

Informe financiero trimestral

Segundo trimestre de 2017



Índice

1	
Principales magnitudes	3
2	
Aspectos clave	4
3	
Evolución de resultados y actividad	6
Entorno macroeconómico	6
Evolución de la cuenta de resultados	8
Evolución del balance	17
Gestión del riesgo	22
Gestión del capital y calificaciones crediticias	26
Gestión de la liquidez	27
Resultados por unidades de negocio	28
4	
La acción	34
5	
Hechos relevantes del trimestre	35
6	
Anexo: Evolución TSB	36
7	
Glosario de términos sobre medidas del rendimiento	37

Aviso legal

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

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

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

Bases de presentación

La cuenta de resultados y el balance de situación consolidados al cierre de junio de 2017 y de 2016, junto a los diferentes desgloses de partidas que se muestran en este Informe Financiero, se presentan siguiendo las bases, principios y criterios contables definidos en la Nota 1 de las cuentas semestrales consolidadas del grupo a 30 de junio de 2017.

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

1. Principales magnitudes

	Ex TSB			Total grupo		
	30.06.16	30.06.17	Variación (%)	30.06.16	30.06.17 ⁽³⁾	Variación (%)
Cuenta de resultados (millones de €)						
Margen de intereses	1.392,4	1.413,8	15	1.942,5	1.936,9	-0,3
Margen bruto	2.325,4	2.390,9	2,8	2.980,2	3.043,4	2,1
Margen antes de dotaciones	1.262,9	1.332,9	5,5	1.460,6	1.467,7	0,5
Resultado antes de impuestos	396,3	537,5	35,6	594,0	634,4	6,8
Beneficio atribuido al grupo	279,6	385,3	37,8	425,3	450,6	5,9
Balance (millones de €)						
Total activo	164.493	170.263	3,5	207.891	217.458	4,6
Inversión crediticia bruta viva	(1) 105.669	106.165	0,5	139.343	141.393	1,5
Inversión crediticia bruta de clientes	(1) 116.320	114.589	-1,5	150.197	150.013	-0,1
Recursos en balance	(1) 122.582	121.947	-0,5	161.037	158.710	-1,4
De los que: Recursos de clientes en balance	(1) 100.100	101.864	1,8	134.152	135.928	1,3
Fondos de inversión	21.131	25.943	22,8	21.131	25.943	22,8
Fondos de pensiones y seguros comercializados	12.883	14.111	9,5	12.883	14.111	9,5
Recursos gestionados	(1) 160.137	165.944	3,6	198.592	202.707	2,1
Patrimonio neto	--	--	--	12.862	13.073	1,6
Fondos propios	--	--	--	12.647	13.188	4,3
Rentabilidad y eficiencia (%)						
ROA	--	--	--	0,38	0,38	--
RORWA	--	--	--	0,89	0,98	--
ROE	--	--	--	6,46	6,61	--
ROTE	--	--	--	7,79	7,92	--
Eficiencia	44,26	42,83	--	49,97	51,81	--
Gestión del riesgo						
Riesgos dudosos (millones de €)	(1) 10.635	8.541	-19,7	10.812	8.703	-19,5
Total activos problemáticos	(1) 19.900	17.458	-12,3	20.077	17.619	-12,2
Ratio de morosidad (%)	(1) 8,54	6,95	--	6,83	5,49	--
Ratio de cobertura de dudosos (%)	(1) 53,9	47,1	--	54,1	47,1	--
Gestión del capital						
Activos ponderados por riesgo (APR)	(4) --	--	--	86.760	83.782	-3,4
Common Equity Tier 1 (%)	(4) --	--	--	11,9	12,7	--
Tier I (%)	(4) --	--	--	11,9	13,1	--
Ratio total de capital (%)	(4) --	--	--	13,8	14,9	--
Leverage ratio (%)	(4) --	--	--	4,91	4,95	--
Gestión de la liquidez						
Loan to deposits ratio (%)	(1) 104,5	104,3	--	103,2	103,4	--
Accionistas y acciones (datos a fin de período)						
Número de accionistas	--	--	--	265.609	246.622	--
Número de acciones (millones)	--	--	--	5.566	5.616	--
Valor de cotización (€)	(2) --	--	--	1.179	1.779	--
Capitalización bursátil (millones de €)	--	--	--	6.563	9.991	--
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	--	--	--	0,14	0,15	--
Valor contable por acción (€)	--	--	--	2,26	2,34	--
P/V (valor de cotización s/ valor contable)	--	--	--	0,52	0,76	--
PER (valor de cotización / BPA)	--	--	--	8,54	12,11	--
Otros datos						
Oficinas	2.202	1.997	--	2.806	2.548	--
Empleados	17.922	17.940	--	25.990	26.384	--

- (1) A marzo 2017 se ha procedido a reclasificar Sabadell United Bank (en adelante SUB) como activo no corriente mantenido para la venta tras el acuerdo de venta del mes de febrero de 2017. A efectos comparativos, se mantienen las cifras del SUB a partir de marzo de 2017. La ratio de cobertura de dudosos a junio 2017 excluye las provisiones asociadas a las cláusulas suelo.
- (2) Sin ajustar los valores históricos.
- (3) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados a 30.06.17 de 2017 es 0,8598. En el caso del balance, el tipo de cambio es del 0,8793 a 30.06.17.
- (4) Incluye la emisión de AT1 por 750 millones de euros pendiente de recibir la autorización por parte de BCE para su computabilidad.

2. Aspectos clave

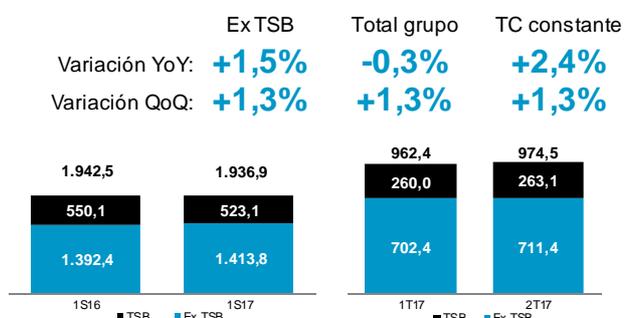
Sólido crecimiento de los ingresos del negocio bancario:

Margen de Intereses

El grupo crece un 1,3% intertrimestral y cae un -0,3% interanual afectado por la negativa evolución del tipo de cambio EUR/GBP (crecimiento del 2,4% a tipo constante).

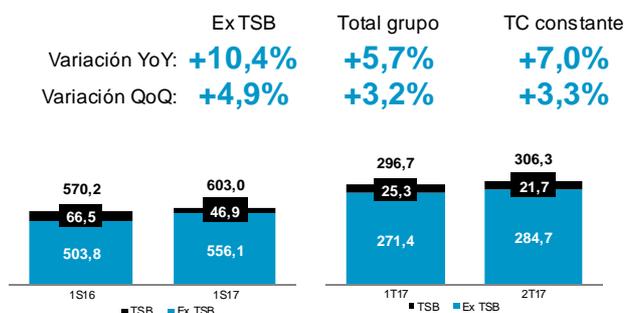
El margen de intereses Ex TSB continúa su crecimiento con un incremento del 1,3% intertrimestral y 1,5% interanual.

El margen de clientes incrementa al 2,81% (2,77% en el trimestre anterior) apoyado en la caída del coste de los recursos.



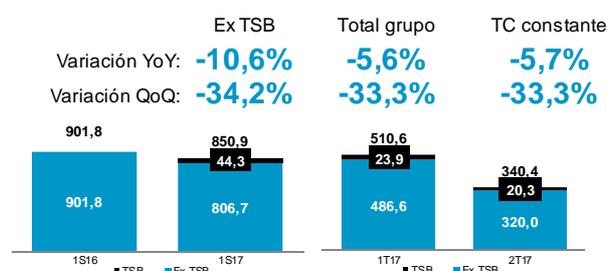
Comisiones

Destaca el buen comportamiento de las comisiones en todas las categorías con un crecimiento interanual del 5,7% (10,4% sin considerar TSB) y 7,0% a tipo de cambio constante. El crecimiento en el trimestre es del 3,2% (4,9% sin considerar TSB).



Dotaciones a insolvencias y otros deterioros

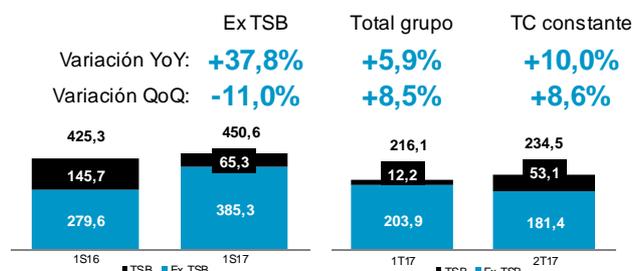
Las dotaciones a insolvencias y otros deterioros ascienden a 850,9 millones de euros a junio de 2017 frente a los 901,8 millones de euros a junio de 2016, representando un decremento de -5,6%. Los beneficios extraordinarios en los resultados por operaciones financieras materializados en el año se han utilizado para anticipar dotaciones.



Beneficio neto del grupo

Sólido crecimiento del negocio bancario del grupo (margen de intereses + comisiones netas) del 3,5% interanual a tipo de cambio constante.

El beneficio neto del grupo asciende a 450,6 millones de euros (385,3 millones de euros sin considerar TSB) a junio de 2017.



Crecimiento de la inversión crediticia viva y de los recursos de clientes:

Inversión crediticia

Crecimiento en los volúmenes de crédito vivo en un 1,5% (3,0% a tipo constante) en comparación con el mismo periodo del ejercicio precedente (0,5% excluyendo TSB). En comparación con el trimestre anterior, se mantiene estable total grupo y crece un 0,7% excluyendo TSB.

A destacar en el trimestre el *early call* de la cartera de Mortgage Enhancement⁽¹⁾ de TSB. Aislado este efecto, el crecimiento del grupo sería del 1,4% intertrimestral (2,3% a tipo de cambio constante) y 2,9% interanual (4,5% a tipo de cambio constante).

Recursos de clientes en balance

Los recursos de clientes en balance aumentan interanualmente un 1,3% (1,8% excluyendo TSB) con un crecimiento del 3,0% a tipo de cambio constante. En comparación con el trimestre anterior aumentan 1,5% (2,6% sin considerar TSB). Crecimiento tanto de las cuentas vista como de los recursos fuera de balance.

Activos problemáticos

La reducción de activos problemáticos en los últimos doce meses sin considerar TSB es de 2.442 millones de euros.

Disminución de los activos adjudicados por cuarto trimestre consecutivo.

En el primer semestre de 2017, la reducción es de 1.159 millones de euros (de los cuales 1.041 millones de euros corresponden a riesgos dudosos y 118 millones de euros a activos adjudicados) manteniéndose a un ritmo superior al esperado para cumplir con el objetivo del año.

Ratio de mora y coberturas

La ratio de morosidad del grupo continua reduciéndose y se sitúa en el 5,49%^(*) (6,95%^(*) sin considerar TSB).

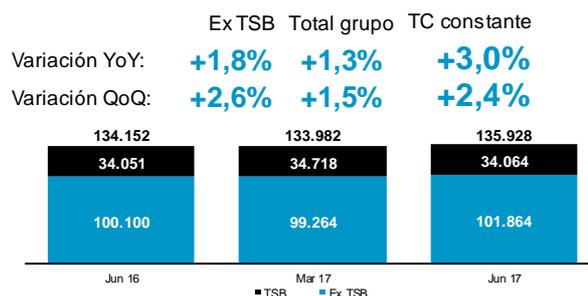
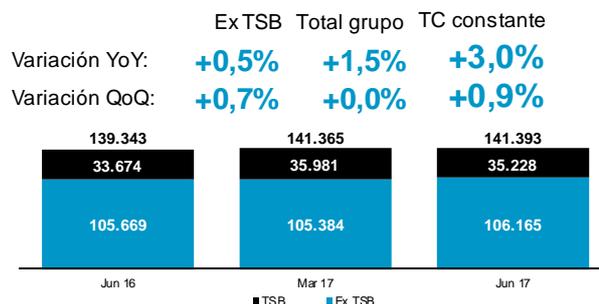
La cobertura de los dudosos se sitúa en el 47,11%^(*) (47,06%^(*) sin considerar TSB) y la cobertura de los activos inmobiliarios adjudicados se sitúa en el 47,8%.

Ratio de capital

La ratio de *Common Equity Tier 1* (CET 1) *phase-in* se sitúa en el 12,7%, siendo del 12,1% *fully loaded* a 30 de junio de 2017.

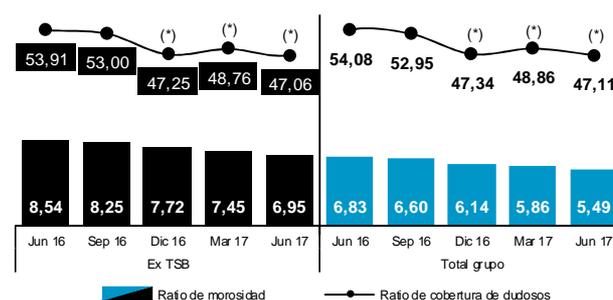
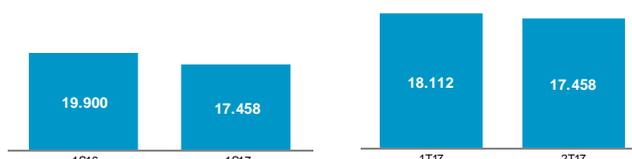
(*) Excluye las provisiones asociadas a las cláusulas suelo. Sin considerar SUB, la ratio de morosidad es de 5,62% total grupo (7,16% Ex TSB) y la cobertura de dudosos de 45,79% total grupo (45,71% Ex TSB).

(1) La cartera de Mortgage Enhancement ha sido devuelta a Lloyds tras cumplir su propósito. El éxito del modelo de negocio de TSB, el cual continúa presentando un sólido crecimiento en préstamos y adquisición de clientes, ha permitido cancelar el acuerdo un año antes de lo pactado.

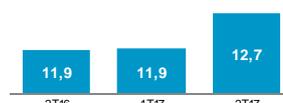


Variación Ex TSB QoQ: **-3,6%**

Variación Ex TSB YoY: **-12,3%**



Phase-in:



Fully loaded:



3. Evolución de resultados y actividad

Entorno macroeconómico

Contexto económico y financiero internacional

Los eventos políticos han continuado siendo uno de los principales focos de atención en los mercados financieros a lo largo del trimestre. En Reino Unido, se convocaron elecciones anticipadas, en las que el Partido Conservador, aunque fue el partido más votado, perdió su mayoría absoluta. En Francia, Macron (de carácter centro-liberal) ganó las elecciones presidenciales y obtuvo la mayoría absoluta en las elecciones parlamentarias. Ello le otorga un importante margen de maniobra para llevar a cabo su agenda reformista. En Italia, la posibilidad de celebración de elecciones anticipadas este año prácticamente se ha desvanecido, al romperse el pacto político para la reforma de la ley electoral. En Estados Unidos, la investigación sobre los vínculos de Rusia con la campaña electoral de Trump ha sido un tema central en el país y ha ocasionado un aumento de la incertidumbre política. En relación con la actividad, ésta ha evolucionado de manera positiva en la zona euro. En particular, el PIB avanzó un 0,6% trimestral en el 1T17, apoyado por la demanda interna. Por países, destacaron en positivo Alemania (0,6%), España (0,8%) y Portugal (1,0%). Además, los indicadores de sentimiento económico apuntan a una continuación del tono favorable de la actividad en adelante. Por su parte, en Estados Unidos, el crecimiento del PIB en el 1T17 se moderó (0,4% trimestral), como es habitual en esta época del año, si bien los datos del 2T17 apuntan a un mayor dinamismo de la actividad. Respecto a la inflación, ésta se ha moderado a lo largo del trimestre en la zona euro (influida por el componente energético) y en Estados Unidos (principalmente por el menor precio de la telefonía móvil).

Situación macroeconómica en España

La actividad ha continuado mostrando un tono claramente positivo. En el 1T17, el PIB avanzó un 0,8% trimestral y la tasa de desempleo se situó en el 18,8% de la población activa. Los indicadores de sentimiento económico y los datos del mercado laboral han mantenido una evolución favorable en el 2T17. En este contexto, el Banco de España estima que el PIB podría haber crecido un 0,9% trimestral en dicho trimestre. Con relación a la inflación, ésta siguió influida por la evolución de los precios de los carburantes y de la electricidad y, tras la aceleración experimentada en abril, se moderó hasta situarse en el 1,6% interanual en junio. En cuanto al sector exterior, la balanza por cuenta corriente registró un déficit durante el primer cuatrimestre del año, en contraste con el superávit del mismo periodo del año pasado. En materia fiscal, los datos de ejecución presupuestaria hasta el mes de mayo apuntan a que el déficit público se podría situar en torno al objetivo del Gobierno del 3,1% del PIB a finales de año. Por otra parte, el Gobierno consiguió aprobar los Presupuestos Generales del Estado (PGE) para 2017 y superó el trámite parlamentario para la aprobación del límite de gasto de cara a la elaboración de los PGE de 2018.

Situación macroeconómica en Reino Unido

Los datos del segundo trimestre muestran una pauta similar

a la del primer trimestre (PIB 1T17: +0,2% trimestral), con los indicadores de consumo privado moderándose respecto a los registros de 2016. Los datos del sector inmobiliario, por su parte, han sorprendido, en general, negativamente. Respecto a los precios, la inflación se ha mantenido claramente por encima del objetivo del Banco de Inglaterra, apoyada por la depreciación de la libra. En mayo, los precios aumentaron un 2,9% interanual, una tasa máxima desde mediados de 2013, aunque en junio se moderaron hasta el 2,6%. El partido Conservador perdió la mayoría absoluta en las elecciones anticipadas, lo que le llevó a realizar un pacto con el Partido Democrático de Irlanda del Norte para establecer un nuevo gobierno, debilitando su posición de cara a las negociaciones del Brexit. Las negociaciones con la UE comenzaron el 19 de junio y, de momento, se están centrando en los tres temas que la UE marcó como prioritarios para cerrar el acuerdo de salida: derechos de los ciudadanos expatriados, factura de salida y frontera entre las dos Irlandas. La UE espera tener avances significativos en estos ámbitos en octubre de 2017 para dar paso a las negociaciones sobre el marco de la nueva relación comercial.

Situación macroeconómica en Latinoamérica

En México, el PIB avanzó un 2,6% interanual en el primer trimestre del año, por encima del 2,0% de 2016, apoyado por la relativa resistencia del consumo privado y el buen tono de las exportaciones. Por su parte, la inflación ha seguido repuntando (hasta superar el 6% interanual), influida por el aumento del precio de los carburantes que ha tenido lugar este año. Sin embargo, las expectativas de inflación de largo plazo han continuado ancladas y el banco central ha señalado un posible final en el ciclo de subidas del tipo rector (actual: 7,00%). Por otro lado, el mercado ha continuado relativamente tranquilo respecto al impacto que tendrá para México la renegociación del tratado de libre comercio con Estados Unidos y Canadá.

En Sudamérica, los acontecimientos políticos en Brasil han seguido siendo noticia, en la medida en la que el actual presidente ha sido acusado formalmente por temas de corrupción. Sin embargo, el impacto económico y financiero ha sido escaso, dada la mejora en los fundamentales económicos del país que se ha producido en los últimos trimestres. Por su parte, la actividad económica en Colombia y Perú ha continuado mostrando debilidad, lo que ha llevado a nuevas rebajas del tipo de interés oficial por parte de los respectivos bancos centrales.

Mercados de renta fija

El sesgo bajista de los bancos centrales de los países desarrollados ha ido quedando atrás. En junio, la Fed volvió a subir el tipo de interés de referencia, hasta situarlo en el 1,00-1,25%. Además, anunció los detalles del proceso de reducción del balance, que pretende comenzar este año y que afectará a MBS, deuda de agencias y deuda pública. El BCE, por su parte, dio los primeros pasos hacia el cambio de orientación de su política monetaria en la reunión de junio. En particular, modificó su forward guidance, eliminando la parte que hace referencia a "tipos más

reducidos”, debido a que considera que los riesgos de deflación habrían desaparecido. En cualquier caso, mantuvo un tono cauto respecto a la inflación. Por otra parte, el BCE ha ido incrementando su optimismo sobre la actividad. Así, en su reunión de junio, señaló que los riesgos asociados al crecimiento económico estaban prácticamente equilibrados, cuando en las reuniones anteriores señalaba que se encontraban sesgados a la baja. Por último, en la reunión del Banco de Inglaterra de junio, tres miembros (de un total de ocho) votaron a favor de un incremento del tipo de interés rector, enfatizando las mejores condiciones del mercado laboral y el riesgo de mayores repuntes de la inflación. Además, Carney, gobernador del banco central y que en esta última reunión votó a favor de mantener sin cambios el tipo de interés de referencia, ha dejado las puertas abiertas a la retirada de cierto estímulo monetario de cara a los próximos meses.

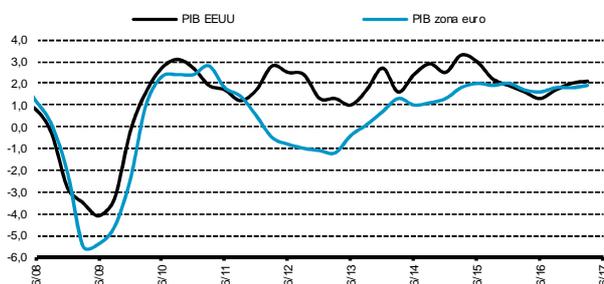
Respecto a los mercados de renta fija a largo plazo, las rentabilidades de la deuda pública core han mostrado volatilidad. En el caso de Alemania, la rentabilidad finalizó el trimestre en unos niveles superiores a los del anterior, mientras que la de Estados Unidos se redujo. El comportamiento de las rentabilidades estuvo influido por el inicio del cambio de orientación de la política monetaria del BCE, el menor riesgo político en Europa (gracias a la victoria de Macron) y el ruido político en Estados Unidos. En

el caso estadounidense, la moderación de la inflación constituyó un factor adicional. En relación a la periferia europea, las primas de riesgo-país se estrecharon en España, Italia y, especialmente, Portugal. Los diferenciales se vieron apoyados, entre otros factores, por la menor incertidumbre política en Europa y el buen tono de los datos de actividad.

Mercados de renta variable

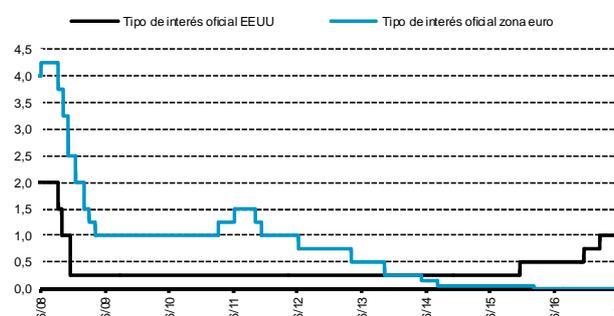
Los índices de renta variable americanos y japoneses experimentaron subidas durante el trimestre en sus respectivas divisas. La apreciación del euro frente al dólar y al yen, influida por el inicio del cambio de orientación de la política monetaria del BCE y los buenos datos económicos de la zona euro, provocó que las rentabilidades medidas en euros hayan sido negativas. Así, el S&P 500 cedió en el trimestre un -3,9% en euros pero subió un +2,6% en dólares. Por su parte, el Nikkei 225 retrocedió un -1,6% en euros, a pesar de repuntar casi un +6% en yenes. En relación a los índices bursátiles europeos, éstos se comportaron de forma mixta. El Euro STOXX 50 cayó un -1,7%, el IBEX 35 retrocedió un -0,2% y el MIB italiano repuntó casi un +0,5%, debido a la positiva evolución del sector bancario tras el rescate de los bancos regionales del Veneto. Los índices de Alemania y Francia no experimentaron grandes cambios (+0,1% y -0,0%, respectivamente).

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



Fuente: Bloomberg

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



Tipos de cambio: Paridad 1 euro/moneda

Fx	30.06.16	30.09.16	31.12.16	31.03.17	30.06.17
USD	1,1102	1,1161	1,0541	1,0691	1,1412
GBP	0,8265	0,8610	0,8562	0,8555	0,8793
MXN	20,6347	21,7389	21,7719	20,0175	20,5839

Fuente: Banco de España

Evolución de la cuenta de resultados

Aspectos relevantes:

El beneficio neto del grupo asciende a 450,6 millones de euros (385,3 millones de euros sin considerar TSB).

El margen de intereses crece en el trimestre un 1,3% total grupo y Ex TSB. El margen de clientes incrementa al 2,81% (2,77% en el trimestre anterior) apoyado en la caída del coste de los recursos.

Las comisiones reflejan un crecimiento interanual del 5,7% (10,4% sin considerar TSB) e intertrimestral del 3,2% (4,9% sin considerar TSB) destacando el buen comportamiento tanto de las comisiones de servicios como de las comisiones de gestión de activos.

Los beneficios extraordinarios en los resultados por operaciones financieras materializados en el año se han utilizado para anticipar dotaciones.

Cuenta de pérdidas y ganancias

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			
	1S16	1S17	Variación (%) interanual	1S16	1S17	Variación (%) interanual a tipo constante	Variación (%)
Margen de intereses	1.392,4	1.413,8	1,5	1.942,5	1.936,9	-0,3	2,4
Resultados método participación y dividendos	48,8	36,1	-26,0	48,8	36,1	-26,0	-26,1
Comisiones netas	503,8	556,1	10,4	570,2	603,0	5,7	7,0
Resultados de las operaciones financieras (neto)	447,9	455,9	1,8	502,8	545,4	8,5	9,6
Diferencias de cambio (neto)	14,7	4,9	-66,8	14,7	4,9	-66,8	-66,8
Otros productos y cargas de explotación	-82,1	-75,9	-7,6	-98,9	-82,9	-16,2	-14,7
Margen bruto	2.325,4	2.390,9	2,8	2.980,2	3.043,4	2,1	4,3
Gastos de personal	-613,9	-594,3	-3,2	-828,7	-790,9	-4,6	-2,2
No recurrentes	-14,2	-5,2	-63,5	-24,1	-12,8	-46,9	-45,0
Recurrentes	-599,7	-589,1	-1,8	-804,6	-778,1	-3,3	-1,0
Otros gastos generales de administración	-292,3	-301,6	3,2	-497,0	-587,4	18,2	22,8
No recurrentes	0,0	0,0	--	-6,7	-23,1	245,0	252,1
Recurrentes	-292,3	-301,6	3,2	-490,3	-564,3	15,1	19,6
Amortización	-156,3	-162,1	3,7	-194,0	-197,4	1,7	3,6
Margen antes de dotaciones	1.262,9	1.332,9	5,5	1.460,6	1.467,7	0,5	1,9
Provisiones para insolvencias	-514,4	-525,0	2,1	-514,4	-569,3	10,7	10,5
Otros activos financieros	-118,3	-43,3	-63,4	-118,3	-43,3	-63,4	-63,4
Otras dotaciones y deterioros	-269,1	-238,4	-11,4	-269,1	-238,4	-11,4	-11,4
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	35,3	11,3	-68,1	35,3	17,6	-50,0	-50,3
Fondo de comercio negativo	0,0	0,0	--	0,0	0,0	--	--
Resultado antes de impuestos	396,3	537,5	35,6	594,0	634,4	6,8	10,7
Impuesto sobre beneficios	-114,7	-150,6	31,3	-166,6	-182,2	9,4	12,7
Resultado consolidado del ejercicio	281,7	386,9	37,4	427,4	452,2	5,8	9,8
Resultado atribuido a intereses minoritarios	2,1	1,6	-22,9	2,1	1,6	-22,9	-22,9
Beneficio atribuido al grupo	279,6	385,3	37,8	425,3	450,6	5,9	10,0
Promemoria:							
Activos totales medios (millones de €)	162.614	169.519		205.979	215.406		
Beneficio por acción (€)	(2) 0,04	0,06		0,07	0,07		

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8598.

(2) Acumulado a cierre de cada trimestre, sin anualizar.

Cuenta de pérdidas y ganancias trimestral

(en millones de €)	Ex TSB						Total grupo						
	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	Variación (%) s/ 1T17	2T16	3T16	4T16	1T17	(1) 2T17 s/ 1T17	Variación (%) a tipo constante	Variación (%)
Margen de intereses	696,7	696,9	697,7	702,4	711,4	1,3	968,6	948,4	946,9	962,4	974,5	1,3	1,3
Resultados método participación y dividendos	27,3	23,2	12,6	16,4	19,7	20,3	27,3	23,2	12,6	16,4	19,7	20,3	20,3
Comisiones netas	257,9	258,8	260,2	271,4	284,7	4,9	292,4	290,0	288,3	296,7	306,3	3,2	3,3
Resultados de las operaciones financieras (neto)	144,5	54,3	54,0	341,9	114,0	-66,7	194,7	53,9	53,0	353,0	192,4	-45,5	-45,5
Diferencias de cambio (neto)	11,8	-0,5	2,8	1,1	3,8	240,3	11,8	-0,5	2,8	1,1	3,8	240,3	240,7
Otros productos y cargas de explotación	-65,9	-20,6	-106,3	-27,0	-48,9	81,2	-82,2	-219	-106,1	-29,6	-53,3	79,8	78,3
Margen bruto	1.072,2	1.012,0	920,9	1.306,3	1.084,6	-17,0	1.412,6	1.293,0	1.197,5	1.600,0	1.443,4	-9,8	-9,8
Gastos de personal	-307,3	-307,1	-314,6	-298,1	-296,2	-0,6	-413,1	-410,3	-424,1	-394,9	-396,0	0,3	0,3
No recurrentes	-7,5	-6,9	-28,2	-3,5	-1,7	-50,6	-11,3	-11,0	-32,9	-7,0	-5,8	-16,9	-17,3
Recurrentes	-299,7	-300,3	-286,4	-294,6	-294,5	0,0	-401,8	-399,3	-391,2	-387,9	-390,2	0,6	0,6
Otros gastos generales de administración	-145,8	-145,2	-143,6	-151,0	-150,6	-0,3	-247,8	-251,1	-252,2	-293,0	-294,4	0,5	0,5
No recurrentes	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	--	-5,0	-3,5	-8,9	-10,9	-12,3	13,0	13,1
Recurrentes	-145,8	-145,2	-143,6	-151,0	-150,6	-0,3	-242,7	-247,7	-243,3	-282,2	-282,1	0,0	0,0
Amortización	-78,0	-79,0	-88,0	-83,0	-79,2	-4,6	-96,8	-96,5	-105,4	-100,6	-96,8	-3,8	-3,8
Margen antes de dotaciones	541,1	480,7	374,8	774,2	558,7	-27,8	654,9	535,0	415,9	811,5	656,2	-19,1	-19,1
Provisiones para insolvencias	-238,1	-95,0	223,8	-365,1	-159,9	-56,2	-238,1	-95,0	195,6	-389,0	-180,3	-53,7	-53,7
Otros activos financieros	-113,0	-4,3	-14,3	-3,5	-39,8	--	-113,0	-4,3	-14,3	-3,5	-39,8	--	--
Otras dotaciones y deterioros	-16,8	-12,4	-495,0	-118,0	-120,3	1,9	-16,8	-12,4	-495,0	-118,0	-120,3	1,9	1,9
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	38,3	-1,3	5,5	-5,8	17,0	--	38,3	-3,3	3,1	1,7	16,0	--	--
Fondo de comercio negativo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	--	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	--	--
Resultado antes de impuestos	112,5	267,7	94,8	281,8	255,7	-9,3	226,3	320,1	105,3	302,6	331,8	9,7	9,9
Impuesto sobre beneficios	-22,4	-74,4	-33,2	-76,1	-74,4	-2,2	-52,2	-97,0	-40,0	-84,8	-97,4	15,0	15,5
Resultado consolidado del ejercicio	90,1	193,3	61,6	205,6	181,2	-11,9	174,1	223,1	65,4	217,8	234,4	7,6	7,7
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0,8	1,5	1,8	1,8	-0,2	--	0,8	1,5	1,8	1,8	-0,2	--	--
Beneficio atribuido al grupo	89,3	191,8	59,7	203,9	181,4	-11,0	173,3	221,6	63,5	216,1	234,5	8,5	8,6
Promemoria:													
Activos totales medios (millones de €)	162.567	163.649	164.410	166.321	172.682		207.163	206.477	206.619	211.690	219.082		
Beneficio por acción (€)	(2) 0,04	0,07	0,09	0,03	0,06		0,07	0,10	0,13	0,03	0,07		

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados del trimestre es 0,8598.

(2) Acumulado a cierre de cada trimestre, sin anualizar.

Margen de intereses:

El margen de intereses se sitúa en 1.936,9 millones de euros a junio de 2017 con una caída del -0,3% afectado negativamente por la evolución del tipo de cambio EUR/GBP (crecimiento del 2,4% a tipo de cambio constante) y con un incremento del 1,3% intertrimestral.

Sin TSB, el margen de intereses asciende a 1.413,8 millones de euros a junio de 2017 con un incremento del 1,5% interanual y 1,3% intertrimestral.

En TSB, el margen de intereses crece interanualmente un 5,1% como consecuencia del fuerte crecimiento de los volúmenes de préstamos hipotecarios.

Margen de clientes:

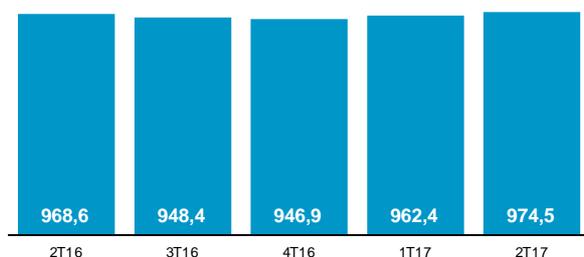
El margen de clientes a junio de 2017 se sitúa en el 2,81% (2,77% en el trimestre anterior). El margen sobre activos totales medios alcanza el 1,78% (1,84% en el trimestre anterior).

Excluyendo TSB, el margen de clientes a cierre de junio de 2017 se sitúa en el 2,73% (2,67% en el trimestre anterior) y el margen sobre activos totales medios alcanza el 1,65% (1,71% en el trimestre anterior).

La caída del rendimiento de la cartera de renta fija se ve compensado por la mejora del margen de clientes y la caída del coste de financiación mayorista. La mejora del coste de financiación mayorista corresponde al vencimiento de diversas emisiones entre las que incluyen la deuda avalada y las cédulas hipotecarias. La caída del margen sobre activos totales medios corresponde principalmente al exceso de liquidez el cual se encuentra depositado en el Banco Central Europeo. Aislando este efecto, el margen sobre activos totales medios Ex TSB ascendería a 1,70% en el trimestre.

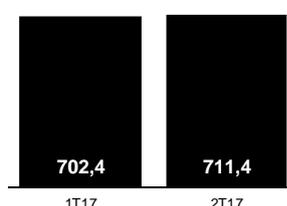
Evolución del margen de intereses

Total grupo (millones de €)



	Ex TSB	Total grupo
Variación YoY:	+1,5%	-0,3%
Variación QoQ:	+1,3%	+1,3%

Sabadell ex - TSB (millones de €)



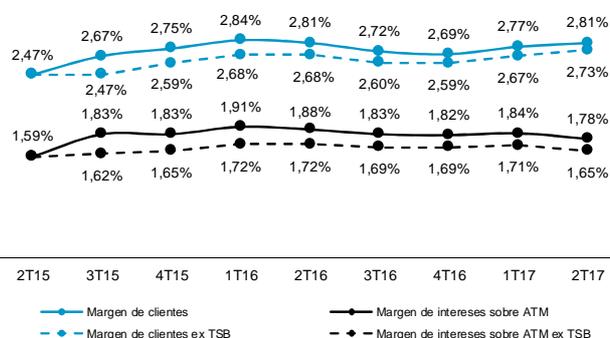
Variación QoQ:
+1,3%

TSB (millones de €)

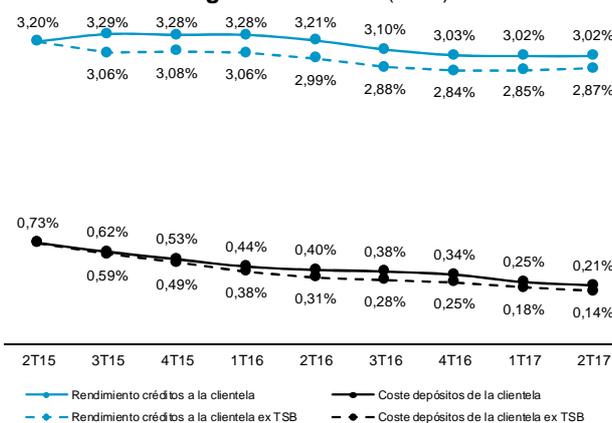


Variación QoQ:
+1,2%
+1,2% en GBP

Evolución del margen de intereses (en %)



Evolución del margen de clientes (en %)



Rendimientos y cargas trimestrales

Total grupo

2017 (en millones de €)	1r trimestre			2º trimestre (1)			3r trimestre			4º trimestre		
	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados
Efectivo y equivalente (3)	12.712	0,05	2	18.198	-0,01	-1						
Crédito a la clientela (neto)	138.670	3,02	1.034	139.176	3,02	1.049						
Cartera de renta fija	29.763	2,15	158	31.800	1,59	126						
Cartera de renta variable	983	--	--	911	--	--						
Activo material e inmaterial	5.270	--	--	6.049	--	--						
Otros activos	24.292	0,40	24	22.947	0,37	21						
Total activos	211.690	2,33	1.218	219.082	2,19	1.195						
Entidades de crédito (2)	31.876	-0,18	-14	41.109	-0,06	-6						
Depósitos de la clientela	129.635	-0,25	-80	131.137	-0,21	-70						
Cuentas a la vista	56.127	-0,09	-12	60.868	-0,06	-9						
Cuentas a plazo / Depósitos a tipo fijo	23.409	-0,25	-15	21.997	-0,19	-11						
Inver. Ofex / Filiales / F.extranjeras	43.288	-0,46	-49	42.912	-0,45	-48						
Resto	6.812	-0,26	-4	5.359	-0,16	-2						
Mercado de capitales	26.576	-1,74	-114	25.299	-1,44	-91						
Otros pasivos	10.082	-1,89	-47	9.745	-2,22	-54						
Recursos propios	13.521	--	--	11.792	--	--						
Total recursos	211.690	-0,49	-255	219.082	-0,40	-221						
Margen de intereses			962			974						
Margen de clientes		2,77			2,81							
Margen de intereses sobre ATM		1,84			1,78							

2016 (en millones de €)	1r trimestre			2º trimestre			3r trimestre			4º trimestre		
	Saldo medio	Tipo %	Resultados									
Efectivo y equivalente (3)	10.899	0,34	9	11.804	0,33	10	11.129	0,25	7	11.513	0,18	5
Crédito a la clientela (neto)	138.494	3,28	1.130	139.254	3,21	1.113	137.427	3,10	1.071	137.649	3,03	1.048
Cartera de renta fija	25.061	2,81	175	25.893	2,46	159	27.174	2,31	158	27.198	2,42	165
Cartera de renta variable	966	--	--	980	--	--	1.058	--	--	1.013	--	--
Activo material e inmaterial	4.801	--	--	5.282	--	--	5.241	--	--	5.060	--	--
Otros activos	24.585	0,30	19	23.938	0,35	21	24.449	0,31	19	24.186	0,43	26
Total activos	204.806	2,62	1.333	207.153	2,53	1.302	206.477	2,42	1.255	206.619	2,40	1.244
Entidades de crédito (2)	25.030	-0,61	-38	24.420	-0,65	-39	23.243	-0,22	-13	26.717	-0,20	-14
Depósitos de la clientela	126.729	-0,44	-140	129.503	-0,40	-129	128.777	-0,38	-123	126.934	-0,34	-108
Cuentas a la vista	46.390	-0,20	-23	49.029	-0,17	-20	52.126	-0,14	-18	52.753	-0,13	-17
Cuentas a plazo / Depósitos a tipo fijo	32.271	-0,72	-57	29.865	-0,57	-42	26.912	-0,43	-29	24.427	-0,34	-21
Inver. Ofex / Filiales / F.extranjeras	41.430	-0,59	-61	43.336	-0,62	-67	42.112	-0,63	-67	42.047	-0,57	-60
Resto	6.638	0,06	1	7.273	0,05	1	7.627	-0,48	-9	7.707	-0,51	-10
Mercado de capitales	30.641	-2,12	-162	30.265	-1,89	-142	30.441	-1,88	-144	29.516	-1,87	-138
Otros pasivos	9.832	-0,80	-20	10.046	-0,92	-23	10.807	-1,01	-28	10.428	-1,40	-37
Recursos propios	12.574	--	--	12.918	--	--	13.209	--	--	13.024	--	--
Total recursos	204.806	-0,70	-359	207.153	-0,65	-333	206.477	-0,59	-307	206.619	-0,57	-297
Margen de intereses			974			969			948			947
Margen de clientes		2,84			2,81			2,72			2,69	
Margen de intereses sobre ATM		1,91			1,88			1,83			1,82	

- (1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados del trimestre es 0,8598 y para el balance es 0,8793.
- (2) Incluye las cesiones temporales de activos. Los ingresos o costes financieros derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan según la naturaleza del activo o pasivo asociado. La línea de entidades de crédito del pasivo recoge los ingresos financieros por intereses negativos de los saldos de entidades de crédito del pasivo, principalmente los relativos a la TLTRO II.
- (3) Incluye caja, bancos centrales, entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos.

Sabadell ex - TSB

2017 (en millones de €)	1r trimestre			2º trimestre			3r trimestre			4º trimestre		
	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados
Efectivo y equivalentes (2)	7.430	-0,07	-1	13.400	-0,09	-3						
Crédito a la clientela (neto)	103.464	2,85	727	103.533	2,87	740						
Cartera de renta fija	26.693	2,22	146	28.047	1,60	112						
Cartera de renta variable	978	--	--	346	--	--						
Activo material e inmaterial	3.878	--	--	4.361	--	--						
Otros activos	23.877	0,54	32	22.995	0,56	32						
Total activos	166.321	2,20	903	172.682	2,05	881						
Entidades de crédito (1)	26.730	-0,13	-9	33.868	0,01	1						
Depósitos de la clientela	95.774	-0,18	-43	97.251	-0,14	-35						
Cuentas a la vista	56.127	-0,09	-12	60.868	-0,06	-9						
Cuentas a plazo / Depósitos a tipo fijo	23.409	-0,25	-15	21.997	-0,19	-11						
Inver. Ofex / Filiales / F.extranjeras	9.203	-0,52	-12	8.894	-0,58	-13						
Resto	7.036	-0,26	-4	5.491	-0,16	-2						
Mercado de capitales	23.832	-1,73	-102	23.802	-1,38	-82						
Otros pasivos y recursos propios	19.985	-0,95	-47	17.762	-1,22	-54						
Total recursos	166.321	-0,49	-200	172.682	-0,39	-170						
Margen de intereses			702			711						
Margen de clientes		2,67			2,73							
Margen de intereses sobre ATM		1,71			1,65							

2016 (en millones de €)	1r trimestre			2º trimestre			3r trimestre			4º trimestre		
	Saldo medio	Tipo %	Resultados									
Efectivo y equivalentes (2)	6.827	0,29	5	6.013	0,24	4	5.584	0,19	3	6.396	0,14	2
Crédito a la clientela (neto)	103.769	3,06	789	104.061	2,99	774	104.026	2,88	752	104.457	2,84	743
Cartera de renta fija	23.287	2,89	167	23.949	2,52	150	25.107	2,37	149	24.979	2,48	156
Cartera de renta variable	936	--	--	958	--	--	1.052	--	--	1.007	--	--
Activo material e inmaterial	3.352	--	--	3.772	--	--	3.685	--	--	3.874	--	--
Otros activos	24.490	0,31	19	23.815	0,38	23	24.194	0,36	22	23.996	0,43	26
Total activos	162.661	2,42	980	162.567	2,35	950	163.649	2,25	926	164.410	2,24	927
Entidades de crédito (1)	24.419	-0,62	-38	23.254	-0,60	-35	22.045	-0,15	-8	25.082	-0,16	-10
Depósitos de la clientela	92.958	-0,38	-88	94.188	-0,31	-72	95.028	-0,28	-67	93.832	-0,25	-60
Cuentas a la vista	46.390	-0,20	-23	49.029	-0,17	-20	52.126	-0,14	-18	52.753	-0,13	-17
Cuentas a plazo / Depósitos a tipo fijo	32.271	-0,72	-57	29.865	-0,57	-42	26.912	-0,43	-29	24.427	-0,34	-21
Inver. Ofex / Filiales / F.extranjeras	7.660	-0,47	-9	8.021	-0,51	-10	8.363	-0,51	-11	8.797	-0,54	-12
Resto	6.638	0,06	1	7.273	0,05	1	7.627	-0,48	-9	7.855	-0,50	-10
Mercado de capitales	26.474	-2,12	-140	25.839	-1,93	-124	26.226	-1,91	-126	25.616	-1,91	-123
Otros pasivos y recursos propios	18.810	-0,42	-20	19.285	-0,48	-23	20.349	-0,54	-28	19.881	-0,74	-37
Total recursos	162.661	-0,70	-285	162.567	-0,63	-254	163.649	-0,56	-229	164.410	-0,56	-230
Margen de intereses			696			697			697			698
Margen de clientes		2,68			2,68			2,60			2,59	
Margen de intereses sobre ATM		1,72			1,72			1,69			1,69	

- (1) Incluye las cesiones temporales de activos. Los ingresos o costes financieros derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan según la naturaleza del activo o pasivo asociado. La línea de entidades de crédito del pasivo recoge los ingresos financieros por intereses negativos de los saldos de entidades de crédito del pasivo, principalmente los relativos a la TLTRO II.
- (2) Incluye caja, bancos centrales, entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos.

Resultados método participación y dividendos:

Se sitúan en 36,1 millones de euros a cierre del primer semestre de 2017 frente a 48,8 millones de euros a cierre del mismo periodo de 2016. Dichos ingresos engloban principalmente los resultados aportados por el negocio de seguros y pensiones.

Comisiones netas:

Ascienden a 603,0 millones de euros a junio de 2017 (representando un crecimiento del 5,7% interanual y 3,2% en el trimestre).

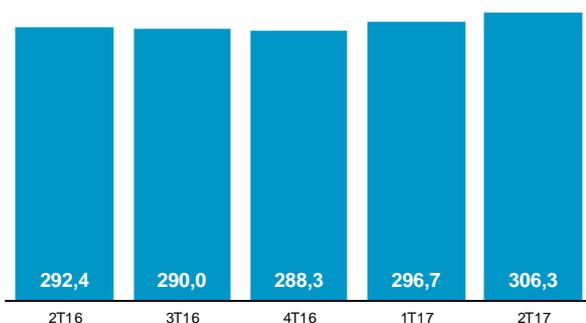
Excluyendo TSB, ascienden a 556,1 millones de euros a junio de 2017 (suponiendo un crecimiento del 10,4% interanual y 4,9% en el trimestre).

Tanto interanual como intertrimestral destaca el buen comportamiento tanto de las comisiones de servicios como de las comisiones de gestión de activos.

TSB ha lanzado una campaña para acelerar el crecimiento en cuentas corrientes, lo cual ha impactado en las comisiones netas, siendo mayores las comisiones pagadas en el trimestre.

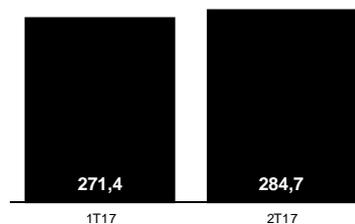
Evolución de las comisiones

Total grupo (millones de €)



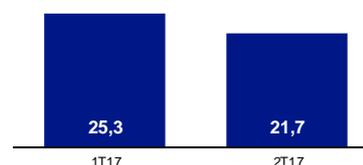
	Ex TSB	Total grupo
Variación YoY:	+10,4%	+5,7%
Variación QoQ:	+4,9%	+3,2%

Sabadell ex - TSB (millones de €)



Variación QoQ:
+4,9%

TSB (millones de €)



Variación QoQ:
-14,3%
-14,4% en GBP

Comisiones

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	1T17	2T17	Variación (%) s/ 1T17	1T17	2T17	Variación (%) s/ 1T17	1S16	1S17	Variación (%) interanual	1S16	1S17	Variación (%) interanual
Operaciones de activo	29,4	31,4	7,0	51,7	53,2	3,0	59,7	60,8	1,9	110,8	104,9	-5,3
Avalés y otras garantías	25,0	25,4	1,6	25,0	25,4	1,6	50,4	50,3	-0,3	50,4	50,3	-0,3
Comisiones derivadas de operaciones de riesgo	54,3	56,8	4,5	76,6	78,6	2,5	110,2	111,1	0,9	161,2	155,2	-3,7
Tarjetas	39,9	44,0	10,2	46,2	51,6	11,7	74,2	83,8	12,9	91,5	97,8	6,8
Órdenes de pago	13,5	13,5	-0,1	13,5	13,5	-0,1	24,4	26,9	10,3	24,4	26,9	10,3
Valores	16,1	16,3	1,5	16,1	16,3	1,5	25,3	32,3	27,7	25,3	32,3	27,7
Depositaría FI y FP	3,1	3,3	5,7	3,1	3,3	5,7	6,2	6,4	2,9	6,2	6,4	2,9
Cuentas a la vista	29,3	28,9	-1,6	32,6	31,6	-2,9	37,6	58,2	54,7	44,7	64,2	43,8
Cambio de billetes y divisas	16,9	18,4	8,4	16,9	18,4	8,4	36,2	35,3	-2,6	36,2	35,3	-2,6
Resto	21,1	21,1	0,1	14,5	10,5	-27,2	35,7	42,1	18,0	26,8	25,0	-6,5
Comisiones de servicios	139,8	145,3	3,9	142,8	145,2	1,6	239,8	285,1	18,9	255,2	288,0	12,9
Fondos de inversión	35,4	38,3	8,3	35,4	38,3	8,3	71,8	73,6	2,6	71,8	73,6	2,6
Comercialización de fondos												
pensiones y seguros	37,1	39,5	6,3	37,1	39,5	6,3	68,5	76,6	11,9	68,5	76,6	11,9
Gestión Patrimonios	4,8	4,8	1,3	4,8	4,8	1,3	13,7	9,6	-30,0	13,7	9,6	-30,0
Comisiones de gestión de activos	77,2	82,6	6,9	77,2	82,6	6,9	153,9	159,8	3,9	153,9	159,8	3,9
Total	271,4	284,7	4,9	296,7	306,3	3,2	503,8	556,1	10,4	570,2	603,0	5,7

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados tanto del año como del trimestre es 0,8598.

Resultados por operaciones financieras:

A junio de 2017 totalizan 545,4 millones de euros (excluyendo TSB totalizan 455,9 millones de euros) en comparación con 502,8 millones de euros a junio del año anterior (excluyendo TSB totalizan 447,9 millones de euros). A destacar en el trimestre el *early call* de Mortgage Enhancement de TSB. Junio del año anterior incluye 109,5 millones de euros por la venta de la totalidad de acciones de Visa Europe.

Resultados netos por diferencias de cambio:

Ascienden a 4,9 millones de euros a junio de 2017, en comparación con los 14,7 millones de euros del mismo periodo del ejercicio precedente.

Otros productos y cargas de explotación:

Se sitúan en -82,9 millones de euros a junio de 2017 (excluyendo TSB totalizan -75,9 millones de euros) en comparación con -98,9 millones de euros al cierre del primer semestre de 2016 (-82,1 millones de euros sin considerar TSB).

Destaca particularmente la aportación al Fondo Único de Resolución por importe de -50,6 millones de euros (-47,7 millones de euros en el ejercicio anterior), la aportación de TSB al *Financial Services Compensation Scheme* por importe de -1,2 millones de euros (-10,5 millones de euros en el ejercicio anterior) y -30,7 millones de euros de la prestación patrimonial por conversión de activos por impuestos diferidos en crédito exigible frente a la Administración Tributaria Española (-28,5 millones de euros en el ejercicio anterior).

Gastos de explotación:

Se sitúan en 1.378,3 millones de euros a junio de 2017, de los que 35,9 millones de euros corresponden a conceptos no recurrentes.

Excluyendo TSB, los gastos de explotación ascienden a 895,9 millones de euros que supone una caída del -1,1%, de los que 5,2 millones de euros corresponden a conceptos no recurrentes.

El buen comportamiento en gastos del grupo compensa parcialmente el incremento de los costes extraordinarios de tecnología en TSB ya anticipados.

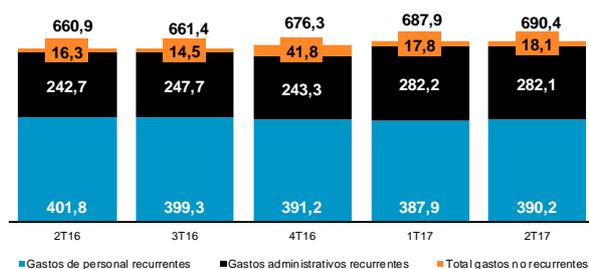
Gastos de explotación

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	1T17	2T17	Variación (%) s/ 1T17	1T17	2T17	Variación (%) (1) s/ 1T17	1S16	1S17	Variación (%) interanual	1S16	1S17	Variación (%) (1) interanual
Recurrentes	-294,6	-294,5	0,0	-387,9	-390,2	0,6	-599,7	-589,1	-1,8	-804,6	-778,1	-3,3
No recurrentes	-3,5	-1,7	-50,6	-7,0	-5,8	-16,9	-14,2	-5,2	-63,5	-24,1	-12,8	-46,9
Gastos de personal	-298,1	-296,2	-0,6	-394,9	-396,0	0,3	-613,9	-594,3	-3,2	-828,7	-790,9	-4,6
Tecnología y comunicaciones	-40,0	-39,0	-2,5	-113,0	-113,0	0,0	-75,9	-79,0	4,1	-147,9	-226,0	52,8
Publicidad	-9,0	-9,0	0,0	-27,0	-28,0	3,7	-20,1	-18,0	-10,6	-56,1	-55,0	-1,9
Inmuebles, instalaciones y material de oficina	-35,0	-33,0	-5,7	-58,0	-60,0	3,4	-74,2	-68,0	-8,3	-127,6	-118,0	-7,5
Tributos	-27,0	-25,0	-7,4	-27,0	-25,0	-7,4	-50,9	-52,0	2,2	-51,0	-52,0	2,0
Otros	-40,0	-44,6	11,5	-57,2	-56,1	-1,8	-71,2	-84,6	18,9	-107,7	-113,3	5,2
Total recurrentes	-151,0	-150,6	-0,3	-282,2	-282,1	0,0	-292,3	-301,6	3,2	-490,3	-564,3	15,1
No recurrentes	0,0	0,0	--	-10,9	-12,3	13,0	0,0	0,0	--	-6,7	-23,1	245,0
Otros gastos generales de administración	-151,0	-150,6	-0,3	-293,0	-294,4	0,5	-292,3	-301,6	3,2	-497,0	-587,4	18,2
Total	-449,1	-446,8	-0,5	-687,9	-690,4	0,4	-906,2	-895,9	-1,1	-1.325,6	-1.378,3	4,0

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados tanto del año como del trimestre es 0,8598.

Evolución de los gastos de explotación

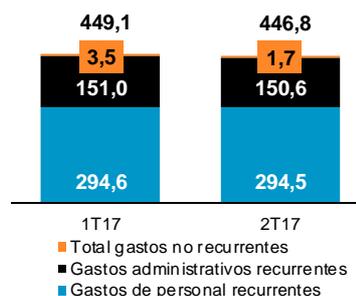
Total grupo (millones de €)



Ex TSB
 Variación YoY: **-1,1%**
 Variación QoQ: **-0,5%**

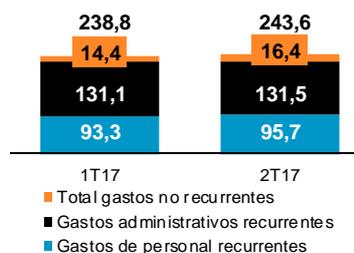
Total grupo
 Variación YoY: **+4,0%**
 Variación QoQ: **+0,4%**

Sabadell ex - TSB (millones de €)



Variación QoQ:
-0,5%

TSB (millones de €)



Variación QoQ:
+2,0%
+2,0% en GBP

Margen antes de dotaciones:

A junio de 2017, el margen antes de dotaciones asciende a 1.467,7 millones de euros (1.332,9 millones de euros excluyendo TSB), representando un incremento del 0,5% interanual (incremento de 5,5% excluyendo TSB) principalmente por el crecimiento del negocio bancario en el ejercicio.

Dotaciones para insolvencias y otros deterioros:

Totalizan 850,9 millones de euros a junio de 2017 (901,8 millones de euros a cierre del mismo periodo del ejercicio anterior). Los beneficios extraordinarios en los resultados por operaciones financieras materializados en el año se han utilizado para anticipar dotaciones.

Excluyendo TSB, las dotaciones totalizan 806,7 millones de euros a junio de 2017 (901,8 millones de euros a cierre del mismo periodo del ejercicio anterior). A destacar las dotaciones realizadas en el segundo trimestre de 2016 de 91,9 millones de euros de deterioro de la participación de BCP.

Plusvalías por ventas de activos y otros resultados:

Ascienden a 17,6 millones de euros a junio de 2017 (35,3 millones de euros a cierre del mismo periodo de 2016). Incluye principalmente la venta de Mediterráneo Vida por importe de 16,6 millones de euros. En el mismo periodo del ejercicio anterior, incluye principalmente una plusvalía bruta de 52 millones de euros por la venta de la participación mantenida en Dexia Sabadell.

Beneficio Neto:

El beneficio neto atribuido al grupo asciende a 450,6 millones de euros a junio de 2017, un 5,9% por encima del resultado obtenido en el mismo periodo de 2016 (425,3 millones de euros).

Excluyendo TSB, el beneficio neto atribuido al grupo asciende a 385,3 millones de euros a cierre de junio de 2017, un 37,8% por encima del resultado obtenido en el mismo periodo de 2016 (279,6 millones de euros).

Evolución del balance

Aspectos relevantes:

En el trimestre destaca el *early call* de la cartera de Mortgage Enhancement de TSB. Aislado este efecto, el crecimiento de la inversión crediticia viva del grupo sería del 1,4% intertrimestral (2,3% a tipo de cambio constante) y 2,9% interanual (4,5% a tipo de cambio constante).

Fuerte incremento de los recursos de clientes, destacando las cuentas a la vista (que alcanzan los 100.000 millones de euros) y los recursos fuera de balance.

En TSB, se mantiene la tendencia positiva de la inversión crediticia de la franquicia impulsada por el crecimiento de los préstamos hipotecarios.

Balance de situación

(en millones de €)	30.06.16	31.03.17	(3) 30.06.17	Variación (%)	
				30.06.16	31.03.17
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	8.472	11.997	13.901	64,1	15,9
Activos financieros mantenidos para negociar, derivados y otros activos financieros	4.067	2.639	2.434	-40,1	-7,8
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		9.448	9.344	--	-11
Activos financieros disponibles para la venta	22.484	19.027	18.990	-15,5	-0,2
Préstamos y partidas a cobrar	149.532	147.549	148.081	-1,0	0,4
Préstamos y anticipos a la clientela (1)	144.488	141.705	142.043	-1,7	0,2
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	3.776	4.926	5.439	44,0	10,4
Valores representativos de deuda	1.268	919	599	-52,8	-34,8
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	395	398	518	31,0	30,0
Activos tangibles	4.217	4.437	4.586	8,8	3,4
Activos intangibles	1.999	2.054	2.077	3,9	1,1
Otros activos	16.726	21.543	17.527	4,8	-18,6
Total activo	207.891	219.093	217.458	4,6	-0,7
Pasivos financieros mantenidos para negociar y derivados	3.601	2.816	2.922	-18,8	3,8
Pasivos financieros a coste amortizado	187.288	194.702	195.561	4,4	0,4
Depósitos de bancos centrales (2)	10.679	24.702	26.136	144,7	5,8
Depósitos de entidades de crédito (2)	12.237	14.010	10.666	-12,8	-23,9
Depósitos de la clientela (1)	132.617	131.533	131.841	-0,6	0,2
Valores representativos de deuda emitidos	28.369	21.495	22.996	-18,9	7,0
Otros pasivos financieros	3.385	2.962	3.922	15,8	32,4
Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro	51	44	43	-14,9	-2,3
Provisiones	359	322	302	-15,9	-6,3
Otros pasivos	3.730	8.265	5.557	49,0	-32,8
Total pasivo	195.029	206.149	204.385	4,8	-0,9
Fondos propios	12.647	12.992	13.188	4,3	1,5
Otro resultado global acumulado	177	-104	-186	--	77,8
Intereses de minoritarios	37	56	71	89,7	25,2
Patrimonio neto	12.862	12.943	13.073	1,6	1,0
Total patrimonio neto y pasivo	207.891	219.093	217.458	4,6	-0,7
Riesgos contingentes	8.354	8.428	8.446	1,1	0,2
Compromisos contingentes	20.183	21.765	20.740	2,8	-4,7

(1) A tener en cuenta que a partir de marzo 17 incluye la reclasificación de Sabadell United Bank clasificado como activos/pasivos no corrientes mantenidos para la venta.

(2) Los depósitos de bancos centrales y entidades de crédito incluyen los siguientes importes en concepto de cesión temporal de activos: 4.541 millones de euros a 30.06.16, 8.241 millones de euros a 31.03.17 y 5.526 millones de euros a 30.06.17.

(3) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8793.

Activo:

Crecimiento del 4,6% interanual de los activos totales del grupo Banco Sabadell que ascienden a 217.458 millones de euros. Sin considerar TSB, ascienden a 170.263 millones de euros, representando un crecimiento del 3,5% interanual.

Préstamos y anticipos a la clientela:

La inversión crediticia bruta viva cierra en junio de 2017 con un saldo de 141.393 millones de euros. En términos interanuales presenta un incremento del 1,5% afectado negativamente por la evolución del tipo de cambio de la libra frente al euro en el ejercicio (incrementa 3,0% a tipo de cambio constante). Se mantiene estable en relación con el trimestre anterior.

A destacar en el trimestre el *early call* de la cartera de Mortgage Enhancement de TSB. Aislado este efecto, el crecimiento del grupo sería del 1,4% intertrimestral (2,3% a tipo de cambio constante) y 2,9% interanual (4,5% a tipo de cambio constante).

Sin considerar TSB, la inversión crediticia bruta viva presenta un saldo de 106.165 millones de euros a junio de 2017. En términos interanuales presenta un incremento de 0,5% e intertrimestral incrementa un 0,7%.

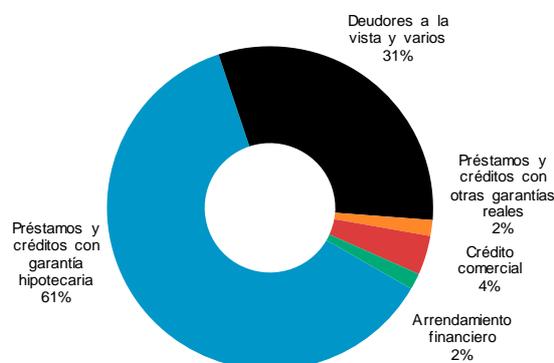
En TSB, se mantiene la tendencia positiva de la inversión crediticia de la franquicia impulsada por el crecimiento de los préstamos hipotecarios.

Préstamos y anticipos a la clientela

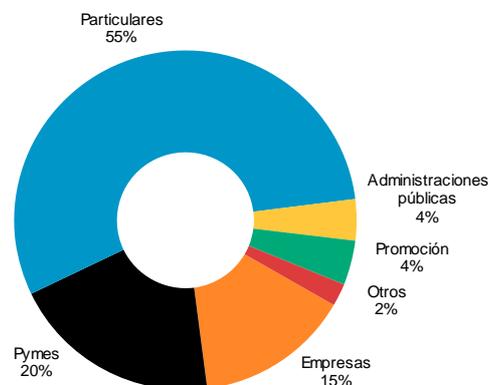
(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo				
	30.06.16	31.03.17	30.06.17	Variación (%)		30.06.16	31.03.17	30.06.17	Variación (%)	
				30.06.16	31.03.17				30.06.16	31.03.17
Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	57.200	56.337	55.460	-3,0	-1,6	88.109	89.736	87.052	-1,2	-3,0
Préstamos y créditos con otras garantías reales	2.143	2.323	2.259	5,4	-2,8	2.143	2.323	2.259	5,4	-2,8
Crédito comercial	5.295	5.150	5.561	5,0	8,0	5.507	5.150	5.561	1,0	8,0
Arrendamiento financiero	2.185	2.168	2.286	4,6	5,4	2.185	2.168	2.286	4,6	5,4
Deudores a la vista y varios	38.846	39.406	40.599	4,5	3,0	41.399	41.988	44.236	6,9	5,4
Inversión crediticia bruta viva	105.669	105.384	106.165	0,5	0,7	139.343	141.365	141.393	1,5	0,0
Inversión crediticia bruta viva (ex SUB)	105.669	101.320	102.437	-3,1	1,1	139.343	137.301	137.666	-1,2	0,3
Activos dudosos	10.537	9.095	8.484	-19,5	-6,7	10.714	9.259	8.646	-19,3	-6,6
Ajustes por periodificación	-163	-142	-125	-23,4	-11,8	-137	-104	-91	-33,7	-12,8
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	116.043	114.338	114.524	-1,3	0,2	149.921	150.520	149.948	0,0	-0,4
Adquisición temporal de activos	276	0	65	-76,5	--	276	0	65	-76,5	--
Inversión crediticia bruta de clientes	116.320	114.338	114.589	-1,5	0,2	150.197	150.520	150.013	-0,1	-0,3
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-5.594	-4.775	-4.259	-23,9	-10,8	-5.709	-4.865	-4.339	-24,0	-10,8
Préstamos y anticipos a la clientela	110.725	109.563	110.331	-0,4	0,7	144.488	145.656	145.674	0,8	0,0
Préstamos y anticipos a la clientela (ex SUB)	110.725	105.612	106.700	-3,6	1,0	144.488	141.705	142.043	-1,7	0,2

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8793.

Préstamos y anticipos a la clientela por tipo de producto, 30.06.17 (en %) ^(*)

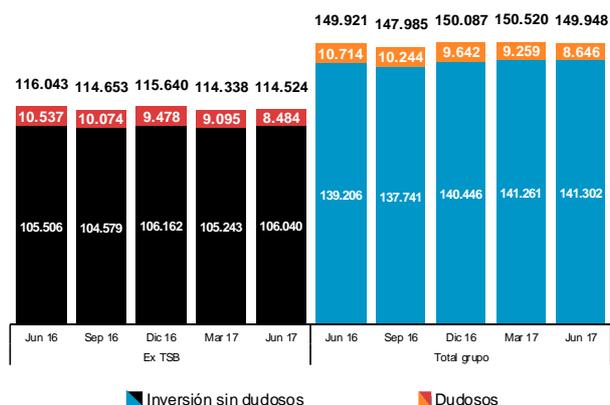


Préstamos y anticipos a la clientela por perfil de cliente, 30.06.17 (en %)



(*) Sin activos dudosos ni ajustes por periodificación.

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



Total grupo (*)
 Variación YoY: **+1,5%**
 Variación QoQ: **+0,0%**

Ex TSB (*)
 Variación YoY: **+0,5%**
 Variación QoQ: **+0,7%**

(*) Variación sobre la inversión crediticia bruta viva.

Pasivo:

Recursos de clientes:

A junio de 2017, los recursos de clientes en balance totalizan 135.928 millones de euros (101.864 millones de euros sin considerar TSB) y presentan un incremento interanual del 1,3% (1,8% sin considerar TSB) y un crecimiento trimestral del 1,5% (2,6% sin considerar TSB).

Los saldos de cuentas a la vista ascienden a 99.512 millones de euros (70.231 millones de euros sin considerar TSB) representando un incremento del 12,5% interanual (18,0% sin considerar TSB) y un crecimiento trimestral del 3,0% (5,1% sin considerar TSB).

Los depósitos a plazo totalizan 34.306 millones de euros (29.524 millones de euros sin considerar TSB), un 20,5% por debajo del mismo periodo del año anterior (-22,3% sin considerar TSB) y una caída trimestral del 4,2% (-4,4% sin considerar TSB) debido principalmente a la evolución de los tipos viéndose reflejado el traspaso a cuentas vista y recursos fuera de balance.

El total de recursos de clientes de fuera de balance asciende a 43.997 millones de euros a junio de 2017 y crece un 17,2% con respecto al año anterior (crece un 5,1% en términos intertrimestrales). El patrimonio en fondos de inversión, que a 30 de junio de 2017 se sitúa en 25.943 millones de euros, representa un incremento del 22,8% interanual (8,3% intertrimestral).

En TSB, los depósitos crecen en el año un 6,4%, y un 0,8% en el trimestre impulsado por el crecimiento de las cuentas corrientes.

Débitos representados por valores negociables:

A 30 de junio de 2017 totalizan 20.808 millones de euros (19.757 millones de euros excluyendo TSB), lo que representa una disminución de -22,0% interanual (-13,3% sin considerar TSB) y un incremento de 4,4% en el trimestre (5,1% sin considerar TSB). La caída interanual se debe principalmente a vencimientos de bonos de titulización de TSB y deuda avaladas.

En marzo se acudió a la subasta de TLTRO II por importe de 10.500 millones de euros, siendo la posición total a 30 de junio de 2017 de 20.500 millones de euros. La posición con el Bank of England TFS a 30 de junio de 2017 asciende a 5.183 millones de euros.

En el mes de mayo de 2017, Sabadell ha realizado una emisión de AT1 por importe de 750 millones de euros siendo el interés del cupón del 6,5%. Adicionalmente, en abril ha emitido con éxito 1.000 millones de euros en cédulas hipotecarias a 10 años, con un diferencial competitivo de 33 pbs.

Recursos gestionados:

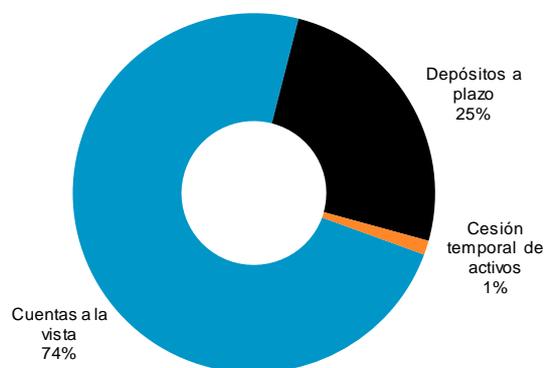
Totalizan 202.707 millones de euros (165.944 millones de euros excluyendo TSB) frente a 198.592 millones de euros (160.137 millones de euros excluyendo TSB) un año antes, lo que supone un incremento interanual del 2,1% (3,6% sin considerar TSB) y un incremento intertrimestral del 1,9% (3,7% sin considerar TSB).

Recursos de clientes

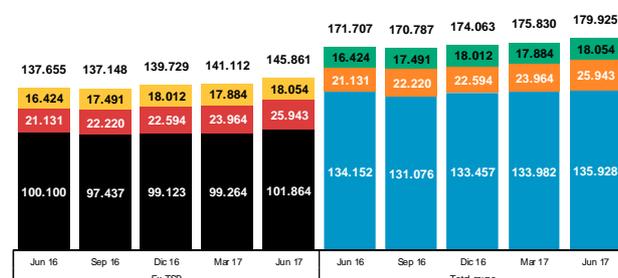
(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo				
			Variación (%)				(1)		Variación (%)	
	30.06.16	31.03.17	30.06.17	30.06.16	31.03.17	30.06.16	31.03.17	30.06.17	30.06.16	31.03.17
Pasivos financieros a coste amortizado	147.770	151.125	152.338	3,1	0,8	187.288	194.702	195.561	4,4	0,4
Pasivos financieros sin naturaleza minorista	47.670	55.695	54.079	13,4	-2,9	53.137	64.554	63.238	19,0	-2,0
Depósitos de bancos centrales	10.679	21.305	20.954	96,2	-1,6	10.679	24.702	26.136	144,7	5,8
Depósitos de entidades de crédito	11.174	13.084	9.822	-12,1	-24,9	12.237	14.010	10.666	-12,8	-23,9
Emisiones Institucionales	22.431	18.707	19.815	-11,7	5,9	26.835	22.880	22.514	-16,1	-1,6
Otros pasivos financieros	3.385	2.600	3.489	3,1	34,2	3.385	2.962	3.922	15,8	32,4
Recursos de clientes en balance (ex SUB)	100.100	95.430	98.260	-1,8	3,0	134.152	130.148	132.323	-1,4	1,7
Recursos de clientes en balance	100.100	99.264	101.864	1,8	2,6	134.152	133.982	135.928	1,3	1,5
Depósitos de la clientela	98.576	98.255	100.424	1,9	2,2	132.617	135.528	135.671	2,3	0,1
Cuentas a la vista	59.527	66.833	70.231	18,0	5,1	88.429	96.643	99.512	12,5	3,0
Depósitos a plazo (2)	37.976	30.884	29.524	-22,3	-4,4	43.126	35.792	34.306	-20,5	-4,2
Cesión temporal de activos	857	383	523	-39,0	36,4	857	2.949	1.718	100,4	-41,7
Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	215	155	145	-32,4	-6,2	205	143	134	-34,8	-6,4
Empréstitos y otros valores negociables	22.778	18.797	19.757	-13,3	5,1	26.683	19.929	20.808	-22,0	4,4
Pasivos subordinados (3)	1.178	1.078	1.723	46,3	59,8	1.687	1.566	2.188	29,7	39,7
Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro	51	44	43	-14,9	-3,2	51	44	43	-14,9	-2,3
Recursos en balance	122.582	118.175	121.947	-0,5	3,2	161.037	157.066	158.710	-1,4	1,0
Fondos de inversión	21.131	23.964	25.943	22,8	8,3	21.131	23.964	25.943	22,8	8,3
FI de renta variable	1.130	1.468	1.465	29,6	-0,2	1.130	1.468	1.465	29,6	-0,2
FI mixtos	4.288	4.824	5.848	36,4	21,2	4.288	4.824	5.848	36,4	21,2
FI de renta fija	4.508	4.615	4.797	6,4	3,9	4.508	4.615	4.797	6,4	3,9
FI garantizado	3.342	4.171	4.123	23,4	-1,2	3.342	4.171	4.123	23,4	-1,2
FI inmobiliario	82	118	118	44,8	0,5	82	118	118	44,8	0,5
FI de capital riesgo	7	22	23	221,6	3,9	7	22	23	221,6	3,9
Sociedades de inversión	1.952	2.165	2.192	12,3	1,2	1.952	2.165	2.192	12,3	1,2
IIC comercializadas no gestionadas	5.822	6.581	7.379	26,7	12,1	5.822	6.581	7.379	26,7	12,1
Gestión de patrimonios	3.542	3.771	3.943	11,3	4,6	3.542	3.771	3.943	11,3	4,6
Fondos de pensiones	4.147	4.090	4.040	-2,6	-1,2	4.147	4.090	4.040	-2,6	-1,2
Individuales	2.650	2.579	2.534	-4,4	-1,7	2.650	2.579	2.534	-4,4	-1,7
Empresas	1.482	1.497	1.492	0,7	-0,3	1.482	1.497	1.492	0,7	-0,3
Asociativos	15	14	14	-4,3	-3,4	15	14	14	-4,3	-3,4
Seguros comercializados	8.735	10.024	10.070	15,3	0,5	8.735	10.024	10.070	15,3	0,5
Total recursos fuera de balance	37.555	41.848	43.997	17,2	5,1	37.555	41.848	43.997	17,2	5,1
Recursos gestionados	160.137	160.023	165.944	3,6	3,7	198.592	198.914	202.707	2,1	1,9

- (1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8793.
(2) Incluye los depósitos disponibles con preaviso y los pasivos financieros híbridos.
(3) Se trata de los pasivos subordinados de los valores representativos de deuda.

Depósitos de clientes, 30.06.17 (en %) (*)



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



Ex TSB (*) Variación YoY: **+1,8%**
Variación QoQ: **+2,6%**

Total grupo (*) Variación YoY: **+1,3%**
Variación QoQ: **+1,5%**

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

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

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

Patrimonio neto:

A junio de 2017 asciende a 13.073 millones de euros, representando un incremento de 1,6% respecto al cierre de junio de 2016 y del 1,0% respecto al trimestre anterior.

Patrimonio Neto

(en millones de €)	30.06.16	31.03.17	30.06.17	Variación	
				30.06.16	31.03.17
Fondos propios	12.647	12.992	13.188	541	196
Capital	696	702	702	6	0
Reservas	11.619	12.109	12.097	479	-12
Otros elementos de patrimonio neto	28	43	45	17	2
Menos: acciones propias	-121	-79	-108	14	-29
Beneficio atribuido al grupo	425	216	451	25	235
Menos: dividendos y retribuciones	0	0	0	0	0
Otro resultado global acumulado	177	-104	-186	-363	-81
Intereses de minoritarios	37	56	71	33	14
Patrimonio neto	12.862	12.943	13.073	211	129

Gestión del riesgo

Aspectos relevantes:

La ratio de morosidad del grupo continua reduciéndose y se sitúa en el 5,49% (6,95% sin considerar TSB).

La reducción de los activos problemáticos en el primer semestre del año es de 1.159 millones de euros (de los cuales 1.041 millones de euros corresponden a riesgos dudosos y 118 millones de euros a activos adjudicados) manteniéndose a un ritmo superior al esperado para cumplir con el objetivo del año.

Disminución de los activos adjudicados por cuarto trimestre consecutivo.

La reducción de activos problemáticos en los últimos doce meses sin considerar TSB es de 2.442 millones de euros.

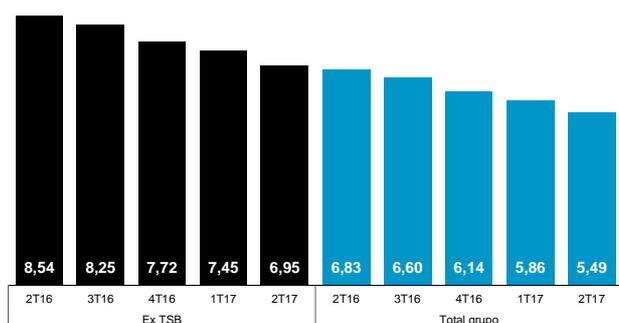
Ratio de morosidad y cobertura de dudosos:

La ratio de morosidad del grupo continúa su senda decreciente debido a la continua reducción de riesgos dudosos durante el primer semestre de 2017.

Reducción intertrimestral de los riesgos dudosos sin considerar TSB en 602 millones de euros y en 2.094 millones de euros interanual. A junio de 2017, el saldo de riesgos dudosos asciende a 8.541 millones de euros.

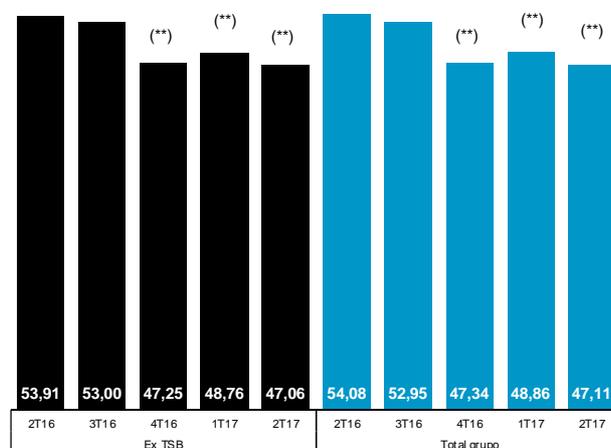
Reducción intertrimestral de los activos problemáticos sin considerar TSB en 653 millones de euros y en 2.442 millones de euros interanual. A junio de 2017, el saldo de activos problemáticos asciende a 17.458 millones de euros.

Ratios de morosidad (en %) ^(*)



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

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



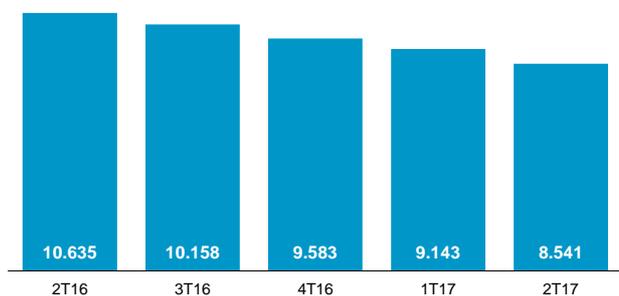
(**) Excluyendo las provisiones de las cláusulas suelo.
Nota: Incluye SUB. Sin considerar SUB, el ratio de mora sería de 5,62% total grupo (7,16% Ex TSB) y la cobertura de dudosos es de 45,79% total grupo (45,71% Ex TSB) a 2T17.

Ratios de morosidad por segmento ^(*)

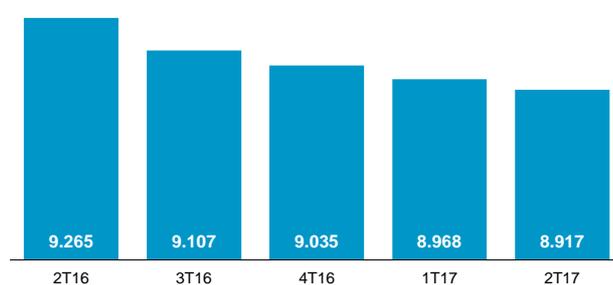
Ex TSB	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17	2T 17
Promoción y construcción inmobiliaria	33,29%	31,99%	29,05%	28,04%	25,80%
Construcción no inmobiliaria	11,76%	11,62%	9,68%	5,88%	6,57%
Empresas	3,89%	3,84%	3,82%	3,16%	3,01%
Pymes y autónomos	9,39%	8,71%	8,47%	8,41%	8,31%
Particulares con garantía de la primera hipoteca	7,47%	7,43%	7,25%	7,24%	7,20%
Ratio de morosidad	8,54%	8,25%	7,72%	7,45%	6,95%

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

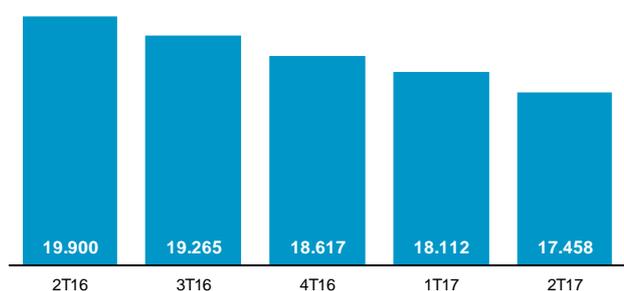
Evolución dudosos ex - TSB (millones €) ^(*)



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



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



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

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 €)	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17
Entradas ⁽¹⁾	660	547	700	636	526
Recuperaciones	-1629	-880	-1.174	-897	-1.067
Entrada neta ordinaria	-969	-333	-474	-261	-541
Entradas	362	248	384	312	343
Ventas y otras salidas	-290	-406	-457	-379	-394
Variación inmuebles	71	-158	-73	-67	-51
Entrada neta e inmuebles	-898	-490	-547	-328	-592
Fallidos	70	144	101	178	61
Variación trimestral saldo dudosos e inmuebles	-968	-634	-648	-506	-653

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

(1) En el último trimestre del 2016, se incluye el impacto de 184 millones de euros derivados de la nueva circular de provisiones del Banco de España.

Evolución cobertura de dudosos e inmuebles total grupo (*)

(en millones de €)	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17
Riesgos dudosos	10.812	10.328	9.746	9.307	8.703
Provisiones	5.847	5.468	4.614	4.548	4.100
Ratio de cobertura de dudosos (%) (**)	54,1%	52,9%	47,3%	48,9%	47,1%
Ratio de cobertura de dudosos incl. cláusulas suelo (%)			51,5%	53,1%	51,0%
Activos inmobiliarios	9.265	9.107	9.035	8.968	8.917
Provisiones	3.997	3.911	4.297	4.299	4.264
Ratio de cobertura de inmuebles (%) (***)	43,1%	42,9%	47,6%	47,9%	47,8%
Total activos problemáticos	20.077	19.435	18.781	18.275	17.619
Provisiones	9.845	9.380	8.911	8.847	8.364
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%) (****)	49,0%	48,3%	47,4%	48,4%	47,5%
Ratio de cobertura de dudosos incl. cláusulas suelo (%)			49,6%	50,6%	49,4%

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

(**) Sin considerar SUB, la cobertura de dudosos es de 45,79% total grupo (45,71% Ex TSB) a 2T17.

(***) La ratio de cobertura de inmuebles incluyendo quitas es del 57,9%.

(****) Sin considerar SUB, la cobertura de activos problemáticos es de 46,82% total grupo (46,79% ExTSB).

Créditos refinanciados y reestructurados

El importe de los saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones a 30 de junio de 2017 es el siguiente:

(en millones de €)	Total	Del que: dudoso
Administraciones Públicas	19	3
Empresas y autónomos	4.680	2.634
Del que: Financiación a la construcción y promoción	1.165	930
Particulares	3.311	1.808
Total	8.009	4.445
Provisiones	1.453	1.370

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	6.999	3.421
Edificios terminados	2.721	1041
Vivienda	1.369	552
Resto	1.352	489
Edificios en construcción	499	225
Vivienda	430	185
Resto	69	40
Suelo	3.779	2.155
Terrenos urbanizados	1.379	789
Resto del suelo	2.400	1.366
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	1.918	843
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	-	-
Instrumentos de capital de entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	-	-
Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	-	-
Total cartera de inmuebles	8.917	4.264

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

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

(en millones de €)

	2016	2017
Saldo Inicial	6.624	4.940
Movimientos con reflejo en resultados de insolvencias	379	486
Movimientos sin reflejo en resultados de insolvencias	-2.056	-1.185
Utilización de provisiones constituidas	-1.894	-928
Otros movimientos (*)	-162	-257
Ajustes por diferencias de cambio	-7	1
Saldo Final	4.940	4.241

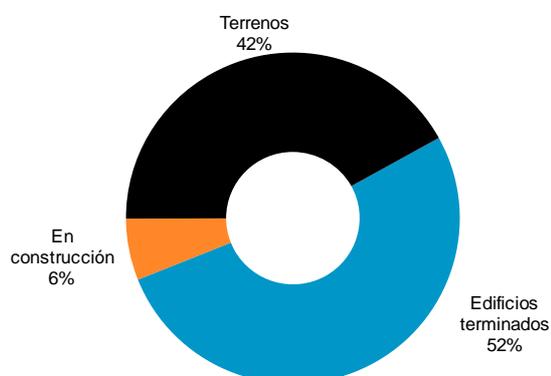
(*) Corresponde al traspaso de -119 millones de euros de correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito a activos no corrientes en venta y a inversiones inmobiliarias y -137 millones de euros de SUB.

NOTA: No incluye avales ni disponibles.

Segmentación de la exposición inmobiliaria por tipo de activo:

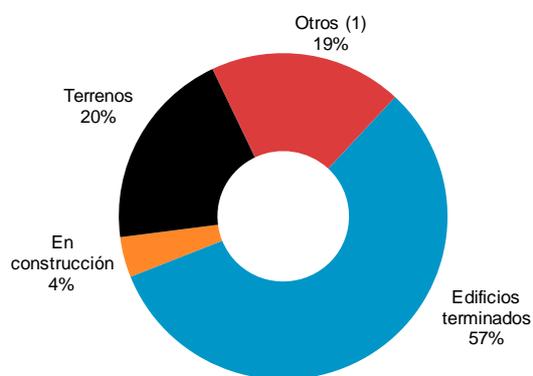
A continuación se muestra, a 30 de junio de 2017, la segmentación de la exposición inmobiliaria por tipo de activo:

Activos adjudicados, 30.06.17 (*)



(*) Datos 20% EPA

Promoción inmobiliaria, 30.06.17 (*)



(1) Incluye otras garantías.

Gestión del capital y calificaciones crediticias

Aspectos relevantes:

La ratio de *Common Equity Tier 1 (CET 1) phase-in* se sitúa en el 12,7%, siendo del 12,1% *fully loaded* a 30 de junio de 2017 que se verá reforzada con la venta de SUB.

El ratio CET 1 *phase-in* ha mejorado sustancialmente en el trimestre, impulsado por la emisión del AT1, por la reducción de APRs y por la devolución de la cartera de Mortgage Enhancement, entre otros.

El grupo ha alcanzado de nuevo la categoría de *Investment Grade* por parte de todas las agencias de rating.

Ratios de capital ⁽¹⁾

(en millones de €)	30.06.16	31.03.17	30.06.17
Capital	696	702	702
Reservas	11737	11978	12.114
Intereses de minoritarios	21	20	19
Deducciones	-2.123	-2.363	-2.219
Recursos Common Equity Tier 1	10.330	10.336	10.616
Common Equity Tier 1 (%)	11,9%	11,9%	12,7%
Acciones preferentes y obligaciones convertibles	78	18	768
Deducciones	-78	-18	-436
Recursos de primera categoría	10.330	10.336	10.948
Tier I (%)	11,9%	11,9%	13,1%
Recursos de segunda categoría	1.631	1.548	1.502
Tier II (%)	1,9%	1,8%	1,8%
Base de capital	11.961	11.884	12.450
Ratio total de capital (%)	13,8%	13,7%	14,9%
Activos ponderados por riesgo (APR)	86.760	86.581	83.782
Leverage ratio (%)	4,91	4,61	4,95

La ratio CET1 *phase-in* de Banco de Sabadell, S.A. (individual) es del 14,79% a marzo de 2017.

(1) Incluye la emisión de AT1 por 750 millones de euros pendiente de recibir la autorización por parte de BCE para su computabilidad.

Calificaciones de las agencias de rating

Agencia	Fecha	Largo Plazo	Corto plazo	Perspectiva
DBRS ⁽²⁾	19.07.2017	BBB (high)	R-1 (low)	Estable
S&P Global Rating ⁽¹⁾	27.06.2017	BBB-	A-3	Positiva
Moody's ⁽²⁾	10.05.2017	Baa3 / Baa2	P-3 / P-2	Positiva/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 27 de junio de 2017, S&P Global Ratings ha subido la calificación crediticia de Banco Sabadell a largo plazo a BBB- desde BB+ y a corto plazo a A-3 desde B, manteniendo la perspectiva positiva. Con esta subida de rating Banco Sabadell vuelve a alcanzar el nivel de Investment Grade. S&P Global Ratings ha valorado para esta subida que Banco Sabadell ha continuado fortaleciendo su solvencia y continúa progresando en la evacuación de riesgos de su balance. Adicionalmente, S&P Global Ratings ha incrementado el rating de la deuda subordinada y de las acciones preferentes de Banco Sabadell en dos escalones, situándolo en BB y B, respectivamente.

Con fecha 10 de mayo de 2017, Moody's Investors Service (Moody's) ha llevado a cabo acciones de rating en diferentes grupos bancarios españoles, como consecuencia del cambio Macro Profile bancario de España (Baa2 stable) a "Strong-" desde "Moderate +", así como la mejora continua de los fundamentales de crédito bancario, en particular los relacionados con el riesgo de activos. Moody's ha confirmado el rating de depósitos a largo plazo de Banco Sabadell de Baa2 con perspectiva estable y el de deuda senior a largo plazo de Baa3 cambiando la perspectiva a positiva desde estable.

Con fecha 19 de julio de 2017, DBRS ha confirmado el rating de Banco Sabadell, manteniéndose en BBB (high) a largo plazo y en R-1 (low) a corto plazo con perspectiva estable.

Gestión de la liquidez

Aspectos relevantes:

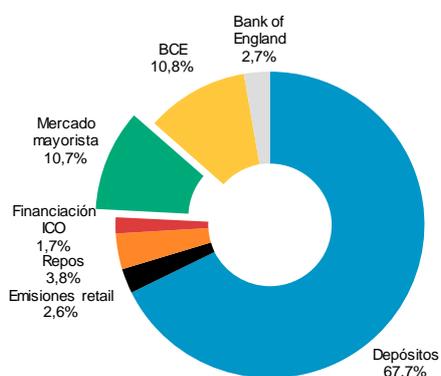
La ratio ajustada de *loan to deposits* a 30 de junio de 2017 es del 103,4% con una estructura de financiación minorista equilibrada.

La ratio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) se sitúa a 30 de junio de 2017 en 147% Ex TSB y 261% TSB.

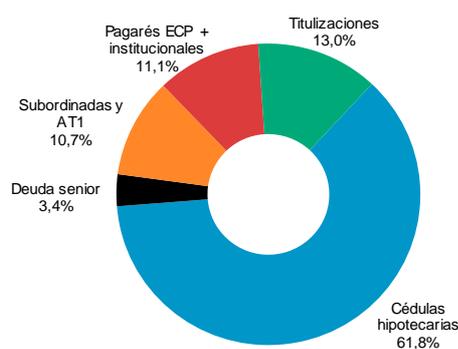
(en millones de €)	30.06.16	31.03.17	30.06.17 (1)
Préstamos y anticipos a la clientela (2)	144.212	145.656	145.609
Créditos mediación	-5.813	-4.541	-5.064
Crédito neto ajustado	138.399	141.114	140.545
Recursos de clientes en balance	134.152	133.982	135.928
Loan to deposits ratio (%)	103,2	105,3	103,4

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8793 a 30.06.17. Incluye SUB.
 (2) Excluyendo adquisición temporal de activos.

Estructura de financiación, 30.06.17 (*)



Desglose mercado mayorista, 30.06.17 (*)

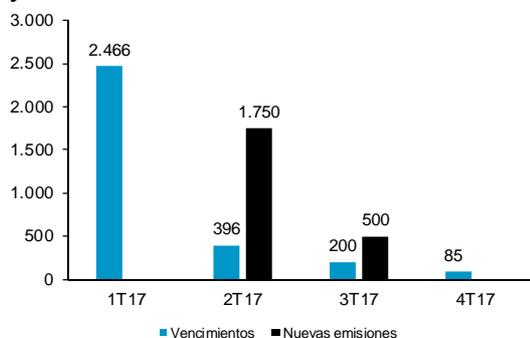


(*) Incluye SUB.

Vencimiento emisiones institucionales

(en millones de €)	3T 17	4T 17	2018	2019	2020	2021	2022	2023	>2023	Saldo vivo
Cédulas hipotecarias	200	85	1.555	1.124	2.165	2.008	1.119	1.388	3.161	12.806
Deuda senior	0	0	657	0	0	0	25	0	0	682
Subordinadas y AT1	0	0	0	0	425	478	0	0	1.283	2.186
Otros instrumentos financieros a M y LP	0	0	18	0	0	10	0	0	5	33
Total	200	85	2.229	1.124	2.590	2.497	1.144	1.388	4.450	15.707

Nuevas emisiones y vencimientos de financiación mayorista



Detalle de vencimientos:

(en millones de €)	1T17	2T17	3T17	4T17
Cédulas hipotecarias	1.407	330	200	85
Emisiones avaladas	1.059	0	0	0
Deuda senior	0	0	0	0
Subordinadas	0	66	0	0
Total	2.466	396	200	85

Con fecha 21 de julio de 2017, Sabadell ha emitido 500 millones de euros en cédulas hipotecarias con vencimiento en 2025.

Resultados por unidades de negocio

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

En este semestre se modifican los siguientes criterios con los que Grupo Banco Sabadell venía informando de los resultados por segmentos:

- Las áreas geográficas se reorganizan 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 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, Estados Unidos, oficinas en el exterior y de representación. A efectos comparativos en 2017 se incluye tanto en inversión como en recursos Sabadell United Bank.

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

Segmentación por área geográfica y unidades de negocio

La estructura actual se compone de:

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

Banca Comercial que ofrece productos tanto de financiación, como de inversión y ahorro.

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

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

- **Transformación de Activos:**

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

- **Negocio bancario Reino Unido:**

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

- **Otras geografías:**

Está integrado principalmente por México, Estados Unidos, oficinas en el exterior y oficinas de representación que ofrecen todo tipo de servicios bancarios y financieros.

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 final de los comisionamientos entre unidades de negocio es cero.

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

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

Cuenta de resultados 1S17

(en millones de €)	Negocio bancario España	Transformación de activos inmobiliarios	Negocio bancario Reino Unido	Otras geografías	Total
Margen de intereses	1.270,4	-21,9	523,1	165,4	1.936,9
Resultados método participación y dividendos	35,4	-0,9	0,0	1,6	36,1
Comisiones netas	525,7	1,1	46,9	29,3	603,0
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	488,8	-34,6	89,4	6,6	550,3
Otros productos y cargas de explotación	-146,2	65,6	-7,0	4,7	-82,9
Margen bruto	2.174,0	9,3	652,5	207,6	3.043,4
Gastos de administración y amortización	-851,9	-84,0	-517,7	-122,1	-1.575,7
Margen antes de dotaciones	1.322,1	-74,7	134,8	85,5	1.467,7
Provisiones y deterioros	-447,4	-357,4	-44,3	-1,9	-850,9
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	11,3	0,0	6,4	0,0	17,6
Resultado antes de impuestos	886,0	-432,2	97,0	83,6	634,4
Impuesto sobre beneficios	-246,9	122,9	-31,6	-26,6	-182,2
Resultado consolidado del ejercicio	639,0	-309,2	65,3	57,1	452,2
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1,4	0,0	0,0	0,2	1,6
Beneficio atribuido al grupo	637,7	-309,2	65,3	56,9	450,6
ROE	15,5%	--	3,5%	10,0%	6,6%
Eficiencia	38,7%	--	78,7%	55,9%	51,8%
Ratio de morosidad (%)	6,5%	25,1%	0,5%	0,8%	5,5%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	43,0%	52,9%	49,9%	213,5%	47,1%

Cuenta de resultados 1S16

(en millones de €)	Negocio bancario España	Transformación de activos inmobiliarios	Negocio bancario Reino Unido	Otras geografías	Total
Margen de intereses	1.261,9	-13,3	550,1	143,8	1.942,5
Resultados método participación y dividendos	49,0	-1,1	0,0	1,0	48,8
Comisiones netas	472,3	-1,1	66,5	32,5	570,2
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	501,0	-51,1	55,0	12,7	517,5
Otros productos y cargas de explotación	-140,1	58,5	-16,8	-0,4	-98,9
Margen bruto	2.144,0	-8,1	654,8	189,5	2.980,2
Gastos de administración y amortización	-892,3	-70,4	-457,1	-99,8	-1.519,6
Margen antes de dotaciones	1.251,7	-78,4	197,6	89,7	1.460,6
Provisiones y deterioros	-482,8	-400,7	0,0	-18,4	-901,8
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	35,3	0,0	0,0	0,0	35,3
Resultado antes de impuestos	804,2	-479,1	197,6	71,3	594,0
Impuesto sobre beneficios	-224,6	132,3	-51,9	-22,3	-166,6
Resultado consolidado del ejercicio	579,5	-346,9	145,7	49,0	427,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1,9	0,0	0,0	0,1	2,1
Beneficio atribuido al grupo	577,6	-346,9	145,7	48,9	425,3
ROE	15,4%	--	9,1%	9,7%	6,5%
Eficiencia	41,2%	--	64,1%	49,3%	50,0%
Ratio de morosidad (%)	7,0%	34,7%	0,5%	0,6%	6,8%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	49,4%	61,4%	64,6%	173,4%	54,1%

Balance 1S17

(en millones de €)	Negocio bancario España	Transformación de activos inmobiliarios	Negocio bancario Reino Unido	Otras geografías	Total
Total activo	133.047	17.398	47.195	19.819	217.458
Préstamos y anticipos a la clientela	92.426	5.603	35.343	12.302	145.674
Exposición inmobiliaria	0	4.622	0	31	4.653
Total pasivo	124.664	15.367	45.696	18.658	204.385
Recursos de clientes en balance	92.933	160	34.064	8.772	135.928
Financiación mayorista mercado capitales	19.163	0	1.489	0	20.652
Capital Asignado	8.383	2.031	1.499	1.160	13.073
Recursos de clientes fuera de balance	42.954	14	0	1.029	43.997

Balance 1S16

(en millones de €)	Negocio bancario España	Transformación de activos inmobiliarios	Negocio bancario Reino Unido	Otras geografías	Total
Total activo	128.346	18.633	43.398	17.514	207.891
Préstamos y anticipos a la clientela	93.248	7.099	33.763	10.378	144.488
Exposición inmobiliaria	0	5.246	0	21	5.268
Total pasivo	120.371	16.407	41.788	16.462	195.029
Recursos de clientes en balance	91.756	137	34.051	8.207	134.152
Financiación mayorista mercado capitales	21.428	0	4.370	0	25.798
Capital Asignado	7.975	2.226	1.609	1.051	12.862
Recursos de clientes fuera de balance	36.591	31	0	933	37.555

Negocio bancario España

El resultado en junio 2017 alcanza los 637,7 millones de euros, un incremento interanual del +10,4%.

El margen de intereses crece hasta 1.270,4 millones de euros y crece un +0,7% respecto al año anterior, las comisiones netas se sitúan en 525,7 millones de euros, un +11,3% superior al semestre del año anterior debido al buen comportamiento de comisiones de servicios y de gestión de activos. El resultado de operaciones financieras y diferencias de cambio se sitúa en 488,8 millones de euros, menor que el mismo periodo del año anterior, en el que se contabilizaron 63,1 millones de euros de ingresos por la venta de la totalidad de acciones de Visa Europe.

(en millones de €)	Variación (%)		
	1S16	1S17	interanual
Margen de intereses	1.261,9	1.270,4	0,7%
Resultados método participación y dividendos	49,0	35,4	-27,6%
Comisiones netas	472,3	525,7	11,3%
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	501,0	488,8	-2,4%
Otros productos y cargas de explotación	-140,1	-146,2	4,4%
Margen bruto	2.144,0	2.174,0	1,4%
Gastos de administración y amortización	-892,3	-851,9	-4,5%
Margen antes de dotaciones	1.251,7	1.322,1	5,6%
Provisiones y deterioros	-482,8	-447,4	-7,3%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	35,3	11,3	-68,0%
Resultado antes de impuestos	804,2	886,0	10,2%
Impuesto sobre beneficios	-224,6	-246,9	9,9%
Resultado consolidado del ejercicio	579,5	639,0	10,3%
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1,9	1,4	-29,0%
Beneficio atribuido al grupo	577,6	637,7	10,4%

Ratios acumulados	
ROE	15,4% / 15,5%
Eficiencia	41,2% / 38,7%
Ratio de morosidad (%)	7,0% / 6,5%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	49,4% / 43,0%

Los préstamos y anticipos a la clientela se sitúan en 92.426 millones de euros y desciende un -0,9% interanual por la reducción de riesgo dudoso.

(en millones de €)	Variación (%)		
	1S16	1S17	interanual
Total activo	128.346	133.047	3,7%
Préstamos y anticipos a la clientela	93.248	92.426	-0,9%
Total pasivo	120.371	124.664	3,6%
Recursos de clientes en balance	91.756	92.933	1,3%
Financiación mayorista mercado capitales	21.428	19.163	-10,6%
Capital Asignado	7.975	8.383	5,1%
Recursos de clientes fuera de balance	36.591	42.954	17,4%

Otros datos	
Empleados	16.160 / 15.875 / -1,8%
Oficinas	2.141 / 1.931 / -9,8%

El margen bruto alcanza los 2.174,0 millones de euros representando un incremento interanual del +1,4%.

Los gastos de administración y amortización se sitúan en -851,9 millones de euros, un -4,5% menor que el primer semestre del año pasado. Provisiones y deterioros alcanzan -447,4 millones de euros.

Plusvalías por venta de activos y otros asciende a 11,3 millones de euros y recoge la plusvalía por la venta de Mediterráneo Vida por valor de 16,6 millones de euros.

	Evolutivo Simple					
	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17
Margen de intereses	637,4	624,4	623,5	628,0	630,8	639,5
Resultados método participación y dividendos	21,1	27,9	22,2	11,3	15,8	19,6
Comisiones netas	230,4	241,9	244,4	243,0	256,9	268,8
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	297,3	203,7	46,0	53,2	340,5	148,3
Otros productos y cargas de explotación	-43,6	-96,5	-50,8	-149,4	-62,0	-84,2
Margen bruto	1.142,6	1.001,4	885,3	786,2	1.182,0	992,0
Gastos de administración y amortización	-447,6	-444,7	-442,9	-447,7	-430,3	-421,6
Margen antes de dotaciones	695,0	556,7	442,4	338,5	751,7	570,4
Provisiones y deterioros	-242,9	-239,9	-47,7	-39,5	-271,2	-176,2
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-3,1	38,3	-1,3	5,5	-5,8	17,1
Resultado antes de impuestos	449,1	355,1	393,5	304,5	474,7	411,2
Impuesto sobre beneficios	-141,7	-82,9	-111,2	-95,4	-139,9	-107,1
Resultado consolidado del ejercicio	307,4	272,2	282,2	209,2	334,9	304,2
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1,2	0,7	1,4	2,2	1,6	-0,3
Beneficio atribuido al grupo	306,2	271,4	280,9	207,0	333,2	304,5

Ratios acumulados	
ROE	14,8% / 15,4% / 14,9% / 19,4% / 15,2% / 15,5%
Eficiencia	44,5% / 41,2% / 41,8% / 43,4% / 40,7% / 38,7%
Ratio de morosidad (%)	7,5% / 7,0% / 6,8% / 6,6% / 6,7% / 6,5%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	49,6% / 49,4% / 47,6% / 43,2% / 49,6% / 43,0%

Los recursos de clientes en balance crecen un +1,3% interanual con un crecimiento significativo en cuentas a la vista y los recursos de fuera de balance crecen un +17,4% con un fuerte crecimiento en fondos de inversión.

	Evolutivo Simple					
	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17
Total activo	125.489	128.346	126.741	130.092	134.790	133.047
Préstamos y anticipos a la clientela	91.792	93.248	92.197	92.059	91.769	92.426
Total pasivo	117.628	120.371	118.322	121.709	126.610	124.664
Recursos de clientes en balance	89.642	91.756	89.101	89.835	90.455	92.933
Financiación mayorista mercado capitales	20.438	21.428	20.512	20.930	18.065	19.163
Capital Asignado	7.860	7.975	8.420	8.382	8.180	8.383
Recursos de clientes fuera de balance	36.060	36.591	38.742	39.603	40.781	42.954

Otros datos	
Empleados	16.213 / 16.160 / 16.198 / 16.001 / 15.912 / 15.875
Oficinas	2.205 / 2.141 / 2.131 / 2.119 / 2.123 / 1.931

Transformación de Activos

El resultado en junio 2017 alcanza los -309,2 millones de euros, lo que supone una mejora interanual del +10,9%.

El margen de intereses se sitúa en -21,9 millones de euros un incremento interanual del +65,0% por la caída de la cartera crediticia en *run-off*. Los resultados de operaciones financieras recogen los impactos de ventas de carteras de activos problemáticos. Otros productos y cargas de explotación crece un +12,2% debido a la aportación de Solvia Servicios Inmobiliarios y al incremento de ingresos de *Hotel Investment Partnership*.

El margen bruto pasa de una contribución negativa de -8,1 millones de euros a +9,3 millones de euros.

Los gastos de administración y amortización crecen un +19,4% respecto al primer semestre del año pasado y se sitúan en -84,0 millones de euros por la expansión del *servicer* e incremento en el perímetro de *Hotel Investment Partnership*.

Provisiones y deterioros ascienden a -357,4 millones de euros.

(en millones de €)	Variación (%)			Evolutivo Simple					
	1S16	1S17	interanual	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17
Margen de intereses	-13,3	-21,9	65,0%	-10,3	-3,0	-2,2	-10,8	-12,9	-9,0
Resultados método participación y dividendos	-1,1	-0,9	-15,1%	0,0	-1,1	0,0	0,0	-0,1	-0,9
Comisiones netas	-1,1	1,1	204,3%	-0,5	-0,5	-0,8	0,4	0,4	0,7
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	-51,1	-34,6	32,2%	-1,0	-50,1	0,0	0,6	-0,2	-34,4
Otros productos y cargas de explotación	58,5	65,6	12,2%	27,8	30,7	28,3	41,3	32,1	33,5
Margen bruto	-8,1	9,3	215,1%	15,9	-24,0	25,4	31,5	19,3	-10,1
Gastos de administración y amortización	-70,4	-84,0	19,4%	-35,0	-35,4	-36,7	-44,2	-40,7	-43,3
Margen antes de dotaciones	-78,4	-74,7	4,7%	-19,0	-59,4	-11,3	-12,8	-21,3	-53,4
Provisiones y deterioros	-400,7	-357,4	-10,8%	-185,5	-215,2	-157,9	-241,9	-213,6	-143,8
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0,0	0,0	--	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultado antes de impuestos	-479,1	-432,2	9,8%	-204,5	-274,6	-169,2	-254,7	-235,0	-197,2
Impuesto sobre beneficios	132,3	122,9	-7,1%	63,3	69,0	49,7	81,3	73,9	49,0
Resultado consolidado del ejercicio	-346,9	-309,2	10,9%	-141,2	-205,7	-119,5	-173,4	-161,1	-148,2
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0,0	0,0	--	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Beneficio atribuido al grupo	-346,9	-309,2	10,9%	-141,2	-205,7	-119,5	-173,4	-161,1	-148,2
Ratios acumulados									
ROE	--	--	--	-24,7%	-30,7%	-27,6%	-38,7%	-31,7%	-30,5%
Eficiencia	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Ratio de morosidad (%)	34,7%	25,1%	-21,1%	37,9%	34,7%	34,4%	31,7%	28,6%	25,1%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	61,4%	52,9%	-11,9%	62,4%	61,4%	63,1%	54,2%	62,4%	52,9%

Debido a la buena gestión de activos inmobiliarios Los préstamos y anticipos a la clientela descienden un -21,1% interanual por la reducción de riesgo dudoso y la exposición inmobiliaria neta desciende un -11,9%.

La financiación intragrupo se sitúa en 13.602 millones de euros, un -8,7% inferior al ejercicio anterior.

(en millones de €)	Variación (%)			Evolutivo Simple					
	1S16	1S17	interanual	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17
Total activo	18.633	17.398	-6,6%	19.031	18.633	18.125	17.956	17.424	17.398
Préstamos y anticipos a la clientela	7.099	5.603	-21,1%	7.294	7.099	6.546	6.663	5.962	5.603
Exposición inmobiliaria	5.246	4.622	-11,9%	5.247	5.246	5.174	4.716	4.638	4.622
Total pasivo	16.407	15.367	-6,3%	16.737	16.407	15.977	15.886	15.361	15.367
Recursos de clientes en balance	137	160	16,1%	151	137	144	172	176	160
Financiación Intragrupo	14.905	13.602	-8,7%	15.251	14.905	14.575	14.057	13.656	13.602
Capital Asignado	2.226	2.031	-8,7%	2.294	2.226	2.148	2.069	2.063	2.031
Recursos de clientes fuera de balance	31	14	-54,6%	31	31	15	15	14	14
Otros datos									
Empleados	750	919	22,5%	653	750	772	825	867	919

Negocio bancario Reino Unido

El resultado en junio 2017 alcanza los 65,3 millones de euros, lo que supone un descenso interanual del -55,2%.

El margen de intereses a tipo constante crece un +5,1% por el crecimiento en hipotecas y cae un -4,9% por la evolución del tipo de cambio. Las comisiones netas retroceden un -29,4% y los resultados de operaciones financieras crecen un +62,8%, registrando en 2017 el resultado del *early call* de la cartera de Mortgage Enhancement y en 2016 la venta de las acciones de Visa Europe.

(en millones de €)	Variación (%)		
	1S16	1S17	interanual
Margen de intereses	550,1	523,1	-4,9%
Resultados método participación y dividendos	0,0	0,0	--
Comisiones netas	66,5	46,9	-29,4%
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	55,0	89,4	62,8%
Otros productos y cargas de explotación	-16,8	-7,0	-58,3%
Margen bruto	654,8	652,5	-0,3%
Gastos de administración y amortización	-457,1	-517,7	13,2%
Margen antes de dotaciones	197,6	134,8	-31,8%
Provisiones y deterioros	0,0	-44,3	--
Pusvalías por venta de activos y otros resultados	0,0	6,4	--
Resultado antes de impuestos	197,6	97,0	-50,9%
Impuesto sobre beneficios	-51,9	-31,6	-39,1%
Resultado consolidado del ejercicio	145,7	65,3	-55,2%
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0,0	0,0	--
Beneficio atribuido al grupo	145,7	65,3	-55,2%
Ratios acumulados			
ROE	9,1%	3,5%	
Eficiencia	64,1%	81,1%	
Ratio de morosidad (%)	0,5%	0,5%	
Ratio de cobertura de dudosos (%)	64,6%	49,9%	

Los préstamos y anticipos a la clientela se sitúan en 35.343 millones de euros, un +4,7% interanual por el fuerte crecimiento en hipotecas y compensado por el *early call* de la cartera de Mortgage Enhancement producido en Junio. Aislado este efecto y a tipo constante de cambio el crecimiento es del +14,2% respecto al ejercicio anterior.

(en millones de €)	Variación (%)		
	1S16	1S17	interanual
Total activo	43.398	47.195	8,7%
Préstamos y anticipos a la clientela	33.763	35.343	4,7%
Total pasivo	41.788	45.696	9,4%
Recursos de clientes en balance	34.051	34.064	0,0%
Financiación mayorista mercado capitales	4.370	1.489	-65,9%
Capital Asignado	1.609	1.499	-6,9%
Otros datos			
Empleados	8.068	8.444	4,7%
Oficinas	604	551	-8,8%

El margen bruto de 652,5 millones de euros desciende un ligero -0,3% y a tipo constante crece un +10,1%.

Los gastos de administración y amortización crecen un +13,2% y se sitúan en -517,7 millones de euros por los costes extraordinarios de tecnología previstos en TSB.

Provisiones y deterioros en 2016 se retrocedían contra la pérdida esperada constituida en el ejercicio preliminar de *Purchase Price Acquisition* hasta el cuarto trimestre y para 2017 ascienden a -44,3 millones de euros.

	Evolutivo Simple					
	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17
Margen de intereses	278,2	271,9	251,5	249,2	260,0	263,1
Resultados método participación y dividendos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Comisiones netas	31,9	34,6	31,2	28,1	25,3	21,7
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	4,7	50,2	-0,4	-1,0	11,1	78,4
Otros productos y cargas de explotación	-0,5	-16,3	-1,3	0,2	-2,6	-4,4
Margen bruto	314,4	340,4	281,0	276,6	293,7	358,8
Gastos de administración y amortización	-230,5	-226,6	-226,7	-235,5	-256,4	-261,2
Margen antes de dotaciones	83,8	113,8	54,4	41,1	37,3	97,6
Provisiones y deterioros	0,0	0,0	0,0	-28,1	-23,9	-20,3
Pusvalías por venta de activos y otros resultados	0,0	0,0	-2,0	-2,4	7,5	-1,1
Resultado antes de impuestos	83,8	113,8	52,4	10,5	20,8	76,1
Impuesto sobre beneficios	-22,1	-29,8	-22,6	-6,7	-8,6	-23,0
Resultado consolidado del ejercicio	61,7	84,0	29,8	3,8	12,2	53,1
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Beneficio atribuido al grupo	61,7	84,0	29,8	3,8	12,2	53,1
ROE	10,7%	9,1%	7,4%	8,0%	3,3%	3,5%
Eficiencia	67,3%	64,1%	67,2%	69,8%	81,3%	78,7%
Ratio de morosidad (%)	0,6%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	70,5%	64,6%	49,7%	52,7%	70,5%	49,9%

Los recursos de clientes en balance son de 34.064 millones de euros y se mantienen en línea al ejercicio anterior por el efecto del tipo de cambio. A tipo de cambio constante el crecimiento es del +6,4%.

	Evolutivo Simple					
	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17
Total activo	42.832	43.398	43.164	43.720	47.519	47.195
Préstamos y anticipos a la clientela	34.603	33.763	33.248	34.361	36.093	35.343
Total pasivo	41.199	41.788	41.638	42.200	45.980	45.696
Recursos de clientes en balance	33.798	34.051	33.639	34.334	34.718	34.064
Financiación mayorista mercado capitales	4.048	4.370	4.071	3.882	1.581	1.489
Capital Asignado	1.632	1.609	1.526	1.521	1.539	1.499
Otros datos						
Empleados	8.199	8.068	7.965	8.060	8.524	8.444
Oficinas	612	604	599	587	585	551

Otras geografías

El resultado en junio 2017 alcanza los 56,9 millones de euros, representando un incremento interanual del +16,3%.

El margen de intereses de 165,4 millones de euros incrementa un +15,0% principalmente por el crecimiento de la inversión en México. Las comisiones netas retroceden un -10,0% por menores operaciones de banca corporativa.

El margen bruto de 207,6 millones de euros incrementa un +9,6%.

Los gastos de administración y amortización crecen un +22,3% y se sitúan en -122,1 millones de euros por los costes de expansión en México previstos.

(en millones de €)	Variación (%)			Evolutivo Simple					
	1S16	1S17	interanual	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17
Margen de intereses	143,8	165,4	15,0%	68,5	75,3	75,6	80,4	84,5	80,8
Resultados método participación y dividendos	1,0	1,6	67,6%	0,5	0,4	1,1	1,2	0,6	1,0
Comisiones netas	32,5	29,3	-10,0%	16,0	16,5	15,1	16,8	14,1	15,2
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	12,7	6,6	-47,5%	10,0	2,7	7,7	3,0	2,7	3,9
Otros productos y cargas de explotación	-0,4	4,7	-1152,8%	-0,3	-0,1	1,9	1,9	3,0	1,8
Margen bruto	189,5	207,6	9,6%	94,6	94,8	101,3	103,3	104,9	102,7
Gastos de administración y amortización	-99,8	-122,1	22,3%	-48,8	-51,0	-51,7	-54,2	-61,1	-61,0
Margen antes de dotaciones	89,7	85,5	-4,6%	45,9	43,8	49,6	49,0	43,8	41,7
Provisiones y deterioros	-18,4	-1,9	-89,7%	-6,5	-11,8	-6,1	-4,0	-1,8	-0,1
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0,0	0,0	-100,0%	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultado antes de impuestos	71,3	83,6	17,3%	39,3	32,0	43,4	45,0	42,0	41,6
Impuesto sobre beneficios	-22,3	-26,6	19,1%	-13,9	-8,4	-12,9	-19,1	-10,2	-16,4
Resultado consolidado del ejercicio	49,0	57,1	16,4%	25,4	23,6	30,5	25,9	31,9	25,2
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0,1	0,2	59,6%	0,1	0,0	0,2	-0,3	0,1	0,1
Beneficio atribuido al grupo	48,9	56,9	16,3%	25,3	23,5	30,4	26,2	31,7	25,1
Ratios acumulados									
ROE	9,7%	10,0%		10,1%	9,7%	10,3%	13,2%	11,3%	10,0%
Eficiencia	49,3%	55,9%		48,3%	49,3%	49,0%	49,1%	55,4%	55,9%
Ratio de morosidad (%)	0,6%	0,8%		0,7%	0,6%	0,6%	0,5%	1,1%	0,8%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	173,4%	213,5%		157,3%	173,4%	159,4%	174,8%	157,3%	213,5%

Los préstamos y anticipos a la clientela se sitúan en 12.302 millones de euros, un +18,5% con crecimientos en todas las áreas geográficas.

Los recursos de clientes en balance son de 8.772 millones de euros y los de fuera de balance de 1.029 millones de euros con crecimientos del +6,9% y +10,4% respectivamente.

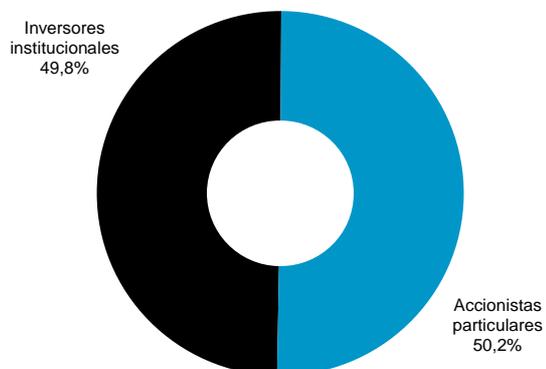
(en millones de €)	Variación (%)			Evolutivo Simple					
	1S16	1S17	interanual	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17
Total activo	17.514	19.819	13,2%	16.669	17.514	17.813	20.740	19.360	19.819
Préstamos y anticipos a la clientela	10.378	12.302	18,5%	9.777	10.378	10.644	12.083	11.831	12.302
Exposición inmobiliaria	21	31	47,7%	18	21	21	22	31	31
Total pasivo	16.462	18.658	13,3%	15.668	16.462	16.711	19.629	18.198	18.658
Recursos de clientes en balance	8.207	8.772	6,9%	7.699	8.207	8.192	9.116	8.633	8.772
Capital Asignado	1.051	1.160	10,4%	1.002	1.051	1.102	1.111	1.161	1.160
Recursos de clientes fuera de balance	933	1.029	10,4%	1.016	933	954	988	1.052	1.029
Otros datos									
Empleados	1.012	1.146	13,2%	999	1.012	1.037	1.059	1.109	1.146
Oficinas	61	66	8,2%	57	61	61	61	59	66

4. La acción

	30.06.2016	30.06.2017	Variación (%) interanual
Accionistas y contratación			
Número de accionistas	265.609	246.622	-7,1
Número de acciones (en millones)	5.566	5.616	0,9
Contratación media diaria (millones de acciones)	32	29	-8,2
Valor de cotización (€) (1)			
Inicio del año	1,635	1,323	
Máxima del año	1,810	1,899	
Mínima del año	1,089	1,295	
Cierre del trimestre	1,179	1,779	
Capitalización bursátil (millones €)	6.563	9.991	
Ratios bursátiles			
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	0,14	0,15	
Valor contable por acción (€)	2,26	2,34	
P/V (valor de cotización s/ valor contable)	0,52	0,76	
PER (valor de cotización / BPA)	8,54	12,11	

(1) Sin ajustar los valores históricos.

Distribución de accionistas



Fuente: GEM, datos a 30 de junio de 2017

5. Hechos relevantes del trimestre

Banco Sabadell comunica que ha acordado realizar una emisión de participaciones preferentes contingentemente convertibles en acciones ordinarias del Banco.

Con fecha 5 de mayo de 2017, Banco Sabadell ha aprobado realizar una emisión de valores perpetuos eventualmente convertibles en acciones ordinarias de nueva emisión de Banco Sabadell (los Valores), con exclusión del derecho de suscripción preferente y posibilidad de suscripción incompleta, por un importe nominal de 750 millones de euros.

Los Valores son perpetuos, aunque se podrán convertir en acciones ordinarias de nueva emisión de Banco Sabadell si Banco Sabadell o su grupo consolidable presentasen una ratio inferior al 5,125% de capital de nivel 1 ordinario (common equity Tier 1 ratio o CET1), calculada con arreglo al Reglamento (UE) N° 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión. El precio de conversión de los Valores será el mayor entre (i) la media de los precios medios ponderados por volumen diarios de la acción de Banco Sabadell correspondiente a los cinco días de cotización anteriores al día en que se anuncie que se ha producido el supuesto de conversión correspondiente, (ii) €1,221 (Floor Price) y (iii) el valor nominal de la acción de Banco Sabadell en el momento de la conversión (el valor nominal de la acción es €0,125). La remuneración de los Valores, cuyo pago está sujeto a ciertas condiciones y es además discrecional, ha quedado fijada en un 6,5% anual (pagadero trimestralmente) para los primeros 5 años, revisándose a partir de entonces cada cinco años.

Los Valores, previa autorización del Banco Central Europeo, tendrán la consideración de Capital de Nivel 1 Adicional (Additional Tier 1).

Banco Sabadell comunica que S&P Global Ratings ha subido su calificación crediticia

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

Banco Sabadell comunica acciones de ratings realizadas por Moody's Investors Service

Con fecha 10 de mayo de 2017, Moody's Investors Service (Moody's) ha llevado a cabo acciones de rating en diferentes grupos bancarios españoles, como consecuencia del cambio Macro Profile bancario de España (Baa2 stable) a "Strong-" desde "Moderate +", así como la mejora continua de los fundamentales de crédito bancario, en particular los relacionados con el riesgo de activos.

Moody's ha confirmado el rating de depósitos a largo plazo de Banco Sabadell de Baa2 con perspectiva estable y el de deuda sénior a largo plazo de Baa3 cambiando la perspectiva a positiva desde estable.

El cambio en la perspectiva de rating de deuda sénior a largo plazo de Banco Sabadell refleja la expectativa de Moody's de que el perfil crediticio del Banco continuará mejorando en los próximos 12 - 18 meses y de que Banco Sabadell continuará reduciendo el stock de activos problemáticos y mejorando gradualmente sus métricas de rentabilidad a medida que las operaciones domésticas continúan recuperándose.

Banco Sabadell informa que Bansabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, empresa participada al 50% por Banco Sabadell y Zurich Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., ha firmado un contrato de reaseguro

Con fecha 24 de julio de 2017, Bansabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros (Bansabadell Vida), empresa participada al 50% por Banco Sabadell y Zurich Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (Zurich), ha suscrito con la entidad reaseguradora Swiss Re Europe, S.A., sucursal en España, un contrato de reaseguro sobre su cartera de seguros individuales de vida-riesgo a 30 de junio de 2017.

La comisión de reaseguro que ha percibido Bansabadell Vida ha sido de 683,7 millones de euros, que supone para el grupo Banco Sabadell un ingreso neto de aproximadamente 253,5 millones de euros, una vez descontados los impuestos y gastos asociados a la transacción.

Este acuerdo no tendrá ningún efecto sobre los clientes de Bansabadell Vida, ni en las pólizas objeto del reaseguro.

6. Anexo: Evolución TSB

A continuación presentamos la evolución de la cuenta de resultados y balance de TSB:

Cuenta de Resultados:

(en millones de GBP)		1T17	2T17	% QoQ	1S16	1S17	% YoY
Franquicia y Whistletree	(1)	217,1	225,0	3,6%	407,2	442,1	8,6%
Mortgage enhancement	(2)	10,1	5,5	-45,5%	28,4	15,6	-45,1%
Margen de intereses		227,2	230,5	1,5%	435,6	457,7	5,1%
Franquicia y Whistletree	(1)	24,8	29,4	18,5%	55,5	54,2	-2,3%
Mortgage enhancement	(2)	-0,6	46,7	--	-4,0	46,1	--
Otros resultados		24,2	76,1	214,5%	51,5	100,3	94,8%
Margen bruto		251,4	306,6	22,0%	487,1	558,0	14,6%
Costes operativos (excl. one-offs)		-202,8	-206,1	1,6%	-339,0	-408,9	20,6%
Franquicia y Whistletree	(1)	-20,6	-17,5	-15,0%	-40,4	-38,1	-5,7%
Mortgage enhancement	(2)	0,0	0,0	--	0,0	0,0	--
Provisiones y deterioros		-20,6	-17,5	-15,0%	-40,4	-38,1	-5,7%
Beneficio de gestión antes de impuestos (excl. one-offs)		28,0	83,0	196,4%	107,7	111,0	3,1%
Otros resultados		3,8	-6,4	--	17,7	-2,6	--
Impuesto de Sociedades		-9,0	-20,4	127,2%	-31,9	-29,4	-7,7%
Beneficio estatutario despues de impuestos		22,8	56,1	146,1%	93,5	78,9	-15,6%
		1T17	2T17	QoQ	1S16	1S17	YoY
TSB NIM	(3)	3,05%	2,99%	-0,06 pp	3,20%	3,02%	-0,18 pp

(1) Franquicia se refiere al negocio comercial bancario desarrollado en el Reino Unido, que comprende un amplio rango de servicios financieros. Whistletree es una cartera de hipotecas y deuda unsecured originariamente de Northern Rock que se adquirió al grupo Cerberus Capital Management con efectos 7 de diciembre de 2015.

(2) Una cartera de hipotecas por valor de 3,4MME fue creada en febrero de 2014 para impulsar la rentabilidad de TSB y con el objetivo de alcanzar los 230ME de beneficio en un periodo de cuatro años, con el fin de convertir a TSB en un banco competitivo en Reino Unido.

(3) Calculado como margen de intereses dividido entre la media de inversión crediticia bruta viva.

Balance:

(en millones de GBP)	2T16	1T17	2T17	%QoQ	% YoY
Inversión crediticia de la franquicia y Whistletree	25.880	29.114	30.174	3,6%	16,6%
Mortgage enhancement	2.049	1.765	0	-100,0%	-100,0%
Total inversión crediticia neta	27.929	30.879	30.174	-2,3%	8,0%
Cuentas de ahorro	18.748	19.283	19.286	0,0%	2,9%
Cuentas corrientes	8.399	9.359	9.552	2,1%	13,7%
Cuentas corrientes corporativas	988	1.050	1.105	5,2%	11,8%
Depósitos de la clientela	28.135	29.692	29.943	0,8%	6,4%
	2T16	1T17	2T17	QoQ	YoY
Ratio de capital CET 1	17,2%	18,1%	19,3%	1,2 pp	2,1 pp

7. 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:

Medida de rendimiento	Definición y cálculo	Página
ROA	(*) (**) Resultado consolidado del ejercicio / activos totales medios. Considerando anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución a excepción de cierre de año. Los activos totales medios son la media móvil ponderada del activo total existente en los últimos doce meses naturales.	3
ROE	(*) (***) Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. Considerando en el numerador la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución a excepción de cierre de año. En el denominador se excluye el beneficio atribuido al grupo como parte de los fondos propios.	3
RORWA	(*) Resultado consolidado del ejercicio / los activos ponderados por riesgo (APR).	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 beneficio atribuido al grupo como parte de los fondos propios y deduciendo el importe de los fondos de comercio.	3
Ratio de eficiencia	(*) Gastos de personal y otros gastos generales de administración / margen bruto. Para el cálculo de este ratio, se ha considerado los resultados por operaciones financieras de carácter recurrente en base a la mejor estimación del grupo. El denominador incluye 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
Otras 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 y participaciones, 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.	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 y participaciones, 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: activos por impuestos, otros activos, activos amparados por contratos de seguro o reaseguro y activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.	17
Otros pasivos	Se compone de las partidas contables de: pasivos por impuestos, otros pasivos y pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.	17
Inversión crediticia bruta de clientes	Incluye los préstamos y anticipos a la clientela sin tener en cuenta el fondo de provisiones para insolvencias y riesgo país.	18
Inversión crediticia bruta viva o crédito vivo	También denominado crédito vivo, incluye la inversión crediticia bruta de clientes sin tener en cuenta la adquisición temporal de activos, los ajustes por periodificación y los activos dudosos.	18
Recursos de clientes en balance	Incluye depósitos de clientes (ex-repos) y otros pasivos colocados por la red comercial (bonos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros).	20
Recursos de clientes fuera de balance	Incluye los fondos de inversión, gestión de patrimonios, fondos de pensiones y seguros comercializados.	20
Recursos en balance	Incluye las subpartidas contables de depósitos de la clientela, débitos representados por valores negociables, pasivos subordinados y pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro.	20
Recursos gestionados	Es la suma de los recursos en balance y los recursos de clientes fuera de balance.	20
Ratio de cobertura de dudosos	Muestra el porcentaje de riesgos dudosos que está cubierto por provisiones. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela (incluyendo los fondos de los riesgos contingentes) / total de riesgos dudosos (incluyendo los riesgos contingentes dudosos).	22
Ratio de morosidad	Es el porcentaje de riesgos 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 dudosos incluyendo los riesgos contingentes dudosos / Préstamos a la clientela y riesgos contingentes. Ver en la presente tabla la definición de los riesgos dudosos. Los riesgos contingentes incluyen las garantías concedidas y los compromisos contingentes concedidos.	22
Riesgos dudosos	Es la suma de las partidas contables de activos dudosos de los préstamos y anticipos a la clientela junto con las garantías concedidas dudosas.	24
Activos problemáticos	Es la suma de los riesgos dudosos junto con los activos inmobiliarios adjudicados	24
Ratio de cobertura de inmuebles	Su cálculo se compone del cociente entre los fondos por deterioro de activos inmobiliarios adjudicados/ total de Activos inmobiliarios adjudicados. El importe de activos inmobiliarios adjudicados incluye los inmuebles clasificados en la cartera de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.	24
Loan to deposits ratio	Préstamos y partidas a cobrar netas sobre financiación minorista. Para su cálculo se restan del numerador los créditos de mediación. En el denominador, se considera la financiación minorista o los recursos de clientes, definidos en la presente tabla.	27
Capitalización bursátil	Es el producto del valor de cotización de la acción y el número de acciones 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 en circulación a fecha de cierre del período. En el numerador se considera 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.	34
Valor contable por acción	Es el cociente entre el Valor contable / número de acciones a fecha de cierre del período. Por valor contable se considera la suma de los fondos propios, considerando la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución a excepción de cierre de año.	34
P/V (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 13 últimas posiciones de final de mes.

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

www.grupbancsabadell.com/ INFORMACION_ACCIONISTAS_E_INVERSORES/INFORMACION_FINANCIERA/MEDIDAS_ALTERNATIVAS_DEL_RENDIMIENTO

Relación con inversores

Para información adicional contacte con:



investorrelations@bancsabadell.com

+44 2071 553 888

