador en términos de capital asignado.

Adicionalmente, se tienen en cuenta los planes de negocio y financieros de la entidad y los ejercicios de *stress test*, con el objeto de verificar si la evolución del negocio y los posibles escenarios extremos pueden poner en peligro su nivel de solvencia al compararlo con los recursos propios disponibles.

La valoración del riesgo en términos del capital necesario atribuido permite su relación con la rentabilidad obtenida desde el nivel de operación y cliente



G11. Mapa de capital por tipo de riesgo 31.12.2017 (en %)

1	Riesgo de crédito	82
2	Riesgo estructural	5
3	Riesgo operacional	9
4	Riesgo de mercado	1
5	Otros	3

hasta el nivel de unidad de negocio. El Grupo tiene implantado un sistema analítico de rentabilidad ajustada a riesgo (RaRoC) que proporciona esta valoración y posibilita realizar comparaciones homogéneas, así como su inclusión en el proceso de fijación de precios de las operaciones.

El nivel y calidad de capital son métricas del *risk appetite statement* y se encuentran dentro del marco estratégico de riesgos del Grupo, que se encuentra explicado en el capítulo “Gestión del riesgo”.

Para mayor información sobre la gestión del capital, véase el documento publicado anualmente sobre información con relevancia prudencial disponible en la web del Banco en el apartado “Información a accionistas e inversores/ Información financiera”.

Recursos propios computables, ratios de capital

Regulación

El 1 de enero de 2014 entró en vigor el nuevo marco normativo, a partir del cual la Unión Europea ha implementado las normas de capital en los acuerdos de Basilea III del Comité de Supervisión Bancaria (BCBS), bajo un modelo de introducción por fases (*phase-in*) hasta el 1 de enero de 2019.

Dicha normativa, estructurada en tres pilares, regula los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito, tanto a título individual como consolidado, considerando la forma en que se tienen que determinar tales recursos propios (pilar 1), el proceso de autoevaluación de capital y supervisión (pilar 2), y la información de carácter público que se debe divulgar al mercado (pilar 3).

Como entidad de crédito española, el Grupo está sujeto a la Directiva CRD-IV, que a su vez ha sido implementada en España a través de varias normas (véase mayor detalle de la regulación en la nota 5 de las cuentas anuales consolidadas de 2017).

De acuerdo con los requerimientos establecidos en el Reglamento CRR, las entidades de crédito deberán en todo momento cumplir con una ratio total de capital del 8%. No obstante, debe tenerse en cuenta que los reguladores pueden ejercer su potestad bajo el nuevo marco normativo y requerir a las entidades el mantenimiento de niveles adicionales de capital.

El 14 de diciembre de 2017, la entidad recibió una comunicación por parte del Banco Central Europeo respecto a la decisión sobre los requerimientos mínimos prudenciales aplicables a la entidad para 2018, derivados del Proceso de Revisión y Evaluación Supervisora (SREP), por el cual el Grupo Banco Sabadell debe mantener en base consolidada una ratio de CET1 del 8,3125% medida sobre el capital regulatorio *phase-in*. Este requisito incluye el mínimo exigido por pilar 1 (4,50%), el requerimiento de pilar 2 (1,75%), el colchón de conservación de capital (1,875%) y el requerimiento derivado de su consideración como otra entidad de importancia sistémica (0,1875%). Agregadamente, este es el nivel de CET1 consolidado por debajo del cual el Grupo se vería obligado a calcular el importe máximo distribuible (MDA) que limitaría sus distribuciones en forma de dividendos, de retribución variable y pagos de cupón a los titulares de los valores de capital de nivel 1 adicional.

Adicionalmente, y en base a la nota publicada por el Banco de España el 24 de noviembre de 2017 en la que designa a las entidades sistémicas y establece sus colchones de capital siguiendo las directrices de la Autoridad Bancaria Europea sobre la identificación de OEIS (otras entidades de importancia sistémica) (EBA/GL/2014/10) recogidas en la Norma 14 y en el Anejo 1 de la Circular 2/2016 del Banco de España, confirma la consideración de Banco Sabadell como OEIS, fijando en un 0,1875% este colchón de capital para 2018. En cuanto al colchón de capital anticíclico específico de Banco Sabadell, calculado

según lo establecido en la Circular 2/2016, de 2 de febrero, del Banco de España, se ha mantenido en un 0% durante todo el año 2017.

El Grupo a 31 de diciembre de 2017 mantiene una ratio de capital CET1 del *phase-in* 13,4%, por lo que, respecto a los requerimientos de capital, no implica ninguna de las limitaciones mencionadas.

Ratios

La ratio CET1 *fully-loaded* asciende al 12,8%, y con la implementación de IFRS9 se sitúa en 12,0% *pro forma*, a diciembre de 2017.

A 31 de diciembre de 2017, los recursos propios computables del Grupo ascienden a 12.524 millones de euros, que suponen un excedente de 6.313 millones de euros, como se muestra en la tabla T15.

Los recursos propios de Common Equity Tier 1 (CET1) suponen el 83,2% de los recursos propios computables. Las deducciones están compuestas principalmente por fondos de comercio e intangibles.

El Tier 1 en Basilea III está compuesto, además de por los recursos CET1, por los elementos que integran mayoritariamente los fondos propios de nivel 1 adicional que son, por un lado, los elementos de capital constituidos por participaciones preferentes, y por otro lado, las deducciones, integradas por las deducciones por fondo de comercio y activos intangibles en el porcentaje que le corresponde en el período transitorio (20%) y las deducciones por la insuficiencia de las provisiones para pérdidas esperadas según IRB, también por el porcentaje que le corresponde en el período transitorio (10%).

Los recursos propios de segunda categoría, que aportan el 11% a la ratio BIS, están compuestos básicamente por deuda subordinada y provisiones genéricas (con los límites de computabilidad establecidos regulatoriamente), así como el resto de deducciones requeridas.

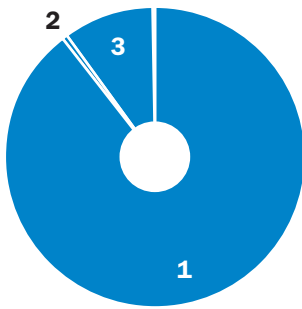
Los activos ponderados por riesgo (RWA) se distribuyen por tipo de riesgo como se muestra en el gráfico G12, y el riesgo de crédito es el de mayor volumen.

La distribución de los requerimientos de recursos propios por esa tipología de riesgo (riesgo de crédito), desglosados por segmento, área geográfica y sector económico, es la mostrada en los gráficos G13 y G14.

En los gráficos G15, G16, G17, G18, G19 y G20 se muestra la distribución de la exposición en el momento del incumplimiento o EAD (*exposure at default*) y de los RWA (activos ponderados por riesgo) según el segmento, y también puede verse la misma información abierta en detalle por método de cálculo.

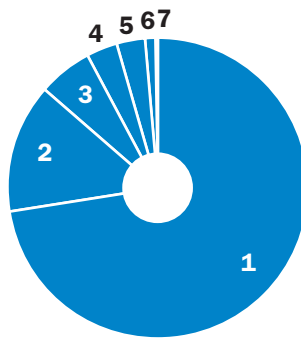
Adicionalmente a las ratios de capital, la ratio de apalancamiento (*leverage ratio*) pretende reforzar los requerimientos de capital con una medida complementaria desvinculada del nivel de riesgo. Se define como el cociente entre los recursos propios computables de nivel 1 (Tier 1) y la medida de la exposición calculada según lo que establece el Reglamento delegado (UE) 2015/62 de la Comisión, de 10 de octubre de 2014. En la tabla T16 se presenta la ratio de apalancamiento a 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016; como puede verse, la entidad supera ampliamente el mínimo requerido por el supervisor.

La CRR define una ratio de apalancamiento cuyo cumplimiento es obligatorio a partir del 1 de enero de 2018. Previamente se ha establecido un periodo de definición y calibración comprendido entre 2014 y 2017 en el que



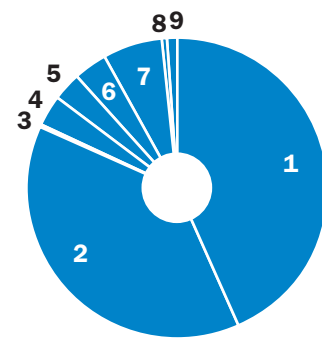
G12
Distribución de los Requerimientos de Recursos Propios por tipología de riesgo 31.12.2017 (en %)

1	Riesgo de crédito	89,5
2	Riesgo de mercado	0,7
3	Riesgo operacional	9,8



G13
Requerimientos de Recursos Propios por área geográfica 31.12.2017 (en %)

1	España	72,6
2	UK	13,8
3	Iberoamérica	5,9
4	Resto UE	3,4
5	Norte América	3,1
6	Resto del mundo	1,2
7	Resto OCDE	0,0



G14
Exposición por sectores 31.12.2017 (en %)

1	Finanzas, comercios y otros servicios	43,6
2	Particulares	38,3
3	Industrias extractivas	0,2
4	Industrias manufactureras	3,3
5	Producción y distribución energía	3,1
6	Actividad inmobiliaria	3,5
7	Transportes, distribución y hostelería	6,6
8	Agricultura, ganadería y pesca	0,4
9	Construcción	1,0

En millones de euros

	2016	2017	% 17/16
Capital	702,0	703,4	0,2
Reservas	11.874,2	12.106,6	2,0
Obligaciones convertibles en acciones	—	—	—
Intereses de minoritarios	21,5	16,9	(21,3)
Deducciones	(2.265,4)	(2.403,8)	6,1
Recursos CET1	10.332,4	10.423,1	0,9
CET1 (%)	12,0	13,4	—
Acciones preferentes, obligaciones convertibles y deducciones	—	697,9	—
Recursos AT1	—	697,9	—
AT 1 (%)	—	0,9	—
Recursos de primera categoría	10.332,4	11.121,0	7,6
Tier I (%)	12,0	14,3	—
Recursos de segunda categoría	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 mínimos exigibles	6.885,6	6.211,1	(9,8)
Excedentes de recursos	4.966,0	6.313,2	27,1
Ratio BIS (%)	13,8	16,1	—
Activos ponderados por riesgo (APR)	86.070,0	77.638,2	(9,8)

T15 Composición de las ratios de capital

En millones de euros

	2016	2017
Capital de nivel 1	10.332,4	11.121,0
Exposición	217.918,6	223.785,8
Ratio de apalancamiento	4,74%	4,97%

T16 Ratio de apalancamiento

las entidades están obligadas a publicarla y a enviar información relativa a la ratio al supervisor, que en función de los resultados observados realizará las adaptaciones que considere oportunas para su entrada en vigor. Actualmente se reporta al supervisor con carácter trimestral y el nivel de referencia que se está considerando es del 3%.

Actuaciones de capital

En los últimos cinco años, el Banco ha incrementado la base de capital en más de 5.000 millones de euros a través la generación orgánica de beneficios y de emisiones que se califican como capital de primera categoría, entre las que destaca la ampliación de capital con derecho de suscripción preferente por importe de 1.607 millones de euros llevada a cabo en 2015 como consecuencia de la adquisición de TSB (T17).

La variación del Common Equity Tier 1 (CET1) *phase-in* entre 2016 y 2017 se debe principalmente al beneficio retenido del ejercicio, a mayores deducciones y a que durante 2017 se han llevado a cabo dos emisiones de valores perpetuos eventualmente convertibles en acciones ordinarias de Banco Sabadell por importes de 750 y 400 millones de euros, respectivamente. Estas dos emisiones no solo han permitido incrementar la ratio CET1 *phase-in*, sino a su vez optimizar la estructura de capital de Banco Sabadell.

Los activos ponderados por riesgo (APR o RWA) del período se sitúan en 77.638 millones de euros, lo que representa un decremento del 9,80% respecto al período anterior. Hay que destacar, entre otros, la venta de la filial Sabadell United Bank, la aplicación al cálculo de requerimientos de capital de los nuevos modelos de particulares y de ajuste al Grupo, así como la mejora del perfil crediticio de los clientes.

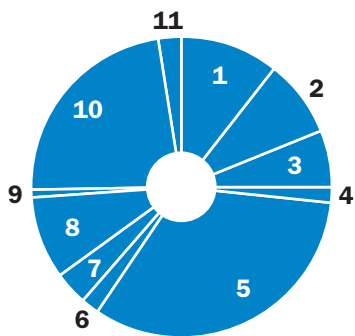
Todas estas actuaciones y acontecimientos, tanto en términos de capital disponible como de activos ponderados por riesgo, han permitido que Banco Sabadell alcance un nivel de Common Equity Tier 1 (CET1) *phase-in* a diciembre 2017 de 13,4% y una ratio de capital total de 16,1%, muy por encima de los estándares exigidos por el marco de regulación.

En millones de euros

		Importe	Impacto en capital
Febrero de 2011	Canje <i>debt-for-equity</i> (equity a través de <i>accelerated book building</i> y recompra de preferentes y subordinadas)	411	+68 pb de <i>core tier I</i>
Febrero de 2012	Canje de preferentes por acciones	785	+131 pb de <i>core tier I</i>
Marzo de 2012	Ampliación de capital	903	+161 pb de <i>core tier I</i>
Julio de 2012	Canje de instrumentos de deuda preferentes y deuda subordinada de Banco CAM por acciones	1.404	+186 pb de <i>core tier I</i>
Septiembre de 2013	Colocación acelerada de acciones y ampliación de capital con derechos	1.383	+178 pb de <i>core tier I</i>
Octubre de 2013	Emisión de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles por canje híbridos B. Gallego	122	+17 pb de <i>core tier I</i>
Abril de 2015	Ampliación de capital con derecho preferente de suscripción - TSB	1.607	+181 pb de <i>core tier I</i>

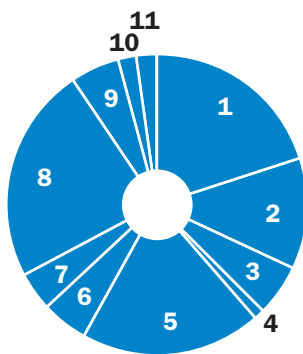
T17

Nota: El impacto en capital (en puntos básicos) está calculado con los datos de cierre de cada ejercicio, cifras que han ido variando significativamente por el incremento del perímetro del Grupo en estos últimos ejercicios.



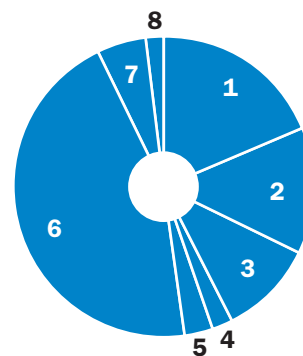
G15
EAD por segmentos
31.12.2017 (en %)

1	Empresas	10,7
2	Pyme empresas	8,3
3	Pyme minoristas	6,3
4	Comercios y autónomos	1,5
5	Préstamos hipotecarios	32,7
6	Préstamos	2,1
7	Resto minorista	3,6
8	Otros	8,7
9	Renta variable	0,8
10	Sector público	23,0
11	Entidades financieras	2,3



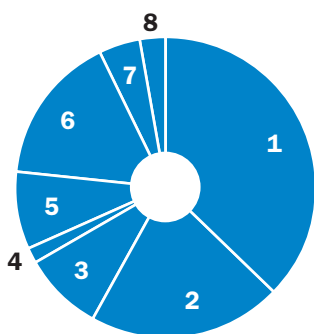
G16
RWA por segmentos
31.12.2017 (en %)

1	Empresas	20,1
2	Pyme empresas	12,0
3	Pyme minoristas	5,4
4	Comercios y autónomos	1,1
5	Préstamos hipotecarios	19,5
6	Préstamos	5,1
7	Resto minorista	4,1
8	Otros	23,3
9	Renta variable	5,5
10	Sector público	1,7
11	Entidades financieras	2,2



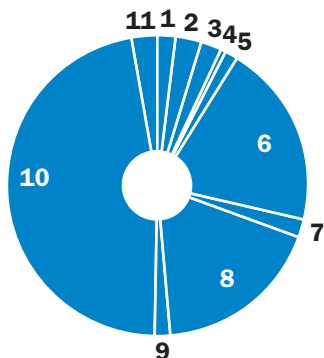
G17
EAD por segmentos bajo método IRB
31.12.2017 (en %)

1	Empresas	18,8
2	Pyme empresas	13,5
3	Pyme minoristas	10,3
4	Comercios y autónomos	2,4
5	Préstamos	3,0
6	Préstamos hipotecarios	44,9
7	Resto minorista	5,2
8	Entidades financieras	1,9



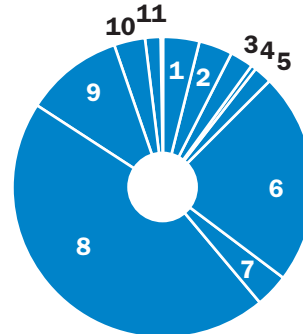
G18
RWA por segmentos bajo método IRB
31.12.2017 (en %)

1	Empresas	37,4
2	Pyme empresas	20,9
3	Pyme minoristas	8,6
4	Comercios y autónomos	1,7
5	Préstamos	8,4
6	Préstamos hipotecarios	16,0
7	Resto minorista	4,5
8	Entidades financieras	2,5



G19
EAD por segmentos bajo método estándar
31.12.2017 (en %)

1	Empresas	2,1
2	Pyme empresas	2,9
3	Pyme minoristas	2,1
4	Comercios y autónomos	0,6
5	Préstamos	1,3
6	Préstamos hipotecarios	20,0
7	Resto minorista	1,9
8	Otros	17,9
9	Renta variable	1,6
10	Sector público	47,0
11	Entidades financieras	2,6



G20
RWA por segmentos bajo método estándar
31.12.2017 (en %)

1	Empresas	3,9
2	Pyme empresas	3,8
3	Pyme minoristas	2,4
4	Comercios y autónomos	0,6
5	Préstamos	2,0
6	Préstamos hipotecarios	22,7
7	Resto minorista	3,7
8	Otros	45,1
9	Renta variable	10,6
10	Sector público	3,3
11	Entidades financieras	1,9