

Informe financiero trimestral

Tercer trimestre de 2018



Índice

1	
Principales magnitudes	3
2	
Aspectos clave	4
3	
Evolución de resultados y actividad	6
Entorno macroeconómico	6
Evolución de la cuenta de resultados	8
Evolución del balance	17
Gestión del riesgo	22
Gestión del capital y calificaciones crediticias	26
Gestión de la liquidez	28
Resultados por unidades de negocio	29
4	
La acción	35
5	
Hechos relevantes del trimestre	36
6	
Glosario de términos sobre medidas del rendimiento	37

Aviso legal

Este documento tiene únicamente finalidad informativa y no constituye una oferta de contratar ningún producto. Ni este documento, ni ninguna parte del mismo, deben erigirse en el fundamento en el que se base o del que dependa ningún acuerdo o compromiso.

La decisión sobre cualquier operación financiera debe hacerse teniendo en cuenta las necesidades del cliente y su conveniencia desde un punto de vista jurídico, fiscal, contable y/o financiero y de conformidad con los documentos informativos previstos por la normativa vigente. Las inversiones comentadas o recomendadas podrían no ser interesantes para todos los inversores.

Las opiniones, proyecciones o estimaciones contenidas en este documento se basan en información pública disponible y constituyen una valoración de Banco de Sabadell, S.A. a la fecha de su realización, pero de ningún modo aseguran que los futuros resultados o acontecimientos serán conformes con dichas opiniones, proyecciones o estimaciones. La información está sujeta a cambios sin previo aviso, no se garantiza su exactitud y puede ser incompleta o resumida. Banco de Sabadell, S.A. no aceptará ninguna responsabilidad por cualquier pérdida que provenga de cualquier utilización de este documento o de sus contenidos o de cualquier otro modo en relación con los mismos.

Bases de presentación

La cuenta de resultados y el balance de situación consolidados al cierre de septiembre de 2018 y de 2017, junto a los diferentes desgloses de partidas que se muestran en este Informe Financiero, se presentan siguiendo las bases, principios y criterios contables definidos en la Nota 1 de las cuentas semestrales consolidadas del grupo a 30 de Junio de 2018.

De acuerdo a las Directrices sobre medidas alternativas del rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es) se adjunta un glosario de las definiciones y la conciliación con las partidas presentadas en los estados financieros de ciertas medidas financieras alternativas utilizadas en el presente documento. Ver apartado Glosario de términos sobre medidas del rendimiento.

1. Principales magnitudes

	Ex TSB			Total grupo			
	30.09.17	30.09.18	Variación (%)	30.09.17	30.09.18 ⁽⁵⁾	Variación (%)	
Cuenta de resultados (millones de €)							
Margen de intereses	(1)	2.101,5	1.995,8	-5,0	2.877,8	2.742,7	-4,7
Margen bruto	(1)	3.649,4	3.106,5	-14,9	4.583,1	3.883,2	-15,3
Margen antes de dotaciones	(1)	2.063,6	1.529,4	-25,9	2.237,7	1.416,5	-36,7
Beneficio atribuido al grupo	(1)	579,2	467,7	-19,3	653,8	247,8	-62,1
Balance (millones de €)							
Total activo		163.944	171.547	4,6	211.076	217.751	3,2
Inversión crediticia bruta viva		102.035	105.735	3,6	137.833	140.234	1,7
Inversión crediticia bruta de clientes		112.250	112.534	0,3	148.242	147.553	-0,5
Recursos en balance		118.617	122.595	3,4	156.255	157.839	1,0
De los que: Recursos de clientes en balance		96.958	102.131	5,3	131.295	135.152	2,9
Fondos de inversión		26.920	28.882	7,3	26.920	28.882	7,3
Fondos de pensiones y seguros comercializados		14.187	14.258	0,5	14.187	14.258	0,5
Recursos gestionados		163.746	169.754	3,7	201.384	204.998	1,8
Patrimonio neto		--	--	--	13.205	12.192	-7,7
Fondos propios		--	--	--	13.372	12.607	-5,7
Rentabilidad y eficiencia (%)							
ROA		--	--	--	0,37	0,12	
RORWA		--	--	--	0,97	0,31	
ROE	(2)	--	--	--	6,05	1,97	
ROTE		--	--	--	7,20	2,41	
Eficiencia		42,41	45,43		51,04	57,91	
Gestión del riesgo							
Riesgos dudosos (millones de €)		8.186	6.594	-19,4	8.345	7.036	-15,7
Total activos problemáticos (millones de €)		16.949	13.630	-19,6	17.108	14.072	-17,7
Ratio de morosidad (%)		6,90	5,44		5,40	4,50	
Ratio de cobertura de dudosos (%)		48,7	57,8		48,8	57,4	
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)		51,5	56,8		51,5	56,6	
Gestión del capital							
Activos ponderados por riesgo (APR) (millones de €)		--	--	--	81.345	80.930	-0,5
Common Equity Tier 1 phase-in (%)		--	--	--	13,2	12,1	
Tier 1 phase-in (%)		--	--	--	13,6	13,5	
Ratio total de capital phase-in (%)		--	--	--	15,5	15,0	
Leverage ratio phase-in (%)		--	--	--	5,22	5,00	
Gestión de la liquidez							
Loan to deposits ratio (%)		105,5	103,5		104,5	103,7	
Accionistas y acciones (datos a fin de período)							
Número de accionistas		--	--	--	239.871	234.064	
Número de acciones medias (millones)		--	--	--	5.573	5.570	
Valor de cotización (€)	(3)	--	--	--	1.766	1.339	
Capitalización bursátil (millones de €)		--	--	--	9.842	7.458	
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	(4)	--	--	--	0,14	0,04	
Valor contable por acción (€)		--	--	--	2,39	2,25	
TBV por acción (en euros)		--	--	--	2,00	1,82	
P/V/C (valor de cotización s/ valor contable)		--	--	--	0,74	0,60	
PER (valor de cotización / BPA)		--	--	--	12,78	37,50	
Otros datos							
Oficinas		1.971	1.920		2.522	2.470	
Empleados		17.589	17.837		25.972	26.045	

(1) A efectos comparativos, las cifras de 2017 se muestran sin tener en cuenta las cifras de Sabadell United Bank (en adelante SUB), Mediterráneo Vida y del Mortgage Enhancement de TSB. Ver los datos reportados de cuenta de resultados en el apartado "Evolución de la cuenta de resultados".

(2) El ROE ajustado por el importe de los cupones del Additional Tier I, después de impuestos, es de 1,57%.

(3) Sin ajustar los valores históricos.

(4) Beneficio neto ajustado por el importe de los cupones del Additional Tier I, después de impuestos, registrado en fondos propios.

(5) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados a 30.09.18 es 0,8844. En el caso del balance, el tipo de cambio es del 0,8873.

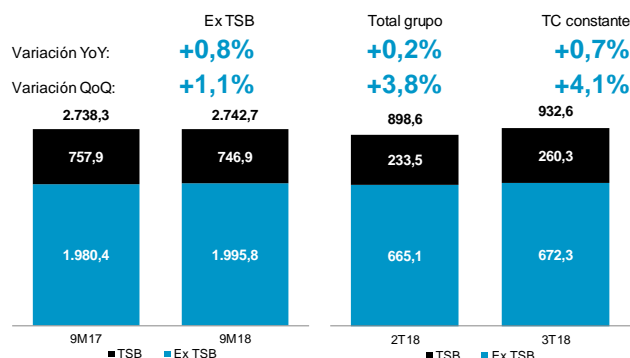
2. Aspectos clave

Datos expresados a perímetro constante: (*)

Margen de intereses

El margen de intereses ha continuado creciendo en el trimestre, presentando un aumento del 3,8% por un menor impacto de las acciones comerciales de TSB. Aislado este impacto, crecimiento del 0,9%. Excluyendo TSB, incremento del 1,1% impulsado por el crecimiento en los volúmenes.

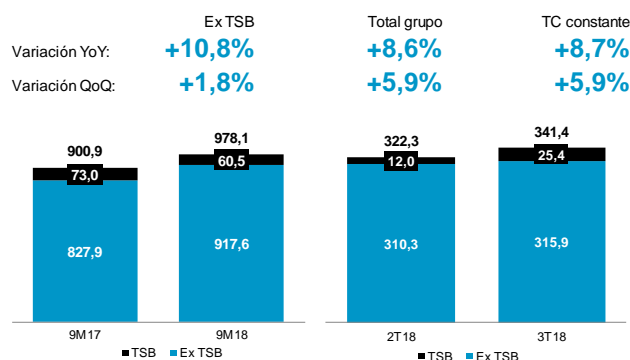
En términos interanuales el margen de intereses crece a tipo de cambio constante un 0,7% y un 0,8% sin considerar TSB.



Comisiones netas

Buen comportamiento de las comisiones en el trimestre, que muestran un crecimiento del 5,9% (1,8% sin considerar TSB) impulsadas por las comisiones de servicios y menores acciones comerciales de TSB.

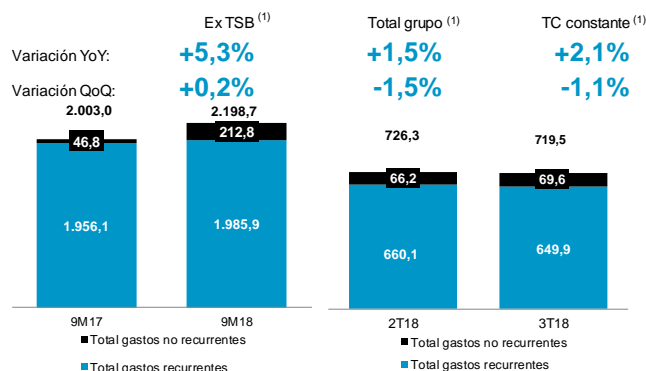
Las comisiones reflejan un crecimiento interanual a tipo de cambio constante del 8,7% (10,8% sin considerar TSB). Excluyendo el impacto de la exención de las comisiones por descubierto en TSB, crecimiento del 9,4% interanual.



Gastos de explotación

Los gastos de explotación recurrentes presentan una reducción del -1,5% trimestral por menores costes de TSB. Al cierre de septiembre de 2018 ascienden a -1.985,9 millones de euros y aumentan un 1,5% interanual.

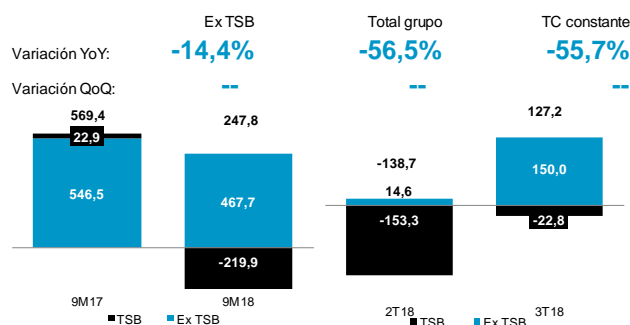
Los costes no recurrentes ascienden a -212,8 millones de euros en el año y a -69,6 millones de euros en el trimestre principalmente por los costes de migración y post migración de TSB.



Beneficio neto del grupo

El beneficio neto del grupo asciende a 247,8 millones de euros (467,7 millones de euros sin considerar TSB) al cierre de septiembre de 2018, impactado por extraordinarios. Aislado los impactos extraordinarios de migración y post migración de TSB y las provisiones por las ventas de carteras institucionales, crecimiento a tipo de cambio constante del 14,7% interanual.

Fuerte crecimiento de los ingresos del negocio bancario (margen de intereses + comisiones netas) que crecen interanualmente un 2,2% y un 4,4% en el trimestre.



(*) Excluyendo la aportación de SUB, Mediterráneo Vida y el Mortgage Enhancement de TSB.

(1) Variación sobre el total de gastos recurrentes.

Inversión crediticia

Se confirma la tendencia positiva del crecimiento del crédito vivo que crece a tipo de cambio constante un 1,9% interanual (3,6% excluyendo TSB). Excluyendo el impacto de la cartera en run-off de la EPA⁽¹⁾, presenta un crecimiento a tipo de cambio constante del 3,1% interanual (5,4% excluyendo TSB) impulsado por el buen comportamiento de las pymes y las grandes empresas. En el trimestre, ligera caída del -0,3% (crecimiento del 0,3% excluyendo TSB). A destacar el buen comportamiento de las hipotecas a particulares que crecen un 1,2% intertrimestral y un 1,0% interanual.

En TSB, caída de la inversión crediticia en el trimestre principalmente por la reducción de las hipotecas *core* debido a la gestión intencionada antes y después de la migración, si bien, continúan creciendo en términos interanuales.

Recursos de clientes en balance

Los recursos de clientes en balance aumentan a tipo de cambio constante un 3,1% (5,3% excluyendo TSB) interanual y caen ligeramente un -0,4% (-0,2% sin considerar TSB) trimestral. Los recursos fuera de balance crecen un 4,5% interanual y un 0,6% en el trimestre impulsados por los fondos de inversión.

Activos problemáticos

Los activos problemáticos continúan disminuyendo en el trimestre, presentando una reducción excluyendo TSB de -538 millones de euros (-402M de dudosos y -135M de adjudicados). Excluyendo los activos de las ventas de carteras institucionales anunciadas en el segundo trimestre, reducción orgánica de -244 millones de euros en el trimestre.

Ratio de morosidad y coberturas

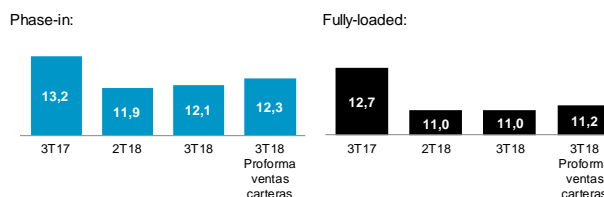
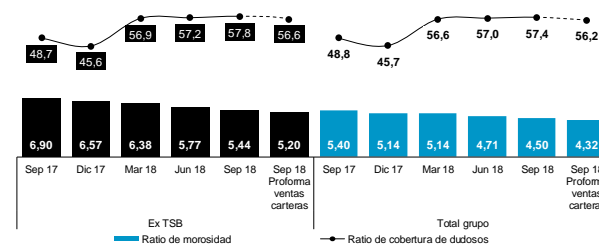
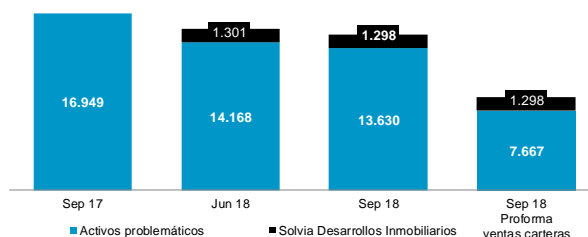
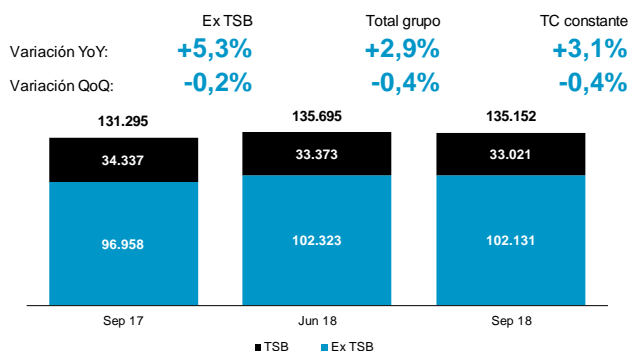
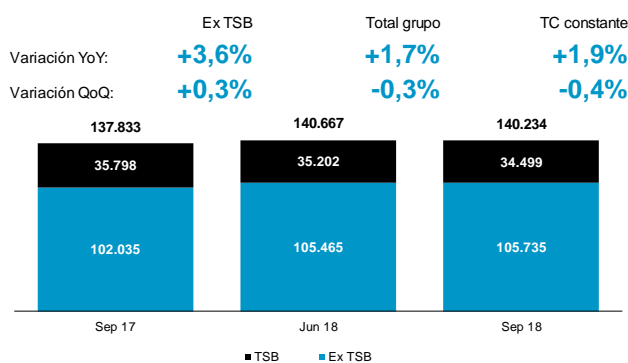
Fuerte reducción de la ratio de morosidad del grupo que se sitúa en el 4,50% (5,44% sin considerar TSB) y 4,32% (5,20% sin considerar TSB) teniendo en cuenta las ventas institucionales de carteras.

La cobertura de activos problemáticos se sitúa en un 56,6%, siendo la cobertura de dudosos del 57,4% y la cobertura de los activos adjudicados del 55,9%.

La ratio de activos problemáticos netos sobre el total activo se sitúa en el 1,7% teniendo en cuenta las ventas de carteras anunciadas en el segundo trimestre.

Ratio de capital

Sólida posición de capital, situándose la ratio de CET 1 *phase-in* en el 12,1% y *fully-loaded* en el 11,0% al cierre del tercer trimestre de 2018. Proforma post ventas de carteras, la ratio CET 1 *phase-in* se sitúa en 12,3% y *fully-loaded* en el 11,2%.



(1) El 80% de la exposición problemática de la EPA cuyo riesgo es asumido por el FGD, así como la variación neta de préstamos y la variación de la cuenta a cobrar.

3. Evolución de resultados y actividad

Entorno macroeconómico

Contexto económico, político y financiero internacional

Las tensiones comerciales han continuado siendo un foco de atención en los últimos meses. En particular, Estados Unidos aumentó el volumen de importaciones procedentes de China sujetas a aranceles, al tiempo que el país asiático adoptó represalias en la misma dirección, aunque de forma más comedida. En cuanto al Brexit, ha continuado la incertidumbre sobre la capacidad de que Reino Unido y la UE alcancen un acuerdo y de que este sea ratificado por el parlamento británico. Ambas partes insisten en su voluntad de que la salida sea con acuerdo, pero siguen sin ponerse de acuerdo sobre cómo evitar una frontera física en Irlanda, ni sobre la forma que tomará la futura relación comercial. Dentro de la zona euro, el gobierno italiano anunció que el objetivo de déficit fiscal que pretende establecer en 2019 es del 2,4% del PIB, por encima de la recomendación de la Comisión Europea (2,0%), lo que ha creado malestar en las instituciones europeas. En positivo, cabe destacar que Grecia finalizó su programa de rescate internacional.

Finalmente, respecto a la actividad, la economía de Estados Unidos ha continuado exhibiendo una destacada fortaleza. El crecimiento del PIB en el 2T18 ha seguido apoyado por el estímulo fiscal, al tiempo que la tasa de paro ha continuado alrededor de mínimos históricos. En la zona euro, la actividad ha continuado creciendo a un ritmo sólido y en el 2T18 el PIB aumentó un 0,4% trimestral, al igual que en el trimestre anterior. Los indicadores de sentimiento económico apuntan a que en el 3T18 la economía continuó creciendo a un ritmo similar que el observado en el 2T18.

Situación económica en España

La economía ha seguido creciendo a un buen ritmo, aunque presenta señales de desaceleración. El turismo y el mayor precio del petróleo están contribuyendo decisivamente a esta moderación de la actividad. Así, tras la revisión de la serie histórica realizada por el INE, el PIB avanzó un 0,6% trimestral en los dos primeros trimestres de 2018 (promedio 2017: 0,8%). De cara al 3T18, los principales indicadores de actividad muestran un comportamiento peor que el observado en la primera mitad de año, mientras que los índices de sentimiento empresarial se sitúan claramente por debajo de los niveles alcanzados el año pasado. En este contexto, el Banco de España ha revisado a la baja sus previsiones de crecimiento para el período 2018-2020.

En cuanto al mercado laboral, la tasa de desempleo se situó en el 2T18 (15,3%) en mínimos desde el 4T08, aunque el ritmo de afiliaciones a la Seguridad Social se ha desacelerado durante el 3T18. En referencia al mercado inmobiliario, las compraventas de vivienda han seguido mostrando una dinámica positiva pero más moderada que en 2017, al tiempo que el precio de la vivienda ha continuado registrando tasas de crecimiento destacadas (2T18: 6,9% interanual).

En relación con las cuentas públicas, el gobierno presentó el borrador de los presupuestos de 2019, aunque no está clara su aprobación parlamentaria, ya que el ejecutivo se encuentra gobernando en minoría.

Situación económica en Reino Unido

Los indicadores de actividad apuntan a que el PIB podría haber mostrado en el 3T18 algo más de dinamismo que en el trimestre anterior (2T18: 0,4% trimestral), favorecido por el clima especialmente cálido. En particular, destacarían en positivo los indicadores del sector de comercio minorista.

En relación con el mercado laboral, la tasa de desempleo ha continuado disminuyendo y se ha situado en niveles mínimos desde marzo de 1975 (4,0%). Asimismo, los salarios en términos reales han crecido por séptimo mes consecutivo en agosto, después de un año de retroceso.

Respecto a la inflación, esta se ha mantenido por encima del objetivo del Banco de Inglaterra (BoE) durante el 3T18, influida por la persistencia, en cierta medida, de los efectos de la depreciación de la libra por el Brexit. Los precios de la vivienda, por su parte, continúan evidenciando una lenta desaceleración de su crecimiento, que viene en gran parte marcada por la incertidumbre del Brexit.

En cuanto al sector exterior, Reino Unido registró un déficit de la balanza por cuenta corriente en el 2T18 del 3,9% del PIB, que representa el mayor déficit desde el 2T17, impulsado por un aumento de las importaciones de bienes y de las rentas de la inversión en Reino Unido de los no residentes.

Situación económica en Latinoamérica

En México, la economía siguió mostrando debilidad. En particular, el crecimiento del PIB hasta mitad de año se ha desacelerado respecto a la tasa de crecimiento de 2017. Mientras tanto, la inflación se ha desplazado ligeramente al alza recientemente, lo que ha llevado al banco central de México a mantener en su reunión de octubre el tipo oficial en el 7,75%, mostrando un tono *hawkish* a pesar de la menor incertidumbre comercial por el acuerdo trilateral alcanzado con Estados Unidos y Canadá. La prudente postura del banco central refleja su preocupación respecto a la dinámica de la inflación, con un balance de riesgos sesgado claramente al alza. Por su parte, los activos financieros del país han mostrado un comportamiento más positivo. Ello ha estado relacionado con el discurso pragmático que ha mostrado el que será el nuevo presidente y su acercamiento al círculo empresarial.

En Sudamérica, los activos financieros de Argentina han seguido estando penalizados por la delicada situación fiscal del país. De hecho, las autoridades del país han solicitado al FMI una mayor ayuda financiera y un adelanto de la ayuda prometida apenas unos meses antes. En cuanto a Brasil, cabe destacar que los mercados han reaccionado positivamente a la victoria contundente de J. Bolsonaro en la primera vuelta de las elecciones presidenciales debido, principalmente, a que el programa económico que propone su principal asesor tiene un

carácter ortodoxo, en contraposición con la agenda más intervencionista de su rival, F. Haddad. En Colombia, Perú y Chile los datos siguen apuntando a una favorable dinámica económica.

Mercados de renta fija

Los bancos centrales de las principales economías desarrolladas han continuado con el proceso de normalización de su política monetaria. Así, la Fed, en su reunión de septiembre, aumentó nuevamente el tipo oficial, hasta el rango del 2,00-2,25%. El banco central dejó de valorar la actual política monetaria como acomodaticia. Por su parte, el BCE se ha mostrado más positivo con la inflación. En particular, Draghi, gobernador del banco central, ha señalado que ve un repunte “relativamente vigoroso” de los precios. Asimismo, el BCE confirmó que a partir de octubre reducirá sus compras mensuales de activos hasta los 15 mM de euros y volvió a avanzar que el programa de compra de activos finalizará en diciembre de este año. Finalmente, el BoE, en su reunión de agosto, subió el tipo rector 25 p.b., hasta el 0,75%. El banco central reiteró que su política monetaria seguirá condicionada por el desenlace del Brexit pero que su intención es continuar subiendo el tipo rector de forma gradual y limitada en los próximos años.

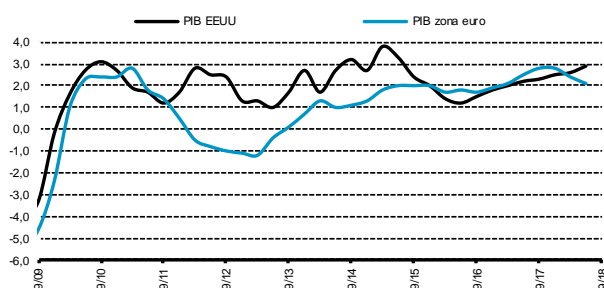
La rentabilidad de la deuda pública a largo plazo de Alemania, Estados Unidos cerró el trimestre en unos niveles superiores a los del anterior. La rentabilidad se vio

impulsada al alza por el tono más positivo del BCE sobre la inflación, el repunte del precio del petróleo (que se situó en máximos desde el verano de 2014) y los buenos datos de actividad económica en Estados Unidos. En sentido contrario, se vio lastrada por las tensiones financieras en las economías emergentes más vulnerables y la incertidumbre alrededor de los presupuestos italianos. Esta incertidumbre provocó que la prima de riesgo de Italia repuntara y se mantuviera en niveles elevados. En relación con España y Portugal, el contagio de Italia fue limitado y la prima de riesgo de ambos países finalizó el trimestre en unos niveles similares a los del anterior.

Mercados de renta variable

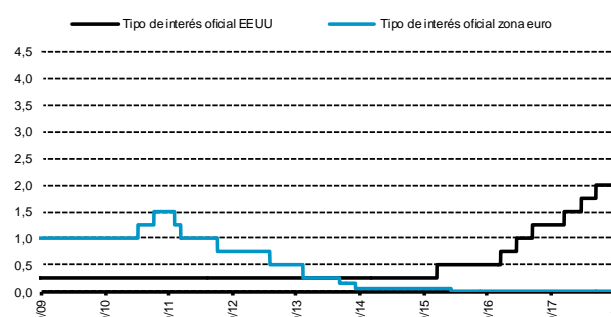
El índice de renta variable japonés Nikkei ha vuelto a liderar las ganancias durante el trimestre, con un incremento del +8,1% en yenes aunque, con la apreciación del euro frente a la divisa nipona, la ganancia en euros se ha reducido hasta el +6,1%. Le ha seguido de nuevo el índice estadounidense S&P 500, con un alza del +7,2% en dólares y del +7,8% en euros. En relación con los índices bursátiles europeos, se ha observado una evolución mixta, con el Euro STOXX 50 plano (+0,1% en euros). En positivo, destacó el CAC francés, que se ha aupado un +3,2%. En negativo, el DAX ha perdido un -0,5% y el peor comportamiento ha correspondido a los índices periféricos, con el IBEX 35 retrocediendo un -2,4% y el índice italiano MIB un -4,2%, afectado por la incertidumbre en torno a las cuentas públicas de 2019.

PIB – EE.UU. vs. Zona euro (variación interanual en %)



Fuente: Bloomberg

Tipo de interés oficial – EE.UU. vs. Zona euro (en %)



Tipos de cambio: Paridad 1 euro/moneda

Fx	30.09.17	31.12.17	31.03.18	30.06.18	30.09.18
USD	1,1806	1,1993	1,2321	1,1658	1,1576
GBP	0,8818	0,8872	0,8749	0,8861	0,8873
MXN	21,4614	23,6612	22,5249	22,8817	21,7800

Fuente: Banco de España

Evolución de la cuenta de resultados

Aspectos relevantes:

El beneficio neto del grupo asciende a 247,8 millones de euros (467,7 millones de euros sin considerar TSB) a cierre de septiembre de 2018.

Fuerte crecimiento de los ingresos del negocio bancario (margen de intereses + comisiones netas) que crecen interanualmente un 2,2% y un 4,4% en el trimestre.

Este trimestre está impactado en -87,7 millones de euros por los costes post migración de TSB de los que -4,8 millones de euros afectan al margen de intereses por el incremento de la remuneración de la cuenta Classic Plus, -1,5 millones de euros a comisiones, -17,7 millones de euros afectan a otros productos y cargas de explotación por las pérdidas por fraude y -63,5 millones de euros a gastos de explotación por los costes relacionados con especialistas y recursos.

Aislado los impactos extraordinarios de migración y post migración de TSB y las dotaciones por las ventas institucionales de carteras que totalizan en el año -559,6 millones de euros, el beneficio neto del grupo crece a perímetro y tipo de cambio constante un 14,7% interanual.

Cuenta de pérdidas y ganancias - Reportada

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			
	9M17	9M18	Variación (%) interanual	9M17	9M18	(1) Variación (%) interanual a tipo constante	Variación (%)
Margen de intereses	2.101,5	1.995,8	-5,0	2.877,8	2.742,7	-4,7	-4,0
Resultados método participación y dividendos	303,8	51,9	-82,9	303,8	51,9	-82,9	-82,9
Comisiones netas	832,8	917,6	10,2	904,5	978,1	8,1	8,4
Resultados de las operaciones financieras (neto)	484,4	204,0	-57,9	580,4	224,6	-61,3	-61,2
Diferencias de cambio (neto)	7,2	8,2	14,0	7,2	8,2	15,0	13,3
Otros productos y cargas de explotación	-80,3	-71,0	-11,6	-90,5	-122,4	35,3	35,6
Margen bruto	3.649,4	3.106,5	-14,9	4.583,1	3.883,2	-15,3	-14,9
Gastos de personal	-889,4	-886,0	-0,4	-1.181,0	-1.202,2	1,8	2,4
No recurrentes	-6,8	-11,7	71,1	-17,8	-33,1	86,2	88,0
Recurrentes	-882,6	-874,3	-0,9	-1.163,2	-1.169,1	0,5	1,1
Otros gastos generales de administración	-451,3	-486,0	7,7	-864,2	-996,5	15,3	16,3
No recurrentes	0,0	0,0	--	-29,4	-179,7	--	--
Recurrentes	-451,3	-486,0	7,7	-834,8	-816,7	-2,2	-1,3
Amortización	-245,2	-205,0	-16,4	-300,3	-268,0	-10,8	-10,5
Margen antes de dotaciones	2.063,6	1.529,4	-25,9	2.237,7	1.416,5	-36,7	-36,4
Dotaciones para insolvencias	-981,4	-558,3	-43,1	-1.046,7	-622,8	-40,5	-40,6
Otros activos financieros	-46,5	0,1	--	-46,5	-98,3	111,3	111,3
Otras dotaciones y deterioros	-874,6	-359,5	-58,9	-874,6	-359,5	-58,9	-58,9
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	377,9	2,3	-99,4	384,0	3,3	-99,1	-99,2
Fondo de comercio negativo	0,0	0,0	--	0,0	0,0	--	--
Resultado antes de impuestos	539,0	614,1	13,9	653,8	339,2	-48,1	-47,1
Impuesto sobre beneficios	41,9	-140,7	--	1,7	-85,7	--	--
Resultado consolidado del ejercicio	580,9	473,4	-18,5	655,5	253,6	-61,3	-60,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1,7	5,8	242,7	1,7	5,8	242,7	242,7
Beneficio atribuido al grupo	579,2	467,7	-19,3	653,8	247,8	-62,1	-61,4
Promemoria:							
Activos totales medios (millones de €)	168.767	169.806		214.471	216.910		
Beneficio por acción (€)	(2) 0,09	0,07		0,10	0,03		

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8844.

(2) Beneficio neto ajustado por el importe de los cupones del Additional Tier I, después de impuestos, registrado en fondos propios. Acumulado a cierre de cada trimestre, sin anualizar.

Cuenta de pérdidas y ganancias - A perímetro constante

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			
	9M17	9M18	Variación (%) interanual	9M17	9M18	(1) Variación (%) interanual	Variación (%) a tipo constante
Margen de intereses	1.980,4	1.995,8	0,8	2.738,3	2.742,7	0,2	0,7
Resultados método participación y dividendos	303,1	51,9	-82,9	303,1	51,9	-82,9	-82,9
Comisiones netas	827,9	917,6	10,8	900,9	978,1	8,6	8,7
Resultados de las operaciones financieras (neto)	482,3	204,0	-57,7	524,4	224,6	-57,2	-57,1
Diferencias de cambio (neto)	7,2	8,2	14,0	7,2	8,2	15,0	12,5
Otros productos y cargas de explotación	-48,4	-71,0	46,8	-58,5	-122,4	109,1	110,4
Margen bruto	3.552,6	3.106,5	-12,6	4.415,4	3.883,2	-12,1	-11,7
Gastos de personal	-861,4	-886,0	2,9	-1.153,0	-1.202,2	4,3	4,7
No recurrentes	-6,6	-11,7	78,3	-17,5	-33,1	89,1	90,9
Recurrentes	-854,8	-874,3	2,3	-1.135,5	-1.169,1	3,0	3,4
Otros gastos generales de administración	-437,1	-486,0	11,2	-850,0	-996,5	17,2	18,2
No recurrentes	0,0	0,0	--	-29,4	-179,7	--	--
Recurrentes	-437,1	-486,0	11,2	-820,6	-816,7	-0,5	0,4
Amortización	-241,8	-205,0	-15,2	-296,9	-268,0	-9,7	-9,6
Margen antes de dotaciones	2.012,3	1.529,4	-24,0	2.115,5	1.416,5	-33,0	-32,8
Dotaciones para insolvencias	-982,1	-558,3	-43,2	-1.047,4	-622,8	-40,5	-40,6
Otros activos financieros	-46,5	0,1	--	-46,5	-98,3	111,4	108,0
Otras dotaciones y deterioros	-875,0	-359,5	-58,9	-875,0	-359,5	-58,9	-58,9
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	378,0	2,3	-99,4	384,1	3,3	-99,1	-99,2
Fondo de comercio negativo	0,0	0,0	--	0,0	0,0	--	--
Resultado antes de impuestos	486,7	614,1	26,2	530,7	339,2	-36,1	-35,0
Impuesto sobre beneficios	61,5	-140,7	--	40,3	-85,7	--	--
Resultado consolidado del ejercicio	548,1	473,4	-13,6	571,0	253,6	-55,6	-54,8
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1,7	5,8	242,7	1,7	5,8	242,7	242,7
Beneficio atribuido al grupo	546,5	467,7	-14,4	569,4	247,8	-56,5	-55,7

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8844.

Cuenta de pérdidas y ganancias trimestral - Reportada

(en millones de €)	Ex TSB					Variación (%) s/ 2T18	Total grupo					Variación (%) s/ 2T18 a tipo constante	Variación (%)
	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18		3T17	4T17	1T18	2T18	3T18		
Margen de intereses	687,7	667,3	658,4	665,1	672,3	1,1	940,9	924,6	911,5	898,6	932,6	3,8	4,1
Resultados método participación y dividendos	267,7	12,0	12,8	23,9	15,1	-36,7	267,7	12,2	12,9	23,8	15,2	-36,3	-36,3
Comisiones netas	276,7	295,0	291,3	310,3	315,9	1,8	301,5	319,0	314,4	322,3	341,4	5,9	5,9
Resultados de las operaciones financieras (neto)	28,5	20,1	21,3	-0,5	-10,8	--	35,0	33,7	222,5	17,1	-15,0	--	--
Diferencias de cambio (neto)	2,3	1,3	3,5	1,7	3,0	71,4	2,3	1,3	3,5	2,8	2,0	-30,3	-30,0
Otros productos y cargas de explotación	-4,4	-13,0	-7,0	-48,3	-16,7	-67,5	-7,6	-136,5	-9,7	-88,7	-24,0	-72,9	-72,8
Margen bruto	1.258,5	864,6	1.174,3	952,3	979,9	2,9	1.539,7	1.154,1	1.455,1	1.175,9	1.252,2	6,5	6,7
Gastos de personal	-295,1	-289,5	-293,5	-294,5	-298,1	12	-390,1	-392,6	-389,5	-409,1	-403,6	-1,3	-0,9
No recurrentes	-16	-9,0	-3,3	-4,3	-4,2	-2,4	-5,0	-8,9	-5,9	-15,4	-11,8	-23,7	-22,9
Recurrentes	-293,5	-280,5	-290,2	-290,2	-293,9	13	-385,1	-383,7	-383,6	-393,7	-391,9	-0,5	-0,1
Otros gastos generales de administración	-149,6	-163,5	-162,4	-163,2	-160,4	-1,7	-276,7	-285,2	-363,4	-317,2	-315,9	-0,4	0,4
No recurrentes	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	--	-6,2	-3,4	-7,1	-50,8	-57,8	13,8	15,6
Recurrentes	-149,6	-163,5	-162,4	-163,2	-160,4	-1,7	-270,5	-281,9	-292,3	-266,4	-258,0	-3,1	-2,5
Amortización	-83,1	-84,4	-69,4	-67,7	-68,0	0,4	-103,0	-101,9	-87,1	-89,5	-91,4	2,1	2,4
Margen antes de dotaciones	730,7	327,2	649,0	426,9	453,5	6,2	770,0	374,4	615,1	360,1	441,4	22,6	22,0
Dotaciones para insolvencias	-456,4	-99,2	-173,4	-199,0	-185,8	-6,6	-477,5	-122,7	-196,6	-223,2	-202,9	-9,1	-8,5
Otros activos financieros	-3,2	-9,3	-1,9	2,7	-0,7	--	-3,2	-9,3	-1,9	-89,3	-7,0	-92,1	-92,1
Otras dotaciones y deterioros	-636,2	-96,6	-46,2	-249,0	-64,3	-74,2	-636,2	-96,6	-46,2	-249,0	-64,3	-74,2	-74,2
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	366,7	48,0	-1,1	4,3	-0,9	--	366,4	48,6	-0,6	4,6	-0,7	--	--
Fondo de comercio negativo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	--	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	--	--
Resultado antes de impuestos	1,5	170,2	426,5	-14,1	201,7	--	19,4	194,4	369,7	-196,8	166,4	--	--
Impuesto sobre beneficios	192,5	-36,1	-12,9	3,1	-49,8	--	183,9	-44,7	-108,9	60,4	-37,2	--	--
Resultado consolidado del ejercicio	194,0	134,0	304,5	17,0	151,9	--	203,3	149,7	260,7	-136,4	129,2	--	--
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0,1	2,0	1,5	2,3	2,0	-15,6	0,1	2,0	1,5	2,3	2,0	-15,6	-15,6
Beneficio atribuido al grupo	193,9	132,0	303,1	14,6	150,0	--	203,2	147,7	259,3	-138,7	127,2	--	--
Promemoria:													
Activos totales medios (millones de €)	167.289	167.380	168.982	169.785	170.632		212.630	214.017	216.880	217.039	216.813		
Beneficio por acción (€)	(2) 0,09	0,12	0,05	0,05	0,07		0,10	0,14	0,04	0,01	0,03		

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados del trimestre es 0,8925.

(2) Beneficio neto ajustado por el importe de los cupones del Additional Tier 1, después de impuestos, registrado en fondos propios. Acumulado a cierre de cada trimestre, sin anualizar.

Cuenta de resultados trimestral - A perímetro constante

(en millones de €)	Ex TSB					Variación (%) s/ 2T18	Total grupo					Variación (%) s/ 2T18 a tipo constante	Variación (%)
	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18		3T17	4T17	1T18	2T18	3T18		
Margen de intereses	674,3	667,3	658,4	665,1	672,3	1,1	927,4	924,6	911,5	898,6	932,6	3,8	4,1
Resultados método participación y dividendos	267,6	12,0	12,8	23,9	15,1	-36,7	267,6	12,2	12,9	23,8	15,2	-36,3	-36,3
Comisiones netas	276,1	295,0	291,3	310,3	315,9	1,8	300,8	319,0	314,4	322,3	341,4	5,9	5,9
Resultados de las operaciones financieras (neto)	28,4	20,1	21,3	-0,5	-10,8	--	34,9	33,7	222,5	17,1	-15,0	--	--
Diferencias de cambio (neto)	2,3	1,3	3,5	1,7	3,0	71,4	2,3	1,3	3,5	2,8	2,0	-30,3	-30,0
Otros productos y cargas de explotación	1,6	-13,0	-7,0	-48,3	-16,7	-67,5	-1,6	-136,5	-9,7	-88,7	-24,0	-72,9	-72,8
Margen bruto	1.250,3	864,6	1.174,3	952,3	979,9	2,9	1.531,5	1.154,1	1.455,1	1.175,9	1.252,2	6,5	6,7
Gastos de personal	-291,7	-289,5	-293,5	-294,5	-298,1	12	-386,7	-392,6	-389,5	-409,1	-403,6	-1,3	-0,9
No recurrentes	-16	-9,0	-3,3	-4,3	-4,2	-2,4	-5,0	-8,9	-5,9	-15,4	-11,8	-23,7	-22,9
Recurrentes	-290,1	-280,5	-290,2	-290,2	-293,9	13	-381,7	-383,7	-383,6	-393,7	-391,9	-0,5	-0,1
Otros gastos generales de administración	-148,6	-163,5	-162,4	-163,2	-160,4	-1,7	-275,7	-285,2	-363,4	-317,2	-315,9	-0,4	0,4
No recurrentes	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	--	-6,2	-3,4	-7,1	-50,8	-57,8	13,8	15,6
Recurrentes	-148,6	-163,5	-162,4	-163,2	-160,4	-1,7	-269,5	-281,9	-292,3	-266,4	-258,0	-3,1	-2,5
Amortización	-82,6	-84,4	-69,4	-67,7	-68,0	0,4	-102,5	-101,9	-87,1	-89,5	-91,4	2,1	2,4
Margen antes de dotaciones	727,3	327,2	649,0	426,9	453,5	6,2	766,6	374,4	615,1	360,1	441,4	22,6	22,0
Dotaciones para insolvencias	-455,5	-99,2	-173,4	-199,0	-185,8	-6,6	-476,5	-122,7	-196,6	-223,2	-202,9	-9,1	-8,5
Otros activos financieros	-3,2	-9,3	-1,9	2,7	-0,7	--	-3,2	-9,3	-1,9	-89,3	-7,0	-92,1	-92,1
Otras dotaciones y deterioros	-636,5	-96,6	-46,2	-249,0	-64,3	-74,2	-636,5	-96,6	-46,2	-249,0	-64,3	-74,2	-74,2
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	366,7	48,0	-1,1	4,3	-0,9	--	366,4	48,6	-0,6	4,6	-0,7	--	--
Fondo de comercio negativo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	--	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	--	--
Resultado antes de impuestos	-1,3	170,2	426,5	-14,1	201,7	--	16,7	194,4	369,7	-196,8	166,4	--	--
Impuesto sobre beneficios	193,3	-36,1	-12,9	3,1	-49,8	--	184,7	-44,7	-108,9	60,4	-37,2	--	--
Resultado consolidado del ejercicio	192,1	134,0	304,5	17,0	151,9	--	201,3	149,7	260,7	-136,4	129,2	--	--
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0,1	2,0	1,5	2,3	2,0	-15,6	0,1	2,0	1,5	2,3	2,0	-15,6	-15,6
Beneficio atribuido al grupo	192,0	132,0	303,1	14,6	150,0	--	201,2	147,7	259,3	-138,7	127,2	--	--

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados del trimestre es 0,8925.

Margen de intereses:

El margen de intereses se sitúa en 2.742,7 millones de euros a cierre de septiembre de 2018 y un crecimiento del 3,8% en el trimestre por un menor impacto de las acciones comerciales de TSB. Aislado este impacto, crecimiento del 0,9% en el trimestre. A perímetro y tipo de cambio constante, presenta un crecimiento del 0,7% interanual y un 4,1% intertrimestral.

Excluyendo TSB, el margen de intereses asciende a 1.995,8 millones de euros al cierre de septiembre de 2018 y representa un crecimiento del 0,8% interanual a perímetro constante. En el trimestre, crecimiento del 1,1% impulsado por el crecimiento de volúmenes.

El margen de TSB se sitúa en 746,9 millones de euros con una caída del -3,8% interanual (se mantiene estable a perímetro y tipo de cambio constante) y un crecimiento del 11,5% trimestral debido al menor impacto de las acciones comerciales.

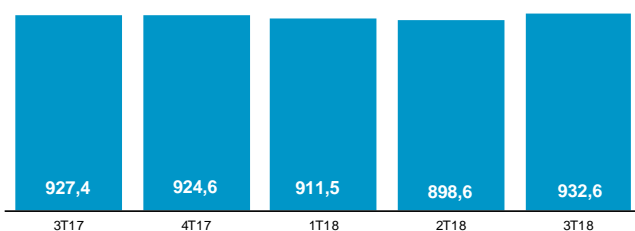
Margen de clientes i margen sobre ATMs:

Aislado los impactos extraordinarios en TSB, el margen de clientes se sitúa en el 2,75% (2,77% en el trimestre anterior) y el margen sobre activos totales medios en el 1,71% (1,72% en el trimestre anterior). El margen de clientes a cierre del trimestre se sitúa en el 2,73% y el margen sobre activos totales medios se sitúa en el 1,70%.

Excluyendo TSB, el margen de clientes a cierre del trimestre alcanza el 2,67% (2,72% en el trimestre anterior) principalmente por mayor crecimiento de los volúmenes en segmentos de menor rendimiento, la presión a la baja del Euribor y unos mayores costes de los depósitos en divisas no euro. El margen sobre activos totales medios se sitúa en el 1,57% manteniéndose estable respecto el trimestre anterior.

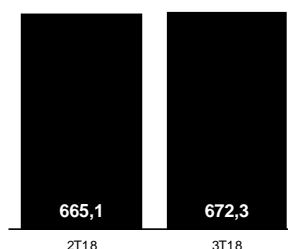
Evolución del margen de intereses - A perímetro constante

Total grupo (millones €)



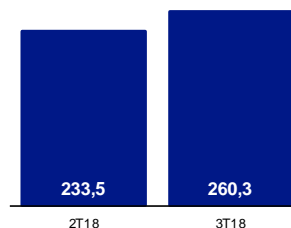
	Total grupo	TC constante
Variación YoY:	+0,2%	+0,7%
Variación QoQ:	+3,8%	+4,1%

Sabadell ex - TSB (millones €)



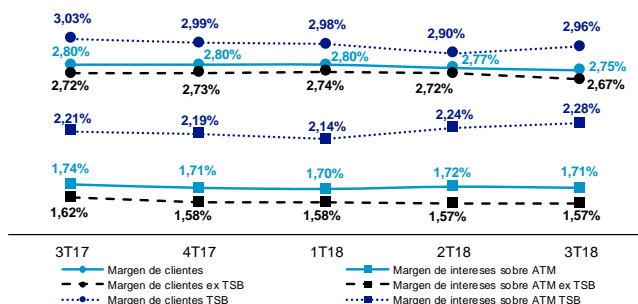
Variación QoQ:	+1,1%
Variación YoY:	+0,8%

TSB (millones €)

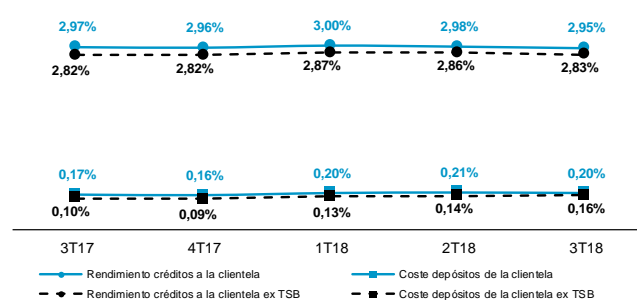


Variación QoQ:	+11,5%
	+13,5% en GBP
Variación YoY:	-1,5%
	-0,1% en GBP

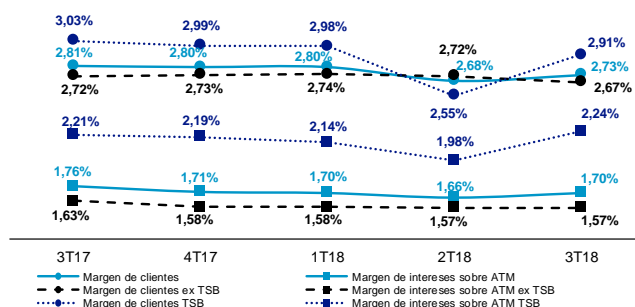
Evolución del margen de intereses – Perímetro constante (ex one-offs) (en %)



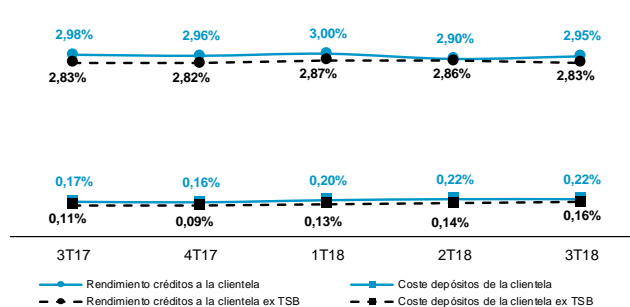
Evolución del margen de clientes – Perímetro constante (ex one-offs) (en %)



Evolución del margen de intereses (en %)



Evolución del margen de clientes (en %)



Rendimientos y cargas trimestrales

Total grupo

2018 (en millones de €)	1r trimestre			2º trimestre			3r trimestre (1)			4º trimestre		
	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados
Efectivo y equivalente (2)	29.544	0,01	1	28.180	0,01	1	27.865	0,15	11			
Crédito a la clientela (neto)	133.924	3,00	992	135.992	2,90	983	137.034	2,95	1.019			
Cartera de renta fija	25.407	1,49	93	26.158	1,49	97	25.886	1,34	88			
Cartera de renta variable	989	--	--	1.021	--	--	836	--	--			
Activo material e inmaterial	3.874	--	--	4.061	--	--	4.179	--	--			
Otros activos	23.142	0,77	44	21.625	1,11	60	21.013	1,52	81			
Total activos	216.880	2,11	1.129	217.039	2,11	1.141	216.813	2,19	1.198			
Entidades de crédito (3)	31.881	-0,11	-9	32.137	-0,09	-7	31.924	-0,10	-8			
Depósitos de la clientela (4)	138.805	-0,20	-69	140.271	-0,22	-76	142.224	-0,22	-78			
Mercado de capitales	25.588	-1,41	-89	25.005	-1,37	-85	23.715	-1,38	-82			
Otros pasivos	7.848	-2,64	-51	7.327	-4,04	-74	6.799	-5,69	-98			
Recursos propios	12.757	--	--	12.299	--	--	12.151	--	--			
Total recursos	216.880	-0,41	-218	217.039	-0,45	-242	216.813	-0,49	-266			
Margen de intereses			912			899			933			
Margen de clientes		2,80			2,68			2,73				
Margen de intereses sobre ATM		1,70			1,66			1,70				

2017 (en millones de €)	1r trimestre			2º trimestre			3r trimestre			4º trimestre		
	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados
Efectivo y equivalente (2)	12.712	0,05	2	18.198	-0,01	-1	19.408	-0,03	-1	23.602	0,05	3
Crédito a la clientela (neto)	138.670	3,02	1.034	139.176	3,02	1.049	135.288	2,98	1.015	134.680	2,96	1.004
Cartera de renta fija	29.763	2,15	158	31.800	1,59	126	28.417	1,59	114	25.310	1,51	96
Cartera de renta variable	983	--	--	911	--	--	1.328	--	--	1.091	--	--
Activo material e inmaterial	4.200	--	--	4.270	--	--	4.308	--	--	4.294	--	--
Otros activos	25.363	0,38	24	24.726	0,34	21	23.880	0,36	22	25.041	0,35	22
Total activos	211.690	2,33	1.218	219.082	2,19	1.195	212.630	2,14	1.149	214.017	2,09	1.126
Entidades de crédito (3)	20.162	-0,29	-14	31.188	-0,06	-5	30.700	-0,05	-4	32.011	-0,08	-7
Depósitos de la clientela (4)	141.349	-0,23	-80	141.058	-0,20	-71	135.198	-0,17	-59	135.525	-0,16	-56
Mercado de capitales	26.576	-1,74	-114	25.299	-1,44	-91	25.800	-1,44	-94	26.411	-1,33	-88
Otros pasivos	10.656	-1,78	-47	8.488	-2,54	-54	7.799	-2,66	-52	6.858	-2,88	-50
Recursos propios	12.947	--	--	13.048	--	--	13.133	--	--	13.212	--	--
Total recursos	211.690	-0,49	-255	219.082	-0,40	-221	212.630	-0,39	-208	214.017	-0,37	-201
Margen de intereses			962			974			941			925
Margen de clientes		2,79			2,82			2,81			2,80	
Margen de intereses sobre ATM		1,84			1,78			1,76			1,71	

- (1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados del trimestre es 0,8925 y para el balance es 0,8873.
- (2) Incluye caja, bancos centrales, entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos.
- (3) 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 ingresos financieros por intereses negativos de los saldos de entidades de crédito del pasivo, principalmente los relativos a la TLTRO II.
- (4) Incluye las cesiones temporales de activos.

Sabadell ex - TSB

2018 (en millones de €)	1r trimestre			2º trimestre			3r trimestre			4º trimestre		
	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados
Efectivo y equivalentes (1)	210,13	-0,18	-10	20,625	-0,17	-9	19,845	-0,03	-2			
Crédito a la clientela (neto)	98.849	2,87	700	100.741	2,86	718	102.538	2,83	731			
Cartera de renta fija	22.961	1,48	84	23.314	1,49	86	23.539	1,33	79			
Cartera de renta variable	961	--	--	1.006	--	--	825	--	--			
Activo material e inmaterial	3.668	--	--	3.707	--	--	3.763	--	--			
Otros activos	21.530	0,89	47	20.391	1,14	58	20.123	1,42	72			
Total activos	168.982	1,97	821	169.785	2,02	854	170.632	2,05	881			
Entidades de crédito (2)	25.064	0,01	1	24.763	0,02	1	24.645	0,07	4			
Depósitos de la clientela (3)	103.372	-0,13	-34	105.696	-0,14	-36	108.568	-0,16	-43			
Mercado de capitales	23.735	-1,35	-79	23.155	-1,32	-76	21.940	-1,33	-74			
Otros pasivos y recursos propios	16.810	-1,23	-51	16.172	-1,93	-78	15.479	-2,45	-95			
Total recursos	168.982	-0,39	-163	169.785	-0,45	-189	170.632	-0,48	-208			
Margen de intereses			658			665			672			
Margen de clientes		2,74			2,72			2,67				
Margen de intereses sobre ATM		1,58			1,57			1,57				

2017 (en millones de €)	1r trimestre			2º trimestre			3r trimestre			4º trimestre		
	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados
Efectivo y equivalentes (1)	7.430	-0,07	-1	13.400	-0,09	-3	14.039	-0,13	-4	16.089	-0,12	-5
Crédito a la clientela (neto)	103.464	2,85	727	103.533	2,87	740	101.298	2,83	724	99.666	2,82	708
Cartera de renta fija	26.693	2,22	146	28.047	1,60	112	24.516	1,60	99	22.968	1,50	87
Cartera de renta variable	978	--	--	346	--	--	763	--	--	526	--	--
Activo material e inmaterial	3.723	--	--	3.794	--	--	3.843	--	--	3.841	--	--
Otros activos	24.032	0,53	32	23.562	0,55	32	22.830	0,59	34	24.289	0,47	29
Total activos	166.321	2,20	903	172.682	2,05	881	167.289	2,02	852	167.380	1,94	819
Entidades de crédito (2)	17.498	-0,13	-12	26.536	0,01	-1	25.629	0,00	0	25.951	0,01	1
Depósitos de la clientela (3)	105.007	-0,15	-39	104.583	-0,13	-33	100.528	-0,11	-27	100.214	-0,09	-23
Mercado de capitales	23.832	-1,73	-102	23.802	-1,38	-82	24.392	-1,38	-85	24.938	-1,26	-79
Otros pasivos y recursos propios	19.985	-0,95	-47	17.762	-1,22	-54	16.740	-1,24	-52	16.276	-1,22	-50
Total recursos	166.321	-0,49	-200	172.682	-0,39	-170	167.289	-0,39	-164	167.380	-0,36	-152
Margen de intereses			702			711			688			667
Margen de clientes		2,70			2,74			2,72			2,73	
Margen de intereses sobre ATM		1,71			1,65			1,63			1,58	

(1) Incluye caja, bancos centrales, entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos.

(2) 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 ingresos financieros por intereses negativos de los saldos de entidades de crédito del pasivo, principalmente los relativos a la TLTRO II.

(3) Incluye las cesiones temporales de activos.

Resultados método participación y dividendos:

Se sitúan en 51,9 millones de euros al cierre de septiembre de 2018 frente a 303,8 millones de euros al cierre de septiembre del año precedente el cual incorpora el cobro de la comisión neta de BanSabadell Vida por el contrato de reaseguro con Swiss Re Europe. Los ingresos de este epígrafe engloban principalmente los resultados aportados por el negocio de seguros y pensiones.

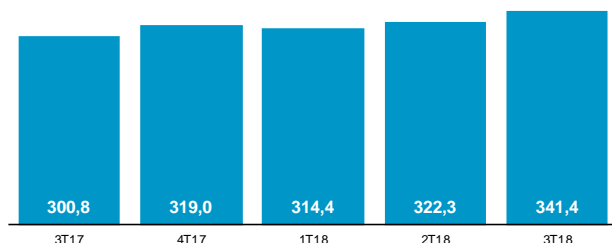
Comisiones netas:

Interanualmente presentan un crecimiento del 8,1% (10,2% sin considerar TSB). A perímetro y tipo de cambio constante crecen un 8,7% (10,8% sin considerar TSB). Destaca el buen comportamiento tanto de las comisiones de servicios como de las comisiones de gestión de activos.

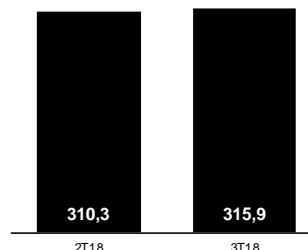
Trimestralmente crecimiento del 5,9% (1,8% sin considerar TSB), por el crecimiento de las comisiones de servicios y menores acciones comerciales de TSB.

Evolución de las comisiones - A perímetro constante

Total grupo (millones €)



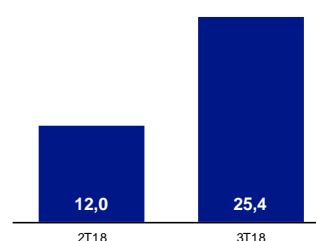
Sabadell ex - TSB (millones €)



Variación QoQ:
+1,8%

Variación YoY:
+10,8%

TSB (millones €)



Variación QoQ:
+112,8%
+116,6% en GBP

Variación YoY:
-17,1%
-15,9% en GBP

	Total grupo	TC constante
Variación YoY:	+8,6%	+8,7%
Variación QoQ:	+5,9%	+5,9%

Comisiones

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	2 T18	3 T18	Variación (%) s/ 2 T18	2 T18	3 T18	Variación (%) s/ 2 T18	9 M 17	9 M 18	Variación (%) interanual	9 M 17	9 M 18	Variación (%) (1) interanual
Operaciones de activo	32,8	33,2	1,0	31,4	33,2	5,5	90,3	98,9	9,5	154,8	102,7	-33,7
Avales y otras garantías	25,3	25,0	-1,1	25,3	25,0	-1,1	74,4	74,2	-0,3	74,4	74,2	-0,3
Comisiones derivadas de operaciones de riesgo	58,1	58,2	0,1	56,7	58,2	2,6	164,8	173,1	5,1	229,2	176,9	-22,8
Tarjetas	45,9	53,7	17,0	52,8	62,9	19,0	130,1	141,1	8,4	153,4	163,9	6,8
Órdenes de pago	14,2	14,2	-0,1	14,8	14,9	0,7	40,0	41,2	3,2	40,0	45,9	14,8
Valores	16,4	16,3	-0,6	16,4	16,3	-0,6	44,5	47,5	6,8	44,5	47,5	6,8
Depositaría FI y FP	3,3	3,3	-0,1	3,3	3,3	-0,1	9,8	10,0	2,0	9,8	10,0	2,0
Cuentas a la vista	37,1	40,5	9,3	53,0	58,2	9,8	89,3	111,8	25,2	97,6	163,4	67,4
Cambio de billetes y divisas	26,3	24,4	-7,4	26,3	27,7	5,1	55,8	69,7	24,9	55,8	73,0	30,7
Resto	16,0	17,5	9,0	1,0	10,6	--	55,8	53,1	-4,8	31,4	17,9	-43,1
Comisiones de servicios	159,2	169,9	6,7	167,6	193,8	15,7	425,3	474,5	11,6	432,5	521,5	20,6
Fondos de inversión	39,6	41,1	3,9	39,6	41,1	3,9	115,5	119,3	3,4	115,5	119,3	3,4
Comercialización de fondos												
pensiones y seguros	46,3	39,7	-14,2	51,3	41,2	-19,7	113,5	128,3	13,1	113,5	138,1	21,7
Gestión Patrimonios	7,1	7,1	-1,0	7,1	7,1	-1,0	13,8	22,3	61,8	13,8	22,3	61,8
Comisiones de gestión de activos	93,0	87,9	-5,5	98,0	89,4	-8,8	242,7	270,0	11,2	242,7	279,7	15,2
Total	310,3	315,9	1,8	322,3	341,4	5,9	832,8	917,6	10,2	904,5	978,1	8,1

Nota: Las cifras de 9M17 incorporan Sabadell United Bank, Mediterráneo Vida y el Mortgage Enhancement de TSB.

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8844 en el año y 0,8925 en el trimestre.

Resultados por operaciones financieras:

Al cierre de septiembre de 2018 totalizan 224,6 millones de euros (excluyendo TSB totalizan 204,0 millones de euros). A septiembre del ejercicio anterior ascendían 580,4 millones de euros (excluyendo TSB totalizan 484,4 millones de euros).

Resultados netos por diferencias de cambio:

Ascienden a 8,2 millones de euros al cierre de septiembre de 2018, en comparación con los 7,2 millones de euros de septiembre del ejercicio precedente.

Otros productos y cargas de explotación:

Se sitúan en -122,4 millones de euros al cierre de septiembre de 2018 (excluyendo TSB totalizan -71,0 millones de euros) en comparación con -90,5 millones de euros al cierre de septiembre de 2017 (-80,3 millones de euros sin considerar TSB). En el trimestre destacan las pérdidas por fraude de TSB de -17,7 millones de euros, que ascienden a -57,5 millones en el año.

Gastos de explotación:

Los gastos de explotación se sitúan en -2.198,7 millones de euros a septiembre de 2018, de los que -212,8 millones de euros son no recurrentes que corresponden principalmente a la migración y post migración de TSB. En el trimestre ascienden a -719,5 millones de euros (-69,6 millones de euros no recurrentes), lo que supone una reducción del -0,9% principalmente por menores costes recurrentes de TSB.

Excluyendo TSB, los gastos de explotación ascienden a -1.372,0 millones de euros en comparación con -1.340,7 millones de euros en el ejercicio anterior. En el trimestre ascienden a -458,5 millones de euros, manteniéndose en línea con el trimestre anterior.

Gastos de explotación

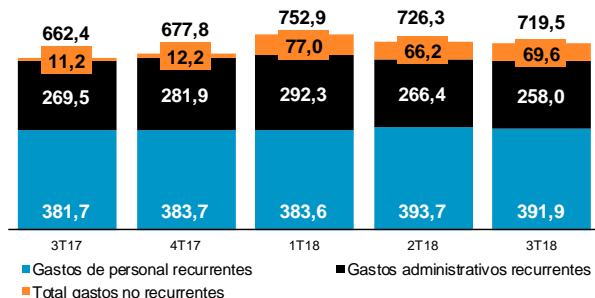
(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	2 T18	3 T18	Variación (%) s/ 2 T18	2 T18	3 T18	Variación (%) (1) s/ 2 T18	9 M 17	9 M 18	Variación (%) interanual	9 M 17	9 M 18	Variación (%) (1) interanual
Recurrentes	-290,2	-293,9	1,3	-393,7	-391,9	-0,5	-882,6	-874,3	-0,9	-1.163,2	-1.169,1	0,5
No recurrentes	-4,3	-4,2	-2,4	-15,4	-11,8	-23,7	-6,8	-11,7	71,1	-17,8	-33,1	86,2
Gastos de personal	-294,5	-298,1	1,2	-409,1	-403,6	-1,3	-889,4	-886,0	-0,4	-1.181,0	-1.202,2	1,8
Tecnología y comunicaciones	-45,9	-39,5	-13,9	-90,7	-77,7	-14,3	-116,2	-126,9	9,2	-308,5	-280,1	-9,2
Publicidad	-12,3	-12,9	4,9	-22,2	-23,9	7,9	-27,0	-36,5	35,2	-77,9	-73,6	-5,5
Inmuebles, instalaciones y material de oficina	-34,7	-35,0	0,9	-55,2	-55,2	0,0	-96,8	-104,4	7,9	-155,8	-164,4	5,5
Tributos	-27,7	-28,6	3,1	-27,6	-28,6	3,3	-76,9	-82,5	7,3	-77,0	-82,5	7,1
Otros	-42,6	-44,5	4,3	-70,6	-72,6	2,8	-134,5	-135,8	1,0	-215,5	-216,2	0,3
Total recurrentes	-163,2	-160,4	-1,7	-266,4	-258,0	-3,1	-451,3	-486,0	7,7	-834,8	-816,7	-2,2
No recurrentes	0,0	0,0	--	-50,8	-57,8	13,8	0,0	0,0	--	-29,4	-179,7	--
Otros gastos generales de administración	-163,2	-160,4	-1,7	-317,2	-315,9	-0,4	-451,3	-486,0	7,7	-864,2	-996,5	15,3
Total	-457,7	-458,5	0,2	-726,3	-719,5	-0,9	-1.340,7	-1.372,0	2,3	-2.045,2	-2.198,7	7,5

Nota: Las cifras de 9M17 incorporan Sabadell United Bank, Mediterráneo Vida y el Mortgage Enhancement de TSB.

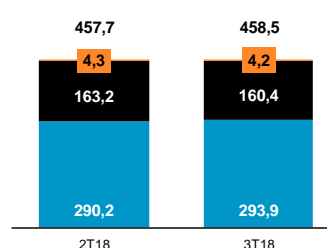
(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8844 en el año y 0,8925 en el trimestre.

Evolución de los gastos de explotación - A perímetro constante

Total grupo (millones €)



Sabadell ex - TSB (millones €)



Gastos Recurrentes

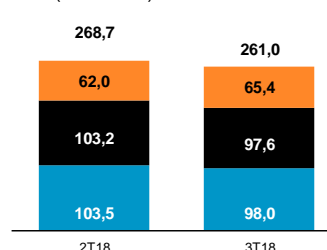
Variación QoQ:

+0,2%

Variación YoY:

+5,3%

TSB (millones €)



Gastos Recurrentes

Variación QoQ:

-5,4%

-3,7% en GBP

Variación YoY:

-5,8%

-4,5% en GBP

	Total grupo ⁽¹⁾	TC constante ⁽¹⁾
Variación YoY:	+1,5%	+2,1%
Variación QoQ:	-1,5%	-1,1%

(1) Variación sobre el total de gastos recurrentes.

Margen antes de dotaciones:

Al cierre de septiembre de 2018, el margen antes de dotaciones asciende a 1.416,5 millones de euros (1.529,4 millones de euros excluyendo TSB), representando una caída del -32,8% interanual a perímetro y tipo de cambio constante (-24,0% excluyendo TSB) principalmente por el ROF extraordinario y el cobro de la comisión neta por BanSabadell Vida del contrato de reaseguro con Swiss Re Europe en el ejercicio anterior, así como por los impactos extraordinarios relacionados con la migración y post migración de TSB incurridos durante 2018.

Dotaciones para insolvencias y otros deterioros:

Totalizan -1.080,5 millones de euros al cierre de septiembre de 2018 (-917,6 millones de euros excluyendo TSB) e incluyen la provisión por las compensaciones a clientes de TSB y la provisión por las ventas institucionales de carteras.

El cierre de septiembre del ejercicio anterior asciende a -1.967,8 millones de euros (-1.902,5 millones de euros excluyendo TSB).

Plusvalías por ventas de activos y otros resultados:

Ascienden a 3,3 millones de euros al cierre de septiembre de 2018, mientras que al cierre de septiembre de 2017 ascendían a 384,0 millones de euros donde se incluía las plusvalías por las ventas de Sabadell United Bank y Mediterráneo Vida.

Beneficio neto:

El beneficio neto del grupo asciende a 247,8 millones de euros al cierre de septiembre de 2018. Aislado los impactos extraordinarios de migración y post migración de TSB y las provisiones por las ventas institucionales de carteras, crecimiento a perímetro y tipo de cambio constante del 14,7% interanual.

Excluyendo TSB, el beneficio neto atribuido al grupo asciende a 467,7 millones de euros al cierre de septiembre de 2018. Aislado las provisiones por las ventas institucionales de carteras, crecimiento a perímetro constante del 8,3% interanual.

Evolución del balance

Aspectos relevantes:

Se confirma la tendencia positiva del crecimiento del crédito vivo que crece a tipo de cambio constante un 1,9% (3,6% excluyendo TSB) interanual. Excluyendo el impacto de la cartera en *run-off* de la EPA⁽¹⁾, presenta un crecimiento a tipo de cambio constante del 3,1% (5,4% excluyendo TSB) interanual impulsado por el buen comportamiento de las pymes y las grandes empresas. En el trimestre, ligera caída del -0,3% (crecimiento del 0,3% excluyendo TSB). A destacar el buen comportamiento de las hipotecas a particulares que crecen un 1,2% intertrimestral y un 1,0% interanual.

Los recursos de clientes en balance aumentan a tipo de cambio constante un 3,1% (5,3% excluyendo TSB) interanual y caen ligeramente un -0,4% (-0,2% sin considerar TSB) en el trimestre.

Los recursos fuera de balance crecen un 4,5% interanual y un 0,6% en el trimestre impulsados por los fondos de inversión.

En TSB, caída de la inversión crediticia en el trimestre principalmente por la reducción de las hipotecas *core* debido a la gestión intencionada antes y después de la migración, si bien, continúan creciendo en términos interanuales. Los recursos caen un -1,1% en el trimestre (-0,9% a tipo de cambio constante) principalmente por la decisión tomada a principios de 2018 de gestionar el volumen de depósitos durante la “campaña ISA” de 2018 dada la elevada liquidez de TSB, compensado parcialmente por el incremento de las cuentas corrientes.

(1) El 80% de la exposición problemática de la EPA cuyo riesgo es asumido por el FGD, así como la variación neta de préstamos y la variación de la cuenta a cobrar.

Balance de situación

(en millones de €)	30.09.17	30.06.18	30.09.18 ⁽²⁾	Variación (%)	
				30.09.17	30.06.18
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	13.588	19.756	20.310	49,5	2,8
Activos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	1.939	2.259	1.937	-0,1	-14,3
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	11.312	0	0	-100,0	--
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	16.371	12.867	13.077	-20,1	16
Activos financieros a coste amortizado	147.991	162.280	163.594	10,5	0,8
Préstamos y anticipos a la clientela	144.050	144.266	143.605	-0,3	-0,5
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	3.342	6.311	6.962	108,3	10,3
Valores representativos de deuda	599	11.703	13.028	--	11,3
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	785	528	558	-28,9	5,8
Activos tangibles	4.602	3.361	3.237	-29,7	-3,7
Activos intangibles	2.123	2.320	2.378	12,0	2,5
Otros activos	12.364	12.565	12.659	2,4	0,8
Total activo	211.076	215.935	217.751	3,2	0,8
Pasivos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	1.675	1.788	1.458	-13,0	-18,5
Pasivos financieros a coste amortizado	193.201	199.596	201.604	4,3	1,0
Depósitos de bancos centrales	(1) 26.311	27.814	27.806	5,7	0,0
Depósitos de entidades de crédito	(1) 7.103	10.612	12.513	76,2	17,9
Depósitos de la clientela	133.937	136.994	136.581	2,0	-0,3
Valores representativos de deuda emitidos	22.318	21.168	21.258	-4,7	0,4
Otros pasivos financieros	3.533	3.009	3.447	-2,4	14,6
Provisiones	308	516	476	54,7	-7,9
Otros pasivos	2.688	1.964	2.020	-24,8	2,8
Total pasivo	197.872	203.865	205.558	3,9	0,8
Fondos propios	13.372	12.476	12.607	-5,7	1,1
Otro resultado global acumulado	-239	-468	-477	99,4	2,1
Intereses de minoritarios	72	61	62	-13,9	1,7
Patrimonio neto	13.205	12.070	12.192	-7,7	1,0
Total patrimonio neto y pasivo	211.076	215.935	217.751	3,2	0,8
Riesgos contingentes	8.599	8.957	9.067	5,4	1,2
Compromisos contingentes	22.157	23.451	23.035	4,0	-1,8

(1) Los depósitos de bancos centrales y entidades de crédito incluyen los siguientes importes en concepto de cesión temporal de activos: 2.268 millones de euros a 30.09.17, 5.627 millones de euros a 30.06.18 y 7.522 millones de euros a 30.09.18.

(2) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8873.

Activo:

Los activos totales del grupo ascienden a 217.751 millones de euros, representando un aumento interanual a tipo de cambio constante del 3,3%, y de 0,8% en el trimestre.

Sin considerar TSB, asciende a 171.547 millones de euros, representando un crecimiento del 4,6% interanual y 1,6% intertrimestral.

Préstamos y anticipos a la clientela:

La inversión crediticia bruta viva cierra el tercer trimestre de 2018 con un saldo de 140.234 millones de euros (105.735 millones de euros excluyendo TSB) y presenta un crecimiento interanual a tipo de cambio constante de un 1,9% (3,6% excluyendo TSB) impulsado por el buen comportamiento de las pymes y las grandes empresas. Excluyendo el impacto de la EPA⁽¹⁾ y a tipo de cambio constante, crecimiento de 3,1% (5,4% excluyendo TSB) interanual. En el trimestre presenta una ligera caída de -0,3% (aumento del 0,3% excluyendo TSB). A destacar el buen comportamiento de las hipotecas a particulares que crecen un 1,2% intertrimestral y un 1,0% interanual.

España y México continúan creciendo en el trimestre a pesar de la estacionalidad y muestran un destacable comportamiento anual.

En España la inversión crediticia viva excluyendo la EPA crece un 4,5% interanual y un 0,1% trimestral. En México crecimiento del 44,9% interanual y 6,2% en el trimestre, que en pesos MXN se sitúa en 47,0% y 1,1% respectivamente.

El fuerte crecimiento comercial en todos los productos en España se refleja en nuevos incrementos de las cuotas de mercado.

En TSB, caída de la inversión crediticia en el trimestre principalmente por la reducción de las hipotecas core debido a la gestión intencionada antes y después de la migración, si bien, continúan creciendo en términos interanuales.

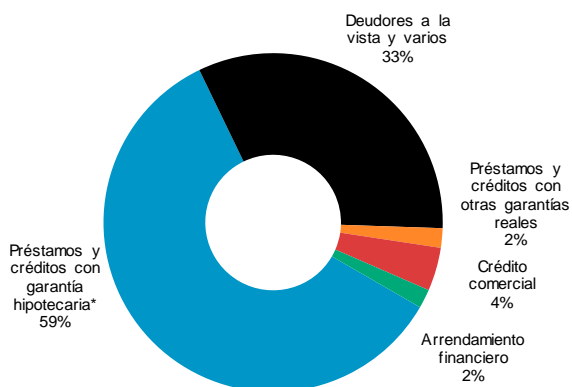
(1) El 80% de la exposición problemática de la EPA cuyo riesgo es asumido por el FGD, así como la variación neta de préstamos y la variación de la cuenta a cobrar.

Préstamos y anticipos a la clientela

(en millones de €)	Ex TSB						Total grupo					
	30.09.17	30.06.18	30.09.18	Variación (%)		30.09.17	30.06.18	30.09.18	Variación (%)			
				30.09.17	30.06.18				30.09.17	30.06.18		
Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	52.555	51.835	51.727	-1,6	-0,2	84.735	83.977	83.444	-1,5	-0,6		
Préstamos y créditos con otras garantías reales	2.246	2.491	2.607	16,0	4,6	2.246	2.494	2.609	16,2	4,6		
Crédito comercial	5.719	6.148	5.805	1,5	-5,6	5.719	6.148	5.805	1,5	-5,6		
Arrendamiento financiero	2.327	2.505	2.526	8,6	0,9	2.327	2.505	2.526	8,6	0,9		
Deudores a la vista y varios	39.187	42.486	43.071	9,9	1,4	42.805	45.543	45.850	7,1	0,7		
Inversión crediticia bruta viva	102.035	105.465	105.735	3,6	0,3	137.833	140.667	140.234	1,7	-0,3		
Activos dudosos	8.117	6.900	6.509	-19,8	-5,7	8.276	7.290	6.951	-16,0	-4,6		
Ajustes por periodificación	-90	-111	-60	-33,4	-46,1	-55	-23	18	--	--		
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	110.062	112.255	112.184	1,9	-0,1	146.054	147.934	147.203	0,8	-0,5		
Adquisición temporal de activos	2.188	448	349	-84,0	-22,0	2.188	448	349	-84,0	-22,0		
Inversión crediticia bruta de clientes	112.250	112.702	112.534	0,3	-0,1	148.242	148.382	147.553	-0,5	-0,6		
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-4.112	-3.908	-3.724	-9,5	-4,7	-4.192	-4.115	-3.948	-5,8	-4,1		
Préstamos y anticipos a la clientela	108.138	108.794	108.810	0,6	0,0	144.050	144.266	143.605	-0,3	-0,5		

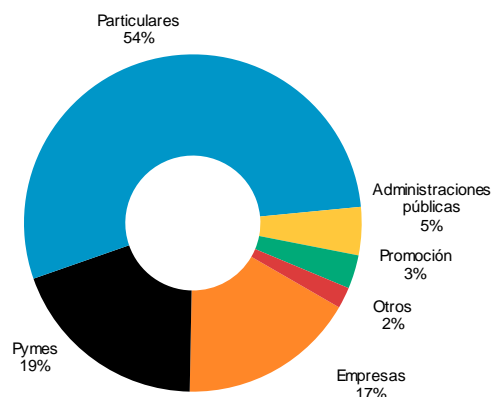
(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8873.

Préstamos y anticipos a la clientela por tipo de producto, 30.09.18 (en %) (*)



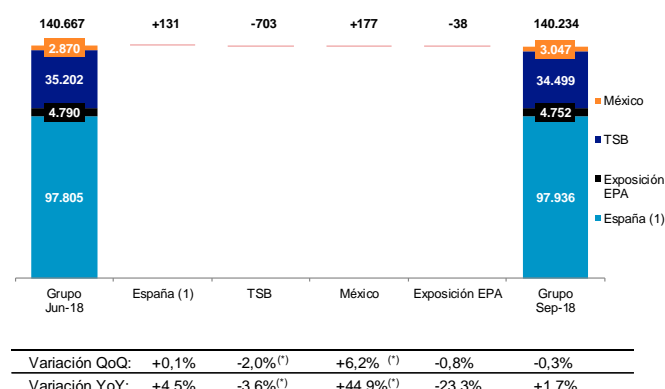
*Incluye préstamos y créditos hipotecarios concedidos a particulares y empresas.

Préstamos y anticipos a la clientela por perfil de cliente, 30.09.18 (en %)



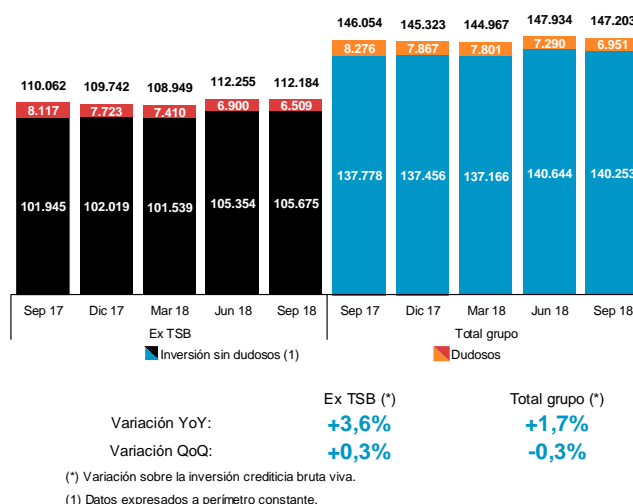
(*) Sin activos dudosos ni ajustes por periodificación.

Inversión crediticia bruta viva: comportamiento por geografía (en millones de €)



(*) En TSB -1,9% QoQ y -3,0% YoY en GBP y en México +1,1% QoQ y +47,0% YoY en peso MXN.
 (1) España incluye oficinas en el extranjero y oficinas de representación.

Evolución de la inversión crediticia bruta (en millones de €)



Pasivo:

Recursos de clientes:

Al cierre del tercer trimestre de 2018, los recursos de clientes en balance totalizan 135.152 millones de euros (102.131 millones de euros sin considerar TSB) y presentan un crecimiento del 2,9% (5,3% sin considerar TSB) interanual, y una ligera caída de -0,4% (-0,2% sin considerar TSB) en el trimestre.

Los saldos de cuentas a la vista ascienden a 106.499 millones de euros (76.168 millones de euros sin considerar TSB) representando un incremento del 8,0% interanual (10,5% sin considerar TSB) y del 1,0% intertrimestral (1,6% sin considerar TSB).

Los depósitos a plazo totalizan 28.167 millones de euros (25.477 millones de euros sin considerar TSB), representando una caída del -8,8% respecto el mismo periodo del año anterior (-3,0% sin considerar TSB) y un -3,8% por debajo del trimestre precedente (-3,3% sin considerar TSB). La caída interanual es debida principalmente a la evolución de los tipos de interés viéndose reflejado el traspaso a cuentas a la vista y recursos fuera de balance.

El total de recursos de clientes fuera de balance asciende a 47.159 millones de euros al cierre del tercer trimestre de 2018 y crecen un 4,5% con respecto al año anterior (0,6% en términos intertrimestrales). El patrimonio en fondos de inversión se sitúa en 28.882 millones de euros, y representa un incremento del 7,3% interanual (0,9% intertrimestral).

Débitos representados por valores negociables:

Al cierre del tercer trimestre de 2018 totalizan 18.735 millones de euros (17.418 millones de euros excluyendo TSB), lo que representa una caída de -6,9% interanual (-8,9% sin considerar TSB) y un ligero crecimiento de 0,4% en el trimestre (0,7% sin considerar TSB). A destacar en el trimestre la emisión de 750 millones de euros de deuda senior.

La exposición con los bancos centrales se sitúa a cierre de septiembre de 2018 en 27.792 millones de euros de los que la posición con el BCE es de 20.500 millones de euros y con el Bank of England TFS es de 7.292 millones de euros.

Recursos gestionados:

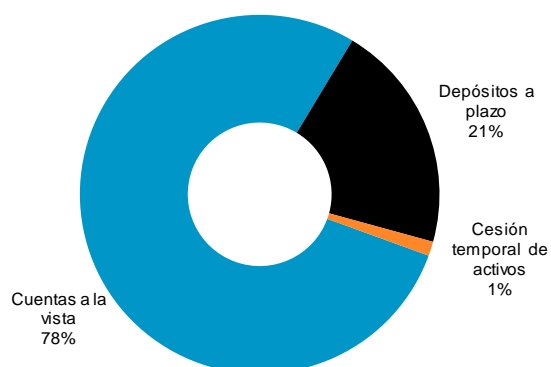
Totalizan 204.998 millones de euros (169.754 millones de euros excluyendo TSB) frente a 201.384 millones de euros (163.746 millones de euros excluyendo TSB) un año antes, lo que supone un incremento interanual del 1,8% (3,7% sin considerar TSB) y se mantienen estables trimestralmente (0,6% sin considerar TSB).

Recursos de clientes

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo				
			Variación (%)				Variación (%)			
	30.09.17	30.06.18	30.09.18	30.09.17	30.06.18	30.09.17	30.06.18	30.09.18	30.09.17	30.06.18
Pasivos financieros a coste amortizado	149.990	156.002	158.891	5,9	1,9	193.201	199.596	201.604	4,3	1,0
Pasivos financieros sin naturaleza minorista	53.032	53.679	56.760	7,0	5,7	61.906	63.901	66.452	7,3	4,0
Depósitos de bancos centrales	2.142	20.502	20.502	-3,0	0,0	26.311	27.814	27.806	5,7	0,0
Depósitos de entidades de crédito	7.113	10.612	12.509	75,9	17,9	7.103	10.612	12.513	76,2	17,9
Emissiones institucionales	2.1659	19.585	20.464	-5,5	4,5	24.960	22.466	22.686	-9,1	1,0
Otros pasivos financieros	3.119	2.980	3.285	5,3	10,2	3.533	3.009	3.447	-2,4	14,6
Recursos de clientes en balance	96.958	102.323	102.131	5,3	-0,2	131.295	135.695	135.152	2,9	-0,4
Depósitos de la clientela	97.753	102.564	103.109	5,5	0,5	133.937	136.994	136.581	2,0	-0,3
Cuentas a la vista	68.936	74.942	76.168	10,5	1,6	98.625	105.400	106.499	8,0	1,0
Depósitos a plazo	(2) 26.252	26.350	25.477	-3,0	-3,3	30.900	29.265	28.167	-8,8	-3,8
Cesión temporal de activos	2.412	1.145	1.319	-45,3	15,2	4.274	2.188	1.756	-58,9	-19,7
Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	153	127	145	-5,2	14,4	138	141	158	14,7	12,1
Empréstitos y otros valores negociables	19.126	17.290	17.418	-8,9	0,7	20.114	18.661	18.735	-6,9	0,4
Pasivos subordinados	(3) 1.737	2.054	2.068	19,0	0,7	2.204	2.507	2.523	14,5	0,7
Recursos en balance	118.617	121.908	122.595	3,4	0,6	156.255	158.162	157.839	1,0	-0,2
Fondos de inversión	26.920	28.624	28.882	7,3	0,9	26.920	28.624	28.882	7,3	0,9
FI de renta variable	1.725	1.823	1.900	10,1	4,2	1.725	1.823	1.900	10,1	4,2
FI mixtos	6.242	7.152	7.307	17,0	2,2	6.242	7.152	7.307	17,0	2,2
FI de renta fija	4.667	4.356	4.138	-11,3	-5,0	4.667	4.356	4.138	-11,3	-5,0
FI garantizado	3.976	3.999	4.102	3,2	2,6	3.976	3.999	4.102	3,2	2,6
FI inmobiliario	122	125	126	3,4	0,9	122	125	126	3,4	0,9
FI de capital riesgo	23	42	44	93,0	3,1	23	42	44	93,0	3,1
Sociedades de inversión	2.206	2.220	2.217	0,5	-0,1	2.206	2.220	2.217	0,5	-0,1
IIC comercializadas no gestionadas	7.959	8.907	9.050	13,7	1,6	7.959	8.907	9.050	13,7	1,6
Gestión de patrimonios	4.022	4.007	4.019	-0,1	0,3	4.022	4.007	4.019	-0,1	0,3
Fondos de pensiones	4.035	3.869	3.801	-5,8	-1,8	4.035	3.869	3.801	-5,8	-1,8
Individuales	2.530	2.376	2.308	-8,8	-2,8	2.530	2.376	2.308	-8,8	-2,8
Empresas	1.491	1.481	1.481	-0,7	0,0	1.491	1.481	1.481	-0,7	0,0
Asociativos	14	12	12	-12,7	-1,7	14	12	12	-12,7	-1,7
Seguros comercializados	10.152	10.401	10.456	3,0	0,5	10.152	10.401	10.456	3,0	0,5
Total recursos fuera de balance	45.129	46.901	47.159	4,5	0,6	45.129	46.901	47.159	4,5	0,6
Recursos gestionados	163.746	168.809	169.754	3,7	0,6	201.384	205.063	204.998	1,8	0,0

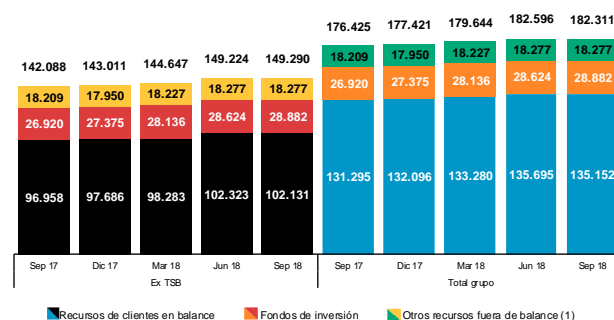
- (1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8873.
 (2) Incluye los depósitos disponibles con preaviso y los pasivos financieros híbridos.
 (3) Se trata de los pasivos subordinados de los valores representativos de deuda.

Depósitos de clientes, 30.09.18 (en %) (*)



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

Evolución de los recursos de clientes (en millones de €)



Ex TSB (*) Variación YoY: **+5,3%** Variación QoQ: **-0,2%**
 Total grupo (*) Variación YoY: **+2,9%** Variación QoQ: **-0,4%**

(*) Variación sobre los recursos de clientes en balance.

(1) Incluye fondos de pensiones, seguros comercializados y gestión de patrimonios.

Patrimonio neto:

La siguiente tabla muestra la evolución de del patrimonio neto al cierre del tercer trimestre de 2018:

Patrimonio Neto

(en millones de €)	30.09.17	30.06.18	30.09.18	Variación	
				30.09.17	30.09.18
Fondos propios	13.372	12.476	12.607	-764	131
Capital	702	703	703	1	0
Reservas	12.090	11.744	11.738	-352	-6
Otros elementos de patrimonio neto	43	39	42	-1	3
Menos: acciones propias	-117	-131	-124	-7	7
Beneficio atribuido al grupo	654	121	248	-406	127
Menos: dividendos y retribuciones	0	0	0	0	0
Otro resultado global acumulado	-239	-468	-477	-238	-10
Intereses de minoritarios	72	61	62	-10	1
Patrimonio neto	13.205	12.070	12.192	-1.012	122

Gestión del riesgo

Aspectos relevantes:

Reducción de la ratio de morosidad del grupo que se sitúa en el 4,50% (5,44% sin considerar TSB) y 4,32% (5,20% sin considerar TSB) teniendo en cuenta las ventas institucionales de carteras.

Reducción de activos problemáticos excluyendo TSB de -538 millones de euros en el trimestre (-402M de dudosos y -135M de adjudicados). Teniendo en cuenta las ventas de las carteras institucionales anunciadas en el segundo trimestre, reducción orgánica de -244 millones de euros en el trimestre.

La cobertura de activos problemáticos se sitúa en un 56,6%, siendo la cobertura de dudosos del 57,4% y la cobertura de los activos adjudicados del 55,9%.

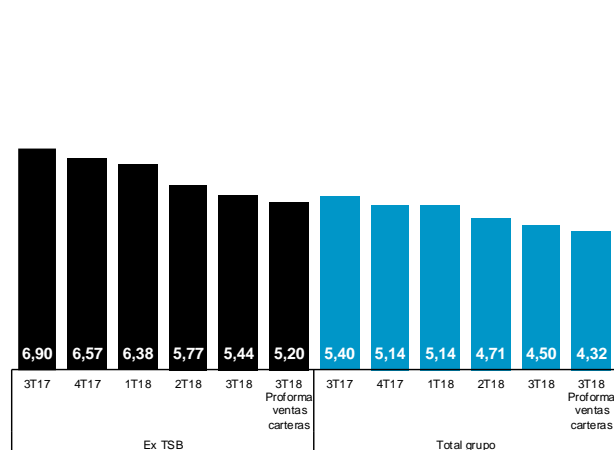
La ratio de activos problemáticos netos sobre el total activo se sitúa en el 1,7% teniendo en cuenta las ventas de carteras.

Gestión del riesgo:

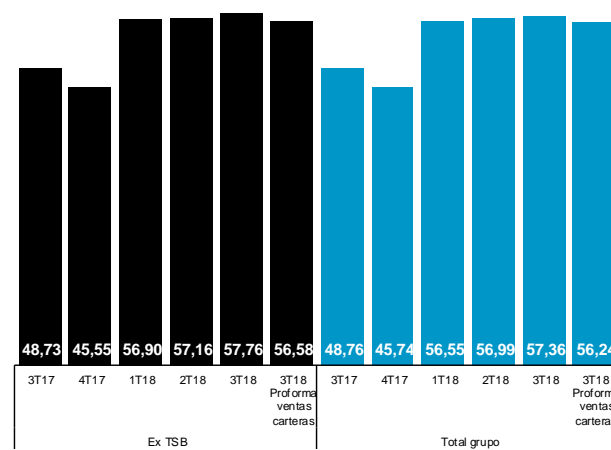
Al cierre del tercer trimestre de 2018, el saldo de activos problemáticos excluyendo TSB asciende a 13.630 millones de euros (6.594M dudosos y 7.036M adjudicados) que supone una reducción trimestral de -538 millones de euros (-402M dudosos y -135M adjudicados).

Teniendo en cuenta las ventas institucionales de carteras, la reducción de activos problemáticos orgánica asciende a -244 millones de euros en el trimestre y a -9.282 millones de euros en los últimos 12 meses, situándose el saldo en 7.667 millones de euros (6.280 millones de euros de dudosos y 1.387 millones de euros de adjudicados).

Ratios de morosidad (en %) ^(*)



Ratios de cobertura de dudosos (en %) ^(*)



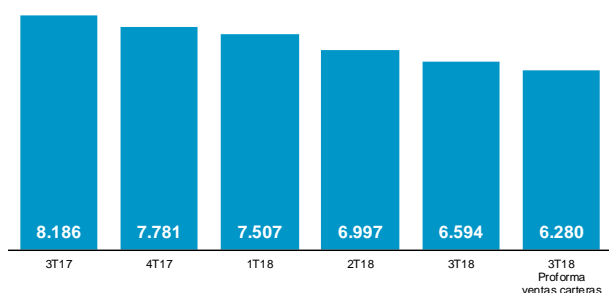
(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes y 20% del saldo EPA.

Ratios de morosidad por segmento ^(*)

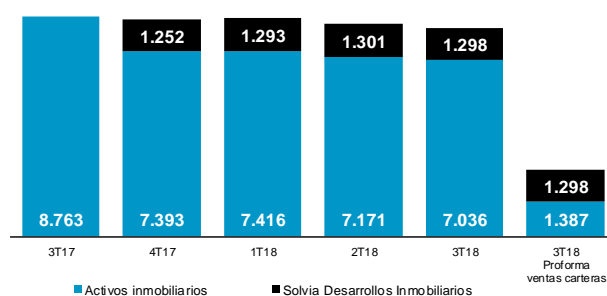
Ex TSB	3T 17	4T 17	1T 18	2T 18	3T 18
Promoción y construcción inmobiliaria	23,82%	21,37%	19,80%	17,66%	16,16%
Construcción no inmobiliaria	6,44%	6,87%	7,17%	6,42%	5,58%
Empresas	3,03%	3,33%	3,53%	3,12%	2,60%
Pymes y autónomos	8,21%	8,09%	7,88%	7,40%	7,05%
Particulares con garantía de la primera hipoteca	7,51%	6,88%	6,50%	6,04%	5,89%
Ratio de morosidad	6,90%	6,57%	6,38%	5,77%	5,44%

(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes y 20% del saldo EPA.

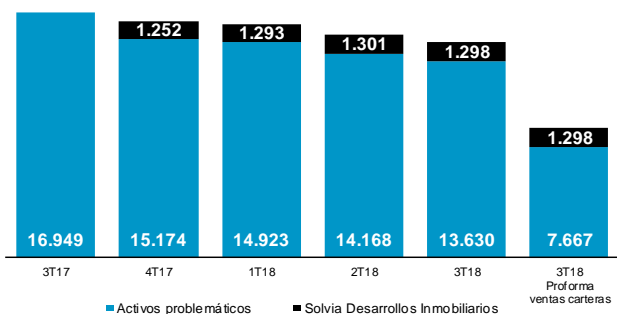
Evolución dudosos ex - TSB (millones €) ^(*)



Evolución activos inmobiliarios ex - TSB (millones €) ^(*)



Evolución activos problemáticos ex - TSB (millones €) ^(*)



(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes y 20% del saldo EPA.

La siguiente tabla muestra la evolución de los activos problemáticos, donde se observa la reducción de los mismos en los últimos trimestres.

Evolución dudosos e inmuebles ex - TSB ^(*)

(en millones de €)	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
Entradas	53	617	481	330	385
Recuperaciones	-706	-956	-539	-573	-600
Salidas del perímetro ⁽¹⁾	-10	0	0	0	0
Entrada neta ordinaria	-203	-339	-58	-243	-215
Entradas	148	254	294	176	129
Ventas y otras salidas ⁽²⁾	-302	-1624	-271	-419	-264
Variación inmuebles	-154	-1.370	23	-244	-135
Entrada neta e inmuebles	-357	-1.709	-35	-487	-350
Fallidos	-152	-66	-216	-268	-187
Variación trimestral saldo dudosos e inmuebles	-509	-1.775	-251	-755	-538

(*) Los datos incluyen el 20% EPA.

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

(2) En 4T17 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.

Evolución cobertura de activos problemáticos del grupo ^(*)

(en millones de €)	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	3T18 Proforma ventas carteras
Riesgos dudosos	8.345	7.925	7.898	7.386	7.036	6.722
Provisiones	4.069	3.625	4.467	4.209	4.036	3.780
Ratio de cobertura de dudosos (%)	48,8%	45,7%	56,6%	57,0%	57,4%	56,2%
Activos inmobiliarios	8.763	7.393	7.416	7.171	7.036	1.387
Provisiones	4.746	3.998	3.979	3.991	3.932	636
Ratio de cobertura de inmuebles (%)	(1) 54,2%	54,1%	53,7%	55,7%	55,9%	45,9%
Total activos problemáticos	17.108	15.318	15.314	14.557	14.072	8.109
Provisiones	8.814	7.623	8.446	8.200	7.968	4.416
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	51,5%	49,8%	55,2%	56,3%	56,6%	54,5%
Activos problemáticos sobre Inversión bruta + activos	11,1%	10,0%	10,0%	9,4%	9,1%	5,5%
Activos problemáticos netos	8.294	7.695	6.868	6.357	6.104	3.692
Activos problemáticos netos sobre total activos (%)	3,9%	3,5%	3,1%	2,9%	2,8%	1,7%

(*) Incluye riesgos contingentes. Los datos incluyen el 20% EPA.

(1) La ratio de cobertura de inmuebles incluyendo quitas es del 64,9%.

Créditos refinanciados y reestructurados

El importe de los saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones a 30 de septiembre de 2018 es el siguiente:

(en millones de €)	Total	Del que: dudoso
Administraciones Públicas	19	19
Empresas y autónomos	3.389	1.948
Del que: Financiación a la construcción y promoción	647	488
Particulares	2.148	1.85
Total	5.556	3.153
Provisiones	1.333	1.136

Activos adjudicados problemáticos proforma ^(*)

(en millones de €)	Importe en libros bruto	Correcciones de valor
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	1.033	520
Edificios terminados	520	154
Vivienda	326	80
Resto	194	73
Edificios en construcción	8	5
Vivienda	6	4
Resto	2	1
Suelo	505	362
Terrenos urbanizados	124	73
Resto del suelo	382	289
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	354	116
Total cartera de inmuebles	1.387	636

(*) Activos inmobiliarios problemáticos incorporando los inmuebles fuera del territorio nacional, considerando la cobertura constituida en la financiación original y el riesgo de crédito transferido en aplicación del EPA.

Movimiento de las correcciones de valor constituidas por el grupo para la cobertura del riesgo de crédito

(en millones de €)

	2017	2018
Saldo Inicial	4.940	3.740
Aplicación IFRS9	0	993
Movimientos con reflejo en resultados de insolvencias	944	420
Movimientos sin reflejo en resultados de insolvencias	-2.140	-1.199
Utilización de provisiones constituidas	-1.817	-879
Otros movimientos (*)	-323	-320
Ajustes por diferencias de cambio	-4	-4
Saldo Final	3.740	3.950

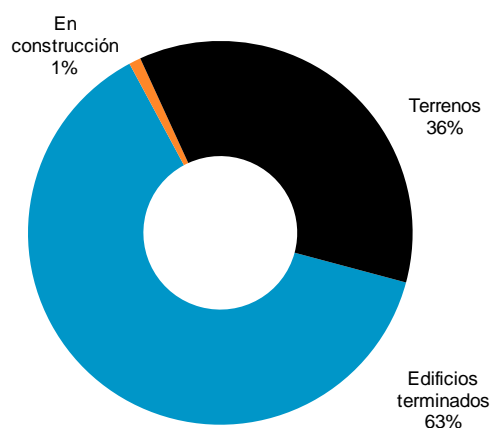
(*) Corresponde al traspaso de 119 millones de euros de correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito a activos no corrientes en venta y a inversiones inmobiliarias y al traspaso al pasivo de 201 millones de euros de correcciones de valor por deterioro para cubrir desenlaces de contingencias relacionadas con las cláusulas suelo.

NOTA: No incluye avales ni disponibles.

Segmentación de la exposición inmobiliaria por tipo de activo:

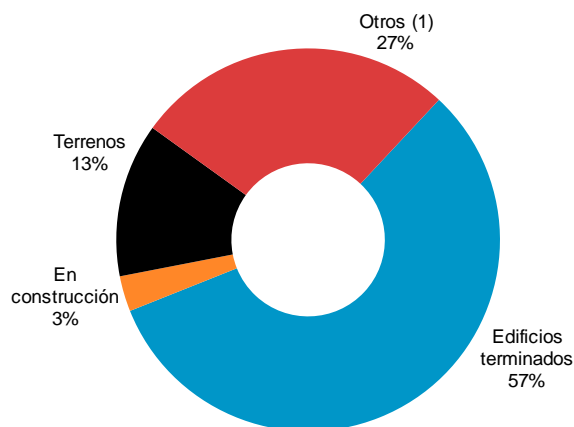
A continuación se muestra, a 30 de septiembre de 2018, la segmentación de la exposición inmobiliaria por tipo de activo:

Activos adjudicados, 30.09.18 (en %) ^(*)



(*) Datos 20% EPA. Datos proforma (post ventas institucionales de carteras)

Promoción inmobiliaria, 30.09.18 (en %) ^(*)



(1) Incluye otras garantías.

Gestión del capital y calificaciones crediticias

Aspectos relevantes:

Sólida posición de capital, situándose la ratio de CET 1 *phase-in* en el 12,1% y *fully-loaded* en el 11,0% al cierre del tercer trimestre de 2018. Proforma post ventas de carteras, la ratio CET 1 *phase-in* se sitúa en 12,3% y *fully-loaded* en el 11,2%.

El Leverage ratio se sitúa en 5,00% *phase-in* y en 4,64% *fully-loaded*.

La ratio CET 1 se mantiene estable en el trimestre dado que la generación orgánica de capital se compensa con el incremento de los activos ponderados por riesgo.

El Consejo de Administración ha acordado la distribución de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2018 por un importe de 0,02 euros brutos por acción.

Ratios de capital - *phase-in*

(en millones de €)	30.09.17	30.06.18	30.09.18
Capital	702	703	703
Reservas	12.038	11.232	11.430
Intereses de minoritarios	17	11	11
Deducciones (1)	-2.003	-2.340	-2.387
Recursos Common Equity Tier 1	10.755	9.606	9.756
CET 1 Phase-in (%)	13,2%	11,9%	12,1%
Acciones preferentes y otros	768	1.152	1.152
Deducciones	-421	0	0
Recursos de primera categoría	11.101	10.759	10.909
Tier I (%)	13,6%	13,4%	13,5%
Recursos de segunda categoría	1.476	1.304	1.195
Tier II (%)	1,8%	1,6%	1,5%
Base de capital	12.578	12.062	12.104
Ratio total de capital (%)	15,5%	15,0%	15,0%
Activos ponderados por riesgo (APR)	81.345	80.455	80.930
Leverage ratio (%)	5,22	5,06%	5,00%

La ratio CET1 *phase-in* de Banco de Sabadell, S.A. (individual) es del 11,74% a junio de 2018.

(1) Incluye los ajustes transicionales de IFRS9.

Ratios de capital – *fully-loaded*

(en millones de €)	30.09.17	30.06.18	30.09.18
Capital	720	703	703
Reservas	12.038	11.232	11.430
Intereses de minoritarios	12	11	11
Deducciones	-2.441	-3.075	-3.210
Recursos Common Equity Tier 1	10.328	8.871	8.934
CET 1 Fully Loaded (%)	12,7%	11,0%	11,0%
Acciones preferentes y otros	753	1.152	1.152
Recursos de primera categoría	11.081	10.024	10.086
Tier I (%)	13,6%	12,4%	12,4%
Recursos de segunda categoría	1.478	1.304	1.286
Tier II (%)	1,8%	1,6%	1,6%
Base de capital	12.558	11.328	11.373
Ratio total de capital (%)	15,4%	14,0%	14,0%
Activos ponderados por riesgo (APR)	81.345	80.766	81.160
Leverage ratio (%)	5,21%	4,73%	4,64%

(1) Incluye las obligaciones convertibles.

Calificaciones de las agencias de rating

Agencia	Fecha	Largo Plazo	Corto plazo	Perspectiva
DBRS	16.07.2018	BBB (high)	R-1 (low)	Positiva
S&P Global Rating ⁽¹⁾	19.09.2018	BBB	A-2	Estable
Moody's ⁽²⁾	19.09.2018	Baa3 / Baa2	P-3 / P-2	Estable/Estable

(1) Copyright by Standard & Poor's, A division of the McGraw-Hill Companies, Inc. Reproduced with permission of Standard & Poor's.

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

Con fecha de 06 de abril de 2018, S&P Global Ratings ha subido la calificación crediticia de Banco Sabadell a largo plazo a BBB desde BBB- y a corto plazo a A-2 desde A-3. La perspectiva es estable. Esta subida de calificación crediticia se fundamenta en la mejora de la calidad crediticia de Banco Sabadell en el contexto de un menor riesgo industria del sistema bancario español debido principalmente a su desapalancamiento, así como en una mejora de la confianza inversora.

Con fecha 19 de septiembre de 2018, S&P Global Ratings ha afirmado la calificación crediticia de Banco Sabadell de BBB a largo plazo, de A-2 a corto plazo y la perspectiva estable.

Con fecha 19 de septiembre de 2018, Moody's Investors Service (Moody's) ha confirmado el rating a largo plazo de los depósitos en Baa2 y la deuda senior en Baa3 así como el rating a corto plazo de los depósitos en P-2 y la deuda senior en P-3 de Banco Sabadell y ha comunicado el cambio de la perspectiva del rating a estable desde positivo.

Con fecha 16 de julio, DBRS Rating Limited ha subido la perspectiva de Banco Sabadell a positiva (desde estable) y ha confirmado el rating de largo plazo en BBB (high), así como el de corto plazo en R-1 (low). El cambio de tendencia a positiva y la confirmación del rating reflejan la visión de la sólida capitalización del Grupo Banco Sabadell y la continua mejora en la calidad de activos y en la rentabilidad del negocio core en España.

Gestión de la liquidez

Aspectos relevantes:

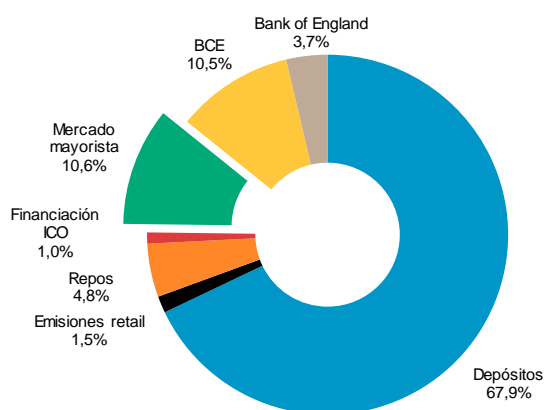
La ratio ajustada de *loan to deposits* a 30 de septiembre de 2018 es del 103,7% con una estructura de financiación minorista equilibrada.

La ratio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) se sitúa a 30 de septiembre de 2018 en 155% excluyendo TSB y 307% en TSB, mientras que en el mismo periodo del año precedente se situaba en 141% excluyendo TSB y en 237% en TSB.

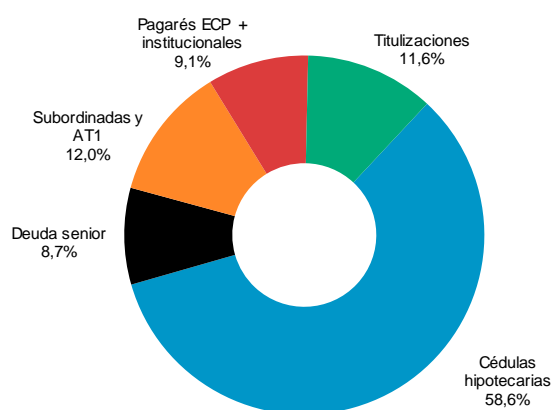
(en millones de €)	30.09.17	30.06.18	30.09.18 (1)
Préstamos y anticipos a la clientela (2)	141.862	143.818	143.255
Créditos mediación	-4.638	-3.119	-3.156
Crédito neto ajustado	137.224	140.700	140.099
Recursos de clientes en balance	131.295	135.695	135.152
Loan to deposits ratio (%)	104,5	103,7	103,7

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8873 a 30.09.18.
 (2) Excluye las adquisiciones temporales de activos.

Estructura de financiación, 30.09.18 (en %)



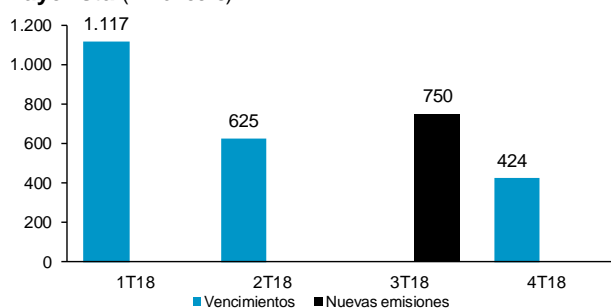
Desglose mercado mayorista, 30.09.18 (en %)



Vencimiento emisiones institucionales

(en millones de €)	2018	2019	2020	2021	2022	2023	>2023	Saldo vivo
Cédulas hipotecarias	424	1.124	2.015	1.808	1.683	1.388	3.761	12.203
Deuda senior	0	51	0	0	25	985	748	1.809
Subordinadas y AT1	0	0	403	434	0	0	1.660	2.497
Otros instrumentos financieros a M y LP	0	0	0	10	0	0	5	15
Total	424	1.175	2.418	2.252	1.708	2.373	6.174	16.524

Nuevas emisiones y vencimientos de financiación mayorista (millones €)



Detalle de vencimientos del año

(en millones de €)	1T18	2T18	3T18	4T18
Cédulas hipotecarias	1.112	20	0	424
Emisiones avaladas	0	0	0	0
Deuda senior	0	592	0	0
Subordinadas y AT1	0	0	0	0
Otros instrumentos financieros a M y LP	5	13	0	0
Total	1.117	625	0	424

Resultados por unidades de negocio

Se presenta en este apartado información de los resultados y otros indicadores por unidades de negocio del grupo.

Los criterios con los que Grupo Banco Sabadell informa de los resultados por segmentos son:

- Las áreas geográficas se organizan en cuatro: Negocio Bancario España, Transformación de Activos, Negocio Bancario Reino Unido y Otras geografías.
- A cada negocio se le asigna un 11% de capital sobre sus activos ponderados por riesgo y el exceso de fondos propios se asigna a Negocio Bancario España.
- Negocio Bancario Reino Unido recoge la aportación de TSB al grupo.
- Otras geografías está integrado principalmente por México, oficinas en el exterior y de representación. A efectos comparativos las variaciones también se calculan tanto en inversión como en recursos y cuenta de resultados aislando Sabadell United Bank.

En lo referente al resto de criterios aplicados la información por segmentos se estructura, en primer lugar, siguiendo una distribución geográfica y, en segundo lugar, en función de los clientes a los que van dirigidos.

Segmentación por área geográfica y unidades de negocio

- **Negocio bancario España**, agrupa las siguientes unidades de negocio de clientes:

Banca Comercial ofrece productos tanto de inversión como de ahorro. En inversión destaca la comercialización de productos hipotecarios, circulante y créditos. Por lo que se refiere al ahorro, los principales productos son los depósitos (vista y plazo), fondos de inversión, seguros ahorro y planes de pensiones. Adicionalmente cabe destacar también los productos de seguros protección y servicios de medios de pago, como las tarjetas de crédito y la emisión de transferencias, entre otros.

Banca Corporativa ofrece servicios de financiación especializados junto con una oferta global de soluciones, ya sean del ámbito de la financiación, de tesorería como actividades de importación y exportación entre otros.

Mercados y Banca Privada ofrece y diseña productos y servicios de alto valor añadido para el cliente.

- **Transformación de Activos:**

Gestiona de forma transversal el riesgo irregular y la exposición inmobiliaria, además de establecer e implementar la estrategia de participadas inmobiliarias, entre las que destaca Solvia.

- **Negocio bancario Reino Unido:**

La franquicia de TSB incluye el negocio minorista que se lleva a cabo en el Reino Unido y que incluye cuentas corrientes y de ahorro, créditos personales, tarjetas e hipotecas.

- **Otras geografías:**

Está integrado principalmente por México, oficinas en el exterior y oficinas de representación que ofrecen todo tipo de servicios bancarios y financieros de Banca Corporativa, Banca Privada y Banca Comercial.

La información que se presenta está basada en la contabilidad individual de cada una de las sociedades que forman el grupo, con las eliminaciones y los ajustes correspondientes de consolidación y en la contabilidad analítica de ingresos y gastos en las particiones de negocios sobre una o más entidades jurídicas, que permite la asignación de los ingresos y los costes para cada cliente dependiendo del negocio al que esté asignado cada uno de ellos.

Cada unidad de negocio se considera como un negocio independiente, por lo que se producen comisionamientos entre los negocios por la prestación de servicios de distribución de productos, servicios o sistemas. El impacto neto global de los comisionamientos entre unidades de negocio es cero.

Cada negocio soporta sus costes directos, obtenidos a partir de la contabilidad general y analítica, y los indirectos derivados de unidades corporativas.

A continuación se detalla información relevante en relación a la segmentación de la actividad del grupo.

Cuenta de resultados 9M18

(en millones de €)	Negocio bancario España	Transformación de activos inmobiliarios	Negocio bancario Reino Unido	Otras geografías	Total
Margen de intereses	1.830,0	-18,1	746,9	183,9	2.742,7
Resultados método participación y dividendos	50,3	0,0	0,0	1,5	51,9
Comisiones netas	880,6	1,3	60,5	35,7	978,1
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	196,3	8,8	20,6	7,1	232,8
Otros productos y cargas de explotación	-178,7	99,4	-51,4	8,2	-122,4
Margen bruto	2.778,7	91,4	776,7	236,4	3.883,2
Gastos de administración y amortización	-1.343,8	-93,9	-889,6	-139,4	-2.466,7
Margen antes de dotaciones	1.434,9	-2,5	-112,9	97,0	1.416,5
Provisiones y deterioros	-422,7	-461,9	-162,9	-33,1	-1.080,5
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	2,3	0,0	1,0	0,0	3,3
Resultado antes de impuestos	1.014,5	-464,4	-274,9	63,9	339,2
Impuesto sobre beneficios	-265,1	131,4	55,0	-7,0	-85,7
Resultado consolidado del ejercicio	749,4	-332,9	-219,9	57,0	253,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios	2,1	0,0	0,0	3,6	5,8
Beneficio atribuido al grupo	747,3	-332,9	-219,9	53,3	247,8
ROE	11,7%	--	-13,4%	7,2%	1,97%
Eficiencia	43,8%	--	106,4%	55,8%	57,91%
Ratio de morosidad (%)	5,3%	26,6%	1,3%	0,5%	4,50%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	54,1%	65,3%	55,0%	312,1%	57,36%

Cuenta de resultados 9M17

(en millones de €)	Negocio bancario España	Transformación de activos inmobiliarios	Negocio bancario Reino Unido	Otras geografías	Total
Margen de intereses	1.903,7	-37,2	776,2	235,0	2.877,8
Resultados método participación y dividendos	301,8	-0,4	0,0	2,3	303,8
Comisiones netas	792,3	1,6	71,8	38,9	904,5
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	519,2	-34,9	96,0	7,3	587,6
Otros productos y cargas de explotación	-170,0	89,3	-10,2	0,4	-90,5
Margen bruto	3.347,0	18,5	933,7	283,9	4.583,1
Gastos de administración y amortización	-1.300,7	-124,0	-759,5	-161,1	-2.345,5
Margen antes de dotaciones	2.046,3	-105,5	174,2	122,8	2.237,7
Provisiones y deterioros	-844,2	-1.043,0	-65,2	-15,4	-1.967,8
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	377,9	0,0	6,1	0,0	384,0
Resultado antes de impuestos	1.580,1	-1.148,5	114,8	107,4	653,8
Impuesto sobre beneficios	-271,7	343,0	-40,2	-29,4	1,7
Resultado consolidado del ejercicio	1.308,4	-805,5	74,6	78,0	655,5
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1,4	0,0	0,0	0,3	1,7
Beneficio atribuido al grupo	1.307,0	-805,5	74,6	77,8	653,8
ROE	15,6%	--	3,3%	9,6%	6,05%
Eficiencia	39,5%	--	80,4%	54,1%	51,04%
Ratio de morosidad (%)	6,2%	28,9%	0,4%	0,9%	5,40%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	47,4%	53,2%	50,0%	103,4%	48,76%

Balance 9M18

(en millones de €)	Negocio bancario España	Transformación de activos inmobiliarios	Negocio bancario Reino Unido	Otras geografías	Total
Total activo	142.603	12.531	46.204	16.412	217.751
Préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs)	95.869	2.448	34.795	10.143	143.255
Exposición inmobiliaria	0	3.103	0	0	3.103
Total pasivo	133.832	11.652	44.731	15.343	205.558
Recursos de clientes en balance	96.520	66	33.021	5.545	135.152
Financiación mayorista mercado capitales	18.997	0	1.753	0	20.750
Capital Asignado	8.771	880	1.472	1.069	12.192
Recursos de clientes fuera de balance	46.021	35	0	1.103	47.159

Balance 9M17

(en millones de €)	Negocio bancario España	Transformación de activos inmobiliarios	Negocio bancario Reino Unido	Otras geografías	Total
Total activo	133.995	15.640	47.132	14.309	211.076
Préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs)	92.923	4.250	35.912	8.776	141.862
Exposición inmobiliaria	0	3.995	0	23	4.017
Total pasivo	125.045	13.676	45.647	13.503	197.872
Recursos de clientes en balance	92.205	106	34.337	4.647	131.295
Financiación mayorista mercado capitales	18.861	0	1.424	0	20.286
Capital Asignado	8.950	1.964	1.485	806	13.205
Recursos de clientes fuera de balance	44.086	14	0	1.030	45.129

Negocio bancario España

El beneficio neto a septiembre 2018 alcanza los 747,3 millones de euros, un descenso interanual del -42,8%, por la menor aportación del ROF respecto al año anterior. Sin considerar Mediterráneo Vida en el año anterior y las plusvalías generadas por Sabadell United Bank y Mediterráneo Vida, el descenso es del 11,8%.

El margen de intereses asciende a 1.830,0 millones de euros y desciende un -3,9% respecto al mismo período de 2017. Sin considerar Mediterráneo Vida, el margen desciende un -2,1%.

Las comisiones netas se sitúan en 880,6 millones de euros, un 11,2% superior al año anterior impulsadas por el buen comportamiento de comisiones de servicios y de gestión de activos.

El resultado de operaciones financieras y diferencias de cambio se sitúa en 196,3 millones de euros, con una caída por el ROF extraordinario del año anterior y por el deterioro de la deuda subordinada de SAREB en el año.

Los gastos de administración y amortización se sitúan en -1.343,8 millones de euros, un 3,3% mayor que el mismo período del año anterior explicado, principalmente, al incremento de gastos asociados a transformación y digitalización del negocio así como por nuevos desarrollos regulatorios.

Las provisiones y deterioros alcanzan -422,7 millones de euros siendo significativamente inferiores al año anterior.

(en millones de €)	Variación (%)			Evolutivo Simple						
	9M17	9M18	interanual	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
Margen de intereses	1.903,7	1.830,0	-3,9%	630,8	639,5	633,4	624,5	609,1	610,5	610,4
Resultados método participación y dividendos	301,8	50,3	-83,3%	15,8	19,6	266,4	11,3	12,2	23,6	14,5
Comisiones netas	792,3	880,6	11,2%	256,9	270,5	264,8	283,6	285,0	290,5	305,1
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	519,2	196,3	-62,2%	340,5	148,3	30,4	21,9	208,3	-3,1	-8,9
Otros productos y cargas de explotación	-170,0	-178,7	5,1%	-62,0	-84,2	-23,7	-162,4	-43,1	-87,9	-47,7
Margen bruto	3.347,0	2.778,7	-17,0%	1.182,0	993,7	1.171,3	778,8	1.071,5	833,7	873,4
Gastos de administración y amortización	-1.300,7	-1.343,8	3,3%	-430,3	-421,6	-448,8	-454,8	-444,8	-451,9	-447,1
Margen antes de dotaciones	2.046,3	1.434,9	-29,9%	751,7	572,1	722,5	324,0	626,7	381,8	426,3
Provisiones y deterioros	-844,2	-422,7	-49,9%	-271,2	-176,1	-396,8	-23,2	-98,3	-163,8	-160,5
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	377,9	2,3	-99,4%	-5,8	17,0	366,7	5,8	-1,1	4,2	-0,9
Resultado antes de impuestos	1.580,1	1.014,5	-35,8%	474,7	413,0	692,4	306,6	527,3	222,2	265,0
Impuesto sobre beneficios	-271,7	-265,1	-2,4%	-139,9	-107,1	-24,8	-49,3	-148,2	-57,4	-59,4
Resultado consolidado del ejercicio	1.308,4	749,4	-42,7%	334,9	305,9	667,6	257,3	379,1	164,8	205,5
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1,4	2,1	49,2%	1,6	-0,3	0,1	-1,8	1,3	0,9	-0,1
Beneficio atribuido al grupo	1.307,0	747,3	-42,8%	333,2	306,2	667,5	259,1	377,7	163,9	205,7
Ratios acumulados										
ROE	15,6%	11,7%		15,2%	15,5%	15,6%	17,8%	15,5%	11,2%	11,7%
Eficiencia	39,5%	43,8%		40,7%	38,7%	39,5%	39,1%	38,0%	42,3%	43,8%
Ratio de morosidad (%)	6,2%	5,3%		6,7%	6,5%	6,2%	5,7%	6,0%	5,5%	5,3%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	47,4%	54,1%		45,9%	43,0%	47,4%	45,6%	56,5%	55,0%	54,1%

Los préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs) se sitúan en 95.869 millones de euros representando un incremento de 3,2% interanual.

Los recursos de clientes en balance crecen un 4,7% interanual con un crecimiento significativo de cuentas a la vista. Los recursos fuera de balance crecen un 4,4% impulsados por el crecimiento de fondos de inversión.

(en millones de €)	Variación (%)			Evolutivo Simple						
	9M17	9M18	interanual	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
Total activo	133.995	142.603	6,4%	134.790	133.047	133.995	142.521	139.346	140.570	142.603
Préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs)	92.923	95.869	3,2%	91.769	92.361	92.923	93.394	92.750	96.099	95.869
Total pasivo	125.045	133.832	7,0%	126.610	124.664	125.045	133.370	130.279	132.021	133.832
Recursos de clientes en balance	92.205	96.520	4,7%	90.455	92.933	92.205	92.558	93.093	96.569	96.520
Financiación mayorista mercado capitales	18.861	18.997	0,7%	18.065	19.163	18.861	20.168	19.374	18.348	18.997
Capital Asignado	8.950	8.771	-2,0%	8.180	8.383	8.950	9.151	9.067	8.549	8.771
Recursos de clientes fuera de balance	44.086	46.021	4,4%	40.781	42.954	44.086	44.265	45.302	45.800	46.021
Otros datos										
Empleados (1)	15.950	15.905	-0,3%	16.025	15.988	15.950	15.888	15.938	15.922	15.905
Oficinas	1.930	1.877	-2,7%	2.123	1.931	1.930	1.880	1.881	1.877	1.877

(1) Incluye empleados de Fonomed (call center)

Transformación de Activos

El beneficio neto a septiembre 2018 alcanza los -332,9 millones de euros y crece un 58,7% interanual por el incremento interanual del margen de intereses, las menores insolvencias y los resultados positivos de ventas de inmuebles.

Los resultados de operaciones financieras recogen las ventas de sociedades inmobiliarias, con un resultado positivo de 8,8 millones de euros.

El margen bruto se sitúa en 91,4 millones de euros muy superior al año anterior.

Los gastos de administración y amortización descienden un -24,3% interanual y se sitúan en -93,9 millones de euros.

Provisiones y deterioros ascienden a -502,3 millones de euros, un 50,9% inferior al mismo periodo del año anterior e incluye en el año -177,1 millones de euros de las dotaciones por ventas institucionales de carteras.

Los resultados por ventas siguen mostrando resultados positivos y se sitúan en 40,4 millones de euros a septiembre de 2018.

(en millones de €)	Variación (%)		
	9M17	9M18	interanual
Margen de intereses	-37,2	-18,1	51,4%
Resultados método participación y dividendos	-0,4	0,0	--
Comisiones netas	1,6	1,3	-22,2%
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	-34,9	8,8	--
Otros productos y cargas de explotación	89,3	99,4	11,3%
Margen bruto	18,5	91,4	394,0%
Gastos de administración y amortización	-124,0	-93,9	-24,3%
Margen antes de dotaciones	-105,5	-2,5	97,6%
Provisiones y deterioros	-1.023,8	-502,3	-50,9%
Resultados por ventas	-19,2	40,4	--
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0,0	0,0	--
Resultado antes de impuestos	-1.148,5	-464,4	59,6%
Impuesto sobre beneficios	343,0	131,4	-61,7%
Resultado consolidado del ejercicio	-805,5	-332,9	58,7%
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0,0	0,0	--
Beneficio atribuido al grupo	-805,5	-332,9	58,7%
Ratios acumulados			
RDE	--	--	--
Eficiencia	--	--	--
Ratio de morosidad (%)	28,9%	26,6%	
Ratio de cobertura de dudosos (%)	53,2%	65,3%	

Evolutivo Simple						
1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
-12,9	-9,0	-15,3	-14,9	-5,7	-7,9	-4,5
-0,1	-0,9	0,6	-0,2	0,0	0,0	0,0
0,4	0,7	0,5	0,3	-5,1	6,3	0,1
-0,2	-34,4	-0,2	-2,6	8,7	0,1	0,0
32,1	33,6	23,6	29,0	32,5	37,5	29,4
19,3	-10,0	9,2	11,6	30,3	36,1	25,0
-40,7	-43,3	-40,0	-38,7	-33,1	-31,2	-29,6
-21,3	-53,4	-30,8	-27,1	-2,8	4,9	-4,6
-198,4	-131,3	-694,1	-177,9	-122,9	-283,9	-95,5
-15,2	-12,5	8,5	5,1	15,3	14,9	10,2
0,0	0,0	0,0	41,0	0,0	0,0	0,0
73,9	49,0	220,1	21,0	25,7	93,2	12,6
-161,1	-148,1	-496,3	-137,9	-84,7	-170,9	-77,3
0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
-161,1	-148,1	-496,3	-137,9	-84,7	-170,9	-77,3
--	--	--	--	--	--	--
--	--	--	--	--	--	--
28,6%	25,1%	28,9%	32,2%	29,1%	27,7%	26,6%
52,1%	52,9%	53,2%	49,9%	62,7%	64,0%	65,3%

Continúa la buena gestión de activos inmobiliarios y la inversión crediticia neta desciende un -42,4% interanual y la exposición inmobiliaria neta desciende un -22,3%.

La financiación intragrupo se sitúa en 11.395 millones de euros, un -11,7% inferior al ejercicio anterior.

(en millones de €)	Variación (%)		
	9M17	9M18	interanual
Total activo	15.640	12.531	-19,9%
Préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs)	4.250	2.448	-42,4%
Exposición inmobiliaria	3.995	3.103	-22,3%
Total pasivo	13.676	11.652	-14,8%
Recursos de clientes en balance	106	66	-37,6%
Financiación intragrupo	12.904	11.395	-11,7%
Capital Asignado	1.964	880	-55,2%
Recursos de clientes fuera de balance	14	35	154,7%
Otros datos			
Empleados	1.008	1.034	2,6%

Evolutivo Simple						
1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
17.424	17.398	15.640	15.384	15.235	12.850	12.531
5.962	5.603	4.250	3.865	3.032	2.613	2.448
4.638	4.622	3.995	3.372	3.437	3.180	3.103
15.361	15.367	13.676	13.728	13.947	11.797	11.652
176	160	106	104	199	182	66
13.656	13.602	12.904	12.627	11.858	10.390	11.395
2.063	2.031	1.964	1.656	1.288	1.053	880
14	14	14	27	38	34	35
867	919	1.008	1.018	998	1.015	1.034

Negocio bancario Reino Unido

El beneficio neto en septiembre 2018 se sitúa en -219,9 millones de euros, debido principalmente a -382,5 millones de euros de los gastos de migración y post migración.

El margen de intereses totaliza 746,9 millones de euros y cae un -3,8% interanual por las acciones comerciales de TSB después de la migración tecnológica.

Los resultados de operaciones financieras incluyen los resultados de ventas de renta fija.

Las comisiones netas caen un -15,7% interanual principalmente por las menores comisiones en servicios y por las acciones comerciales de TSB después de la migración tecnológica.

Los gastos de administración y amortización crecen un 17,1% interanual y se sitúan en -889,6 millones de euros incluyendo -190,1 millones de euros de costes no recurrentes relacionados con la migración y post migración.

Provisiones y deterioros ascienden a -162,9 millones de euros e incluye una provisión de -92,4 millones de euros por el total estimado de compensación a clientes incluyendo los gastos extraordinarios del proceso de gestión de quejas relacionadas con la migración.

(en millones de €)	Variación (%)		
	9M17	9M18	interanual
Margen de intereses	776,2	746,9	-3,8%
Resultados método participación y dividendos	0,0	0,0	--
Comisiones netas	71,8	60,5	-15,7%
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	96,0	20,6	-78,5%
Otros productos y cargas de explotación	-10,2	-51,4	403,9%
Margen bruto	933,7	776,7	-16,8%
Gastos de administración y amortización	-759,5	-889,6	17,1%
Margen antes de dotaciones	174,2	-112,9	--
Provisiones y deterioros	-65,2	-162,9	149,8%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	6,1	1,0	-84,3%
Resultado antes de impuestos	114,8	-274,9	--
Impuesto sobre beneficios	-40,2	55,0	--
Resultado consolidado del ejercicio	74,6	-219,9	--
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0,0	0,0	--
Beneficio atribuido al grupo	74,6	-219,9	--
Ratios acumulados			
ROE	3,3%	-13,4%	
Eficiencia	80,4%	106,4%	
Ratio de morosidad (%)	0,4%	1,3%	
Ratio de cobertura de dudosos (%)	50,0%	55,0%	

Los préstamos y anticipos a la clientela netos (sin ATAs) se sitúan en 34.795 millones de euros, un descenso interanual del -3,1%. A tipo de cambio constante, el descenso es del -0,9% respecto al ejercicio anterior.

(en millones de €)	Variación (%)		
	9M17	9M18	interanual
Total activo	47.132	46.204	-2,0%
Préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs)	35.912	34.795	-3,1%
Total pasivo	45.647	44.731	-2,0%
Recursos de clientes en balance	34.337	33.021	-3,8%
Financiación mayorista mercado capitales	1.424	1.753	23,1%
Capital Asignado	1.485	1.472	-0,8%
Otros datos			
Empleados	8.383	8.208	-2,1%
Oficinas	551	550	-0,2%

	Evolutivo Simple						
	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
Margen de intereses	260,0	263,1	253,1	257,3	253,1	233,5	260,3
Resultados método participación y dividendos	0,0	0,0	0,0	0,2	0,1	-0,1	0,0
Comisiones netas	25,3	21,7	24,8	23,9	23,1	12,0	25,4
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	11,1	78,4	6,5	13,6	7,2	18,6	-5,2
Otros productos y cargas de explotación	-2,6	-4,4	-3,2	-5,5	-2,7	-40,4	-8,3
Margen bruto	293,7	358,8	281,2	289,6	280,8	223,6	272,2
Gastos de administración y amortización	-256,4	-261,2	-241,9	-242,4	-314,7	-290,5	-284,4
Margen antes de dotaciones	37,3	97,6	39,3	47,2	-33,9	-66,9	-12,1
Provisiones y deterioros	-23,9	-20,3	-21,0	-23,5	-23,3	-116,2	-23,4
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	7,5	-1,1	-0,3	0,5	0,4	0,4	0,2
Resultado antes de impuestos	20,8	76,1	17,9	24,2	-56,8	-182,7	-35,4
Impuesto sobre beneficios	-8,6	-23,0	-8,6	-8,5	13,0	29,4	12,6
Resultado consolidado del ejercicio	12,2	53,1	9,3	15,7	-43,8	-153,3	-22,8
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Beneficio atribuido al grupo	12,2	53,1	9,3	15,7	-43,8	-153,3	-22,8
ROE	3,3%	3,5%	3,3%	5,8%	-11,3%	-25,7%	-13,4%
Eficiencia	81,3%	78,7%	80,4%	79,5%	105,8%	112,1%	106,4%
Ratio de morosidad (%)	0,5%	0,5%	0,4%	0,4%	1,1%	1,1%	1,3%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	54,7%	49,9%	50,0%	55,9%	49,9%	53,9%	55,0%

Los recursos de clientes en balance ascienden a 33.021 millones de euros y descienden un -3,8% interanual (-3,1% a tipo de cambio constante). En el año, disminuyen principalmente por el vencimiento de los depósitos a plazo (FRISA) mientras las cuentas a la vista (PCA) incrementan.

	Evolutivo Simple						
	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
Total activo	47.519	47.195	47.132	48.145	49.332	47.159	46.204
Préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs)	36.093	35.343	35.912	35.501	35.823	35.472	34.795
Total pasivo	45.980	45.696	45.647	46.597	47.760	45.656	44.731
Recursos de clientes en balance	34.718	34.064	34.337	34.410	34.996	33.373	33.021
Financiación mayorista mercado capitales	1.581	1.489	1.424	1.920	1.885	1.809	1.753
Capital Asignado	1.539	1.499	1.485	1.548	1.572	1.503	1.472
Otros datos							
Empleados	8.524	8.444	8.383	8.287	8.335	8.137	8.208
Oficinas	585	551	551	551	551	551	550

Otras geografías

El beneficio neto en septiembre 2018 alcanza los 53,3 millones de euros, lo que supone un descenso interanual del -31,4% por la no aportación de Sabadell United Bank así como por mayores gastos de expansión en México. Sin considerar Sabadell United Bank, el beneficio neto incrementa un 5,9%.

El margen de intereses se sitúa en 183,9 millones de euros y desciende un -21,8% interanual. Sin considerar Sabadell United Bank, el crecimiento es del 24,7%, principalmente por el crecimiento de México y de las OFEX de EMEA (París, Londres y Casablanca).

Las comisiones netas en el año retroceden un -8,2% interanual principalmente por la no aportación de Sabadell United Bank. Sin considerar SUB, las comisiones netas incrementan un 4,9%.

El margen bruto asciende a 236,4 millones de euros y desciende un -16,7% interanual. Sin considerar Sabadell United Bank, el margen crece un 24,8% por el buen comportamiento de México, Miami y OFEX de EMEA.

Los gastos de administración y amortización descienden un -13,5% interanual. Sin considerar la venta de Sabadell United Bank, incrementan un 19,4% por los gastos de la expansión en México.

Provisiones y deterioros incrementan respecto al ejercicio anterior por las provisiones asociadas al incremento de la inversión en México y Miami, y por mayores dotaciones principalmente asociadas a operaciones singulares.

(en millones de €)	Variación (%)		
	9M17	9M18	interanual
Margen de intereses	235,0	183,9	-21,8%
Resultados método participación y dividendos	2,3	1,5	-34,2%
Comisiones netas	38,9	35,7	-8,2%
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	7,3	7,1	-3,0%
Otros productos y cargas de explotación	0,4	8,2	--
Margen bruto	283,9	236,4	-16,7%
Gastos de administración y amortización	-161,1	-139,4	-13,5%
Margen antes de dotaciones	122,8	97,0	-21,0%
Provisiones y deterioros	-15,4	-33,1	115,4%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0,0	0,0	--
Resultado antes de impuestos	107,4	63,9	-40,5%
Impuesto sobre beneficios	-29,4	-7,0	-76,3%
Resultado consolidado del ejercicio	78,0	57,0	-27,0%
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0,3	3,6	--
Beneficio atribuido al grupo	77,8	53,3	-31,4%
Ratios acumulados			
ROE	9,6%	7,2%	
Eficiencia	54,1%	55,8%	
Ratio de morosidad (%)	0,9%	0,5%	
Ratio de cobertura de dudosos (%)	103,4%	312,1%	

La inversión crediticia neta se sitúa en 10.143 millones de euros, un 15,6% por encima del año anterior principalmente por el crecimiento del negocio de México y Miami.

(en millones de €)	Variación (%)		
	9M17	9M18	interanual
Total activo	14.309	16.412	14,7%
Préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs)	8.776	10.143	15,6%
Exposición inmobiliaria	23	0	-100,0%
Total pasivo	13.503	15.343	13,6%
Recursos de clientes en balance	4.647	5.545	19,3%
Capital Asignado	806	1.069	32,6%
Recursos de clientes fuera de balance	1.030	1.103	7,2%
Otros datos			
Empleados	744	898	20,7%
Oficinas	41	43	4,9%

Evolutivo Simple						
1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
84,5	80,8	69,6	57,7	55,0	62,4	66,4
0,6	1,0	0,7	0,9	0,6	0,3	0,6
14,1	15,2	9,6	11,1	11,5	13,5	10,7
2,7	3,9	0,7	2,0	1,8	4,2	1,1
3,0	1,8	-4,3	2,4	3,6	2,0	2,7
104,9	102,7	76,3	74,1	72,5	82,4	81,6
-61,1	-61,0	-39,0	-43,8	-47,4	-42,2	-49,8
43,8	41,7	37,3	30,3	25,1	40,2	31,7
-1,8	-0,1	-13,5	-9,0	-15,6	-12,5	-5,1
0,0	0,0	0,0	1,2	0,0	0,0	0,0
42,0	41,6	23,8	22,6	9,5	27,8	26,6
-10,2	-16,4	-2,8	-7,9	0,7	-4,7	-3,0
31,9	25,2	20,9	14,7	10,2	23,1	23,7
0,1	0,1	0,0	3,8	0,1	1,4	2,1
31,7	25,1	20,9	10,8	10,1	21,7	21,6
11,3%	10,0%	9,6%	8,8%	8,0%	8,9%	7,2%
55,4%	55,9%	54,1%	54,5%	63,3%	55,2%	55,8%
1,1%	0,8%	0,9%	0,9%	0,9%	0,6%	0,5%
174,8%	213,5%	103,4%	113,0%	103,7%	241,1%	312,1%

Los recursos de clientes en balance ascienden a 5.545 millones de euros e incrementan un 19,3% interanual. Los recursos de fuera de balance ascienden a 1.103 millones de euros e incrementan un 7,2% por los incrementos de Andorra y la OFEX de Miami.

Evolutivo Simple						
1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
19.360	19.819	14.309	15.298	15.096	15.356	16.412
7.880	8.671	8.776	8.836	8.987	9.634	10.143
31	31	23	23	0	0	0
18.198	18.658	13.503	14.431	14.153	14.391	15.343
4.799	5.167	4.647	5.024	4.991	5.572	5.545
1.161	1.160	806	866	943	966	1.069
1.052	1.029	1.030	1.033	1.024	1.067	1.103
1.109	1.146	744	765	785	845	898
59	66	41	42	42	43	43

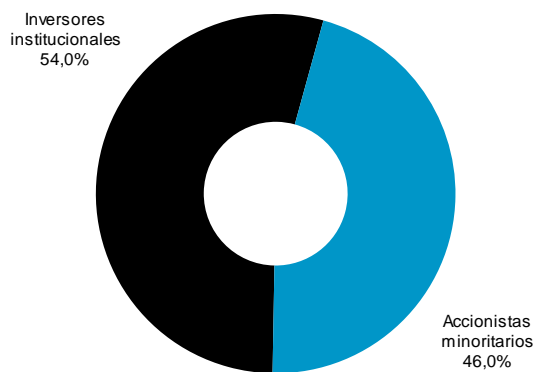
4. La acción

	30.09.2017	30.09.2018	Variación (%) interanual
Accionistas y contratación			
Número de accionistas	239.871	234.064	-2,4
Número de acciones medias (en millones)	5.573	5.570	-0,1
Contratación media diaria (millones de acciones)	26	28	5,7
Valor de cotización (€) (1)			
Inicio del año	1,323	1,656	
Máxima del año	1,960	1,945	
Mínima del año	1,295	1,308	
Cierre del trimestre	1,766	1,339	
Capitalización bursátil (millones €)	9.842	7.458	
Ratios bursátiles			
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	(2) 0,14	0,04	
Valor contable por acción (€)	2,39	2,25	
TBV por acción (en euros)	2,00	1,82	
P/V C (valor de cotización s/ valor contable)	0,74	0,60	
PER (valor de cotización / BPA)	12,78	37,50	

(1) Sin ajustar los valores históricos.

(2) Beneficio neto ajustado por el importe de los cupones del Additional Tier 1, después de impuestos, registrado en fondos propios.

Distribución de accionistas (en %)



Fuente: GEM, datos a 30 de septiembre de 2018

5. Hechos relevantes del trimestre

Banco Sabadell informa sobre la subida de perspectiva por parte de la agencia DBRS Rating Limited

Con fecha 16 de Julio, DBRS Rating Limited ha subido la perspectiva de Banco Sabadell a positiva (desde estable) y ha confirmado el rating de largo plazo en BBB (high), así como el de corto plazo en R-1 (low).

El cambio de tendencia a positiva y la confirmación del rating reflejan la visión de la sólida capitalización del Grupo Banco Sabadell y la continua mejora en la calidad de activos y en la rentabilidad del negocio *core* en España.

Banco Sabadell informa sobre la transmisión de la práctica totalidad de su exposición inmobiliaria a una filial de Cerberus Capital Management L.P.

Con fecha 19 de Julio, Banco Sabadell ha acordado la transmisión de la práctica totalidad de su exposición inmobiliaria a una filial de Cerberus Capital Management L.P. ("Cerberus" y la "Operación"). Los activos inmobiliarios tienen un valor bruto contable conjunto aproximado de 9.100 millones de euros y un valor neto contable conjunto aproximado de 3.900 millones de euros.

La Operación se ha estructurado a través de la transmisión de dos carteras de activos inmobiliarios denominadas comercialmente "Challenger" y "Coliseum" a una o varias compañías de nueva constitución ("NewCo(s)"), cuyo capital se aportará y/o venderá de forma que Cerberus participe directa o indirectamente en el 80% del capital de la(s) NewCo(s) y Banco Sabadell en el 20% restante.

Banco Sabadell y Cerberus suscribirán un acuerdo para regular sus relaciones como socios de las NewCo(s). Solvia Servicios Inmobiliarios, S.L.U., que seguirá estando participada íntegramente por Banco Sabadell, continuará prestando los servicios de gestión integral de los activos inmobiliarios objeto de la Operación en régimen de exclusividad.

El cierre de la Operación, una vez se obtengan las correspondientes autorizaciones y se cumplan las condiciones de cada una de las carteras, implicará la transmisión del control de los activos inmobiliarios y, en consecuencia, su desconsolidación del balance del grupo Banco Sabadell.

La Operación contribuye positivamente a mejorar la rentabilidad del grupo, exigiendo el reconocimiento de provisiones adicionales con un impacto neto de 92 millones de euros y aporta un impacto positivo en el ratio CET1 (FL) de 13 puntos básicos.

Banco Sabadell ha acordado la transmisión de una cartera de créditos a Deutsche Bank y a Carval Investors

Con fecha 24 de Julio de 2018, Banco Sabadell ha acordado la transmisión de una cartera de créditos, compuesta, a su vez, por tres sub-carteras, en su mayoría créditos hipotecarios, con un saldo vivo aproximado de 2.295 millones de euros, a Deutsche Bank y a Carval Investors (la "Operación"). El cierre de la Operación se completará una vez se obtengan las correspondientes autorizaciones y se cumplan las condiciones pertinentes.

La Operación tendrá un impacto negativo en la ratio de capital CET 1 (FL) de 3 pb, lo que incluye provisiones adicionales con un impacto neto de 32 millones de euros en resultados.

Banco Sabadell informa sobre la confirmación del rating a largo y corto plazo por parte de la agencia Moody's Investors Services así como del cambio de perspectiva

Con fecha 19 de septiembre de 2018, Moody's Investors Service (Moody's) ha confirmado el rating a largo plazo de los depósitos en Baa2 y la deuda senior en Baa3 así como el rating a corto plazo de los depósitos en P-2 y la deuda senior en P-3 de Banco Sabadell y ha comunicado el cambio de la perspectiva del rating a estable desde positivo.

Banco Sabadell comunica que el Consejo de Administración ha acordado la distribución de un dividendo a cuenta

Con fecha 25 de octubre de 2018, el Consejo de Administración ha acordado, la distribución de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2018 por un importe de 0,02 euros brutos por acción, que se abonará el próximo 28 de diciembre de 2018.

6. Glosario de términos sobre medidas del rendimiento

El Grupo en la presentación de sus resultados al mercado y para el seguimiento del negocio y toma de decisiones utiliza medidas del rendimiento de acuerdo con la normativa contable generalmente aceptada (NIIF-UE) y también utiliza otras medidas no auditadas comúnmente utilizadas en el sector bancario (Medidas alternativas de rendimiento o "MARs"), como indicadores de seguimiento de la gestión de los activos y pasivos, y de la situación financiera y económica del Grupo, lo que facilita su comparabilidad con otras entidades.

Siguiendo las directrices de ESMA sobre las MARs (ESMA/2015/1415es de octubre 2015), cuya finalidad es promover la utilidad y transparencia de la información para la protección a los inversores en la Unión Europea, el Grupo presenta a continuación para cada MARs la conciliación con las partidas presentadas en los estados financieros (en cada uno de los apartados del informe) y su definición y cálculo:

	Definición y cálculo	Página
ROA	(*) (**) Resultado consolidado del ejercicio / activos totales medios. Considerando anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución a excepción de cierre de año. Los activos totales medios son la media móvil ponderada del activo total existente en los últimos doce meses naturales.	3
ROE	(*) (***) Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. Considerando en el numerador la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución a excepción de cierre de año.	3
RORWA	(*) Beneficio atribuido al grupo / activos ponderados por riesgo (APR). Considerando en el numerador la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha.	3
ROTE	(*) (***) Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. Considerando en el numerador la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución a excepción de cierre de año. En el denominador se excluye el importe de los fondos de comercio.	3
Ratio de eficiencia	(*) Gastos de administración / margen bruto ajustado. Para el cálculo de este ratio, se ha considerado los resultados por operaciones financieras de carácter recurrente en base a la mejor estimación del grupo a excepción de cierre de año, así como aislando en el ejercicio 2017 la comisión cobrada por BanSabadell Vida por el contrato de reaseguro con Swiss Re Europe y el ingreso generado por el early call del Mortgage Enhancement de TSB. Además, el denominador incluye la periodificación lineal de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución a excepción de cierre de año.	3
Otros productos y cargas de explotación	Se compone de las partidas contables de: otros ingresos y otros gastos de explotación así como ingresos de activos y gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro.	8
Total dotaciones y deterioros	Se compone de las partidas contables de: deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas, deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros, las inversiones inmobiliarias dentro del epígrafe de ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas y las ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas sin tener en cuenta las participaciones, provisiones o reversión de provisiones y deterioro del valor o reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación.	8
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	Se compone de las partidas contables de: ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas, sin tener en cuenta las inversiones inmobiliarias y las participaciones dentro del epígrafe de ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas.	8
Margen antes de dotaciones	Se compone de las partidas contables: margen bruto más los gastos de administración y amortización.	8
Margen de clientes	(**) Es la diferencia entre el rendimiento y los costes de los activos y pasivos relacionados con clientes, es decir la contribución al margen de intereses de la operativa exclusiva con clientes. En su cálculo se considera la diferencia entre el tipo medio que el banco cobra por los créditos a sus clientes y el tipo medio que el banco paga por los depósitos de sus clientes. El tipo medio del crédito a clientes es el porcentaje anualizado entre el ingreso financiero contable del crédito a clientes en relación al saldo medio diario del crédito a clientes. El tipo medio de los recursos de clientes es el porcentaje anualizado entre los costes financieros contables de los recursos de clientes en relación al saldo medio diario de los recursos de clientes.	11
Otros activos	Se compone de las partidas contables de: derivados - contabilidad de coberturas, cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés, activos por impuestos, otros activos, activos amparados por contratos de seguro o reaseguro y activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.	17
Otros pasivos	Se compone de las partidas contables de: derivados - contabilidad de coberturas, cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés, pasivos por impuestos, otros pasivos y pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.	17
Inversión crediticia bruta de clientes	Incluye los préstamos y anticipos a la clientela sin tener en cuenta las correcciones de valor por deterioro.	18
Inversión crediticia bruta viva o crédito vivo	También denominado crédito vivo, incluye la inversión crediticia bruta de clientes sin tener en cuenta la adquisición temporal de activos, los ajustes por periodificación y los activos dudosos.	18
Recursos de clientes en balance	Incluye depósitos de clientes (ex-repos) y otros pasivos colocados por la red comercial (bonos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros).	20
Recursos de clientes fuera de balance	Incluye los fondos de inversión, gestión de patrimonios, fondos de pensiones y seguros comercializados.	20
Recursos en balance	Incluye las subpartidas contables de depósitos de la clientela, valores representativos de deuda emitidos (empréstitos y otros valores negociables y pasivos subordinados).	20
Recursos gestionados	Es la suma de los recursos en balance y los recursos de clientes fuera de balance.	20
Ratio de cobertura de dudosos - stage 3 (%)	Muestra el porcentaje de riesgos dudosos (stage 3) que está cubierto por provisiones. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela (incluyendo los fondos de las garantías concedidas) / total de riesgos dudosos (stage 3) (incluyendo las garantías concedidas dudosas (stage 3)).	22
Ratio de morosidad	Es el porcentaje de riesgos dudosos (stage 3), sobre el total de riesgo concedido a la clientela. Todos los componentes del cálculo se corresponden con partidas o subpartidas de los estados financieros contables. Su cálculo se compone del cociente entre los riesgos dudosos (stage 3), incluyendo las garantías concedidas dudosas (stage 3) / Préstamos a la clientela y riesgos contingentes. Ver en la presente tabla la definición de los riesgos dudosos (stage 3).	22
Riesgos dudosos - stage 3	Es la suma de las partidas contables de activos dudosos (stage 3), de los préstamos y anticipos a la clientela junto con las garantías concedidas dudosas (stage 3).	24
Activos problemáticos	Es la suma de los riesgos dudosos, clasificados como stage 3, junto con los activos inmobiliarios adjudicados	24
Ratio de cobertura de inmuebles	Su cálculo se compone del cociente entre los fondos por deterioro de activos inmobiliarios adjudicados/total de activos inmobiliarios adjudicados. El importe de activos inmobiliarios adjudicados incluye los inmuebles clasificados en la cartera de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.	24
Ratio total de capital (%)	Se compone del cociente entre la base de capital y los activos ponderados por riesgo. La base de capital incorpora la totalidad del beneficio contable asumiendo un pay-out del 50%, a diferencia del criterio regulatorio que disminuye dicho importe en base a las obligaciones a cumplir en lo que queda de año. El denominador se ha realizado en base a la mejor estimación del Grupo.	26
Loan to deposits ratio	Préstamos y partidas a cobrar netas sobre financiación minorista. Para su cálculo se restan del numerador los créditos de mediación. En el denominador, se considera la financiación minorista a los recursos de clientes, definidos en la presente tabla.	28
Capitalización bursátil	Es el producto del valor de cotización de la acción y el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período.	35
Beneficio neto atribuido por acción	Es el cociente del beneficio neto atribuido al grupo entre el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. En el numerador se considera la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha ajustado por el importe del cupón del Additional Tier I, después de impuestos, registrado en fondos propios así como ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución a excepción de cierre de año.	35
Valor contable por acción	Es el cociente entre el Valor contable / número de acciones medias a fecha de cierre del período. Por valor contable se considera la suma de los fondos propios, considerando la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el importe del cupón del Additional Tier I así como por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución a excepción de cierre de año.	35
TBV por acción	Es el cociente entre el valor tangible / número de acciones medias a fecha de cierre del período. Por valor tangible se considera la suma de los fondos propios, considerando la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por los activos intangibles y el importe del cupón del Additional Tier I así como por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución a excepción de cierre de año.	35
P/VC (valor de cotización s/ valor contable)	Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción/ valor contable.	35
PER (valor de cotización / BPA)	(*) Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción/ Beneficio neto atribuible por acción	35

(*) La periodificación lineal de la contribución a los fondos de garantía y resolución se han realizado en base a la mejor estimación del Grupo.

(**) Media calculada con saldos medios diarios.

(***) Media calculada con las últimas posiciones de final de mes desde Diciembre del año anterior.

Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	9M 17	9M 18
ROA	Activos totales medios	214.471	216.910
	Resultado consolidado del ejercicio	655	254
	Ajuste FGD-FUR neto de impuestos	-62	-61
	ROA (%)	0,37	0,12
ROE	Fondos propios medios	13.087	12.686
	Beneficio atribuido al grupo	654	248
	Ajuste FGD-FUR neto de impuestos	-62	-61
	ROE (%)	6,05	1,97
RORWA	Activos ponderados por riesgo (APR)	81.345	80.930
	Beneficio atribuido al grupo	654	248
	Ajuste FGD-FUR neto de impuestos	-62	-61
	RORWA (%)	0,97	0,31
ROTE	Fondos propios medios (sin activos intangibles)	10.990	10.381
	Beneficio atribuido al grupo	654	248
	Ajuste FGD-FUR neto de impuestos	-62	-61
	ROTE (%)	7,20	2,41
Ratio de eficiencia	Margen bruto	4.583	3.883
	Margen bruto ajustado	4.007	3.797
	Gastos de administración	-2.045	-2.199
	Ratio de eficiencia (%)	51,04	57,91
Otros productos y cargas de explotación	Otros ingresos de explotación	237	201
	Otros gastos de explotación	-309	-323
	Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	67	0
	Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	-86	0
	Otros productos y cargas de explotación	-90	-122
Total dotaciones y deterioros	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	0	0
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	-789	-403
	Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupo enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	304	42
	Ganancias por venta de participaciones	-386	0
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	-3	2
	Otras dotaciones y deterioros	-875	-359
	Provisiones o reversión de provisiones	-15	-87
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	-1.079	-634
	Dotaciones a insolvencias y activos financieros	-1.093	-721
	Total dotaciones y deterioros	-1.968	-1.081
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	-5	5
	Ganancias por venta de participaciones	386	0
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	3	-2
	Plusvalías por venta de activos y otros resultados	384	3
Margen antes de dotaciones	Margen bruto	4.583	3.883
	Gastos de administración	-2.045	-2.199
	Gastos de personal	-1.181	-1.202
	Otros gastos generales de administración	-864	-996
	Amortización	-300	-268
	Margen antes de dotaciones	2.238	1.416
Margen de clientes	Crédito a la clientela (neto)		
	Saldo medio	137.699	135.662
	Resultados	3.098	2.994
	Tipo %	3,01	2,95
	Depósitos de la clientela		
	Saldo medio	139.179	140.446
Resultados	-210	-223	
Tipo %	-0,20	-0,21	
Margen de clientes	2,81	2,74	
Otros activos	Derivados - contabilidad de coberturas	401	258
	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	12	36
	Activos por impuestos	6.776	7.123
	Otros activos	2.999	2.363
	Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	2.177	2.879
	Otros activos	12.364	12.659
Otros pasivos	Derivados - contabilidad de coberturas	1.304	693
	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-3	-61
	Pasivos por impuestos	642	366
	Otros pasivos	745	992
	Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	0	30
	Otros pasivos	2.688	2.020

El margen de clientes esta calculado con datos acumulados.

Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	9M 17	9M 18
	Pasivos financieros a coste amortizado	193.201	201.604
	Pasivos financieros sin naturaleza minorista	6.1906	66.452
	Depósitos de bancos centrales	26.311	27.806
	Depósitos de entidades de crédito	7.103	12.513
	Emisiones institucionales	24.960	22.686
	Otros pasivos financieros	3.533	3.447
Recursos de clientes en balance	Recursos de clientes en balance	131.295	135.152
	Depósitos de la clientela	133.937	136.581
	Cuentas a la vista	98.625	106.499
	Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos	30.900	28.167
	Cesión temporal de activos	4.274	1.756
	Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	138	158
	Empréstitos y otros valores negociables	20.114	18.735
Recursos en balance	Recursos en balance	156.255	157.839
	Fondos de inversión	26.920	28.882
	Gestión de patrimonios	4.022	4.019
	Fondos de pensiones	4.035	3.801
	Seguros comercializados	10.152	10.456
Recursos de clientes fuera de balance	Total recursos fuera de balance	45.129	47.159
Recursos gestionados	Recursos gestionados	201.384	204.998
Riesgos dudosos - stage 3	Préstamos y anticipos de la clientela, bancos centrales y entidades de crédito	8.276	6.952
	Garantías concedidas en stage 3	69	84
	Riesgos dudosos - stage 3 (millones de €)	8.345	7.036
Ratio de cobertura de dudosos - stage 3 (%)	Riesgos dudosos - stage 3	8.345	7.036
	Provisiones	4.069	4.036
	Ratio de cobertura de dudosos - stage 3 (%)	48,8%	57,4%
Ratio de cobertura de inmuebles (%)	Activos inmobiliarios	8.763	7.036
	Provisiones	4.746	3.932
	Ratio de cobertura de inmuebles (%)	54,2%	55,9%
Activos problemáticos	Riesgos dudosos - stage 3	8.345	7.036
	Activos inmobiliarios	8.763	7.036
	Provisiones de activos problemáticos	8.814	7.968
	Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	51,5%	56,6%
Ratio de morosidad	Riesgos dudosos - stage 3	8.345	7.036
	Préstamos a la clientela y riesgos contingentes	154.653	166.271
	Ratio de morosidad (%)	5,4%	4,5%
Loan to deposits ratio (%)	Crédito neto sin ATA ajustado por créditos de mediación	137.224	140.099
	Recursos de clientes en balance	131.295	135.152
	Loan to deposits ratio (%)	104,5%	103,7%
Capitalización bursátil (miles de €)	Número de acciones medias (en millones)	5.573	5.570
	Valor de cotización (€)	1.766	1.339
	Capitalización bursátil (miles de €)	9.842	7.458
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	Beneficio atribuido al grupo ajustado	579	149
	Beneficio atribuido al grupo	654	248
	Ajuste FGD-FUR neto de impuestos	-62	-61
	AT1 devengado	-13	-38
	Número de acciones medias (en millones)	5.573	5.570
	Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	0,14	0,04
Valor contable por acción (€)	Valor de cotización (€)	1.766	1.339
	Fondos propios ajustados	13.297	12.508
	Fondos propios	13.372	12.607
	Ajuste FGD-FUR neto de impuestos	-62	-61
	AT1 devengado	-13	-38
	Número de acciones medias (en millones)	5.573	5.570
	Valor contable por acción (€)	2,39	2,25
TBV por acción	Activos intangibles	2.123	2.378
	Fondos propios ajustados (sin activos intangibles)	11.174	10.130
	TBV por acción	2,00	1,82
P/VC (valor de cotización s/ valor contable)	P/VC (valor de cotización s/ valor contable)	0,74	0,60
PER (valor de cotización / BPA)	PER (valor de cotización / BPA)	12,78	37,50

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

Ver listado, definición y finalidad de las MARs utilizadas a nivel Grupo Banco Sabadell en:

www.grupbancsabadell.com/

INFORMACION_ACCIONISTAS_E_INVERSORES/INFORMACION_FINANCIERA/MEDIDAS_ALTERNATIVAS_DEL_RENDIMIENTO

Relación con inversores

Para información adicional contacte con:



investorrelations@bancsabadell.com

+44 2071 553 888

