

Informe financiero trimestral

Segundo 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 Junio 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			
	30.06.17	30.06.18	Variación (%)	30.06.17	30.06.18 ⁽⁵⁾	Variación (%)	
Cuenta de resultados (millones de €)							
Margen de intereses	(1)	1.306,1	1.323,5	1,3	1.810,9	1.810,1	0,0
Margen bruto	(1)	2.302,3	2.126,6	-7,6	2.884,0	2.631,0	-8,8
Margen antes de dotaciones	(1)	1.285,0	1.076,0	-16,3	1.349,0	975,1	-27,7
Beneficio atribuido al grupo	(1)	354,5	317,7	-10,4	368,1	120,6	-67,2
Balance (millones de €)							
Total activo		170.263	168.776	-0,9	217.458	215.935	-0,7
Inversión crediticia bruta viva		102.437	105.465	3,0	137.666	140.667	2,2
Inversión crediticia bruta de clientes		110.842	112.702	1,7	146.266	148.382	1,4
Recursos en balance		118.074	12.1908	3,2	154.838	158.162	2,1
De los que: Recursos de clientes en balance		98.260	102.323	4,1	132.323	135.695	2,5
Fondos de inversión		25.943	28.624	10,3	25.943	28.624	10,3
Fondos de pensiones y seguros comercializados		14.111	14.270	1,1	14.111	14.270	1,1
Recursos gestionados		162.071	168.809	4,2	198.835	205.063	3,1
Patrimonio neto		--	--	--	13.073	12.070	-7,7
Fondos propios		--	--	--	13.188	12.476	-5,4
Rentabilidad y eficiencia (%)							
ROA		--	--	--	0,38	0,09	
RORWA		--	--	--	0,98	0,23	
ROE	(2)	--	--	--	6,34	1,45	
ROTE		--	--	--	7,56	1,77	
Eficiencia		42,32	43,80		51,33	57,11	
Gestión del riesgo							
Riesgos dudosos (millones de €)		8.541	6.997	-18,1	8.703	7.386	-15,1
Total activos problemáticos (millones de €)		17.458	14.168	-18,8	17.619	14.557	-17,4
Ratio de morosidad (%)		6,95	5,77		5,49	4,71	
Ratio de cobertura de dudosos (%)		47,1	57,2		47,1	57,0	
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)		47,5	56,4		47,5	56,3	
Gestión del capital							
Activos ponderados por riesgo (APR)		--	--	--	83.782	80.455	-4,0
Common Equity Tier 1 phase-in (%)		--	--	--	12,7	11,9	
Tier 1 phase-in (%)		--	--	--	13,1	13,4	
Ratio total de capital phase-in (%)		--	--	--	14,9	15,0	
Leverage ratio phase-in (%)		--	--	--	4,95	5,06	
Gestión de la liquidez							
Loan to deposits ratio (%)		104,4	103,3		103,5	103,7	
Accionistas y acciones (datos a fin de periodo)							
Número de accionistas		--	--		246.622	234.009	
Número de acciones medias (millones)		--	--		5.574	5.574	
Valor de cotización (€)	(3)	--	--		1.779	1.436	
Capitalización bursátil (millones de €)		--	--		9.916	8.002	
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	(4)	--	--		0,14	0,02	
Valor contable por acción (€)		--	--		2,36	2,23	
TBV por acción		--	--		1,99	1,81	
P/V/C (valor de cotización s/ valor contable)		--	--		0,75	0,64	
PER (valor de cotización / BPA)		--	--		12,33	59,96	
Otros datos							
Oficinas		1.997	1.920		2.548	2.471	
Empleados		17.940	17.778		26.384	25.915	

(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 1, después de impuestos, es de 1,05%.

(3) Sin ajustar los valores históricos.

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

(5) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados a 30.06.18 es 0,8801. En el caso del balance, el tipo de cambio es del 0,8861.

2. Aspectos clave

Datos expresados a perímetro constante: (*)

Margen de Intereses

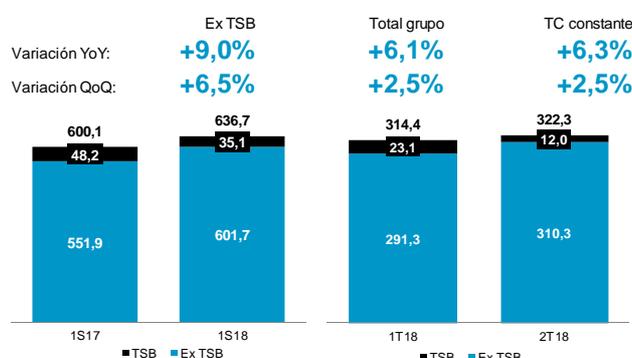
Ligera caída trimestral del margen de intereses del -1,4% impactada por acciones comerciales de TSB que incluyen la exención de las comisiones por descubierto durante los meses de marzo, abril y mayo y el incremento de la remuneración de la cuenta Classic Plus. Excluyendo TSB, incremento del 1,0% impulsado por el crecimiento de volúmenes y la fortaleza en los márgenes de las pymes. En términos interanuales el margen de intereses crece a tipo de cambio constante un 0,8% y un 1,3% sin considerar TSB.

El margen de clientes excluyendo los impactos no recurrentes descritos anteriormente se sitúa en el 2,77% y se mantiene estable en el trimestre.



Comisiones netas

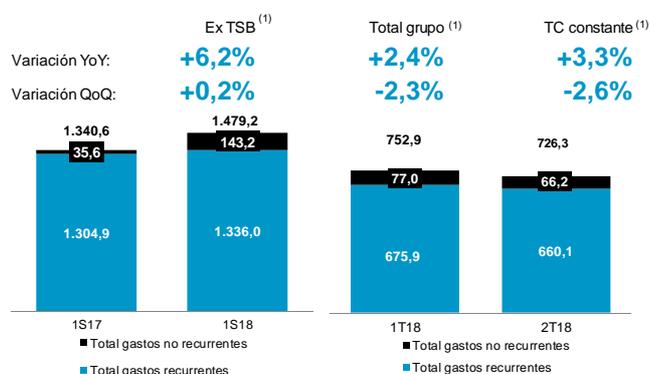
Las comisiones reflejan un crecimiento interanual a tipo de cambio constante de 6,3% (9,0% sin considerar TSB) impulsado por el buen comportamiento en servicios y gestión de activos. Trimestralmente crecimiento de 2,5% (6,5% sin considerar TSB). Excluyendo el impacto de la exención de las comisiones por descubierto, crecimiento del 7,0% interanual y 4,2% intertrimestral.



Gastos de explotación

Los gastos de explotación recurrentes presentan una reducción del -2,3% trimestral debido a la finalización de la migración tecnológica de TSB. Al cierre de Junio de 2018 ascienden a -1.336,0 millones de euros y aumentan un 2,4% interanual.

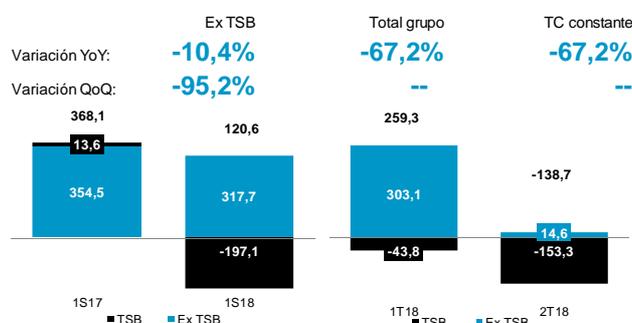
Los costes no recurrentes en el año ascienden a -143,2 millones de euros principalmente por los costes de migración y post migración de TSB.



Beneficio neto del grupo

El beneficio neto del grupo asciende a 120,6 millones de euros (317,7 millones de euros sin considerar TSB) al cierre de Junio de 2018. Aislado los impactos de migración y post migración de TSB y las provisiones por las ventas de carteras institucionales, crecimiento a tipo de cambio constante del 24,4% interanual.

Positiva evolución del negocio bancario del grupo (margen de intereses + comisiones netas) que crece interanualmente a tipo de cambio constante un 3,6% sin considerar TSB.



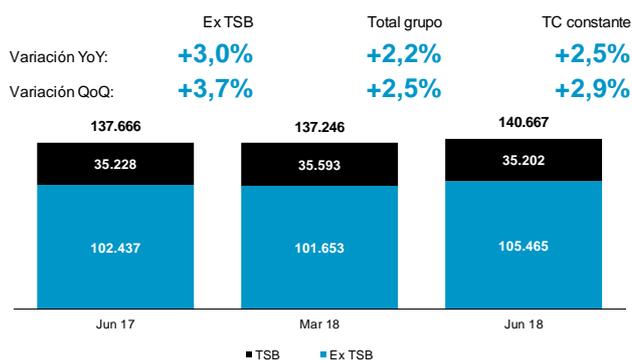
(*) Excluyendo la aportación de SUB, Mediterráneo Vida y el Mortgage Enhancement de TSB.

(1) Variación sobre el total de gastos recurrentes.

Inversión crediticia

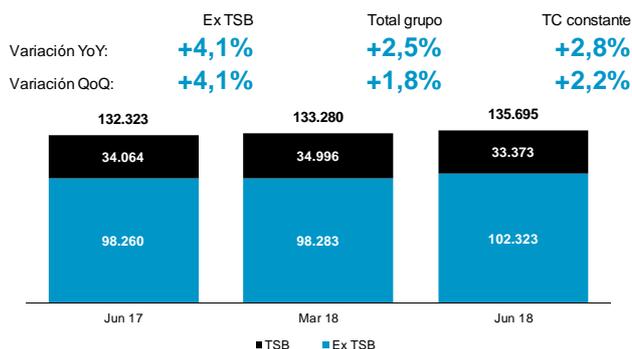
Los volúmenes de crédito vivo crecen a tipo de cambio constante un 2,5% (3,0% excluyendo TSB) interanual y un 2,9% (3,7% excluyendo TSB) en el trimestre. Excluyendo el impacto de la cartera en *run-off* de la EPA⁽¹⁾, crecimiento a tipo de cambio constante de 3,7% (4,6% excluyendo TSB) interanual y de 2,9% (3,9% excluyendo TSB) en el trimestre, impulsado por el buen comportamiento de las pymes y el crecimiento positivo de las hipotecas a particulares en España.

En TSB, continua el crecimiento a tipo de cambio constante de la inversión crediticia en el trimestre principalmente por el crecimiento de las hipotecas *core*.



Recursos de clientes en balance

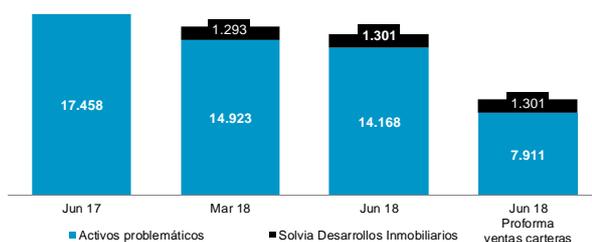
Los recursos de clientes en balance aumentan a tipo de cambio constante un 2,8% (4,1% excluyendo TSB) interanual y un 2,2% (4,1% sin considerar TSB) trimestral, impulsados por el crecimiento de las cuentas vista. Los recursos fuera de balance crecen un 1,2% en el trimestre principalmente por los fondos de inversión.



Activos problemáticos

Reducción orgánica de activos problemáticos excluyendo TSB de -755 millones de euros en el trimestre (-511M de dudosos y -244M de adjudicados).

Teniendo en cuenta las ventas institucionales de carteras anunciadas recientemente, reducción de -7.012 millones de euros en el trimestre y -9.547 millones de euros en los últimos 12 meses.

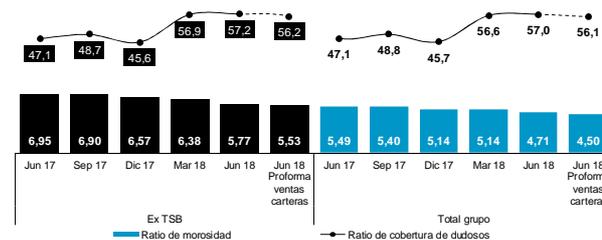


Ratio de morosidad y coberturas

Fuerte reducción de la ratio de morosidad del grupo que se sitúa en el 4,71% (5,77% sin considerar TSB) y 4,50% (5,53% sin considerar TSB) teniendo en cuenta las ventas institucionales de carteras.

La cobertura de activos problemáticos se sitúa en un 56,3%, siendo la cobertura de dudosos del 57,0% y la cobertura de los activos adjudicados del 55,7%.

La ratio de activos problemáticos netos sobre el total de activos se sitúa en el 2,9%. Teniendo en cuenta las ventas de carteras, el ratio se situaría en 1,7%.



Ratio de capital

La ratio de CET 1 *phase-in* se sitúa en el 11,9% y *fully-loaded* se sitúa en el 11,0% al cierre del segundo trimestre de 2018. Post ventas de carteras, la ratio CET 1 *phase-in* se sitúa en 12,2% y *fully-loaded* en el 11,2%.



(1) El 80% de la exposición problemática de la EPA cuyo riesgo es presentado como crédito vivo y la cuenta a cobrar.

3. Evolución de resultados y actividad

Entorno macroeconómico

Contexto económico, político y financiero internacional

El contexto político ha centrado la atención de los inversores internacionales. En Italia, tras una crisis institucional, se acabó formando un gobierno de coalición entre el Movimiento 5 Estrellas y la Liga. Ambas formaciones han propuesto medidas presupuestarias de carácter expansivo y una renegociación de las normas fiscales exigidas por Europa. En España, P. Sánchez, líder del PSOE, ganó la moción de censura presentada al gobierno del PP. En relación al Brexit, las negociaciones sobre el Acuerdo de Salida entre Reino Unido y la UE han permanecido bloqueadas, debido a que sigue sin encontrarse una solución que sea válida para ambas partes sobre cómo evitar una frontera física en Irlanda tras el Brexit. La situación en política doméstica en Reino Unido se ha complicado, especialmente por las posiciones encontradas de los miembros del Partido Conservador, lo que dificulta adicionalmente las negociaciones con la UE.

En el ámbito comercial, la adopción de medidas proteccionistas por parte de Estados Unidos ha ido en aumento. Tras la imposición de aranceles sobre el acero y el aluminio, Trump anunció aranceles específicos para productos estratégicos de China, además de futuras restricciones sobre las inversiones de este país en tecnología estadounidense.

Por otra parte, Europa dio luz verde a la reestructuración de la deuda pública griega en manos oficiales, a través de una extensión de vencimientos y un aumento del periodo de carencia en el pago de intereses y principal.

En relación con los datos macroeconómicos, en la zona euro, el PIB del 1T18 moderó su crecimiento hasta el 0,4% trimestral, influido, en parte, por factores puntuales, como el mal tiempo. Los índices de sentimiento económico permanecen en niveles elevados, lo que respalda la continuidad de la actual fase cíclica expansiva. La inflación, por su parte, repuntó de manera importante afectada por el incremento del precio del petróleo y se ha situado en torno al objetivo del banco central. En el caso de Estados Unidos, la economía ha mostrado una dinámica muy favorable y la inflación se ha situado alrededor del objetivo de la Fed.

Situación económica en España

La economía ha seguido mostrando un buen comportamiento, al tiempo que los índices de sentimiento económico se encuentran en niveles compatible el mantenimiento de un crecimiento sólido. En este contexto, el Banco de España estima que el ritmo de avance del PIB observado en el 1T18 (0,7% trimestral) se habrá mantenido en el 2T18.

En cuanto al mercado laboral, la tasa de paro (16,7% de la población activa) se sitúa en niveles similares a los de principios de 2009, mientras que los afiliados a la Seguridad Social han superado los 19 millones por primera vez desde septiembre de 2008. En relación a la inflación, esta repuntó de forma destacada, hasta el 2,3% en junio,

influida por el aumento de los precios de los carburantes. Por su parte, la inflación subyacente se encuentra en el 1,0% y sigue sin mostrar una tendencia clara.

En referencia al mercado inmobiliario, las compraventas de vivienda han seguido mostrando un elevado dinamismo hasta mayo, al tiempo que el precio de la vivienda ha continuado registrando tasas de crecimiento destacadas (1T18: 6,2% interanual).

En cuanto a las cuentas públicas, tras la aprobación definitiva de los Presupuestos Generales del Estado de 2018, el cambio de Gobierno ha supuesto la revisión en cinco décimas al alza de los objetivos de déficit público previstos para 2018 y 2019, hasta el 2,7% del PIB y el 1,8% del PIB respectivamente. El ejecutivo socialista también ha anunciado su intención de introducir nuevas figuras y cambios impositivos, entre los que se encuentra un impuesto a la banca para ayudar a sufragar el pago de pensiones, la equiparación de los impuestos de los carburantes diésel con los de la gasolina, una tasa para gravar a las grandes empresas tecnológicas y la introducción de un tipo mínimo para el Impuesto de Sociedades de grandes empresas.

Situación económica en Reino Unido

Los indicadores de actividad apuntan a que el PIB podría haber mostrado en el 2T18 algo más de dinamismo que en el trimestre anterior (0,2% trimestral), confirmando que éste había estado afectado por el clima frío. En particular, destacarían en positivo los indicadores del sector de comercio minorista.

En relación con el mercado laboral, la tasa de paro ha continuado en niveles mínimos de los últimos 42 años (4,2%) y los salarios en términos reales acumulan cuatro meses de tasas de crecimiento positivas, después de un año de retrocesos.

Respecto a la inflación, esta ha continuado por encima del objetivo del Banco de Inglaterra, a pesar de que se ha moderado respecto al trimestre anterior hasta el 2,4% interanual. La inflación subyacente, por su parte, se ha moderado hasta el 1,9% interanual en junio.

Los precios de la vivienda continúan evidenciando una lenta desaceleración de su crecimiento (1,8% interanual en junio frente a un 2,6% en jun-17), 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 1T18 del 3,4% del PIB, que representa el menor déficit desde el 1T17.

Situación económica en Latinoamérica

En México, la economía se está viendo afectada por la incertidumbre política relacionada con la renegociación del NAFTA y la política doméstica. Además, la inestabilidad en los mercados del país se ha incrementado a raíz del aumento de la aversión al riesgo global relacionada con los temores proteccionistas, las subidas de tipos de la Fed y las debilidades estructurales en algunos países

emergentes. Ello llevó al banco central de México a aumentar nuevamente el tipo de interés oficial, hasta el 7,75%, a pesar de la moderación que había mostrado la inflación.

En Sudamérica, la evolución económica ha sido negativa en Brasil, donde la huelga de transportistas que tuvo lugar en mayo afectó de forma destacada a la actividad, al tiempo que motivó repuntes de inflación. Además, el clima de incertidumbre electoral se ha incrementado, en la antesala de las elecciones que se celebrarán el próximo mes de octubre. En este contexto, el banco central de Brasil se ha visto obligado a detener el ciclo de bajadas del tipo oficial. En el resto de la región, la evolución económica ha mostrado mejoría en Colombia, Perú y Chile, en un clima de mayor certidumbre política. En el caso de Colombia, fue destacada la victoria de la derecha de Iván Duque en las elecciones presidenciales del mes de junio, lo que se interpretó por los mercados financieros como favorable en términos del rumbo futuro de las políticas económicas.

Mercados de renta fija

Los bancos centrales de las principales economías desarrolladas han seguido dando pasos hacia la normalización de sus políticas monetarias. La Reserva Federal de Estados Unidos, en su reunión de junio, incrementó nuevamente el tipo rector en 25 p.b., hasta el 1,75%-2,00%, y pasó a prever que el tipo oficial se situará por encima de la neutralidad a finales de 2019. A pesar de las preocupaciones por el clima proteccionista, la Fed continúa considerando que la economía estadounidense presenta una elevada fortaleza. Respecto al BCE, en su reunión de junio, señaló que finalizará su programa de compra de activos en diciembre de este año. En todo caso,

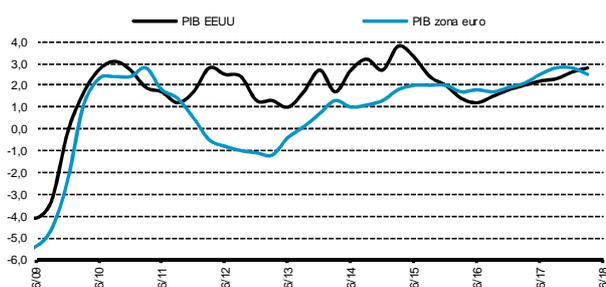
mostró un tono acomodaticio e indicó que mantendrá los tipos de interés en los niveles actuales hasta al menos el verano de 2019. Por último, el Banco de Inglaterra mostró un tono *hawkish* en su reunión de junio y dejó abiertas las puertas a una subida del tipo de interés rector de cara a la reunión de agosto.

La rentabilidad de la deuda pública estadounidense ha finalizado el trimestre en niveles superiores al trimestre anterior a pesar de las tensiones comerciales, al verse contrarrestado el impacto de las mismas por los efectos económicos de la política fiscal expansiva y la tendencia al alza de los indicadores de precios. La rentabilidad de la deuda pública a largo plazo de Alemania, sin embargo, retrocedió en el trimestre, llegando a situarse en niveles que no se observaban desde mediados de 2017. El retroceso estuvo influido, además de por las tensiones comerciales a nivel global, por la crisis política italiana y el tono acomodaticio del BCE de su reunión de junio. En relación a la periferia, se observó un importante repunte de las primas de riesgo, especialmente la italiana, que llegó a situarse en niveles que no se observaban desde 2013. Ello estuvo condicionado por las tensiones políticas en Italia.

Mercados de renta variable

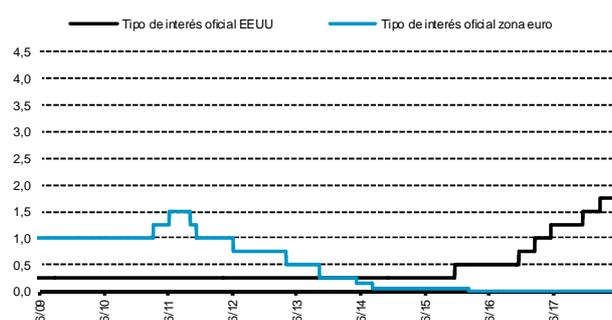
El índice de renta variable japonés Nikkei ha liderado las ganancias durante el trimestre, con una subida del +4,0% en yenes y del +5,2% en euros. Le ha seguido el índice estadounidense S&P 500, con una subida del +2,9% en dólares y del +8,4% en euros. En relación con los índices bursátiles europeos, ha habido alzas generalizadas, con el Euro STOXX 50 avanzando un +1,0%, el CAC un +3,0% y el DAX un +1,7%, mientras que el IBEX 35 apenas ha registrado avances (+0,2%). Por su parte, el índice italiano MIB perdió un -3,5%, a raíz de la situación política en Italia.

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	30.06.17	30.09.17	31.12.17	31.03.18	30.06.18
USD	1,1412	1,1806	1,1993	1,2321	1,1658
GBP	0,8793	0,8818	0,8872	0,8749	0,8861
MXN	20,5839	21,4614	23,6612	22,5249	22,8817

Fuente: Banco de España

Evolución de la cuenta de resultados

Aspectos relevantes:

El beneficio neto del grupo asciende a 120,6 millones de euros (317,7 millones de euros sin considerar TSB) al cierre de Junio de 2018.

Este trimestre está impactado en -203,1 millones de euros por los costes post migración de TSB de los que -30,4 millones de euros afectan al margen de intereses y -5,5 millones de euros a comisiones por las acciones comerciales que incluyen la exención de las comisiones por descubierto durante los meses de marzo, abril y mayo y el incremento de la remuneración de la cuenta Classic Plus, -39,8 millones de euros afectan a otros productos y cargas de explotación por las pérdidas por fraude, -35,0 millones de euros a gastos de explotación por los costes relacionados con especialistas, comunicación a clientes y otros recursos, y -92,4 millones de euros afectan a provisiones por las futuras compensaciones a clientes.

Adicionalmente está impactado por la aportación de -49,7 millones de euros al Fondo Único de Resolución (FUR), -22,6 millones de euros de gastos adicionales de la migración tecnológica de TSB y -177,1 millones de euros de dotaciones por las ventas institucionales de carteras.

Aislando los impactos de migración y post migración de TSB y las dotaciones por las ventas institucionales de carteras, crecimiento a perímetro y tipo de cambio constante del 24,4% interanual.

Cuenta de pérdidas y ganancias - Reportada

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			
	1S17	1S18	Variación (%) interanual	1S17	1S18	Variación (%) interanual a tipo constante	Variación (%)
Margen de intereses	1.413,8	1.323,5	-6,4	1.936,9	1.810,1	-6,5	-5,6
Resultados método participación y dividendos	36,1	36,7	1,7	36,1	36,7	1,7	1,8
Comisiones netas	556,1	601,7	8,2	603,0	636,7	5,6	5,9
Resultados de las operaciones financieras (neto)	455,9	214,8	-52,9	545,4	239,5	-56,1	-56,0
Diferencias de cambio (neto)	4,9	5,2	6,5	4,9	6,3	28,6	25,6
Otros productos y cargas de explotación	-75,9	-55,3	-27,1	-82,9	-98,4	18,7	19,8
Margen bruto	2.390,9	2.126,6	-11,1	3.043,4	2.631,0	-13,6	-13,0
Gastos de personal	-594,3	-587,9	-1,1	-790,9	-798,6	1,0	1,8
No recurrentes	-5,2	-7,5	44,9	-12,8	-21,3	66,9	69,6
Recurrentes	-589,1	-580,4	-1,5	-778,1	-777,3	-0,1	0,7
Otros gastos generales de administración	-301,6	-325,6	7,9	-587,4	-680,6	15,9	17,5
No recurrentes	0,0	0,0	--	-23,1	-121,9	427,2	440,4
Recurrentes	-301,6	-325,6	7,9	-564,3	-558,7	-1,0	0,4
Amortización	-162,1	-137,1	-15,4	-197,4	-176,6	-10,5	-10,0
Margen antes de dotaciones	1.332,9	1.076,0	-19,3	1.467,7	975,1	-33,6	-33,4
Dotaciones para insolvencias	-525,0	-372,4	-29,1	-569,3	-419,9	-26,2	-26,1
Otros activos financieros	-43,3	0,8	--	-43,3	-91,2	110,6	110,6
Otras dotaciones y deterioros	-238,4	-295,2	23,8	-238,4	-295,2	23,8	23,8
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	11,3	3,2	-71,5	17,6	4,0	-77,4	-77,2
Fondo de comercio negativo	0,0	0,0	--	0,0	0,0	--	--
Resultado antes de impuestos	537,5	412,4	-23,3	634,4	172,9	-72,7	-72,6
Impuesto sobre beneficios	-150,6	-90,8	-39,7	-182,2	-48,5	-73,4	-73,1
Resultado consolidado del ejercicio	386,9	321,5	-16,9	452,2	124,4	-72,5	-72,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1,6	3,8	139,5	1,6	3,8	139,5	139,5
Beneficio atribuido al grupo	385,3	317,7	-17,5	450,6	120,6	-73,2	-73,1
Promemoria:							
Activos totales medios (millones de €)	169.519	169.386		215.406	216.960		
Beneficio por acción (€)	(2) 0,06	0,05		0,07	0,01		

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8801.

(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			
	1S17	1S18	Variación (%) interanual	1S17	1S18	(1) Variación (%) interanual a tipo constante	Variación (%)
Margen de intereses	1.306,1	1.323,5	1,3	1.810,9	1.810,1	0,0	0,8
Resultados método participación y dividendos	35,5	36,7	3,3	35,5	36,7	3,3	3,4
Comisiones netas	551,9	601,7	9,0	600,1	636,7	6,1	6,3
Resultados de las operaciones financieras (neto)	454,0	214,8	-52,7	489,6	239,5	-51,1	-51,0
Diferencias de cambio (neto)	4,9	5,2	6,5	4,9	6,3	28,6	25,6
Otros productos y cargas de explotación	-50,0	-55,3	10,6	-57,0	-98,4	72,6	75,0
Margen bruto	2.302,3	2.126,6	-7,6	2.884,0	2.631,0	-8,8	-8,3
Gastos de personal	-569,7	-587,9	3,2	-766,3	-798,6	4,2	4,9
No recurrentes	-4,9	-7,5	53,1	-12,5	-21,3	70,6	73,2
Recurrentes	-564,7	-580,4	2,8	-753,8	-777,3	3,1	3,8
Otros gastos generales de administración	-288,5	-325,6	12,9	-574,3	-680,6	18,5	20,1
No recurrentes	0,0	0,0	--	-23,1	-121,9	427,2	440,4
Recurrentes	-288,5	-325,6	12,9	-551,2	-558,7	1,4	2,6
Amortización	-159,2	-137,1	-13,9	-194,4	-176,6	-9,2	-8,8
Margen antes de dotaciones	1.285,0	1.076,0	-16,3	1.349,0	975,1	-27,7	-27,6
Dotaciones para insolvencias	-526,6	-372,4	-29,3	-570,9	-419,9	-26,5	-26,1
Otros activos financieros	-43,3	0,8	--	-43,3	-91,2	110,7	102,9
Otras dotaciones y deterioros	-238,5	-295,2	23,8	-238,5	-295,2	23,8	23,8
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	11,3	3,2	-71,7	17,7	4,0	--	-77,3
Fondo de comercio negativo	0,0	0,0	--	0,0	0,0	--	--
Resultado antes de impuestos	487,9	412,4	-15,5	514,0	172,9	-66,4	-66,3
Impuesto sobre beneficios	-131,8	-90,8	-31,1	-144,3	-48,5	-66,4	-66,3
Resultado consolidado del ejercicio	356,1	321,5	-9,7	369,7	124,4	-66,4	-66,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1,6	3,8	139,5	1,6	3,8	139,5	139,5
Beneficio atribuido al grupo	354,5	317,7	-10,4	368,1	120,6	-67,2	-67,2

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8801.

Cuenta de pérdidas y ganancias trimestral - Reportada

(en millones de €)	Ex TSB						Total grupo						
	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	Variación (%) s/ 1T18	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	Variación (%) s/ 1T18	Variación (%) constante
Margen de intereses	711,4	687,7	667,3	658,4	665,1	1,0	974,5	940,9	924,6	911,5	898,6	-1,4	-1,6
Resultados método participación y dividendos	19,7	267,7	12,0	12,8	23,9	87,3	19,7	267,7	12,2	12,9	23,8	85,4	85,4
Comisiones netas	284,7	276,7	295,0	291,3	310,3	6,5	306,3	301,5	319,0	314,4	322,3	2,5	2,5
Resultados de las operaciones financieras (neto)	114,0	28,5	20,1	215,3	-0,5	--	124,4	35,0	33,7	222,5	17,1	-92,3	-92,4
Diferencias de cambio (neto)	3,8	2,3	1,3	3,5	1,7	-50,1	3,8	2,3	1,3	3,5	2,8	-19,0	-19,6
Otros productos y cargas de explotación	-48,9	-4,4	-13,0	-7,0	-48,3	--	-53,3	-7,6	-136,5	-9,7	-88,7	--	--
Margen bruto	1.084,6	1.258,5	864,6	1.174,3	952,3	-18,9	1.443,4	1.539,7	1.154,1	1.455,1	1.175,9	-19,2	-19,3
Gastos de personal	-296,2	-295,1	-289,5	-293,5	-294,5	0,3	-396,0	-390,1	-392,6	-389,5	-409,1	5,0	4,9
No recurrentes	-17	-16	-9,0	-3,3	-4,3	30,8	-5,8	-5,0	-8,9	-5,9	-15,4	160,6	160,2
Recurrentes	-294,5	-293,5	-280,5	-290,2	-290,2	0,0	-390,2	-385,1	-383,7	-383,6	-393,7	2,6	2,5
Otros gastos generales de administración	-150,6	-149,6	-163,5	-162,4	-163,2	0,5	-294,4	-276,7	-285,2	-363,4	-317,2	-12,7	-13,0
No recurrentes	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	--	-12,3	-6,2	-3,4	-7,1	-50,8	-28,5	-28,6
Recurrentes	-150,6	-149,6	-163,5	-162,4	-163,2	0,5	-282,1	-270,5	-281,9	-292,3	-266,4	-8,9	-9,2
Amortización	-79,2	-83,1	-84,4	-69,4	-67,7	-2,5	-96,8	-103,0	-101,9	-87,1	-89,5	2,7	2,6
Margen antes de dotaciones	558,7	730,7	327,2	649,0	426,9	-34,2	656,2	770,0	374,4	615,1	360,1	-41,5	-41,5
Dotaciones para insolvencias	-159,9	-456,4	-99,2	-173,4	-199,0	14,8	-180,3	-477,5	-122,7	-196,6	-223,2	13,5	13,4
Otros activos financieros	-39,8	-3,2	-9,3	-19	2,7	--	-39,8	-3,2	-9,3	-19	-89,3	--	--
Otras dotaciones y deterioros	-120,3	-636,2	-96,6	-46,2	-249,0	438,6	-120,3	-636,2	-96,6	-46,2	-249,0	438,6	438,6
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	17,0	366,7	48,0	-1,1	4,3	--	16,0	366,4	48,6	-0,6	4,6	--	--
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	255,7	1,5	170,2	426,5	-14,1	--	331,8	19,4	194,4	369,7	-196,8	--	--
Impuesto sobre beneficios	-74,4	192,5	-36,1	-121,9	31,1	--	-97,4	183,9	-44,7	-108,9	60,4	--	--
Resultado consolidado del ejercicio	181,2	194,0	134,0	304,5	17,0	-94,4	234,4	203,3	149,7	260,7	-136,4	--	--
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-0,2	0,1	2,0	1,5	2,3	59,8	-0,2	0,1	2,0	1,5	2,3	59,8	59,8
Beneficio atribuido al grupo	181,4	193,9	132,0	303,1	14,6	-95,2	234,5	203,2	147,7	259,3	-138,7	--	--
Promemoria:													
Activos totales medios (millones de €)	172.682	167.289	167.380	168.982	169.785		219.082	212.630	214.017	216.880	217.039		
Beneficio por acción (€)	(2)	0,06	0,09	0,12	0,05	0,05	0,07	0,10	0,14	0,04	0,01		

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados del trimestre es 0,8767.

(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						Total grupo						
	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	Variación (%) s/ 1T18	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	Variación (%) s/ 1T18	Variación (%) constante
Margen de intereses	660,1	674,3	667,3	658,4	665,1	1,0	916,6	927,4	924,6	911,5	898,6	-1,4	-1,6
Resultados método participación y dividendos	19,3	267,6	12,0	12,8	23,9	87,3	19,3	267,6	12,2	12,9	23,8	85,4	85,4
Comisiones netas	282,6	276,1	295,0	291,3	310,3	6,5	304,8	300,8	319,0	314,4	322,3	2,5	2,5
Resultados de las operaciones financieras (neto)	12,7	28,4	20,1	215,3	-0,5	--	13,3	34,9	33,7	222,5	17,1	-92,3	-92,4
Diferencias de cambio (neto)	3,8	2,3	1,3	3,5	1,7	-50,1	3,8	2,3	1,3	3,5	2,8	-19,0	-19,6
Otros productos y cargas de explotación	-38,4	1,6	-13,0	-7,0	-48,3	--	-42,8	-1,6	-136,5	-9,7	-88,7	--	--
Margen bruto	1.040,0	1.250,3	864,6	1.174,3	952,3	-18,9	1.338,9	1.531,5	1.154,1	1.455,1	1.175,9	-19,2	-19,3
Gastos de personal	-284,6	-291,7	-289,5	-293,5	-294,5	0,3	-384,4	-386,7	-392,6	-389,5	-409,1	5,0	4,9
No recurrentes	-1,7	-1,6	-9,0	-3,3	-4,3	30,8	-5,8	-5,0	-8,9	-5,9	-15,4	160,6	160,2
Recurrentes	-282,9	-290,1	-280,5	-290,2	-290,2	0,0	-378,6	-381,7	-383,7	-383,6	-393,7	2,6	2,5
Otros gastos generales de administración	-144,2	-148,6	-163,5	-162,4	-163,2	0,5	-288,0	-275,7	-285,2	-363,4	-317,2	-12,7	-13,0
No recurrentes	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	--	-12,3	-6,2	-3,4	-7,1	-50,8	-28,5	-28,6
Recurrentes	-144,2	-148,6	-163,5	-162,4	-163,2	0,5	-275,8	-269,5	-281,9	-292,3	-266,4	-8,9	-9,2
Amortización	-77,7	-82,6	-84,4	-69,4	-67,7	-2,5	-95,3	-102,5	-101,9	-87,1	-89,5	2,7	2,6
Margen antes de dotaciones	533,4	727,3	327,2	649,0	426,9	-34,2	571,1	766,6	374,4	615,1	360,1	-41,5	-41,5
Dotaciones para insolvencias	-163,8	-455,5	-99,2	-173,4	-199,0	14,8	-184,1	-476,5	-122,7	-196,6	-223,2	13,5	13,4
Otros activos financieros	-39,8	-3,2	-9,3	-19	2,7	--	-39,8	-3,2	-9,3	-19	-89,3	--	--
Otras dotaciones y deterioros	-120,4	-636,5	-96,6	-46,2	-249,0	438,6	-120,4	-636,5	-96,6	-46,2	-249,0	438,6	438,6
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	17,1	366,7	48,0	-1,1	4,3	--	16,0	366,4	48,6	-0,6	4,6	--	--
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	226,5	-1,3	170,2	426,5	-14,1	--	242,8	16,7	194,4	369,7	-196,8	--	--
Impuesto sobre beneficios	-63,4	193,3	-36,1	-121,9	31,1	--	-70,3	184,7	-44,7	-108,9	60,4	--	--
Resultado consolidado del ejercicio	163,0	192,1	134,0	304,5	17,0	-94,4	172,5	201,3	149,7	260,7	-136,4	--	--
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-0,2	0,1	2,0	1,5	2,3	59,8	-0,2	0,1	2,0	1,5	2,3	59,8	59,8
Beneficio atribuido al grupo	163,2	192,0	132,0	303,1	14,6	-95,2	172,7	201,2	147,7	259,3	-138,7	--	--

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados del trimestre es 0,8767.

Margen de intereses:

El margen de intereses se sitúa en 1.810,1 millones de euros a cierre de Junio de 2018 y representa una caída del -6,5% interanual y del -1,4% en el trimestre. A perímetro y tipo de cambio constante, presenta un crecimiento del 0,8% interanual.

Excluyendo TSB, el margen de intereses asciende a 1.323,5 millones de euros al cierre de junio de 2018 y representa una caída del -6,4% interanual (crecimiento del 1,3% a perímetro constante). En el trimestre, crecimiento del 1,0% impulsado por el crecimiento de volúmenes y la fortaleza en los márgenes de las pymes.

El margen de TSB se sitúa en 486,6 millones de euros con una caída del -7,0% (-1,2% a perímetro y tipo de cambio constante) interanual y una caída del -7,8% trimestral debido a las acciones comerciales que incluyen la exención de las comisiones por descubierto durante los meses de marzo, abril y mayo y el incremento de la remuneración de la cuenta Classic Plus por un importe de 30,4 millones de euros.

Margen de clientes:

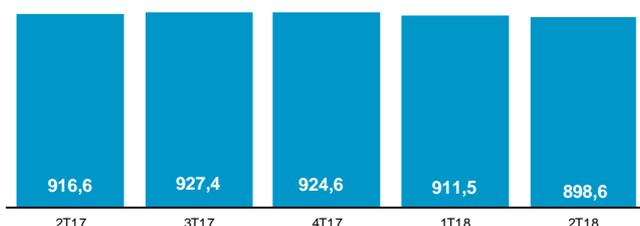
El margen de clientes se sitúa en el 2,68%. Excluyendo los impactos no recurrentes se sitúa en el 2,77% y se mantiene estable en el trimestre debido a la habilidad de defender precios.

El margen sobre activos totales medios se sitúa en el 1,66. Aislado los impactos post migración de TSB, se sitúa en el 1,72% (1,70% en el trimestre anterior)

Excluyendo TSB, el margen de clientes a cierre del trimestre alcanza el 2,72% (2,74% en el trimestre anterior) y el margen sobre activos totales medios se sitúa en el 1,57% (1,58% en el trimestre anterior) manteniéndose estable a pesar de los elevados niveles de liquidez y la presión de los tipos negativos.

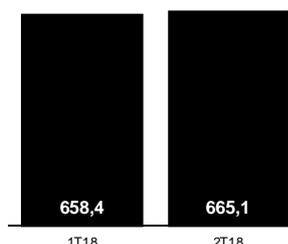
Evolución del margen de intereses - A perímetro constante

Total grupo (millones €)



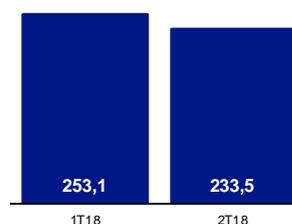
	Total grupo	TC constante
Variación YoY:	0,0%	+0,8%
Variación QoQ:	-1,4%	-1,6%

Sabadell ex - TSB (millones €)



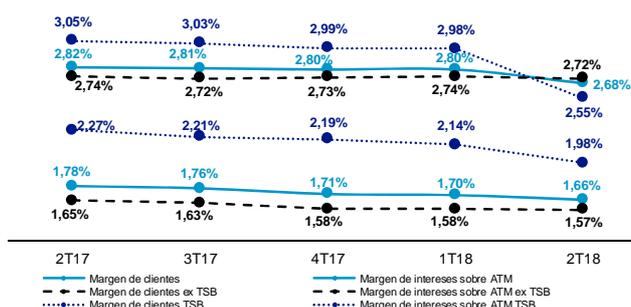
Variación QoQ:	+1,0%
Variación YoY:	+1,3%

TSB (millones €)

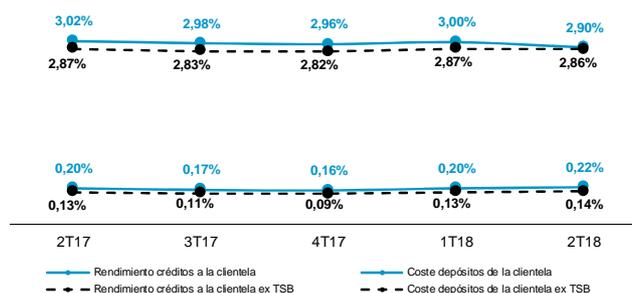


Variación QoQ:	-7,8% -8,5% en GBP
Variación YoY:	-3,6% -1,3% en GBP

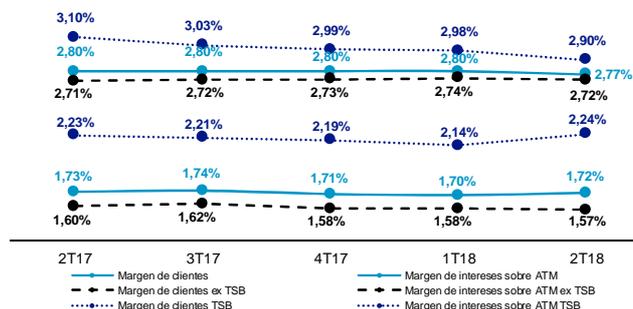
Evolución del margen de intereses (en %)



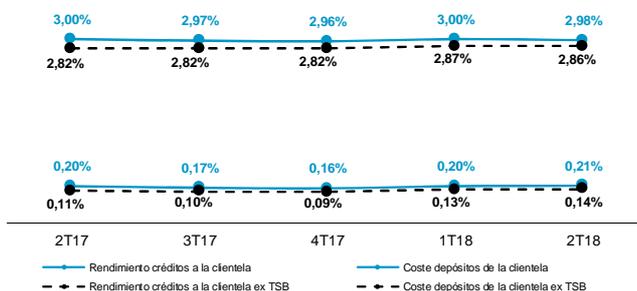
Evolución del margen de clientes (en %)



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



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



Rendimientos y cargas trimestrales

Total grupo

2018 (en millones de €)	1r trimestre			2º trimestre (1)			3r trimestre			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						
Crédito a la clientela (neto)	133.924	3,00	992	135.992	2,90	983						
Cartera de renta fija	25.407	1,49	93	26.158	1,49	97						
Cartera de renta variable	989	--	--	1021	--	--						
Activo material e inmaterial	3.874	--	--	4.061	--	--						
Otros activos	23.142	0,77	44	21.625	1,11	60						
Total activos	216.880	2,11	1.129	217.039	2,11	1.141						
Entidades de crédito (3)	3.1881	-0,11	-9	32.137	-0,09	-7						
Depósitos de la clientela (4)	138.805	-0,20	-69	140.271	-0,22	-76						
Mercado de capitales	25.588	-1,41	-89	25.005	-1,37	-85						
Otros pasivos	7.848	-2,64	-51	7.327	-4,04	-74						
Recursos propios	12.757	--	--	12.299	--	--						
Total recursos	216.880	-0,41	-218	217.039	-0,45	-242						
Margen de intereses			912			899						
Margen de clientes		2,80			2,68							
Margen de intereses sobre ATM		1,70			1,66							

2017 (en millones de €)	1r trimestre			2º trimestre			3r trimestre			4º trimestre		
	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 0,8767 y para el balance es 0,8861.
- (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)	2.103	-0,18	-10	20.625	-0,17	-9						
Crédito a la clientela (neto)	98.849	2,87	700	100.741	2,86	718						
Cartera de renta fija	22.961	1,48	84	23.314	1,49	86						
Cartera de renta variable	961	--	--	1.006	--	--						
Activo material e inmaterial	3.668	--	--	3.707	--	--						
Otros activos	2.1530	0,89	47	20.391	1,14	58						
Total activos	168.982	1,97	821	169.785	2,02	854						
Entidades de crédito (2)	25.064	0,01	1	24.763	0,02	1						
Depósitos de la clientela (3)	103.372	-0,13	-34	105.696	-0,14	-36						
Mercado de capitales	23.735	-1,35	-79	23.155	-1,32	-76						
Otros pasivos y recursos propios	16.810	-1,23	-51	16.172	-1,93	-78						
Total recursos	168.982	-0,39	-163	169.785	-0,45	-189						
Margen de intereses			658			665						
Margen de clientes		2,74			2,72							
Margen de intereses sobre ATM		1,58			1,57							

2017 (en millones de €)	1r trimestre			2º trimestre			3r trimestre			4º trimestre		
	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 36,7 millones de euros al cierre de junio de 2018 frente a 36,1 millones de euros al cierre de junio del año precedente. Dichos ingresos engloban principalmente los resultados aportados por el negocio de seguros y pensiones.

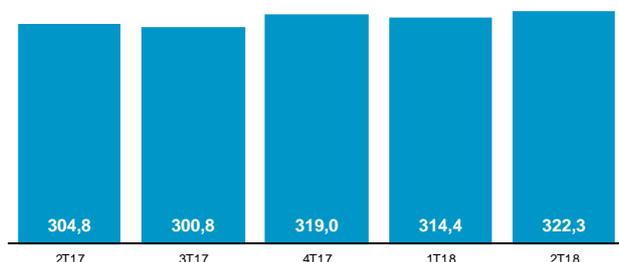
Comisiones netas:

Interanualmente presentan un crecimiento del 5,6% (8,2% sin considerar TSB). A perímetro y tipo de cambio constante crecen un 6,3% (9,0% sin considerar TSB). Destaca el buen comportamiento tanto de las comisiones de servicios como de las comisiones de gestión de activos.

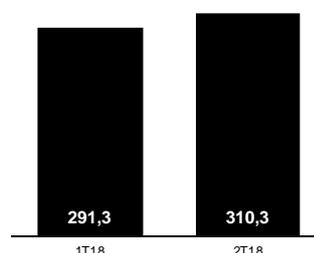
Trimestralmente crecimiento del 2,5% (6,5% sin considerar TSB) impactado por -5,5 millones de euros por la exención de las comisiones por descubierto de TSB durante los meses de marzo, abril y mayo.

Evolución de las comisiones - A perímetro constante

Total grupo (millones €)



Sabadell ex - TSB (millones €)

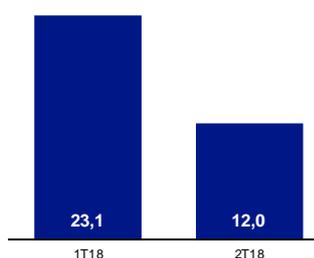


Variación QoQ:
+6,5%

Variación YoY:
+9,0%

	Total grupo	TC constante
Variación YoY:	+6,1%	+6,3%
Variación QoQ:	+2,5%	+2,5%

TSB (millones €)



Variación QoQ:
-48,2%
-48,6% en GBP

Variación YoY:
-27,3%
-25,6% en GBP

Comisiones

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	1T18	2T18	Variación (%) s/ 1T18	1T18	2T18	Variación (%) (1) s/ 1T18	1S17	1S18	Variación (%) interanual	1S17	1S18	Variación (%) (1) interanual
Operaciones de activo	32,9	32,8	-0,3	38,1	31,4	-17,5	60,8	65,8	8,1	104,9	69,5	-33,7
Avales y otras garantías	23,9	25,3	5,5	23,9	25,3	5,5	50,3	49,2	-2,2	50,3	49,2	-2,2
Comisiones derivadas de operaciones de riesgo	56,9	58,1	2,1	62,0	56,7	-8,6	111,1	115,0	3,5	155,2	118,8	-23,5
Tarjetas	41,5	45,9	10,6	48,2	52,8	9,5	83,8	87,4	4,3	97,8	101,0	3,3
Órdenes de pago	12,8	14,2	10,9	16,1	14,8	-7,7	26,9	27,0	0,4	26,9	30,9	14,9
Valores	14,9	16,4	9,6	14,9	16,4	9,6	30,5	31,3	2,5	30,5	31,3	2,5
Depositaria FI y FP	3,4	3,3	-3,3	3,4	3,3	-3,3	6,4	6,7	4,5	6,4	6,7	4,5
Cuentas a la vista	34,2	37,1	8,6	52,1	53,0	1,7	58,2	71,3	22,5	64,2	105,2	63,7
Cambio de billetes y divisas	19,0	26,3	38,4	19,0	26,3	38,4	35,3	45,3	28,3	35,3	45,3	28,3
Resto	19,6	16,0	-18,1	6,3	1,0	-84,8	42,1	35,6	-15,5	25,0	7,2	-71,2
Comisiones de servicios	145,4	159,2	9,5	160,1	167,6	4,7	283,3	304,6	7,5	286,2	327,6	14,5
Fondos de inversión	38,6	39,6	2,4	38,6	39,6	2,4	75,5	78,2	3,6	75,5	78,2	3,6
Comercialización de fondos												
pensiones y seguros	42,3	46,3	9,5	45,6	51,3	12,5	76,6	88,6	15,7	76,6	96,9	26,5
Gestión Patrimonios	8,1	7,1	-11,9	8,1	7,1	-11,9	9,6	15,3	59,6	9,6	15,3	59,6
Comisiones de gestión de activos	89,0	93,0	4,5	92,3	98,0	6,2	161,6	182,1	12,6	161,6	190,4	17,8
Total	291,3	310,3	6,5	314,4	322,3	2,5	556,1	601,7	8,2	603,0	636,7	5,6

Nota: Las cifras de 1S17 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 0,8801 en el año, y 0,8767 en el trimestre.

Resultados por operaciones financieras:

Al cierre de junio de 2018 totalizan 239,5 millones de euros (excluyendo TSB totalizan 214,8 millones de euros). En el trimestre totalizan 17,1 millones de euros (-0,5 millones de euros excluyendo TSB) e incluyen el deterioro por la deuda subordinada de SAREB.

Junio del ejercicio anterior cerró con 545,4 millones de euros (excluyendo TSB totalizan 455,9 millones de euros) donde destacaba el *early call* del *Mortgage Enhancement* de TSB.

Resultados netos por diferencias de cambio:

Ascienden a 6,3 millones de euros al cierre de junio de 2018, en comparación con los 4,9 millones de euros de junio del ejercicio precedente.

Otros productos y cargas de explotación:

Se sitúan en -98,4 millones de euros al cierre de junio de 2018 (excluyendo TSB totalizan -55,3 millones de euros) en comparación con -82,9 millones de euros al cierre de junio de 2017 (-75,9 millones de euros sin considerar TSB).

En el trimestre, destaca particularmente la aportación de -49,7 millones de euros al Fondo Único de Resolución (FUR) y las pérdidas por fraude de TSB de -39,8 millones de euros.

Gastos de explotación:

Los gastos de explotación se sitúan en -1.479,2 millones de euros a Junio de 2018, de los que -143,2 millones de euros corresponden principalmente a la migración y post migración de TSB. En el trimestre ascienden a -726,3 millones de euros lo que supone una reducción del -3,5%.

Excluyendo TSB, los gastos de explotación ascienden a -913,5 millones de euros que supone un incremento del 2,0% interanual, 6,5% a perímetro constante. En el trimestre ascienden a -457,7 millones de euros suponiendo un ligero incremento del 0,4%.

Gastos de explotación

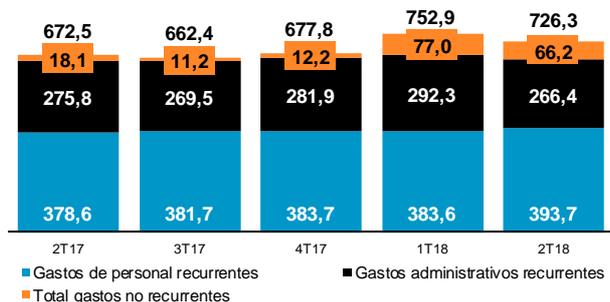
(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	1T18	2T18	Variación (%) s/ 1T18	1T18	2T18	Variación (%) (1) s/ 1T18	1S17	1S18	Variación (%) interanual	1S17	1S18	Variación (%) (1) interanual
Recurrentes	-290,2	-290,2	0,0	-383,6	-393,7	2,6	-589,1	-580,4	-1,5	-778,1	-777,3	-0,1
No recurrentes	-3,3	-4,3	30,8	-5,9	-15,4	160,6	-5,2	-7,5	44,9	-12,8	-21,3	66,9
Gastos de personal	-293,5	-294,5	0,3	-389,5	-409,1	5,0	-594,3	-587,9	-1,1	-790,9	-798,6	1,0
Tecnología y comunicaciones	-41,5	-45,9	10,6	-111,7	-90,7	-18,8	-78,9	-87,4	10,8	-210,8	-202,4	-4,0
Publicidad	-11,3	-12,3	8,6	-27,5	-22,2	-19,2	-18,2	-23,6	29,7	-54,5	-49,6	-8,9
Inmuebles, instalaciones y material de oficina	-34,7	-34,7	-0,1	-54,0	-55,2	2,1	-64,9	-69,4	6,9	-105,3	-109,2	3,7
Tributos	-26,2	-27,7	5,7	-26,3	-27,6	5,3	-51,9	-53,9	3,9	-52,0	-53,9	3,7
Otros	-48,7	-42,6	-12,4	-72,9	-70,6	-3,1	-87,8	-91,3	4,1	-141,7	-143,6	1,3
Total recurrentes	-162,4	-163,2	0,5	-292,3	-266,4	-8,9	-301,6	-325,6	7,9	-564,3	-558,7	-1,0
No recurrentes	0,0	0,0	--	-71,1	-50,8	-28,5	0,0	0,0	--	-23,1	-121,9	427,2
Otros gastos generales de administración	-162,4	-163,2	0,5	-363,4	-317,2	-12,7	-301,6	-325,6	7,9	-587,4	-680,6	15,9
Total	-455,9	-457,7	0,4	-752,9	-726,3	-3,5	-895,9	-913,5	2,0	-1.378,3	-1.479,2	7,3

Nota: Las cifras de 1S17 incorporan Sabadell United Bank, Mediterráneo Vida y el *Mortgage Enhancement* de TSB.

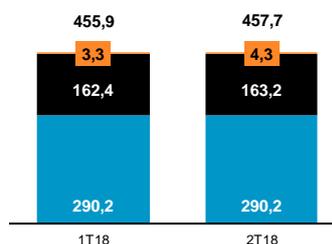
(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8801 en el año, y 0,8767 en el trimestre.

Evolución de los gastos de explotación - A perímetro constante

Total grupo (millones €)



Sabadell ex - TSB (millones €)



Gastos Recurrentes

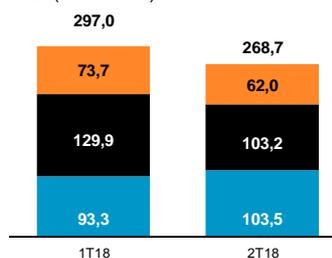
Variación QoQ:

+0,2%

Variación YoY:

+6,2%

TSB (millones €)



Gastos Recurrentes

Variación QoQ:

-7,4%

-8,1% en GBP

Variación YoY:

-4,8%

-2,6% en GBP

	Total grupo ⁽¹⁾	TC constante ⁽¹⁾
Variación YoY:	+2,4%	+3,3%
Variación QoQ:	-2,3%	-2,6%

(1) Variación sobre el total de gastos recurrentes.

Margen antes de dotaciones:

Al cierre de junio de 2018, el margen antes de dotaciones asciende a 975,1 millones de euros (1.076,0 millones de euros excluyendo TSB), representando un decremento del -27,6% interanual a perímetro y tipo de cambio constante (-16,3% excluyendo TSB) principalmente por el ROF extraordinario generado en el ejercicio anterior, así como por los gastos relacionados con la migración y post migración de TSB en el semestre.

Dotaciones para insolvencias y otros deterioros:

Totalizan -806,3 millones de euros al cierre de junio de 2018 (-666,8 millones de euros excluyendo TSB) e incluye una provisión de -92,4 millones de euros por las futuras compensaciones a clientes de TSB y -177,1 millones de euros de provisión por las ventas institucionales de carteras.

El cierre de junio del ejercicio anterior asciende a -850,9 millones de euros (-806,7 millones de euros excluyendo TSB).

Plusvalías por ventas de activos y otros resultados:

Ascienden a 4,0 millones de euros al cierre de junio de 2018, mientras que al cierre de junio de 2017 ascendían a 17,6 millones de euros donde se incluía la venta de Mediterráneo Vida por un importe de 16,6 millones de euros.

Beneficio Neto:

El beneficio neto del grupo asciende a 120,6 millones de euros al cierre de junio de 2018. Aislado los impactos de migración y post migración de TSB y las provisiones por las ventas institucionales de carteras, crecimiento a tipo de cambio constante del 24,4% interanual.

Excluyendo TSB, el beneficio neto atribuido al grupo asciende a 317,7 millones de euros al cierre de junio de 2018. Aislado las provisiones por las ventas institucionales de carteras, crecimiento a perímetro constante del 24,6% interanual.

Evolución del balance

Aspectos relevantes:

Los volúmenes de crédito vivo crecen a tipo de cambio constante un 2,5% (3,0% excluyendo TSB) interanual y un 2,9% (3,7% excluyendo TSB) en el trimestre. Excluyendo el impacto de la cartera en *run-off* de la EPA⁽¹⁾, crecimiento a tipo de cambio constante de 3,7% (4,6% excluyendo TSB) interanual y de 2,9% (3,9% excluyendo TSB) en el trimestre, impulsado por el buen comportamiento de las pymes y el crecimiento positivo de las hipotecas a particulares en España.

En el trimestre se ha reducido la cartera de deuda de renta fija en c.-3bn. La exposición a la deuda pública italiana se ha reducido en -3,8bn (de 9,7bn a 5,9bn) y se encuentra íntegramente en la cartera a coste amortizado.

(1) El 80% de la exposición problemática de la EPA cuyo riesgo es presentado como crédito vivo y la cuenta a cobrar.

Los recursos de clientes en balance aumentan a tipo de cambio constante un 2,8% (4,1% excluyendo TSB) interanual y un 2,2% (4,1% sin considerar TSB) trimestral, impulsados por el crecimiento de las cuentas vista.

Los recursos fuera de balance crecen un 1,2% en el trimestre principalmente por los fondos de inversión.

En TSB, continua el crecimiento a tipo de cambio constante de la inversión crediticia en el trimestre principalmente por el crecimiento de las hipotecas *core*. Los recursos decrecen un -4,6% trimestral (-3,3% a tipo de cambio constante) principalmente por la decisión tomada a principios de 2018 de gestionar el volumen de depósitos durante la "campana ISA" de 2018 dada la elevada liquidez de TSB.

Balance de situación

(en millones de €)	30.06.17	31.03.18	(3) 30.06.18	Variación (%)	
				30.06.17	31.03.18
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	13.901	22.782	19.756	42,1	-13,3
Activos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	1.979	1.906	2.259	14,1	18,5
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	9.344	0	0	-100,0	--
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	18.990	15.867	12.867	-32,2	-18,9
Activos financieros a coste amortizado	148.081	158.833	162.280	9,6	2,2
Préstamos y anticipos a la clientela	(1) 142.043	140.691	144.266	16	2,5
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	5.439	6.411	6.311	16,0	-1,6
Valores representativos de deuda	599	11.730	11.703	--	-0,2
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	518	590	528	19	-10,6
Activos tangibles	4.586	3.770	3.361	-26,7	-10,8
Activos intangibles	2.077	2.271	2.320	11,7	2,1
Otros activos	17.982	12.989	12.565	-30,1	-3,3
Total activo	217.458	219.009	215.935	-0,7	-1,4
Pasivos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	1.595	1.490	1.788	12,1	20,0
Pasivos financieros a coste amortizado	195.561	201.820	199.596	2,1	-1,1
Depósitos de bancos centrales	(2) 26.136	28.393	27.814	6,4	-2,0
Depósitos de entidades de crédito	(2) 10.666	11.865	10.612	-0,5	-10,6
Depósitos de la clientela	(1) 131.841	135.790	136.994	3,9	0,9
Valores representativos de deuda emitidos	22.996	22.731	21.168	-7,9	-6,9
Otros pasivos financieros	3.922	3.039	3.009	-23,3	-1,0
Provisiones	302	472	516	71,0	9,5
Otros pasivos	6.927	2.358	1.964	-71,6	-16,7
Total pasivo	204.385	206.139	203.865	-0,3	-1,1
Fondos propios	13.188	12.965	12.476	-5,4	-3,8
Otro resultado global acumulado	-186	-155	-468	15,1	202,2
Intereses de minoritarios	71	60	61	-13,2	2,6
Patrimonio neto	13.073	12.870	12.070	-7,7	-6,2
Total patrimonio neto y pasivo	217.458	219.009	215.935	-0,7	-1,4
Riesgos contingentes	8.446	8.707	8.957	6,1	2,9
Compromisos contingentes	20.740	21.711	23.451	13,1	8,0

(1) A tener en cuenta que a partir de Marzo 17 incluye la reclasificación de Sabadell United Bank clasificado como activos/pasivos no corrientes mantenidos para la venta. Con fecha 31 de julio de 2017 se ha completado la venta de dicha sociedad.

(2) Los depósitos de bancos centrales y entidades de crédito incluyen los siguientes importes en concepto de cesión temporal de activos: 5.526 millones de euros a 30.06.17, 6.891 millones de euros a 31.03.18 y 5.627 millones de euros a 30.06.18.

(3) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8861.

Activo:

Los activos totales del grupo ascienden a 215.935 millones de euros, representando un aumento interanual a perímetro y tipo de cambio constante del 1,8%, y una caída en el trimestre del -1,1%.

Sin considerar TSB, ascienden a 168.776 millones de euros, representando un crecimiento a perímetro constante del 1,9% interanual y una ligera caída del -0,5% intertrimestral.

Préstamos y anticipos a la clientela:

La inversión crediticia bruta viva cierra el segundo trimestre de 2018 con un saldo de 140.667 millones de euros (105.465 millones de euros excluyendo TSB) y presenta un crecimiento interanual a tipo de cambio constante de un 2,5% (3,0% excluyendo TSB) y un crecimiento trimestral del 2,9% (3,7% excluyendo TSB) explicado por el buen comportamiento de las pymes y un crecimiento positivo de las hipotecas a particulares en España.

Excluyendo el impacto de la EPA⁽¹⁾ y a tipo de cambio constante, el crecimiento es de 3,7% (4,6% excluyendo TSB) interanual y de 2,9% (3,9% excluyendo TSB) en el trimestre.

En España la inversión crediticia viva excluyendo la EPA crece un 3,6% intertrimestral y un 3,8% interanual, y en México un 14,4% trimestral y 41,4% interanual.

En TSB, continua el crecimiento a tipo de cambio constante en la inversión crediticia en el trimestre principalmente por el crecimiento de las hipotecas *core*.

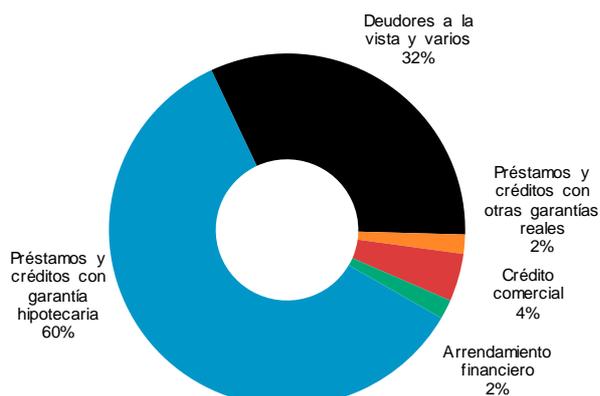
(1) El 80% de la exposición problemática de la EPA cuyo riesgo es presentado como crédito vivo y la cuenta a cobrar.

Préstamos y anticipos a la clientela

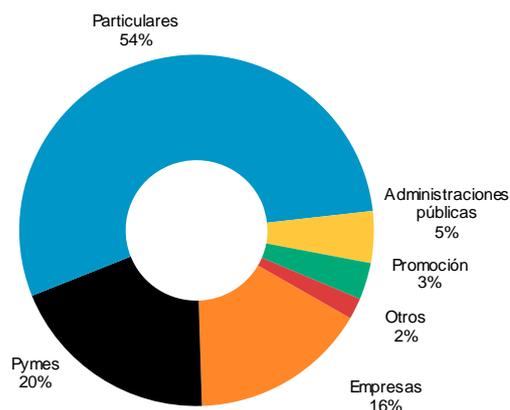
(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo ⁽¹⁾				
	30.06.17	31.03.18	30.06.18	Variación (%)		30.06.17	31.03.18	30.06.18	Variación (%)	
				30.06.17	31.03.18				30.06.17	31.03.18
Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	52.802	52.000	51.835	-1,8	-0,3	84.394	84.301	83.977	-0,5	-0,4
Préstamos y créditos con otras garantías reales	2.259	2.309	2.491	10,3	7,9	2.259	2.309	2.494	10,4	8,0
Crédito comercial	5.560	5.644	6.148	10,6	8,9	5.560	5.644	6.148	10,6	8,9
Arrendamiento financiero	2.286	2.291	2.505	9,6	9,4	2.286	2.291	2.505	9,6	9,4
Deudores a la vista y varios	39.530	39.410	42.486	7,5	7,8	43.166	42.702	45.543	5,5	6,7
Inversión crediticia bruta viva	102.437	101.653	105.465	3,0	3,7	137.666	137.246	140.667	2,2	2,5
Activos dudosos	8.475	7.410	6.900	-18,6	-6,9	8.636	7.801	7.290	-15,6	-6,6
Ajustes por periodificación	-135	-114	-111	-17,9	-2,7	-101	-80	-23	-77,3	-71,1
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	110.777	108.949	112.255	1,3	3,0	146.201	144.967	147.934	1,2	2,0
Adquisición temporal de activos	65	99	448	--	352,1	65	99	448	--	352,1
Inversión crediticia bruta de clientes	110.842	109.048	112.702	1,7	3,4	146.266	145.066	148.382	1,4	2,3
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-4.142	-4.180	-3.908	-5,6	-6,5	-4.222	-4.375	-4.115	-2,5	-5,9
Préstamos y anticipos a la clientela	106.700	104.868	108.794	2,0	3,7	142.043	140.691	144.266	1,6	2,5

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8861.

Préstamos y anticipos a la clientela por tipo de producto, 30.06.18 (en %) ^(*)

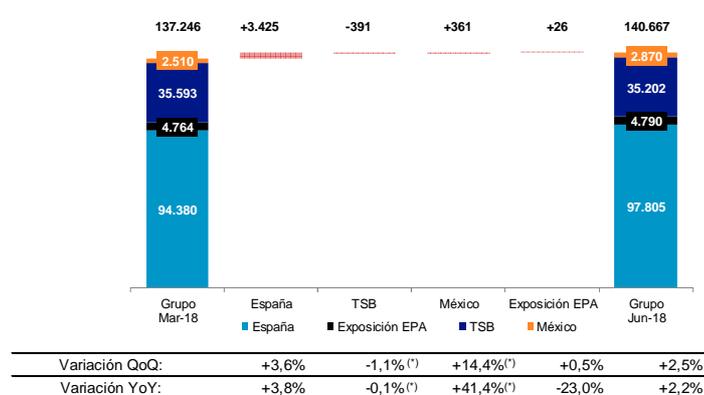


Préstamos y anticipos a la clientela por perfil de cliente, 30.06.18 (en %)



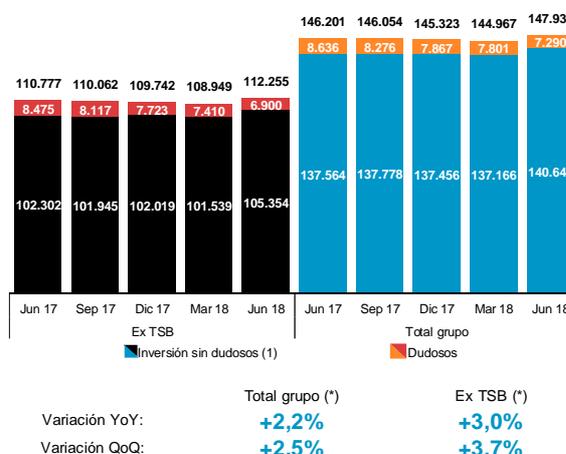
(*) Sin activos dudosos ni ajustes por periodificación.

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



(*) A TC constante +0,7% QoQ y +2,8% YoY en TSB y +15,9% QoQ y +56,6% YoY en México.

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



(*) Variación sobre la inversión crediticia bruta viva.

(1) Datos expresados a perímetro constante.

Pasivo:

Recursos de clientes:

Al cierre del segundo trimestre de 2018, los recursos de clientes en balance totalizan 135.695 millones de euros (102.323 millones de euros sin considerar TSB) y presentan un crecimiento a tipo de cambio constante del 2,8% (4,1% sin considerar TSB) interanual, y del 2,2% (4,1% sin considerar TSB) intertrimestral.

Los saldos de cuentas a la vista ascienden a 105.400 millones de euros (74.942 millones de euros sin considerar TSB) representando un incremento del 9,4% interanual (11,7% sin considerar TSB) y del 3,5% trimestral (5,9% sin considerar TSB).

Los depósitos a plazo totalizan 29.265 millones de euros (26.350 millones de euros sin considerar TSB), representando una caída del -13,5% respecto el mismo periodo del año anterior (-9,3% sin considerar TSB) y un -2,6% por debajo del trimestre precedente (crecimiento del 1,1% 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 de fuera de balance asciende a 46.901 millones de euros al cierre del segundo trimestre de 2018 y crecen un 6,6% con respecto al año anterior (crecen un 1,2% en términos intertrimestrales). El patrimonio en fondos de inversión, que al cierre del segundo trimestre de 2018 se sitúa en 28.624 millones de euros, representa un incremento del 10,3% interanual (1,7% intertrimestral).

Débitos representados por valores negociables:

Al cierre del segundo trimestre de 2018 totalizan 18.661 millones de euros (17.290 millones de euros excluyendo TSB), lo que representa una caída de -10,3% interanual (-12,5% sin considerar TSB) y de -7,5% en el trimestre (-7,7% sin considerar TSB), principalmente por el vencimiento de deuda senior.

Se ha reducido la exposición con los bancos centrales en 587 millones de euros situándose a cierre de junio de 2018 en 27.802 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 7.302 millones de euros.

Recursos gestionados:

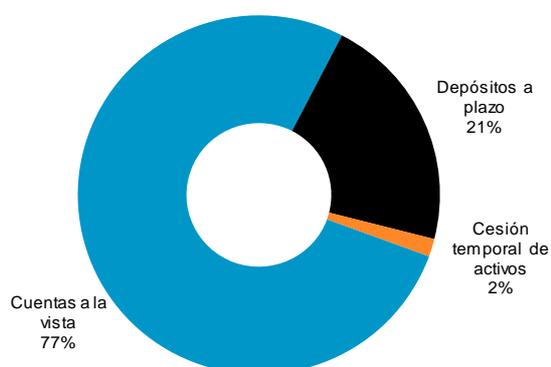
Totalizan 205.063 millones de euros (168.809 millones de euros excluyendo TSB) frente a 198.835 millones de euros (162.071 millones de euros excluyendo TSB) un año antes, lo que supone un incremento interanual del 3,1% (4,2% sin considerar TSB) y un incremento intertrimestral del 0,1% (1,2% sin considerar TSB).

Recursos de clientes

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo				
			Variación (%)					Variación (%)		
	30.06.17	31.03.18	30.06.18	30.06.17		31.03.18	30.06.17	31.03.18	30.06.18	30.06.17
Pasivos financieros a coste amortizado	152.338	155.932	156.002	2,4	0,0	195.561	201.820	199.596	2,1	-1,1
Pasivos financieros sin naturaleza minorista	54.079	57.648	53.679	-0,7	-6,9	63.238	68.540	63.901	1,0	-6,8
Depósitos de bancos centrales	20.954	20.991	20.502	-2,2	-2,3	26.136	28.393	27.814	6,4	-2,0
Depósitos de entidades de crédito	9.822	11.865	10.612	8,0	-10,6	10.666	11.865	10.612	-0,5	-10,6
Emissiones Institucionales	19.815	22.224	19.585	-1,2	-11,9	22.514	25.242	22.466	-0,2	-11,0
Otros pasivos financieros	3.489	2.568	2.980	-14,6	16,0	3.922	3.039	3.009	-23,3	-1,0
Recursos de clientes en balance	98.260	98.283	102.323	4,1	4,1	132.323	133.280	135.695	2,5	1,8
Depósitos de la clientela	96.594	99.683	102.564	6,2	2,9	131.841	135.790	136.994	3,9	0,9
Cuentas a la vista	67.083	70.792	74.942	11,7	5,9	96.365	101.794	105.400	9,4	3,5
Depósitos a plazo	(2) 29.067	26.060	26.350	-9,3	1,1	33.849	30.054	29.265	-13,5	-2,6
Cesión temporal de activos	299	2.720	1.145	283,2	-57,9	1.494	3.869	2.188	46,4	-43,5
Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	145	111	127	-12,4	14,0	133	73	141	5,9	93,6
Empréstitos y otros valores negociables	19.757	18.730	17.290	-12,5	-7,7	20.808	20.173	18.661	-10,3	-7,5
Pasivos subordinados	(3) 1.723	2.094	2.054	19,2	-1,9	2.188	2.568	2.507	14,6	-2,0
Recursos en balance	118.074	120.508	121.908	3,2	1,2	154.838	158.521	158.162	2,1	-0,2
Fondos de inversión	25.943	28.136	28.624	10,3	1,7	25.943	28.136	28.624	10,3	1,7
FI de renta variable	1.465	1.907	1.823	24,4	-4,4	1.465	1.907	1.823	24,4	-4,4
FI mixtos	5.848	6.885	7.152	22,3	3,9	5.848	6.885	7.152	22,3	3,9
FI de renta fija	4.797	4.342	4.356	-9,2	0,3	4.797	4.342	4.356	-9,2	0,3
FI garantizado	4.123	3.898	3.999	-3,0	2,6	4.123	3.898	3.999	-3,0	2,6
FI inmobiliario	118	124	125	5,6	1,0	118	124	125	5,6	1,0
FI de capital riesgo	23	39	42	86,8	9,0	23	39	42	86,8	9,0
Sociedades de inversión	2.192	2.205	2.220	1,3	0,7	2.192	2.205	2.220	1,3	0,7
IIC comercializadas no gestionadas	7.379	8.738	8.907	20,7	1,9	7.379	8.738	8.907	20,7	1,9
Gestión de patrimonios	3.943	4.004	4.007	1,6	0,1	3.943	4.004	4.007	1,6	0,1
Fondos de pensiones	4.040	3.911	3.869	-4,2	-1,1	4.040	3.911	3.869	-4,2	-1,1
Individuales	2.534	2.414	2.376	-6,2	-1,6	2.534	2.414	2.376	-6,2	-1,6
Empresas	1.492	1.484	1.481	-0,8	-0,2	1.492	1.484	1.481	-0,8	-0,2
Asociativos	14	12	12	-12,3	-2,0	14	12	12	-12,3	-2,0
Seguros comercializados	10.070	10.313	10.401	3,3	0,9	10.070	10.313	10.401	3,3	0,9
Total recursos fuera de balance	43.997	46.364	46.901	6,6	1,2	43.997	46.364	46.901	6,6	1,2
Recursos gestionados	162.071	166.871	168.809	4,2	1,2	198.835	204.885	205.063	3,1	0,1

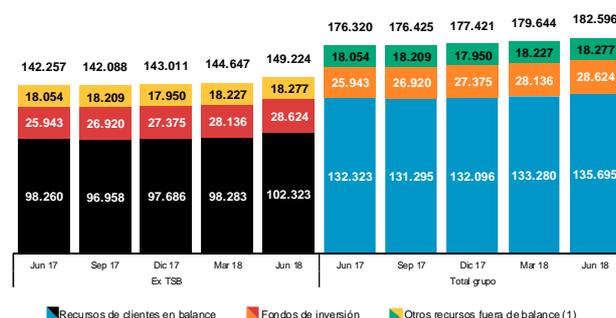
- (1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8861.
(2) Incluye los depósitos disponibles con preaviso y los pasivos financieros híbridos.
(3) Se trata de los pasivos subordinados de los valores representativos de deuda.

Depósitos de clientes, 30.06.18 (en %) ^(*)



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

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



Ex TSB (*) Variación YoY: **+4,1%** Variación QoQ: **+4,1%**
Total grupo (*) Variación YoY: **+2,5%** Variación QoQ: **+1,8%**

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

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

Patrimonio neto:

Al cierre del segundo trimestre de 2018 se sitúa en 12.070 millones de euros, impactado en el trimestre por los resultados y por el movimiento en los ajustes de valoración.

Patrimonio Neto

(en millones de €)	30.06.17	31.03.18	30.06.18	Variación	
				30.06.17	31.03.18
Fondos propios	13.188	12.965	12.476	-712	-489
Capital	702	703	703	1	0
Reservas	12.097	12.082	11.744	-354	-338
Otros elementos de patrimonio neto	45	36	39	-6	3
Menos: acciones propias	-108	-116	-131	-23	-15
Beneficio atribuido al grupo	451	259	121	-330	-139
Menos: dividendos y retribuciones	0	0	0	0	0
Otro resultado global acumulado	-186	-165	-468	-282	-313
Intereses de minoritarios	71	60	61	-9	2
Patrimonio neto	13.073	12.870	12.070	-1.003	-800

Gestión del riesgo

Aspectos relevantes:

Reducción de la ratio de morosidad del grupo que se sitúa en el 4,71% (5,77% sin considerar TSB) y 4,50% (5,53% sin considerar TSB) teniendo en cuenta las ventas institucionales de carteras.

Reducción orgánica de activos problemáticos excluyendo TSB de -755 millones de euros en el trimestre (-511M de dudosos y -244M de adjudicados).

Teniendo en cuenta las ventas institucionales de carteras, los activos problemáticos Ex TSB ascienden a 7.911 millones de euros, suponiendo una reducción de -7.012 millones de euros en el trimestre y -9.547 millones de euros en los últimos 12 meses.

La cobertura de activos problemáticos se sitúa en un 56,3%, siendo la cobertura de dudosos del 57,0% y la cobertura de los activos adjudicados del 55,7%.

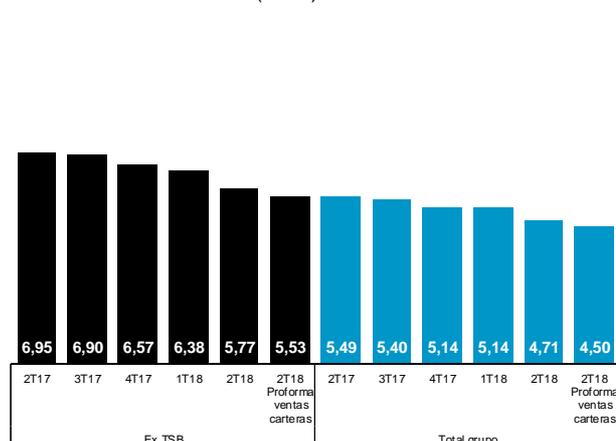
La ratio de activos problemáticos netos sobre el total de activos se sitúa en el 2,9%. Teniendo en cuenta las ventas de carteras, el ratio se situaría en 1,7%.

Gestión del riesgo:

Al cierre del segundo trimestre de 2018, el saldo de activos problemáticos excluyendo TSB asciende a 14.168 millones de euros (6.997M dudosos y 7.171M adjudicados) que supone una reducción trimestral orgánica de 755 millones de euros (511M dudosos y 244M adjudicados).

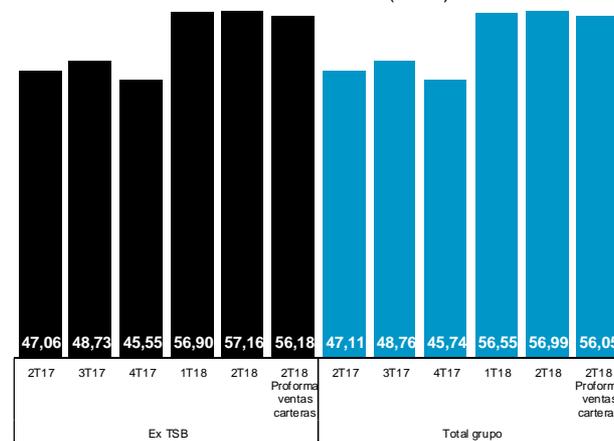
Teniendo en cuenta las ventas institucionales de carteras, la reducción de activos problemáticos asciende a 7.012 millones de euros en el trimestre y a 9.547 millones de euros en los últimos 12 meses, situándose el saldo en 7.911 millones de euros (6.669 millones de euros de dudosos y 1.242 millones de euros de adjudicados).

Ratios de morosidad (en %) (*)



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

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

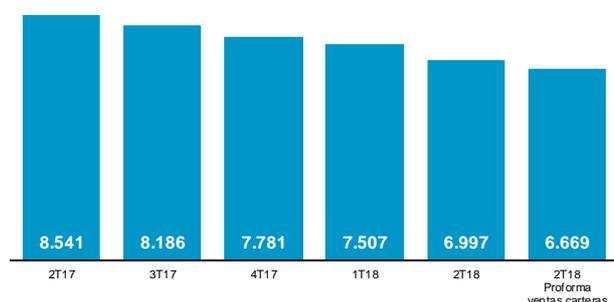


Ratios de morosidad por segmento (*)

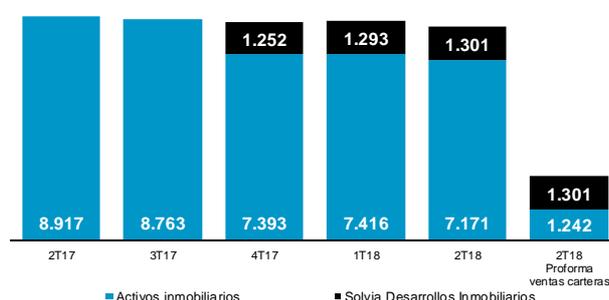
Ex TSB	2T 17	3T 17	4T 17	1T 18	2T 18
Promoción y construcción inmobiliaria	25,80%	23,82%	21,37%	19,80%	17,66%
Construcción no inmobiliaria	6,57%	6,44%	6,87%	7,17%	6,42%
Empresas	3,01%	3,03%	3,33%	3,53%	3,12%
Pymes y autónomos	8,31%	8,21%	8,09%	7,88%	7,40%
Particulares con garantía de la primera hipoteca	7,20%	7,51%	6,88%	6,50%	6,04%
Ratio de morosidad	6,95%	6,90%	6,57%	6,38%	5,77%

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

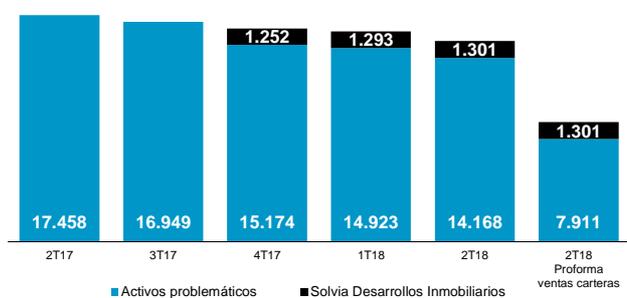
Evolución dudosos ex - TSB (millones €) ^(*)



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 €)	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Entradas	526	513	617	481	330
Recuperaciones	-1067	-706	-956	-539	-573
Salidas del perímetro ⁽¹⁾	0	-10	0	0	0
Entrada neta ordinaria	-541	-203	-339	-58	-243
Entradas	304	148	254	294	176
Ventas y otras salidas ⁽²⁾	-355	-302	-1624	-271	-419
Variación inmuebles	-51	-154	-1.370	23	-244
Entrada neta e inmuebles	-592	-357	-1.709	-35	-487
Fallidos	-61	-152	-66	-216	-268
Variación trimestral saldo dudosos e inmuebles	-653	-509	-1.775	-251	-755

(*) 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 dudosos e inmuebles total grupo (*)

(en millones de €)	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	2T18 Proforma ventas carteras
Riesgos dudosos	8.703	8.345	7.925	7.898	7.386	7.058
Provisiones	4.100	4.069	3.625	4.467	4.209	3.956
Ratio de cobertura de dudosos (%)	47,1%	48,8%	45,7%	56,6%	57,0%	56,1%
Activos inmobiliarios	8.917	8.763	7.393	7.416	7.171	1.242
Provisiones	4.264	4.746	3.998	3.979	3.991	579
Ratio de cobertura de inmuebles (%)	(1) 47,8%	54,2%	54,1%	53,7%	55,7%	46,6%
Total activos problemáticos	17.619	17.108	15.318	15.314	14.557	8.300
Provisiones	8.364	8.814	7.623	8.446	8.200	4.535
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	47,5%	51,5%	49,8%	55,2%	56,3%	54,6%
Activos problemáticos sobre Inversión bruta + activos	11,4%	11,1%	10,0%	10,0%	9,4%	5,6%
Activos problemáticos netos	9.255	8.294	7.695	6.868	6.357	3.765
Activos problemáticos netos sobre total activos (%)	4,3%	3,9%	3,5%	3,1%	2,9%	1,7%

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

(1) La ratio de cobertura de inmuebles incluyendo quitas es del 63,1%.

Créditos refinanciados y reestructurados

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

(en millones de €)	Total	Del que: dudoso
Administraciones Públicas	20	20
Empresas y autónomos	3.682	2.011
Del que: Financiación a la construcción y promoción	721	552
Particulares	2.321	1.245
Total	6.023	3.276
Provisiones	1.422	1.201

Activos adjudicados problemáticos (*)

(en millones de €)	Importe en libros bruto	Correcciones de valor
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	5.209	3.111
Edificios terminados	2.613	1.185
Vivienda	1.285	570
Resto	1.328	616
Edificios en construcción	253	151
Vivienda	224	136
Resto	29	15
Suelo	2.344	1.775
Terrenos urbanizados	629	458
Resto del suelo	1.715	1.317
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	1.962	880
Total cartera de inmuebles	7.171	3.991

(*) 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	319
Movimientos sin reflejo en resultados de insolvencias	-2.140	-928
Utilización de provisiones constituidas	-1.817	-647
Otros movimientos (*)	-323	-281
Ajustes por diferencias de cambio	-4	-4
Saldo Final	3.740	4.120

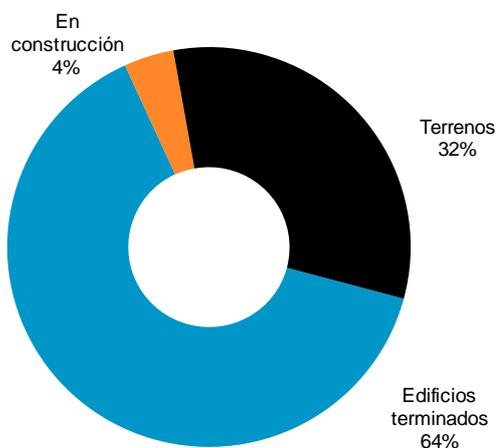
(*) Corresponde al traspaso de 80 millones de euros de correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito a activos no corrientes en venta y a inversiones inmobiliarias y al traspaso al pasivo de 201 millones de euros de correcciones de valor por deterioro para cubrir desenlaces de contingencias relacionadas con las cláusulas suelo.

NOTA: No incluye avales ni disponibles.

Segmentación de la exposición inmobiliaria por tipo de activo:

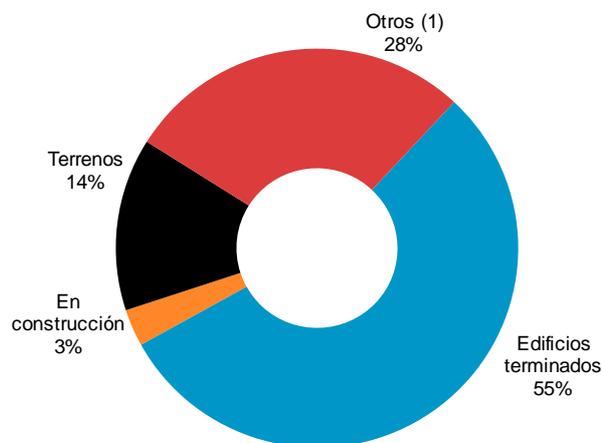
A continuación se muestra, a 30 de Junio de 2018, la segmentación de la exposición inmobiliaria por tipo de activo:

Activos adjudicados, 30.06.18 (*)



(*) Datos 20% EPA. Datos contables (pre ventas institucionales de carteras)

Promoción inmobiliaria, 30.06.18 (*)



Incluye otras garantías.

Gestión del capital y calificaciones crediticias

Aspectos relevantes:

La ratio de CET 1 *phase-in* se sitúa en el 11,9% y *fully-loaded* se sitúa en el 11,0% al cierre del segundo trimestre de 2018. Post ventas de carteras, la ratio CET 1 *phase-in* se sitúa en 12,2% y *fully-loaded* en el 11,2%.

El Leverage ratio se sitúa en 5,06% *phase-in* y en 4,73% *fully-loaded*

La ratio CET 1 *fully-loaded* en el trimestre está impactada por diferentes extraordinarios: -32 pb por los ajustes de valoración de la cartera a valor razonable y la gestión de la cartera ALCO, -25pb por un incremento de los APRs de TSB (debido al ajuste en los modelos IRB de hipotecas para aplicar la definición de 90 días *default* en lugar de 180 días para alinear los modelos de TSB con el MUS y los criterios del grupo), -15pb por las ventas institucionales de carteras, -11pb por el deterioro del capital de SAREB y -18pb por otros impactos que incluye el crecimiento orgánico del negocio.

Ratios de capital - *phase-in*

(en millones de €)	30.06.17	31.03.18	30.06.18
Capital	702	703	703
Reservas	12.114	11.328	11.232
Intereses de minoritarios	19	11	11
Deducciones (1)	-2.219	-1.924	-2.340
Recursos Common Equity Tier 1	10.616	10.118	9.606
CET 1 Phase-in (%)	12,7%	12,9%	11,9%
Acciones preferentes y otros	768	1.152	1.152
Deducciones	-436	0	0
Recursos de primera categoría	10.948	11.270	10.759
Tier I (%)	13,1%	14,4%	13,4%
Recursos de segunda categoría	1.502	1.342	1.304
Tier II (%)	1,8%	1,7%	1,6%
Base de capital	12.450	12.612	12.062
Ratio total de capital (%)	14,9%	16,1%	15,0%
Activos ponderados por riesgo (APR)	83.782	78.525	80.455
Leverage ratio (%)	495%	5,08%	5,06%

La ratio CET1 *phase-in* de Banco de Sabadell, S.A. (individual) es del 11,77% a Marzo de 2018.

(1) Incluye los ajustes transicionales de IFRS9.

Ratios de capital – *fully-loaded*

(en millones de €)	30.06.17	31.03.18	30.06.18
Capital (1)	720	703	703
Reservas	11.938	11.328	11.232
Intereses de minoritarios	14	11	11
Deducciones	-2.513	-2.601	-3.075
Recursos Common Equity Tier 1	10.159	9.441	8.871
CET 1 Fully Loaded (%)	12,1%	12,0%	11,0%
Acciones preferentes y otros	753	1.152	1.152
Recursos de primera categoría	10.912	10.594	10.024
Tier I (%)	13,0%	13,5%	12,4%
Recursos de segunda categoría	1.512	1.342	1.304
Tier II (%)	1,8%	1,7%	1,6%
Base de capital	12.424	11.935	11.328
Ratio total de capital (%)	14,8%	15,2%	14,0%
Activos ponderados por riesgo (APR)	83.782	78.632	80.766
Leverage ratio (%)	4,93	4,72%	4,73%

(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⁾	28.06.2018	BBB	A-2	Estable
Moody's ⁽²⁾	17.04.2018	Baa3 / Baa2	P-3 / P-2	Positiva/Positiva

(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 28 de Junio, 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 17 de Abril de 2018, Moody's Investors Service (Moody's) ha subido la calificación crediticia de las cédulas hipotecarias y territoriales de Banco Sabadell a Aa1 desde Aa2 y se ha modificado la perspectiva de la calificación crediticia de los depósitos de Banco Sabadell a positiva desde estable. Estas revisiones se fundamentan en la mejora del rating del Gobierno de España el pasado 13 de abril de 2018.

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:

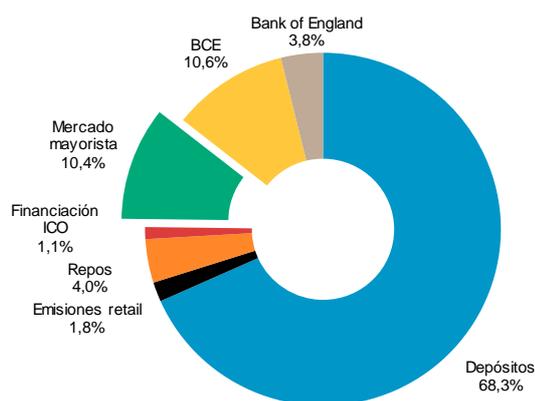
La ratio ajustada de *loan to deposits* a 30 de Junio de 2018 es del 103,7% con una estructura de financiación minorista equilibrada.

La ratio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) se sitúa a 30 de Junio de 2018 en 166% excluyendo TSB y 314% TSB, mientras que en el mismo periodo del año precedente se situaba en 147% excluyendo TSB y en 261% TSB.

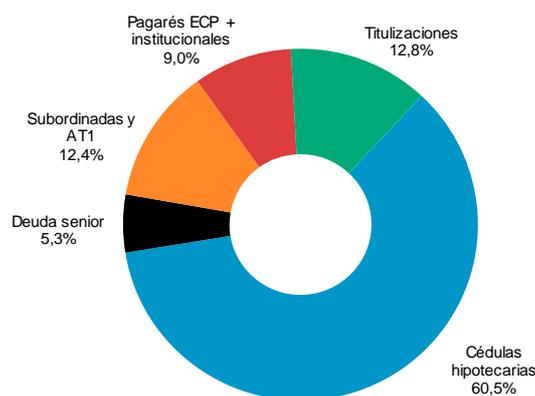
(en millones de €)	30.06.17	31.03.18	30.06.18 (1)
Préstamos y anticipos a la clientela (2)	141.979	140.592	143.818
Créditos mediación	-5.058	-3.513	-3.119
Crédito neto ajustado	136.920	137.079	140.700
Recursos de clientes en balance	132.323	133.280	135.695
Loan to deposits ratio (%)	103,5	102,9	103,7

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8861 a 30.06.18.
 (2) Excluye las adquisiciones temporales de activos.

Estructura de financiación, 30.06.18



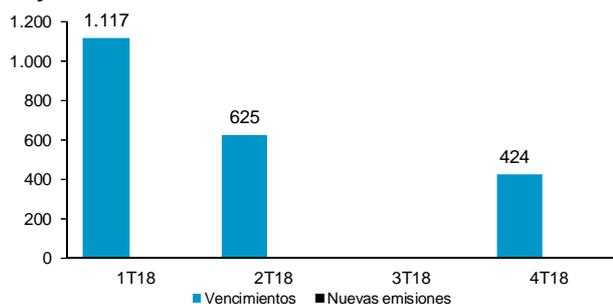
Desglose mercado mayorista, 30.06.18



Vencimiento emisiones institucionales

(en millones de €)	2018	2019	2020	2021	2022	2023	>2023	Saldo vivo
Cédulas hipotecarias	424	1.124	2.015	1.808	1.684	1.388	3.761	12.204
Deuda senior	0	51	0	0	25	998	0	1.074
Subordinadas y AT1	0	0	403	435	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	2.253	1.709	2.386	5.426	15.791

Nuevas emisiones y vencimientos de financiación mayorista



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 1S18

(en millones de €)	Negocio bancario España	Transformación de activos inmobiliarios	Negocio bancario Reino Unido	Otras geografías	Total
Margen de intereses	1.219,7	-13,6	486,6	117,4	1.810,1
Resultados método participación y dividendos	35,8	0,0	0,0	0,9	36,7
Comisiones netas	575,5	1,2	35,1	25,0	636,7
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	205,2	8,8	25,8	5,9	245,8
Otros productos y cargas de explotación	-130,9	70,0	-43,1	5,6	-98,4
Margen bruto	1.905,3	66,4	504,4	154,9	2.631,0
Gastos de administración y amortización	-896,7	-64,3	-605,2	-89,6	-1.655,8
Margen antes de dotaciones	1.008,6	2,1	-100,8	65,3	975,1
Provisiones y deterioros	-262,2	-376,6	-139,5	-28,0	-806,3
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	3,2	0,0	0,8	0,0	4,0
Resultado antes de impuestos	749,6	-374,5	-239,5	37,3	172,9
Impuesto sobre beneficios	-205,7	118,8	42,3	-4,0	-48,5
Resultado consolidado del ejercicio	543,9	-255,6	-197,1	33,3	124,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios	2,3	0,0	0,0	1,5	3,8
Beneficio atribuido al grupo	541,6	-255,6	-197,1	31,8	120,6
ROE	11,2%	--	-25,7%	8,9%	1,45%
Eficiencia	42,3%	--	112,1%	55,2%	57,11%
Ratio de morosidad (%)	5,5%	27,7%	1,1%	0,6%	4,71%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	55,0%	64,0%	53,9%	241,1%	56,99%

Cuenta de resultados 1S17

(en millones de €)	Negocio bancario España	Transformación de activos inmobiliarios	Negocio bancario Reino Unido	Otras geografías	Total
Margen de intereses	1.270,4	-21,9	523,1	165,4	1.936,9
Resultados método participación y dividendos	35,4	-0,9	0,0	1,6	36,1
Comisiones netas	527,4	1,1	47,0	29,3	603,0
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	488,8	-34,6	89,5	6,6	550,3
Otros productos y cargas de explotación	-146,3	65,7	-7,0	4,7	-82,9
Margen bruto	2.175,7	9,3	652,5	207,6	3.043,4
Gastos de administración y amortización	-851,9	-84,0	-517,6	-122,1	-1.575,7
Margen antes de dotaciones	1.323,8	-74,7	134,9	85,5	1.467,7
Provisiones y deterioros	-447,4	-357,4	-44,2	-1,9	-850,9
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	11,3	0,0	6,4	0,0	17,6
Resultado antes de impuestos	887,7	-432,1	96,9	83,6	634,4
Impuesto sobre beneficios	-246,9	122,9	-31,6	-26,6	-182,2
Resultado consolidado del ejercicio	640,8	-309,2	65,3	57,1	452,2
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1,4	0,0	0,0	0,2	1,6
Beneficio atribuido al grupo	639,4	-309,2	65,3	56,9	450,6
ROE	15,5%	--	3,5%	10,0%	6,34%
Eficiencia	38,7%	--	78,7%	55,9%	51,33%
Ratio de morosidad (%)	6,5%	25,1%	0,5%	0,8%	5,49%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	43,0%	52,9%	49,9%	213,5%	47,11%

Balance 1S18

(en millones de €)	Negocio bancario España	Transformación de activos inmobiliarios	Negocio bancario Reino Unido	Otras geografías	Total
Total activo	140.570	12.850	47.159	15.356	215.935
Préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs)	96.099	2.613	35.472	9.634	143.818
Exposición inmobiliaria	0	3.180	0	0	3.180
Total pasivo	132.021	11.797	45.656	14.391	203.865
Recursos de clientes en balance	96.569	182	33.373	5.572	135.695
Financiación mayorista mercado capitales	18.348	0	1.809	0	20.157
Capital Asignado	8.549	1.053	1.503	966	12.070
Recursos de clientes fuera de balance	45.800	34	0	1.067	46.901

Balance 1S17

(en millones de €)	Negocio bancario España	Transformación de activos inmobiliarios	Negocio bancario Reino Unido	Otras geografías	Total
Total activo	133.047	17.398	47.195	19.819	217.458
Préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs)	92.361	5.603	35.343	8.671	141.979
Exposición inmobiliaria	0	4.622	0	31	4.653
Total pasivo	124.664	15.367	45.656	18.658	204.385
Recursos de clientes en balance	92.933	160	34.064	5.167	132.323
Financiación mayorista mercado capitales	19.163	0	1.489	0	20.652
Capital Asignado	8.383	2.031	1.499	1.160	13.073
Recursos de clientes fuera de balance	42.954	14	0	1.029	43.997

Negocio bancario España

El beneficio neto a junio 2018 alcanza los 541,6 millones de euros, un descenso interanual del -15,3%, por la menor aportación del ROF respecto al año anterior. Sin considerar Mediterráneo Vida en el año anterior, el descenso es del 14,6%.

El margen de intereses asciende a 1.219,7 millones de euros y descendiendo un -4,0% respecto al mismo período de 2017. Sin considerar Mediterráneo Vida, el margen se mantiene en línea con el año anterior.

Las comisiones netas se sitúan en 575,5 millones de euros, un 9,1% 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 205,2 millones de euros, con una caída por el ROF extraordinario del año anterior y por el deterioro de la deuda subordinada de SAREB en este trimestre.

Los gastos de administración y amortización se sitúan en -896,7 millones de euros, un 5,3% mayor que el mismo período del año anterior debido, principalmente, al incremento de gastos asociados a transformación y digitalización del negocio así como por nuevos desarrollos regulatorios.

Las provisiones y deterioros alcanzan -262,2 millones de euros siendo significativamente inferiores al año anterior.

(en millones de €)	Variación (%)			Evolutivo Simple					
	1S17	1S18	interanual	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Margen de intereses	1.270,4	1.219,7	-4,0%	630,8	639,5	633,4	624,5	609,1	610,5
Resultados método participación y dividendos	35,4	35,8	1,0%	15,8	19,6	266,4	11,3	12,2	23,6
Comisiones netas	527,4	575,5	9,1%	256,9	270,5	264,8	283,6	285,0	290,5
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	488,8	205,2	-58,0%	340,5	148,3	30,4	21,9	208,3	-3,1
Otros productos y cargas de explotación	-146,3	-130,9	-10,5%	-62,0	-84,2	-23,7	-162,4	-43,1	-87,9
Margen bruto	2.175,7	1.905,3	-12,4%	1.182,0	993,7	1.171,3	778,8	1.071,5	833,7
Gastos de administración y amortización	-851,9	-896,7	5,3%	-430,3	-421,6	-448,8	-454,8	-444,8	-451,9
Margen antes de dotaciones	1.323,8	1.008,6	-23,8%	751,7	572,1	722,5	324,0	626,7	381,8
Provisiones y deterioros	-447,4	-262,2	-41,4%	-271,2	-176,1	-396,8	-23,2	-98,3	-163,8
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	11,3	3,2	-71,8%	-5,8	17,0	366,7	5,8	-1,1	4,2
Resultado antes de impuestos	887,7	749,6	-15,6%	474,7	413,0	692,4	306,6	527,3	222,2
Impuesto sobre beneficios	-246,9	-205,7	-16,7%	-139,9	-107,1	-24,8	-49,3	-148,2	-57,4
Resultado consolidado del ejercicio	640,8	543,9	-15,1%	334,9	305,9	667,6	257,3	379,1	164,8
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1,4	2,3	66,3%	1,6	-0,3	0,1	-1,8	1,3	0,9
Beneficio atribuido al grupo	639,4	541,6	-15,3%	333,2	306,2	667,5	259,1	377,7	163,9
Ratios acumulados									
ROE	15,5%	11,2%		15,2%	15,5%	15,6%	17,8%	15,5%	11,2%
Eficiencia	38,7%	42,3%		40,7%	38,7%	39,5%	39,1%	38,0%	42,3%
Ratio de morosidad (%)	6,5%	5,5%		6,7%	6,5%	6,2%	5,7%	6,0%	5,5%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	43,0%	55,0%		45,9%	43,0%	47,4%	45,6%	56,5%	55,0%

Los préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs) se sitúan en 96.099 millones de euros representando un incremento de 4,0% interanual.

Los recursos de clientes en balance crecen un 3,9% interanual con un crecimiento significativo de cuentas a la vista. Los recursos fuera de balance crecen un 6,6% impulsados por el crecimiento de fondos de inversión.

(en millones de €)	Variación (%)			Evolutivo Simple					
	1S17	1S18	interanual	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Total activo	133.047	140.570	5,7%	134.790	133.047	133.995	142.521	139.346	140.570
Préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs)	92.361	96.099	4,0%	91.769	92.361	92.923	93.394	92.750	96.099
Total pasivo	124.664	132.021	5,9%	126.610	124.664	125.045	133.370	130.279	132.021
Recursos de clientes en balance	92.933	96.569	3,9%	90.455	92.933	92.196	92.558	93.093	96.569
Financiación mayorista mercado capitales	19.163	18.348	-4,3%	18.065	19.163	18.861	20.168	19.374	18.348
Capital Asignado	8.383	8.549	2,0%	8.180	8.383	8.950	9.151	9.067	8.549
Recursos de clientes fuera de balance	42.954	45.800	6,6%	40.781	42.954	44.086	44.265	45.302	45.800
Otros datos									
Empleados (1)	15.988	15.922	-0,4%	16.025	15.988	15.950	15.888	15.938	15.922
Oficinas	1.931	1.877	-2,8%	2.123	1.931	1.930	1.880	1.881	1.877

(1) Incluye empleados de Fonomed (call center)

Transformación de Activos

El beneficio neto a junio 2018 alcanza los -255,6 millones de euros y crece un 17,3% interanual por el incremento interanual del margen de intereses y las mayores insolvencias y los resultados positivos de ventas de inmuebles.

Los resultados de operaciones financieras recogen en 2018 las ventas de sociedades inmobiliarias, con un resultado positivo de 8,8 millones de euros.

El margen bruto se sitúa en 66,4 millones de euros muy superior al año anterior.

Los gastos de administración y amortización descienden un -23,4% interanual y se sitúan en -64,3 millones de euros.

Provisiones y deterioros ascienden a -406,8 millones de euros, un 23,4% superior al mismo periodo del año anterior ya que incluye en el trimestre -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 30,2 millones de euros a junio de 2018.

(en millones de €)	Variación (%)			Evolutivo Simple					
	1S17	1S18	interanual	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Margen de intereses	-21,9	-13,6	38,0%	-12,9	-9,0	-15,3	-14,9	-5,7	-7,9
Resultados método participación y dividendos	-0,9	0,0	--	-0,1	-0,9	0,6	-0,2	0,0	0,0
Comisiones netas	1,1	1,2	5,9%	0,4	0,7	0,5	0,3	-5,1	6,3
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	-34,6	8,8	--	-0,2	-34,4	-0,2	-2,6	8,7	0,1
Otros productos y cargas de explotación	65,7	70,0	6,7%	32,1	33,6	23,6	29,0	32,5	37,5
Margen bruto	9,3	66,4	--	19,3	-10,0	9,2	11,6	30,3	36,1
Gastos de administración y amortización	-84,0	-64,3	-23,4%	-40,7	-43,3	-40,0	-38,7	-33,1	-31,2
Margen antes de dotaciones	-74,7	2,1	--	-21,3	-53,4	-30,8	-27,1	-2,8	4,9
Provisiones y deterioros	-329,7	-406,8	23,4%	-198,4	-131,3	-694,1	-177,9	-122,9	-283,9
Resultados por ventas	-27,7	30,2	--	-15,2	-12,5	8,5	5,1	15,3	14,9
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0,0	0,0	--	0,0	0,0	0,0	41,0	0,0	0,0
Resultado antes de impuestos	-432,1	-374,5	13,3%	-235,0	-197,2	-716,4	-158,9	-110,4	-264,1
Impuesto sobre beneficios	122,9	118,8	-3,3%	73,9	49,0	220,1	21,0	25,7	93,2
Resultado consolidado del ejercicio	-309,2	-255,6	17,3%	-161,1	-148,1	-496,3	-137,9	-84,7	-170,9
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0,0	0,0	--	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Beneficio atribuido al grupo	-309,2	-255,6	17,3%	-161,1	-148,1	-496,3	-137,9	-84,7	-170,9
Ratios acumulados									
ROE	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Eficiencia	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Ratio de morosidad (%)	25,1%	27,7%	--	28,6%	25,1%	28,9%	32,2%	29,1%	27,7%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	52,9%	64,0%	--	52,1%	52,9%	53,2%	49,9%	62,7%	64,0%

Continúa la buena gestión de activos inmobiliarios y la inversión crediticia neta desciende un -53,4% interanual y la exposición inmobiliaria neta desciende un -31,2%.

La financiación intragrupo se sitúa en 10.390 millones de euros, un -23,6% inferior al ejercicio anterior.

(en millones de €)	Variación (%)			Evolutivo Simple					
	1S17	1S18	interanual	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Total activo	17.398	12.850	-26,1%	17.424	17.398	15.713	15.384	15.235	12.850
Préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs)	5.603	2.613	-53,4%	5.962	5.603	4.250	3.865	3.032	2.613
Exposición inmobiliaria	4.622	3.180	-31,2%	4.638	4.622	3.995	3.372	3.437	3.180
Total pasivo	15.367	11.797	-23,2%	15.361	15.367	13.685	13.728	13.947	11.797
Recursos de clientes en balance	160	182	14,1%	176	160	115	104	199	182
Financiación intragrupo	13.602	10.390	-23,6%	13.656	13.602	13.117	12.627	11.858	10.390
Capital Asignado	2.031	1.053	-48,2%	2.063	2.031	2.028	1.656	1.288	1.053
Recursos de clientes fuera de balance	14	34	142,6%	14	14	36	27	38	34
Otros datos									
Empleados	919	1.015	10,4%	867	919	1.008	1.018	998	1.015

Negocio bancario Reino Unido

El beneficio neto en junio 2018 se sitúa en -197,1 millones de euros, debido principalmente a -294,7 millones de euros de los gastos de migración y post migración.

El margen de intereses totaliza 486,6 millones de euros y cae un -7,0% por las medidas comerciales extraordinarias tomadas por TSB después de la migración tecnológica.

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

Las comisiones netas caen un -25,4% principalmente por las menores comisiones en cuenta vista y por las medidas comerciales extraordinarias tomadas por TSB después de la migración tecnológica.

Los gastos de administración y amortización crecen un 16,9% interanual y se sitúan en -605,2 millones de euros incluyendo -135,7 millones de euros de costes no recurrentes relacionados con la migración y post migración.

Provisiones y deterioros ascienden a -139,5 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 relacionados con la migración.

(en millones de €)	Variación (%)			Evolutivo Simple					
	1S17	1S18	interanual	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Margen de intereses	523,1	486,6	-7,0%	260,0	263,1	253,1	257,3	253,1	233,5
Resultados método participación y dividendos	0,0	0,0	--	0,0	0,0	0,0	0,2	0,1	-0,1
Comisiones netas	47,0	35,1	-25,4%	25,3	21,7	24,8	23,9	23,1	12,0
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	89,5	25,8	-71,1%	11,1	78,4	6,5	13,6	7,2	18,6
Otros productos y cargas de explotación	-7,0	-43,1	--	-2,6	-4,4	-3,2	-5,5	-2,7	-40,4
Margen bruto	652,5	504,4	-22,7%	293,7	358,8	281,2	289,6	280,8	223,6
Gastos de administración y amortización	-517,6	-605,2	16,9%	-256,4	-261,2	-241,9	-242,4	-314,7	-290,5
Margen antes de dotaciones	134,9	-100,8	--	37,3	97,6	39,3	47,2	-33,9	-66,9
Provisiones y deterioros	-44,2	-139,5	215,5%	-23,9	-20,3	-21,0	-23,5	-23,3	-116,2
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	6,4	0,8	-87,7%	7,5	-1,1	-0,3	0,5	0,4	0,4
Resultado antes de impuestos	96,9	-239,5	--	20,8	76,1	17,9	24,2	-56,8	-182,7
Impuesto sobre beneficios	-31,6	42,3	--	-8,6	-23,0	-8,6	-8,5	13,0	29,4
Resultado consolidado del ejercicio	65,3	-197,1	--	12,2	53,1	9,3	15,7	-43,8	-153,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0,0	0,0	--	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Beneficio atribuido al grupo	65,3	-197,1	--	12,2	53,1	9,3	15,7	-43,8	-153,3
Ratios acumulados									
ROE	3,5%	-25,7%		3,3%	3,5%	3,3%	5,8%	-11,3%	-25,7%
Eficiencia	78,7%	112,1%		81,3%	78,7%	80,4%	79,5%	105,8%	112,1%
Ratio de morosidad (%)	0,5%	1,1%		0,5%	0,5%	0,4%	0,4%	1,1%	1,1%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	49,9%	53,9%		54,7%	49,9%	50,0%	55,9%	49,9%	53,9%

Los préstamos y anticipos a la clientela netos (sin ATAs) se sitúan en 35.472 millones de euros, con un incremento interanual del 0,4%. A tipo de cambio constante, el crecimiento es del 2,8% respecto al ejercicio anterior.

Los recursos de clientes en balance ascienden a 33.373 millones de euros y descienden un -2,0% interanual (-1,2% a tipo de cambio constante). En el trimestre, disminuyen principalmente por el vencimiento de los depósitos a plazo (FRISA) mientras las cuentas a la vista (PCA) incrementan saldos.

(en millones de €)	Variación (%)			Evolutivo Simple					
	1S17	1S18	interanual	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Total activo	47.195	47.159	-0,1%	47.519	47.195	47.132	48.145	49.332	47.159
Préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs)	35.343	35.472	0,4%	36.093	35.343	35.912	35.501	35.823	35.472
Total pasivo	45.696	45.656	-0,1%	45.980	45.696	45.647	46.597	47.760	45.656
Recursos de clientes en balance	34.064	33.373	-2,0%	34.718	34.064	34.337	34.410	34.996	33.373
Financiación mayorista mercado capitales	1.489	1.809	21,5%	1.581	1.489	1.424	1.920	1.885	1.809
Capital Asignado	1.499	1.503	0,3%	1.539	1.499	1.485	1.548	1.572	1.503
Otros datos									
Empleados	8.444	8.137	-3,6%	8.524	8.444	8.383	8.287	8.335	8.137
Oficinas	551	551	0,0%	585	551	551	551	551	551

Otras geografías

El beneficio neto en junio 2018 alcanza los 31,8 millones de euros, lo que supone un descenso interanual del -44,1% 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 se mantiene en línea.

El margen de intereses se sitúa en 117,4 millones de euros y desciende un -29,0%. Sin considerar Sabadell United Bank el crecimiento es del 28,4%, principalmente por el crecimiento de México y de las OFEX de EMEA (Paris, Londres y Casablanca).

Las comisiones netas crecen respecto al trimestre anterior y en el año retroceden un -14,7% principalmente por la no aportación de Sabadell United Bank. Sin considerar SUB las comisiones netas se mantienen en línea.

El margen bruto asciende a 154,9 millones de euros y desciende un -25,4% interanual. Sin considerar Sabadell United Bank el margen crece un 20,4% por el buen comportamiento de México y OFEX de EMEA.

Los gastos de administración y amortización descienden un -26,6%. Sin considerar la venta de Sabadell United Bank incrementan un 4,8% 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 la OFEX Londres.

(en millones de €)	Variación (%)			Evolutivo Simple					
	1S17	1S18	interanual	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Margen de intereses	165,4	117,4	-29,0%	84,5	80,8	69,6	57,7	55,0	62,4
Resultados método participación y dividendos	1,6	0,9	-42,4%	0,6	1,0	0,7	0,9	0,6	0,3
Comisiones netas	29,3	25,0	-14,7%	14,1	15,2	9,6	11,1	11,5	13,5
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	6,6	5,9	-10,6%	2,7	3,9	0,7	2,0	1,8	4,2
Otros productos y cargas de explotación	4,7	5,6	18,6%	3,0	1,8	-4,3	2,4	3,6	2,0
Margen bruto	207,6	154,9	-25,4%	104,9	102,7	76,3	74,1	72,5	82,4
Gastos de administración y amortización	-122,1	-89,6	-26,6%	-61,1	-61,0	-39,0	-43,8	-47,4	-42,2
Margen antes de dotaciones	85,5	65,3	-23,6%	43,8	41,7	37,3	30,3	25,1	40,2
Provisiones y deterioros	-1,9	-28,0	--	-1,8	-0,1	-13,5	-9,0	-15,6	-12,5
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0,0	0,0	--	0,0	0,0	0,0	1,2	0,0	0,0
Resultado antes de impuestos	83,6	37,3	-55,4%	42,0	41,6	23,8	22,6	9,5	27,8
Impuesto sobre beneficios	-26,6	-4,0	-84,9%	-10,2	-16,4	-2,8	-7,9	0,7	-4,7
Resultado consolidado del ejercicio	57,1	33,3	-41,7%	31,9	25,2	20,9	14,7	10,2	23,1
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0,2	1,5	--	0,1	0,1	0,0	3,8	0,1	1,4
Beneficio atribuido al grupo	56,9	31,8	-44,1%	31,7	25,1	20,9	10,8	10,1	21,7
Ratios acumulados									
ROE	10,0%	8,9%		11,3%	10,0%	9,6%	8,8%	8,0%	8,9%
Eficiencia	55,9%	55,2%		55,4%	55,9%	54,1%	54,5%	63,3%	55,2%
Ratio de morosidad (%)	0,8%	0,6%		1,1%	0,8%	0,9%	0,9%	0,9%	0,6%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	213,5%	241,1%		174,8%	213,5%	103,4%	113,0%	103,7%	241,1%

La inversión crediticia neta se sitúa en 9.634 millones de euros, un 11,1% por encima del año anterior principalmente por el crecimiento del negocio de México y Miami.

Los recursos de clientes en balance ascienden a 5.572 millones de euros e incrementan un 7,8%. Los recursos de fuera de balance ascienden a 1.067 millones de euros e incrementan un 3,7% por los incrementos de Andorra y OFEX de Miami.

(en millones de €)	Variación (%)			Evolutivo Simple					
	1S17	1S18	interanual	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Total activo	19.819	15.356	-22,5%	19.360	19.819	14.309	15.298	15.096	15.356
Préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs)	8.671	9.634	11,1%	7.880	8.671	8.776	8.836	8.987	9.634
Exposición inmobiliaria	31	0	-100,0%	31	31	23	23	0	0
Total pasivo	18.658	14.391	-22,9%	18.198	18.658	13.503	14.431	14.153	14.391
Recursos de clientes en balance	5.167	5.572	7,8%	4.799	5.167	4.647	5.024	4.991	5.572
Capital Asignado	1.160	966	-16,8%	1.161	1.160	806	866	943	966
Recursos de clientes fuera de balance	1.029	1.067	3,7%	1.052	1.029	1.030	1.033	1.024	1.067
Otros datos									
Empleados	1.146	845	-26,3%	1.109	1.146	744	765	785	845
Oficinas	66	43	-34,8%	59	66	41	42	42	43

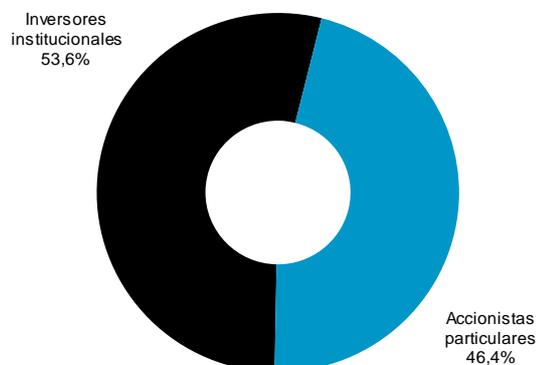
4. La acción

	30.06.2017	30.06.2018	Variación (%) interanual
Accionistas y contratación			
Número de accionistas	246.622	234.009	-5,1
Número de acciones medias (en millones)	5.574	5.574	0,0
Contratación media diaria (millones de acciones)	29	30	2,0
Valor de cotización (€) (1)			
Inicio del año	1,323	1,656	
Máxima del año	1,899	1,945	
Mínima del año	1,295	1,366	
Cierre del trimestre	1,779	1,436	
Capitalización bursátil (millones €)	9.916	8.002	
Ratios bursátiles			
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	(2) 0,14	0,02	
Valor contable por acción (€)	2,36	2,23	
TBV por acción	1,99	1,81	
P/VC (valor de cotización s/ valor contable)	0,75	0,64	
PER (valor de cotización / BPA)	12,33	59,96	

(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



Fuente: GEM, datos a 30 de Junio de 2018

5. Hechos relevantes del trimestre

Banco Sabadell comunica que el Consejo de Administración ha acordado la distribución en efectivo de un dividendo complementario

Con fecha 1 de febrero de 2018, el Consejo de Administración ha acordado la distribución en efectivo de un dividendo complementario al accionista de 0,05 euros brutos por acción. Este dividendo complementa al dividendo a cuenta por importe de 0,02 euros brutos por acción, acordado por el Consejo de Administración el día 26 de octubre de 2017, y que se abonó el pasado 29 de Diciembre de 2017, lo que supone una retribución total al accionista en efectivo de 0,07 euros brutos por acción. Con fecha 19 de abril de 2018 la propuesta de dividendo ha sido aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas, abonándose el importe del dividendo complementario el 27 de abril de 2018.

Banco Sabadell informa sobre la subida de rating por parte de la agencia S&P Global Ratings

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.

Banco Sabadell informa sobre la subida de rating por parte de la agencia Moody's Investors Service

Con fecha 17 de abril de 2018, Moody's Investors Service ha subido la calificación crediticia de las cédulas hipotecarias y territoriales de Banco Sabadell a Aa1 desde Aa2. Moody's ha modificado la perspectiva de la calificación crediticia de los depósitos a positiva desde estable. Estas revisiones se fundamentan en la mejora del rating del Gobierno de España el pasado 13 de abril de 2018.

Banco Sabadell informa sobre las incidencias de la migración de la plataforma tecnológica de TSB Bank

En relación con las incidencias que se produjeron tras la migración de la plataforma tecnológica de TSB Bank plc. (TSB) en Reino Unido el pasado 22 de abril, les informamos, sin perjuicio de la investigación que sobre las causas y circunstancias producidas se está llevando a cabo por TSB a través de expertos independientes así como por los reguladores británicos, que el importe actual de los costes relacionados con las citadas incidencias es de 70 millones de libras (aprox.), según se manifestó el 21 de abril por los representantes de TSB ante el Treasury Select Committee del Parlamento Británico, importe que incluye los costes derivados de la supresión temporal de las comisiones por descubierto, la compensación en los supuestos de fraude que se han producido con ocasión de la migración y el aumento de recursos (horas extraordinarias, personal adicional y consultores especializados).

En la presentación de resultados de este trimestre se ha actualizado la información en relación a los impactos de TSB.

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 aprox. 92 millones de euros y aporta un impacto positivo en el ratio CET1 (FL) de alrededor 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 aproximado de 32 millones de euros en resultados.

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
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 o 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)	1S 17	2017	1S 18
ROA	Activos totales medios	25.406	24.356	26.960
	Resultado consolidado del ejercicio	452	805	124
	Ajuste FGD-FUR neto de impuestos	-41	0	-29
	ROA (%)	0,38	0,38	0,09
ROE	Fondos propios medios	13.013	13.143	12.762
	Beneficio atribuido al grupo	451	801	121
	Ajuste FGD-FUR neto de impuestos	-41	0	-29
	ROE (%)	6,34	6,10	1,45
RORWA	Activos ponderados por riesgo (APR)	83.782	77.638	80.455
	Beneficio atribuido al grupo	451	801	121
	Ajuste FGD-FUR neto de impuestos	-41	0	-29
	RORWA (%)	0,98	1,03	0,23
ROTE	Fondos propios medios (sin activos intangibles)	10.919	11.025	10.484
	Beneficio atribuido al grupo	451	801	121
	Ajuste FGD-FUR neto de impuestos	-41	0	-29
	ROTE (%)	7,56	7,27	1,77
Ratio de eficiencia	Margen bruto ajustado	2.685	5.430	2.590
	Ratio de eficiencia (%)	51,33	50,15	57,11
Otros productos y cargas de explotación	Otros ingresos de explotación	155	338	148
	Otros gastos de explotación	-219	-546	-247
	Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	67	67	0
	Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	-86	-86	0
	Otros productos y cargas de explotación	-83	-227	-98
Total dotaciones y deterioros	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	0	-1	0
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	-153	-799	-36
	Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupo enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	-57	-139	-262
	Ganancias por venta de participaciones	-17	-17	0
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	-11	-15	3
	Otras dotaciones y deterioros	-238	-971	-295
	Provisiones o reversión de provisiones	-4	-14	-84
	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	-609	-1211	-427
	Dotaciones a insolvencias y activos financieros	-613	-1.225	-511
	Total dotaciones y deterioros	-851	-2.196	-806
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	-10	401	7
	Ganancias por venta de participaciones	17	17	0
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	11	15	-3
	Plusvalías por venta de activos y otros resultados	18	433	4
Margen antes de dotaciones	Margen bruto	3.043	5.737	2.631
	Gastos de administración	-1.378	-2.723	-1.479
	Gastos de personal	-791	-1.574	-799
	Otros gastos generales de administración	-587	-1.149	-681
	Amortización	-197	-402	-177
	Margen antes de dotaciones	1.468	2.612	975
Margen de clientes	Crédito a la clientela (neto)			
	Saldo medio	138.924	136.938	134.964
	Resultados	2.083	4.102	1.975
	Tipo %	3,02	3,00	2,95
	Depósitos de la clientela			
	Saldo medio	441.203	438.258	439.542
	Resultados	-152	-266	-145
	Tipo %	-0,22	-0,19	-0,21
	Margen de clientes	2,81	2,81	2,74
Otros activos	Derivados - contabilidad de coberturas	450	374	259
	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	5	48	63
	Activos por impuestos	6.817	6.861	7.112
	Otros activos	3.490	2.976	2.675
	Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	7.220	2.562	2.455
	Otros activos	17.982	12.821	12.565
Otros pasivos	Derivados - contabilidad de coberturas	1.381	1.004	703
	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-11	-5	-4
	Pasivos por impuestos	690	532	339
	Otros pasivos	625	741	909
	Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	4.242	21	18
	Otros pasivos	6.927	2.293	1.964

El margen de clientes esta calculado con datos acumulados.

Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	1S17	2017	1S18
Inversión crediticia bruta viva	Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	84.394	84.267	83.977
	Préstamos y créditos con otras garantías reales	2.259	2.315	2.494
	Crédito comercial	5.560	5.802	6.148
	Arrendamiento financiero	2.286	2.316	2.505
	Deudores a la vista y varios	43.166	42.822	45.543
	Inversión crediticia bruta viva	137.666	137.522	140.667
	Activos dudosos (clientela) - stage 3	8.636	7.867	7.290
	Ajustes por periodificación	-101	-66	-23
	Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	146.201	145.323	147.934
	Adquisición temporal de activos	65	2.001	448
Inversión crediticia bruta de clientes	Inversión crediticia bruta de clientes	146.266	147.325	148.382
	Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-pais	-4.222	-3.727	-4.115
	Préstamos y anticipos a la clientela	142.043	143.598	144.266
Recursos de clientes en balance	Pasivos financieros a coste amortizado	195.561	204.045	199.596
	Pasivos financieros sin naturaleza minorista	63.238	71.949	63.901
	Depósitos de bancos centrales	26.136	27.848	27.814
	Depósitos de entidades de crédito	10.666	14.171	10.612
	Emisiones institucionales	22.514	26.999	22.466
	Otros pasivos financieros	3.922	2.932	3.009
	Recursos de clientes en balance	132.323	132.096	135.695
	Depósitos de la clientela	131.841	135.307	136.994
	Cuentas a la vista	96.365	98.020	105.400
	Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos	33.849	32.425	29.265
Recursos en balance	Cesión temporal de activos	1.494	4.750	2.188
	Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	133	113	141
	Empréstitos y otros valores negociables	20.808	21.250	18.661
	Pasivos subordinados (*)	2.188	2.537	2.507
	Recursos en balance	154.838	159.095	158.162
	Fondos de inversión	25.943	27.375	28.624
	Gestión de patrimonios	3.943	3.999	4.007
	Fondos de pensiones	4.040	3.987	3.869
	Seguros comercializados	10.070	9.965	10.401
	Total recursos fuera de balance	43.997	45.325	46.901
Recursos gestionados	198.835	204.420	205.063	
Riesgos dudosos - stage 3	Préstamos y anticipos de la clientela, bancos centrales y entidades de crédito	8.636	7.867	7.290
	Garantías concedidas en stage 3	66	58	95
	Riesgos dudosos - stage 3 (millones de €)	8.703	7.925	7.386
Ratio de cobertura de dudosos - stage 3 (%)	Riesgos dudosos - stage 3	8.703	7.925	7.386
	Provisiones	4.100	3.625	4.209
	Ratio de cobertura de dudosos - stage 3 (%)	47,1%	45,7%	57,0%
Ratio de cobertura de inmuebles (%)	Activos inmobiliarios	8.917	7.393	7.171
	Provisiones	4.264	3.998	3.991
	Ratio de cobertura de inmuebles (%)	47,8%	54,1%	55,7%
Activos problemáticos	Riesgos dudosos - stage 3	8.703	7.925	7.386
	Activos inmobiliarios	8.917	7.393	7.171
	Activos problemáticos	17.619	15.318	14.557
	Provisiones de activos problemáticos	8.364	7.623	8.200
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	47,5%	49,8%	56,3%	
Ratio de morosidad	Riesgos dudosos - stage 3	8.703	7.925	7.386
	Préstamos a la clientela y riesgos contingentes	158.394	154.050	156.891
	Ratio de morosidad (%)	5,5%	5,1%	4,7%
Loan to deposits ratio (%)	Crédito neto sin ATA ajustado por créditos de mediación	136.920	137.761	140.700
	Recursos de clientes en balance	132.323	132.096	135.695
	Loan to deposits ratio (%)	103,5%	104,3%	103,7%
Capitalización bursátil (miles de €)	Número de acciones medias (en millones)	5.574	5.570	5.574
	Valor de cotización (€)	1.779	1.656	1.436
	Capitalización bursátil (miles de €)	9.916	9.224	8.002
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	Beneficio atribuido al grupo ajustado	405	778	66
	Beneficio atribuido al grupo	451	801	121
	Ajuste FGD-FUR neto de impuestos	-41	0	-29
	AT1 devengado	-4	-23	-26
	Número de acciones medias (en millones)	5.574	5.570	5.574
	Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	0,14	0,14	0,02
Valor contable por acción (€)	Valor de cotización (€)	1.779	1.656	1.436
	Fondos propios ajustados	13.142	13.403	12.422
	Fondos propios	13.188	13.426	12.476
	Ajuste FGD-FUR neto de impuestos	-41	0	-29
	AT1 devengado	-4	-23	-26
	Número de acciones medias (en millones)	5.574	5.570	5.574
Valor contable por acción (€)	2,36	2,41	2,23	
TBV por acción	Activos intangibles	2.077	2.246	2.320
P/VC (valor de cotización s/ valor contable)	Fondos propios ajustados (sin activos intangibles)	11.065	11.157	10.112
PER (valor de cotización / BPA)	TBV por acción	1,99	2,00	1,81
	P/VC (valor de cotización s/ valor contable)	0,75	0,69	0,64
	PER (valor de cotización / BPA)	12,33	11,85	59,96

(*) 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.grupbancsabaddell.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

