Babadell





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	16
Gestión del riesgo	21
Gestión de la liquidez	25
Gestión del capital y calificaciones crediticias	26
Resultados por unidades de negocio	28
4	
La acción	34
5	
Hechos relevantes del trimestre	35
6	
Glosario de términos sobre medidas del rendimiento	36

Aviso legal

Este documento tiene únicamente finalidad informativa y no constituye una oferta de contratar ningún producto. Ni este documento, ni ninguna parte del mismo, deben erigirse en el fundamento en el que se base o del que dependa ningún acuerdo o compromiso. La decisión sobre cualquier operación financiera debe hacerse teniendo en cuenta las necesidades del cliente y su conveniencia desde un punto de vista jurídico, fiscal, contable y/o financiero y de conformidad con los documentos informativos previstos por la normativa vigente. Las inversiones comentadas o recomendadas podrían no ser interesantes para todos los inversores. Las opiniones, proyecciones o estimaciones contenidas en este documento se basan en información pública disponible y constituyen una valoración de Banco de Sabadell, S.A. a la fecha de su realización, pero de ningún modo aseguran que los futuros resultados o acontecimientos serán conformes con dichas opiniones, proyecciones o estimaciones. La información está sujeta a cambios sin previo aviso, no se garantiza su exactitud y puede ser incompleta o resumida. Banco de Sabadell, S.A. no aceptará ninguna responsabilidad por cualquier pérdida que provenga de cualquier utilización de este documento o de sus contenidos o de cualquier otro modo en relación con los mismos.

Bases de presentación

La cuenta de resultados y el balance de situación consolidados al cierre de septiembre de 2019 y de 2018, 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 2019

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

Margan bruto				ExTSB		т	otal grupo	
Margan desirereses 1996 1995 -0.5 2.743 2.712 3.780 1.981 1			30.09.18	30.09.19	Variación (%)	30.09.18		Variación (%)
Margan desirereses 1996 1995 -0.5 2.743 2.712 3.780 1.981 1	Cuenta de resultados (millones de €)							
Margan bruto			1,996	1,985	-0.5	2.743	2.712	-1,1
Margen harted de Otationines 1529 1426 4.8	•				·			1,6
Margin antes de dotaciones 1529 1426 -8.6 248 783 21 25 26 275	•							-1,3
Banelic (milliones de C)	•							3,6
Total activo 171-57 175-78 2.5 27.751 222.800								215,8
Total activo 171-57 175-78 2.5 27.751 222.800	Balance (millones de €)							
Inversion credition bruta a viva 15.735 10.02 0.3 10.234 10.901			171,547	175.763	2.5	217.751	222.809	2,3
Inversión redelicia bruta de clientes 12,544 119.77 -0.5 17.553 147.555 147.555 148.552 147.555 148.552								0,5
Recursos de clientes en balance 10.2 til 10.8 800 6.4 15.5 til 47.5 9 43.889 - 7.4 47.5 9 43.889 - 7.5 47.5 9 43.889 - 7.4 47.5 9 43.889 - 7.5 14.5 15.5 15.5 15.5 15.5 15.5 15.5 15								0,0
Recursos fuera de balance								5,4
Total ecurusos de clientes					·			
Patrimoin neto								-7,4
Rentabilidad y eficiencia (%)					2,1			2,
Rentabilidad y eficiencia (%) ROA								7,
ROA	Fondos propios					12.607	13.267	5,2
RORWA ROE (1) 197 6.92 ROTE 197 6.92 ROTE 241 6.56 Eliciencia								
ROE (1)						0,12	0,40	
ROTE	RORWA					0,31	1,08	
Sestión del riesgo Capacita	ROE	(1)				1,97	6,92	
Resign del riesgo (2) 6.594 5.932 -10.0 7.036 6.391 -7.016 7.036 7	ROTE					2,41	8,56	
Riesgos dudosos (millones de €) (2) 6.594 5.932 10,0 7.036 6.391 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	Eficiencia		45,43	46,09		57,91	54,13	
Riesgos dudosos (millones de €) (2) 6.594 5.932 10,0 7.036 6.391 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	Gestión del riesgo							
Total activos problemáticos (millones de 6) (2) 13.630 6.964 48.9 4.072 7.424 4.4 Ratio de morosidad (%) (2) 5.44 4.89 4.50 4.08 7.4 5.11 Ratio de cobertura de dudosos (%) (2) 5.68 5.18 5.18 5.74 5.11 8.10 de cobertura de dudosos (%) (2) 5.68 49.6 56.6 49.1 5.11 8.10 de cobertura de activos problemáticos (%) (2) 5.68 49.6 56.6 49.1 5.11 8.10 de cobertura de activos problemáticos (%) (2) 5.68 49.6 56.6 49.1 5.11 8.10 de cobertura de activos problemáticos (%) (2) 5.68 49.6 56.6 49.1 5.11 8.10 de cobertura de activos problemáticos (%) (2) 5.68 49.6 56.6 49.1 5.11 8.10 8.10 8.10 8.10 8.10 8.10 8.10 8		(2)	6 504	5.022	-10.0	7.036	6 201	-9,2
Ratio de moro sidad (%) (2) 5,44 4,89 5,8 5,6 49,1 18 18 19,6 (2) 57,8 518 57,4 511 18 18 19,6 (2) 57,8 518 57,4 511 18 18 19,6 (2) 56,8 49,6 56,6 49,1 19,1 19,1 19,1 19,1 19,1 19,1 19,1	•				·			-9,2 -47,2
Ratio de cobertura de dudosos (%) (2) 57,8 518 57,4 511 Ratio de cobertura de activos problemáticos (%) (2) 56,8 49,6 56,6 49,1 Gestión de la liquidez (%) Loan to deposits ratio 103,5 98,4 103,7 99,5 LCR 155 181 147 168 Gestión del capital Activos ponderados por riesgo (APR) (millones de €) - - 80,930 82,65 Common Equity Tier 1 phase-in (%) - - 110 114 Tier 1 phase-in (%) - - 110 114 Tier 1 phase-in (%) - - 15,0 15,3 Ratio total de capital phase-in (%) - - 15,0 15,3 Ratio total de capital phase-in (%) - - - 5,00 4,98 Accionistas y acciones (datos a fin de período) Número de acciones medias (millones) - - - 234,064 236,844 Valor de cotización (E)<	, , , , ,				-40,9			-41,2
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)								
Cestión de la liquidez (%) 103.5 98.4 103.7 99.5 1	• •		,			•		
Loan to deposits ratio 103,5 98,4 103,7 99,5 LCR 165 181 147 168 Gestión del capital Activos ponderados por riesgo (APR) (millones de €) 2,1 12,1	Katio de cobertura de activos problematicos (%)	(2)	30,6	49,0		30,0	49,1	
Cestión del capital Activos ponderados por riesgo (APR) (millones de 6) 80.930 82.615								
Gestión del capital Activos ponderados por riesgo (APR) (millones de €) 80.930 82.615 Common Equity Tier 1 phase-in (%) 11.0 11.4 Common Equity Tier 1 fully-loaded (%) 11.0 11.4 Tier 1 phase-in (%) 15.0 15.3 Ratio total de capital phase-in (%) 5.00 4.98 Leverage ratio phase-in (%) 5.00 4.98 Accionistas y acciones (datos a fin de período) 5.00 4.98 Accionistas y acciones (datos a fin de período) Número de accionistas 5.00 4.98 Accionistas y acciones (datos a fin de período) Número de accionistas 5.00 4.98 Accionistas y acciones (datos a fin de período) 5.50 4.98 Número de accionistas 5.570 5.536 Valor de cotización (®) (3) 7.458 4.928 Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (®)								
Activos ponderados por riesgo (APR) (millones de €) 80.930 82.6 15 Common Equity Tier 1 phase-in (%) 11.0 11.4 Common Equity Tier 1 fully-loaded (%) 11.0 11.4 Tier 1 phase-in (%) 13.5 13.5 Ratio total de capital phase-in (%) 15.0 15.3 Leverage ratio phase-in (%) 15.0 15.3 Leverage ratio phase-in (%) 15.0 15.3 Leverage ratio phase-in (%) 15.0 15.3 Accionistas y acciones (datos a fin de período) Accionistas y acciones (datos a fin de período) Accionistas y acciones medias (millones) 15.00 4.98 Accionistas y acciones medias (millones) 15.00 5.536 Valor de acciones medias (millones) 13.39 0.890 Capitalización Elevación (€) (3) 13.39 0.890 Capitalización pursátil (millones de €) 17.458 4.928 Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€) (4) 0.04 0.75 Valor contable por acción (€) 18.3 19.3 TBV por acción (€) 18.3 19.3 TBV por acción (€) 18.3 19.3 P/VC (valor de cotización s/ valor contable) 18.3 19.3 PER (valor de cotización s/ pPA) 37.50 5.88 Otros datos Oficinas 1920 1893 2.470 2.437	LCR		155	181		147	168	
Common Equity Tier 1 phase-in (%) 10 114 Common Equity Tier 1 fully-loaded (%) 10 114 Tier 1 phase-in (%) 13.5 13.5 Ratio total de capital phase-in (%) 5,00 4,98 Leverage ratio phase-in (%) 5,00 4,98 Accionistas y acciones (datos a fin de período) Número de accionistas 5,00 4,98 Accionistas y acciones medias (millones) 5,570 5,536 Valor de accionistas 1,339 0,890 Valor de cotización (€) (3) 1,339 0,890 Capitalización burs átil (millones de €) 1,458 4,928 Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€) (4) 1,458 4,928 Beneficio neto atribuido por acción (€) 1,833 193 P/VC (valor de cotización y valor contable) 37,50 5,88								
Common Equity Tier 1 fully-loaded (%) 11,0 11,4 1 11,1 11,1 11,1 11,1 11,1 11	Activos ponderados por riesgo (APR) (millones de €)					80.930	82.615	2,
Tier 1 phase-in (%) 15,5 13,5 Ratio total de capital phase-in (%) 15,0 15,3 Leverage ratio phase-in (%) 5,00 4,98 Accionistas y acciones (datos a fin de período) Número de acciones medias (millones) 234.064 236.844 Número de acciones medias (millones) 5.570 5.536 Valor de cotización (€) (3) 1,339 0,890 Capitalización bursátil (millones de €) 7.458 4.928 Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€) (4) 0,04 0,15 Valor contable por acción (€) 1,83 1,93 P/VC (valor de cotización s/ valor contable) 0,59 0,37 PER (valor de cotización / BPA) 37,50 5,88 Otros datos Oficinas 1920 1,893 2,470 2,437	Common Equity Tier 1 phase-in (%)					12,1	12,1	
Ratio total de capital phase-in (%) 15,0 15,3 Leverage ratio phase-in (%) 5,00 4,98 Accionistas y acciones (datos a fin de período) Número de accionistas 234.064 236.844 Número de accionistas (millones) 5.570 5.536 Valor de cotización (€) (3) 1339 0.890 Capitalización bursátil (millones de €) 7.458 4.928 Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€) (4) 0,04 0,75 Valor contable por acción (€) 183 193 P/VC (valor de cotización s/ valor contable) 183 193 P/ER (valor de cotización / BPA) 37,50 5,88 Otros datos Oficinas 1920 1893 2,470 2,437	Common Equity Tier 1 fully-loaded (%)					11,0	11,4	
Leverage ratio phase-in (%) 5,00 4,98 Accionistas y acciones (datos a fin de período) Número de accionistas 234.064 236.844 Número de acciones medias (millones) 5.570 5.536 Valor de cotización (€) (3) 1,339 0,890 Capitalización bursátil (millones de €) 7,458 4,928 Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€) (4) 0,04 0,75 Valor contable por acción (€) 2,25 2,38 TBV por acción (€) 183 1,93 P/VC (valor de cotización s/ valor contable) 37,50 5,88 Otros datos Oficinas 1920 1893 2.470 2.437	Tier 1 phase-in (%)					13,5	13,5	
Leverage ratio phase-in (%) 5,00 4,98 Accionistas y acciones (datos a fin de período) Número de accionistas 234.064 236.844 Número de acciones medias (millones) 5.570 5.536 Valor de cotización (€) (3) 1,339 0,890 Capitalización bursátil (millones de €) 7,458 4,928 Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€) (4) 0,04 0,75 Valor contable por acción (€) 2,25 2,38 TBV por acción (€) 183 1,93 P/VC (valor de cotización s/ valor contable) 37,50 5,88 Otros datos Oficinas 1920 1893 2.470 2.437	Ratio total de capital phase-in (%)					15,0	15,3	
Número de accionistas 234.064 236.844 Número de acciones medias (millones) 5.570 5.536 Valor de cotización (€) (3) 1,339 0,890 Capitalización bursátil (millones de €) 7.458 4.928 Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€) (4) 0,04 0,15 Valor contable por acción (€) 2,25 2,38 TBV por acción (€) 1,83 1,93 P/VC (valor de cotización s/ valor contable) 37,50 5,88 Otros datos Oficinas 1,920 1,893 2,470 2,437						5,00		
Número de accionistas 234.064 236.844 Número de acciones medias (millones) 5.570 5.536 Valor de cotización (€) (3) 1,339 0,890 Capitalización bursátil (millones de €) 7.458 4.928 Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€) (4) 0,04 0,15 Valor contable por acción (€) 2,25 2,38 TBV por acción (€) 1,83 1,93 P/VC (valor de cotización s/ valor contable) 37,50 5,88 Otros datos Oficinas 1,920 1,893 2,470 2,437	Accionistas y acciones (datos a fin de perío	odo)						
Valor de cotización (€) (3) 1,339 0,890 Capitalización bursátil (millones de €) 7,458 4,928 Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€) (4) 0,04 0,15 Valor contable por acción (€) 2,25 2,38 TBV por acción (€) 1,83 1,93 P/VC (valor de cotización s/ valor contable) 0,59 0,37 PER (valor de cotización / BPA) 37,50 5,88 Otros datos Oficinas 1920 1893 2,470 2,437								
Capitalización bursátil (millones de €) 7.458 4.928 Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€) (4) 0,04 0,15 Valor contable por acción (€) 2,25 2,38 TBV por acción (€) 1,83 1,93 P/VC (valor de cotización s/ valor contable) 0,59 0,37 PER (valor de cotización / BPA) 37,50 5,88 Otros datos Oficinas 1920 1893 2.470 2.437	Número de acciones medias (millones)					5.570	5.536	
Capitalización bursátil (millones de €) 7.458 4.928 Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€) (4) 0,04 0,15 Valor contable por acción (€) 2,25 2,38 TBV por acción (€) 1,83 1,93 P/VC (valor de cotización s/ valor contable) 0,59 0,37 PER (valor de cotización / BPA) 37,50 5,88 Otros datos Oficinas 1920 1893 2.470 2.437	Valor de cotización (€)	(3)				1,339	0,890	
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€) (4) 0,04 0,15 Valor contable por acción (€) 2,25 2,38 TBV por acción (€) 1,83 1,93 P/VC (valor de cotización s/ valor contable) 0,59 0,37 PER (valor de cotización / BPA) 37,50 5,88 Otros datos Oficinas 1920 1,893 2,470 2,437								
Valor contable por acción (€) 2,25 2,38 TBV por acción (€) 1,83 1,93 P/VC (valor de cotización s/ valor contable) 0,59 0,37 PER (valor de cotización / BPA) 37,50 5,88 Otros datos Oficinas 1920 1,893 2,470 2,437	• • • • • • • • • • • • • • • • • • • •	(4)						
TBV por acción (€) 183 1,93 P/VC (valor de cotización s/ valor contable) 0,59 0,37 PER (valor de cotización / BPA) 37,50 5,88 Otros datos Oficinas 1920 1,893 2,470 2,437		. ,						
P/VC (valor de cotización s/ valor contable) 0,59 0,37 PER (valor de cotización / BPA) 37,50 5,88 Otros datos Oficinas 1920 1,893 2,470 2,437								
PER (valor de cotización / BPA) 37,50 5,88 Otros datos Oficinas 1920 1,893 2,470 2,437			<u></u>					
Oficinas 1920 1893 2.470 2.437								
Oficinas 1920 1893 2.470 2.437	Otroe datas							
			1.920	1.893		2.470	2.437	
	Empleados		17.837	17.202		26.045	24.997	

⁽¹⁾ (2) El ROE ajustado por el importe de los cupones del Additional Tier I, después de impuestos, es de 6,52%.

A considerar que se reclasifican las carteras de activos problemáticos vendidas a inversores institucionales (pendientes de closing) como activos no corrientes en venta, por lo que los datos se muestran si ocusidare estos activos. En julio 19 se completa la venta de universidad en inversida si inversida si inversida en inversid

2. Aspectos clave

Margen de intereses

El margen de intereses se sitúa a cierre de septiembre de 2019 en 2.712 millones de euros y cae un -1,1% en el año impactado principalmente por la aplicación de IFRS16 y menores tipos de interés de largo plazo.

En el trimestre, presenta un ligero crecimiento del 0,1% impactado positivamente por el efecto calendario y volúmenes, parcialmente neutralizado por la emisión de la titulización de préstamos al consumo y mayores costes de financiación mayorista.

Comisiones netas

Buen comportamiento interanual de las comisiones que presentan un crecimiento del 9,1% impulsado por las comisiones de servicios.

En el trimestre las comisiones presentan una ligera caída del -0,6% principalmente por el efecto estacional en las comisiones de gestión de activos.

Total costes

El total de costes asciende a -2.367 millones de euros a cierre de septiembre de 2019, lo que supone una reducción interanual del -4,1%, principalmente por los costes extraordinarios de migración y posmigración de TSB del ejercicio anterior. Los gastos recurrentes y amortizaciones presentan un crecimiento del 1,9% interanual.

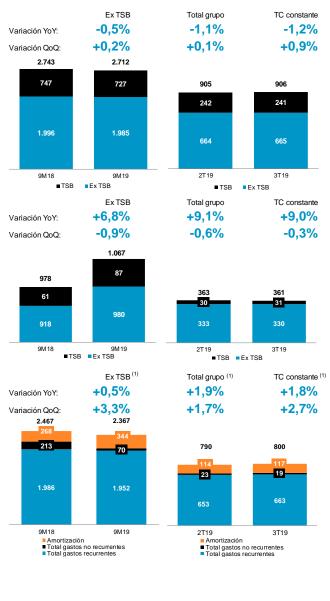
En el trimestre, los gastos recurrentes y amortizaciones incrementan un 1,7% principalmente por mayores costes generales a nivel Ex TSB, que se ven parcialmente compensados con menores costes recurrentes de personal de TSB.

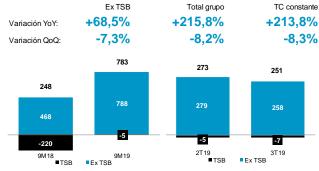
La ratio de eficiencia se sitúa en 54,1% a cierre de septiembre de 2019, mejorando así respecto el trimestre anterior

Beneficio neto del grupo

El beneficio neto del grupo asciende a 783 millones de euros al cierre de septiembre de 2019, destacando en el tercer trimestre del año el impacto de 88 millones de euros de la titulización de préstamos al consumo y las provisiones extraordinarias de -28 millones de euros por la venta de activos adjudicados "Rex". El ROE se sitúa en un 6,9%.

Continúa la fortaleza de los ingresos del negocio bancario del grupo a pesar del entorno de tipos de interés, creciendo en un 1,6% en términos interanuales.





⁽¹⁾ Variación sobre el total de gastos recurrentes y amortizaciones

[©]Sabadell

Inversión crediticia viva

Continúa la fuerte dinámica comercial del crédito vivo que crece un 0,5% interanual. En términos trimestrales, ligera caída del -0,6% debido a la titulización de 1.000 millones de euros de préstamos al consumo realizada en el tercer trimestre del año.

Aislando el impacto del EPA y de la titulización, presenta un crecimiento del 2,5% interanual impulsado por el buen comportamiento en todas las geografías, y del 0,1% en el trimestre afectado por la estacionalidad así como por menores volúmenes de Administraciones Públicas por vencimientos.

Recursos de clientes

Los recursos de clientes en balance muestran un crecimiento interanual del 5,4%, y del 0,4% en el trimestre impulsado por las cuentas a la vista.

Los recursos fuera de balance disminuyen en términos anuales debido a los fondos de inversión, si bien se mantienen estables en términos trimestrales.

Activos problemáticos (*)

Reducción de los activos problemáticos del grupo en el año de -855 millones de euros, lo que supone una bajada de -162 millones de euros de activos dudosos y de -693 millones de euros de activos adjudicados por las ventas de carteras realizadas en el ejercicio.

En el trimestre, reducción de -829 millones de euros, lo que supone un aumento de 12 millones de euros de activos dudosos y una bajada de -841 millones de euros de activos adjudicados incluyendo las ventas de carteras.

Ratio de morosidad y coberturas (*)

Mejora de la ratio de morosidad del grupo que se sitúa en el 4,08% comparado con 4,50% del año anterior. Aislando la titulización se sitúa en el 4,05% a cierre del tercer trimestre.

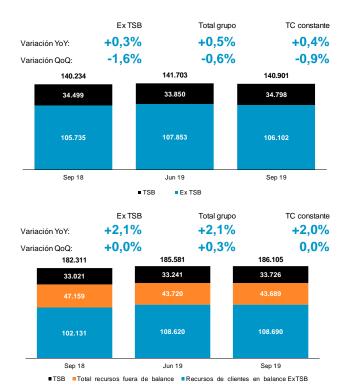
La ratio de activos problemáticos sobre la inversión crediticia bruta más los activos inmobiliarios se sitúa en el 5,0% desde el 9,1% en el año anterior.

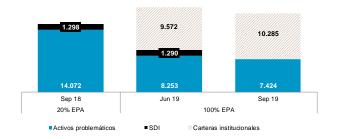
Mejora de la ratio de activos problemáticos netos sobre el total activo que pasa a situarse en el 1,7% comparado con el 2,8% del año anterior.

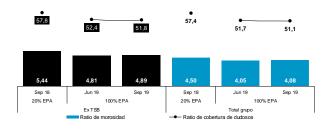
El coste del riesgo del grupo se sitúa en 50 pbs a cierre de septiembre de 2019. Aislando la dotación extraordinaria por la venta de activos adjudicados "Rex", se sitúa en 47 pbs.

Ratio de capital

Mejora de la ratio CET1 en 21 pbs que se sitúa en el 11,4% fully-loaded a cierre del tercer trimestre de 2019. La ratio CET1 proforma⁽¹⁾ se sitúa en 11,8% fully-loaded.









^(*) Datos expresados en 100% EPA. A considerar que se reclasifican las carteras de activos problemáticos vendidas a inversores institucionales (pendientes de *closing*) como activos no corrientes en venta, por lo que los datos se muestran sin considerar estos activos. En julio 19 se completa la venta de una de las carteras por un valor bruto de 2.124 millones de euros.

⁽¹⁾ Incluye +18pbs de liberación de APRs derivados de las ventas de NPAs, +8pbs de la plusvalía de Solvia y +4pbs de la plusvalía de la titulización (ambas devengadas en el trimestre como dividendo para ser revertida a final de año), +7pbs de dividendo devengado que se pagará la parte neta en acciones de autocartera a final de año, +5pbs de la venta de SDIn y +2pbs de la venta activos problemáticos "Rex".

3. Evolución de resultados y actividad

Entorno macroeconómico

Contexto económico, político y financiero internacional

Durante el verano se produjo una nueva escalada en el conflicto comercial entre Estados Unidos y China, que culminó con la entrada en vigor de nuevos aranceles el 1 de septiembre. Además, Estados Unidos designó oficialmente a China como manipulador de divisas, después de que el yuan se depreciara de forma importante. Aunque la situación ha empeorado durante el trimestre, en las últimas semanas se ha recuperado un tono más constructivo por ambas partes de cara a la nueva ronda de negociaciones que tendrá lugar en octubre.

En el entorno económico, las principales economías desarrolladas mostraron una moderación del crecimiento en el 2T19, lastradas, especialmente, por el sector exterior. Así, el Producto Interior Bruto (PIB) de Estados Unidos se desaceleró hasta el 0,5% trimestral, mientras que la zona euro creció un 0,2%. Por países, destacó en negativo la contracción de Alemania y el estancamiento de Italia. Los diferentes índices de confianza económica apuntan a un deterioro del contexto económico global en el 3T19, especialmente en el sector manufacturero.

En el entorno político, en Estados Unidos, se han dado los primeros pasos para abrir una investigación formal de destitución a Trump, por unas conversaciones telefónicas con su homólogo ucraniano en las que, supuestamente, Trump buscaría obtener un beneficio electoral. En Italia, el Movimiento 5 Estrellas (M5E) y el Partido Democrático (PD) han formado un nuevo gobierno de coalición. La coalición entre el M5E y el PD tiene un carácter más proeuropeo que el anterior ejecutivo.

Situación económica en España

La economía ha dado señales de moderación. Así, el PIB del 2T19 moderó su crecimiento, hasta el 0,4% trimestral, influido por el menor dinamismo del consumo privado y de la inversión en equipo. Los datos de actividad referidos al 3T19 muestran, en general, cierto deterioro con respecto a los del 2T19. Además, se produjo una revisión estadística del PIB que puso de manifiesto que la actividad creció a un menor ritmo durante los últimos años.

En relación con el mercado laboral, la tasa de desempleo se redujo en el 2T19, hasta el 14,0% de la población activa. Sin embargo, en el 3T19 se ha venido observando una ralentización en el ritmo de afiliaciones a la Seguridad Social y en la reducción del paro.

Respecto al sector inmobiliario, el precio de la vivienda se moderó en el 2T19, con un avance del 5,3% interanual (1T19: 6,8%). Ello se enmarca en un contexto en el que se ha observado un importante deterioro de las transacciones de viviendas, afectadas por la entrada de la nueva ley hipotecaria y por una mayor incertidumbre económica, así como algunas señales de menor dinamismo en la oferta de vivienda.

Por último, tras fracasar las negociaciones entre el PSOE y Podemos para formar gobierno, el día 10 de noviembre tendrá lugar una repetición de elecciones generales. Las encuestas sobre intención de voto apuntan a un Parlamento fragmentado.

Situación económica en Reino Unido

La economía ha continuado resintiéndose de la incertidumbre del Brexit y de las tensiones comerciales globales. En particular, el PIB del 2T19 se contrajo un 0,2% (1T19: +0,6%). La acumulación de inventarios ante la posibilidad de una salida sin acuerdo de la UE alrededor de las fechas inicialmente previstas para el Brexit ha venido distorsionando los datos de actividad.

En relación con el mercado laboral, la tasa de desempleo se situó en el 3,9% en agosto, mínimo desde 1975. Los salarios nominales, excluyendo bonus, avanzaron a tasas cercanas a máximos de la última década.

La inflación, por su parte, se moderó y se ha situado en niveles inferiores al objetivo del banco central. El componente subyacente ha mantenido una evolución similar. El crecimiento de los precios de la vivienda ha continuado dando muestras de cierta estabilidad en torno a tasas moderadas.

En el entorno político, Boris Johnson fue elegido Primer Ministro tras la dimisión de Theresa May. Johnson endureció la retórica en torno al Brexit, comprometiéndose a una salida de la UE el 31 de octubre ya sea con o sin acuerdo. En este contexto, el Parlamento ha aprobado una ley para bloquear la posibilidad de salida de la UE sin acuerdo el 31 de octubre por la vía de otra extensión y Johnson está tratando de renegociar un acuerdo con la UE. Por otra parte, el Tribunal Supremo declaró ilegal la decisión de Johnson de cerrar el Parlamento cinco semanas. En octubre, Johnson ha logrado alcanzar un acuerdo con la UE que ha conseguido el visto bueno del Parlamento británico en un paso inicial del proceso legislativo que trasladaría dicho acuerdo a legislación doméstica. Pero el Parlamento ha impedido acelerar su proceso legislativo como pretendía Johnson y le ha forzado a solicitar una extensión a la UE.

Situación económica en Latinoamérica

En México, se ha confirmado un estancamiento de la actividad económica en la primera mitad del año, lo que se ha producido por una mayor debilidad en la demanda interna, afectada por la incertidumbre en torno algunas decisiones de política económica del Gobierno de López Obrador. En particular, el PIB en el 2T19 se estancó después de contraerse un 0,3% trimestral en los primeros tres meses del año.

Respecto a Brasil, los últimos datos siguen sin reflejar un gran dinamismo de la actividad económica. En concreto, el PIB en el 2T19 avanzó un 0,4% trimestral después de haberse contraído un -0,1% en el 1T19, apoyado por el consumo, que consiguió estabilizarse, y por un repunte de la inversión. En cuanto a la política interna, el gobierno



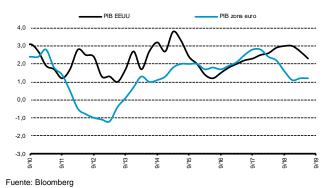
consiguió la aprobación de la reforma de las pensiones por el Congreso y ahora solamente falta que el Senado de su visto bueno.

Finalmente, en Argentina ha vuelto a resurgir la inestabilidad en los mercados financieros, con el peso argentino depreciándose más de un 30%, tras la amplia victoria en las elecciones primarias presidenciales de la coalición opositora liderada por el peronista A. Fernández y la expresidenta populista C. F. de Kirchner. Ante esta situación, el Gobierno de M. Macri ha dado un giro que ha puesto fin a la ortodoxia económica al recurrir a herramientas como la adopción de controles de capital y el anuncio de una reestructuración forzada de la deuda a corto plazo.

Mercados de renta fija

El Banco Central Europeo (BCE) anunció un nuevo paquete de estímulo monetario en su reunión de septiembre, con el objetivo de estimular la economía e impulsar la inflación, la cual se encuentra en niveles alejados del objetivo del banco central. En particular, el BCE llevó a cabo un recorte de tipos, reforzó su forward guidance, al señalar que los tipos de interés se mantendrían en los niveles actuales o más bajos hasta que la inflación no converja al objetivo del banco central; reactivó su programa de compra de activos (con un final abierto); introdujo un sistema de tiering en el tipo marginal de depósito y ofreció mejores condiciones en las TLTROs III. Por otra parte, se eligió a Lagarde, antigua secretaria general del FMI, como nueva presidenta del BCE a partir del 1 de noviembre. La Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) también recortó tipos en dos ocasiones, hasta el 1,75%-2,00% y anunció la celebración de nuevas operaciones de inyección de liquidez. Powell, gobernador de la Fed, dejó las puertas abiertas a nuevos recortes si la economía se desaceleraba.

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



Tipos de cambio: Paridad 1 euro/moneda

Fx	30.09.18	31.12.18	31.03.19	30.06.19	30.09.19
USD	1,1576	1,1450	1,1235	1,1380	1,0889
GBP	0,8873	0,8945	0,8583	0,8966	0,8857
MXN	21,7800	22,4921	21,6910	21,8201	21,4522

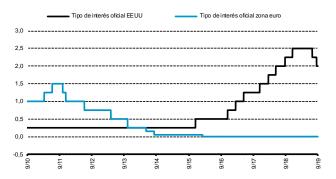
Fuente: Banco de España

La rentabilidad de la deuda pública de Alemania, Estados Unidos y Reino Unido retrocedió a lo largo del trimestre. En el caso alemán, llegó a alcanzar mínimos históricos. La caída de la rentabilidad estuvo influida por las medidas de estímulo monetario anunciadas por el BCE y la Fed, las tensiones comerciales a nivel global y los malos datos económicos. En relación a las primas de riesgo de la periferia, estas se vieron apoyadas por la laxitud del BCE y las mejoras en el rating de España y Portugal. Destacó la caída de la prima de Italia, que también se vio apoyada por la formación de un nuevo gobierno más proeuropeo.

Mercados de renta variable

Los principales índices de renta variable lograron ganancias, gracias a la buena evolución que experimentaron en la recta final del trimestre. Este comportamiento estuvo influido por las medidas de estímulo monetario anunciadas por el BCE y la Fed en septiembre y por el tono más constructivo que adoptaron las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China durante las últimas semanas del trimestre. El índice de renta variable italiano MIB ha liderado las ganancias durante el trimestre, con una subida del +4,1% en euros, también apoyado por la formación de un nuevo gobierno en Italia con un carácter más proeuropeo que el anterior. Otros índices europeos también han tenido una evolución positiva, destacando el Euro STOXX 50 con una subida del +2,8% y el CAC francés que se ha aupado un +2,5%. El índice estadounidense S&P 500 ha repuntado un +1,2% en dólares y un +5,4% en euros. Por último, el índice japonés Nikkei ha conseguido este trimestre una de las mayores ganancias, al revalorizarse un +2,3% en yenes y un incremento del +6,3% en euros.

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



Evolución de la cuenta de resultados

Aspectos relevantes:

El beneficio neto del grupo asciende a 783 millones de euros al cierre de septiembre de 2019 (788 millones de euros excluyendo TSB) e incluye los impactos no recurrentes de la plusvalía de la venta de Solvia de 135 millones de euros y el deterioro de la deuda subordinada de SAREB de -47 millones de euros realizados en el segundo trimestre del año, y los impactos de 88 millones de euros de la titulización de préstamos al consumo y de -28 millones de euros del deterioro de activos adjudicados "Rex" llevados a cabo en el tercer trimestre.

Continúa la fortaleza de los ingresos del negocio bancario del grupo a pesar del entorno de tipos de interés, creciendo en un 1,6% en términos interanuales (1,8% excluyendo TSB). En términos trimestrales se mantienen estables, creciendo a tipo de cambio constante un 0,6%.

A tener en cuenta el impacto de la aplicación de IFRS16 en el margen de intereses, gastos generales y amortizaciones a partir de 1 de enero de 2019 aún siendo neutro a nivel global.

Cuenta de pérdidas y ganancias

		Ex TSB		Total grupo					
		V	/ariación (%)		(1)	Variación (%)	Variación (%)		
(en millones de €)	9M18	9M19	interanual	9M18	9M19	interanual	a tipo constante		
Margen de intereses	1.996	1.985	-0,5	2.743	2.712	-1,1	-1,2		
Comisiones netas	918	980	6,8	978	1.067	9,1	9,0		
Margen básico	2.913	2.965	1,8	3.721	3.780	1,6	1,5		
Resultados operaciones financieras y diferencias de									
cambio	212	114	-46,1	233	130	-44,0	-44,0		
Resultados método participación y dividendos	52	52	0,9	52	52	0,8	0,9		
Otros productos y cargas de explotación	-71	-118	66,0	-122	-128	4,9	5,0		
Margen bruto	3.106	3.014	-3,0	3.883	3.834	-1,3	-1,4		
Gastos de explotación	-1.372	-1.344	-2,0	-2.199	-2.023	-8,0	-8,1		
Gastos de personal	-886	-916	3,3	-1.202	-1.226	1,9	1,9		
Otros gastos generales de administración	-486	-428	-11,9	-996	-797	-20,0	-20,1		
Promemoria:			_				_		
Gastos recurrrentes	-1.360	-1.330	-2,2	-1.986	-1.952	-1,7	-1,8		
Gastos no recurrentes	-12	-14	20,3	-213	-70	-66,9	-66,9		
Amortización	-205	-244	19,0	-268	-344	28,4	28,3		
Margen antes de dotaciones	1.529	1.426	-6,8	1.416	1.467	3,6	3,4		
Dotaciones para insolvencias	-558	-385	-31,1	-623	-426	-31,6	-31,6		
Dotaciones a otros activos financieros	0	-10		-98	-16	-83,3	-83,3		
Otras dotaciones y deterioros	-359	-125	-65,1	-359	-125	-65,1	-65,1		
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	2	140		3	138				
Resultado antes de impuestos	614	1.046	70,3	339	1.037	205,8	204,5		
Impuesto sobre beneficios	-141	-251	78,2	-86	-248	188,8	189,2		
Resultado atribuido a intereses minoritarios	6	7	28,0	6	7	28,0	28,0		
Beneficio atribuido al grupo	468	788	68,5	248	783	215,8	213,8		

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

Cuenta de pérdidas y ganancias trimestral

_			Ex TSB				Total grupo						
·					1	ariación					1	Variación	Variación
(en millones de €)	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19	(%) s/ 2T19	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19	(%) s/ 2T19	(%) atipo
Margen de intereses	672	680	656	664	665	0,2	933	932	901	905	906	0.1	constante 0,9
Comisiones netas	316	332	316	333	330	-0.9	341	357	343	363	361	-0.6	-0,3
Margen básico	988	1.012	972	997	995	-0,9	1.274	1.290	1.243	1.269	1.268	-0,0	0,6
	300	1.012	312	331	333	-0,2	1.274	1.230	1.243	1.203	1.200	-0,1	0,0
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	-8	-5	51	-27	90	-	-13	-7	67	-23	86		
Resultados método participación y dividendos	15	13	12	24	16	-32,7	15	13	12	24	16	-32,7	-32,7
Otros productos y cargas de explotación	-16	-159	-11	-87	-20	-77,5	-24	-168	1	-100	-29	-71,1	-70,9
Margen bruto	980	861	1.025	907	1.082	19,3	1.252	1.127	1.324	1.169	1.340	14,6	15,3
Gastos de explotación	-458	-489	-434	-449	-462	2,9	-719	-722	-664	-676	-683	1,0	2,1
Gastos de personal	-298	-322	-292	-312	-312	0,0	-404	-388	-391	-419	-416	-0,9	-0,1
Otros gastos generales de administración	-160	-167	-142	-137	-150	9,4	-316	-333	-273	-256	-267	4,1	5,6
Promemoria:													
Gastos recurrrentes	-454	-460	-430	-442	-457	3,3	-650	-688	-636	-653	-663	1,6	2,6
Gastos no recurrentes	-4	-29	-3	-6	-4	-28,6	-70	-33	-28	-23	-19	-14,2	-12,1
Amortización	-68	-59	-80	-81	-83	3,1	-91	-85	-113	-114	-117	2,5	3,4
Margen antes de dotaciones	453	313	511	377	537	42,3	441	320	547	380	540	42,4	42,4
Dotaciones para insolvencias	-186	-110	-139	-136	-109	-19,5	-203	-128	-157	-145	-124	-14,5	-14,3
Dotaciones a otros activos financieros	-1	-18	-2	-6	-2	-61,5	-7	-68	-5	-9	-2	-76,8	-76,8
Otras dotaciones y deterioros	-64	-44	-28	-30	-68	124,6	-64	-44	-28	-30	-68	124,6	124,6
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-1	-1	1	140	0	-	-1	-1	1	139	-2		
Resultado antes de impuestos	202	140	343	345	357	3,5	166	80	358	334	345	3,4	3,3
Impuesto sobre beneficios	-50	-38	-91	-61	-98	59,7	-37	2	-99	-55	-93	68,6	68,5
Resultado atribuido a intereses minoritarios	2	1	1	5	1	-80,6	2	1	1	5	1	-80,6	-80,6
Beneficio atribuido al grupo	150	100	251	279	258	-7,3	127	80	258	273	251	-8,2	-8,3

⁽¹⁾ El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados del trimestre es 0,9015.

Margen de intereses:

El margen de intereses se sitúa en 2.712 millones de euros a cierre de septiembre de 2019 presentando una caída interanual del -1,1% a nivel grupo. En términos trimestrales el margen de intereses crece ligeramente un 0,1% impactado positivamente por el efecto calendario y volúmenes, parcialmente neutralizado por el impacto de la titulización, mayores costes de financiación mayorista, menor aportación de la cartera ALCO y menores tipos de interés.

Excluyendo TSB, el margen de intereses asciende a 1.985 millones de euros al cierre de septiembre de 2019 presentando una caída del -0,5% respecto el año anterior por el impacto de IFRS16 y menores tipos de interés de largo plazo. En el trimestre, ligero crecimiento del 0,2%, situándose así en 665 millones de euros.

El margen de TSB se sitúa en 727 millones de euros reduciéndose así un -2,6% respecto el año anterior debido al aumento del coste de mercados de capitales y a la reducción del rendimiento del crédito. En términos trimestrales se mantiene estable.

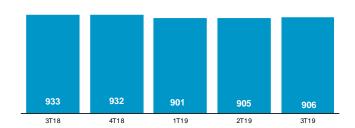
Margen de clientes y margen sobre ATMs:

El margen de clientes se sitúa en el 2,62% (2,56% excluyendo TSB) impactado por menores tipos de interés a largo plazo.

El margen sobre activos totales medios se sitúa en el 1,62% (1,49% excluyendo TSB) mejorando respecto el trimestre anterior por la devolución anticipada de la TLTRO II y el pago del TFS (Term Funding Scheme), parcialmente compensado con el menor rendimiento del crédito y el mayor coste de la financiación mayorista tras las nuevas emisiones MREL.

Evolución del margen de intereses

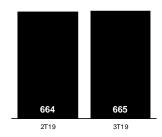
Total grupo (millones €)



 Variación YoY:
 Total grupo -1,1%
 TC constante -1,2%

 Variación QoQ:
 +0,1%
 +0,9%

Sabadell ex - TSB (millones €)

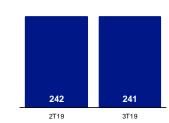


Variación YoY:
-0,5%

Variación QoQ:

+0,2%

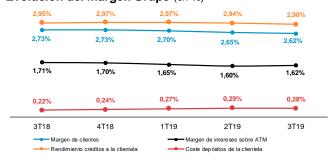
TSB (millones €)



Variación YoY:
-2,6%
-2,6% TC constante

Variación QoQ:
-0,2%
+2,9% TC constante

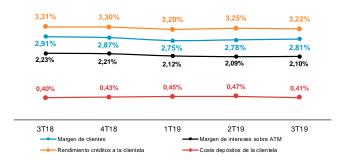
Evolución del margen Grupo (en %)



Evolución del margen ExTSB (en %)



Evolución del margen TSB (en %)





Rendimientos y cargas trimestrales

Total grupo

2019	1r	trimestr	e	2 º	trimestr	е	3r trimestre (1)			40	trimest	e
(en millones de €)	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados
Efectivo y equivalente (2)	31.207	0,19	15	33.178	0,21	17	27.695	0,26	18			
Crédito a la clientela (neto)	138.026	2,97	1.011	139.417	2,94	1.022	139.634	2,90	1.021			
Cartera de renta fija	25.213	1,34	83	26.672	1,30	87	28.356	1,20	86			
Cartera de renta variable	869			935			856					
Activo material e inmaterial	5.331			5.364			5.405					
Otros activos	20.543	1,67	85	21.034	1,46	77	21.026	1,64	87			
Total activos	221.189	2,19	1.194	226.600	2,13	1.203	222.972	2,16	1.212			
Estidadas da asídira (O)	22.222	0.45	40	04040	0.40		00.544	0.00	44			i
Entidades de crédito (3)	32.238	-0,15	-12	31.913	-0,12	-9	26.511	-0,20	-14			
Depósitos de la clientela (4)	144.271	-0,27	-97	148.279	-0,29	-107	147.937	-0,28	-104			
Mercado de capitales	24.639	-1,39	-85	24.855	-1,45	-90	24.527	-1,50	-93			
Otros pasivos	7.698	-5,23	-99	8.893	-4,13	-92	11.109	-3,38	-95			
Recursos propios	12.343			12.659			12.888					
Total recursos	221.189	-0,54	-293	226.600	-0,53	-298	222.972	-0,54	-305			
Margen de intereses			901			905			906			
Margen de clientes		2,70			2,65			2,62				
Margen de intereses sobre	ATM	1,65			1,60			1,62				

2 0 18	1r	trimestr	e	20	trimestr	е	3 r	trimestr	e	40	trimestr	e
(en millones de €)	Saldo medio	Tipo %	Resultados									
Efectivo y equivalente (2)	29.544	0,01	1	28.180	0,01	1	27.865	0,15	11	28.762	0,16	11
Crédito a la clientela (neto)	133.924	3,00	992	135.992	2,90	983	137.034	2,95	1.019	136.621	2,97	1.022
Cartera de renta fija	25.407	1,41	89	26.158	1,42	93	25.886	1,28	84	26.340	1,32	88
Cartera de renta variable	989			1.021			836			891		
Activo material e inmaterial	3.874			4.061			4.179			4.220		
Otros activos	23.142	0,77	44	21.625	1,11	60	21.013	1,52	81	21.099	1,70	90
Total activos	216.880	2,10	1.125	217.039	2,10	1.136	216.813	2,19	1.194	217.934	2,21	1.212
Entidades de crédito (3)	31.881	-0,11	-9	32.137	-0,09	-7	31.924	-0,10	-8	32.190	-0,14	-12
Depósitos de la clientela (4)	138.805	-0,20	-69	140.271	-0,22	-76	142.224	-0,22	-78	142.883	-0,24	-87
Mercado de capitales	25.588	-1,34	-84	25.005	-1,29	-81	23.715	-1,31	-78	24.174	-1,31	-80
Otros pasivos	7.848	-2,64	-51	7.327	-4,04	-74	6.799	-5,69	-98	6.581	-6,10	-101
Recursos propios	12.757			12.299			12.151			12.106		
Total recursos	216.880	-0,40	-213	217.039	-0,44	-238	216.813	-0,48	-262	217.934	-0,51	-279
Margen de intereses			912			899			933			932
Margen de clientes		2,80			2,68			2,73			2,73	
Margen de intereses sobre	e ATM	1,70			1,66			1,71			1,70	

⁽¹⁾ (2) (3)

El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados del trimestre es 0,9015 y para el balance es 0,8857.
Incluye caja, bancos centrales, entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos.
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.
Incluye las cesiones temporales de activos.

⁽⁴⁾

Sabadell ex - TSB

2 0 19	1r	trimestr	е	20	trimestr	е	3 r	trimestr	е	40	4º trimestre	
(en millones de €)	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados
Efectivo y equivalentes (1)	23.099	0,02	1	24.537	0,03	2	19.760	80,0	4			
Crédito a la clientela (neto)	103.260	2,89	737	105.130	2,84	745	105.843	2,80	746			
Cartera de renta fija	22.695	1,38	77	24.620	1,33	82	26.009	1,23	81			
Cartera de renta variable	869			935			856					
Activo material e inmaterial	4.762			4.795			4.868					
Otros activos	19.758	1,60	78	20.202	1,45	73	20.029	1,67	85			
Total activos	174.442	2,08	893	180.219	2,01	901	177.366	2,05	916			
Entidades de crédito (2)	24.862	0,02	2	24.561	0,07	4	19.526	0,00	0			
Depósitos de la clientela(3)	110.544	-0,22	-60	114.990	-0,24	-68	115.133	-0,24	-70			
Mercado de capitales	22.523	-1,37	-76	22.367	-1,41	-79	22.141	-1,48	-83			
Otros pasivos y recursos propios	16.514	-2,52	-103	18.301	-2,08	-95	20.566	-1,87	-97			
Total recursos	174.442	-0,55	-237	180.219	-0,53	-238	177.366	-0,56	-250			
Margen de intereses			656			664			665			
Margen de clientes		2,67			2,60			2,56				
Margen de intereses sobre	e ATM	1,53			1,48			1,49				

2 0 18	1r	trimestr	e	20	trimestr	е	3 r	trimestr	e	40	trimestr	е
(en millones de €)	Saldo medio	Tipo %	Resultados									
Efectivo y equivalentes (1)	21.013	-0,18	-10	20.625	-0,17	-9	19.845	-0,03	-2	21.266	-0,04	-2
Crédito a la clientela (neto)	98.849	2,87	700	100.741	2,86	718	102.538	2,83	731	102.648	2,86	740
Cartera de renta fija	22.961	1,48	84	23.314	1,49	86	23.539	1,33	79	23.616	1,36	81
Cartera de renta variable	961			1.006			825			889		
Activo material e inmaterial	3.668			3.707			3.763			3.815		
Otros activos	21.530	0,89	47	20.391	1,14	58	20.123	1,42	72	20.333	1,62	83
Total activos	168.982	1,97	821	169.785	2,02	854	170.632	2,05	881	172.568	2,07	902
Entidades de crédito (2)	25.064	0,01	1	24.763	0,02	1	24.645	0,07	4	24.906	0,03	2
Depósitos de la clientela (3)	103.372	-0,13	-34	105.696	-0,14	-36	108.568	-0,16	-43	109.843	-0,18	-51
Mercado de capitales	23.735	-1,35	-79	23.155	-1,32	-76	21.940	-1,33	-74	22.460	-1,28	-72
Otros pasivos y recursos propios	16.810	-1,23	-51	16.172	-1,93	-78	15.479	-2,45	-95	15.359	-2,61	-101
Total recursos	168.982	-0,39	-163	169.785	-0,45	-189	170.632	-0,48	-208	172.568	-0,51	-222
Margen de intereses			658			665			672			680
Margen de clientes		2,74			2,72			2,67			2,68	
Margen de intereses sobre A	ATM	1,58			1,57			1,57			1,56	

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

Resultados método participación y dividendos:

Se sitúan en 52 millones de euros al cierre de septiembre de 2019 en línea con el ejercicio precedente. Los ingresos de este epígrafe engloban principalmente los resultados aportados por el negocio de seguros y pensiones.

Comisiones netas:

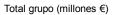
Las comisiones continúan presentando un buen comportamiento con un crecimiento interanual que se sitúa en el 9,1% (6,8% sin considerar TSB) apoyado principalmente en la mejora de las comisiones de servicios.

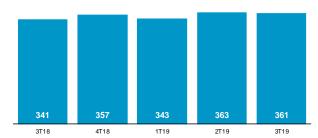
Trimestralmente, las comisiones presentan un caída del -0,6% (-0,9% sin considerar TSB) debido principalmente a la reducción de las comisiones de gestión de activos afectadas por el efecto estacional del tercer trimestre.

⁽¹⁾ (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.

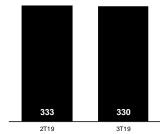
Incluye las cesiones temporales de activos.

Evolución de las comisiones





Sabadell ex - TSB (millones €)

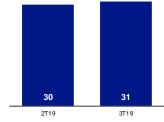


Variación YoY: +6,8%

Variación QoQ: -0,9%







Variación YoY:

+44,5% +44,4% TC constante

Variación QoQ:

+3,0% +6,1% TC constante

Comisiones

	1	Ex TSB		То	tal grupo			Ex TSB		To	tal grupo	
_			Variación			Variación			Variación			Variación
			(%)		(1)	(%)			(%)		(1)	(%)
(en millones de €)	2 T 19	3 T 19	s/ 2T19	2 T 19	3 T 19	s/ 2T19	9 M 18	9 M 19	interanual	9 M 18	9 M 19	interanual
Operaciones de activo	35	37	7,3	35	36	4,4	99	107	7,8	103	106	2,9
Avales y otras garantías	27	26	-4,8	27	27	-1,2	74	81	8,6	74	82	9,9
Comisiones derivadas de												
operaciones de riesgo	62	63	2,0	62	63	1,9	173	187	8,1	177	187	5,8
Tarjetas	56	60	8,5	68	74	8,4	141	164	16,5	164	201	22,4
Órdenes de pago	15	16	2,1	16	16	2,0	41	46	10,3	46	48	3,9
Valores	15	17	13,5	15	17	13,5	48	46	-2,4	48	46	-2,4
Depositaría FI y FP	3	3	0,2	3	3	0,2	10	9	-8,0	10	9	-8,0
Cuentas a la vista	35	35	0,5	49	49	-0,4	112	105	-6,5	163	145	-10,9
Cambio de billetes y divisas	28	24	-15,2	31	27	-13,9	70	78	12,5	73	86	18,4
Resto	27	26	-5,2	24	23	-4,3	53	78	47,2	18	69	287,7
Comisiones de servicios	179	181	0,9	206	209	1,2	474	527	11,0	521	605	16,0
Fondos de inversión	38	38	-0,1	38	38	-0,1	119	112	-6,5	119	112	-6,5
Comercialización de fondos												
pensiones y seguros	48	42	-12,4	51	45	-11,8	128	135	5,0	138	144	4,2
Gestión Patrimonios	6	7	3,0	6	7	3,0	22	19	-12,9	22	19	-12,9
Comisiones de gestión de												
activos	92	86	-6,3	95	89	-6,2	270	266	-1,5	280	275	-1,7
Total	333	330	-0,9	363	361	-0,6	918	980	6,8	978	1.067	9,1

⁽¹⁾ El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8844 para el año y 0,9015 para el trimestre.



Resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio:

A cierre de septiembre de 2019 totalizan 130 millones de euros (excluyendo TSB totalizan 114 millones de euros) e incluyen el deterioro de la deuda subordinada de SAREB de -47 millones de euros llevado a cabo en el segundo trimestre de 2019 así como el impacto de 88 millones de euros de la titulización realizada en el tercer trimestre del año. A cierre de septiembre del año anterior ascienden a 233 millones de euros (excluyendo TSB totalizan 212 millones de euros) por mayores ventas de cartera de renta fija.

Otros productos y cargas de explotación:

Se sitúan en -128 millones de euros a cierre de septiembre de 2019 (excluyendo TSB totalizan -118 millones de euros) en comparación con -122 millones de euros a cierre de septiembre de 2018 (-71 millones de euros sin considerar TSB). Destacan principalmente la aportación al Fondo Único de Resolución de -59 millones de euros y la periodificación de la prestación patrimonial por conversión de activos por impuestos diferidos en crédito exigible frente a la Administración Tributaria Española de -39 millones de euros.

Total costes:

El total de costes se sitúa en -2.367 millones de euros a cierre de septiembre de 2019 (-1.588 millones de euros excluyendo TSB) comparado con -2.467 millones de euros a cierre de septiembre del ejercicio anterior (-1.577 millones de euros excluyendo TSB) lo que supone una reducción del -4,1% (aumento del 0,7% excluyendo TSB).

Los gastos recurrentes y amortizaciones ascienden a -2.296 millones de euros (-1.574 millones de euros sin considerar TSB) lo que supone un incremento del 1,9% interanual por mayores gastos de personal y mayores amortizaciones de TSB (0,5% sin considerar TSB). Los costes no recurrentes presentan una fuerte reducción ya que el ejercicio anterior incluye los impactos de migración y posmigración de TSB. Los costes de reestructuración de TSB ascienden a -25 millones de euros a cierre de septiembre de 2019 (-15 millones de euros en el tercer trimestre).

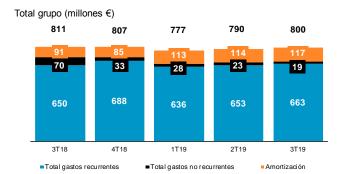
En el trimestre, los gastos recurrentes y amortizaciones incrementan un 1,7% (3,3% sin considerar TSB) por mayores gastos generales a nivel Ex TSB compensados parcialmente por menores gastos recurrentes de personal de TSB.

Total costes

		Ex TSB		To	tal grupo			Ex TSB		т	otal grupo	
			Variación			Variación			Variación			Variación
			(%)		(1)	(%)			(%)		(1)	(%)
(en millones de €)	2 T 19	3 T 19	s/ 2T19	2 T 19	3 T 19	s/ 2T19	9 M 18	9 M 19	interanual	9 M 18	9 M 19	interanual
Recurrentes	-305	-307	0,6	-404	-399	-1,4	-874	-902	3,1	-1.169	-1.189	1,7
No recurrentes	-6	-4	-28,6	-15	-17	13,4	-12	-14	20,3	-33	-37	12,0
Gastos de personal	-312	-312	0,0	-419	-416	-0,9	-886	-916	3,3	-1.202	-1.226	1,9
Tecnología y comunicaciones	-37	-43	16,3	-88	-95	7,2	-127	-121	-4,4	-280	-276	-1,4
Publicidad	-14	-14	6,5	-23	-24	2,5	-36	-40	8,8	-74	-70	-4,6
Inmuebles, instalaciones y material de oficina	-12	-7	-40,7	-23	-18	-21,1	-104	-32	-69,4	-164	-66	-59,7
Tributos	-28	-28	-0,9	-28	-28	-0,9	-82	-86	4,0	-82	-86	4,0
Otros	-46	-57	24,0	-85	-99	16,4	-136	-150	10,2	-216	-265	22,7
Total recurrentes	-137	-150	9,4	-249	-265	6,3	-486	-428	-11,9	-817	-764	-6,5
No recurrentes	0	0		-8	-3	-67,0	0	0		-180	-33	-81,4
Otros gastos generales de												
administración	-137	-150	9,4	-256	-267	4,1	-486	-428	-11,9	-996	-797	-20,0
Amortización	-81	-83	3,1	-114	-117	2,5	-205	-244	19,0	-268	-344	28,4
Total	-530	-545	2,9	-790	-800	1,2	-1.577	-1.588	0,7	-2.467	-2.367	-4,1

⁽¹⁾ El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8844 para el año y 0,9015 para el trimestre.

Evolución de total costes





⁽¹⁾ Variación sobre el total de gastos recurrentes y amortizaciones.

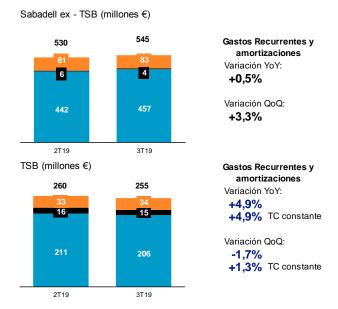
Margen antes de dotaciones:

A cierre de septiembre de 2019, el margen antes de dotaciones asciende a 1.467 millones de euros (1.426 millones de euros excluyendo TSB), representando un aumento del 3,6% interanual (-6,8% excluyendo TSB) principalmente por la mejora de los ingresos del negocio bancario y por los impactos negativos extraordinarios de la migración tecnológica de TSB en el año anterior. Sin considerar TSB, la caída viene provocada por los mayores resultados de la venta de renta fija del año anterior

Dotaciones para insolvencias y otros deterioros:

Totalizan -568 millones de euros a cierre de septiembre de 2019 (-520 millones de euros excluyendo TSB) comparado con -1.081 millones de euros (-918 millones de euros excluyendo TSB) a cierre de septiembre del ejercicio anterior debido a las dotaciones extraordinarias por las ventas institucionales de carteras y las compensaciones a clientes de TSB derivadas de la migración, así como por las menores dotaciones recurrentes del año.

En el trimestre totalizan -194 millones de euros en comparación con -184 millones de euros del trimestre anterior, donde destaca la dotación extraordinaria por la venta de los activos adjudicados "Rex" de -28 millones de euros, lo que supone un coste del riesgo del grupo de 50 pbs a cierre de septiembre de 2019. Aislando dicho impacto, el coste del riesgo se sitúa en 47 pbs.



Plusvalías por ventas de activos y otros resultados:

Totalizan 138 millones de euros a cierre de septiembre de 2019 en comparación con 3 millones de euros del ejercicio anterior por la plusvalía de 135 millones de euros de la venta de Solvia Servicios Inmobiliarios.

Beneficio neto:

El beneficio neto del grupo asciende a 783 millones de euros a cierre de septiembre de 2019 (788 millones de euros excluyendo TSB), presentando así un fuerte crecimiento interanual debido principalmente a la mejora del negocio bancario, la plusvalía de Solvia y los extraordinarios registrados en el ejercicio anterior.

En el trimestre, presenta una caída del -8,2% principalmente porque el segundo trimestre del año incluye la plusvalía de Solvia.



Evolución del balance

Aspectos relevantes:

Continúa la fuerte dinámica comercial del crédito vivo que crece un 0,5% interanual. En términos trimestrales, ligera caída del -0,6% debido a la titulización de 1.000 millones de euros de préstamos al consumo realizada en el tercer trimestre del año.

Aislando el impacto del EPA y de la titulización, presenta un crecimiento del 2,5% interanual impulsado por el buen comportamiento en todas las geografías, y del 0,1% en el trimestre afectado por la estacionalidad y la volatilidad en el segmento de Administraciones Públicas.

Los recursos de clientes en balance muestran un crecimiento interanual del 5,4%, y del 0,4% en el trimestre por las cuentas a la vista.

Los recursos fuera de balance disminuyen en términos anuales debido a los fondos de inversión, si bien se mantienen estables en términos trimestrales.

Destacar en el trimestre la devolución anticipada de 2.000 millones de euros al BCE de la TLTRO II, adicionales a los 5.000 millones devueltos en el trimestre anterior y el pago de 450 millones de libras del TFS al Bank of England.

Balance de situación

Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista 20.310 8.785 8.879 2.1 0.5 Activos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados 130,77 253 3.77 640 252, 2.5 Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultados 130,77 7.962 8.137 37,8 2.2 Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultados 130,77 7.962 8.137 37,8 2.2 Activos financieros a coste amortizado 130,873 130,873 144,877 0.5 0.4 Préstamos y anticipos a la clientela 130,805 144,895 144,877 0.5 0.4 Préstamos y anticipos a la clientela 130,805 144,895 144,877 0.5 0.4 Préstamos y anticipos a la clientela 130,805 144,895 144,877 0.5 0.4 Préstamos y anticipos a la clientela 130,805 144,895 144,877 0.5 0.4 Préstamos y anticipos a la clientela 130,805 144,895 144,877 0.5 0.4 Préstamos y anticipos a la clientela 130,805 144,895 144,877 0.5 0.4 Préstamos y anticipos a la clientela 130,805 144,895 144,895 144,877 0.5 0.4 Préstamos y anticipos a la clientela 130,805 144,895 144,895 144,897					(2)	Variació	n (%)
Activos financieros analenidos para negociar ya valor razonable con cambios en resultados 1937 2539 3.077 64.0 25.2	(en millones de €)		30.09.18	30.06.19	30.09.19	30.09.18	30.06.19
Activos financieros analenidos para negociar ya valor razonable con cambios en resultados 1937 2539 3.077 64.0 25.2	Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista		20.310	19.785	19.879	-2,1	0,5
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global 3.077 7.962 8.87 37.8 2.2 Activos financieros a coste amortizado \$3.594 74.48 77.1471 4.8 -1.5 Préstamos y anticipos a la clientela \$13.005 \$14.895 \$14.377 0.5 -0.4 Préstamos y anticipos a la clientela \$13.005 \$14.895 \$14.377 0.5 -0.4 Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito 6.962 10.330 7.969 14.5 -22.9 Valores representativos de deuda \$10.28 18.923 9.124 46.8 11.1 Inversiones en negocios conjuntos y asociadas 55.8 577 596 6.7 3.3 Activos tangibles 3.237 3.568 3.354 3.6 6.0 Activos intangibles 2.378 2.472 2.499 5.1 1.1 Otros activos \$1.805 \$1.801 \$1.896 8.2 -0.6 Total activo \$2.17.751 224.852 222.809 2.3 -0.9 Pasivos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados 1458 2.440 2.841 94.9 \$6.4 Apsivos financieros a coste amortizado \$2.060 207.301 20.393 1.1 -1.6 Depósitos de hancos centrales (1) 27.806 22.90 21.277 -23.5 -7.1 Depósitos de la clientela \$1.8681 43.231 43.88 5.4 0.5 Valores representativos de deuda emitidos \$1.458 2.269 2.262 6.4 4.6 Citos pasivos financieros \$1.460 2.262 4.6 4.6 Citos pasivos financieros \$1.460 2.262 4.0 4.0 Citos pasivos financieros \$1.460 2.262 4.0 4.0 Citos pasivos financieros \$1.460 2.262 2.262 6.9 7.0 Provisiones \$1.460 2.262 2.262 2.262 6.9 Citos representativos de deuda emitidos \$1.265 2.262 6.9 7.0 1.9 Fondos propios \$2.607 3.021 3.267 5.2 1.9 Citos pasivos financieros \$2.607 3.021 3.267 5.2 1.9 Total pasivo \$2.607 3.021 3.267 5.2 1.9 Total pasivo \$2.607 3.021 3.057 7.1 2.7 Total patrimonio neto \$2.608 8.8 3.9 Garantias financieras concedidos \$2.000 2.072 2.8 2.7 Compro			1,937	2,539	3.177	64.0	
Activos financieros a coste amortizado \$3.594 T4.188 T71471 48 -1.5			13.077	7.962	8.137	-37,8	
Préstamos y anticipos a la clientela 143.605 144.895 144.377 0.5 -0.4 Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito 6.962 10.300 7.969 14.5 -22.9 Valores representativos de deuda 10.028 15.923 19.124 46.8 11 Inversiones en negocios conjuntos y asociadas 558 577 596 6.7 3.3 Activos tangibles 23.78 2.472 2.499 5.1 11 Otros activos 2.578 2.472 2.499 5.1 11 Otros activos 2.578 2.4852 222.809 2.3 -0.8 Total activo 217.751 224.852 222.809 2.3 -0.9 Pasivos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados 1458 2.440 2.841 94.9 16.4 Pasivos financieros acoste amortizado 201604 207.301 203.913 11 -1.6 Depósitos de mitades de crédito (1) 2.580 2.2910 2.271 -23.5 -7.1 Depósitos de entidades de crédito (1) 2.581 13.284 9.123 2.271 -31.3 Depósitos de la clientela 36.581 143.231 143.888 5.4 0.5 Valores representativos de deuda emitidos 2.1258 2.1258 2.1262 6.4 4.6 Otros pasivos financieros 3.447 6.241 7.001 10.31 2.2 Provisiones 476 423 396 -16.8 -6.4 Otros pasivos financieros 2.020 1973 2.603 2.88 319 Total pasivo 205.558 212.137 209.752 2.0 -1.1 Fondos propios 2.607 10.021 13.057 7.1 2.7 Total patrimonio neto y pasivo 217.751 224.852 222.809 2.3 -0.9 Garantias financieras concedidos 2.1994 25.82 26.38 8.8 3.9 Compromisos de préstamos concedidos 2.1994 25.82 26.38 8.8 3.9 Compromisos de préstamos concedidos 2.1994 25.82 26.188 8.8 3.9 Compromisos de préstamos concedidos 2.1994 25.82 26.188 8.8 3.9 Compromisos de préstamos concedidos 2.1994 25.82 26.188 8.8 3.9 Compromisos de préstamos concedidos 2.1994 25.82 26.188 8.8 3.9 Compromisos de préstamos concedidos 2.1994 25.82 26.188 8.8 3.9 Compromisos	Activos financieros a coste amortizado		163.594	174.148	171,471	4.8	
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito 19.00			143.605	144.895	144.377	0,5	
Valores representativos de deuda 13.028 18.923 19.124 46.8 11 Inversiones en negocios conjuntos y asociadas 558 577 596 6,7 3.3 3.5 3.568 3.354 3.6 6.0 Activos intangibles 2.378 2.472 2.499 5.1 11 11 11 11 11 11 1			6.962	10.330	7.969	14,5	
Activos tangibles 3.237 3.568 3.354 3.6 -6.0 Activos intangibles 2.378 2.472 2.499 5.1 11 Total activo 12.659 13.801 15.696 8.2 -0.8 Total activo 217.751 224.852 222.809 2.3 -0.9 Pasivos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados 1458 2.440 2.841 94.9 6.4 Pasivos financieros a coste amortizado 201604 207.301 203.913 11 -1.6 Depósitos de bancos centrales (1) 27.806 22.90 21.277 -23.5 -7.1 Depósitos de entidades de credito (1) 2.513 13.284 9.123 -27.1 -31.3 Depósitos de la clientela 136.881 143.231 143.888 5.4 0.5 Valores representativos de deuda emitidos 21258 21636 22.624 6.4 4.6 Valores representativos de deuda emitidos 3.447 6.241 7.001 103.1 12.2 Provisiones 476 423 336 -16.8 -6.4 Otros pasivos financieros 2.020 1973 2.603 28.8 31.9 Total pasivo 205.558 212.137 209.752 2.0 -1.1 Fondos propios 2.607 3.021 3.267 5.2 19 Otro resultado global acumulado 4-477 -374 -280 -413 -251 Intereses de minoritarios 62 69 70 119 16 Patrimonio neto 12.192 12.715 13.057 7.1 2.7 Total patrimonio neto y pasivo 217.751 224.852 222.809 2,3 -0.9 Garantías financieras concedidas 2.08 2.090 2.072 2.8 2.1 Compromisos de préstamos concedidos 2.1994 25.62 26.38 18.8 3.9			13.028	18.923	19.124	46,8	
Activos tangibles 3.237 3.568 3.354 3.6 -6.0 Activos intangibles 2.378 2.472 2.499 5.1 11 Total activo 12.659 13.801 15.696 8.2 -0.8 Total activo 217.751 224.852 222.809 2.3 -0.9 Pasivos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados 1458 2.440 2.841 94.9 6.4 Pasivos financieros a coste amortizado 201604 207.301 203.913 11 -1.6 Depósitos de bancos centrales (1) 27.806 22.90 21.277 -23.5 -7.1 Depósitos de entidades de credito (1) 2.513 13.284 9.123 -27.1 -31.3 Depósitos de la clientela 136.881 143.231 143.888 5.4 0.5 Valores representativos de deuda emitidos 21258 21636 22.624 6.4 4.6 Valores representativos de deuda emitidos 3.447 6.241 7.001 103.1 12.2 Provisiones 476 423 336 -16.8 -6.4 Otros pasivos financieros 2.020 1973 2.603 28.8 31.9 Total pasivo 205.558 212.137 209.752 2.0 -1.1 Fondos propios 2.607 3.021 3.267 5.2 19 Otro resultado global acumulado 4-477 -374 -280 -413 -251 Intereses de minoritarios 62 69 70 119 16 Patrimonio neto 12.192 12.715 13.057 7.1 2.7 Total patrimonio neto y pasivo 217.751 224.852 222.809 2,3 -0.9 Garantías financieras concedidas 2.08 2.090 2.072 2.8 2.1 Compromisos de préstamos concedidos 2.1994 25.62 26.38 18.8 3.9	Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		558	577	596	6,7	3,3
Diros activos 12.659 13.801 13.696 8.2 -0.8	Activos tangibles		3.237	3.568	3.354	3,6	
Total activo 217.751 224.852 222.809 2,3 -0,9 Pasivos financieros mantenidos para negociar ya valor razonable con cambios en resultados 1458 2.440 2.841 94,9 6,4 Pasivos financieros a coste amortizado 201604 207.301 203.913 1,1 -1,6 Depósitos de bancos centrales (1) 27.806 22.910 21277 -23,5 -7,1 Depósitos de entidades de orédito (1) 2.53 3.284 9,23 -27,1 -31,3 Depósitos de la clientela 36.581 43.231 43.888 5,4 0,5 Valores representativos de deuda emitidos 21258 21636 22.624 6,4 4,6 Otros pasivos financieros 3.447 6.241 7,001 103,1 12,2 Provisiones 476 423 396 -16,8 6,4 Otros pasivos 2.020 1973 2.603 28,8 31,9 Total pasivo 205.558 212.137 209.752 2,0 -1,1	Activos intangibles		2.378	2.472	2.499	5,1	1,1
Pasivos financieros mantenidos para negociar ya valor razonable con cambios en resultados 1458 2.440 2.841 94,9 16,4 Pasivos financieros a coste amortizado 201604 207.301 203.913 1,1 -1,6 Depósitos de bancos centrales (1) 27.806 22.910 21277 -23.5 -7,1 Depósitos de entidades de crédito (1) 12.513 13.284 9.123 -27,1 -31,3 Depósitos de la clientela 186.581 143.231 143.888 5,4 0,5 Valores representativos de deuda emitidos 21258 21636 22.624 6,4 4,6 Otros pasivos financieros 3.447 6.241 7,001 103,1 12,2 Provisiones 476 423 396 -16,8 -6,4 Otros pasivos 2020 1973 2,603 28,8 31,9 Total pasivo 205.558 212.137 209.752 2,0 -1,1 Fondos propios 12.607 13.021 13.267 5,2 19	Otros activos		12.659	13.801	13.696	8,2	
Pasivos financieros a coste amortizado 201604 207,301 203,913 1,1 -1,6 Depósitos de bancos centrales (1) 27,806 22,910 21277 -23,5 -7,1 Depósitos de entidades de crédito (1) 12,513 13,284 9,123 -27,1 -313 Depósitos de la clientela 136,581 143,231 143,888 5,4 0,5 Valores representativos de deuda emitidos 21258 21636 22,624 6,4 4,6 Otros pasivos financieros 3,447 6,241 7,001 103,1 12,2 Provisiones 476 423 396 -16,8 6,4 Otros pasivos 2,020 1973 2,603 28,8 319 Total pasivo 205,558 212,137 209,752 2,0 -1,1 Fondos propios 2,007 13,021 13,267 5,2 19 Otro resultado global acumulado 4-47 -374 -280 -41,3 -25,1 Intereses de minoritarios	Total activo		217.751	224.852	222.809	2,3	-0,9
Pasivos financieros a coste amortizado 201604 207,301 203,913 1,1 -1,6 Depósitos de bancos centrales (1) 27,806 22,910 21277 -23,5 -7,1 Depósitos de entidades de crédito (1) 12,513 13,284 9,123 -27,1 -313 Depósitos de la clientela 136,581 143,231 143,888 5,4 0,5 Valores representativos de deuda emitidos 21258 21636 22,624 6,4 4,6 Otros pasivos financieros 3,447 6,241 7,001 103,1 12,2 Provisiones 476 423 396 -16,8 6,4 Otros pasivos 2,020 1973 2,603 28,8 319 Total pasivo 205,558 212,137 209,752 2,0 -1,1 Fondos propios 2,007 13,021 13,267 5,2 19 Otro resultado global acumulado 4-47 -374 -280 -41,3 -25,1 Intereses de minoritarios	Pasivos financiaros mantanidos para pagociar y a valor razonable con cambios en resultados		1/158	2.440	2.8/1	9/1 0	16.4
Depósitos de bancos centrales (1) 27.806 22.910 21277 -23,5 -7,1 Depósitos de entidades de crédito (1) 12.513 13.284 9.23 -27,1 -313 Depósitos de la clientela 186.581 143.231 143.888 5,4 0,5 Valores representativos de deuda emitidos 21258 21636 22.624 6,4 4,6 Otros pasivos financieros 3.447 6.241 7.001 103,1 12,2 Provisiones 476 423 396 -16,8 -6,4 Otros pasivos 2.020 1973 2.603 28,8 319 Total pasivo 205.558 212.137 209.752 2,0 -1,1 Fondos propios 12.607 13.021 13.267 5,2 19 Otro resultado global acumulado -477 -374 -280 -41,3 -25,1 Intereses de minoritarios 62 69 70 11,9 16 Patrimonio neto 12.192 12.715							
Depósitos de entidades de crédito (f) £.513 13.284 9.123 -27,1 -31,3 Depósitos de la clientela 136.581 143.231 143.888 5,4 0,5 Valores representativos de deuda emitidos 21258 21636 22.624 6,4 4,6 Otros pasivos financieros 3.447 6.241 7,001 103,1 12,2 Provisiones 476 423 396 -16,8 -6,4 Otros pasivos 2.020 1973 2.603 28,8 31,9 Total pasivo 205.558 212.137 209.752 2,0 -1,1 Fondos propios 12.607 13.021 13.267 5,2 1,9 Otro resultado global acumulado -477 -374 -280 -41,3 -25,1 Intereses de minoritarios 62 69 70 11,9 16 Patrimonio neto 12.192 12.715 13.057 7,1 2,7 Total patrimonio neto y pasivo 217.751 224.852 222.809		(1)					
Depósitos de la clientela 136.581 143.231 143.888 5,4 0,5 Valores representativos de deuda emitidos 21258 21636 22.624 6,4 4,6 Otros pasivos financieros 3.447 6.241 7.001 103,1 12,2 Provisiones 476 423 396 -16,8 -6,4 Otros pasivos 2.020 1973 2.603 28,8 319 Total pasivo 205.558 212.137 209.752 2,0 -1,1 Fondos propios 12.607 13.021 13.267 5,2 1,9 Otro resultado global acumulado -477 -374 -280 -41,3 -25,1 Intereses de minoritarios 62 69 70 11,9 16 Patrimonio neto 12.192 12.715 13.057 7,1 2,7 Total patrimonio neto y pasivo 217.751 224.852 222.809 2,3 -0,9 Garantías financieras concedidas 2.0% 2.0% 2.0% 2.0%							
Valores representativos de deuda emitidos 21258 21636 22.624 6,4 4,6 Otros pasivos financieros 3.447 6.241 7.001 103,1 12.2 Provisiones 476 423 396 -16,8 -6,4 Otros pasivos 2.020 1973 2.603 28,8 31,9 Total pasivo 205.558 212.137 209.752 2,0 -1,1 Fondos propios 12.607 13.021 13.267 5,2 19 Otro resultado global acumulado -477 -374 -280 -41,3 -25,1 Intereses de minoritarios 62 69 70 11,9 16 Patrimonio neto 12.192 12.715 13.057 7,1 2,7 Total patrimonio neto y pasivo 217.751 224.852 222.809 2,3 -0,9 Garantías financieras concedidas 2.016 2.030 2.072 2,8 2,1 Compromisos de préstamos concedidos 21994 25.162 26.138 18,8		()					
Otros pasivos financieros 3.447 6.241 7.001 103,1 2,2 Provisiones 476 423 396 -16,8 -6,4 Otros pasivos 2.020 1973 2.603 28,8 319 Total pasivo 205.558 212.137 209.752 2,0 -1,1 Fondos propios 12.607 13.021 13.267 5,2 19 Otro resultado global acumulado -477 -374 -280 -41,3 -25,1 Intereses de minoritarios 62 69 70 11,9 16 Patrimonio neto 12.192 12.715 13.057 7,1 2,7 Total patrimonio neto y pasivo 217.751 224.852 222.809 2,3 -0,9 Garantías financieras concedidas 2.016 2.030 2.072 2,8 2,1 Compromisos de préstamos concedidos 21994 25.162 26.138 18,8 3,9							
Provisiones 476 423 396 -16,8 -6,4 Otros pasivos 2.020 1973 2.603 28,8 319 Total pasivo 205.558 212.137 209.752 2,0 -1,1 Fondos propios 12.607 13.021 13.267 5.2 19 Otro resultado global acumulado -477 -374 -280 -413 -25,1 Intereses de minoritarios 62 69 70 11,9 16 Patrimonio neto 12.192 12.715 13.057 7,1 2,7 Total patrimonio neto y pasivo 217.751 224.852 222.809 2,3 -0,9 Garantías financieras concedidas 2.016 2.030 2.072 2,8 2,1 Compromisos de préstamos concedidos 21994 25.162 26.138 18,8 3,9							
Otros pasivos 2.020 1973 2.603 28,8 319 Total pasivo 205.558 212.137 209.752 2,0 -1,1 Fondos propios 12.607 13.021 13.267 5.2 19 Otro resultado global acumulado -477 -374 -280 -41,3 -25,1 Intereses de minoritarios 62 69 70 11,9 16 Patrimonio neto 12.192 12.715 13.057 7,1 2,7 Total patrimonio neto y pasivo 217.751 224.852 222.809 2,3 -0,9 Garantías financieras concedidas 2.016 2.030 2.072 2,8 2,1 Compromisos de préstamos concedidos 21994 25.162 26.138 18,8 3,9							
Total pasivo 205.558 212.137 209.752 2,0 -1,1 Fondos propios 12.607 13.021 13.267 5,2 19 Otro resultado global acumulado -477 -374 -280 -413 -25,1 Intereses de minoritarios 62 69 70 11,9 16 Patrimonio neto 12.192 12.715 13.057 7,1 2,7 Total patrimonio neto y pasivo 217.751 224.852 222.809 2,3 -0,9 Garantías financieras concedidas 2.016 2.030 2.072 2,8 2,1 Compromisos de préstamos concedidos 21994 25.162 26.138 18,8 3,9						-,-	
Otro resultado global acumulado -477 -374 -280 -413 -25,1 Intereses de minoritarios 62 69 70 11,9 16 Patrimonio neto 12.192 12.715 13.057 7,1 2,7 Total patrimonio neto y pasivo 217.751 224.852 222.809 2,3 -0,9 Garantías financieras concedidas 2.016 2.030 2.072 2,8 2,1 Compromisos de préstamos concedidos 21994 25.162 26.138 18,8 3,9	· · · ·						
Otro resultado global acumulado -477 -374 -280 -413 -25,1 Intereses de minoritarios 62 69 70 11,9 16 Patrimonio neto 12.192 12.715 13.057 7,1 2,7 Total patrimonio neto y pasivo 217.751 224.852 222.809 2,3 -0,9 Garantías financieras concedidas 2.016 2.030 2.072 2,8 2,1 Compromisos de préstamos concedidos 21994 25.162 26.138 18,8 3,9						,	
Intereses de minoritarios 62 69 70 11,9 1,6						- '	
Patrimonio neto 12.192 12.715 13.057 7,1 2,7 Total patrimonio neto y pasivo 217.751 224.852 222.809 2,3 -0,9 Garantías financieras concedidas 2.016 2.030 2.072 2,8 2,1 Compromisos de préstamos concedidos 21994 25.162 26.138 18,8 3,9							
Total patrimonio neto y pasivo 217.751 224.852 222.809 2,3 -0,9 Garantías financieras concedidas 2.016 2.030 2.072 2,8 2,1 Compromisos de préstamos concedidos 21994 25.162 26.138 18,8 3,9	Intereses de minoritarios		62	69	70	11,9	1,6
Garantías financieras concedidas 2.016 2.030 2.072 2,8 2,1 Compromisos de préstamos concedidos 21994 25.162 26.138 18,8 3,9	Patrimonio neto		12.192	12.715	13.057	7,1	2,7
Compromisos de préstamos concedidos 21,994 25,162 26,138 18,8 3,9	Total patrimonio neto y pasivo		217.751	224.852	222.809	2,3	-0,9
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	Garantías financieras concedidas			2.030	2.072		
Otros compromisos concedidos 8.092 11.039 9.555 18,1 -13,4	Compromisos de préstamos concedidos		21.994	25.162	26.138		
	Otros compromisos concedidos		8.092	11.039	9.555	18,1	-13,4

⁽¹⁾ Los depósitos de bancos centrales y entidades de crédito incluyen los siguientes importes en concepto de cesión temporal de activos: 7.522 millones de euros a 30.09.18, 9.173 millones de euros a 30.06.19 y 5.030 millones de euros a 30.09.19.

Activo:

Los activos totales del grupo ascienden a 222.809 millones de euros, representando un aumento interanual del 2,3%, y una caída del -0,9% en el trimestre principalmente por la devolución anticipada de la TLTRO II y el pago del TFS.

Sin considerar TSB, asciende a 175.763 millones de euros, representando un crecimiento del 2,5% interanual y una caída del -1,4% trimestral.

^{30.06.19} y 5.030 millones de euros a 30.09.19.
(2) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8857.



Préstamos y anticipos a la clientela:

La inversión crediticia bruta viva cierra el tercer trimestre de 2019 con un saldo de 140.901 millones de euros (106.102 millones de euros excluyendo TSB) y presenta un crecimiento interanual del 0,5% (0,3% excluyendo TSB) afectado por la titulización de préstamos al consumo realizada en el trimestre. Excluyendo el EPA y la titulización, crecimiento del 2,5% interanual (3,0% excluyendo TSB) impulsado por el buen comportamiento en todas las geografías.

En términos trimestrales, caída de -0,6% (-1,6% excluyendo TSB) debido a la titulización. Aislando este impacto, ligero crecimiento del 0,1% (caída del -0,7% excluyendo TSB) afectado por la estacionalidad así como por menores volúmenes de Administraciones Públicas por vencimientos.

En España la inversión crediticia viva excluyendo el EPA aumenta un 1,6% interanual y cae un -1,7% intertrimestral en parte explicado por la titulización. Aislando este impacto, crecimiento del 2,6% interanual destacando los segmentos de grandes empresas y pymes. México continúa mostrando un destacable comportamiento con un crecimiento del 15,0% interanual y un 0,4% en el trimestre.

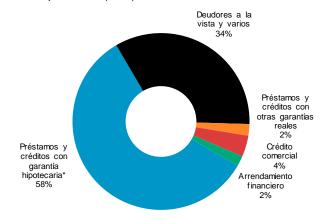
En TSB, la inversión crediticia muestra un crecimiento del 0,9% interanual y del 2,8% en el trimestre en virtud del elevado volumen de solicitudes de hipotecas recibidas, lo que se tradujo en mayores formalizaciones. A tipo de cambio constante, crecimiento del 0,7% interanual y del 1,6% en el trimestre.

Préstamos y anticipos a la clientela

			Ex TSB				То	tal grupo		
				Variac	ión (%)			(1)	V ariació	n (%)
(en millones de €)	30.09.18	30.06.19	30.09.19	30.09.18	30.06.19	30.09.18	30.06.19	30.09.19	30.09.18 3	0.06.19
Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	51.727	49.753	49.715	-3,9	-0,1	83.444	81.293	82.058	-1,7	0,9
Préstamos y créditos con otras garantías reales	2.607	3.240	3.010	15,5	-7,1	2.609	3.240	3.011	15,4	-7,1
Crédito comercial	5.805	5.945	5.447	-6,2	-8,4	5.805	5.945	5.447	-6,2	-8,4
Arrendamiento financiero	2.526	2.707	2.634	4,3	-2,7	2.526	2.707	2.634	4,3	-2,7
Deudores a la vista y varios	43.071	46.207	45.296	5,2	-2,0	45.850	48.517	47.751	4,1	-1,6
Inversión crediticia bruta viva	105.735	107.853	106.102	0,3	-1,6	140.234	141.703	140.901	0,5	-0,6
Activos dudosos	6.509	5.818	5.823	-10,5	0,1	6.951	6.274	6.281	-9,6	0,1
Ajustes por periodificación	-60	-58	-42	-30,7	-28,1	18	17	34	88,9	108,4
Inversión crediticia bruta de clientes sin										
adquisición temporal de activos	112.184	113.613	111.884	-0,3	-1,5	147.203	147.993	147.216	0,0	-0,5
Adquisición temporal de activos	349	94	93	-73,4	-0,5	349	94	320	-8,5	241,5
Inversión crediticia bruta de clientes	112.534	113.706	111.977	-0,5	-1,5	147.553	148.087	147.535	0,0	-0,4
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-3.724	-2.994	-2.970	-20,2	-0,8	-3.948	-3.192	-3.158	-20,0	-1,1
Préstamos y anticipos a la clientela	108.810	110.712	109.007	0,2	-1,5	143.605	144.895	144.377	0,5	-0,4

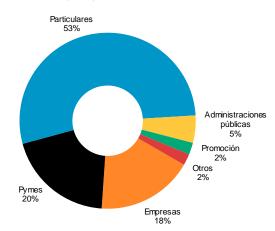
⁽¹⁾ El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8857.

Préstamos y anticipos a la clientela por tipo de producto, 30.09.19 (en %) $^{(^{\circ})}$



^{*}Incluye préstamos y créditos hipotecarios concedidos a particulares y empresas.

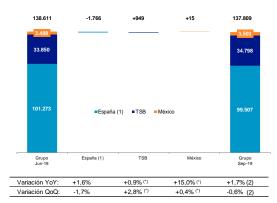
Préstamos y anticipos a la clientela por perfil de cliente, 30.09.19 (en %)



^(*) Sin activos dudosos ni ajustes por periodificación.



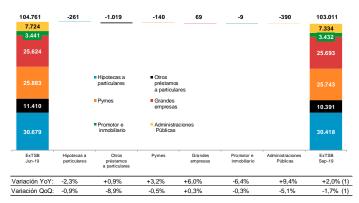
Inversión crediticia bruta viva Ex EPA: comportamiento por geografía (en millones de €)



(*) En TSB +0,7% YoY y +1,6% QoQ en GBP y en México +13,2% YoY y -1,3% QoQ en peso MXN

(2) Excluvendo la titulización incremento de +2.5% YoY v +0.1% QoQ.

Inversión crediticia bruta viva ExTSB Ex EPA: comportamiento por segmento (en millones de €)



Excluyendo la titulización incremento de +3,0% YoY y -0,7% QoQ.

Pasivo:

Recursos de clientes:

A cierre del tercer trimestre de 2019, los recursos de clientes en balance totalizan 142.416 millones de euros (108.690 millones de euros sin considerar TSB) y presentan un crecimiento del 5,4% interanual (6,4% sin considerar TSB), y del 0,4% intertrimestral (0,1% sin considerar TSB) reflejando la fortaleza de la franquicia bancaria.

Los saldos de cuentas a la vista ascienden a 115.130 millones de euros (84.751 millones de euros sin considerar TSB) representando un incremento del 8,1% interanual (11,3% sin considerar TSB) y del 1,3% intertrimestral (1,2% sin considerar TSB).

Los depósitos a plazo totalizan 27.647 millones de euros (24.300 millones de euros sin considerar TSB), representando una caída del -1,8% respecto el ejercicio anterior (-4,6% sin considerar TSB) y del -2,3% respecto el trimestre anterior (-2,6% sin considerar TSB).

A nivel TSB, los recursos de clientes en balance presentan un aumento del 2,1% interanual y del 1,5% en el trimestre apoyado en el crecimiento de las cuentas a la vista. A tipo de cambio constante, crecimiento del 2,0% interanual y del 0,2% en el trimestre.

El total de recursos de clientes fuera de balance asciende a 43.689 millones de euros a cierre del tercer trimestre de 2019, disminuyendo así un -7,4% respecto al año anterior debido principalmente a la caída en fondos de inversión. En términos trimestrales se mantienen estables.

Débitos representados por valores negociables:

A cierre del tercer trimestre de 2019 totalizan 19.572 millones de euros (17.616 millones de euros excluyendo TSB), lo que representa un aumento del 4,5% interanual (1,1% sin considerar TSB) y del 5,1% en el trimestre (5,9% sin considerar TSB).

La exposición con los bancos centrales se sitúa a cierre del tercer trimestre de 2019 en 21.078 millones de euros de los que la posición con el BCE es de 14.281 millones de euros y con el Bank of England es de 6.797 millones de euros.

Destacar la reducción de la posición con el BCE y con el Bank of England en el trimestre por la devolución anticipada de 2.000 millones de euros de la TLTRO II y el pago de 450 millones de libras del TFS.

Recursos gestionados:

Totalizan 210.201 millones de euros (173.477 millones de euros excluyendo TSB) frente a 204.998 millones de euros un año antes (169.754 millones de euros excluyendo TSB), lo que supone un incremento interanual del 2,5% (2,2% sin considerar TSB) y un crecimiento intertrimestral del 0,8% (0,6% sin considerar TSB).

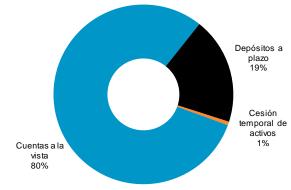
⁽¹⁾ España incluye oficinas en el extranjero.

Recursos de clientes

ntoda do dionido		Ex TSB				Total grupo				
			EX ISB	Variació	n (%)		- '	otal grupo	Variació	n (%)
(en millones de €)	30.09.18	30.06.19	30.09.19	30.09.18 3		30.09.18	30.06.19	30.09.19		
Pasivos financieros a coste amortizado	158.891	163.616	160.071	0,7	-2,2	201.604	207.301	203.913	1,1	-1,6
Pasivos financieros sin naturaleza minorista	56.760	54.995	51381	-9,5	-6,6	66.452	65.440	61.497	-7,5	-6,0
Depósitos de bancos centrales	20.502	15.680	14.467	-29,4	-7,7	27.806	22.910	21.277	-23,5	-7,1
Depósitos de entidades de crédito	12.509	13.281	9.120	-27,1	-31,3	12.513	13.284	9.123	-27,1	-31,3
Emisiones institucionales	20.464	20.076	21.098	3,1	5,1	22.686	23.005	24.096	6,2	4,7
Otros pasivos financieros	3.285	5.958	6.696	103,8	12,4	3.447	6.241	7.001	103,1	12,2
Recursos de clientes en balance	102.131	108.620	108.690	6,4	0,1	135.152	141.862	142.416	5,4	0,4
Depósitos de la clientela	103.109	109.490	109.576	6,3	0,1	136.581	143.231	143.888	5,4	0,5
Cuentas a la vista	76.168	83.724	84.751	11,3	1,2	106.499	113.607	115.130	8,1	1,3
Depósitos a plazo	(2) 25.477		24.300	-4,6	-2,6	28.167	28.303	27.647	-1,8	-2,3
Cesión temporal de activos	1.319	668	352	-73,3	-47,2	1.756	1.115	894	-49,1	-19,8
Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	145	153	173	18,9	12,6	158	205	217	36,8	5,6
Empréstitos y otros valores negociables	17.418	16.632	17.616	1,1	5,9	18.735	18.617	19.572	4,5	5,1
Pasivos subordinados	(3) 2.068	2.575	2.596	25,5	8,0	2.523	3.019	3.052	20,9	1,1
Recursos en balance	122.595	128.697	129.788	5,9	0,8	157.839	164.867	166.512	5,5	1,0
Fondos de inversión	28.882	26.127	26.145	-9,5	0,1	28.882	26.127	26.145	-9,5	0,1
FI de renta variable	1.900	1.593	1.568	-17,5	-1,6	1.900	1.593	1.568	-17,5	-1,6
FI mixtos	7.307	6.587	6.670	-8,7	1,3	7.307	6.587	6.670	-8,7	1,3
FI de renta fija	4.138	4.364	4.895	18,3	12,2	4.138	4.364	4.895	18,3	12,2
FI garantizado	4.102	4.020	3.438	-16,2	-14,5	4.102	4.020	3.438	-16,2	-14,5
FI inmobiliario	126		94	-25,2	-26,0	126	127	94	-25,2	-26,0
FI de capital riesgo	44	100	100	129,4	0,0	44	100	100	129,4	0,0
Sociedades de inversión	2.217	1.665	1.661	-25,1	-0,2	2.217	1.665	1.661	-25,1	-0,2
IIC comercializadas no gestionadas	9.050	7.671	7.718	-14,7	0,6	9.050	7.671	7.718	-14,7	0,6
Gestión de patrimonios	4.019	3.371	3.337	-17,0	-1,0	4.019	3.371	3.337	-17,0	-1,0
Fondos de pensiones	3.801	3.708	3.670	-3,5	-1,0	3.801	3.708	3.670	-3,5	-1,0
Individuales	2.308	2.165	2.112	-8,5	-2,4	2.308	2.165	2.112	-8,5	-2,4
Empresas	1.481	1.532	1.547	4,5	1,0	1.481	1.532	1.547	4,5	1,0
Asociativos	12	11	11	-10,0	0,6	12	11	11	-10,0	0,6
Seguros comercializados	10.456	10.514	10.536	8,0	0,2	10.456	10.514	10.536	8,0	0,2
						47.450	40.700	40.000	-7.4	-0,1
Total recursos fuera de balance	47.159	43.720	43.689	-7,4	-0,1	47.159	43.720	43.689	-1,4	-0,1

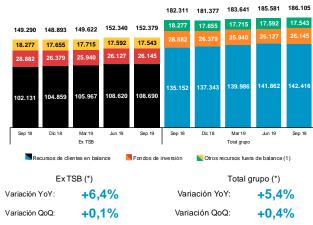
⁽¹⁾ El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8857.

Depósitos de clientes, 30.09.19 (en %) $^{(^\circ)}$



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

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



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

Incluye los depósitos disponibles con preaviso y los pasivos financieros híbridos.
 Se trata de los pasivos subordinados de los valores representativos de deuda.

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

Patrimonio neto:

La siguiente tabla muestra la evolución del patrimonio neto a cierre del tercer trimestre de 2019:

Patrimonio Neto

				Variació	n
(en millones de €)	30.09.18	30.06.19	30.09.19	30.09.18	30.06.19
Fondos propios	12.607	13.021	13.267	660	246
Capital	703	703	703	0	0
Reservas	11.738	11.895	11.883	145	-11
Otros elementos de patrimonio neto	42	37	39	-3	2
Menos: acciones propias	-124	-146	-141	-17	4
Beneficio atribuido al grupo	248	532	783	535	251
Menos: dividendos a cuenta	0	0	0	0	0
Otro resultado global acumulado	-477	-374	-280	197	94
Intereses de minoritarios	62	69	70	7	1
Patrimonio neto	12.192	12.715	13.057	864	341

Gestión del riesgo

Aspectos relevantes:

Mejora de la ratio de morosidad del grupo que se sitúa en el 4,08% comparado con el 4,50% del año anterior. Aislando la titulización se sitúa en el 4,05% a cierre del tercer trimestre.

Continúa el esfuerzo en la reducción de los activos problemáticos del grupo, mostrando en el año una caída de -855 millones de euros. En el trimestre, reducción de -829 millones de euros principalmente por la venta institucional de carteras.

La cobertura de activos problemáticos se sitúa en el 49,1%, siendo la cobertura de dudosos del 51,1% y la cobertura de los activos adjudicados del 36,8%. A destacar que los terrenos representan c.7% del total de activos adjudicados, reduciéndose desde el 28% en el segundo trimestre del año, consecuentemente, la cobertura ha descendido.

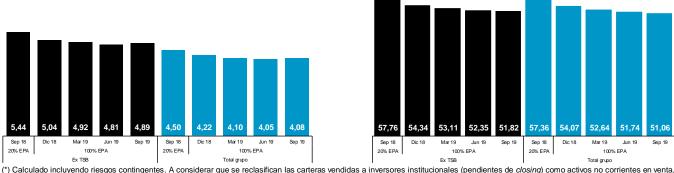
El coste del riesgo del grupo, se sitúa en 50 pbs a cierre de septiembre de 2019. Aislando la dotación extraordinaria por la venta de la cartera Rex, se sitúa en 47 pbs.

Gestión del riesgo:

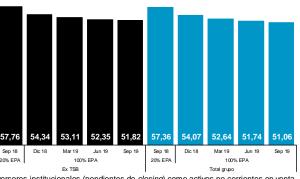
Reducción de los activos problemáticos a cierre del tercer trimestre de 2019, mostrando un saldo de 7.424 millones de euros de los que 6.391M corresponden a activos dudosos y 1.032 millones de euros a activos adjudicados. Este nivel de activos problemáticos (NPAs) hace que la ratio de activos problemáticos netos sobre el total de activos se reduzca y se sitúe en el 1,7% comparado con el 2,8% del año anterior.

La ratio de activos problemáticos sobre la inversión crediticia bruta más los activos inmobiliarios se sitúa en el 5,0% desde el 9,1% en el año anterior.

Ratios de morosidad (en %) (*)



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



pór lo que los datos se muestran sin considerar estos activos. En julio 19 se completa la venta de una de las carteras por un valor bruto de 2.124 millones de euros.

Ratios de morosidad por segmento (*)

	20% EP A		100% EP	A	
ExTSB	Sep 18	Dic 18	Mar 19	Jun 19	Sep 19
Promoción y construcción inmobiliaria	16,16%	15,68%	14,45%	13,97%	13,39%
Construcción no inmobiliaria	5,58%	5,68%	5,97%	5,65%	5,49%
Empresas	2,60%	2,32%	1,88%	1,76%	1,73%
Pymes y autónomos	7,05%	6,48%	6,44%	6,57%	6,77%
Particulares con garantía de la primera hipoteca	5,89%	5,82%	5,80%	5,65%	5,54%
Ratio de morosidad	5,44%	5,04%	4,92%	4,81%	4,89%

^(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes. A considerar que se reclasifican las carteras vendidas de activos problemáticos a inversores institucionales (pendientes de closing) como activos no corrientes en venta, por lo que los datos se muestran sin considerar estos activos. En julio 19 se completa la venta de una de las carteras por un valor bruto de 2.124 millones de euros.

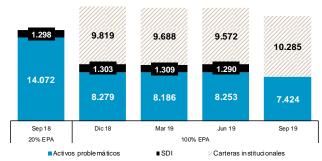
Evolución dudosos (millones €) (*)



Evolución activos inmobiliarios (millones €) (*)



Evolución activos problemáticos (millones €) (*)



(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes. A considerar que se reclasifican las carteras vendidas de activos problemáticos a inversores institucionales (pendientes de *closing*) como activos no corrientes en venta, por lo que los datos se muestran sin considerar estos activos. En julio 19 se completa la venta de una de las carteras por un valor bruto de 2.124 millones de euros.

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

		20% EP A		1		
(en millones de €)		Sep 18	Dic 18	Mar 19	Jun 19	Sep 19
Entradas	i	385	354	408	457	380
Recuperaciones	(1)	-600	-1.053	-420	-371	-300
Entrada neta ordinaria		-215	-699	-12	86	80
Entradas		129	209	136	107	120
Ventas y otras salidas	(1)	-264	-5.706	-59	-37	-961
Variación inmuebles		-135	-5.497	77	70	-841
Entrada neta e inmuebles		-350	-6.196	66	156	-761
Fallidos		-187	-106	-182	-76	-70
Variación trimestral saldo dudosos e inmuebles		-538	-6.302	-117	79	-831

⁽¹⁾ A considerar que se reclasifican las carteras de activos problemáticos vendidas a inversores institucionales (pendientes de *closing*) como activos no corrientes en venta, por lo que los datos se muestran sin considerar estos activos. En julio 19 se completa la venta de una de las carteras por un valor bruto de 2.124 millones de euros.

Evolución cobertura de activos problemáticos del grupo (*)

	20% EPA		100% EPA		
(en millones de €)	Sep 18	Dic 18	Mar 19	Jun 19	Sep 19
Riesgos dudosos	7.036	6.554	6.383	6.380	6.391
Provisiones	4.036	3.544	3.360	3.301	3.263
Ratio de cobertura de dudosos (%)	57,4%	54,1%	52,6%	51,7%	51,1%
Activos inmobiliarios	7.036	1.726	1.803	1.873	1.032
Provisiones	3.932	767	790	831	380
Ratio de cobertura de inmuebles (%)	55,9%	44,5%	43,8%	44,4%	36,8%
Total activos problemáticos	14.072	8.279	8.186	8.253	7.424
Provisiones	7.968	4.311	4.150	4.132	3.643
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	56,6%	52,1%	50,7%	50,1%	49,1%
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	147.203	145.824	146.406	147.993	147.216
Activos problemáticos sobre Inversión bruta + activos inmobiliarios	9,1%	5,6%	5,5%	5,5%	5,0%
Activos problemáticos netos	6.104	3.968	4.036	4.121	3.781
Activos problemáticos netos sobre total activos (%)	2,8%	1,8%	1,8%	1,8%	1,7%

^(*) Incluye riesgos contingentes. A considerar que se reclasifican las carteras de activos problemáticos vendidas a inversores institucionales (pendientes de closing) como activos no corrientes en venta, por lo que los datos se muestran sin considerar estos activos. En julio 19 se completa la venta de una de las carteras por un valor bruto de 2.124 millones de euros.

Créditos refinanciados y reestructurados

El importe de los saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones a cierre del tercer trimestre de 2019 es el siguiente:

(en millones de €)	Total	Del que: dudoso
Administraciones Públicas		11
Empresas y autónomos	2.994	1.896
Del que: Financiación a la construcción y promoción	455	327
Particulares	1.903	1.216
Total	4.909	3.123
Provisiones	1.114	1.028

Activos adjudicados problemáticos proforma (*)

(en millones de €)	Importe en libros bruto	Correcciones de valor
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construccion y promoción inmobiliaria	572	201
Edificios terminados	486	157
Vivienda	345	111
Resto	141	47
Edificios en construcción	16	9
Vivienda	15	9
Resto	1	0
Suelo	70	34
Terrenos urbanizados	23	8
Resto del suelo	47	26
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	461	179
Total cartera de inmuebles	1.032	380

^(*) Datos 100% EPA. Activos inmobiliarios problemáticos incorporando los inmuebles fuera del territorio nacional, considerando la cobertura constituida en la financiación original y el riesgo de crédito trasferido en aplicación del EPA.



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

(en millones de €)	2018	2019
Saldo Inicial	3.740	3.435
Aplicación IFRS9	993	0
Movimientos con reflejo en resultados de insolvencias	519	352
Movimientos sin reflejo en resultados de insolvencias	-1.814	-630
Utilización de provisiones constituidas	-1.451	-542
Otros movimientos (*)	-363	-88
Ajustes por diferencias de cambio	-3	3
Saldo Final	3.435	3.160

^(*) Corresponde al traspaso de correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito a activos no corrientes en venta y a inversiones inmobiliarias.

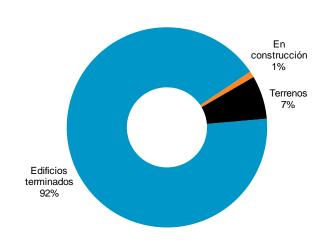
Desglose del crédito y provisiones por stages

(en millones de €)	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Préstamos a la clientela y garantías concedidas	141.365	8.879	6.391
Provisiones	421	296	2.546
Cobertura	0,3%	3,3%	39,8%

Segmentación de la exposición inmobiliaria por tipo de activo:

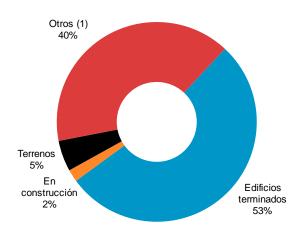
A continuación se muestra, a cierre del tercer trimestre de 2019, la segmentación de la exposición inmobiliaria por tipo de activo:

Activos adjudicados, 30.09.19 (en %) $^{(*)}$



(*) Datos 100% EPA.

Promoción inmobiliaria, 30.09.19 (en %) (*)



(1) Incluye otras garantías

NOTA: No incluye avales ni disponibles.

Gestión de la liquidez

Aspectos relevantes:

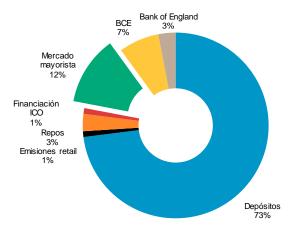
Sólida posición de liquidez donde la ratio LCR (Liquidity Coverage Ratio) se sitúa a cierre del tercer trimestre de 2019 en 168% a nivel Grupo (181% excluyendo TSB y 266% en TSB), tras la devolución anticipada de 7.000 millones de euros al BCE de la TLTRO II en 2019 y del pago de 450 millones de libras del TFS al Bank of England. La ratio de loan to deposits a cierre del tercer trimestre de 2019 es del 100% con una estructura de financiación minorista equilibrada.

Destacar las emisiones realizadas en el trimestre de 1.000 millones de euros de deuda Senior Preferred y de 500 millones de euros de deuda Senior Non Preferred computables en los requerimientos MREL.

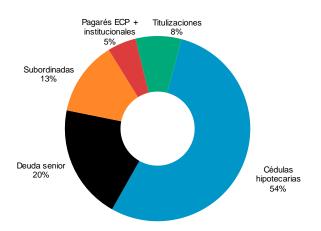
(en millones de €)		30.09.18	30.06.19	30.09.19
Préstamos y anticipos a la clientela	(2)	143.255	144.801	(1) 144.058
Créditos mediación	(2)	-3.156	-2.211	-2.357
Crédito neto ajustado		140.099	142.590	141.701
Recursos de clientes en balance		135.152	141.862	142.416
Loan to deposits ratio (%)		103,7	100,5	99,5

El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8857. Excluye las adquisiciones temporales de activos.

Estructura de financiación, 30.09.19 (en %)



Desglose mercado mayorista, 30.09.19 (en %)



Vencimientos

								Saldo
(en millones de €)	2019	2020	2021	2022	2023	2024	>2024	vivo
Cédulas hipotecarias	524	2.015	1.808	1.684	1.388	2.697	2.301	12.417
Deuda senior	17	496	347	682	987	739	1.002	4.270
Deuda senior no preferente	0	0	0	0	0	951	500	1.451
Subordinadas	0	413	0	0	0	0	1.445	1.858
Total	541	2.924	2.155	2.366	2.375	4.387	5.248	19.996

Detalle de nuevas emisiones del año

(en millones de €)	1T19	2T19	3T19
Cédulas hipotecarias	874	0	0
Deuda senior	604	303	1.000
Deuda senior no preferente	0	1.000	500
Total	1.478	1.303	1.500

Detalle de vencimientos del año

(en millones de €)	1T19	2T19	3T19	4T19
Cédulas hipotecarias	300	300	0	524
Deuda senior	603	935	9	17
Total	903	1.235	9	541

Gestión del capital y calificaciones crediticias

Aspectos relevantes:

Mejora de la ratio CET1 en 21 pbs que se sitúa en el 11,4% *fully-loaded* a cierre del tercer trimestre de 2019. La ratio CET1 proforma⁽¹⁾ se sitúa en 11,8% *fully-loaded*.

La ratio CET1 *fully-loaded* incorpora +10 pbs de generación orgánica, +10 pbs de la titulización de préstamos al consumo y +1 pbs de deducciones y otros.

(1) Incluye +18pbs de liberación de APRs derivados de las ventas de NPAs, +8pbs de la plusvalía de Solvía y +4pbs de la plusvalía de la titulización (ambas devengadas en el trimestre como dividendo para ser revertida a final de año), +7pbs de dividendo devengado que se pagará la parte neta en acciones de autocartera a final de año, +5pbs de la venta de SDIn y +2pbs de la venta activos problemáticos "Rex".

El requerimiento de capital exigido al grupo es de una ratio de CET1 *phase-in* mínima del 9,64% y una ratio de Capital Total *phase-in* mínima del 13,14%, siendo el MDA buffer de 216 puntos básicos.

Mejora de la ratio MREL tras las emisiones del trimestre situándose en 22,2% comparado con 20,2% del trimestre anterior. El ratio TLOF se sitúa en 8,4%.

El Consejo de Administración ha acordado la distribución de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2019 por un importe de 0,02 euros brutos por acción.

Ratios de capital - phase-in

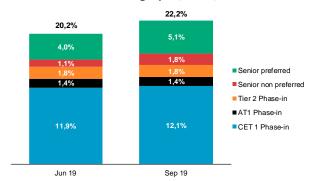
(en millones de €)	30.09.18	30.06.19	30.09.19
Capital	703	703	703
Reservas	11.430	11.839	11.952
Intereses de minoritarios	10,538	14	16
Deducciones (1)	-2.387	-2.695	-2.679
Recursos Common Equity Tier 1	9.756	9.861	9.993
CET 1 Phase-in (%)	12,1%	11,9%	12,1%
Acciones preferentes y otros	1.152	1.153	1.153
Recursos de primera categoría	10.909	11.014	11.146
Tier I (%)	13,5%	13,3%	13,5%
Recursos de segunda categoría	1.195	1.511	1.495
Tier II (%)	1,5%	1,8%	1,8%
Base de capital	12.104	12.525	12.641
Ratio total de capital (%)	15,0%	15,1%	15,3%
Activos ponderados por riesgo (APR)	80.930	83.124	82.615
Leverage ratio (%)	5,00%	4,95%	4,98%

La ratio CET1 *phase-in* de Banco de Sabadell, S.A. (individual) es del 13,1% a junio de 2019. (1) Incluye los ajustes transicionales de IFRS9.

Ratios de capital - fully-loaded

(en millones de €)	30.09.18	30.06.19	30.09.19
Capital	703	703	703
Reservas	11.430	11.839	11.952
Intereses de minoritarios	11	14	16
Deducciones	-3.210	-3.280	-3.263
Recursos Common Equity Tier 1	8.934	9.276	9.409
CET 1 Fully Loaded (%)	11,0%	11,2%	11,4%
Acciones preferentes y otros	1.152	1.153	1.153
Recursos de primera categoría	10.086	10.429	10.563
Tier I (%)	12,4%	12,5%	12,8%
Recursos de segunda categoría	1.286	1.511	1.627
Tier II (%)	1,6%	1,8%	2,0%
Base de capital	11.373	11.940	12.190
Ratio total de capital (%)	14,0%	14,4%	14,7%
Activos ponderados por riesgo (APR)	81.160	83.121	82.726
Leverage ratio (%)	4,64%	4,69%	4,72%

Evolución de MREL del grupo (% APR)



Calificaciones de las agencias de rating

Agencia	Fecha	Largo Plazo	Corto plazo	Perspectiva
DBRS	25.06.2019	A (low)	R-1 (low)	Estable
S&P Global Rating (1)	21.06.2019	BBB	A-2	Estable
Moody's (2)	15.07.2019	Baa3 / Baa2	P-3 / P-2	Estable/Estable
Fitch Ratings	25.06.2019	BBB	F3	Estable

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

Con fecha de 06 de abril de 2018, **S&P Global Ratings** subió 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 fundamentó 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 21 de junio de 2019, S&P Global Ratings afirmó la calificación crediticia de Banco Sabadell de BBB a largo plazo, de A-2 a corto plazo y la perspectiva estable.

Con fecha 19 de septiembre de 2018, **Moody's** confirmó el rating a largo plazo de los depósitos en Baa2 y de la deuda *senior* en Baa3 así como el rating a corto plazo de los depósitos en P-2 y de la deuda *senior* en P-3 de Banco Sabadell y comunicó el cambio de la perspectiva del rating a estable desde positivo. La agencia tuvo en cuenta la mejora del perfil de riesgo de activos del banco después de la venta de la mayor parte de su cartera de activos inmobiliarios adjudicados y la disminución de NPLs, así como la adecuada posición de liquidez y los indicadores de capital y de rentabilidad del grupo debilitados por las partidas extraordinarias registradas en 2018, que estaban relacionadas con las pérdidas en la filial del grupo TSB Bank plc y las provisiones por la venta de activos problemáticos.

Con fecha 15 de julio de 2019 Moody's afirmó la calificación crediticia de Banco Sabadell.

Con fecha 04 de junio de 2019, **DBRS Ratings GmbH** comunicó la subida del rating a largo plazo de Banco Sabadell a A (Low) con perspectiva estable desde BBB (High) para reflejar la reducción significativa de activos problemáticos tras las ventas de NPAs, el progreso en la resolución de las incidencias relacionadas con la migración tecnológica de TSB y la continua mejora en los ingresos core. El rating a corto plazo se mantuvo en R-1 (Low). Con fecha 25 de junio de 2019, DBRS Ratings GmbH afirmó la calificación crediticia de Banco Sabadell.

Con fecha 29 de marzo de 2019, Fitch Ratings asignó a Banco Sabadell una calificación BBB a largo plazo y F3 a corto plazo, con perspectiva estable. Esta nota refleja la solidez de Banco Sabadell, el cuarto banco más grande de España por activos, con una amplia experiencia en el negocio de pymes y diversificación geográfica gracias a sus operaciones en Reino Unido y México. Fitch también destaca los niveles de capital del Sabadell, que cumplen con los requisitos de los organismos reguladores europeos, su perfil de liquidez y la reducción de los activos problemáticos. La calificación tiene en cuenta asimismo el desafío del banco para mejorar su negocio en Reino Unido, después de los problemas derivados de la migración tecnológica de su filial británica, TSB, y el incierto entorno operativo en el país por el "brexit". Fitch considera que Banco Sabadell cuenta con una sólida franquicia en España, fruto de su estrategia de adquisiciones de la última década, lo que le proporciona una sólida capacidad de generación de ingresos y unas perspectivas de mejora de la rentabilidad.

Con fecha 25 de junio de 2019, Fitch Ratings afirmó la calificación crediticia de Banco Sabadell.

⁽²⁾ Corresponde a deuda senior y depositos, respectivamente

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.

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. También incluye los productos y el segmento de Banca Privada, los cuales están diseñados para dar un alto valor añadido para el cliente.

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.

Transformación de Activos:

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

Negocio bancario Reino Unido:

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

[©]Sabadell

Cuenta de resultados 9M19

	Negocio bancario	Transformación de	Negocio bancario	Otras geografías	Total
(en millones de €)	España	activos	Reino Unido	Otras geogranas	TOTAL
Margen de intereses	1.783	-34	727	237	2.712
Comisiones netas	928	2	87	50	1.067
Margen básico	2.711	-33	815	286	3.780
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	104	0	16	10	130
Resultados método participación y dividendos	51	0	0	1	52
Otros productos y cargas de explotación	-137	27	-10	-7	-128
Margen bruto	2.730	-6	820	290	3.834
Gastos de explotación y amortización	-1.373	-62	-779	-154	-2.367
Margen antes de dotaciones	1.357	-68	42	136	1.467
Provisiones y deterioros	-321	-164	-48	-36	-568
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	139	0	-2	1	138
Resultado antes de impuestos	1.175	-231	-8	102	1.037
Impuesto sobre beneficios	-297	66	3	-20	-248
Resultado atribuido a intereses minoritarios	4	0	0	3	7
Beneficio atribuido al grupo	875	-165	-5	78	783
ROE	10,9%			8,7%	6,9%
Eficiencia	44,6%		82,7%	47,7%	54,1%
Ratio de morosidad (%)	4,9%	41,9%	1,3%	0,9%	4,1%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	51,2%	50,0%	41,5%	104,5%	51,1%

Cuenta de resultados 9M18

	Negocio bancario	Transformación de	Negocio bancario	Otras geografías	Total
(en millones de €)	España	activos	Reino Unido	Oli as geogranas	Total
Margen de intereses	1.830	-18	747	184	2.743
Comisiones netas	881	1	61	36	978
Margen básico	2.711	-17	807	220	3.721
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	196	9	21	7	233
Resultados método participación y dividendos	50	0	0	2	52
Otros productos y cargas de explotación	-179	99	-51	8	-122
Margen bruto	2.779	91	777	236	3.883
Gastos de explotación y amortización	-1.344	-94	-890	-139	-2.467
Margen antes de dotaciones	1.435	-3	-113	97	1.416
Provisiones y deterioros	-423	-462	-163	-33	-1.081
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	2	0	1	0	3
Resultado antes de impuestos	1.015	-464	-275	64	339
Impuesto sobre beneficios	-265	131	55	-7	-86
Resultado atribuido a intereses minoritarios	2	0	0	4	6
Beneficio atribuido al grupo	747	-333	-220	53	248
ROE	10,7%			7,0%	2,0%
Eficiencia	43,8%		106,4%	55,8%	57,9%
Ratio de morosidad (%)	5,3%	26,6%	1,3%	0,5%	4,5%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	54,1%	65,3%	55,0%	312,1%	57,4%

Balance 9M19

•		Negocio bancario Reino Unido	Otras geografías	Total
146.688	9.395	47.046	19.680	222.809
92.952	721	34.798	12.429	140.901
0	653	0	0	653
137.267	8.563	45.559	18.364	209.752
101.242	296	33.726	7.152	142.416
20.459	0	2.391	0	22.850
9.421	832	1.488	1.316	13.057
42.594	42	0	1.052	43.689
	España 146.688 92.952 0 137.267 101.242 20.459 9.421	España activos 146.688 9.395 92.952 721 0 653 137.267 8.563 101.242 296 20.459 0 9.421 832	España activos Reino Unido 146.688 9.395 47.046 92.952 721 34.798 0 653 0 137.267 8.563 45.559 101.242 296 33.726 20.459 0 2.391 9.421 832 1.488	España activos Reino Unido Otras geografias 146.688 9.395 47.046 19.680 92.952 721 34.798 12.429 0 653 0 0 137.267 8.563 45.559 18.364 101.242 296 33.726 7.152 20.459 0 2.391 0 9.421 832 1.488 1.316

Balance 9M18

	Negocio bancario		Negocio bancario	Otras geografías	Total
(en millones de €)	España	activos	Reino Unido	gg	
Total activo	142.603	12.531	46.204	16.412	217.751
Inversión crediticia bruta viva	93.331	2.147	34.499	10.257	140.234
Exposición inmobiliaria	0	3.103	0	0	3.103
Total pasivo	134.090	11.515	44.656	15.296	205.558
Recursos de clientes en balance	96.520	66	33.021	5.545	135.152
Financiación mayorista mercado capitales	18.997	0	1.753	0	20.750
Capital Asignado	8.513	1.016	1.548	1.116	12.192
Recursos de clientes fuera de balance	46.021	35	0	1.103	47.159



Negocio bancario España

El beneficio neto a cierre de septiembre 2019 alcanza los 875 millones de euros, un incremento interanual del 17,1%, principalmente por la plusvalía obtenida en la venta de Solvia Servicios Inmobiliarios.

El margen de intereses asciende a 1.783 millones de euros y desciende un -2,6% respecto al mismo período de 2018 principalmente por el impacto de IFRS16 y menores tipos de interés de largo plazo.

Las comisiones netas se sitúan en 928 millones de euros, un 5,4% superior al año anterior impulsadas principalmente por el buen comportamiento de las comisiones de servicios.

El resultado de operaciones financieras y diferencias de cambio se sitúa en 104 millones de euros, impactado por 88M de la titulización de préstamos al consumo y -47 millones de euros del deterioro de la deuda subordinada de SAREB.

Los gastos de administración y amortización se sitúan en -1.373 millones de euros, un 2,2% superior al año anterior.

Las provisiones y deterioros alcanzan -321 millones de euros siendo inferiores al año anterior.

			Variación (%)			Evol	utivo Simple			
(en millones de €)	9M18	9M19	interanual	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
Margen de intereses	1.830	1.783	-2,6%	609	611	610	615	593	596	593
Comisiones netas	881	928	5,4%	285	291	305	321	302	320	307
Margen básico	2.711	2.711	0,0%	894	901	915	936	895	916	900
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	196	104	-46,8%	208	-3	-9	-3	49	-30	85
Resultados método participación y dividendos	50	51	1,5%	12	24	15	12	12	23	16
Otros productos y cargas de explotación	-179	-137	-23,2%	-43	-88	-48	-180	-32	-84	-22
Margen bruto	2.779	2.730	-1,8%	1.072	834	873	764	925	826	979
Gastos de explotación y amortización	-1.344	-1.373	2,2%	-445	-452	-447	-447	-438	-460	-475
Margen antes de dotaciones	1.435	1.357	-5,4%	627	382	426	317	487	366	504
Provisiones y deterioros	-423	-321	-24,1%	-98	-164	-160	-120	-128	-110	-83
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	2	139		-1	4	-1	-1	1	140	-1
Resultado antes de impuestos	1.015	1.175	15,8%	527	222	265	196	360	396	420
Impuesto sobre beneficios	-265	-297	11,9%	-148	-57	-59	12	-93	-85	-118
Resultado atribuido a intereses minoritarios	2	4	83,3%	1	1	0	0	0	4	0
Beneficio atribuido al grupo	747	875	17,1%	378	164	206	208	267	306	302
Ratios acumulados										
ROE	10,7%	10,9%	<u>.</u>	15,3%	11,4%	10,7%	10,3%	10,4%	11,9%	10,9%
Eficiencia	43,8%	44,6%		38,0%	42,3%	43,8%	44,4%	41,9%	45,0%	44,6%
Ratio de morosidad (%)	5,3%	4,9%		6,0%	5,5%	5,3%	5,2%	4,9%	4,7%	4,9%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	54,1%	51,2%		56,5%	55,0%	54,1%	52,1%	51,1%	50,9%	51,2%

La inversión crediticia viva se sitúa en 92.952 millones de euros lo que representa una ligera caída respecto el año anterior debido a la titulización de 1.000 millones de euros de préstamos al consumo. Aislando este impacto, crecimiento del 0,7% interanual.

Los recursos de clientes en balance crecen un 4,9% interanual con un crecimiento significativo de cuentas a la vista. Los recursos fuera de balance decrecen un -7,4% por el descenso en fondos de inversión.

			Variación (%)			Evolutivo S	im ple			
(en millones de €)	9M18	9M19	interanual	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
Total activo	142.603	146.688	2,9%	139.346	140.570	142.603	146.411	147.693	148.394	146.688
Inversión crediticia bruta viva	93.331	92.952	-0,4%	91.187	93.396	93.331	93.752	93.015	95.482	92.952
Total pasivo	134.090	137.267	2,4%	130.202	132.177	134.090	137.866	138.837	139.280	137.267
Recursos de clientes en balance	96.520	101.242	4,9%	93.093	96.569	96.520	98.296	98.970	101.038	101.242
Financiación mayorista mercado capitales	18.997	20.459	7,7%	19.374	18.348	18.997	19.833	19.129	19.168	20.459
Capital Asignado	8.513	9.421	10,7%	9.144	8.393	8.513	8.545	8.856	9.114	9.421
Recursos de clientes fuera de balance	46.021	42.594	-7,4%	45.302	45.800	46.021	42.976	42.543	42.606	42.594
Otros datos										
Empleados	15.905	16.020	0,7%	15.938	15.922	15.905	15.847	15.905	16.027	16.020
Oficinas	1.877	1.851	-1,4%	1.881	1.877	1.877	1.865	1.864	1.864	1.851



Transformación de Activos

El beneficio neto a septiembre 2019 alcanza los -165 millones de euros y mejora un 50,4% interanual principalmente por las menores dotaciones asociadas con las ventas institucionales de carteras.

El margen bruto se sitúa en -6 millones de euros, inferior al año anterior por los menores ingresos asociados a las carteras institucionales de inmuebles vendidas. Destacar que desde el segundo trimestre de este año no incorpora la aportación de Solvia tras su venta.

Los gastos de administración y amortización se sitúan en -62 millones de euros representando una caída del -34,4% interanual impulsada por un menor volumen de activos inmobiliarios.

Las provisiones y deterioros ascienden a -216 millones de euros, un -57,0% inferior al mismo periodo del año anterior principalmente por menores dotaciones asociadas a las ventas institucionales de carteras. Este trimestre incorpora 28 millones de euros por la venta de la cartera de adjudicados "Rex".

			Variación (%)			Evol	utivo Simple			
(en millones de €)	9M18	9M19	interanual	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
Margen de intereses	-18	-34	-90,9%	-6	-8	-4	-10	-12	-12	-10,3
Comisiones netas	1	2	26,9%	-5	6	0	0	0	0	1
Margen básico	-17	-33	95,6%	-11	-2	-4	-10	-12	-12	-9
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	9	0	-99,8%	9	0	0	-4	0	0	0
Resultados método participación y dividendos	0	0	-100,0%	0	0	0	0	0	0	0
Otros productos y cargas de explotación	99	27	-73,1%	33	38	29	20	18	4	4
Margen bruto	91	-6	-	30	36	25	5	6	-8	-5
Gastos de explotación y amortización	-94	-62	-34,4%	-33	-31	-30	-46	-29	-17	-16
Margen antes de dotaciones	-3	-68	-	-3	5	-5	-41	-22	-25	-20
Provisiones y deterioros	-502	-216	-57,0%	-123	-284	-95	-113	-64	-66	-86
Resultados por ventas	40	52	29,8%	15	15	10	55	26	24	2
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0	0		0	0	0	0	0	0	0
Resultado antes de impuestos	-464	-231	50,2%	-110	-264	-90	-99	-60	-67	-104
Impuesto sobre beneficios	131	66	-49,5%	26	93	13	-46	11	26	29
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0		0	0	0	0	0	0	0
Beneficio atribuido al grupo	-333	-165	50,4%	-85	-171	-77	-145	-49	-41	-75
Ratios acumulados										
ROE										
Eficiencia										
Ratio de morosidad (%)	26,6%	41,9%		29,1%	27,7%	26,6%	33,5%	44,5%	40,1%	41,9%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	65,3%	50,0%		62,7%	64,0%	65,3%	55,0%	56,1%	61,9%	50,0%

La inversión crediticia viva mejora en 1.426 millones de euros respecto al año anterior y la exposición inmobiliaria neta mejora 2.450 millones de euros por la venta institucional de las carteras.

La financiación intragrupo se sitúa en 7.975 millones de euros, un -27,9% inferior al ejercicio anterior.

			Variación (%)			Evolutivo Si	m ple			
(en millones de €)	9M18	9M19	interanual	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
Total activo	12.531	9.395	-25,0%	15.235	12.850	12.531	11.907	11.868	10.713	9.395
Inversión crediticia bruta viva	2.147	721	-66,4%	1.455	2.273	2.147	854	768	708	721
Exposición inmobiliaria	3.103	653	-79,0%	3.437	3.180	3.103	959	1.013	1.042	653
Total pasivo	11.515	8.563	-25,6%	14.062	11.826	11.515	10.972	10.922	9.839	8.563
Recursos de clientes en balance	66	296	346,1%	199	182	66	235	315	273	296
Financiación intragrupo	11.055	7.975	-27,9%	11.858	10.390	11.055	10.315	10.406	9.312	7.975
Capital Asignado	1.016	832	-18,1%	1.173	1.024	1.016	935	945	875	832
Recursos de clientes fuera de balance	35	42	19,6%	38	34	35	35	41	42	42
Otros datos										
Empleados	1.034	203	-80,4%	998	1.015	1.034	1.073	1.045	205	203



Negocio bancario Reino Unido

El beneficio neto se sitúa en -5 millones de euros a cierre de septiembre de 2019, con una mejora significativa respecto al ejercicio anterior ya que este último incluye los impactos derivados de la migración tecnológica.

El margen de intereses totaliza 727 millones de euros siendo inferior al año anterior debido al aumento del coste de mercados de capitales y a la reducción del rendimiento del crédito.

Las comisiones netas incrementan un 44,5% interanual principalmente por el crecimiento de las comisiones de servicios. El ejercicio anterior está impactado por la exención de las comisiones por descubiertos tras la migración tecnológica.

Los otros productos y cargas mejoran principalmente por el impacto de las pérdidas por fraude derivadas de la migración en el ejercicio anterior y el impacto positivo del acuerdo con VISA de este ejercicio.

Los gastos de administración y amortización se sitúan en -779 millones de euros y descienden un -12,5% interanual ya que el año anterior incluye los gastos extraordinarios de migración.

Provisiones y deterioros ascienden a -48 millones de euros, mejorando respecto el año anterior por las compensaciones a clientes de TSB derivadas de la migración.

			Variación (%)			Evolutivo Sir	nple			
(en millones de €)	9M18	9M19	interanual	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
Margen de intereses	747	727	-2,6%	253	233	260	253	244	242	241
Comisiones netas	61	87	44,5%	23	12	25	25	26	30	31
Margen básico	807	815	0,9%	276	245	286	278	271	272	272
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	21	16	-21,7%	7	19	-5	-3	16	4	-4
Resultados método participación y dividendos	0	0	-100,0%	0	0	0	0	0	0	0
Otros productos y cargas de explotación	-51	-10	-79,6%	-3	-40	-8	-9	12	-13	-9
Margen bruto	777	820	5,6%	281	224	272	266	299	263	258
Gastos de explotación y amortización	-890	-779	-12,5%	-315	-290	-284	-258	-264	-260	-255
Margen antes de dotaciones	-113	42		-34	-67	-12	7	36	2	4
Provisiones y deterioros	-163	-48	-70,7%	-23	-116	-23	-68	-21	-12	-14
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	1	-2		0	0	0	0	0	-1	-1
Resultado antes de impuestos	-275	-8	96,9%	-57	-183	-35	-60	15	-11	-12
Impuesto sobre beneficios	55	3	-94,2%	13	29	13	40	-7	6	5
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0		0	0	0	0	0	0	0
Beneficio atribuido al grupo	-220	-5	97,6%	-44	-153	-23	-20	7	-5	-7
Ratios acumulados										
ROE										
Eficiencia	106,4%	82,7%		105,8%	112,1%	106,4%	101,6%	77,0%	81,4%	82,7%
Ratio de morosidad (%)	1,3%	1,3%		1,1%	1,1%	1,3%	1,3%	1,3%	1,3%	1,3%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	55,0%	41,5%		49,9%	53,9%	55,0%	50,4%	46,8%	43,8%	41,5%

La inversión crediticia asciende a 34.798 millones de euros mostrando un crecimiento del 0,9% interanual y del 2,8% en el trimestre por la mejora en las hipotecas *core*. A tipo de cambio constante, crecimiento del 0,7% interanual y del 1,6% en el trimestre.

Los recursos de clientes en balance ascienden a 33.726 millones de euros presentando un aumento del 2,1% interanual y del 1,5% en el trimestre apoyado en el crecimiento de las cuentas a la vista. A tipo de cambio constante, crecimiento del 2,0% interanual y del 0,2% en el trimestre.

			Variación (%)			Evolutivo Si	m ple			
(en millones de €)	9M18	9M19	interanual	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
Total activo	46.204	47.046	1,8%	49.332	47.159	46.204	46.182	47.613	46.648	47.046
Inversión crediticia bruta viva	34.499	34.798	0,9%	35.593	35.202	34.499	33.634	35.042	33.850	34.798
Total pasivo	44.656	45.559	2,0%	47.740	45.581	44.656	44.662	46.072	45.143	45.559
Recursos de clientes en balance	33.021	33.726	2,1%	34.996	33.373	33.021	32.484	34.019	33.241	33.726
Financiación mayorista mercado capitales	1.753	2.391	36,4%	1.885	1.809	1.753	1.688	2.563	2.415	2.391
Capital Asignado	1.548	1.488	-3,9%	1.593	1.578	1.548	1.520	1.541	1.505	1.488
Otros datos										
Empleados	8.208	7.795	-5,0%	8.335	8.137	8.208	8.353	8.314	8.160	7.795
Oficinas	550	544	-1,1%	551	551	550	550	549	548	544



82

105

Otras geografías

El beneficio neto a septiembre 2019 alcanza los 78 millones de euros, lo que supone un incremento interanual del 46,7%.

El margen de intereses se sitúa en 237 millones de euros e incrementa un 28,7% principalmente por el crecimiento de México, las OFEX de EMEA (Paris, Londres, Lisboa y Casablanca) y Miami.

Las comisiones netas incrementan un 39,3% interanual principalmente por la mejora en las comisiones en México y en las OFEX de París y Londres.

El margen bruto asciende a 290 millones de euros e incrementa un 22,7% por la mejora del negocio bancario.

Los gastos de administración y amortización incrementan un 10,3% interanual por los costes de expansión de México.

75

75

79

93

Provisiones y deterioros están en línea respecto al ejercicio anterior.

3T18

66

77

55

67

62

			Variación (%)
(en millones de €)	9M18	9M19	interanual
Margen de intereses	184	237	28,7%
Comisiones netas	36	50	39,3%
Margen básico	220	286	30,4%
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	7	10	40,3%
Resultados método participación y dividendos	2	1	-18,9%
Otros productos y cargas de explotación	8	-7	
Margen bruto	236	290	22,7%
Gastos de explotación y amortización	-139	-154	10,3%
Margen antes de dotaciones	97	136	40,6%
Provisiones y deterioros	-33	-36	7,6%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0	1	
Resultado antes de impuestos	64	102	59,7%
Impuesto sobre beneficios	-7	-20	192,1%
Resultado atribuido a intereses minoritarios	4	3	-4,0%
Beneficio atribuido al grupo	53	78	46,7%
Ratios acumulados			
ROE	7,0%	8,7%	
Eficiencia	55,8%	47,7%	
Ratio de morosidad (%)	0,5%	0,9%	
Ratio de cobertura de dudosos (%)	312,1%	104,5%	

	4	2	3	2	2	-7	-2
2,7%	72	82	82	92	93	89	108
0,3%	-47	-42	-50	-55	-47	-53	-54
0,6%	25	40	32	36	47	36	54
7,6%	-16	-12	-5	6	-3	-20	-13
	0	0	0	0	0	0	1
9,7%	10	28	27	43	44	17	42
2,1%	1	-5	-3	-4	-9	-2	-9
4,0%	0	1	2	1	1	1	1
6,7%	10	22	22	37	33	13	32
	8,9%	8,7%	7,0%	8,7%	12,0%	8,0%	8,7%
	63,3%	55,2%	55,8%	56,0%	45,0%	49,0%	47,7%
	0,9%	0,6%	0,5%	0,3%	0,4%	0,8%	0,9%
	103.7%	241.1%	312.1%	292.9%	199.3%	106.6%	104.5%

La inversión crediticia viva se sitúa en 12.429 millones de euros, un 21,2% por encima del año anterior principalmente por el crecimiento del negocio de México, OFEX EMEA y Miami.

Los recursos de clientes en balance ascienden a 7.152 millones de euros e incrementan un 29,0% interanual por el crecimiento de México y Miami. Los recursos de fuera de balance ascienden a 1.052 millones de euros y disminuyen un -4,6% interanual.

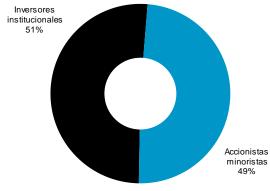
			Variación (%)
(en millones de €)	9M18	9M19	interanual
Total activo	16.412	19.680	19,9%
Inversión crediticia bruta viva	10.257	12.429	21,2%
Total pasivo	15.296	18.364	20,1%
Recursos de clientes en balance	5.545	7.152	29,0%
Capital Asignado	1.116	1.316	17,9%
Recursos de clientes fuera de balance	1.103	1.052	-4,6%
Otros datos			
Empleados	898	979	9,0%
Oficinas	43	42	-2,3%

			nple	Evolutivo Sin		
3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
19.680	19.097	18.570	17.822	16.412	15.356	15.096
12.429	11.662	11.314	11.126	10.257	9.796	9.011
18.364	17.875	17.434	16.705	15.296	14.281	14.136
7.152	7.309	6.682	6.328	5.545	5.572	4.991
1.316	1.222	1.136	1.117	1.116	1.076	960
1.052	1.072	1.071	1.023	1.103	1.067	1.024
979	980	913	908	898	845	785
42	42	42	42	43	43	42

4. La acción

		30.09.18	30.06.19	30.09.19
Accionistas y contratación				
Número de accionistas		234.064	237.675	236.844
Número de acciones medias (en millones)		5.570	5.537	5.536
Contratación media diaria (millones de acciones)		28	31	31
Valor de cotización (€)	(1)			
Inicio del año		1,656	1,001	1,001
Máxima del año		1,945	1,083	1,083
Mínima del año		1,308	0,832	0,714
Cierre del trimestre		1,339	0,911	0,890
Capitalización bursátil (millones €)		7.458	5.044	4.928
Ratios bursátiles				
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	(2)	0,04	0,15	0,15
Valor contable (millones €)		12.547	12.989	13.199
Valor contable por acción (€)		2,25	2,35	2,38
Valor contable tangible (millones €)		10.169	10.517	10.700
TBV por acción (€)		1,83	1,90	1,93
P/VC (valor de cotización s/ valor contable)		0,59	0,39	0,37
PER (valor de cotización / BPA)		37,50	6,13	5,88

Distribución de accionistas (en %)



Fuente: GEM, datos a 30 de septiembre de 2019

Evolución comparativa de la acción SAB

Período del 30.09.18 al 30.09.19



Sin ajustar los valores históricos.
Beneficio neto ajustado por el importe de los cupones del Additional Tier I, después de impuestos, registrado en fondos propios.

5. Hechos relevantes del trimestre

Banco Sabadell completa la transmisión de una cartera de créditos y activos inmobiliarios a Deutsche Bank y a Carval Investors

Con fecha 24 de julio de 2019 y como continuación de nuestro Hecho Relevante de fecha 24 de julio de 2018 con número de registro 268261, una vez obtenidas las autorizaciones pertinentes, Banco Sabadell ha completado la transmisión de una cartera de créditos en su mayoría hipotecarios con un valor bruto contable aproximado de 1.834 millones de euros y un valor neto contable aproximado de 268 millones de euros y activos inmobiliarios con un valor bruto contable aproximado de 290 millones de euros y un valor neto contable aproximado de 106 millones de euros, a Deutsche Bank y a Carval Investors (la Operación). La Operación no conlleva provisiones adicionales y tiene un impacto neutro en ratio de capital.

Banco Sabadell acuerda la venta de una cartera de activos inmobiliarios denominada comercialmente "Rex"

Con fecha 2 de agosto de 2019, Banco Sabadell ha acordado la venta de una cartera de activos inmobiliarios denominada comercialmente Rex a una filial de Cerberus Capital Management L.P. ("Cerberus"), participada al 80% por Cerberus y al 20% restante por Banco Sabadell (la "Operación"). Los activos inmobiliarios objeto de la Operación tienen un valor neto contable conjunto aproximado de 342 millones de euros, siendo el importe de compraventa de la Operación 314 millones de euros, implicando provisiones netas por importe de aproximadamente 20 millones de euros. El cierre de la Operación, una vez se cumplan las correspondientes condiciones, implicará la transmisión del control de los activos inmobiliarios y, en consecuencia, su baja del balance del grupo Banco Sabadell. La Operación contribuye positivamente a mejorar la rentabilidad del grupo Banco Sabadell y tiene un impacto neutro en la ratio de capital Common Equity Tier 1 (fully-loaded) de Banco Sabadell.

Banco Sabadell transmite el 100% del capital de SDIN Residencial, S.L.U y un conjunto de activos inmobiliarios

Como continuación al Hecho Relevante de 5 de febrero de 2019 (número 274.461), el 3 de agosto de 2019 Banco Sabadell ha transmitido el 100% del capital social de SDIN Residencial, S.L.U. y un conjunto de activos inmobiliarios, mayoritariamente suelos para promociones urbanísticas, a una entidad controlada por fondos gestionados y/o asesorados por Oaktree Capital Management. El importe total de la operación, referenciado al perímetro existente a 1 de enero de 2019, ha ascendido a 882 millones de euros. El cierre de la operación, condicionada a la obtención de las autorizaciones pertinentes, generará unos resultados estimados en el ejercicio de 23 millones de euros después de impuestos con un impacto positivo en la ratio de capital Common Equity Tier 1 (fully-loaded) de 7 puntos básicos.

Banco Sabadell acuerda la distribución de un dividendo a cuenta

El Consejo de Administración ha acordado, con fecha 24 de octubre de 2019, la distribución de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2019 por un importe de 0,02 euros brutos por acción que se abonará el próximo 24 de diciembre de 2019.

El importe del dividendo, neto de la correspondiente retención a cuenta de impuestos, es decir, 0,0162 euros por acción, se pagará mediante (i) la entrega de acciones propias de Banco Sabadell valoradas a la media aritmética simple de sus precios medios ponderados en el Sistema de Interconexión Bursátil en las sesiones bursátiles comprendidas entre los días 11 y 17 de diciembre de 2019, ambos inclusive (el "Precio de Referencia") hasta un máximo distribuido de 90 millones de acciones y (ii) de ser insuficientes, una cantidad complementaria en efectivo hasta completar dicho importe neto.

Aquellos accionistas de Banco Sabadell que no sean titulares del número de acciones necesario para recibir una acción entera o múltiplos de dicho número, se les liquidarán los picos en efectivo aplicando el Precio de Referencia. Por su parte, a los accionistas cuyas entidades depositarias acrediten en tiempo y forma a Banco Sabadell su derecho a la exención de retención o la aplicación de un tipo reducido de retención, se les abonará el importe correspondiente en efectivo.

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 (Medida 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:

Proposition of the production
Services of the resolution of yell presents where involutions or the artification of a certainty or de-certainty and the present of the prese
enterins articular of process of process propose medical. Considerando en el numerator la susualización ineud del beneficio dominio hasta la fecta exceptantando (1 mil parasimo destinar por la natura de portante por la nestina de presentano el nomeno y aplatación por el nestina de las contrationes a les horisos. Por Maria de la contratione de la manufacto de la m
placement obtained to placement options were de Solvia y la triulización de présistence al consumo y ajustando por el develop central consideration de las particulars, en appositua de la territoria, a escapción de las central de la central
de grantia y de pranticulor y de impruesto ciden depotation de las entidiades de criedio, a excepción de cere de año. Beneficio attable di grantia y de resolucion y el impuesto policio poli
Device a proposition of the process
DRIVA The complanation as less beden de agregatant de ja juvanille obtendaré por le nevent au Solvius y la futurización de protestars al construm y aquistato por el devengo relativo de las contributiones a les bedende da garrair y de resolución y el migrato de protecto de las entributiones de la protection de contributiones de la protection de
contributions a tos tortos de generale y de resolución y el impresto sobre depósitos de las entidades de ciedito, a excepción de cierre de año. Sentidos instituidos al guardo prise entidade. Concisionado sin al mutemado la namicial resultantia del beneficio deliminato hasia la ficin el exceptionado por la media de beneficio deliminato hasia la ficin el exceptionado por la media de la media deliminato deliminatori delim
Beneficio attitudo di aprico / fondos propios medios. Comisionando en el numeradori la mutaciación lineati del beneficio obsentión basta la fecha exceptuando prico processo de citativo de aparetar y de recolución y el myseular de Sorta y la titudicación de prisamana y elevante por a descriptorio de ciente de desegrativo de paretar y de recolución y el myseular de Sorta y el mutación de positivama de ciente de citativa de c
process of the process of the phonolism deterning to prise write as Solvin's y la stultacionide or presentance all consumor y systems do not everage relative de las contribusciones a los fondos de designation de las contribusciones a los fondos de modernina de modernina de la contribusciones a los fondos de modernina de la contribuscione de la modernina de la contribuscione de modernina de la contribuscione de modernina de la contribuscione a los fondos de grantina y de modernina de la contribuscione de la c
de garantia y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de credito, a excepción de cerre de año. En el demoninador se excutye el importad de los activos transporte hoto galactos. El commonitor funto, la positiona de las contribuciones a los fondos de garantia y de Castos de administración sobre mapera hoto galactos. El sentidades de creditos, a excepción de cerre de año. Se compone de las partidas contables de circa infectiona, excepción de cerre de año. Se compone de las partidas contables de circa infectiona, excepción de cerre de año. Se compone de las partidas contables de circa infectiona, excepción de cerre de año. Se compone de las partidas contables de circa infectiona, excepción de cerre de año. Se compone de las partidas contables de circa infectiona del ador o exerción del defendo no encepción del cerre de año de certa d
importe de los activos intarigables. 10 Ostos de efficiencia 10 Ostos de editoria vi el impaesto sobre depociato de las entidades de oriedito, a excepción de cierre de año. 10 ostos de exploracion de monte presenta de entidades de oriedito, a excepción de cierre de año. 10 ostos de exploracion como increas de exploracion como increas de entidades de oriedito, a excepción de cierre de año. 10 ostos de exploracion como increas de exploracion como increas de entidades de protectiones de entidades de entidades de elegidade de semanticas o prediction de designos de seguentos exploraciones con negocios corquintos o associadas, (6) desenvos de las portidos como de designos de seguentos exploraciones en medicianos en medicianos en predictiones de finado de labor o remembro de designos de seguentos exploraciones en predictiones de la place de la ciencia de designos de las particas como de las particas como de activos o financieros, retax, (6) lás particises o periodes de las protecteres de activos o contretes y grupos conjuntos exploraciones de finado de de ciencia de exploraciones de finado de ciencia de exploración de exploración de exploración de designos de seguentos de exploración de exp
Castos de administración sobre margen bruto ajustado. El denominador incluyo la periodificación linead de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y cargas de explotación. Se compose de las partidas contributes de cardida, excepción de circine a cardidad de cardida y excepción de circine a cardidad de cardida
resolución y el impuesto sobre depóstació el las entidades de circidito, a excepción de cierde a rifo. productos y cagas de explotación Se compone de las partidacion combiles de circo fina priesco y dottos gabos de explotación así como ingresos de achinos y gastos de pasivos amparados por como por la compone de las partidas combiles de circo fina priesco y dottos gabos de explotación así como ingresos de achinos y gastos de pasivos amparados por como por las partidas como por las partidas como por las partidas de como por las partidas como por las partidas como por las partidas de como por las partidas de como por las partidas de las como portantes de delicano for las partidas de como portantes de delicano de delicano de las partidas de como portantes de delicano de las partidas por las partidas de las partidas de como portantes de las partidas como partidas por las partidas portantes de las partidas como partidas por las partidas por las partidas por las partidas por venta de actinos y otros resultados. Se compone de las partidas como amentendos comissos de las partidas por venta de actinos y otros resultados. Se compone de las partidas como amentendos partidas partidas por las partidas partidas por las partidas
so production y cargins de exposicion So comprome de las particises contabiles de: (i) deteritors del valor o reversión del deteritors del valor de inventiones en negocios conjuntos a accidadas, (ii) deteritors del valor o activitor del valor de activitors del valor y quancials o priedadas al procupiones, (vi) provisiones o manderes no valoridos a considerado so como manderes on valoridos as participatos del valor y quancials o priedadas participatos del valor del valor y quancials o priedadas por modificaciones del fujor de capital de participatos del valor y granancias por tende del capital del participatos del participatos del participatos del participatos del valor o reversión del deteritor del valor y quancials o priedadas por modificaciones del fujor del granicipato del participato del pa
Contraction de service de la lactor ou creation de labor o reversión del destroro del valor de activos no financieros, nettes, (i) las garancies o pérdidas procederas de activos no corrientes y grupos ensjenables de elementos cisalificados como marrientos para la varta no admissibles como activatos de son admissibles como activatos de permitidos para la varta no admissibles como activatos de permitidos para la varta no admissibles como activatos de permitidos para la varta no admissibles como activatos de permitidos permitidos del destroro del valor y garancias o pérdidas portamicias portamicias portamicias portamicias permitidos permitidos del contractivos de la contractiva de la contractiva de la contractiva de la contractiva del valor y garancias o permitidos portamicias permitidos del valor y garancias o permitidos portamicias permitidos del valor y garancias o permitidos portamicias del permitidos del contractiva del valor y garancias o permitidos portamicias permitidos del contractiva del permitidos del contractiva del permitidos del contractiva del permitidos del permitido
defendos del valor o reversión del decientos del valor de activos no financieros, inijui las inventiones immobilistas destino del agripate de garancias o pérdidas procederes de activos no contrate y supros eniginables de elementos clasificados como martientos para la varia no admissibles como actividados internumpidas in terre no cuerta las participaciones, (i) providense de contrato de la participación como martientos para la varia no admissibles como actividados internumpidas in terre no cuerta las participaciones, (i) providense de contrato de contr
dar de baja en uentas achose no financieros, netas, (y) las garancias o priedia procedirentes de achtose no comientes y grupos engienables de elementos clasificados com antividades informungodas sin tener en cuenta las participaciones (y) protectiones o reventión de protection del valor o reventión de protection del valor o reventión de protection del valor y ganancias o profetidos per rodicianos en competentes que participaciones del valor o reventión del valor y ganancias o profetidos protectiones de lugio de caja de activos executados competentes de competentes del valor de protectiones del valor y ganancias o profetidos procedentes del competente del valor y ganancias o profetidos procedentes de accuraciones participaciones competentes del capacita del de febalas en cuenta activación contentes. En competente de las participaciones centre del epigrande de garancias o periodista procedentes del activos no corrientes y grupos enajerables de elementos clasificados como manterios para la valor antivo activación en contrato del capacita del cap
clasificados como manteridos para la verta no administriación con actividades internumpidas sin tener en cuerta las participaciones, (v) provisiones o reversión de provisiones o reversión de provisiones y (v) diretriore del tudo or o reversión del defento del vistor y participaciones, (v) provisiones o reversión de provisiones o valorados a valor zaconable con cambios en resultados y pédidas o apranciais peritados de cambios contrabates del generacios pedidades o paranciais peritados por compositores contrabates del provisiones o compositores de las participaciones. Se compose de las parades contrabates del generacios pedidades a paranciais peritados por contrabate del contrabate del generaciones de las parades contrabates en activates de la de be baje en contrabate del contrabate del generación peritados de la describación de la contrabate del contrabate del contrabate del contrabate del provisiones o contrabate del cont
claselicados como manteneos para la vertan no admissibles como activatos interruptases anti acerta no contration de produciones. Vigil disturcios del victor or evension del disturcion del victor y como como como como como como como co
Innancieros no solorados a valor rezonable con cambidos en resultados y profedias o garancias entes por modificación. Se compone de las particles portines de grandicias o potridas a dar de baja en cuentas activos no financieros, netas, sin tener en cuenta las inversiones inmobiliarias y las participaciones dentro del ejogiagle de garancias o periodas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos calentes de documentos de las participaciones dentro del popularia de participaciones de las participaciones de la compositione de las participaciones del las participaciones de las participaciones de las participacion
Se compone de las partidas contables de ganancias o pérididas al dar de baja en cuenta a activos no financieros, netas, sin tener en cuenta las inveniones unagan antes de dotaciones Se compone de las partidas contables de ganancias o pérididas portentes de activos no cerimetre y grapos engiandises de elementos clasificades como manterindos para la verta no admissibles como actividades internumpidas. A provincia de la compone de las partidas contables de la compone de las partidas contables de contables de las compone de las partidas contables de las compones de las compones de las partidas contables de las compones de las compones de las compones de las partidas contables de depúsición compo
iusualias proventa de activos y otros resultados signa nartes de activos y otros resultados signa nartes de dotaciones Se compone de las particias cortables: margen bruto más los gastos de administración y anortización. Se compone de las particias contrables: margen bruto más los gastos de administración y anortización. El la deferencia entre el reformiento y los costes de los activos y pasivos reticionados con clientes. El tipo medio del redictio a medio que el barroo paga por los depósitos de sus clientes. El tipo medio del redictio a medio que el barroo paga por los depósitos de sus clientes. El tipo medio del redictio a medio que el barroo paga por los depósitos de sus clientes. El tipo medio del redictio a medio de los recursos de clientes el periodicio de los los recursos de clientes el porte medio del redictio a del contrabilidad de coberturas, cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés, activos por impuestos, critos activos, activos ampandos por contratos de seguro o reaseguro y activos no corrientes y grupos enegianebles de elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés, activos por impuestos, critos activos, activos ampandos por contratos de seguro o reaseguro y activos no corrientes y grupos enegianebles de elementos que se han clientes de los contrabiles de contrabilidad de coberturas, cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interientes, gastos por bimpuestos, critos activos, activos ampandos por contratos de seguro o reaseguro y activos o contratos de la cartera de la carte
ciastificados como mantenidos para la venta no admisibiles como actividades interrumpidas. Se compone de las partidas contables in super hort on admisibiles como actividades interrumpidas. Es la diferencia entre el randimiento y los costes de los activos y pasivos relacionados con clientes. En su calculo se considera la diferencia entre el tipo medio del circito o como como pro los cortectos de los activos y pasivos relacionados con clientes. En su calculo se considera la diferencia entre el tipo medio del circito con como como proceso de circito a cilente en relación al saúdo medio danto de como de los recursos de clientes en estación al saúdo medio danto de como como como como como como como com
sagen antes de dotaciones Se compone de las partidas contables: margen huto más los gastos de administración y amortización. Es la diferencia entre el redimiento y lo socretas de los activos y passivos activos y possivos recipidos a sus clientes. El tipo medio que el banco paga por los depósitos de sus clientes. El tipo medio que el banco paga por los depósitos de sus clientes. El tipo medio de los entre entre el tipos medio de los elementos contables de riedido a clientes de se el porcentaje anualizado entre los costes financiersos contables de sus cursos de clientes. El tipo medio de los recursos de clientes es el porcentaje anualizado entre los costes financiersos contables de los elementos cubiertos de una cartera con concentro de las partidas contables de certa de contrabilidad de coberturas, cambias de los elementos cubiertos de una cartera con concentro de las partidas contables de certa de contrabilidad de coberturas, cambias del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del lengo de tipo de interés, activos por impuestos, otros pasivos procesas por contables de seguino o reassiguir y activos no cobertura del lengo de tipo de interés, acativos por impuestos, otros pasivos procesas del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del lengo de tipo de interés, pasivos por impuestos, otros pasivos procesas del valor razonable de los elementos que se han cisificado como mantenidos para la venta. Incluye depósitos de clientes su del partidas contables de cientes de la clientes sin tener en cuerta la adquisición temporal de activos, los ajustes por periodiciación tipo de activos dubosos (vis) pasivos cilidades de la clientes sin tener en cuerta la adquisición temporal de activos, los ajustes por periodiciación y los de activos dubosos (vis) de la clientes sin tener en cuerta la adquisición temporal de activos sucursos de clientes tura de balance. Los describados de cilidades de clientes sin facer en cuerta la adquisición temporal de activos sucursos
Es la diferencia entre el rendimiento y los coites de los activos y pasivos relacionados con clientes. En su calculo se considera la diferencia entre el tipo medio que el banco cobra por los criécticas a sus clientes y el flor medio que hacino paga por los depósitos de sus clientes. El tipo medio de los recursos de clientes es el procrentaja anualizado entre el ingreso financiero contable del criedito a clientes. El tipo medio de los recursos de clientes es el procrentaja en anualizado entre el ingreso financiero contables de clientes en relación al saldo medio dario de los recursos de clientes. Se compone de las partidas contables de: derivados - contabilidad de coberturas, cambios del valor razonable de los elementos cue tentre o contente so y grupos en ejembables de elementos que la han clasificado como mantenidos para la ventra. Se compone de las partidas contables de: derivados - contabilidad de coberturas, cambios del valor razonable de los elementos cue tentre o contente so y grupos en ejembables de elementos que la nel na clasificado como mantenidos para la ventra. Se compone de las partidas contables de: derivados - contabilidad de coberturas, cambios del valor razonable de los elementos que la han clasificado como en contente sy grupos en ejembables de elementos que la han clasificado como en proper enjembables de elementos que la han clasificado como en proper enjembables de elementos que la han clasificado como en contente por elementos que la ventra de la como en contente por proper enjembables de elementos que la ventra de la como en contente por proper enjembable de la celevate su handros en proper enjembables de elementos que la ventra de la celevate su handros en proper enjembables de elementos que la celevate su handros en cuerta la sudjusición temporal de activos, los siguistes por periodicación y los activos dudosos (staga 8). Los comos de clientes fuera de balance incluye depósitos de clientes (elementos colocados por la red comercial (bonos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros).
medio que el hanco cobra por los crieditos a sus clientes y el typo medio que el hanco paga por los depósitos de sus clientes. El typo medio de cirente se el porcentaje anusitazão entre el ingreso financiero contable del criedito a clientes en relación a ladion medio dario del criedito a clientes es el porcentaje anusitazão entre lo iscostes financieros contables de los recursos de clientes en relación a ladion de los recursos de clientes en relación a ladion de los recursos de clientes en relación a ladion de los recursos de clientes en relación a ladion de los recursos de clientes en relación a ladion de los recursos de clientes en relación a ladion de los recursos de clientes en relación a ladion de los recursos de clientes en relación a ladion de los recursos de clientes en relación a ladion de los recursos de clientes en relación a ladion de los recursos de clientes en relación a ladion de los recursos de clientes en relación a ladion de los elementos cubertos de una cartera contrativa de clientes en la cumpo de la comporte de las partidas contrables de elementos que se han clasificado como mantenidos pera la verta. Torigina de la cumpo de la cumpo de la cumpo por impuestos, otros activos, activos ampirandos de los elementos que se han clasificado como mantenidos pera la verta. La cumpo de las partidas contrables de dementos que se han clasificado como mantenidos pera la verta. Les comportes de la partidas contrables de dementos que se han clasificado como mantenidos pera la verta. Les comportes de la cumpo
argen de clientes (**) clientes es el porcentaja anualizado entre el ingreso financiero contable del crédito a clientes en relación al saldo medio diano del cientes. El tipo medio de los recursos de clientes es el procentaja anualizado entre los efinancieros contrables de los recursos de clientes en delación de los recursos de clientes. 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, ciros ambrandos por contratos de seguro o reaseguro y activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado an amentendos para la verta. 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, paskos por impuestos, citores sos y paskos en ciudos en grupos en ejembles de elementos que se han clasificado somo mantenidos para la verta. Se compone de las partidas contables de: derivados - contrabilidad de coberturas, cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés, paskos por impuestos, citores sos y paskos entidos en ejembles de elementos que se han clasificado collectivos y paskos colorados por la certa de subor por deterioro. Tambén demoninado crédito vos, incluye las inversión creditica bruta de clientes sin terer en cuenta la adquisición temporal de activos, los ajustes por cuentos de clientes fuera de balance. Incluye los señados (stepa por passiones colorados por la comercial (bronse simples de Banco Sabadell, pagarés y otros). Los fortes de clientes fuera de balance. Incluye los fortes de incluye las subaparidas contables de depósitos de la clientela, valores representativos de deuda emitidos (emprestitos y otros valores negociables y pasivos subordinados). Les fortias de cobertura de dudosos (%) Es la suma de los recursos
medio de los recursos de clientes es el porentaja anualizado entre los costes financieres contables de los necursos de clientes en relación al saldo medio dialnó de los recursos de clientes. 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 seguno o reaseguno y activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como manterindos para la venta. Se compone de las partidas contrables de definados - 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 activos, activos amparados por contratos de sualor canable 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 manterindos para la venta. Incluye los préstamos y articipos a la clientela sin tener en cuenta las correciones de valor por deterioro. 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 (stage 3). Incluye depósitos de clientes en ceneral la adquisición temporal de activos, los ajustes por periodificación de los recursos de clientes en cuenta las correcciones. Su carte de clientes en cuenta las correcciones de valor por deterioros. Encursos de clientes en balance incluye de patrimonios, fondos de pensiones y seguros comercializados. Incluye los badances de ribados de la cliente, en cuenta las correcciales de la manuel consultados. Es la suma de la cuencia en la cliente de patrimonios, fondos de pensiones y seguros comercializados. Es la suma de la cliente de patrimonios, fondos de pensiones y seguros c
dianó de los recursos de clientes. 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 reasseguro y activos no corrientes y grupose enajenables de elementos que se han clasificado como manteriolós para la venta. Se compone de las partidas contables de: derivados - contabilidad de coberturas, cambios del valor razonable de los elementos que se han clasificado como manteriolós para la venta. Incluye los préstamos y anticipos a la cliente las interer en cuenta las correciones de valor por deterioro. También denominado crédito vivo periodificación y los activos dudoses (stage 3). 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 dudoses (stage 3). También denominado crédito vivo periodificación y los activos dudoses (stage 3). Incluye depósitos de clientes (ex-repos) y otros passivos colocados por la red comercial (bonos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros). Incluye los fondos de inversión, que gestión de patrimonics, fondos de periodificación y controlizados. Es la suma de los recursos en balance y los recursos de clientes fuera de balance. Incluye los fondos de inversión, que está dubiento por provisiones y testigos de puda emitidos (emprésitios y otros valores negociables y pasivos subordinados). Es la porcentaje de riesgos stage 3 (dudosas) que está cubientes fuera de balance. Muestra el porcentaje de riesgos stage 3 (dudosas) que está cubiente por provisiones totales. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterior de los prestamos y anticipos a la clientela (incluyendo los fondos de las garantilas concedidas y l'otal de riesgos tage 3 (dudosas). Es el porcentaje de riesgos stage 3 (dudosas), activa el tentre de las direci
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, dros activos, activos activos cartos para las venta. Se compone de las partidas contables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta. Se compone de las partidas contables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta. Se compone de las partidas contables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta. Se compone de las partidas contables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta. Incluye los préstamos y anticipos a la cilentela sin tener en cuenta las correciones de valor por deterioro. También denominado crédito vivo, incluye la inversión crediticia bruta vivo o recitora de cilentes sin tener en cuenta las correciones de valor por deterioro. También denominado crédito vivo, incluye la inversión crediticia bruta vivo o recitora de cilentes sin tener en cuenta las adquisición temporal de activos, los ajustes por periodificación y los activos dudosos (stage 3). Incluye los fondos de inversión, gestión de patrimorios, fondos de pensiones y seguros comercial (bonos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros). Incluye los fondos de inversión, gestión de patrimorios, fondos de pensiones y seguros comercializados. Incluye los fondos de inversión, gestión de patrimorios, fondos de pensiones y seguros comercializados. Incluye los fondos de inversión, gestión de patrimorios, fondos de depositiones de deuda emitidos (empréstitos y otros valores negociables y pasivos subordinados). Es la suma de los recursos en balance y los recursos de cilientes fuen de balance. Es la suma de los recursos en balance y los recursos de cilientes fuen de balance. Es la suma de los recursos en balance y los recursos de cilientes fuen de balance. Incluye los préstimos de las garantias concedidas si agarantias concedidas y los des
con cobertura del riesgo de tipo de Interés, activos por impuestos, otros activos, activos amparados por contratos de seguiro o reaseguro y activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta. Se compone de las partidas contables de: derivados - contabilidad de coberturas, cambios del valor razonable de los elementos quibertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés, pastivos por impuestos para la venta. Incluye los prestamos y anticipos a la clientela sin tener en cuenta las correctiones de valor por deterioro. También denominado rédito vivo, incluye la inversión crediticia bruta de clientes or pastivos de clientes en balance incluye los productos (staga 9). Incluye depósitos de clientes (ex-repos) y otros pastivos colocados por la red comercial (bonos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros). Secursos de clientes fuera de balance incluye las subpartidas contables de depósitos de la clientela, valores representativos de deuda emitidos (emprésititos y otros valores negociables y pasivos subordinados). Es la suma de los recursos en balance y los recursos de clientes, valores representativos de deuda emitidos (emprésititos y otros valores negociables y pasivos subordinados). Es la suma de los recursos en balance y los recursos de clientes, valores representativos de deuda emitidos (emprésititos y otros valores negociables y pasivos subordinados). Es la suma de los recursos en balance y los recursos de clientes, valores representativos de deuda emitidos (emprésititos y otros valores negociables y pasivos subordinados). Es la suma de los recursos en balance y los recursos de clientes, fuera de balance. Muestra el porcentaje de riesgos staga 3 (dudosos) que está cubiento por provisiones totales. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela (incluyendo las garantias concedidas). Es el porcentaje de riesgos staga 3 (dudosos). Abre el total de riesgo concedido a la clie
comientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta. Se compone de las partidas contables de deinados - contabilidad ocoberturas, cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de lipo de interés, pasios por impuestos, otros pasivos y pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta. Incluye los préstamos y anticipos a la clientela sin tener en cuenta las correcciones de valor por deterioro. También demoninado crédito de vol, incluye la interesión crediticia bruta vea o crédito vivo periodificación y los activos dudosos (stage 3). Incluye despósitos de clientes (ex-repos) y otros paísos colocados por la red comercial (brons simples de Banco Sabadell, pagarés y otros). Incluye las fondas de investión, gestión de patrimonios, fondos de pensiones y seguros comercializados. Incluye las subpartidas contables de depósitos de la cliente ser-ser persentativos de deuda emitidos (empréstitos y otros valores negociables y pasivos colocados por la red comercial (brons simples de Banco Sabadell, pagarés y otros). Incluye las subpartidas contables de depósitos de la cliente (ex-repos) y otros valores representativos de deuda emitidos (empréstitos y otros valores negociables y pasivos soucaros en balance subpartidas contables de depósitos de la clientela, valores representativos de deuda emitidos (empréstitos y otros valores negociables y pasivos soucaros estidos de cobertura de dudosos (%) Incluye las portentaje de riesgos stage 3 (dudosos), que está cubierto por proxisiones totales. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterior de dudosos (%) Incluye las portentaje de riesgos valores apara 3 (dudosos), corre el total de riesgo concedido a la clientela, y quarantas concedidas. Ver en la presente tabla la definición de los préstamos y anticipos a la clientela (proximantas concedidas. Ver en la presente tabla la definición de los riesgos stages 3 (dudosos
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 lot pod eliterérs, pashoes por impuestos, otros pasivos y pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta. Incluye los préstamos y anticipos a la clientela sin tener en cuenta las correciones de valor por deterioro. Tambén denominado crédito vivo, incluye la imensión crediticia bruta de clientes sin tener en cuenta la adquisición temporal de activos, los ajustes por periodificación y los activos dudosos (stago 9). Incluye des pósitos de clientes fuera de balance Incluye los fondos de imensión, gestión de patrimonios, fondos de pensiones y seguros comercializados. Incluye los fondos de imensión, gestión de patrimonios, fondos de pensiones y seguros comercializados. Incluye los subpartidas contables de depósitos de la clientela, valores representativos de deude emitidos (empréstitos y otros valores negociables y pasivos subordinados). Es la suma de los recursos en balance o los componentes de los componentes de los prestamos y anticipos a la clientela, valores representativos de deude emitidos (empréstitos y otros valores negociables y pasivos subordinados). Incluye los fondos de invensión, gestión de patrimonios, fondos de pensiones y seguros comercializados. Incluye los fondos de invensión, gestión de patrimonios, fondos de balance. Se la suma de los recursos en balance y los recursos de clientes fuera de balance. Incluye los fondos de invensión y anticipos a la clientela, valores representativos de deude emitidos (empréstitos y otros valores negociables y pasivos subordinados). Incluye los fondos de invensión se provisiones totales. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterior de los préstamos y anticipos a la clientela, su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterior de los préstamos y entrejos a la clientela su garantias concedidas s
con cobertura del riesgo de tipo de interés, pasivos por impuestos, otros pasivos y pasivos incluídos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta. resión crediticia bruta de clientes Incluye los préstamos y anticipos a la clientela sin tener en cuenta las correciones de valor por deterioro. También de mominado crédito vivo, incluye los préstamos y anticipos a la clientela sin tener en cuenta la sodusición temporal de activos, los ajustes por periodificación y los activos dudosos (stage 3). Incluye despósitos de clientes (ex-repos) y otros pasivos colocados por la red comercial (bonos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros). Incluye los fondos de inversión, gestión de patrimonios, fondos de pensiones y seguros comercializados. Incluye los subpartidas contables de depósitos de la clientela, velores representativos de deuda emitidos (empréstitos y otros valores negociables y pasivos sucursos gestionados sucursos en balance sucursos en balance y los recursos en balances y los recursos de clientes fuera de balance. Muestra el porcentaje de riesgos stage 3 (dudosos) que está cubiento por provisiones totales. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterior de los préstamos y anticipos a la clientela (incluyendo los fondos de las garantias concedidas. Yer en la presente tabla la definición de los riesgos stage 3 (dudosos), sobre el total de riesgo concedido a la clientela. Su cálculo se compone del cociente entre los riesgos stage 3 (dudosos), estage 3 (dudosas) / Préstamos a la clientela. Su cálculo se compone del cociente entre los riesgos stage 3 (dudosos), estage 3 (dudosas) / Préstamos a la clientela, Su cálculo se compone del cociente entre los definición de los riesgos stage 3 (dudosos), estage 3 (dudosas) / Préstamos a la clientela, Su cálculo se compone del cociente entre los repose stage 3 (dudosos), estage 3 (dudosos), estage 3 (dudoso
clasificado como mantenidos para la venta. Incluye los préstamos y anticipos a la clientela sin tener en cuenta las correciones de valor por deterioro. 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 actionos dudosos (stage 3). Incluye depósitios de clientes en balance Incluye los fondos de cimentes (ex-repos) y otros pasivos colocados por la red comercial (bornos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros). Incluye los fondos de cimentes (ex-repos) y otros pasivos colocados por la red comercial (bornos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros). Incluye los fondos de cimentes (ex-repos) y otros pasivos colocados por la red comercial (bornos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros). Incluye los fondos de cimentes (ex-repos) y otros pasivos colocados por la red comercial (bornos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros). Incluye los fondos de cimentes (ex-repos) y otros pasivos colocados por la red comercial (bornos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros). Incluye los fondos de cimentes (ex-repos) y otros pasivos colocados por la red comercial (bornos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros). Incluye depósitios de cilentes (ex-repos) y otros pasivos colocados por la red colocados por la red colocados (experimentes de la cilentela (experimentes y experimentes y experimentes y experimentes y experimentes y experimentes y de balanco. Residuación de colocados (%) Incluye de las definición (experimentes (ex-repos) y otros balance y la cilentela (experimentes y experimentes y involvados a la cilentela y experimentes y experimente
incluye los préstamos y anticipos a la clientela sin tener en cuenta las correctiones de valor por deterioro. También denominado crédito vivo incluye depósitos de clientes sin tener en cuenta la adquisición temporal de activos, los ajustes por periodificación y los activos describes de lientes fuera de balance incluye depósitos de clientes (ex-repos) y otros pasivos colocados por la red comercial (bonos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros). Incluye los fondos de niversión, questión de patrimorios, fondos de pensiones y seguros comercializados. Incluye las subparidas contables de depósitos de la clientela, valores representativos de deuda emitidos (empréstitos y otros valores negociables y pasivos subordinados). Es la suma de los recursos en balance sucursos de clientes fuera de balance. Muestra el porcentaje de riesgos stage 3 (dudosos) que está cubierto por provisiones totales. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deferioro de los préstamos y anticipos a la clientela (incluyendo los fondos de las garantías concedidas) fotal de riesgos stage 3 (dudosos), les está cubierto por provisiones totales. Su cálculo se compone del cociente entre les fondos de las garantías concedidas stage 3 (dudosos), les está cubierto por provisiones totales. Su cálculo se compone del cociente entre les fondos de las garantías concedidas y lotal de riesgos stage 3 (dudosos), les el porcentaje de riesgos stage 3 (dudosos), les de riesgos concedidos a la clientela. Su cálculo se compone del cociente entre las definición de los riesgos stage 3 (dudosos), les de riesgos concedidos a la clientela. Su cálculo se compone del cociente entre las definición de los riesgos stage 3 (dudosos), el total de riesgos concedidas. Ver en la presente tabla la definición de los riesgos stage 3 (dudosos), el total de riesgos stage 3 (dudosos), el total de riesgos stage 3 (dudosos), el total de riesgos stage 3 (dudosos), el cociente entre las fondos por deterior o de las dudosos de riesgos de riesgos conjuntos o asociadas. Ademá
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 (staga 3). Incluye depósitos de clientes (ex-repos) y otros pasivos colocados por la red comercial (bonos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros). Incluye los fondos de inversión, gestión de patrimonios, fondos de pensiones y seguros comercializados. Incluye las subpartidación contables de depósitos de la gestionados subordinados). Es la suma de los recursos en balance y los recursos de clientes fuera de balance. Muestra el porcentaje de riesgos staga 3 (dudosos) que está cubierto por provisiones totales. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela (uny endo los fondos de las garantías concedidas) / total de riesgos staga 3 (dudosos) (an esta de procentaje de riesgos staga 3 (dudosos)). Es el porcentaje de riesgos staga 3 (dudosos), incluyendo las fondos de las garantías concedidas.) Es el cociente entre las dotaciones a insolvencias y otras dotaciones y deterioros / inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos más los activos immobiliarios. El rumerador considera la anaulzización líneal de las dotaciones a insolvencias y otras dotaciones y deterioros el valor de inversión es deterioros el valor de inversión es deterioros activos immobiliarios adjudicados. Es al cociente entre las dotaciones a insolvencias y otras dotaciones a insolvencias y otras dotaciones y deterioros el valor de inversión es en regocios conjuntos o asociadas. Además, se ajustan las provisiones de las ventas institucionales de carteras. Es al cociente entre los fondos por deterioro de activos immobiliarios adjudicados. El importe de activos immobiliarios adjudicados incluye los immuebles clasificado como mantenidos para la venta. Es la c
periodificación y los activos dudosos (stage 3). Locursos de clientes en balance Incluye los fondos de imersión, questión de patrimonios, fondos de pensiones y seguros comercializados. Incluye los fondos de imersión, questión de patrimonios, fondos de pensiones y seguros comercializados. Incluye los fondos de imersión, questión de patrimonios, fondos de pensiones y seguros comercializados. Incluye las subpartidas contables de depósitos de la clientela, valores representativos de deuda emitidos (empréstitos y otros valores negociables y pasivos subordinados). Es la suma de los recursos en balance y los recursos de clientes fuera de balance. Muestra el porcentaje de riesgos stage 3 (dudosos) que está cubierto por provisiones totales. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela (incluyendo los garantías concedidos) / total de riesgos stage 3 (dudosos), (follos de las garantías concedidos). Es el porcentaje de riesgos stage 3 (dudosos), esbre el total de riesgo concedido a la clientela. Su cálculo se compone del cociente entre los riesgos atá definición de los riesgos stage 3 (dudosos), Préstamos a la clientela y garantías concedidos. Ver en la presente table la definición de los riesgos stage 3 (dudosos). Es el cociente entre las dotaciones a insolvencias y otras dotaciones a la clientela y garantías concedidos. Ver en la presente table la definición de los riesgos stage 3 (dudosos). Es el cociente entre las dotaciones a insolvencias y otras dotaciones a insolvencias y otras dotaciones y deterioros / inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos problemáticos Es la suma de los riesgos dudosos, clasificados como stage 3, junto con los activos immobiliarios adjudicados. Es la cociente entre los fondos por deterior de la valualización lineal de las otraciones a insolvencias y otras dotaciones y elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta. Es la suma de los riesgos dudosos, clasificados como stage 3,
pendificación y los activos dudosos (stage 3). Incluye depósitos de clientes (entre de balance incluye depósitos de clientes (expenso y otros pasivos colocados por la red comercial (bonos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros). Incluye los fondos de inversión, gestión de patrimonios, fondos de pensiones y seguros comercializados. Incluye los fondos de inversión, gestión de patrimonios, fondos de pensiones y seguros comercializados. Incluye las subpartidas contables de depósitos del cientela, valores representativos de deuda emitidos (empréstitos y otros valores negociables y pasivos subordinados). Es la suma de los recursos en balance y los recursos de clientes fuera de balance. Muestra el porcentaje de riesgos stage 3 (dudosos) que está cubierto por provisiones totales. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterior de los préstamos y anticipos a la clientel quichyendo los fondos de las garantias concedidas) / total de riesgos stage 3 (dudosos), incluyendo las garantias concedidas stage 3 (dudosos), sobre el total de riesgo concedido a la clientela. Su cálculo se compone del cociente entre los riesgos stage 3 (dudosos), incluyendo las garantias concedidas stage 3 (dudosos) / Préstamos a la clientela y garantias concedidas. Ver en la presente tabla la definición de los riesgos stage 3 (dudosos), incluyendo las garantias concedidas stage 3 (dudosos) / Préstamos a la clientela y garantias concedidas. Ver en la presente tabla la definición de los riesgos stage 3 (dudosos). Es el occiente entre las dotaciones a insolvencias y otras dotaciones a insolvencias y otras dotaciones y otereiros/ inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos más los activos immobiliarios. El numerador considera la anualización lineal de las dotaciones a insolvencias y otras dotaciones y otereiros conjuntos o asociadas. Además, se aljustan las provisiones de las ventas institucionales de carteras. Es la suma de las resgos dudosos, clasificados como stage 3, junto con los activos inmob
Incluye los fondos de inversión, gestión de patrimonios, fondos de pensiones y seguros comercializados. Incluye las subpartidas contables de depósitos de la clientela, valores representativos de deuda emitidos (empréstitos y otros valores negociables y pasivos subordinados). Es la suma de los recursos en balance y los recursos de clientes fuera de balance. Muestra el porcentaje de riesgos stage 3 (dudosos) que está cubierto por provisiones totales. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela (incluyendo los fondos de las garantias concedidas). Es el porcentaje de riesgos stage 3 (dudosos), sobre el total de riesgo concedido a la clientela. Su cálculo se compone del cociente entre los riesgos atajos di fudosas), incluyendo las garantias concedidas stage 3 (dudosos), sobre el total de riesgo concedido a la clientela. Su cálculo se compone del cociente entre los riesgos atajos di fudosas), incluyendo las garantias concedidas stage 3 (dudosas), lonclyendo las garantias concedidas stage 3 (dudosas), este de riesgos stage 3 (dudosas), incluyendo las garantias concedidas stage 3 (dudosas), este de riesgos stage 3 (dudosas), incluyendo las garantias concedidas stage 3 (dudosas), este de riesgos stage 3 (dudosas), incluyendo las garantias concedidas stage 3 (dudosas), este de riesgos stage 3 (dudosas), este de riesgos stage 3 (dudosas), este de cociente entre las dotaciones a insolvencias y otras dotaciones y deterioros de activos inmobiliarios en insolvencias y otras dotaciones y deterioros de activos inmobiliarios en insolvencias en negocios conjuntos o asociadas. Además, se ajustan las provisiones de las ventas institucionales de cartere los fondos por oteterioro de activos inmobiliarios adjudicados. El importe de acti
Incluye las subpartidas contables de depósitos de la clientela, valores representativos de deuda emitidos (empréstitos y otros valores negociables y pasivos subordinados). Es la suma de los recursos en balance y los recursos de clientes fuera de balance. Muestra el porcentaje de riesgos stage 3 (dudosos) que está cubierto por provisiones totales. 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 stage 3 (dudosos)). Es el porcentaje de riesgos stage 3 (dudosos), sobre el total de riesgo concedido a la clientela. Su cálculo se compone del cociente entre los riesgos stage 3 (dudosos), incluyendo las garantías concedidas stage 3 (dudosos), sobre el total de riesgos concedido a la clientela. Su cálculo se compone del cociente entre los riesgos stage 3 (dudosos), sobre el total de riesgos stago 3 (dudosos), sobre el total de riesgos stago 3 (dudosos). Es el cociente entre las dotaciones y deterioros/ inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos más los activos inmobiliarios. El numerador considera la anualización lineal de las dotaciones a insolvencias y otras dotaciones y deterioros obtenidas hasta la fecha y quistadas por el deterioro o revisión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas. Además, se ajustan las provisiones de las ventas institucionales de carteras. Es la suma de los riesgos dudosos, clasificados como stage 3, junto con los activos inmobiliarios adjudicados. El importe de activos inmobiliarios adjudicados el elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta. Es el cociente entre los fondos por deterioro de activos inmobiliarios adjudicados. El importe de activos inmobiliarios adjudicados 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. Es al suma de las parti
subordinados). Es la suma de los recursos en balance y los recursos de clientes fuera de balance. Muestra el porcentaje de riesgos stage 3 (dudosos) que está cubierto por provisiones totales. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de detenioro de los préstamos y anticipos a la clientela (incluyendo los fondos de las garantias concedidas) / total de riesgos stage 3 (dudosos), (incluyendo las garantias concedidas stage). Es el porcentaje de riesgos stage 3 (dudosos), sobre el total de riesgo concedido a la clientela. Su cálculo se compone del cociente entre los riesgos stage 3 (dudosos), incluyendo las garantias concedidas stage 3 (dudosos), incluyendo las garantias concedidas stage 3 (dudosos), incluyendo las garantias concedidas stage 3 (dudosos). Es el porcentaje de riesgos stage 3 (dudosos), el dudosos), lenduyendo las garantias concedidas stage 3 (dudosos), el definición de los riesgos stage 3 (dudosos). Es el cociente entre las dotaciones a insolvencias y otras dotaciones y deterioros/ inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos más los activos inmobiliarios. El numerador considera la anualización lineal de las dotaciones a insolvencias y otras dotaciones y deterioros originatos o asociadas. Además, se ajustan las provisiones de las eventas institucionales de carteras. Es la suma de los riesgos dudosos, clasificados como stage 3, junto con los activos inmobiliarios adjudicados. Es la suma de los riesgos dudosos, clasificados como stage 3, junto con los activos inmobiliarios adjudicados. El importe de activos inmobiliarios adjudicados incluye los inmuebles clasificados en la cartera de activos inmobiliarios adjudicados. Es la suma de las partidas contables de stage 3 (activos dudosos), de los préstamos y anticipos a la clientela junto con las garantías concedidas stage 3 (adudosas). Préstamos y partidas a cobrar netas sobre financiación minorista. El numerador excluye los créditos de mediación. En el denominador, se considera la anualización minorista o los
Suborainados). Es la suma de los recursos en balance y los recursos de clientes fuera de balance. Muestra el porcentaje de riesgos stage 3 (dudosos) (dudosos) (uestá cubierto por provisiones totales. 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 stage 3 (dudosos) (incluyendo las garantías concedidas stage 3 (dudosas)). Es el porcentaje de riesgos stage 3 (dudosos), sobre el total de riesgo concedido a la clientela. Su cálculo se compone del cociente entre los riesgos stage 3 (dudosos), incluyendo las garantías concedidas stage 3 (dudosos), Préstamos a la clientela. Su cálculo se compone del cociente entre los riesgos stage 3 (dudosos). Es el cociente entre las dotaciones a insolvencias y otras dotaciones y deterioros / inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos más los activos immobiliarios. El numerador considera la anualización lineal de las dotaciones a insolvencias y otras dotaciones y deterioros of inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos más los activos immobiliarios. El numerador considera la anualización lineal de las dotaciones a insolvencias y otras dotaciones y deterioros of enversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas. Además, se ajustan las provisiones de las ventas institucionales de carteras. Es la suma de los riesgos dudosos, clasificados como stage 3, junto con los activos immobiliarios adjudicados. Es el occiente entre los fondos por deterioro os reterios indibiliarios adjudicados. Es el occiente entre los fondos para la venta. Es el occiente entre los fondos para la venta. Es el cociente entre los fondos para la venta. Es el acuma de las partidas contables de stage 3 (activos dudosos), de los préstamos y anticipos a la clientela junto con las garantías concedidas stage 3 (dudosas). Es la suma de las partidas a cobrar netas sobre financiación minorist
Muestra el porcentaje de riesgos stage 3 (dudosos) que está cubierto por provisiones totales. 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 stage 3 (dudosos). Es el porcentaje de riesgos stage 3 (dudosos), sobre el total de riesgo concedido a la clientela. Su cálculo se compone del cociente entre los riesgos stage 3 (dudosos), incluyendo las garantías concedidas stage 3 (dudosos), incluyendo las garantías concedidas stage 3 (dudosos), incluyendo las garantías concedidas stage 3 (dudosos). Es el cociente entre las dotaciones a insolvencias y otras dotaciones y deterioros inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos más los activos immobiliarios. El numerador considera la anualización lineal de las dotaciones a insolvencias y otras dotaciones y deterioros obtenidas hasta la fecha y ajustadas por el deterioro o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas. Además, se ajustan las provisiones de las ventas institucionales de carteras. Es la suma de los riesgos studosos, clasificados como stage 3, junto con los activos inmobiliarios adjudicados. El importe de activos atio de cobertura de inmuebles alto de cobertura de inmuebles immobilarios 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. Es la suma de las partidas contables de stage 3 (activos dudosos), de los préstamos y anticipos a la clientela junto con las garantías concedidas stage 3 (dudosos) an to deposits ratio Fréstamos y partidas a cobrar netas sobre financiación minorista. El numerador excluye los créditos de mediación. En el denominador, se considera la financiación minorista o los recursos de clientes. Es el cociente entre la base de capital y los activos ponderados por riesgo. La base de capital incorpora la totalidad del be
deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela (incluyendo los fondos de las garantías concedidas) / total de riesgos stage 3 (dudosos) (incluyendo las garantías concedidas stage 3 (dudosos), sobre el total de riesgo concedido a la clientela. Su cálculo se compone del cociente entre los riesgos stage 3 (dudosos), incluyendo las garantías concedidas stage 3 (dudosas) / Préstamos a la clientela y garantías concedidas. Ver en la presente tabla la definición de los riesgos stage 3 (dudosos), incluyendo las garantías concedidas stage 3 (dudosas) / Préstamos a la clientela y garantías concedidas. Ver en la presente tabla la definición de los riesgos stage 3 (dudosos). Es el cociente entre las dotaciones a insolvencias y otras dotaciones y deterioros/ inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos más los activos inmobiliarios. El numerador considera la anualización lineal de las dotaciones a insolvencias y otras dotaciones y deterioros/ inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos más los activos inmobiliarios. El numerador considera la anualización lineal de las dotaciones a insolvencias y otras dotaciones y deterioros/ inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos más la fecha y ajustadas por el deterioro o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas. Además, se ajustan las provisiones de las ventas institucionales de carteras. Es la suma de los riesgos dudosos, clasificados como stage 3, junto con los activos inmobiliarios adjudicados. El importe de activos inmobiliarios adjudicados. Es el cociente entre los fondos por deterioro 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. Es la suma de las partidas contables de stage 3 (activos dudosos), de los préstamos y anticipos a la clientel
las garantías concedidas stage 3 (dudosas)). Es el porcentaje de riesgos stage 3 (dudosos), sobre el total de riesgo concedido a la clientela. Su cálculo se compone del cociente entre los riesgos stage 3 (dudosos), lincluyendo las garantías concedidas stage 3 (dudosas) / Préstamos a la clientela y garantías concedidas. Ver en la presente tabla la definición de los riesgos stage 3 (dudosos). Es el cociente entre las dotaciones a insolvencias y otras dotaciones y deterioros/ inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos más los activos inmobiliarios. El numerador considera la anualización lineal de las dotaciones a insolvencias y otras dotaciones y deterioros obtenidas hasta la fecha y ajustadas por el deterioro o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas. Además, se ajustan las provisiones de las ventas institucionales de carteras. Es la suma de los riesgos dudosos, clasificados como stage 3, junto con los activos inmobiliarios adjudicados. Es el cociente entre los fondos por eleterioro de activos inmobiliarios adjudicados. El importe de activos inmobiliarios adjudicados 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. esgos stage 3 (dudosos) Es la suma de las partidas contables de stage 3 (activos dudosos), de los préstamos y anticipos a la clientela junto con las garantías concedidas stage 3 (dudosos) en to deposits ratio Préstamos y partidas a cobrar netas sobre financiación minorista. El numerador excluye los créditos de mediación. En el denominador, se considera la financiación minorista o los recursos de cellentes. Es el cociente entre la base de capital y los activos ponderados por riesgo. La base de capital incorpora la totalidad del beneficio contable asumiendo un pay-out del 50%, a diferencia del criterio regulatorio que disminuye dicho importe en base a las obligaciones a cumplir en lo qu
Es el porcentaje de riesgos stage 3 (dudosos), sobre el total de riesgo concedido a la clientela. Su cálculo se compone del cociente entre los riesgos stato de morosidad stage 3 (dudosos), incluyendo las garantías concedidas stage 3 (dudosos). Es el cociente entre las dotaciones a insolvencias y otras dotaciones y deterioros/ inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos más los activos inmobiliarios. El numerador considera la anualización lineal de las dotaciones y otras dotaciones y deterioros obtenidas hasta la fecha y ajustadas por el deterioro o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas. Además, se ajustan las provisiones de las ventas institucionales de carteras. Es el su suma de los riesgos dudosos, clasificados como stage 3, junto con los activos inmobiliarios adjudicados. Es el cociente entre los fondos por deterioro de activos inmobiliarios adjudicados. Es el cociente entre los fondos por deterioro de activos inmobiliarios adjudicados. El importe de activos inmobiliarios adjudicados adjudicados adjudicados incluye los inmicollares de activos inmobiliarios adjudicados. Es la suma de las partidas contables de stage 3 (activos dudosos), de los préstamos y anticipos a la clientela junto con las garantías concedidas stage 3 (adudosos) Es la suma de las partidas contables de stage 3 (activos dudosos), de los préstamos y anticipos a la clientela junto con las garantías concedidas stage 3 (adudosas) Es la suma de las partidas contables de stage 3 (activos dudosos), de los préstamos y anticipos a la clientela junto con las garantías concedidas stage 3 (activos dudosos). Es el cociente entre la base de capital y los activos ponderados por riesgo. La base de capital incorpora la to
stage 3 (dudosos), incluyendo las garantías concedidas stage 3 (dudosas) / Préstamos a la clientela y garantías concedidas. Ver en la presente tabla la definición de los riesgos stage 3 (dudosos). Es el cociente entre las dotaciones a insolvencias y otras dotaciones y deterioros/ inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos más los activos inmobiliarios. El numerador considera la anualización lineal de las dotaciones a insolvencias y otras dotaciones y deterioros obtenidas hasta la fecha y ajustadas por el deterioro o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas. Además, se ajustan las provisiones de las ventas institucionales de carteras. Es la suma de los riesgos dudosos, clasificados como stage 3, junto con los activos inmobiliarios adjudicados. El importe de activos inmobiliarios adjudicados. El importe de activos inmobiliarios adjudicados incluye los inmuebles clasificado como mantenidos para la venta. Es gegos stage 3 (dudosos) Es la suma de las partidas contables de stage 3 (activos dudosos), de los préstamos y anticipos a la clientela junto con las garantías concedidas stage 3 (dudosas). Es la suma de las partidas a cobrar netas sobre financiación minorista. El numerador excluye los créditos de mediación. En el denominador, se considera la financiación minorista o los recursos de clientes. Es el cociente entre la base de capital y los activos ponderados por riesgo. La base de capital incopora la totalidad del beneficio contable asumiendo un pay-out del 50%, a diferencia del criterio regulatorio que disminuye dicho importe en base a las obligaciones a cumplir en lo que queda de año. El denominador se ha realizado en base a la mejor estimación del Grupo. Es el cociente del beneficio neto atribuido al grupo entre el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. 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 numerad
definición de los riesgos stage 3 (dudosos). Es el cociente entre las dotaciones a insolvencias y otras dotaciones y deterioros/ inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos más los activos immobiliarios. El numerador considera la anualización lineal de las dotaciones a insolvencias y otras dotaciones y deterioros obtenidas hasta la fecha y ajustadas por el deterioro o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas. Además, se ajustan las provisiones de las ventas institucionales de carteras. Es la suma de los niesgos dudosos, clasificados como stage 3, junto con los activos inmobiliarios adjudicados. Es el cociente entre los fondos por deterioro de activos inmobiliarios adjudicados. Es el cociente entre los fondos por deterioro de activos inmobiliarios adjudicados. El importe de activos inmobiliarios adjudicados incluye los immuebles clasificados en la cartera de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta. Es la suma de las partidas contables de stage 3 (activos dudosos), de los préstamos y anticipos a la clientela junto con las garantías concedidas stage 3 (adudosos) Es la suma de las partidas contables de stage 3 (activos dudosos), de los préstamos y anticipos a la clientela junto con las garantías concedidas stage 3 (adudosos) Es la suma de las partidas a cobrar netas sobre financiación minorista. El numerador excluye los créditos de mediación. En el denominador, se considera la financiación minorista o los recursos de de clientes. Es el cociente entre la base de capital y los activos ponderados por riesgo. La base de capital incorpora la totalidad del beneficio contable asumiendo un pay-out del 50%, a diferencia del criterio regulatorio que disminuye dicho importe en base a las obligaciones a cumplir en lo que queda de año. El denominador se ha realizacida en base a la enjor estimación del Grupo. Es el cociente del beneficio neto atribuido al grupo entre el número de
Es el cociente entre las dotaciones a insolvencias y otras dotaciones y deterioros/ inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos más los activos inmobilitarios. El numerador considera la anualización lineal de las dotaciones a insolvencias y otras dotaciones y deterioros o tenerios hasta la fecha y ajustadas por el deterioro o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas. Además, se ajustan las provisiones de las ventas institucionales de carteras. Es la suma de los riesgos dudosos, clasificados como stage 3, junto con los activos inmobiliarios adjudicados. Es el cociente entre los fondos por deterioro de activos inmobiliarios adjudicados. El importe de activos inmobiliarios adjudicados. Es el cociente entre los fondos por deterioro de activos inmobiliarios adjudicados. El importe de activos inmobiliarios adjudicados. Es el cociente entre los fondos por deterioro de activos inmobiliarios adjudicados. El importe de activos inmobiliarios adjudicados. Es el suma de las partidas contables clasificados en la cartera de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta. Es la suma de las partidas contables de stage 3 (activos dudosos), de los préstamos y anticipos a la clientela junto con las garantías concedidas stage 3 (dudosos) (dudosas). Préstamos y partidas a cobrar netas sobre financiación minorista. El numerador excluye los créditos de mediación. En el denominador, se considera la financiación minorista o los recursos de clientes. Es el cociente entre la base de capital y los activos ponderados por riesgo. La base de capital incorpora la totalidad del beneficio contable asumiendo un pay-out del 50%, a diferencia del criterio regulatorio que disminuye dicho importe en base a las obligaciones a cumplir en lo que queda de año. El denominador se ha realizado en base a la mejor estimación del Grupo. Es el cociente del beneficio en ten atribuido al grupo entre el número de acciones
más los activos immobiliarios. El numerador considera la anualización lineal de las dotaciones a insolvencias y otras dotaciones y deterioros obtenidas hasta la fecha y ajustadas por el deterioro o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas. Además, se ajustan las provisiones de las ventas institucionales de carteras. Es la suma de los riesgos dudosos, clasificados como stage 3, junto con los activos inmobiliarios adjudicados. El importe de activos on corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta. Es la suma de las partidas contables de stage 3 (activos dudosos), de los préstamos y anticipos a la clientela junto con las garantías concedidas stage 3 (dudosos) ant to deposits ratio préstamos y partidas a cobrar netas sobre financiación minorista. El numerador excluye los créditos de mediación. En el denominador, se considera la financiación minorista o los recursos de clientes. Es el cociente entre la base de capital y los activos ponderados por riesgo. La base de capital incorpora la totalidad del beneficio contable asumiendo un pay-out del 50%, a diferencia del criterio regulatorio que disminuye dicho importe en base a las obligaciones a cumplir en lo que queda de año. El denominador se ha realiz
hasta la fecha y ajustadas por el deterioro o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas. Además, se ajustan las provisiones de las ventas institucionales de carteras. Es la suma de los riesgos dudosos, clasificados como stage 3, junto con los activos inmobiliarios adjudicados. Es el cociente entre los fondos por deterioro de activos inmobiliarios adjudicados. El importe de activos inmobiliarios adjudicados. Es el cociente entre los fondos para la venta. Es la suma de las partidas contables de stage 3 (activos dudosos), de los préstamos y anticipos a la clientela junto con las garantías concedidas stage 3 (dudosos) (audosas). Es la suma de las partidas contables de stage 3 (activos dudosos), de los préstamos y anticipos a la clientela junto con las garantías concedidas stage 3 (dudosos) (audosas). Préstamos y partidas a cobrar netas sobre financiación minorista. El numerador excluye los créditos de mediación. En el denominador, se considera la financiación minorista o los recursos de clientes. Es el cociente entre la base de capital y los activos ponderados por riesgo. La base de capital incorpora la totalidad del beneficio contable asumiendo un pay-out del 50%, a diferencia del criterio regulatorio que disminuye dicho importe en base a las obligaciones a cumplir en lo que queda de año. El denominador se ha realizacida en base a laero restinación del Grupo. Es el producto del valor de cotización de la acción y el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. Es el cociente del beneficio neto atribuido al grupo entre el número de acciones medias en cir
nasta la recna y ajustadas por el detentoro o reversión del destentoro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas. Ademas, se ajustan las provisiones de las ventas institutionales de carteras. Es la suma de los riesgos dudosos, clasificados como stage 3, junto con los activos inmobiliarios adjudicados. El importe de activos inmobiliarios adjudicados elementos e
Es la suma de los riesgos dudosos, clasificados como stage 3, junto con los activos inmobiliarios adjudicados. El importe de activos inmobiliarios adjudicados cativos adjudicados elementos pagintes adjudicados elementos pagintes ativos inmobiliarios adjudicados cativos inmobiliarios adjudicados adjudicados cativos inmobiliarios adjudicados elementos pagintes adjudicados na fecha de circa de lementos que se familiarios adjudicados elementos adjudicados elementos pagintes adjudicados elementos adjudicados elementos pagintes adjudicados elementos
Es el cociente entre los fondos por deterioro de activos inmobiliarios adjudicados. El importe de activos que se han clasificado como mantenidos para la venta. Es la suma de las partidas contables de stage 3 (activos dudosos), de los préstamos y anticipos a la clientela junto con las garantías concedidas stage 3 (dudosos) Préstamos y partidas a cobrar netas sobre financiación minorista. El numerador excluye los créditos de mediación. En el denominador, se considera la financiación minorista o los recursos de clientes. Es el cociente entre la base de capital y los activos ponderados por riesgo. La base de capital incorpora la totalidad del beneficio contable asumiendo un pay-out del 50%, a diferencia del criterio regulatorio que disminuye dicho importe en base a las obligaciones a cumplir en lo que queda de año. El denominador se ha realizado en base a la mejor estimación del Grupo. Se el producto del valor de cotización de la acción y el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. 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 exceptuando la plusvalia obtenida por la venta de Solva y la titulización de préstamos
immobiliarios adjudicados incluye los immuebles clasificados en la cartera de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta. Es la suma de las partidas contables de stage 3 (activos dudosos), de los préstamos y anticipos a la clientela junto con las garantías concedidas stage 3 (dudosos) an to deposits ratio Préstamos y partidas a cobrar netas sobre financiación minorista. El numerador excluye los créditos de mediación. En el denominador, se considera la financiación minorista o los recursos de clientes. Es el cociente entre la base de capital y los activos ponderados por riesgo. La base de capital incorpora la totalidad del beneficio contable asumiendo un pay-out del 50%, a diferencia del criterio regulatorio que disminuye dicho importe en base a las obligaciones a cumplir en lo que queda de año. El denominador se ha realizado en base a la mejor estimación del Grupo. portación 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. 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 exceptuando la plusvalia obtenida por la venta de Solva y la titulización de préstamos
clasificado como mantenidos para la venta. Es la suma de las partidas contables de stage 3 (activos dudosos), de los préstamos y anticipos a la clientela junto con las garantías concedidas stage 3 (dudosos). In to deposits ratio Préstamos y partidas a cobrar netas sobre financiación minorista. El numerador excluye los créditos de mediación. En el denominador, se considera la financiación minorista o los recursos de clientes. Es el cociente entre la base de capital y los activos ponderados por riesgo. La base de capital incorpora la totalidad del beneficio contable asumiendo un pay-out del 50%, a diferencia del criterio regulatorio que disminuye dicho importe en base a las obligaciones a cumplir en lo que queda de año. El denominador se ha realizacido en base a la ención del Grupo. apitalización 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. Es el cociente del beneficio neto artibuido ag rupo entre el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. Es el cociente del beneficio obtenido hasta la fecha exceptuando la plusvalía obtenida por la venta de Solvia y la titulización de préstamos
Es la suma de las partidas contables de stage 3 (activos dudosos), de los préstamos y anticipos a la clientela junto con las garantías concedidas stage 3 (dudosos). An to deposits ratio Préstamos y partidas a cobrar netas sobre financiación minorista. El numerador excluye los créditos de mediación. En el denominador, se considera la financiación minorista o los recursos de clientes. Es el occiente entre la base de capital y los activos ponderados por riesgo. La base de capital incorpora la totalidad del beneficio contable asumiendo un pay-out del 50%, a differencia del criterio cia del criterio cia del criterio del contractorio del Critorio. Spitalización 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. Es el producto del valor de cotización el a arción y 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 exceptuando la plusvalía obtenida por la venta de Solvia y la titulización de préstamos
(dudosas). Préstamos y partidas a cobrar netas sobre financiación minorista. El numerador excluye los créditos de mediación. En el denominador, se considera la financiación minorista o los recursos de clientes. Es el cociente entre la base de capital y los activos ponderados por riesgo. La base de capital incorpora la totalidad del beneficio contable asumiendo un atto de capital (%) pay-out del 50%, a diferencia del criterio regulatorio que disminuye dicho importe en base a las obligaciones a cumplir en lo que queda de año. El denominador se ha realizado en base a la mejor estimación del Grupo. patialización 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. 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 exceptuando la plusvalia obtenida por la venta de Solvia y la titulización de préstamos
Préstamos y partidas a cobrar netas sobre financiación minorista. El numerador excluye los créditos de mediación. En el denominador, se considera la financiación minorista o los recursos de clientes. Es el cociente entre la base de capital y los activos ponderados por riesgo. La base de capital incorpora la totalidad del beneficio contable asumiendo un pay-out del 50%, a diferencia del criterio regulatorio que disminuye dicho importe en base a las obligaciones a cumplir en lo que queda de año. El denominador se ha realizado en base a la mejor estimación del Grupo. apitalización 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. Es el cociente del beneficio neto artibuido al grupo entre el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. Es el cociente del beneficio obtenido hasta la fecha exceptuando la plusvalla obtenida por la venta de Solvia y la titulización de préstamos
financiación minorista o los recursos de clientes. Es el cociente entre la base de capital y los activos ponderados por riesgo. La base de capital incorpora la totalidad del beneficio contable asumiendo un pay-out del 50%, a diferencia del criterio regulatorio que disminuye dicho importe en base a las obligaciones a cumplir en lo que queda de año. El denominador se ha realizado en base a la mejor estimación del Grupo. spitalización 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. En el numerador se considera la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha exceptuando la plusvalía obtenida por la venta de Solvia y la titulización de préstamos
Es el cociente entre la base de capital y los activos ponderados por riesgo. La base de capital incorpora la totalidad del beneficio contable asumiendo un pay-out del 50%, a diferencia del criterio regulatorio que disminuye dicho importe en base a las obligaciones a cumplir en lo que queda de año. El denominador se ha realizado en base a la mejor estimación del Grupo. apitalización 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. Es el producto del valor de cotización de la numbero de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. 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 exceptuando la plusvalía obtenida por la venta de Solvia y la titulización de préstamos
atio total de capital (%) pay-out del 50%, a diferencia del criterio regulatorio que disminuye dicho importe en base a las obligaciones a cumplir en lo que queda de año. El denominador se ha realizado en base a la mejor estimación del Grupo. Apitalización 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. 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 exceptuando la plusvalía obtenida por la venta de Solvia y la titulización de prèstamos
denominador se ha realizado en base a la mejor estimación del Grupo. Es el producto del valor de cotización de la acción y el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. Es el producto 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 exceptuando la plusvalía obtenida por la venta de Soliva y la titulización de préstamos
apitalización 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. 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 exceptuando la plusvalla obtenida por la venta de Solvia y la titulización de préstamos
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 exceptuando la plusvalía obtenida por la venta de Solvia y la titulización de prèstamos
considera la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha exceptuando la plusvalía obtenida por la venta de Solvia y la titulización de prèstamos
al constanto y quistracar por el importe del cupiori del Auditoria i nei 1, después de limpuestos, registradar en rioridos propiosa sa como por el cuerente de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año.
de las contribuciones a los ionomes de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. Por valor contable se considera la suma de
alor contable por acción los fondos propios, ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las
entidades de crédito, a excepción de cierre de año.
entradaces de riteurior, a excepción de clarie de ambiguitarior. Es el cociente entre el valor contable tangible y el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. Por valor contable tangible se
SV por acción (€) considera la suma de los fondos propios y ajustado por los activos intangibles así como por el devia de la contribución contación a fecto de las contribucións a los fondos de considera la suma de los fondos propios y ajustado por los activos intangibles así como por el devia de las contribucións a los fondos de
garantia y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año.
VC (valor de cotización s/ valor contable) Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción/ valor contable.

^(*) 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.

[©]Sabadell

Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro Otros productos y cargas de explotación -122 Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en penocios	4 790 11 -66 2 0,40 6 12.866 8 783 11 -66 7 6,92 7 6,92 10 82.61 8 783 11 1,08 8 783 11 1,090 8 783 11 -66 11 8,56 11 8,56 17 -69 17 3,736 18 79 -2,023 11 54,13 11 166 3 -297
A juste FGD-FUR-IDEC neto de impuestos ROA (%) ROE ROE ROE ROE ROE ROE ROE ROE ROE RO	61 -68 2 0,40 6 12.860 8 78 61 -68 7 6,92 0 82.61 8 78 61 -10.88 61 1,08 61 10.390 88 78 61 -68 61 1 8,56 63 3 3.834 7 -99 -2.023 1 54,13 10 166 3 3 -297
ROA (%) 0.12	2 0,40 6 12.866 8 78: 61 -66 7 6,92 0 82.6† 8 78: 61 -66 1 1,08 61 -66 1 1,09 63 78: 61 -66 61 1,09 63 78: 61 -66 61 1,09 61 78: 61 -66
ROE Beneficio atribuido al grupo 24 Ajuste FGD-FUR-IDEC neto de impuestos 4.6 ROE (%) 1.9 Activos ponderados por riesgo (APR) 80.93 RORWA Beneficio atribuido al grupo 24 Ajuste FGD-FUR-IDEC neto de impuestos -6 RORWA (%) 0,3 ROTE Beneficio atribuido al grupo 24 Ajuste FGD-FUR-IDEC neto de impuestos -6 ROTE (%) 2,4 Ajuste FGD-FUR-IDEC neto de impuestos -6 ROTE (%) 2,4 Margen bruto ajustado 3,88 Ajuste FGD-FUR-IDEC -8 Ratio de eficiencia Margen bruto ajustado 3,79 Gastos de administración 2,29 Ratio de eficiencia (%) 57,9 Otros ingresos de explotación 20 Otros gastos de explotación -2.29 Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro -2.20 Otros productos y cargas de explotación -2.20 Otros productos y cargas de explotación -2.20 Deterioro del valor o reversión de	8 783 611 -66 7 6,92 0 82.6 8 783 611 -66 1 1,08 8 783 61 -66 1 1,090 8 783 61 -68 7 733,736 7 -99 -2.023 1 54,13 101 66 3 -297
Ajuste FGD-FUR-IDEC neto de impuestos ROE (%) RORWA Activos ponderados por riesgo (APR) Beneficio atribuido al grupo Ajuste FGD-FUR-IDEC neto de impuestos RORWA (%) RORWA (%) Beneficio atribuido al grupo Ajuste FGD-FUR-IDEC neto de impuestos ROTE Beneficio atribuido al grupo Ajuste FGD-FUR-IDEC neto de impuestos Beneficio atribuido al grupo Ajuste FGD-FUR-IDEC neto de impuestos ROTE (%) Ajuste FGD-FUR-IDEC neto de impuestos ADTE (%) Agripor Druto Ajuste FGD-FUR-IDEC Agripor Druto Agripo	61 -68 7 6,92 0 82.6 8 78 8 78 61 -68 61 1,08 8 78 61 68 61 1,38 61 68 7 7 3 3 3 3.83 7 7 -99 -2.02 1 54,13 10 66 3 -297
ROE (%)	7 6,92 7 6,92 7 6,92 7 82,61 8 783 8 783 8 1 1,08 8 783 8 783 8 783 8 783 8 783 8 3 3,83 7 -98 7 3,736 9 -2,023 1 54,13 10 466 3 -297
Activos ponderados por riesgo (APR) 80.930 Beneficio atribuido al grupo 244 Ajuste FGD-FUR-IDEC neto de impuestos 80.930 ROTE 500 Septimos medios (sin activos intangibles) 10.380 Beneficio atribuido al grupo 244 Ajuste FGD-FUR-IDEC neto de impuestos 924 Ajuste FGD-FUR-IDEC 103888888888888888888888888888888888888	0 82.6 m 8 78: 8 78: 61 -68: 1 1,08 81 78: 61 1,039 8 78: 61 -66: 1 8,56 3 3.834 7 -98: 7 3.736 9 -2.02: 1 54,13 11 16: 3 -297
RORWA Beneficio atribuido al grupo Ajuste FGD-FUR-IDEC neto de impuestos ROTE Beneficio atribuido al grupo Ajuste FGD-FUR-IDEC neto de impuestos Beneficio atribuido al grupo Ajuste FGD-FUR-IDEC neto de impuestos Beneficio atribuido al grupo Ajuste FGD-FUR-IDEC neto de impuestos Ajuste FGD-FUR-IDEC neto de impuestos Ajuste FGD-FUR-IDEC BRATIO de eficiencia Margen bruto ajustado Ajuste FGD-FUR-IDEC BRATIO de eficiencia Margen bruto ajustado Ajuste FGD-FUR-IDEC BRATIO de eficiencia (%) Cotros ingresos de explotación Cotros ingresos de explotación Cotros gastos de explotación Cotros gastos de explotación Cotros productos y cargas de explotació	8 783 51 -66 1 1,08 51 10,39(8 783 51 -66 1 8,56 3 3,834 7 -96 7 3,736 9 -2,023 1 54,13 11 165 3 -297
Ajuste FGD-FUR-IDEC neto de impuestos RORWA (%) Pondos propios medios (sin activos intangibles) Beneficio atribuido al grupo Ajuste FGD-FUR-IDEC neto de impuestos ROTE Ajuste FGD-FUR-IDEC neto de impuestos Ajuste FGD-FUR-IDEC Ratio de eficiencia Margen bruto Ajuste FGD-FUR-IDEC Ratio de eficiencia Margen bruto ajustado Gastos de administración Castos de administración Ratio de eficiencia (%) Otros ingresos de explotación Otros gastos de explotación Otros gastos de explotación Cotros productos y cargas de explotación Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro Otros productos y cargas de explotación 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 -40:	1 1,08 8 78 8 78 61 -68 1 8,56 3 3,83 7 -98 7 3,73 6 9 -2,02 1 54,13 11 66 3 -297
Fondos propios medios (sin activos intangibles) Beneficio atribuido al grupo 24: Ajuste FGD-FUR-IDEC neto de impuestos 6	81 10.390 8 78: 81 -66 11 8,56 33 3,834 7 -96 7 3.736 9 -2.023 11 54,13 11 16 3 -297
ROTE Beneficio atribuido al grupo 24 Ajuste FGD-FUR-IDEC neto de impuestos -6 ROTE (%) 2,4 Margen bruto 3.88 Ajuste FGD-FUR-IDEC -8 Ratio de eficiencia Margen bruto ajustado 3.797 Gastos de administración -2.19 Ratio de eficiencia (%) 57,9 Otros ingresos de explotación -20 Otros gastos de explotación -32 Otros productos y cargas de explotación -32 Otros productos y cargas de explotación -32 Deterior del valor o reversión del deterior o del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas -122 Deterior o del valor o reversión del deterior o del valor de activos no financieros -40	8 783 11 -66 1 8,56 3 3,834 7 -99 7 3,736 9 -2,02: 1 54,13 11 166 3 -297
A juste FGD-FUR-IDEC neto de impuestos ROTE (%) A juste FGD-FUR-IDEC neto de impuestos ROTE (%) A juste FGD-FUR-IDEC Ratio de eficiencia M argen bruto a justado Gastos de administración Gastos de explotación Otros ingresos de explotación Otros gastos de explotación Otros gastos de explotación Otros gastos de explotación Otros gastos de explotación Otros productos y cargas de explotación Gastos de explotación Deterior o del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas Deterior o del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros - 6 - 6 - 7 - 7 - 7 - 7 - 7 - 7	61 -68 1 8,56 3 3.834 7 -98 7 3.736 9 -2.023 1 54,13 01 168 3 -297
ROTE (%) 2,4 Margen bruto 3,88 Ajuste FGD-FUR-IDEC -8 Ratio de eficiencia Margen bruto ajustado 3,791 Gastos de administración -2,191 Ratio de eficiencia (%) 57,91 Otros ingresos de explotación 0,0 Otros gastos de explotación 0,0 Otros productos y cargas de explotación 0,0 Gastos de explotación 1,0 Otros productos y cargas de explotación 1,0 Gastos de explotación 1,0 Otros productos y cargas de explotación 1,0	1 8,56 3 3.834 7 -96 7 3.736 9 -2.023 1 54,13 01 166 3 -297
A juste FGD-FUR-IDEC Ratio de eficiencia M argen bruto a justado Gastos de administración Castos de administración Castos de administración Castos de administración Castos de eficiencia (%) Otros ingresos de explotación Otros gastos de explotación Otros gastos de explotación Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro Otros productos y cargas de explotación	7 -98 7 3.736 9 -2.023 1 54,13 01 169 3 -297
Ratio de eficiencia Margen bruto ajustado Gastos de administración Castos de administración Ratio de eficiencia (%) Otros ingresos de explotación Otros gastos de explotación Otros gastos de explotación Otros productos y cargas de explotación Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro Otros productos y cargas de explotación Otros productos y cargas de explo	7 3.736 9 -2.023 1 54,13 01 169 3 -297
Gastos de administración -2.19 Ratio de eficiencia (%) 57,9 Otros ingresos de explotación 200 Otros gastos de explotación -320 Otros productos y cargas de explotación 190 Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro 190 Otros productos y cargas de explotación 190 Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas 190 Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros 190 Castos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro 190 Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios 190 Castos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro 190 Castos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro 190 Castos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro 190 Castos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro 190 Castos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro 190 Castos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro 190 Castos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro 190 Castos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro 190 Castos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro 190 Castos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro 190 Castos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro 190 Castos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro 190 Castos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro 190 Castos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro 190 Castos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro 190 Castos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro 190 Castos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro 190 Castos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro 190 Castos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro 190 Castos de pasivos amparados por contratos de seguro o rea	9 -2.023 1 54,13 01 169 3 -297
Ratio de eficiencia (%) 57,9 Otros ingresos de explotación 20 Otros gastos de explotación 3-32 Otros productos y cargas de explotación 4-32 Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro 4-122 Otros productos y cargas de explotación 5-122 Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas 5-126 Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros 4-40	1 54,13 01 169 3 -297
Otros ingresos de explotación Otros gastos de explotación Otros gastos de explotación Otros gastos de explotación Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro Otros productos y cargas de explotación Otros productos y cargas de explotación 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 -40:	01 169 3 -297
Otros gastos de explotación 3-32: Otros productos y cargas de explotación 16gresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro 16gresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro 16gresos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro 16gresos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro 16gresos 16gres	3 -297
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro Otros productos y cargas de explotación -122 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 -40:	
Otros productos y cargas de explotación 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 -40:	0 (
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 -40:	0 (
conjuntos o asociadas Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros -40:	2 -128
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros -40:	0 (
	3 -64
de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como 4: actividades interrumpidas	2 69
	0 -135
	2 4
Otras dotaciones y deterioros -355	
Provisiones o reversión de provisiones -8'	7 -15
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 -63· ganancias netas por modificación	4 -428
Dotaciones a insolvencias y activos financieros -72:	1 -442
Total dotaciones y deterioros -1.08	
·	5 7
Plusvalias por venta de activos viotros resultados	0 135 2 -4
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	
Margen bruto 3.88:	
Gastos de administración -2.19:	9 -2.023
Margen antes de dotaciones Gastos de personal -120	
Otros gastos generales de administración -99	
Amortización -26i Margen antes de dotaciones 1.416	
Crédito a la clientela (neto)	1.407
Saldo medio 135.66:	2 139.03
Resultados 2.99	
Tipo % 2,9	5 2,94
Margen de clientes Depósitos de la clientela Saldo medio 140,441	6 146.842
Resultados -22:	
Tipo % -0,2	
Margen de clientes 2,74	2,66
Derivados - contabilidad de coberturas 25	8 729
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera	6 383
con cobertura del riesgo de tipo de interés Activos por impuestos 7.12:	
Otros activos Otros activos 2.36	
Activos no corrientes varunos engienables de elementos que se han	
clasificado como mantenidos para la venta 2.87	9 4.267
Otros activos 12.659	
Derivados - contabilidad de coberturas 69:	3 1.05
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera	335
con cobertura del nesgo de tipo de interes	
Otros pasivos Otros pasivos Otros pasivos	
Otros pasivos 99:	<u> </u>
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han	
clasificado como mantenidos para la venta	0 30

El margen de clientes esta calculado con datos acumulados.

Préstamos y créditos con garantía hipotecaria Préstamos y créditos con otras garantías reales Crédito comercial Arrendamiento financiero Deudores a la vista y varios Inversión crediticia bruta viva Activos dudosos (clientela) - stage 3 Ajustes por periodificación Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos Adquisición temporal de activos Inversión crediticia bruta de clientes Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país Préstamos y anticipos a la clientela Pasivos financieros a coste amortizado Pasivos financieros sin naturaleza minorista Depósitos de bancos centrales Depósitos de entidades de crédito Emisiones institucionales Otros pasivos financieros Recursos de clientes en balance Depósitos de la clientela Cuentas a la vista Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos Cesión temporal de activos Ajustes por periodificación y cobertura con derivados Empréstitos y otros valores negociables	83.444 2.609 5.805 2.526 45.850 140.234 6.951 18 147.203 349 147.553 -3.948 143.605 201604 66.452 27.806 12.513 22.686 3.447 135.152 136.581 106.499 28.167	82.058 3.01 5.447 2.632 47.75 140.901 6.28 320 147.216 320 147.535 144.377 203.91 61.491 21.277 9.122 24.096 7.00 142.4166 143.888
Crédito comercial Arrendamiento financiero Deudores a la vista y varios Inversión crediticia bruta viva Activos dudosos (clientela) - stage 3 Ajustes por periodificación Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos Inversión crediticia bruta de clientes Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país Préstamos y antícipos a la clientela Pasivos financieros a coste amortizado Pasivos financieros ain naturaleza minorista Depósitos de bancos centrales Depósitos de entidades de crédito Emisiones institucionales Otros pasivos financieros Recursos de clientes en balance Depósitos de la clientela Cuentas a la vista Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos Cesión temporal de activos Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	5.805 2.526 45.850 140.234 6.951 18 147.203 349 147.553 -3.948 143.605 201604 66.452 27.806 12.513 22.686 3.447 135.152 136.581 106.499 28.167	5.44; 2.63; 47.75 140.90; 6.28 3.47.216; 147.216; 147.335; 144.377; 203.91; 6149; 2127; 9.12; 24.09; 7.00; 142.416; 143.88;
Arrendamiento financiero Deudores a la vista y varios Inversión crediticia bruta viva Activos dudosos (clientela) - stage 3 Ajustes por periodificación Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos Adquisición temporal de activos Inversión crediticia bruta de clientes Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país Préstamos y anticipos a la clientela Pasivos financieros a coste amortizado Pasivos financieros a coste amortizado Pasivos financieros sin naturaleza minorista Depósitos de bancos centrales Depósitos de entidades de crédito Emisiones institucionales Otros pasivos financieros Recursos de clientes en balance Depósitos de la clientela Cuentas a la vista Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos Cesión temporal de activos Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	2.526 45.850 140.234 6.951 18 147.203 349 147.553 -3.948 143.605 201604 66.452 27.806 12.513 22.686 3.447 135.152 136.581 106.499 28.167	2.63 47.75 140.90 6.28 3 147.21 32 147.53 -3.15 144.377 203.91 21.27 9.12 24.09 7.00 142.41 143.88
Deudores a la vista y varios Inversión crediticia bruta viva Activos dudosos (clientela) - stage 3 Ajustes por periodificación Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos Adquisición temporal de activos Inversión crediticia bruta de clientes Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país Préstamos y anticipos a la clientela Pasivos financieros a coste amortizado Pasivos financieros a coste amortizado Pasivos financieros sin naturaleza minorista Depósitos de bancos centrales Depósitos de entidades de crédito Emisiones institucionales Otros pasivos financieros Recursos de clientes en balance Depósitos de la clientela Cuentas a la vista Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos Cesión temporal de activos Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	45.850 140.234 6.951 18 147.203 349 147.553 -3.948 143.605 201604 66.452 27.806 12.513 22.686 3.447 135.152 136.581 106.499 28.167	47.75 140.90 6.28 3 147.216 32 147.536 -3.15 144.377 203.91 6149 2127 9.12 24.09 7.00 142.416 143.88
Inversión crediticia bruta viva Activos dudosos (clientela) - stage 3 Ajustes por periodificación Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos Adquisición temporal de activos Inversión crediticia bruta de clientes Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país Préstamos y anticipos a la clientela Pasivos financieros a coste amortizado Pasivos financieros sin naturaleza minorista Depósitos de bancos centrales Depósitos de entidades de crédito Emisiones institucionales Otros pasivos financieros Recursos de clientes en balance Depósitos de la clientela Cuentas a la vista Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos Cesión temporal de activos Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	140.234 6.951 18 147.203 349 147.553 -3.948 143.605 201604 66.452 27.806 12.513 22.686 3.447 135.152 136.581 106.499 28.167	140.90 6.28 3 147.21 32 147.53 -3.15 144.377 203.91 6149 2127 9.12 24.09 7.00 142.416 143.88
Activos dudosos (clientela) - stage 3 Ajustes por periodificación Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos Adquisición temporal de activos Inversión crediticia bruta de clientes Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país Préstamos y anticipos a la clientela Pasivos financieros a coste amortizado Pasivos financieros sin naturaleza minorista Depósitos de bancos centrales Depósitos de entidades de crédito Emisiones institucionales Otros pasivos financieros Recursos de clientes en balance Depósitos de la clientela Cuentas a la vista Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos Cesión temporal de activos Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	6.951 18 147.203 349 147.553 -3.948 143.605 201604 66.452 27.806 12.513 22.686 3.447 135.152 136.581 106.499 28.167	6.28 3 147.21 147.53 147.53 144.377 203.91 6149 2127 9.12 24.09 7.00 142.41 143.88
Ajustes por periodificación Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos Adquisición temporal de activos Inversión crediticia bruta de clientes Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país Préstamos y anticipos a la clientela Pasivos financieros a coste amortizado Pasivos financieros a coste amortizado Pasivos financieros sin naturaleza minorista Depósitos de bancos centrales Depósitos de entidades de crédito Emisiones institucionales Otros pasivos financieros Recursos de clientes en balance Depósitos de la clientela Cuentas a la vista Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos Cesión temporal de activos Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	18 147.203 349 147.553 -3.948 143.605 201604 66.452 27.806 12.513 22.686 3.447 135.152 136.581 106.499 28.167	3 147.21 32 147.53; -3.15 144.37; 203.91 6149 2127 9.12 24.09 7.00 142.41 143.88
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos Adquisición temporal de activos Inversión crediticia bruta de clientes Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país Préstamos y anticipos a la clientela Pasivos financieros a coste amortizado Pasivos financieros a coste amortizado Pasivos financieros sin naturaleza minorista Depósitos de bancos centrales Depósitos de entidades de crédito Emisiones institucionales Otros pasivos financieros Recursos de clientes en balance Depósitos de la clientela Cuentas a la vista Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos Cesión temporal de activos Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	147.203 349 147.553 -3.948 143.605 201604 66.452 27.806 12.513 22.686 3.447 135.152 136.581 106.499 28.167	147.216 32 147.538 -3.15 144.377 203.91 6149 2127 9.12 24.09 7.00 142.416 143.88
Adquisición temporal de activos Inversión crediticia bruta de clientes Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país Préstamos y anticipos a la clientela Pasivos financieros a coste amortizado Pasivos financieros sin naturaleza minorista Depósitos de bancos centrales Depósitos de entidades de crédito Emisiones institucionales Otros pasivos financieros Recursos de clientes en balance Depósitos de la clientela Cuentas a la vista Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos Cesión temporal de activos Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	147.553 -3.948 143.605 201604 66.452 27.806 12.513 22.686 3.447 135.152 136.581 106.499 28.167	147.535 -3.158 144.377 203.91 6149; 2127; 9.12; 24.096 7.00 142.416 143.888
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país Préstamos y anticipos a la clientela Pasivos financieros a coste amortizado Pasivos financieros sin naturaleza minorista Depósitos de bancos centrales Depósitos de entidades de crédito Emisiones institucionales Otros pasivos financieros Recursos de clientes en balance Depósitos de la clientela Cuentas a la vista Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos Cesión temporal de activos Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	-3.948 143.605 201604 66.452 27.806 12.513 22.686 3.447 135.152 136.581 106.499 28.167	-3.154 144.377 203.91 61.493 21.277 9.123 24.096 7.00 142.416 143.886
Préstamos y anticipos a la clientela Pasivos financieros a coste amortizado Pasivos financieros sin naturaleza minorista Depósitos de bancos centrales Depósitos de entidades de crédito Emisiones institucionales Otros pasivos financieros Recursos de clientes en balance Depósitos de la clientela Cuentas a la vista Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos Cesión temporal de activos Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	143.605 201604 66.452 27.806 12.513 22.686 3.447 135.152 136.581 106.499 28.167	144.377 203.91 61.49 21.27 9.12; 24.09 7.00 142.416 143.88
Pasivos financieros a coste amortizado Pasivos financieros sin naturaleza minorista Depósitos de bancos centrales Depósitos de entidades de crédito Emisiones institucionales Otros pasivos financieros Recursos de clientes en balance Depósitos de la clientela Cuentas a la vista Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos Cesión temporal de activos Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	201604 66.452 27.806 12.513 22.686 3.447 135.152 136.581 106.499 28.167	203.91 61.49 21.27 9.12 24.09 7.00 142.416
Pasivos financieros sin naturaleza mino rista Depósitos de bancos centrales Depósitos de entidades de crédito Emisiones institucionales Otros pasivos financieros Recursos de clientes en balance Depósitos de la clientela Cuentas a la vista Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos Cesión temporal de activos Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	66.452 27.806 12.513 22.686 3.447 135.152 136.581 106.499 28.167	6149 2127 9.12 24.096 7.00 142.416
Depósitos de bancos centrales Depósitos de entidades de crédito Emisiones institucionales Otros pasivos financieros Recursos de clientes en balance Depósitos de la clientela Cuentas a la vista Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos Cesión temporal de activos Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	27.806 12.513 22.686 3.447 135.152 136.581 106.499 28.167	21277 9.123 24.096 7.00 142.416 143.888
Depósitos de entidades de crédito Emisiones institucionales Otros pasivos financieros Recursos de clientes en balance Depósitos de la clientela Cuentas a la vista Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos Cesión temporal de activos Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	12.513 22.686 3.447 135.152 136.581 106.499 28.167	9.123 24.096 7.00 142.416 143.888
Emisiones institucionales Otros pasivos financieros Recursos de clientes en balance Depósitos de la clientela Cuentas a la vista Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos Cesión temporal de activos Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	22.686 3.447 135.152 136.581 106.499 28.167	24.096 7.00 142.416 143.888
Otros pasivos financieros Recursos de clientes en balance Depósitos de la clientela Cuentas a la vista Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos Cesión temporal de activos Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	3.447 135.152 136.581 106.499 28.167	7.00 142.416 143.88
Recursos de clientes en balance Depósitos de la clientela Cuentas a la vista Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos Cesión temporal de activos Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	135.152 136.581 106.499 28.167	142.416 143.88
Depósitos de la clientela Cuentas a la vista Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos Cesión temporal de activos Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	136.581 106.499 28.167	143.88
Cuentas a la vista Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos Cesión temporal de activos Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	106.499 28.167	
Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos Cesión temporal de activos Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	28.167	10.0
Cesión temporal de activos Ajustes por periodificación y cobertura con derivados		27.647
Ajustes por periodificación y cobertura con derivados		894
	1.756 158	21
	18.735	19.57
Pasivos subordinados (*)	2.523	3.05
		166.512
Fondos de inversión	28.882	26.14
Gestión de patrimonios	4.019	3.33
Fondos de pensiones	3.801	3.67
Seguros comercializados	10.456	10.53
Total recursos fuera de balance	47.159	43.689
Recursos gestionados	204.998	210.20
Préstamos y anticipos de la clientela, bancos centrales y entidades de crédito	6.952	6.300
Garantías concedidas en stage 3	84	88
Riesgos stage 3 (dudosos) - (millones de €)	7.036	6.391
Riesgos stage 3 (dudosos)	7.036	6.39
Provisiones	4.036	3.263
Ratio de cobertura de dudosos (%)	57,4%	51,1%
		1.032
		380
		36,8%
		6.39
		1.032
		7.424
		3.643 49,1 %
		6.39
		156.636
		4,1%
		147.216
		1.032
		-523
•		-426
·		-125
Provisiones de las ventas de carteras institucionales		28
		47
	140.099	141.70
Recursos de clientes en balance	135.152	142.416
Loan to deposits ratio (%)	103,7%	99,5%
Número de acciones medias (en millones)	5.570	5.536
Valor de cotización (€)	1,339	0,890
Capitalización bursátil (miles de €)	7.458	4.928
Beneficio atribuido al grupo ajustado	149	676
Beneficio atribuido al grupo	248	783
Ajuste FGD-FUR-IDEC neto de impuestos	-61	-6
AT1devengado	-38	-3
Número de acciones medias (en millones)	5.570	5.53
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	0,04	0,15
		0,89
Fondos propios ajustados	12.547	13.19
		13.26
		-6
		5.53
		2,38
		2.49
		10.700
		1,93
		0,37 5,88
	Recursos en balance Fondos de inversión Gestión de patrimonios Fondos de pensiones Seguros comercializados Total recursos fuera de balance Recursos gestionados Préstamos y anticipos de la cilentela, bancos centrales y entidades de crédito Garantias concedidas en stage 3 Riesgos stage 3 (dudosos) - (millones de €) Riesgos stage 3 (dudosos) Provisiones Ratio de cobertura de dudosos (%) Activos immobiliarios Provisiones Ratio de cobertura de immuebles (%) Riesgos stage 3 (dudosos) Activos immobiliarios Provisiones Ratio de cobertura de immuebles (%) Riesgos stage 3 (dudosos) Activos immobiliarios Provisiones de activos problemáticos Ratio de cobertura de activos problemáticos Ratio de cobertura de activos problemáticos Ratio de cobertura de activos problemáticos Ratio de moro sidad (%) Inversión crediticia bruta de cilentes sin adquisición temporal de activos Activos immobiliarios Dotaciones a insolvencias e inmuebles ajustado Dotaciones para insolvencias Orras dotaciones y deterioros Provisiones de las ventas de carteras institucionales Cost of risk (pbs) Crédito neto sin ATA ajustado por créditos de mediación Recursos de cilentes en balance Loan to depo sits ratio (%) Número de acciones medias (en millones) Valor de cotización (€) Fondos propios ajustados Beneficio atribuido al grupo ajustado Beneficio atribuido al grupo ajustado Beneficio atribuido al grupo ajustado Beneficio atribuido por acción (BPA) (€) Valor de cotización (€) Fondos propios ajustados Fondos propios	Recursos en balance 157.839 Fondos de patrimonios 4.019 Fondos de persiones 3.001 Seguros comercializados 0.456 Total recursos fuera de balance 47.159 Recursos gestionados 204.998 Préstamos y anticipos de la clientela, bancos centrales y entidades de crédito 6.952 Garantias concedidas en staga 3 8.4 Riesgos stage 3 (dudosos) - (millones de €) 7.036 Provisiones 4.036 Ratio de cobertura de dudosos (%) 57.4% Activos inmobiliarios 7.036 Provisiones 3.932 Ratio de cobertura de inmueblos (%) 55.9% Riesgos stage 3 (dudosos) 7.036 Activos inmobiliarios 7.036 Provisiones de activos problemáticos 14.072 Riesgos stage 3 (dudosos) 7.036 Activos inmobiliarios 7.036 Provisiones de activos problemáticos 14.072 Ratio de cobertura de activos problemáticos 7.036 Ratio de cobertura de activos problemáticos 7.036 Riesgos stages 3 (dudosos) 7.036<

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

Ver listado, definición y finalidad de las MARs utilizadas a nivel Grupo Banco Sabadell en:
www.grupbancsabadell.com/ INFORMACION_ACCIONISTAS_E_INVERSORES/INFORMACION_FINANCIERA/MEDIDAS_ALTERNATIVAS_DEL_RENDIMIENTO



Relación con inversores

Para información adicional contacte con:



Investor Relations

investorrelations@bancsabadell.com

+44 2071 553 888





