

Informe Financiero Trimestral

Enero - Marzo 2019



#Estandondeestés

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 del capital y calificaciones crediticias	25
Gestión de la liquidez	27
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 marzo 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 anuales consolidadas del grupo a 31 de Diciembre de 2018.

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

1. Principales magnitudes

	Ex TSB			Total grupo ⁽⁵⁾			
	31.03.18	31.03.19	Variación (%)	31.03.18	31.03.19	Variación (%)	
Cuenta de resultados (millones de €)							
Margen de intereses	658,4	656,2	-0,3	911,5	900,7	-1,2	
Margen básico	949,7	972,5	2,4	1.226,0	1.243,4	1,4	
Margen bruto	1.174,3	1.024,9	-12,7	1.455,1	1.324,3	-9,0	
Margen antes de dotaciones	649,0	511,4	-21,2	615,1	547,3	-11,0	
Beneficio atribuido al grupo	303,1	251,0	-17,2	259,3	258,3	-0,4	
Balance (millones de €)							
Total activo	169.676	178.131	5,0	219.009	225.744	3,1	
Inversión crediticia bruta viva	101.653	105.097	3,4	137.246	140.139	2,1	
Inversión crediticia bruta de clientes	109.048	110.818	1,6	145.066	147.413	1,6	
Recursos en balance	120.508	125.982	4,5	158.521	162.698	2,6	
De los que: Recursos de clientes en balance	98.283	105.967	7,8	133.280	139.986	5,0	
Recursos fuera de balance	46.364	43.655	-5,8	46.364	43.655	-5,8	
Recursos gestionados	166.871	169.637	1,7	204.885	206.353	0,7	
Patrimonio neto	--	--	--	12.870	12.478	-3,0	
Fondos propios	--	--	--	12.965	12.750	-1,7	
Rentabilidad y eficiencia (%)							
ROA	--	--	--	0,43	0,41	--	
RORWA	--	--	--	1,17	1,09	--	
ROE	(1)	--	--	7,15	7,19	--	
ROTE	--	--	--	8,66	8,94	--	
Eficiencia	40,39	44,46	--	53,42	52,10	--	
Gestión del riesgo							
Riesgos dudosos (millones de €)	(2)	7.507	5.912	-21,2	7.898	6.383	-19,2
Total activos problemáticos (millones de €)	(2)	14.923	7.715	-48,3	15.314	8.186	-46,5
Ratio de morosidad (%)	(2)	6,38	4,92	--	5,14	4,10	--
Ratio de cobertura de dudosos (%)	(2)	56,9	53,1	--	56,6	52,6	--
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	(2)	55,3	50,9	--	55,2	50,7	--
Gestión del capital							
Activos ponderados por riesgo (APR) (millones de €)	--	--	--	78.525	83.612	6,5	
Common Equity Tier 1 phase-in (%)	--	--	--	12,9	11,7	--	
Common Equity Tier 1 fully-loaded (%)	--	--	--	12,0	11,0	--	
Tier 1 phase-in (%)	--	--	--	14,4	13,0	--	
Ratio total de capital phase-in (%)	--	--	--	16,1	14,9	--	
Leverage ratio phase-in (%)	--	--	--	5,08	4,94	--	
Gestión de la liquidez							
Loan to deposits ratio (%)	103,7	99,8	--	102,9	100,6	--	
Accionistas y acciones (datos a fin de período)							
Número de accionistas	--	--	--	231.373	240.887	--	
Número de acciones medias (millones)	--	--	--	5.579	5.537	--	
Valor de cotización (€)	(3)	--	--	1.661	0.888	--	
Capitalización bursátil (millones de €)	--	--	--	9.267	4.915	--	
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	(4)	--	--	0,16	0,15	--	
Valor contable por acción (€)	--	--	--	2,32	2,30	--	
TBV por acción (€)	--	--	--	1,91	1,85	--	
P/VC (valor de cotización s/ valor contable)	--	--	--	0,72	0,39	--	
PER (valor de cotización / BPA)	--	--	--	10,64	5,74	--	
Otros datos							
Oficinas	1.923	1.906	--	2.474	2.455	--	
Empleados	17.721	17.863	--	26.056	26.177	--	

(1) El ROE ajustado por el importe de los cupones del Additional Tier I, después de impuestos, es de 6,80%.

(2) En el 4T18 se han reclasificado las carteras vendidas a inversores institucionales (pendientes de *closing*) como activos no corrientes en venta, por lo que los datos se muestran sin considerar estos activos. A partir de 4T18 datos expresados en 100% EPA.

(3) Sin ajustar los valores históricos.

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

(5) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados a 31.03.19 es 0,8770. En el caso del balance, el tipo de cambio es del 0,8583.

2. Aspectos clave

Margen de intereses

El margen de intereses cae un -1,2% en el año impactado por la aplicación de IFRS16, la fuerte competencia del mercado en Reino Unido y los menores volúmenes en 2018 de TSB.

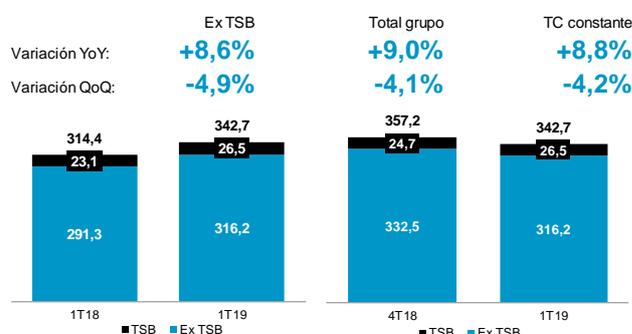
En el trimestre, presenta una caída del -3,4% debido al efecto estacional, a IFRS16, al mayor coste de financiación así como a la menor contribución de la cartera de renta fija.



Comisiones netas

Buen comportamiento interanual de las comisiones que presentan un crecimiento del 9,0% impulsado por las comisiones de servicios.

En el trimestre las comisiones presentan una caída del -4,1% impactadas por el efecto estacional.

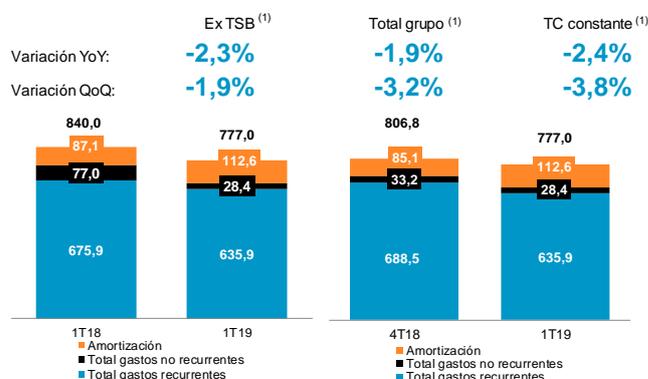


Total costes

El total de costes asciende a -777,0 millones de euros, lo que supone una reducción interanual del -7,5% principalmente por los costes extraordinarios de migración de TSB del ejercicio anterior. Los gastos recurrentes y amortizaciones se reducen un -1,9% interanual.

En el trimestre, los gastos recurrentes y amortizaciones se reducen un -3,2% principalmente por mejora en costes de TSB.

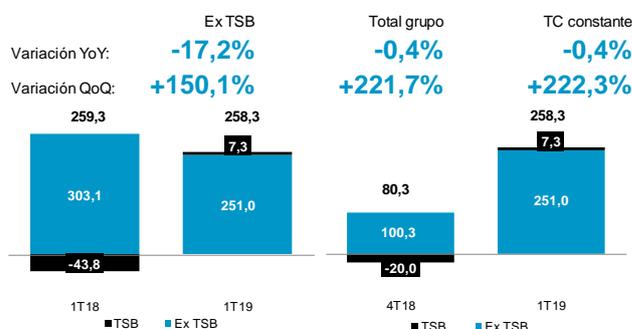
La ratio de eficiencia se sitúa en 52,1% en el primer trimestre de 2019.



Beneficio neto del grupo

El beneficio neto del grupo asciende a 258,3 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2019, situando el ROE en un 7,2%.

Continúa el crecimiento de los ingresos del negocio bancario del grupo (margen de intereses + comisiones netas) que crecen interanualmente un 1,4% (2,4% sin considerar TSB).

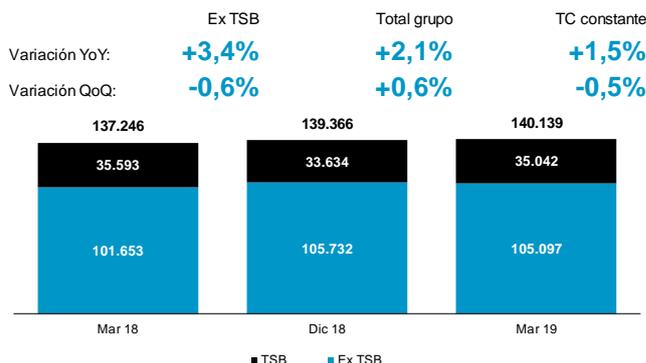


(1) Variación sobre el total de gastos recurrentes y amortizaciones.

Inversión crediticia viva

Se confirma la tendencia positiva del crecimiento del crédito vivo que crece un 2,1% interanual. En términos trimestrales, la inversión crediticia está impactada por el cobro de 993 millones de euros derivados del EPA, por lo que el crecimiento se sitúa en el 0,6% (-0,6% excluyendo TSB).

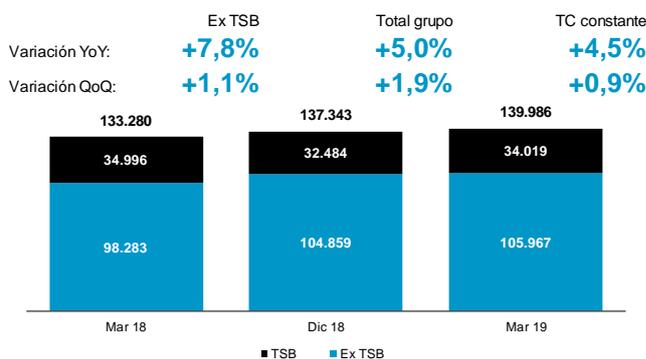
Aislando el impacto del EPA, presenta un crecimiento del 3,4% interanual impulsado por el buen comportamiento de España y México. En términos trimestrales, crecimiento del 1,3%. A tipo de cambio constante crecimiento del 2,8% interanual y 0,2% trimestral.



Recursos de clientes en balance

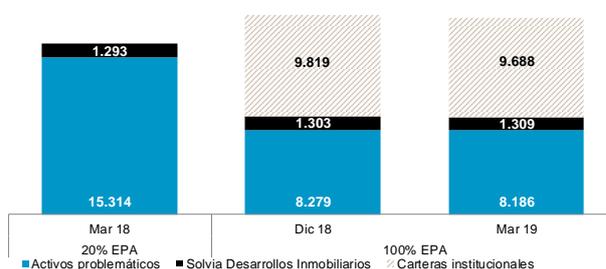
Los recursos de clientes en balance muestran un crecimiento interanual del 5,0%, y del 1,9% en el trimestre reflejando la fortaleza de la franquicia bancaria.

Los recursos fuera de balance disminuyen tanto en términos anuales como trimestrales por la caída de los fondos de inversión.



Activos problemáticos (*)

Caída de los activos problemáticos del grupo que presentan una reducción en el trimestre de -93 millones de euros, lo que supone una bajada de -170 millones de euros de activos dudosos y una subida de 77 millones de euros de activos adjudicados.



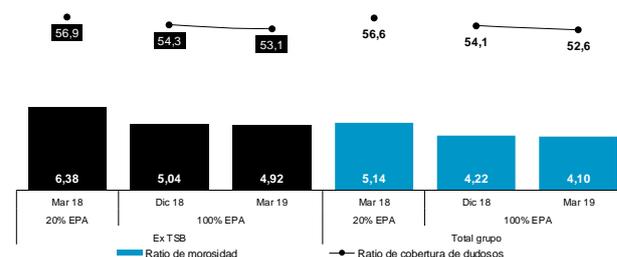
Ratio de morosidad y coberturas (*)

Fuerte reducción de la ratio de morosidad del grupo que se sitúa en el 4,10%.

La cobertura de activos problemáticos se sitúa en el 50,7%.

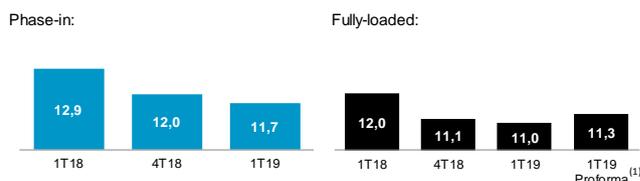
Mejora del coste del riesgo del grupo, situándose en 51 pbs a cierre del primer trimestre de 2019, respecto a 65 pbs a cierre del primer trimestre del ejercicio anterior.

La ratio de activos problemáticos netos sobre el total activo se sitúa en el 1,8%.



Ratio de capital

La ratio CET1 se sitúa en el 11,7% *phase-in* y en el 11,0% *fully-loaded* a cierre del primer trimestre de 2019 tras la implantación de IFRS16 y el impacto total de TRIM. La ratio CET1 proforma⁽¹⁾ se sitúa en 11,3% *fully-loaded*.



(*) Datos expresados en 100% EPA. En el 4T18 se han reclasificado las carteras vendidas a inversores institucionales (pendientes de *closing*) como activos no corrientes en venta, por lo que los datos se muestran sin considerar estos activos.

(1) Incluye +18pbs de liberación de APRs derivados de las ventas de NPAs y +15pbs de la plusvalía de Solvia cerrada y anunciada en el hecho relevante del día 24 de abril de 2019.

3. Evolución de resultados y actividad

Entorno macroeconómico

Contexto económico, político y financiero internacional

El proceso de salida de Reino Unido de la UE ha sido uno de los principales focos de atención durante el trimestre. El Parlamento británico rechazó en tres ocasiones el acuerdo de salida que el Gobierno alcanzó con la UE y también una salida sin acuerdo. El Parlamento tomó puntualmente el control de la agenda parlamentaria para plantear opciones alternativas para el Brexit pero ninguna de las opciones logró tampoco una aprobación. El bloqueo político para encontrar una solución llevó a que la UE concediera una extensión para la salida de Reino Unido hasta el 12 de abril, con el objetivo de que las autoridades británicas alcanzasen un acuerdo sobre el Brexit. Posteriormente esta extensión se prolongó hasta finales de octubre.

Por otra parte, ha aumentado el optimismo respecto a la posibilidad de alcanzar un acuerdo entre Estados Unidos y China que ponga fin a casi un año de guerra comercial. En cuanto a los posibles aranceles sobre el sector automovilístico a la UE, Estados Unidos terminó el informe sobre el sector, pero no se han hecho públicas sus conclusiones. En caso de que el informe determine que las importaciones del sector son un riesgo para la seguridad nacional, Trump podría imponer aranceles u otro tipo de medidas proteccionistas.

En relación a la actividad, los últimos datos apuntan a que la debilidad de la economía global en los primeros compases de 2019 podría haber tocado fondo, aunque los efectos de la misma siguen presentes en algunos indicadores, especialmente en el sector manufacturero. Los datos económicos en Estados Unidos han sido mixtos durante el 1T19. El final del cierre temporal del gobierno y el mejor comportamiento de los mercados financieros apoyaron la evolución de diversos índices de actividad. La zona euro, por su parte, se está viendo afectada por las tensiones comerciales globales, el Brexit, la situación de Turquía y la debilidad de la economía italiana. Asimismo, los efectos perniciosos de factores puntuales como los nuevos estándares de emisión en el sector autos y el reducido caudal del Rin parecen ser más persistentes de lo inicialmente previsto.

Situación económica en España

La economía ha seguido mostrando un comportamiento favorable. En este sentido, durante el 1T19, la actividad habría mantenido un dinamismo similar al del trimestre anterior. Así, el Banco de España estima que en el 1T19 el PIB habría avanzado un 0,6% trimestral (4T18: 0,6%). Como foco de atención cabe destacar la desaceleración de la reducción del desempleo en los dos primeros meses del año y la debilidad del sector manufacturero, en consonancia con la zona euro. En el conjunto de 2018, el PIB avanzó un 2,6% (2017: 3,0%).

Por lo que se refiere a la tasa de desempleo, esta se redujo una décima en el 4T18, hasta el 14,5% de la población activa, mínimo desde finales de 2008.

En relación con el sector exterior, la balanza por cuenta corriente registró en 2018 su sexto año consecutivo en superávit (0,8% del PIB), aunque este se redujo considerablemente respecto a 2017 (1,9% del PIB).

Por último, el rechazo de los presupuestos de 2019 desencadenó la convocatoria de elecciones anticipadas para el próximo 28 de abril.

Situación económica en Reino Unido

La actividad ha continuado evolucionado a tasas moderadas. El PIB de los tres meses hasta febrero creció un 0,3% trimestral, impulsado principalmente por el sector servicios. En relación con el mercado laboral, la tasa de desempleo se redujo al 3,9%, mínimo desde 1975, al tiempo que los salarios aumentaron al mayor ritmo desde finales de 2008. En este sentido, muchas empresas han reportado que se están viendo obligadas a aumentar salarios ante las dificultades para cubrir las vacantes. Los indicadores adelantados apuntan a que la moderación de la actividad se acentuará y la creación de empleo se ralentizará.

Respecto a la inflación, esta se ha mantenido en torno objetivo del BoE. Los precios de la vivienda, por su parte, han continuado creciendo a tasas de moderadas, perjudicados por la incertidumbre del Brexit pero apoyados por la reducida tasa de desempleo y los bajos tipos de interés.

Situación económica en Latinoamérica

En México, los últimos datos de actividad han mostrado debilidad. En particular, el crecimiento del PIB en el 4T18 fue del 0,2% trimestral (3T: 0,6%). Esta moderación estuvo especialmente influenciada por una importante contracción de la inversión y por un ligero retroceso del consumo privado. Ello conllevaría que la economía mexicana habría crecido en 2018 a una tasa de alrededor del 2% anual, la más baja desde 2013. En cuanto a la política interna, a pesar de que el Gobierno presentó unos Presupuestos para 2019 que van en línea con la consolidación fiscal, aún persiste la incertidumbre sobre su gestión de la política económica y, en particular, en torno al futuro del sector energético en México. Así, el Gobierno ha empezado a dar pasos hacia la paralización de la reforma energética de 2013, cancelando las subastas petroleras y eléctricas que la antigua Administración había programado. En este contexto, Standard & Poor's rebajó su perspectiva de estable a negativa tanto de la deuda soberana del país (BBB+) como de la deuda corporativa de Pemex (BBB+).

En Brasil, a pesar de que el Gobierno presentó una propuesta de reforma de las pensiones ambiciosa (aspecto clave para la sostenibilidad fiscal del país), los mercados han reaccionado negativamente a los últimos acontecimientos políticos que ponen de manifiesto la difícil gobernabilidad del país. Además, los últimos datos de actividad siguen reflejando una lenta recuperación económica. En este sentido, el PIB en el 4T18 avanzó a un menor ritmo de lo esperado y haciendo que experimentara el mismo crecimiento que en 2017 (1,1% anual).

Por su parte, en Colombia, las autoridades fiscales independientes han relajado los objetivos fiscales por el incremento del gasto relacionado con la creciente inmigración venezolana. Esto daría un poco más de aire al Gobierno después de que no fuera capaz de aprobar una reforma fiscal lo suficientemente restrictiva.

Mercados de renta fija

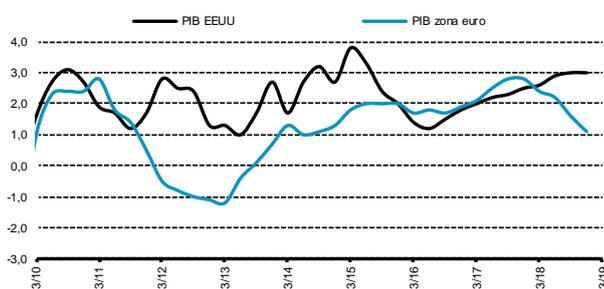
La Fed y el BCE han mostrado una actitud claramente acomodaticia a lo largo del trimestre. En particular, existe un creciente consenso en el seno de la Fed para mantener sin cambios los tipos este año. Además, ha indicado que mantendrá una postura “paciente” y que finalizará el proceso de reducción de su balance en septiembre. El BCE, por su parte, señaló que no subiría tipos hasta, al menos, finales de año (antes: verano de 2019). Asimismo, anticipó que celebrará una nueva ronda de operaciones de financiación a largo plazo a partir de septiembre. Por otra parte, el banco central se mostró menos optimista con la actividad en la zona euro y sesgó los riesgos asociados a la misma a la baja. El BoE insistió en que esperará a que se conozca el desenlace del Brexit para introducir cambios a su política monetaria. Bajo el supuesto de una salida ordenada de la UE, el banco central señaló que tensionaría la política monetaria de forma gradual. En caso de un Brexit sin acuerdo, el BoE ha reiterado que su respuesta de política monetaria no estará predeterminada.

La rentabilidad de la deuda pública de Alemania y Estados Unidos retrocedió a lo largo del trimestre. En el caso alemán, se llegó a situar en terreno negativo, algo que no se observaba desde 2016. La caída de la rentabilidad estuvo influida por el tono acomodaticio de los bancos centrales, las dudas sobre el crecimiento global y la situación de Turquía. A lo largo del trimestre, también se observó una elevada demanda en las emisiones de deuda pública por parte de países de la periferia. En este contexto, el Tesoro griego emitió deuda a 10 años, algo que no ocurría desde 2010.

Mercados de renta variable

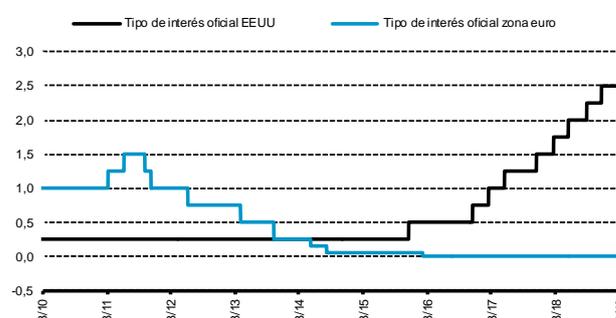
Los índices de renta variable han presentado, en general, un tono positivo a lo largo del trimestre, apoyados por el tono acomodaticio de los bancos centrales. El índice italiano MIB ha liderado las ganancias, con una subida del +16,2% en euros, a pesar de la confirmación de que la economía entró en recesión técnica en el 4T18. El resto de índices europeos también han tenido una evolución positiva, destacando el CAC, con una ganancia del +13,1% en euros, y el Euro STOXX 50, que se ha aupado un +11,7% en euros. Por otra parte, el índice estadounidense S&P 500 ha sumado un +15,4% en euros. Por último, el índice japonés Nikkei ha sido este trimestre el que menos ha subido, al revalorizarse un +7,7%.

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



Fuente: Bloomberg

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



Tipos de cambio: Paridad 1 euro/moneda

Fx	31.03.18	30.06.18	30.09.18	31.12.18	31.03.19
USD	1,2321	1,1658	1,1576	1,1450	1,1235
GBP	0,8749	0,8861	0,8873	0,8945	0,8583
MXN	22,5249	22,8817	21,7800	22,4921	21,6910

Fuente: Banco de España

Evolución de la cuenta de resultados

Aspectos relevantes:

El beneficio neto del grupo asciende a 258,3 millones de euros (251,0 millones de euros sin considerar TSB) al cierre del primer trimestre de 2019.

Continúa el crecimiento de los ingresos del negocio bancario del grupo (margen de intereses + comisiones netas) que crecen interanualmente un 1,4% (2,4% sin considerar TSB).

La ratio de eficiencia presenta una fuerte mejora situándose en 52,1% al cierre del primer trimestre de 2019.

El ROE del grupo se sitúa en 7,2% mejorando ligeramente respecto el primer trimestre del año anterior.

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

Cuenta de pérdidas y ganancias

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			
	1T18	1T19	Variación (%) interanual	1T18	(1) 1T19	Variación (%) interanual a tipo constante	Variación (%)
Margen de intereses	658,4	656,2	-0,3	911,5	900,7	-1,2	-1,7
Comisiones netas	291,3	316,2	8,6	314,4	342,7	9,0	8,8
Margen básico	949,7	972,5	2,4	1.226,0	1.243,4	1,4	1,0
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	218,8	51,3	-76,5	226,0	67,5	-70,1	-70,2
Resultados método participación y dividendos	12,8	12,3	-3,6	12,9	12,3	-4,3	-4,3
Otros productos y cargas de explotación	-7,0	-11,2	61,4	-9,7	1,1	--	--
Margen bruto	1.174,3	1.024,9	-12,7	1.455,1	1.324,3	-9,0	-9,3
Gastos de explotación	-455,9	-433,8	-4,8	-752,9	-664,3	-11,8	-12,3
Gastos de personal	-293,5	-292,2	-0,4	-389,5	-390,9	0,4	0,0
Otros gastos generales de administración	-162,4	-141,6	-12,8	-363,4	-273,4	-24,8	-25,3
<i>Promemoria:</i>							
<i>Gastos recurrentes</i>	-452,6	-430,4	-4,9	-675,9	-635,9	-5,9	-6,4
<i>Gastos no recurrentes</i>	-3,3	-3,4	5,5	-77,0	-28,4	-63,1	-63,5
Amortización	-69,4	-79,7	14,8	-87,1	-112,6	29,3	28,9
Margen antes de dotaciones	649,0	511,4	-21,2	615,1	547,3	-11,0	-11,1
Dotaciones para insolvencias	-173,4	-139,5	-19,6	-196,6	-157,1	-20,1	-20,3
Dotaciones a otros activos financieros	-1,9	-1,5	-19,2	-1,9	-5,2	173,1	173,1
Otras dotaciones y deterioros	-46,2	-27,7	-40,0	-46,2	-27,7	-40,0	-40,0
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-1,1	0,8	--	-0,6	0,8	--	--
Resultado antes de impuestos	426,5	343,5	-19,5	369,7	358,1	-3,1	-3,1
Impuesto sobre beneficios	-121,9	-91,5	-25,0	-108,9	-98,7	-9,4	-9,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1,5	1,0	-31,2	1,5	1,0	-31,2	-31,2
Beneficio atribuido al grupo	303,1	251,0	-17,2	259,3	258,3	-0,4	-0,4
<i>Promemoria:</i>							
Activos totales medios (millones de €)	168.982	174.442		216.880	221.189		
Beneficio por acción (€)	(2) 0,05	0,04		0,04	0,04		

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8770.

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

Cuenta de pérdidas y ganancias trimestral

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo							
	1T18	2T18	3T18	4T18	Variación (%) 1T19 s/ 4T18	1T18	2T18	3T18	4T18	Variación (%) (1) 1T19 s/ 4T18	Variación (%) a tipo constante		
Margen de intereses	658,4	665,1	672,3	679,6	656,2	-3,4	911,5	898,6	932,6	932,4	900,7	-3,4	-3,8
Comisiones netas	291,3	310,3	316,9	332,5	316,2	-4,9	314,4	322,3	341,4	357,2	342,7	-4,1	-4,2
Margen básico	949,7	975,4	988,3	1.012,1	972,5	-3,9	1.226,0	1.220,9	1.274,0	1.289,6	1.243,4	-3,6	-3,9
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	28,8	12	-7,8	-4,5	51,3	--	226,0	19,9	-13,0	-7,4	67,5	--	--
Resultados método participación y dividendos	12,8	23,9	16,1	12,7	12,3	-3,3	12,9	23,8	16,2	12,8	12,3	-4,1	-4,1
Otros productos y cargas de explotación	-7,0	-48,3	-16,7	-169,1	-112	-92,9	-9,7	-88,7	-24,0	-168,0	1,1	--	--
Margen bruto	1.174,3	952,3	979,9	861,2	1.024,9	19,0	1.455,1	1.175,9	1.252,2	1.127,1	1.324,3	17,5	17,0
Gastos de explotación	-455,9	-457,7	-458,5	-488,9	-433,8	-11,3	-752,9	-726,3	-719,5	-721,7	-664,3	-7,9	-8,4
Gastos de personal	-293,5	-294,5	-298,1	-322,3	-292,2	-9,3	-389,5	-409,1	-403,6	-388,4	-390,9	0,7	0,3
Otros gastos generales de administración	-162,4	-163,2	-160,4	-166,5	-141,6	-15,0	-363,4	-317,2	-315,9	-333,3	-273,4	-18,0	-18,6
<i>Promemoria:</i>													
Gastos recurrentes	-452,6	-453,4	-454,3	-460,3	-430,4	-6,5	-675,9	-660,1	-649,9	-688,5	-635,9	-7,6	-8,1
Gastos no recurrentes	-3,3	-4,3	-4,2	-28,5	-3,4	-87,9	-77,0	-66,2	-69,6	-33,2	-28,4	-14,4	-14,2
Amortización	-69,4	-67,7	-68,0	-59,5	-79,7	34,0	-87,1	-89,5	-91,4	-85,1	-112,6	32,3	31,7
Margen antes de dotaciones	649,0	426,9	453,5	312,9	511,4	63,5	615,1	360,1	441,4	320,3	547,3	70,9	70,6
Dotaciones para insolvencias	-173,4	-199,0	-185,8	-109,5	-139,5	27,3	-196,6	-223,2	-202,9	-127,8	-167,1	22,9	21,8
Dotaciones a otros activos financieros	-19	2,7	-0,7	-18,2	-15	-91,5	-19	-89,3	-7,0	-68,0	-5,2	-92,3	-92,3
Otras dotaciones y deterioros	-46,2	-249,0	-64,3	-44,1	-27,7	-37,1	-46,2	-249,0	-64,3	-44,1	-27,7	-37,1	-37,1
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-11	4,3	-0,9	-1,1	0,8	--	-0,6	4,6	-0,7	-0,8	0,8	--	--
Resultado antes de impuestos	426,5	-14,1	201,7	140,0	343,5	145,3	369,7	-196,8	166,4	79,6	358,1	349,7	354,1
Impuesto sobre beneficios	-121,9	31,1	-49,8	-38,3	-91,5	138,9	-108,9	60,4	-37,2	2,1	-98,7	--	--
Resultado atribuido a intereses minoritarios	15	2,3	2,0	14	10	-27,2	15	2,3	2,0	14	10	-27,2	-27,2
Beneficio atribuido al grupo	303,1	14,6	150,0	100,3	251,0	150,1	259,3	-138,7	127,2	80,3	258,3	221,7	222,3
<i>Promemoria:</i>													
Activos totales medios (millones de €)	168.982	169.785	170.632	172.568	174.442		216.880	217.039	216.813	217.934	221.189		
Beneficio por acción (€)	(2)	0,05	0,05	0,07	0,09	0,04	0,04	0,01	0,03	0,05	0,04		

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados del trimestre es 0,8770.

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

Margen de intereses:

El margen de intereses se sitúa en 900,7 millones de euros a cierre del primer trimestre de 2019 presentando una caída interanual del -1,2%. En términos trimestrales el margen de intereses presenta una caída del -3,4% a nivel grupo.

Excluyendo TSB, el margen de intereses asciende a 656,2 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2019 presentando una ligera caída del -0,3% respecto al año anterior por el impacto de IFRS16. En el trimestre, caída del -3,4% debido al efecto estacional, al impacto de IFRS16, al mayor coste de financiación por la emisión de Tier 2 así como la menor contribución de la cartera de renta fija.

El margen de TSB se sitúa en 244,5 millones de euros presentando una caída del -3,4% interanual, y -3,3% intertrimestral debido a la fuerte competencia del mercado del Reino Unido y los menores volúmenes en 2018.

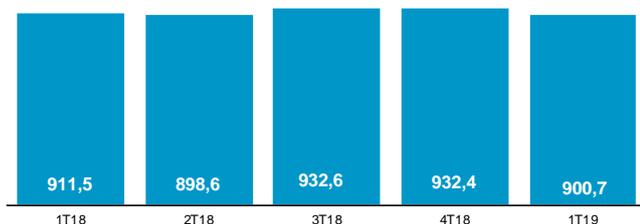
Margen de clientes y margen sobre ATMs:

El margen de clientes se sitúa en el 2,70% (2,73% en el trimestre anterior) y el margen sobre activos totales medios en el 1,65% (1,70% en el trimestre anterior) impactado por menores márgenes en el Reino Unido, un mayor coste de financiación por la emisión de Tier 2, un incremento de los depósitos en divisas y por mayor liquidez en el trimestre.

Excluyendo TSB, el margen de clientes a cierre del trimestre alcanza el 2,67% (2,68% en el trimestre anterior). El margen sobre activos totales medios se sitúa en el 1,53% (1,56% en el trimestre anterior).

Evolución del margen de intereses

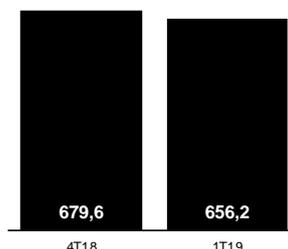
Total grupo (millones €)



Variación YoY: **-1,2%** Total grupo
 Variación QoQ: **-3,4%** Total grupo

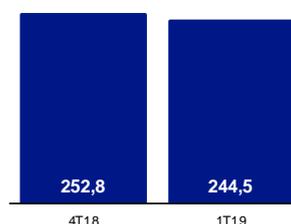
TC constante **-1,7%**
 TC constante **-3,8%**

Sabadell ex - TSB (millones €)



Variación YoY: **-0,3%**
 Variación QoQ: **-3,4%**

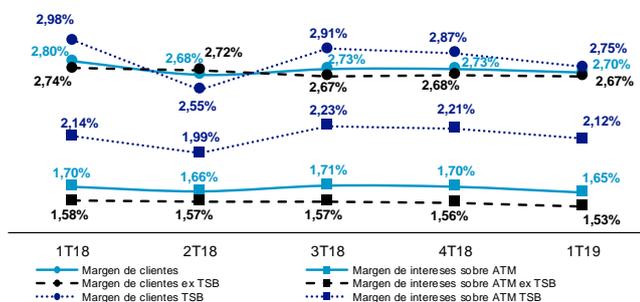
TSB (millones €)



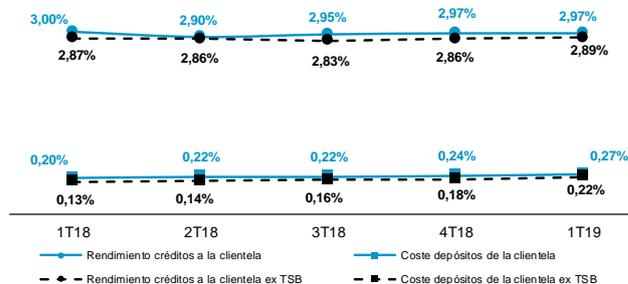
Variación YoY: **-3,4%**
 Variación QoQ: **-4,6%** TC constante

Variación QoQ: **-3,3%**
 Variación QoQ: **-4,5%** TC constante

Evolución del margen de intereses (en %)



Evolución del margen de clientes (en %)



Rendimientos y cargas trimestrales

Total grupo

2019 (en millones de €)	1r trimestre (1)			2º trimestre			3r trimestre			4º trimestre		
	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados
Efectivo y equivalente (2)	31.207	0,19	45									
Crédito a la clientela (neto)	138.026	2,97	1.011									
Cartera de renta fija	25.213	1,34	83									
Cartera de renta variable	869	--	--									
Activo material e inmaterial	5.331	--	--									
Otros activos	20.543	1,67	85									
Total activos	221.189	2,19	1.194									
Entidades de crédito (3)	32.238	-0,15	-12									
Depósitos de la clientela (4)	144.271	-0,27	-97									
Mercado de capitales	24.639	-1,39	-85									
Otros pasivos	7.698	-5,23	-99									
Recursos propios	12.343	--	--									
Total recursos	221.189	-0,54	-293									
Margen de intereses			901									
Margen de clientes		2,70										
Margen de intereses sobre ATM		1,65										

2018 (en millones de €)	1r trimestre			2º trimestre			3r trimestre			4º trimestre		
	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	32.180	-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 ATM		1,70			1,66			1,71			1,70	

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados del trimestre es 0,8770 y para el balance es 0,8583.

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

(3) Los ingresos o costes financieros derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan según la naturaleza del activo o pasivo asociado. La línea de entidades de crédito del pasivo recoge los ingresos financieros por intereses negativos de los saldos de entidades de crédito del pasivo, principalmente los relativos a la TLTRO II.

(4) Incluye las cesiones temporales de activos.

Sabadell ex - TSB

2019 (en millones de €)	1r trimestre			2º trimestre			3r trimestre			4º trimestre		
	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados
Efectivo y equivalentes (1)	23.099	0,02	1									
Crédito a la clientela (neto)	103.260	2,89	737									
Cartera de renta fija	22.695	1,38	77									
Cartera de renta variable	869	--	--									
Activo material e inmaterial	4.762	--	--									
Otros activos	19.758	1,60	78									
Total activos	174.442	2,08	893									
Entidades de crédito (2)	24.862	0,02	2									
Depósitos de la clientela (3)	110.544	-0,22	-60									
Mercado de capitales	22.523	-1,37	-76									
Otros pasivos y recursos propios	16.514	-2,52	-103									
Total recursos	174.442	-0,55	-237									
Margen de intereses												656
Margen de clientes												2,67
Margen de intereses sobre ATM												1,53

2018 (en millones de €)	1r trimestre			2º trimestre			3r trimestre			4º trimestre		
	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
Margen de clientes												2,74
Margen de intereses sobre ATM												1,58
												665
												2,72
												1,57
												672
												2,67
												1,57
												680
												2,68
												1,56

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

(2) Los ingresos o costes financieros derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan según la naturaleza del activo o pasivo asociado. La línea de entidades de crédito del pasivo recoge los ingresos financieros por intereses negativos de los saldos de entidades de crédito del pasivo, principalmente los relativos a la TLTRO II.

(3) Incluye las cesiones temporales de activos.

Resultados método participación y dividendos:

Se sitúan en 12,3 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2019 frente a 12,9 millones de euros al cierre del primer trimestre del ejercicio precedente. Los ingresos de este epígrafe engloban principalmente los resultados aportados por el negocio de seguros y pensiones.

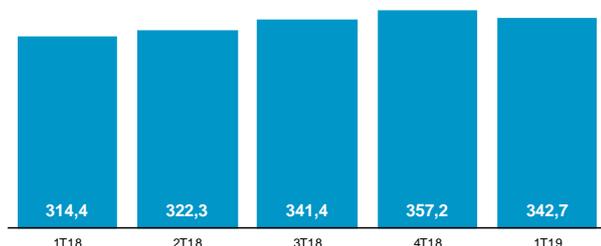
Comisiones netas:

Las comisiones continúan presentando un buen comportamiento con un crecimiento interanual que se sitúa en el 9,0% (8,6% sin considerar TSB) apoyado principalmente en la mejora de las comisiones de servicios.

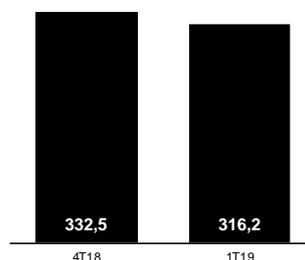
Trimestralmente, las comisiones presentan una caída del -4,1% (-4,9% sin considerar TSB) explicado por a la estacionalidad del primer trimestre del año.

Evolución de las comisiones

Total grupo (millones €)



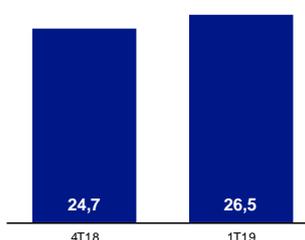
Sabadell ex - TSB (millones €)



Variación YoY:
+8,6%

Variación QoQ:
-4,9%

TSB (millones €)



Variación YoY:
+14,6%
+13,2% TC constante

Variación QoQ:
+7,0%
+5,7% TC constante

	Total grupo	TC constante
Variación YoY:	+9,0%	+8,8%
Variación QoQ:	-4,1%	-4,2%

Comisiones

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	4T18	1T19	Variación (%) s/ 4T18	4T18	1T19	Variación (%) (1) s/ 4T18	1T18	1T19	Variación (%) interanual	1T18	1T19	Variación (%) (1) interanual
Operaciones de activo	35,3	34,6	-1,9	35,3	34,6	-1,9	32,9	34,6	5,0	38,1	34,6	-9,2
Avales y otras garantías	28,4	27,2	-4,3	28,4	27,2	-4,3	23,9	27,2	13,6	23,9	27,2	13,6
Comisiones derivadas de operaciones de riesgo	63,7	61,8	-3,0	63,7	61,8	-3,0	56,9	61,8	8,6	62,0	61,8	-0,4
Tarjetas	52,8	48,3	-8,6	61,0	57,8	-5,2	41,5	48,3	16,3	48,2	57,8	19,9
Órdenes de pago	15,0	14,3	-4,4	15,7	15,0	-4,4	12,8	14,3	11,8	16,1	15,0	-6,5
Valores	13,5	15,1	12,0	13,5	15,1	12,0	14,9	15,1	1,5	14,9	15,1	1,5
Depositaria FI y FP	3,2	3,0	-5,9	3,2	3,0	-5,9	3,4	3,0	-11,6	3,4	3,0	-11,6
Cuentas a la vista	38,1	34,7	-8,9	57,6	47,8	-17,0	34,2	34,7	1,6	52,1	47,8	-8,3
Cambio de billetes y divisas	26,9	26,5	-1,2	29,0	29,1	0,1	19,0	26,5	39,5	19,0	29,1	52,9
Resto	30,3	24,8	-18,2	20,7	22,2	6,9	19,6	24,8	26,6	6,3	22,2	253,9
Comisiones de servicios	179,8	166,8	-7,2	200,8	190,1	-5,4	145,4	166,8	14,7	160,1	190,1	18,8
Fondos de inversión	38,4	36,5	-5,0	38,4	36,5	-5,0	38,6	36,5	-5,6	38,6	36,5	-5,6
Comercialización de fondos												
pensiones y seguros	43,7	44,6	2,1	47,4	47,8	0,8	42,3	44,6	5,5	45,6	47,8	4,8
Gestión Patrimonios	6,9	6,6	-4,3	6,9	6,6	-4,3	8,1	6,6	-19,2	8,1	6,6	-19,2
Comisiones de gestión de activos	89,0	87,7	-1,5	92,7	90,8	-2,0	89,0	87,7	-1,5	92,3	90,8	-1,6
Total	332,5	316,2	-4,9	357,2	342,7	-4,1	291,3	316,2	8,6	314,4	342,7	9,0

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8770.

Resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio:

A cierre del primer trimestre de 2019 totalizan 67,5 millones de euros (excluyendo TSB totalizan 51,3 millones de euros) comparado con 226,0 millones de euros (excluyendo TSB totalizan 218,8 millones de euros) a cierre del primer trimestre del ejercicio anterior principalmente por menores ventas de cartera de renta fija.

Otros productos y cargas de explotación:

Se sitúan en 1,1 millones de euros a cierre del primer trimestre de 2019 (excluyendo TSB totalizan -11,2 millones de euros) en comparación con -9,7 millones de euros a cierre del primer trimestre de 2018 (-7,0 millones de euros sin considerar TSB) principalmente por el impacto de la renegociación del contrato de servicios con VISA Inc. en TSB.

En el trimestre anterior destaca la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) por importe de -106,3 millones de euros y el pago del Impuesto sobre los Depósitos en las Entidades de Crédito (IDEC) por -30,7 millones de euros.

Total costes:

El total de costes se sitúa en -777,0 millones de euros a cierre del primer trimestre de 2019 (-513,5 millones de euros excluyendo TSB) comparado con -840,0 millones de euros del primer trimestre del ejercicio anterior (-525,3 millones de euros excluyendo TSB).

Los gastos recurrentes y amortizaciones ascienden a -748,6 millones de euros (-510,0 millones de euros sin considerar TSB) lo que supone una reducción del -1,9% interanual (-2,3% sin considerar TSB). Los costes no recurrentes presentan una fuerte reducción ya que el primer trimestre del ejercicio anterior incluye el impacto de migración de TSB.

En el trimestre, los gastos recurrentes y amortizaciones se reducen un -3,2% (-1,9% sin considerar TSB) principalmente por mejora en costes de TSB.

A tener en cuenta la aplicación de IFRS16, con un impacto de 30,6 millones de euros (22,0 millones de euros sin considerar TSB) en gastos generales y -26,3 millones de euros (-17,7 millones de euros sin considerar TSB) en amortizaciones.

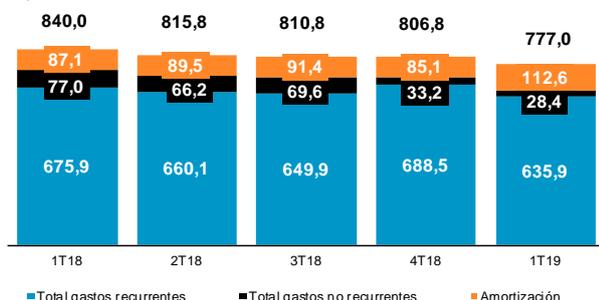
Total costes

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	4 T18	1T19	Variación (%) s/ 4T18	4 T18	1T19	Variación (%) (1) s/ 4T18	1T18	1T19	Variación (%) interanual	1T18	1T19	Variación (%) (1) interanual
Recurrentes	-293,8	-288,8	-1,7	-400,3	-385,6	-3,7	-290,2	-288,8	-0,5	-383,6	-385,6	0,5
No recurrentes	-28,5	-3,4	-87,9	11,9	-5,4	--	-3,3	-3,4	5,5	-5,9	-5,4	-9,3
Gastos de personal	-322,3	-292,2	-9,3	-388,4	-390,9	0,7	-293,5	-292,2	-0,4	-389,5	-390,9	0,4
Tecnología y comunicaciones	-37,9	-41,9	10,6	-80,0	-93,1	16,4	-41,5	-41,9	1,1	-111,7	-93,1	-16,6
Publicidad	-14,7	-11,7	-20,6	-33,5	-22,9	-31,7	-11,3	-11,7	3,2	-27,5	-22,9	-16,7
Inmuebles, instalaciones y material de oficina	-32,4	-12,8	-60,5	-52,1	-24,6	-52,9	-34,7	-12,8	-63,1	-54,0	-24,6	-54,5
Tributos	-32,4	-29,2	-10,1	-32,4	-29,2	-10,1	-26,2	-29,2	11,3	-26,3	-29,2	11,1
Otros	-49,1	-46,0	-6,2	-90,1	-80,6	-10,6	-48,7	-46,0	-5,5	-72,9	-80,6	10,5
Total recurrentes	-166,5	-141,6	-15,0	-288,2	-250,3	-13,1	-162,4	-141,6	-12,8	-292,3	-250,3	-14,4
No recurrentes	0,0	0,0	--	-45,1	-23,1	-48,8	0,0	0,0	--	-71,1	-23,1	-67,6
Otros gastos generales de administración	-166,5	-141,6	-15,0	-333,3	-273,4	-18,0	-162,4	-141,6	-12,8	-363,4	-273,4	-24,8
Amortización	-59,5	-79,7	34,0	-85,1	-112,6	32,3	-69,4	-79,7	14,8	-87,1	-112,6	29,3
Total	-548,3	-513,5	-6,4	-806,8	-777,0	-3,7	-525,3	-513,5	-2,2	-840,0	-777,0	-7,5

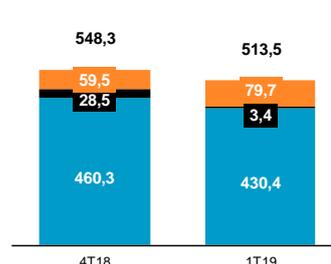
(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8770.

Evolución de total costes

Total grupo (millones €)



Sabadell ex - TSB (millones €)



Gastos Recurrentes y amortizaciones

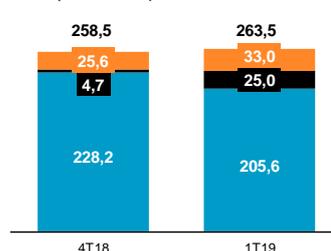
Variación YoY:

-2,3%

Variación QoQ:

-1,9%

TSB (millones €)



Gastos Recurrentes y amortizaciones

Variación YoY:

-1,0%

-2,3% TC constante

Variación QoQ:

-6,0%

-7,1% TC constante

	Total grupo ⁽¹⁾	TC constante ⁽¹⁾
Variación YoY:	-1,9%	-2,4%
Variación QoQ:	-3,2%	-3,8%

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

Margen antes de dotaciones:

A cierre del primer trimestre de 2019, el margen antes de dotaciones asciende a 547,3 millones de euros (511,4 millones de euros excluyendo TSB), representando una caída del -11,0% interanual (-21,2% excluyendo TSB) principalmente por el ROF extraordinario del ejercicio anterior.

Dotaciones para insolvencias y otros deterioros:

Totalizan -190,1 millones de euros a cierre del primer trimestre de 2019 (-168,7 millones de euros excluyendo TSB) comparado con -244,8 millones de euros (-221,5 millones de euros excluyendo TSB) en el cierre del primer trimestre del ejercicio anterior.

Estas cifras representan una mejora del coste del riesgo, situándose en 51 pbs a cierre del primer trimestre de 2019.

Beneficio neto:

El beneficio neto del grupo asciende a 258,3 millones de euros a cierre del primer trimestre de 2019, manteniéndose en línea con el primer trimestre del ejercicio anterior incluso éste incorporando el impacto del ROF extraordinario. Destaca tanto el buen comportamiento del negocio bancario, como la reducción de costes y las menores dotaciones que han permitido una mejora de la eficiencia y del *cost of risk*.

Excluyendo TSB, el beneficio neto atribuido al grupo asciende a 251,0 millones de euros a cierre del primer trimestre de 2019.

Evolución del balance

Aspectos relevantes:

Tendencia positiva del crédito vivo que crece un 2,1% interanual (3,4% excluyendo TSB). En términos trimestrales, destaca el cobro de 993 millones de euros derivados del EPA, por lo que el crecimiento se sitúa en el 0,6% (-0,6% excluyendo TSB).

Aislado el impacto del EPA, presenta un crecimiento del 3,4% interanual (5,3% excluyendo TSB) y del 1,3% (0,4% excluyendo TSB) trimestral impulsado por España y México. A tipo de cambio constante crecimiento del 2,8% interanual y 0,2% trimestral.

Los recursos de clientes en balance muestran un crecimiento interanual del 5,0% (7,8% excluyendo TSB) y del 1,9% (1,1% sin considerar TSB) trimestral reflejando la fortaleza de la franquicia bancaria.

Balance de situación

(en millones de €)	31.03.18	31.12.18	(2) 31.03.19	Variación (%)	
				31.03.18	31.12.18
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	22.782	23.494	22.685	-0,4	-3,4
Activos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	1.906	2.186	2.418	26,9	10,6
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	15.867	13.247	8.748	-44,9	-34,0
Activos financieros a coste amortizado	158.833	164.416	171.652	8,1	4,4
Préstamos y anticipos a la clientela	140.691	142.987	144.158	2,5	0,8
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	6.411	8.297	10.694	66,8	28,9
Valores representativos de deuda	11.730	13.132	16.799	43,2	27,9
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	590	575	541	-8,4	-5,9
Activos tangibles	3.770	2.498	3.565	-5,5	42,7
Activos intangibles	2.271	2.461	2.475	9,0	0,6
Otros activos	12.989	13.445	13.660	5,2	1,6
Total activo	219.009	222.322	225.744	3,1	1,5
Pasivos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	1.490	1.738	2.001	34,3	15,1
Pasivos financieros a coste amortizado	201.820	206.077	208.953	3,5	1,4
Depósitos de bancos centrales	(1) 28.393	28.799	28.231	-0,6	-2,0
Depósitos de entidades de crédito	(1) 11.865	12.000	13.868	16,9	15,6
Depósitos de la clientela	135.790	139.079	140.299	3,3	0,9
Valores representativos de deuda emitidos	22.731	22.599	22.399	-1,5	-0,9
Otros pasivos financieros	3.039	3.601	4.156	36,8	15,4
Provisiones	472	466	416	-11,8	-10,8
Otros pasivos	2.358	1.924	1.896	-19,6	-1,4
Total pasivo	206.139	210.205	213.266	3,5	1,5
Fondos propios	12.965	12.545	12.750	-1,7	1,6
Otro resultado global acumulado	-155	-491	-339	119,3	-31,0
Intereses de minoritarios	60	64	67	12,6	5,8
Patrimonio neto	12.870	12.117	12.478	-3,0	3,0
Total patrimonio neto y pasivo	219.009	222.322	225.744	3,1	1,5
Garantías financieras concedidas	1.967	2.041	2.019	2,6	-1,1
Compromisos de préstamos concedidos	21.284	22.646	23.632	11,0	4,4
Otros compromisos concedidos	7.166	8.233	8.268	15,4	0,4

(1) Los depósitos de bancos centrales y entidades de crédito incluyen los siguientes importes en concepto de cesión temporal de activos: 6.891 millones de euros a 31.03.18, 7.600 millones de euros a 31.12.18 y 9.442 millones de euros a 31.03.19.

(2) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8583.

Activo:

Los activos totales del grupo ascienden a 225.744 millones de euros, representando un aumento interanual del 3,1%, y del 1,5% en el trimestre.

Sin considerar TSB, asciende a 178.131 millones de euros, representando un crecimiento del 5,0% interanual y 1,1% intertrimestral.

Préstamos y anticipos a la clientela:

La inversión crediticia bruta viva cierra el primer trimestre de 2019 con un saldo de 140.139 millones de euros (105.097 millones de euros excluyendo TSB) y presenta un crecimiento interanual del 2,1% (3,4% excluyendo TSB) impulsado por España y México. En términos trimestrales, destaca el cobro de 993 millones de euros derivados del EPA, por lo que el crecimiento se sitúa en el 0,6% (-0,6% excluyendo TSB).

Excluyendo la EPA, crecimiento de 3,4% interanual (5,3% excluyendo TSB). En el trimestre presenta un crecimiento del 1,3% (0,4% excluyendo TSB).

En España la inversión crediticia viva excluyendo la EPA crece un 4,5% interanual y un 0,2% intertrimestral destacando pymes y préstamos no hipotecarios a particulares. México continúa mostrando un destacable comportamiento con un crecimiento del 33,1% interanual y un 5,0% en el trimestre.

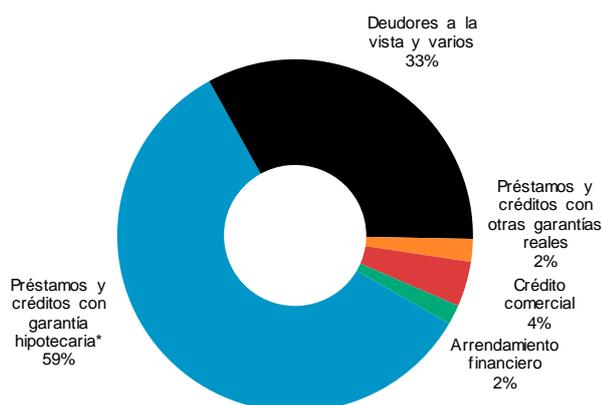
En TSB, la inversión crediticia muestra una caída interanual del -1,5%, y un crecimiento trimestral del 4,2% donde destaca el crecimiento de las hipotecas core. A tipo de cambio constante, caída del -3,4% interanual y se mantiene estable en el trimestre.

Préstamos y anticipos a la clientela

(en millones de €)	Ex TSB				Total grupo					
	31.03.18	31.12.18	31.03.19	Variación (%)		31.03.18	31.12.18	31.03.19	Variación (%)	
				31.03.18	31.12.18				31.03.18	31.12.18
Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	52.000	49.833	49.638	-4,5	-0,4	84.301	80.872	82.184	-2,5	1,6
Préstamos y créditos con otras garantías reales	2.309	2.766	2.936	27,2	6,1	2.309	2.767	2.937	27,2	6,1
Crédito comercial	5.644	6.186	5.781	2,4	-6,5	5.644	6.186	5.781	2,4	-6,5
Arrendamiento financiero	2.291	2.565	2.520	10,0	-1,7	2.291	2.565	2.520	10,0	-1,7
Deudores a la vista y varios	39.410	44.383	44.222	12,2	-0,4	42.702	46.976	46.717	9,4	-0,6
Inversión crediticia bruta viva	101.653	105.732	105.097	3,4	-0,6	137.246	139.366	140.139	2,1	0,6
Activos dudosos	7.410	6.024	5.827	-21,4	-3,3	7.801	6.472	6.298	-19,3	-2,7
Ajustes por periodificación	-114	-83	-106	-7,0	28,2	-80	-13	-32	-60,2	137,0
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	108.949	111.673	110.818	1,7	-0,8	144.967	145.824	146.406	1,0	0,4
Adquisición temporal de activos	99	596	0	-100,0	-100,0	99	596	1.007	--	69,1
Inversión crediticia bruta de clientes	109.048	112.269	110.818	1,6	-1,3	145.066	146.420	147.413	1,6	0,7
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-4.180	-3.211	-3.038	-27,3	-5,4	-4.375	-3.433	-3.255	-25,6	-5,2
Préstamos y anticipos a la clientela	104.868	109.058	107.780	2,8	-1,2	140.691	142.987	144.158	2,5	0,8

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8583.

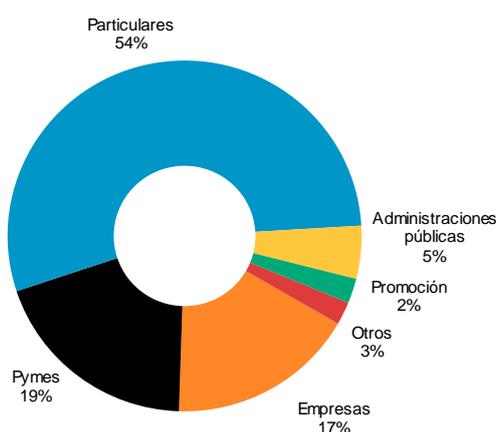
Préstamos y anticipos a la clientela por tipo de producto, 31.03.19 (en %) ^(*)



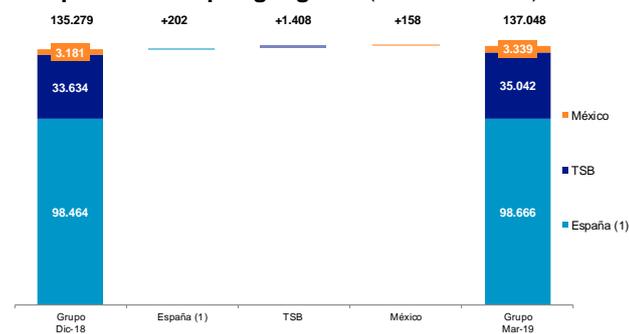
*Incluye préstamos y créditos hipotecarios concedidos a particulares y empresas.

(*) Sin activos dudosos ni ajustes por periodificación.

Préstamos y anticipos a la clientela por perfil de cliente, 31.03.19 (en %)



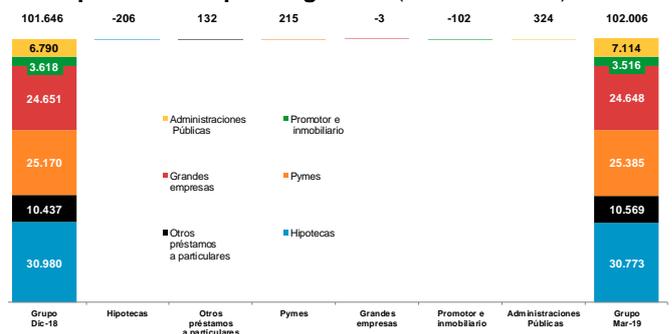
Inversión crediticia bruta viva Ex EPA: comportamiento por geografía (en millones de €)



Variación YoY:	+4,5%	-1,5% (*)	+33,1% (*)	+3,4%
Variación QoQ:	+0,2%	+4,2% (*)	+5,0% (*)	+1,3%

(*) En TSB 0,0% QoQ y -3,4% YoY en GBP y en México +1,2% QoQ y +28,1% YoY en peso MXN.
(1) España incluye oficinas en el extranjero.

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



Variación YoY:	+0,4%	+4,3%	+3,3%	+14,7%	-8,1%	+14,4%	+5,3%
Variación QoQ:	-0,7%	+1,3%	+0,9%	0,0%	-2,8%	+4,8%	+0,4%

Pasivo:

Recursos de clientes:

A cierre del primer trimestre de 2019, los recursos de clientes en balance totalizan 139.986 millones de euros (105.967 millones de euros sin considerar TSB) y presentan un crecimiento del 5,0% interanual (7,8% sin considerar TSB), y del 1,9% intertrimestral (1,1% sin considerar TSB) reflejando la fortaleza de la franquicia bancaria.

Los saldos de cuentas a la vista ascienden a 110.286 millones de euros (79.092 millones de euros sin considerar TSB) representando un incremento del 8,3% interanual (11,7% sin considerar TSB) y del 2,4% intertrimestral (1,7% sin considerar TSB).

Los depósitos a plazo totalizan 29.131 millones de euros (26.305 millones de euros sin considerar TSB), representando una caída del -3,1% respecto el ejercicio anterior (aumento del 0,9% sin considerar TSB) y un 1,5% por encima del trimestre anterior (0,6% sin considerar TSB).

El total de recursos de clientes fuera de balance asciende a 43.655 millones de euros a cierre del primer trimestre de 2019 y disminuyen un -5,8% con respecto al año anterior (-0,9% en términos intertrimestrales) debido a la caída en el patrimonio de fondos de inversión. Cabe destacar el crecimiento en seguros comercializados que aumentan un 2,5% interanual.

Débitos representados por valores negociables:

A cierre del primer trimestre de 2019 totalizan 19.321 millones de euros (17.207 millones de euros excluyendo TSB), lo que representa una caída de -4,2% interanual (-8,1% sin considerar TSB) y del -1,3% en el trimestre (-6,0% sin considerar TSB). A destacar la emisión de 750 millones de libras de cédulas hipotecarias de TSB y 907 millones de euros de deuda senior hasta la fecha.

La exposición con los bancos centrales se sitúa a cierre del primer trimestre de 2019 en 28.038 millones de euros de los que la posición con el BCE es de 20.500 millones de euros y con el Bank of England es de 7.538 millones de euros.

Recursos gestionados:

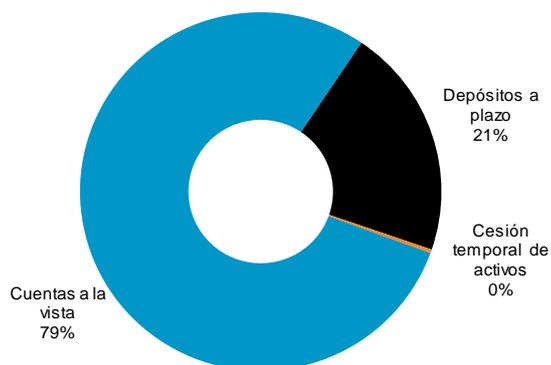
Totalizan 206.353 millones de euros (169.637 millones de euros excluyendo TSB) frente a 204.885 millones de euros un año antes (166.871 millones de euros excluyendo TSB), lo que supone un incremento interanual del 0,7% (1,7% sin considerar TSB) y un crecimiento intertrimestral del 0,3% (-0,4% sin considerar TSB).

Recursos de clientes

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo						
	31.03.18		31.12.18		31.03.19		31.03.18		31.12.18		31.03.19	
			Variación (%)						Variación (%)			
Pasivos financieros a coste amortizado	155.932	163.329	164.382	5,4	0,6	201.820	206.077	208.953	3,5	1,4		
Pasivos financieros sin naturaleza minorista	57.648	58.470	58.415	1,3	-0,1	68.540	68.734	68.967	0,6	0,3		
Depósitos de bancos centrales	20.991	21.553	20.682	-1,5	-4,0	28.393	28.799	28.231	-0,6	-2,0		
Depósitos de entidades de crédito	11.865	11.996	13.849	16,7	15,4	11.865	12.000	13.868	16,9	15,6		
Emissiones institucionales	22.224	21.392	20.045	-9,9	-6,4	25.242	24.334	22.742	-10,0	-6,7		
Otros pasivos financieros	2.568	3.529	3.869	50,7	9,6	3.039	3.601	4.156	36,8	15,4		
Recursos de clientes en balance	98.283	104.859	105.967	7,8	1,1	133.280	137.343	139.986	5,0	1,9		
Depósitos de la clientela	99.683	105.353	106.169	6,5	0,8	135.790	139.079	140.299	3,3	0,9		
Cuentas a la vista	70.792	77.736	79.092	11,7	1,7	10.1794	107.665	110.286	8,3	2,4		
Depósitos a plazo (2)	26.060	26.154	26.305	0,9	0,6	30.054	28.709	29.131	-3,1	1,5		
Cesión temporal de activos	2.720	1.321	366	-86,5	-72,3	3.869	2.533	426	-89,0	-83,2		
Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	111	142	405	263,5	185,0	73	172	456	--	165,8		
Empréstitos y otros valores negociables	18.730	18.313	17.207	-8,1	-6,0	20.173	19.568	19.321	-4,2	-1,3		
Pasivos subordinados (3)	2.094	2.586	2.606	24,4	0,8	2.558	3.031	3.078	20,3	1,5		
Recursos en balance	120.508	126.251	125.982	4,5	-0,2	158.521	161.678	162.698	2,6	0,6		
Fondos de inversión	28.136	26.379	25.940	-7,8	-1,7	28.136	26.379	25.940	-7,8	-1,7		
FI de renta variable	1.907	1.681	1.547	-18,9	-8,0	1.907	1.681	1.547	-18,9	-8,0		
FI mixtos	6.885	6.469	6.472	-6,0	0,0	6.885	6.469	6.472	-6,0	0,0		
FI de renta fija	4.342	4.027	4.280	-1,4	6,3	4.342	4.027	4.280	-1,4	6,3		
FI garantizado	3.898	4.074	4.089	4,9	0,4	3.898	4.074	4.089	4,9	0,4		
FI inmobiliario	124	115	122	-1,4	5,8	124	115	122	-1,4	5,8		
FI de capital riesgo	39	46	47	21,3	2,2	39	46	47	21,3	2,2		
Sociedades de inversión	2.205	1.886	1.660	-24,7	-12,0	2.205	1.886	1.660	-24,7	-12,0		
IIC comercializadas no gestionadas	8.738	8.081	7.723	-11,6	-4,4	8.738	8.081	7.723	-11,6	-4,4		
Gestión de patrimonios	4.004	3.595	3.528	-11,9	-1,9	4.004	3.595	3.528	-11,9	-1,9		
Fondos de pensiones	3.911	3.594	3.616	-7,5	0,6	3.911	3.594	3.616	-7,5	0,6		
Individuales	2.414	2.168	2.138	-11,4	-1,4	2.414	2.168	2.138	-11,4	-1,4		
Empresas	1.484	1.416	1.467	-1,1	3,6	1.484	1.416	1.467	-1,1	3,6		
Asociativos	12	11	11	-12,7	0,1	12	11	11	-12,7	0,1		
Seguros comercializados	10.313	10.465	10.571	2,5	1,0	10.313	10.465	10.571	2,5	1,0		
Total recursos fuera de balance	46.364	44.034	43.655	-5,8	-0,9	46.364	44.034	43.655	-5,8	-0,9		
Recursos gestionados	166.871	170.285	169.637	1,7	-0,4	204.885	205.711	206.353	0,7	0,3		

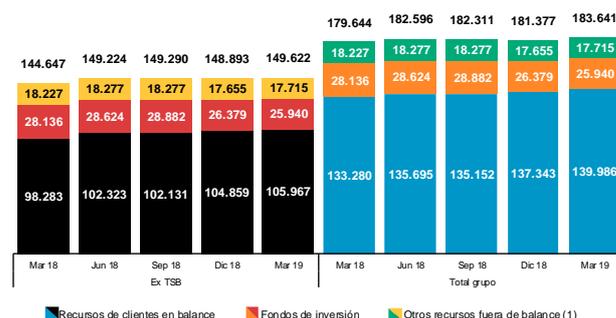
- (1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8583.
(2) Incluye los depósitos disponibles con preaviso y los pasivos financieros híbridos.
(3) Se trata de los pasivos subordinados de los valores representativos de deuda.

Depósitos de clientes, 31.03.19 (en %) ^(*)



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

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



Ex TSB (*) Variación YoY: **+7,8%** Variación QoQ: **+1,1%**
Total grupo (*) Variación YoY: **+5,0%** Variación QoQ: **+1,9%**

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

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

Patrimonio neto:

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

Patrimonio Neto

(en millones de €)	31.03.18	31.12.18	31.03.19	Variación	
				31.03.18	31.12.18
Fondos propios	12.965	12.545	12.750	-215	205
Capital	703	703	703	0	0
Reservas	12.082	11.732	11.900	-182	168
Otros elementos de patrimonio neto	36	35	38	1	2
Menos: acciones propias	-16	-143	-149	-33	-6
Beneficio atribuido al grupo	259	328	258	-1	-70
Menos: dividendos y retribuciones	0	-111	0	0	111
Otro resultado global acumulado	-155	-491	-339	-185	152
Intereses de minoritarios	60	64	67	8	4
Patrimonio neto	12.870	12.117	12.478	-392	361

Gestión del riesgo

Aspectos relevantes:

Fuerte reducción de la ratio de morosidad del grupo que se sitúa en el 4,10% (4,92% sin considerar TSB).

Caída de los activos problemáticos del grupo que presentan una reducción en el trimestre de -93 millones de euros.

La cobertura de activos problemáticos se sitúa en el 50,7%, siendo la cobertura de dudosos del 52,6% y la cobertura de los activos adjudicados del 43,8%.

Mejora del coste del riesgo del grupo, situándose en 51 pbs a cierre del primer trimestre de 2019, respecto a 65 pbs a cierre del primer trimestre del ejercicio anterior.

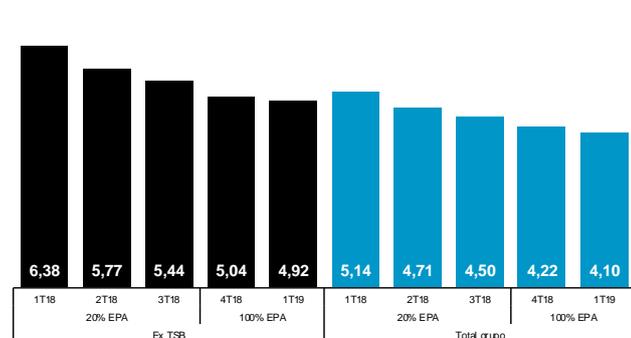
Gestión del riesgo:

La ratio de morosidad del grupo continúa su senda decreciente debido a la continua reducción de riesgos dudosos, situándose en el 4,10%.

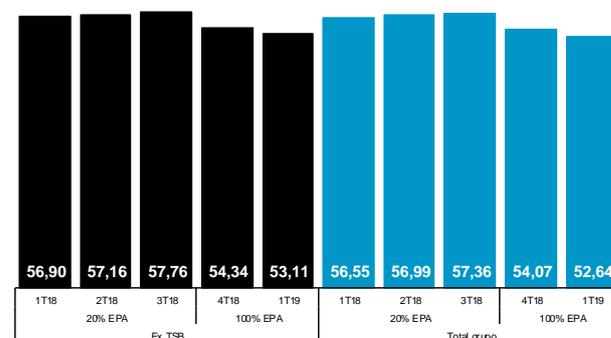
A cierre del primer trimestre de 2019, el saldo de activos problemáticos asciende a 8.186 millones de euros de los que 6.383M corresponden a dudosos y 1.803 millones de euros a activos adjudicados, lo que supone una reducción trimestral de -93 millones de euros (-170M dudosos y +77M adjudicados).

Este nivel de activos problemáticos (NPAs) hace que la ratio de activos problemáticos netos sobre el total de activos se sitúe en el 1,8% y la ratio de activos problemáticos sobre la inversión bruta más los activos inmobiliarios en el 5,5%.

Ratios de morosidad (en %) ^(*)



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



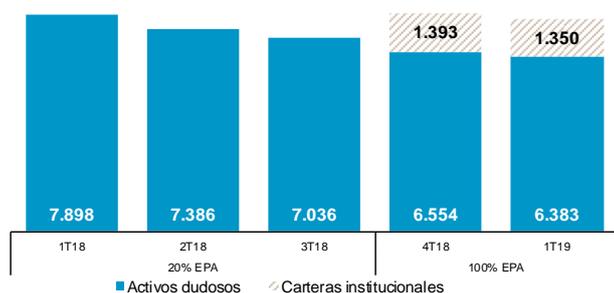
(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes. En el 4T18 se han reclasificado las carteras vendidas a inversores institucionales (pendientes de *closing*) como activos no corrientes en venta, por lo que los datos se muestran sin considerar estos activos.

Ratios de morosidad por segmento ^(*)

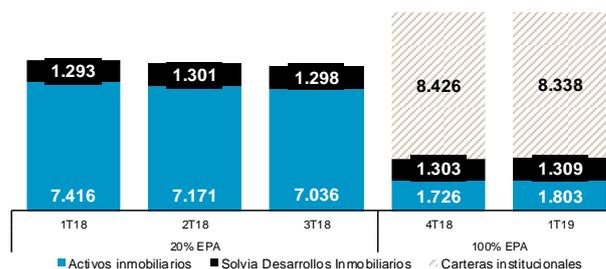
Ex TSB	20% EPA			100% EPA	
	1T 18	2T 18	3T 18	4T 18	1T 19
Promoción y construcción inmobiliaria	19,80%	17,66%	16,16%	15,68%	14,45%
Construcción no inmobiliaria	7,17%	6,42%	5,58%	5,68%	5,97%
Empresas	3,53%	3,12%	2,60%	2,32%	1,88%
Pymes y autónomos	7,88%	7,40%	7,05%	6,48%	6,44%
Particulares con garantía de la primera hipoteca	6,50%	6,04%	5,89%	5,82%	5,80%
Ratio de morosidad	6,38%	5,77%	5,44%	5,04%	4,92%

(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes. En el 4T18 se han reclasificado las carteras vendidas a inversores institucionales (pendientes de *closing*) como activos no corrientes en venta, por lo que los datos se muestran sin considerar estos activos.

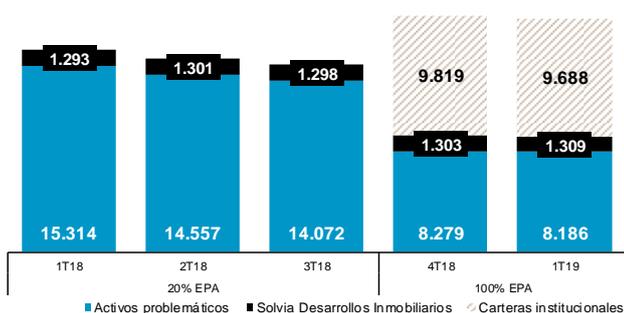
Evolución dudosos (millones €) ^(*)



Evolución activos inmobiliarios (millones €) ^(*)



Evolución activos problemáticos (millones €) ^(*)



(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes. En el 4T18 se han reclasificado las carteras institucionales como activos no corrientes en venta, por lo que los datos se muestran sin considerar estos activos.

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

Evolución dudosos e inmuebles ex – TSB

(en millones de €)	20% EPA				100% EPA
	1T 18	2T 18	3T 18	4T 18	1T 19
Entradas	481	330	385	354	408
Recuperaciones	(1)	-539	-600	-1.053	-420
Entrada neta ordinaria	-58	-243	-215	-699	-12
Entradas	294	176	129	209	136
Ventas y otras salidas	(1)	-271	-419	-5.706	-59
Variación inmuebles	23	-244	-135	-5.497	77
Entrada neta e inmuebles	-35	-487	-350	-6.196	66
Fallidos	-216	-268	-187	-106	-182
Variación trimestral saldo dudosos e inmuebles	-251	-755	-538	-6.302	-117

(1) En el 4T18 se han reclasificado 5.800 millones de euros de carteras institucionales como activos no corrientes en venta (279 millones de euros de dudosos y 5.521 millones de euros de adjudicados).

Evolución cobertura de activos problemáticos del grupo ^(*)

(en millones de €)	20% EPA			100% EPA	
	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19
Riesgos dudosos	7.898	7.386	7.036	6.554	6.383
Provisiones	4.467	4.209	4.036	3.544	3.360
Ratio de cobertura de dudosos (%)	56,6%	57,0%	57,4%	54,1%	52,6%
Activos inmobiliarios	7.416	7.171	7.036	1.726	1.803
Provisiones	3.979	3.991	3.932	767	790
Ratio de cobertura de inmuebles (%)	53,7%	55,7%	55,9%	44,5%	43,8%
Total activos problemáticos	15.314	14.557	14.072	8.279	8.186
Provisiones	8.446	8.200	7.968	4.311	4.150
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	55,2%	56,3%	56,6%	52,1%	50,7%
Activos problemáticos sobre Inversión bruta + activos inmobiliarios	10,0%	9,4%	9,1%	5,6%	5,5%
Activos problemáticos netos	6.868	6.357	6.104	3.968	4.036
Activos problemáticos netos sobre total activos (%)	3,1%	2,9%	2,8%	1,8%	1,8%

(*) Incluye riesgos contingentes. En el 4T18 se han reclasificado las carteras vendidas a inversores institucionales (pendientes de *closing*) como activos no corrientes en venta, por lo que los datos se muestran sin considerar estos activos.

Créditos refinanciados y reestructurados

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

(en millones de €)	Total	Del que: dudoso
Administraciones Púlicas	13	12
Empresas y autónomos	3.493	1.986
Del que: Financiación a la construcción y promoción	505	362
Particulares	2.054	1.249
Total	5.561	3.247
Provisiones	1.213	1.111

Activos adjudicados problemáticos ^(*)

(en millones de €)	Importe en libros bruto	Correcciones de valor
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	1.242	586
Edificios terminados	687	207
Vivienda	426	131
Resto	261	76
Edificios en construcción	24	15
Vivienda	21	13
Resto	3	2
Suelo	531	364
Terrenos urbanizados	137	78
Resto del suelo	393	287
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	561	204
Total cartera de inmuebles	1.803	790

(*) 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 transferido en aplicación del EPA.

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

(en millones de €)	2018	2019
Saldo Inicial	3.740	3.435
Aplicación IFRS9	993	0
Movimientos con reflejo en resultados de insolvencias	59	107
Movimientos sin reflejo en resultados de insolvencias	-184	-287
Utilización de provisiones constituidas	-1451	-258
Otros movimientos (*)	-363	-29
Ajustes por diferencias de cambio	-3	1
Saldo Final	3.435	3.256

(*) 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.

NOTA: No incluye avales ni disponibles.

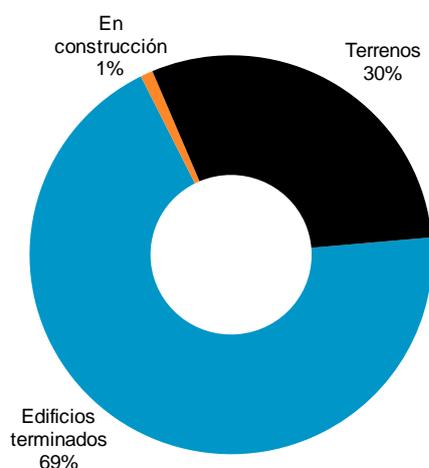
Desglose del crédito y provisiones por stages

(en millones de €)	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Préstamos a la clientela y riesgos contingentes	140.328	9.005	6.383
Provisiones	438	322	2.600
Cobertura	0,3%	3,6%	40,7%

Segmentación de la exposición inmobiliaria por tipo de activo:

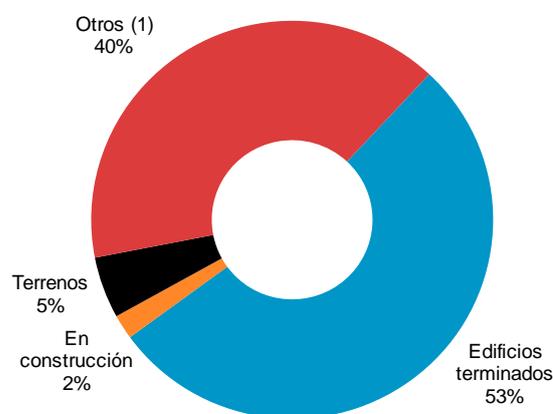
A continuación se muestra, a cierre del primer trimestre de 2019, la segmentación de la exposición inmobiliaria por tipo de activo:

Activos adjudicados, 31.03.19 (en %) (*)



(*) Datos 100% EPA y posventas institucionales de carteras.

Promoción inmobiliaria, 31.03.19 (en %) (*)



(1) Incluye otras garantías.

Gestión del capital y calificaciones crediticias

Aspectos relevantes:

La ratio CET1 se sitúa en el 11,7% *phase-in* y en el 11,0% *fully-loaded* a cierre del primer trimestre de 2019 tras la implantación de IFRS16 y el impacto total de TRIM. La ratio CET1 proforma⁽¹⁾ se sitúa en 11,3% *fully-loaded*.

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 175 puntos básicos.

La ratio CET1 *fully-loaded* incorpora +20 pbs de generación orgánica, +14 pbs de deducciones y -48 pbs de crecimiento de APRs debido a los impactos regulatorios (IFRS16 -15 pbs y TRIM -33 pbs). Se ha finalizado la revisión TRIM para las carteras de hipotecas a particulares y de empresas. Su impacto se ha absorbido en su totalidad hasta la fecha.

El Leverage ratio se sitúa en 4,94% *phase-in* y en 4,67% *fully-loaded*.

(1) Incluye +18pbs de liberación de APRs derivados de las ventas de NPAs y +15pbs de la plusvalía de Solvia cerrada y anunciada en el hecho relevante del día 24 de abril de 2019.

Ratios de capital - *phase-in*

(en millones de €)	31.03.18	31.12.18	31.03.19
Capital	703	703	703
Reservas	11.328	11.471	11.650
Intereses de minoritarios	11	11	14
Deducciones (1)	-1.924	-2.567	-2.619
Recursos Common Equity Tier 1	10.118	9.619	9.748
CET 1 Phase-in (%)	12,9%	12,0%	11,7%
Acciones preferentes y otros	1.152	1.153	1.153
Recursos de primera categoría	11.270	10.771	10.901
Tier I (%)	14,4%	13,4%	13,0%
Recursos de segunda categoría	1.342	1.663	1.550
Tier II (%)	1,7%	2,1%	1,9%
Base de capital	12.612	12.434	12.451
Ratio total de capital (%)	16,1%	15,5%	14,9%
Activos ponderados por riesgo (APR)	78.525	80.279	83.612
Leverage ratio (%)	5,08%	4,87%	4,94%

La ratio CET1 *phase-in* de Banco de Sabadell, S.A. (individual) es del 13,08% a diciembre de 2018.

(1) Incluye los ajustes transicionales de IFRS9.

Ratios de capital – *fully-loaded*

(en millones de €)	31.03.18	31.12.18	31.03.19
Capital	703	703	703
Reservas	11.328	11.471	11.650
Intereses de minoritarios	11	11	14
Deducciones	-2.601	-3.299	-3.204
Recursos Common Equity Tier 1	9.441	8.887	9.163
CET 1 Fully Loaded (%)	12,0%	11,1%	11,0%
Acciones preferentes y otros	1.152	1.153	1.153
Recursos de primera categoría	10.594	10.040	10.316
Tier I (%)	13,5%	12,5%	12,3%
Recursos de segunda categoría	1.342	1.759	1.590
Tier II (%)	1,7%	2,2%	1,9%
Base de capital	11.935	11.799	11.907
Ratio total de capital (%)	15,2%	14,7%	14,2%
Activos ponderados por riesgo (APR)	78.632	80.075	83.629
Leverage ratio (%)	4,72%	4,54%	4,67%

Calificaciones de las agencias de rating

Agencia	Fecha	Largo Plazo	Corto plazo	Perspectiva
DBRS	16.07.2018	BBB (high)	R-1 (low)	Positiva
S&P Global Rating ⁽¹⁾	19.09.2018	BBB	A-2	Estable
Moody's ⁽²⁾	21.02.2019	Baa3 / Baa2	P-3 / P-2	Estable/Estable
Fitch Ratings	29.03.2019	BBB	F3	Estable

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

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

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

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

Con fecha 19 de septiembre de 2018, **Moody's** ha confirmado 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 ha comunicado el cambio de la perspectiva del rating a estable desde positivo. La agencia tiene 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 21 de febrero de 2019 Moody's ha afirmado la calificación crediticia de Banco Sabadell.

Con fecha 16 de julio de 2018, **DBRS Rating Limited** ha subido la perspectiva de Banco Sabadell a positiva (desde estable) y ha confirmado el rating de largo plazo en BBB (high), así como el de corto plazo en R-1 (low). El cambio de tendencia a positiva y la confirmación del rating reflejan la visión de la sólida capitalización del Grupo Banco Sabadell y la continua mejora en la calidad de activos y en la rentabilidad del negocio *core* en España.

Con fecha 29 de marzo de 2019, **Fitch Ratings** asigna 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.

Gestión de la liquidez

Aspectos relevantes:

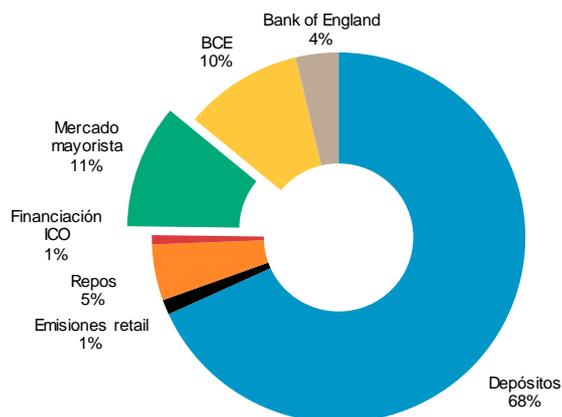
Fuerte posición de liquidez donde la ratio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) se sitúa a cierre del primer trimestre de 2019 en 163% Grupo (175% excluyendo TSB y 295% en TSB).

La ratio de *loan to deposits* a cierre del primer trimestre de 2019 es del 100,6% con una estructura de financiación minorista equilibrada.

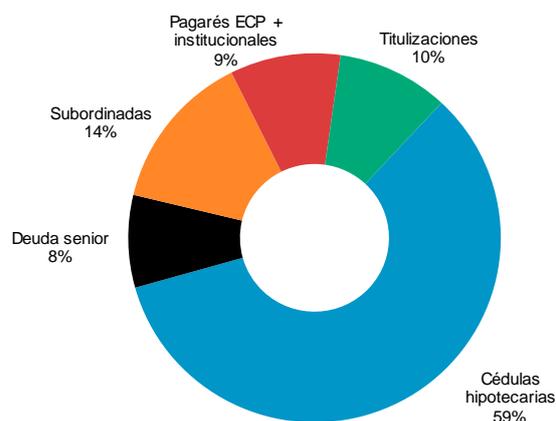
(en millones de €)		31.03.18	31.12.18	31.03.19 (1)
Préstamos y anticipos a la clientela	(2)	140.592	142.391	143.151
Créditos mediación		-3.513	-2.808	-2.385
Crédito neto ajustado		137.079	139.583	140.766
Recursos de clientes en balance		133.280	137.343	139.986
Loan to deposits ratio (%)		102,9	101,6	100,6

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8583.
(2) Excluye las adquisiciones temporales de activos.

Estructura de financiación, 31.03.19 (en %)



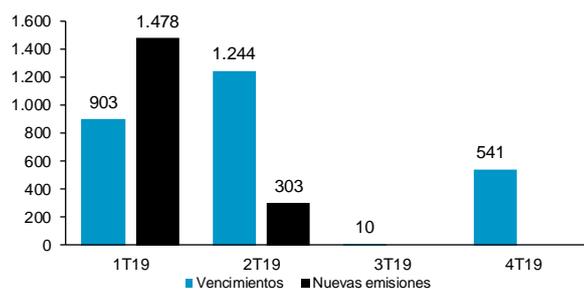
Desglose mercado mayorista, 31.03.19 (en %)



Vencimientos

(en millones de €)	2019	2020	2021	2022	2023	2024	>2024	Saldo vivo
Cédulas hipotecarias	824	2.015	1.808	1.702	1.388	2.724	2.301	12.762
Deuda senior	972	497	47	679	983	754	32	3.964
Subordinadas	0	411	0	0	0	0	1.459	1.870
Total	1.796	2.923	1.855	2.381	2.371	3.478	3.792	18.596

Nuevas emisiones y vencimientos (millones €)



Detalle de vencimientos del año

(en millones de €)	1T19	2T19	3T19	4T19
Cédulas hipotecarias	300	300	0	524
Deuda senior	603	944	10	17
Total	903	1.244	10	541

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.

En este trimestre se actualizan los criterios de reparto del capital asignado para todos los segmentos.

Segmentación por área geográfica y unidades de negocio

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

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

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

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

– Transformación de Activos:

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

– 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.

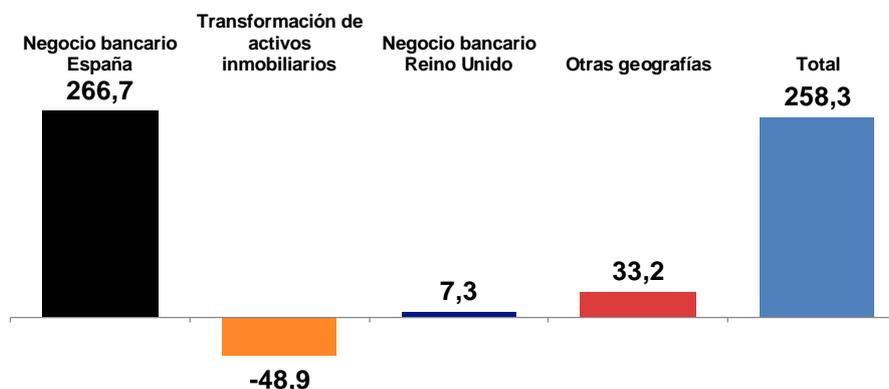
La información que se presenta está basada en la contabilidad individual de cada una de las sociedades que forman el grupo, con las eliminaciones y los ajustes correspondientes de consolidación y en la contabilidad analítica de ingresos y gastos en las particiones de negocios sobre una o más entidades 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.

Beneficio atribuido al grupo



Cuenta de resultados 1T19

(en millones de €)	Negocio bancario España	Transformación de activos	Negocio bancario Reino Unido	Otras geografías	Total
Margen de intereses	593,4	-12,2	244,5	75,0	900,7
Comisiones netas	301,9	0,2	26,5	14,1	342,7
Margen básico	895,4	-11,9	271,0	89,0	1.243,4
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	49,5	0,0	16,1	1,8	67,5
Resultados método participación y dividendos	12,1	-0,1	0,0	0,3	12,3
Otros productos y cargas de explotación	-31,6	18,4	12,3	2,0	1,1
Margen bruto	925,3	6,4	299,4	93,2	1.324,3
Gastos de explotación y amortización	-438,2	-28,7	-263,5	-46,5	-777,0
Margen antes de dotaciones	487,1	-22,3	35,9	46,7	547,3
Provisiones y deterioros	-127,9	-37,8	-21,3	-3,0	-190,1
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0,6	0,0	0,0	0,2	0,8
Resultado antes de impuestos	359,9	-60,1	14,6	43,8	358,1
Impuesto sobre beneficios	-93,3	11,2	-7,2	-9,4	-98,7
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-0,2	0,0	0,0	1,2	1,0
Beneficio atribuido al grupo	266,7	-48,9	7,3	33,2	258,3
ROE	10,4%	--	--	12,0%	7,2%
Eficiencia	41,9%	--	77,0%	45,0%	52,1%
Ratio de morosidad (%)	4,9%	44,5%	1,3%	0,4%	4,1%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	51,1%	56,1%	46,8%	199,3%	52,6%

Cuenta de resultados 1T18

(en millones de €)	Negocio bancario España	Transformación de activos	Negocio bancario Reino Unido	Otras geografías	Total
Margen de intereses	609,1	-5,7	253,1	55,0	911,5
Comisiones netas	285,0	-5,1	23,1	11,5	314,4
Margen básico	894,1	-10,9	276,2	66,5	1.226,0
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	208,3	8,7	7,2	1,8	226,0
Resultados método participación y dividendos	12,2	0,0	0,1	0,6	12,9
Otros productos y cargas de explotación	-43,1	32,5	-2,7	3,6	-9,7
Margen bruto	1.071,5	30,3	280,8	72,5	1.455,1
Gastos de explotación y amortización	-444,8	-33,1	-314,7	-47,4	-840,0
Margen antes de dotaciones	626,7	-2,8	-33,9	25,1	615,1
Provisiones y deterioros	-98,3	-107,6	-23,3	-15,6	-244,8
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-1,1	0,0	0,4	0,0	-0,6
Resultado antes de impuestos	527,3	-110,4	-56,8	9,5	369,7
Impuesto sobre beneficios	-148,2	25,7	13,0	0,7	-108,9
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1,3	0,0	0,0	0,1	1,5
Beneficio atribuido al grupo	377,7	-84,7	-43,8	10,1	259,3
ROE	15,3%	--	--	8,9%	7,2%
Eficiencia	38,0%	--	105,8%	63,3%	53,4%
Ratio de morosidad (%)	6,0%	29,1%	1,1%	0,9%	5,1%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	56,5%	62,7%	49,9%	103,7%	56,6%

Balance 1T19

(en millones de €)	Negocio bancario España	Transformación de activos	Negocio bancario Reino Unido	Otras geografías	Total
Total activo	147.693	11.868	47.613	18.570	225.744
Inversión crediticia bruta viva	93.015	768	35.042	11.314	140.139
Exposición inmobiliaria	0	1.013	0	0	1.013
Total pasivo	138.837	10.922	46.072	17.434	213.266
Recursos de clientes en balance	98.970	315	34.019	6.682	139.986
Financiación mayorista mercado capitales	19.129	0	2.563	0	21.692
Capital Asignado	8.856	945	1.541	1.136	12.478
Recursos de clientes fuera de balance	42.543	41	0	1.071	43.655

Balance 1T18

(en millones de €)	Negocio bancario España	Transformación de activos	Negocio bancario Reino Unido	Otras geografías	Total
Total activo	139.346	15.235	49.332	15.096	219.009
Inversión crediticia bruta viva	91.187	1.455	35.593	9.011	137.246
Exposición inmobiliaria	0	3.437	0	0	3.437
Total pasivo	130.202	14.062	47.740	14.136	206.139
Recursos de clientes en balance	93.093	199	34.996	4.991	133.280
Financiación mayorista mercado capitales	19.374	0	1.885	0	21.259
Capital Asignado	9.144	1.173	1.593	960	12.870
Recursos de clientes fuera de balance	45.302	38	0	1.024	46.364

Negocio bancario España

El beneficio neto a cierre de marzo 2019 alcanza los 266,7 millones de euros, un descenso interanual del -29,4%, principalmente por la menor aportación del ROF y diferencias de cambio.

El margen de intereses asciende a 593,4 millones de euros y desciende un -2,6% respecto al mismo período de 2018 principalmente por el impacto de IFRS16, el mayor coste de financiación así como la menor contribución de la cartera de renta fija.

Las comisiones netas se sitúan en 301,9 millones de euros, un 6,0% superior al año anterior impulsadas por el buen comportamiento de las comisiones de servicios.

El resultado de operaciones financieras y diferencias de cambio se sitúa en 49,5 millones de euros, lo que supone una caída por el ROF extraordinario del ejercicio anterior.

Los gastos de administración y amortización se sitúan en -438,2 millones de euros, un -1,5% menor que el mismo periodo del año anterior.

Las provisiones y deterioros alcanzan -127,9 millones de euros siendo superiores al año anterior.

(en millones de €)	Variación (%)			Evolutivo Simple				
	1T18	1T19	interanual	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19
Margen de intereses	609,1	593,4	-2,6%	609,1	610,5	610,4	615,0	593,4
Comisiones netas	285,0	301,9	6,0%	285,0	290,5	305,1	321,4	301,9
Margen básico	894,1	895,4	0,1%	894,1	901,1	915,5	936,4	895,4
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	208,3	49,5	-76,2%	208,3	-3,1	-8,9	-3,5	49,5
Resultados método participación y dividendos	12,2	12,1	-0,9%	12,2	23,6	14,5	11,7	12,1
Otros productos y cargas de explotación	-43,1	-31,6	-26,6%	-43,1	-87,9	-47,7	-180,4	-31,6
Margen bruto	1.071,5	925,3	-13,6%	1.071,5	833,7	873,4	764,3	925,3
Gastos de explotación y amortización	-444,8	-438,2	-1,5%	-444,8	-451,9	-447,1	-446,9	-438,2
Margen antes de dotaciones	626,7	487,1	-22,3%	626,7	381,8	426,3	317,4	487,1
Provisiones y deterioros	-98,3	-127,9	30,1%	-98,3	-163,8	-160,5	-120,1	-127,9
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-1,1	0,6	--	-1,1	4,2	-0,9	-1,1	0,6
Resultado antes de impuestos	527,3	359,9	-31,8%	527,3	222,2	265,0	196,2	359,9
Impuesto sobre beneficios	-148,2	-93,3	-37,1%	-148,2	-57,4	-59,4	11,8	-93,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1,3	-0,2	--	1,3	0,9	-0,1	0,0	-0,2
Beneficio atribuido al grupo	377,7	266,7	-29,4%	377,7	163,9	205,7	208,0	266,7
Ratios acumulados								
ROE	15,3%	10,4%		15,3%	11,4%	10,7%	10,3%	10,4%
Eficiencia	38,0%	41,9%		38,0%	42,3%	43,8%	44,4%	41,9%
Ratio de morosidad (%)	6,0%	4,9%		6,0%	5,5%	5,3%	5,2%	4,9%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	56,5%	51,1%		56,5%	55,0%	54,1%	52,1%	51,1%

La inversión crediticia viva se sitúa en 93.015 millones de euros representando un incremento del 2,0% interanual donde destaca pymes y préstamos no hipotecarios a particulares.

Los recursos de clientes en balance crecen un 6,3% interanual con un crecimiento significativo de cuentas a la vista. Los recursos fuera de balance decrecen un -6,1% por el descenso en fondos de inversión.

(en millones de €)	Variación (%)			Evolutivo Simple				
	1T18	1T19	interanual	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19
Total activo	139.346	147.693	6,0%	139.346	140.570	142.603	146.411	147.693
Inversión crediticia bruta viva	91.187	93.015	2,0%	91.187	93.396	93.331	93.752	93.015
Total pasivo	130.202	138.837	6,6%	130.202	132.177	134.090	137.866	138.837
Recursos de clientes en balance	93.093	98.970	6,3%	93.093	96.569	96.520	98.296	98.970
Financiación mayorista mercado capitales	19.374	19.129	-1,3%	19.374	18.348	18.997	19.833	19.129
Capital Asignado	9.144	8.856	-3,2%	9.144	8.393	8.513	8.545	8.856
Recursos de clientes fuera de balance	45.302	42.543	-6,1%	45.302	45.800	46.021	42.976	42.543
Otros datos								
Empleados (1)	15.938	15.905	-0,2%	15.938	15.922	15.905	15.847	15.905
Oficinas	1.881	1.864	-0,9%	1.881	1.877	1.877	1.865	1.864

(1) Incluye empleados de Fonomed (call center)

Transformación de Activos

El beneficio neto a marzo 2019 alcanza los -48,9 millones de euros y mejora un 42,2% interanual principalmente por las menores dotaciones y los resultados positivos de ventas de inmuebles.

Los resultados de operaciones financieras recogen las ventas de sociedades inmobiliarias.

El margen bruto se sitúa en 6,4 millones de euros, inferior al año anterior por los menores ingresos asociados a las carteras institucionales de inmuebles vendidas.

Los gastos de administración y amortización se sitúan en -28,7 millones de euros representando una caída del -13,3% interanual impulsada por un menor volumen de activos inmobiliarios.

Provisiones y deterioros ascienden a -63,8 millones de euros, un -48,1% inferior al mismo periodo del año anterior principalmente por menores dotaciones asociados con las ventas de carteras institucionales.

(en millones de €)	Variación (%)			Evolutivo Simple				
	1T18	1T19	interanual	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19
Margen de intereses	-5,7	-12,2	-112,9%	-5,7	-7,9	-4,5	-10,4	-12,2
Comisiones netas	-5,1	0,2	--	-5,1	6,3	0,1	0,1	0,2
Margen básico	-10,9	-11,9	9,9%	-10,9	-1,6	-4,4	-10,3	-11,9
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	8,7	0,0	--	8,7	0,1	0,0	-4,1	0,0
Resultados método participación y dividendos	0,0	-0,1	--	0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Otros productos y cargas de explotación	32,5	18,4	-43,6%	32,5	37,5	29,4	19,7	18,4
Margen bruto	30,3	6,4	-79,0%	30,3	36,1	25,0	5,3	6,4
Gastos de explotación y amortización	-33,1	-28,7	-13,3%	-33,1	-31,2	-29,6	-45,9	-28,7
Margen antes de dotaciones	-2,8	-22,3	--	-2,8	4,9	-4,6	-40,7	-22,3
Provisiones y deterioros	-122,9	-63,8	-48,1%	-122,9	-283,9	-95,5	-113,4	-63,8
Resultados por ventas	15,3	26,0	69,9%	15,3	14,9	10,2	55,2	26,0
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0,0	0,0	--	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultado antes de impuestos	-110,4	-60,1	45,5%	-110,4	-264,1	-89,9	-98,8	-60,1
Impuesto sobre beneficios	25,7	11,2	-56,4%	25,7	93,2	12,6	-46,0	11,2
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0,0	0,0	--	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Beneficio atribuido al grupo	-84,7	-48,9	42,2%	-84,7	-170,9	-77,3	-144,8	-48,9
Ratios acumulados								
ROE	--	--		--	--	--	--	--
Eficiencia	--	--		--	--	--	--	--
Ratio de morosidad (%)	29,1%	44,5%		29,1%	27,7%	26,6%	33,5%	44,5%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	62,7%	56,1%		62,7%	64,0%	65,3%	83,4%	56,1%

Continúa la buena gestión de activos inmobiliarios y de la inversión crediticia viva que desciende un -47,2% interanual y la exposición inmobiliaria neta que desciende un -70,5% por la reclasificación a activos no corrientes en venta de las carteras institucionales.

La financiación intragrupo se sitúa en 10.406 millones de euros, un -12,2% inferior al ejercicio anterior.

(en millones de €)	Variación (%)			Evolutivo Simple				
	1T18	1T19	interanual	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19
Total activo	15.235	11.868	-22,1%	15.235	12.850	12.531	11.907	11.868
Inversión crediticia bruta viva	1.455	768	-47,2%	1.455	2.273	2.147	854	768
Exposición inmobiliaria	3.437	1.013	-70,5%	3.437	3.180	3.103	959	1.013
Total pasivo	14.062	10.922	-22,3%	14.062	11.826	11.515	10.972	10.922
Recursos de clientes en balance	199	315	58,0%	199	182	66	235	315
Financiación intragrupo	11.858	10.406	-12,2%	11.858	10.390	11.055	10.315	10.406
Capital Asignado	1.173	945	-19,4%	1.173	1.024	1.016	935	945
Recursos de clientes fuera de balance	38	41	7,3%	38	34	35	35	41
Otros datos								
Empleados	998	1.045	4,7%	998	1.015	1.034	1.073	1.045

Negocio bancario Reino Unido

El beneficio neto se sitúa en 7,3 millones de euros a cierre del primer trimestre de 2019, debido principalmente al impacto de la renegociación del contrato con VISA y a la venta anticipada de *gilts*.

El margen de intereses totaliza 244,5 millones de euros y cae un -3,4% interanual principalmente por la fuerte competencia del mercado en Reino Unido y los menores volúmenes en 2018.

Las comisiones netas incrementan un 14,6% interanual principalmente por el crecimiento de las comisiones de servicios.

Los resultados de operaciones financieras incluyen la anticipación de la venta de *gilts*.

Los gastos de administración y amortización se sitúan en -263,5 millones de euros y descienden un -16,3% interanual ya que el primer trimestre del año anterior incluye los gastos extraordinarios de migración.

Provisiones y deterioros ascienden a -21,3 millones de euros, mejorando ligeramente respecto al año anterior.

(en millones de €)	Variación (%)			Evolutivo Simple				
	1T18	1T19	interanual	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19
Margen de intereses	253,1	244,5	-3,4%	253,1	233,5	260,3	252,8	244,5
Comisiones netas	23,1	26,5	14,6%	23,1	12,0	25,4	24,7	26,5
Margen básico	276,2	271,0	-1,9%	276,2	245,4	285,7	277,5	271,0
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	7,2	16,1	124,4%	7,2	18,6	-5,2	-2,9	16,1
Resultados método participación y dividendos	0,1	0,0	-100,0%	0,1	-0,1	0,0	0,1	0,0
Otros productos y cargas de explotación	-2,7	12,3	--	-2,7	-40,4	-8,3	-8,9	12,3
Margen bruto	280,8	299,4	6,6%	280,8	223,6	272,2	265,9	299,4
Gastos de explotación y amortización	-314,7	-263,5	-16,3%	-314,7	-290,5	-284,4	-258,5	-263,5
Margen antes de dotaciones	-33,9	35,9	--	-33,9	-66,9	-12,1	7,4	35,9
Provisiones y deterioros	-23,3	-21,3	-8,2%	-23,3	-116,2	-23,4	-68,1	-21,3
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0,4	0,0	-99,8%	0,4	0,4	0,2	0,3	0,0
Resultado antes de impuestos	-56,8	14,6	--	-56,8	-182,7	-35,4	-60,4	14,6
Impuesto sobre beneficios	13,0	-7,2	--	13,0	29,4	12,6	40,4	-7,2
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0,0	0,0	--	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Beneficio atribuido al grupo	-43,8	7,3	--	-43,8	-153,3	-22,8	-20,0	7,3
Ratios acumulados								
ROE	--	--		--	--	--	--	--
Eficiencia	105,8%	77,0%		105,8%	112,1%	106,4%	101,6%	77,0%
Ratio de morosidad (%)	1,1%	1,3%		1,1%	1,1%	1,3%	1,3%	1,3%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	49,9%	46,8%		49,9%	53,9%	55,0%	50,4%	46,8%

La inversión crediticia viva se sitúa en 35.042 millones de euros, lo que supone un descenso interanual del -1,5%, debido a la reducción de forma intencionada de la nueva producción de hipotecas en 2018 en el contexto de la migración de la plataforma tecnológica. En el trimestre, la inversión muestra un crecimiento destacando las hipotecas *core*.

Los recursos de clientes en balance ascienden a 34.019 millones de euros y descienden un -2,8% interanual. En el trimestre incrementan un 4,7% por las cuentas a la vista (PCA) debido al incremento de volúmenes.

(en millones de €)	Variación (%)			Evolutivo Simple				
	1T18	1T19	interanual	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19
Total activo	49.332	47.613	-3,5%	49.332	47.159	46.204	46.182	47.613
Inversión crediticia bruta viva	35.593	35.042	-1,5%	35.593	35.202	34.499	33.634	35.042
Total pasivo	47.740	46.072	-3,5%	47.740	45.581	44.656	44.662	46.072
Recursos de clientes en balance	34.996	34.019	-2,8%	34.996	33.373	33.021	32.484	34.019
Financiación mayorista mercado capitales	1.885	2.563	36,0%	1.885	1.809	1.753	1.688	2.563
Capital Asignado	1.593	1.541	-3,3%	1.593	1.578	1.548	1.520	1.541
Otros datos								
Empleados	8.335	8.314	-0,3%	8.335	8.137	8.208	8.353	8.314
Oficinas	551	549	-0,4%	551	551	550	550	549

Otras geografías

El beneficio neto en marzo 2019 alcanza los 33,2 millones de euros, lo que supone un incremento interanual del 229,0%, positivamente afectado por factores estacionales tanto en la mejora de los ingresos como en las menores dotaciones en el trimestre.

El margen de intereses se sitúa en 75,0 millones de euros e incrementa un 36,3% principalmente por el crecimiento de México, las OFEX de EMEA (Paris, Londres y Casablanca) y Miami.

Las comisiones netas incrementan un 22,1% interanual principalmente por la mejora en las comisiones en México y en las OFEX de Paris y Londres.

El margen bruto asciende a 93,2 millones de euros e incrementa un 28,6% por la mejora del negocio core.

Los gastos de administración y amortización descienden un -1,8% interanual.

Provisiones y deterioros desciende respecto al ejercicio anterior por las dotaciones de operaciones singulares que se registraron el año pasado.

(en millones de €)	Variación (%)			Evolutivo Simple				
	1T18	1T19	interanual	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19
Margen de intereses	55,0	75,0	36,3%	55,0	62,4	66,4	75,0	75,0
Comisiones netas	11,5	14,1	22,1%	11,5	13,5	10,7	11,0	14,1
Margen básico	66,5	89,0	33,9%	66,5	75,9	77,2	86,0	89,0
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	1,8	1,8	3,6%	1,8	4,2	1,1	3,0	1,8
Resultados método participación y dividendos	0,6	0,3	-50,0%	0,6	0,3	0,6	1,1	0,3
Otros productos y cargas de explotación	3,6	2,0	-43,1%	3,6	2,0	2,7	1,6	2,0
Margen bruto	72,5	93,2	28,6%	72,5	82,4	81,6	91,7	93,2
Gastos de explotación y amortización	-47,4	-46,5	-1,8%	-47,4	-42,2	-49,8	-55,5	-46,5
Margen antes de dotaciones	25,1	46,7	85,9%	25,1	40,2	31,7	36,2	46,7
Provisiones y deterioros	-15,6	-3,0	-80,5%	-15,6	-12,5	-5,1	6,5	-3,0
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0,0	0,2	--	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2
Resultado antes de impuestos	9,5	43,8	359,0%	9,5	27,8	26,6	42,6	43,8
Impuesto sobre beneficios	0,7	-9,4	--	0,7	-4,7	-3,0	-4,1	-9,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0,1	1,2	--	0,1	1,4	2,1	1,4	1,2
Beneficio atribuido al grupo	10,1	33,2	229,0%	10,1	21,7	21,6	37,2	33,2
Ratios acumulados								
ROE	8,9%	12,0%		8,9%	8,7%	7,0%	8,7%	12,0%
Eficiencia	63,3%	45,0%		63,3%	55,2%	55,8%	56,0%	45,0%
Ratio de morosidad (%)	0,9%	0,4%		0,9%	0,6%	0,5%	0,3%	0,4%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	103,7%	199,3%		103,7%	241,1%	312,1%	292,9%	199,3%

La inversión crediticia viva se sitúa en 11.314 millones de euros, un 25,6% 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 6.682 millones de euros e incrementan un 33,9% interanual por el crecimiento de México y Miami. Los recursos de fuera de balance ascienden a 1.071 millones de euros y aumentan un 4,6% interanual.

(en millones de €)	Variación (%)			Evolutivo Simple				
	1T18	1T19	interanual	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19
Total activo	15.096	18.570	23,0%	15.096	15.356	16.412	17.822	18.570
Inversión crediticia bruta viva	9.011	11.314	25,6%	9.011	9.796	10.257	11.126	11.314
Exposición inmobiliaria	0	0	--	0	0	0	0	0
Total pasivo	14.136	17.434	23,3%	14.136	14.281	15.296	16.705	17.434
Recursos de clientes en balance	4.991	6.682	33,9%	4.991	5.572	5.545	6.328	6.682
Capital Asignado	960	1.136	18,3%	960	1.076	1.116	1.117	1.136
Recursos de clientes fuera de balance	1.024	1.071	4,6%	1.024	1.067	1.103	1.023	1.071
Otros datos								
Empleados	785	913	16,3%	785	845	898	908	913
Oficinas	42	42	0,0%	42	43	43	42	42

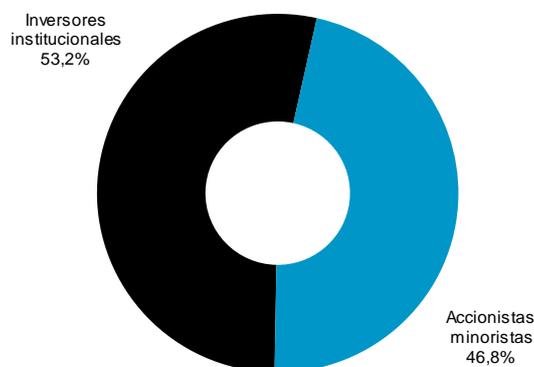
4. La acción

	31.03.18	31.12.18	31.03.19
Accionistas y contratación			
Número de accionistas	231.373	235.523	240.887
Número de acciones medias (en millones)	5.579	5.565	5.537
Contratación media diaria (millones de acciones)	22	27	33
Valor de cotización (€) (1)			
Inicio del año	1,656	1,656	1,001
Máxima del año	1,945	1,945	1,083
Mínima del año	1,626	0,950	0,832
Cierre del trimestre	1,661	1,001	0,888
Capitalización bursátil (millones €)	9.267	5.568	4.915
Ratios bursátiles			
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	(2) 0,16	0,05	0,15
Valor contable (millones €)	12.933	12.545	12.715
Valor contable por acción (€)	2,32	2,25	2,30
Valor contable tangible (millones €)	10.662	10.084	10.240
TBV por acción (€)	1,91	1,81	1,85
P/VC (valor de cotización s/ valor contable)	0,72	0,44	0,39
PER (valor de cotización / BPA)	10,64	20,11	5,74

(1) Sin ajustar los valores históricos.

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

Distribución de accionistas (en %)



Fuente: GEM, datos a 31 de marzo de 2019

Evolución comparativa de la acción SAB

Período del 31.03.18 al 31.03.19



5. Hechos relevantes del trimestre

Banco Sabadell acuerda la distribución en efectivo de un dividendo complementario al accionista

En la reunión del Consejo de Administración de Banco Sabadell celebrada el 31 de enero de 2019, se ha acordado la distribución en efectivo de un dividendo complementario al accionista de 0,01 euros brutos por acción. Este dividendo complementa al dividendo a cuenta por importe de 0,02 euros brutos por acción, acordado por el Consejo de Administración el día 25 de octubre de 2018, y que se abonó el pasado 28 de diciembre de 2018, lo que supone una retribución total al accionista en efectivo de 0,03 euros brutos por acción correspondiente al ejercicio 2018. La propuesta de dividendo ha sido aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas.

Banco Sabadell recibe la comunicación de los requerimientos SREP por parte del Banco Central Europeo

Banco Sabadell ("el Banco") ha recibido la comunicación del Banco Central Europeo respecto a los requerimientos mínimos prudenciales que le son aplicables para el 2019 resultantes del proceso de revisión y evaluación supervisora (SREP). Banco Sabadell supera los límites exigidos por lo que no tiene limitaciones a las distribuciones en forma de dividendos, de retribución variable y pagos de cupón a los titulares de los valores de capital de nivel 1 adicional.

El requerimiento a nivel consolidado exige a Banco Sabadell mantener una ratio mínima de Common Equity Tier I (CET1 phase-in) del 9,64% y una ratio de Capital Total phase-in mínima del 13,14%. Estas ratios incluyen el mínimo exigido por Pilar 1 (4,50%), el requerimiento de Pilar 2 (2,25%), el colchón de conservación de capital (2,50%), el requerimiento derivado de su consideración como "otra entidad de importancia sistémica" (0,25%) y el requerimiento por el colchón de capital anticíclico (0,14%).

A diciembre de 2018, la ratio de capital CET1 phase-in publicada se situaba en el 11,98% y la ratio de Capital Total en el 15,49%.

En 2019 Banco Sabadell estima una generación orgánica de capital del orden de 50pbs (derivado del resultado del año ajustado por el crecimiento de los APRs y el pago de dividendos), lo que contribuirá al refuerzo de su posición de solvencia y a la mejora del valor contable tangible por acción en más de un 5%. Esta estimación de generación orgánica de capital asume un pago de dividendo del 50% de los beneficios recurrentes.

Banco Sabadell inicia un proceso de venta de Solvia Desarrollos Inmobiliarios S.L.U.

Banco Sabadell ha iniciado un proceso competitivo de venta del cien por cien del capital social de Solvia Desarrollos Inmobiliarios, S.L.U. junto con un perímetro de suelos y promociones urbanísticas gestionado por la misma y propiedad de Banco Sabadell.

Solvía Desarrollos Inmobiliarios, S.L.U es el resultado de la escisión y transmisión en bloque de la parte del patrimonio de la sociedad Solvia Servicios Inmobiliarios, S.L.U.

dedicada a la prestación de servicios de promoción y desarrollo inmobiliario. Banco Sabadell considera que la buena situación del mercado inmobiliario y la fuerte demanda de inversión para la consolidación del mercado de promoción nacional le permite poner en valor la actividad de promoción con esta operación.

Banco Sabadell está siendo asesorado por la entidad Rothschild, S.A. Se pretende que la operación se firme durante el primer semestre de 2019.

Banco Sabadell transfiere las acciones del Banco GNB Sudameris SA.

Con fecha 13 de marzo de 2019, Banco Sabadell ha transmitido a Glenoaks Investments, S.A. las 8.238.084 acciones del banco colombiano Banco GNB Sudameris, S.A. (Banco GNB Sudameris) propiedad de Banco Sabadell, representativas del 4,99% del capital social de Banco GNB Sudameris, por un precio total de sesenta millones trescientos cincuenta y un mil quinientos sesenta y nueve dólares estadounidenses, con cincuenta y dos centavos (\$ 60.351.569,52).

La operación se ha formalizado en ejecución de la opción de compra otorgada por Banco Sabadell a Starmites Corporation, S.à r.l. el 1 de octubre de 2015, tal y como se comunicó al mercado mediante hecho relevante de dicha fecha (número de registro 229193), que fue cedida por ésta a favor de Glenoaks Investments, S.A.

Fitch Rating inicia la cobertura del rating emisor de Banco Sabadell

La agencia de calificación crediticia Fitch Rating, con fecha 29 de marzo de 2019, inicia la cobertura del rating emisor de Banco Sabadell y de sus emisiones de deuda, otorgando las siguientes calificaciones de rating emisor:

- Rating emisor a largo plazo (Long-term Issuer Default Rating): BBB con perspectiva Estable.
- Rating emisor a corto plazo (Short-term Issuer Default Rating): F3.

Banco Sabadell cierra la venta del 80% de Solvia Servicios Inmobiliarios, S.L

Como continuación al Hecho Relevante de fecha 14 de diciembre de 2018 (número 272.532), Banco Sabadell el día 23 de abril de 2019, una vez obtenidas las pertinentes autorizaciones, ha cerrado la venta del 80% del capital de Solvia Servicios Inmobiliarios, S.L. (Solvía), a Intrum Holding Spain, S.A.U. (anteriormente, Lindorff Holding Spain, S.A.U.), sociedad perteneciente al grupo Intrum AB. El precio de la operación ha ascendido a 241 millones de euros, que se corresponde con un valor de la totalidad del capital social de Solvia de 300 millones de euros y se podrá incrementar en un importe máximo de 40 millones de euros si se cumplen las condiciones previstas relacionadas con la evolución de determinadas líneas de negocio de Solvia.

La operación ha generado una plusvalía de 138 millones de euros y un impacto positivo en la ratio de capital Common Equity Tier 1 (fully loaded) de 15 puntos básicos.

6. Glosario de términos sobre medidas del rendimiento

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

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

	Definición y cálculo	Página
ROA	(*) (**) (***) Resultado consolidado del ejercicio / activos totales medios. Considerando anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución a excepción de cierre de año.	3
ROE	(*) (***) Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. Considerando en el numerador la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución a excepción de cierre de año.	3
RORWA	(*) Beneficio atribuido al grupo / activos ponderados por riesgo (APR). Considerando en el numerador la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución a excepción de cierre de año.	3
ROTE	(*) (***) Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. Considerando en el numerador la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución a excepción de cierre de año. En el denominador se excluye el importe de los fondos de comercio.	3
Ratio de eficiencia	(*) Gastos de administración / margen bruto ajustado. Además, el denominador incluye la periodificación lineal de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución a excepción de cierre de año.	3
Otros productos y cargas de explotación	Se compone de las partidas contables de: otros ingresos y otros gastos de explotación así como ingresos de activos y gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro.	8
Total dotaciones y deterioros	Se compone de las partidas contables de: deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas, deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros, las inversiones inmobiliarias dentro del epígrafe de ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas y las ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas sin tener en cuenta las participaciones, provisiones o reversión de provisiones y deterioro del valor o reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación.	8
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	Se compone de las partidas contables de: ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas, sin tener en cuenta las inversiones inmobiliarias y las participaciones dentro del epígrafe de ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas.	8
Margen antes de dotaciones	Se compone de las partidas contables: margen bruto más los gastos de administración y amortización.	8
Margen de clientes	(**) Es la diferencia entre el rendimiento y los costes de los activos y pasivos relacionados con clientes, es decir la contribución al margen de intereses de la operativa exclusiva con clientes. En su cálculo se considera la diferencia entre el tipo medio que el banco cobra por los créditos a sus clientes y el tipo medio que el banco paga por los depósitos de sus clientes. El tipo medio del crédito a clientes es el porcentaje anualizado entre el ingreso financiero contable del crédito a clientes en relación al saldo medio diario del crédito a clientes. El tipo medio de los recursos de clientes es el porcentaje anualizado entre los costes financieros contables de los recursos de clientes en relación al saldo medio diario de los recursos de clientes.	10
Otros activos	Se compone de las partidas contables de: derivados - contabilidad de coberturas, cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés, activos por impuestos, otros activos, activos amparados por contratos de seguro o reaseguro y activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.	16
Otros pasivos	Se compone de las partidas contables de: derivados - contabilidad de coberturas, cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés, pasivos por impuestos, otros pasivos y pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.	16
Inversión crediticia bruta de clientes	Incluye los préstamos y anticipos a la clientela sin tener en cuenta las correcciones de valor por deterioro.	17
Inversión crediticia bruta viva o crédito vivo	También denominado crédito vivo, incluye la inversión crediticia bruta de clientes sin tener en cuenta la adquisición temporal de activos, los ajustes por periodificación y los activos dudosos (stage 3).	17
Recursos de clientes en balance	Incluye depósitos de clientes (ex-repos) y otros pasivos colocados por la red comercial (bonos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros).	19
Recursos de clientes fuera de balance	Incluye los fondos de inversión, gestión de patrimonios, fondos de pensiones y seguros comercializados.	19
Recursos en balance	Incluye las subpartidas contables de depósitos de la clientela, valores representativos de deuda emitidos (empréstitos y otros valores negociables y pasivos subordinados).	19
Recursos gestionados	Es la suma de los recursos en balance y los recursos de clientes fuera de balance.	19
Ratio de cobertura de dudosos (%)	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) (incluyendo las garantías concedidas stage 3 (dudosas)).	21
Ratio de morosidad	Es el porcentaje de riesgos stage 3 (dudosos), sobre el total de riesgo concedido a la clientela. Todos los componentes del cálculo se corresponden con partidas o subpartidas de los estados financieros contables. Su cálculo se compone del cociente entre los riesgos stage 3 (dudosos), incluyendo las garantías concedidas stage 3 (dudosas) / Préstamos a la clientela y riesgos contingentes. Ver en la presente tabla la definición de los riesgos stage 3 (dudosos).	21
Cost of risk (pbs)	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. Considerando en el numerador 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, en 2018 se ajustan las provisiones de las ventas institucionales de carteras.	21
Activos problemáticos	Es la suma de los riesgos dudosos, clasificados como stage 3, junto con los activos inmobiliarios adjudicados.	23
Ratio de cobertura de inmuebles	Su cálculo se compone del cociente entre los fondos por deterioro de activos inmobiliarios adjudicados/total de activos inmobiliarios adjudicados. El importe de activos inmobiliarios adjudicados incluye los inmuebles clasificados en la cartera de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.	23
Riesgos 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).	24
Ratio total de capital (%)	Se compone del cociente entre la base de capital y los activos ponderados por riesgo. La base de capital incorpora la totalidad del beneficio contable asumiendo un pay-out del 50%, a diferencia del criterio regulatorio que disminuye dicho importe en base a las obligaciones a cumplir en lo que queda de año. El denominador se ha realizado en base a la mejor estimación del Grupo.	25
Loan to deposits ratio	Préstamos y partidas a cobrar netas sobre financiación minorista. Para su cálculo se restan del numerador los créditos de mediación. En el denominador, se considera la financiación minorista o los recursos de clientes, definidos en la presente tabla.	27
Capitalización bursátil	Es el producto del valor de cotización de la acción y el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período.	34
Beneficio neto atribuido por acción	Es el cociente del beneficio neto atribuido al grupo entre el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. En el numerador se considera la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha ajustado por el importe del cupón del Additional Tier 1, después de impuestos, registrado en fondos propios así como ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución a excepción de cierre de año.	34
Valor contable por acción	Es el cociente entre el valor contable / número de acciones medias a fecha de cierre del período. Por valor contable se considera la suma de los fondos propios, ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución a excepción de cierre de año.	34
TBV por acción (€)	Es el cociente entre el valor contable tangible / número de acciones medias a fecha de cierre del período. Por valor contable tangible se considera la suma de los fondos propios y ajustado por los activos intangibles así como por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución a excepción de cierre de año.	34
P/VC (valor de cotización s/ valor contable)	Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción/ valor contable.	34
PER (valor de cotización / BPA)	(*) Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción/ Beneficio neto atribuible por acción.	34

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

(**) Media calculada con saldos medios diarios.

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

Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	1T 18	1T 19
ROA	Activos totales medios	216.880	221.189
	Resultado consolidado del ejercicio	261	259
	Ajuste FGD-FUR neto de impuestos	-32	-34
	ROA (%)	0,43	0,41
ROE	Fondos propios medios	12.889	12.622
	Beneficio atribuido al grupo	259	258
	Ajuste FGD-FUR neto de impuestos	-32	-34
	ROE (%)	7,15	7,19
RORWA	Activos ponderados por riesgo (APR)	78.525	83.612
	Beneficio atribuido al grupo	259	258
	Ajuste FGD-FUR neto de impuestos	-32	-34
	RORWA (%)	1,17	1,09
ROTE	Fondos propios medios (sin activos intangibles)	10.638	10.158
	Beneficio atribuido al grupo	259	258
	Ajuste FGD-FUR neto de impuestos	-32	-34
	ROTE (%)	8,66	8,94
Ratio de eficiencia	Margen bruto	1.455	1.324
	Ajuste FGD-FUR	-46	-49
	Margen bruto ajustado	1.409	1.275
	Ratio de eficiencia (%)	53,42	52,10
Otros productos y cargas de explotación	Otros ingresos de explotación	72	83
	Otros gastos de explotación	-82	-82
	Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0	0
	Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0	0
	Otros productos y cargas de explotación	-10	1
Total dotaciones y deterioros	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	0	0
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	-6	-12
	Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupo enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	-39	-22
	Ganancias por venta de participaciones	0	0
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	-1	7
	Otras dotaciones y deterioros	-46	-28
	Provisiones o reversión de provisiones	3	-3
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	-202	-159
	Dotaciones a insolvencias y activos financieros	-199	-162
	Total dotaciones y deterioros	-245	-190
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	-1	8
	Ganancias por venta de participaciones	0	0
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	1	-7
	Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-1	1
Margen antes de dotaciones	Margen bruto	1.455	1.324
	Gastos de administración	-753	-664
	Gastos de personal	-389	-391
	Otros gastos generales de administración	-363	-273
	Amortización	-87	-113
	Margen antes de dotaciones	615	547
Margen de clientes	Crédito a la clientela (neto)		
	Saldo medio	133.924	138.026
	Resultados	992	1.011
	Tipo %	3,00	2,97
	Depósitos de la clientela		
	Saldo medio	138.805	144.271
	Resultados	-69	-97
	Tipo %	-0,20	-0,27
	Margen de clientes	2,80	2,70
Otros activos	Derivados - contabilidad de coberturas	277	490
	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-12	133
	Activos por impuestos	7.125	6.773
	Otros activos	3.042	1.682
	Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	2.558	4.583
	Otros activos	12.989	13.660
Otros pasivos	Derivados - contabilidad de coberturas	856	664
	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-26	135
	Pasivos por impuestos	614	185
	Otros pasivos	902	832
	Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	12	81
	Otros pasivos	2.358	1.896

El margen de clientes esta calculado con datos acumulados.

Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	1T 18	1T 19
Inversión crediticia bruta viva	Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	84.301	82.184
	Préstamos y créditos con otras garantías reales	2.309	2.937
	Crédito comercial	5.644	5.781
	Arrendamiento financiero	2.291	2.520
	Deudores a la vista y varios	42.702	46.717
	Inversión crediticia bruta viva	137.246	140.139
	Activos dudosos (clientela) - stage 3	7.801	6.298
	Ajustes por periodificación	-80	-32
	Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	144.967	146.406
	Adquisición temporal de activos	99	1.007
Inversión crediticia bruta de clientes	Inversión crediticia bruta de clientes	145.066	147.413
	Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-4.375	-3.255
	Préstamos y anticipos a la clientela	140.691	144.158
Recursos de clientes en balance	Pasivos financieros a coste amortizado	201820	208.953
	Pasivos financieros sin naturaleza minorista	68.540	68.967
	Depósitos de bancos centrales	28.393	28.231
	Depósitos de entidades de crédito	11865	13.868
	Emisiones institucionales	25.242	22.712
	Otros pasivos financieros	3.039	4.156
	Recursos de clientes en balance	133.280	139.986
	Depósitos de la clientela	135.790	140.299
	Cuentas a la vista	10.1794	10.286
	Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos	30.054	29.131
Recursos en balance	Cesión temporal de activos	3.869	426
	Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	73	456
	Empréstitos y otros valores negociables	20.173	19.321
	Pasivos subordinados (*)	2.558	3.078
	Recursos en balance	158.521	162.698
	Fondos de inversión	28.136	25.940
	Gestión de patrimonios	4.004	3.528
	Fondos de pensiones	3.911	3.616
	Seguros comercializados	10.313	10.571
	Total recursos fuera de balance	46.364	43.655
Recursos gestionados	204.885	206.353	
Riesgos stage 3 (dudosos)	Préstamos y anticipos de la clientela, bancos centrales y entidades de crédito	7.801	6.298
	Garantías concedidas en stage 3	97	85
	Riesgos stage 3 (dudosos) - (millones de €)	7.898	6.383
Ratio de cobertura de dudosos (%)	Riesgos stage 3 (dudosos)	7.898	6.383
	Provisiones	4.467	3.360
	Ratio de cobertura de dudosos (%)	56,6%	52,6%
Ratio de cobertura de inmuebles (%)	Activos inmobiliarios	7.416	1.803
	Provisiones	3.979	790
	Ratio de cobertura de inmuebles (%)	53,7%	43,8%
Activos problemáticos	Riesgos stage 3 (dudosos)	7.898	6.383
	Activos inmobiliarios	7.416	1.803
	Activos problemáticos	15.314	8.186
	Provisiones de activos problemáticos	8.446	4.150
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	55,2%	50,7%	
Ratio de morosidad (%)	Riesgos stage 3 (dudosos)	7.898	6.383
	Préstamos a la clientela y riesgos contingentes	153.674	155.715
	Ratio de morosidad (%)	5,1%	4,1%
Cost of risk (pbs)	Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	144.967	146.406
	Activos inmobiliarios	7.416	1.803
	Dotaciones a insolvencias y otras dotaciones y deterioros	-243	-185
	Cost of risk (pbs)	65	51
Loan to deposits ratio (%)	Crédito neto sin ATA ajustado por créditos de mediación	137.079	140.766
	Recursos de clientes en balance	133.280	139.986
	Loan to deposits ratio (%)	102,9%	100,6%
Capitalización bursátil (miles de €)	Número de acciones medias (en millones)	5.579	5.537
	Valor de cotización (€)	1.661	0.888
	Capitalización bursátil (miles de €)	9.267	4.915
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	Beneficio atribuido al grupo ajustado	215	211
	Beneficio atribuido al grupo	259	258
	Ajuste FGD-FUR neto de impuestos	-32	-34
	AT1 devengado	-13	-13
	Número de acciones medias (en millones)	5.579	5.537
	Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	0,16	0,15
Valor contable por acción (€)	Valor de cotización (€)	1.661	0.888
	Fondos propios ajustados	12.933	12.715
	Fondos propios	12.965	12.750
	Ajuste FGD-FUR neto de impuestos	-32	-34
	Número de acciones medias (en millones)	5.579	5.537
	Valor contable por acción (€)	2,32	2,30
	Activos intangibles	2.271	2.475
TBV por acción (€)	10.662	10.240	
P/VC (valor de cotización s/ valor contable)	1,91	1,85	
PER (valor de cotización / BPA)	0,72	0,39	
	10,64	5,74	

(*) 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

