

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS SEIS PRIMEROS MESES DEL EJERCICIO DE 2018

El informe de gestión consolidado intermedio se prepara únicamente con la intención de explicar los sucesos y variaciones que resulten significativos ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en el Informe de gestión de las últimas Cuentas anuales consolidadas formuladas. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en este informe de gestión intermedio el mismo debe leerse conjuntamente con el de las Cuentas anuales consolidadas del grupo correspondientes al ejercicio 2017, que se formuló siguiendo las recomendaciones de la “Guía para la elaboración del informe de gestión de las entidades cotizadas”, publicada según CNMV, en julio de 2013.

Contexto económico, político y financiero internacional

El contexto político ha centrado la atención de los inversores internacionales durante el primer semestre del año. En Italia, tras una crisis institucional, se acabó formando un gobierno de coalición entre el Movimiento 5 Estrellas y la Liga. Ambas formaciones han propuesto medidas presupuestarias de carácter expansivo y una renegociación de las normas fiscales exigidas por Europa. En España, Pedro Sánchez, líder del PSOE, ganó la moción de censura presentada al gobierno del PP. En relación al Brexit, las negociaciones sobre el Acuerdo de Salida entre Reino Unido y la UE han permanecido bloqueadas, debido a sobre cómo evitar una frontera física en Irlanda tras el Brexit. En el ámbito comercial, la adopción de medidas proteccionistas por parte de Estados Unidos ha ido en aumento. Tras la imposición de aranceles sobre el acero y el aluminio, Trump anunció aranceles específicos para productos estratégicos de China, además de futuras restricciones sobre las inversiones de este país en tecnología estadounidense. Por otra parte, Europa dio luz verde a la reestructuración de la deuda pública griega en manos oficiales, a través de una extensión de vencimientos y un aumento del periodo de carencia en el pago de intereses y principal. En relación con los datos macroeconómicos, en la zona euro, la actividad se ha moderado en la primera parte del año, influida, en parte, por motivos puntuales (mal tiempo). La inflación, por su parte, repuntó de manera importante, hasta situarse en torno al objetivo del banco central, afectada por el incremento del precio del petróleo. En el caso de Estados Unidos, la economía ha mostrado una dinámica muy favorable y la inflación se ha situado alrededor del objetivo de la Fed.

Bancos centrales y mercados de renta fija

Los bancos centrales de las principales economías desarrolladas han seguido dando pasos hacia la normalización de sus políticas monetarias. Así, la Fed aumentó el tipo de interés de referencia en marzo y junio, hasta el 1,75-2,00%, y pasó a prever que el tipo oficial se situará por encima de la neutralidad a finales de 2019. Respecto al BCE, en su reunión de junio, señaló que finalizará su programa de compra de activos en diciembre de este año. En todo caso, mostró un tono acomodaticio e indicó que mantendrá los tipos de interés en los niveles actuales hasta al menos el verano de 2019.

Los mercados financieros comenzaron el año manteniendo el buen tono de la segunda mitad de 2017 y los activos de riesgo mostraron una evolución favorable. En estos primeros compases de ejercicio, las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo de Alemania y Estados Unidos repuntaron de manera notable, apoyadas por el buen tono de la actividad, la aprobación de la reforma fiscal en Estados Unidos y un precio del petróleo más elevado, entre otros factores. A finales de febrero, los mercados abandonaron el estado de complacencia y la rentabilidad de la deuda pública alemana retrocedió, deshaciendo el repunte habido previamente. Ello estuvo motivado por la crisis política italiana, las tensiones comerciales a nivel global, el tono acomodaticio del BCE y las sorpresas negativas relacionadas con la actividad en la zona euro. En el caso de Estados Unidos, sin embargo, las rentabilidades no cedieron, apoyadas por los efectos económicos de la política fiscal expansiva. Por su parte, las primas de riesgo de la periferia mostraron un buen comportamiento durante buena parte del semestre, alcanzando en algunos casos niveles mínimos desde finales de 2010. Ello estuvo influido por las mejoras de *rating* que experimentaron algunos de estos países. Sin embargo, las tensiones políticas de Italia provocaron un importante incremento de los diferenciales, especialmente en el país trasalpino.

Mercado de divisas

El euro se ha depreciado frente al dólar en la primera mitad del ejercicio, aunque el cruce ha estado sometido a una volatilidad elevada. Tras llegar a alcanzar niveles en torno a 1,25 USD/EUR, la mayor fortaleza de la actividad en Estados Unidos, la ampliación del diferencial de tipos de interés, el ruido político en Italia y la mayor aversión al riesgo ante los crecientes temores a una guerra comercial han apreciado al dólar, llegándose a situar en niveles que no se observaban desde mediados de 2017 y cerrando el semestre en 1,17 USD/EUR. La libra esterlina, por su parte, ha seguido manteniéndose relativamente estable en el rango 0,87-0,90 en su cruce con el euro. Además del Brexit, los movimientos de la libra se han visto especialmente determinados por las expectativas de tipos de interés generadas por el Banco de Inglaterra.

Mercados emergentes

Los mercados emergentes han registrado un mal comportamiento, afectados por la incertidumbre comercial a nivel global, el repunte de las rentabilidades en dólares, la apreciación del dólar y por idiosincrasias políticas en algunos países. Este contexto ha afectado especialmente a los países emergentes con mayores desequilibrios económicos, como ha sido el caso de Argentina y Turquía. En ambos países, sus bancos centrales se vieron obligados a aumentar el tipo de interés oficial de forma muy significativa para frenar las presiones depreciatorias sobre sus divisas. En el caso de Argentina, el desembolso de 15.000 millones de dólares que recibió de un programa de préstamo del FMI no detuvo el mal comportamiento de los mercados. Por su parte, la divisa mexicana cotizó especialmente este entorno, así como la incertidumbre política doméstica. En este sentido, la renegociación del NAFTA ha continuado sin cerrarse, al tiempo que el candidato de izquierdas para las elecciones mexicanas del mes de julio se ha posicionado como claro vencedor. A raíz de la destacada depreciación del peso mexicano, el banco central de México se vio forzado a incrementar nuevamente el tipo de interés oficial, hasta el 7,75%. Respecto a Brasil, la incertidumbre política de cara a las elecciones de finales de año pasó a ser un factor dominante, lo que se sumó al deterioro de las perspectivas económicas que causó la huelga de transportistas que tuvo lugar en mayo. Ante la destacada depreciación del real, el banco central de Brasil se vio obligado a detener el ciclo de bajadas del tipo oficial en el 6,50% y a aumentar sus intervenciones en el mercado de divisas. Respecto a China, el proceso de despalancamiento ha continuado avanzando sin causar daños destacados sobre la economía. Además, el banco central ha introducido medidas de laxitud monetaria y ha permitido una depreciación destacada del yuan. Por último, en Colombia, la derecha salió vencedora de las elecciones presidenciales, lo que se interpretó por los mercados financieros como favorable en términos del rumbo futuro de las políticas económicas.

Evolución del negocio

Banco Sabadell y su grupo cerraron el primer semestre del año con un beneficio neto atribuido de 120,6 millones de euros (317,7 millones de euros sin considerar TSB), destacando los impactos extraordinarios de migración y post migración de TSB y las provisiones de las ventas institucionales de carteras anunciadas recientemente. En el mismo período de 2017, el beneficio neto atribuido fue de 450,6 millones de euros (385,3 millones de euros sin considerar TSB) y el nivel de dotaciones efectuadas fue de -850,9 millones de euros.

Evolución del balance

A la conclusión del primer semestre del ejercicio de 2018, los activos totales de Banco Sabadell y su grupo totalizaron 215.935 millones de euros presentando una caída del 2,4% con respecto al cierre del ejercicio de 2017.

La inversión crediticia bruta viva presentó un saldo de 140.667 millones de euros (105.465 millones de euros sin considerar TSB), con un aumento del 2,3% respecto su saldo al cierre del ejercicio de 2017 (3,3% sin considerar TSB).

El componente con mayor peso dentro de la inversión crediticia bruta viva fueron los préstamos con garantía hipotecaria, que a 30 de junio de 2018 presentaron un saldo de 83.977 millones de euros (51.835 millones de euros sin considerar TSB), representando el 59,7% del total de la inversión crediticia bruta viva (49,1 sin considerar TSB).

La disminución mostrada de los saldos *stage 3* comportó que la ratio de morosidad se situara en el 4,71% al cierre junio de 2018 (5,77% sin considerar TSB), frente a un 5,14% a cierre del año 2017 (6,57% sin considerar TSB). El ratio de cobertura de *stage 3* a cierre de junio 2018 fue del 56,99% (57,16% sin considerar TSB), frente a un 45,74% (45,55% sin considerar TSB) a cierre de 2017.

Con fecha 30 de junio de 2018, los recursos de clientes en balance presentaban un saldo de 135.695 millones de euros (102.323 millones de euros sin considerar TSB), frente a un importe al cierre del ejercicio 2017 de 132.096 millones de euros (97.686 millones de euros sin considerar TSB), lo que representa un aumento del 2,7% (4,7% sin considerar TSB).

Los saldos de cuentas a la vista sumaron 105.400 millones de euros (74.942 millones de euros sin considerar TSB) que representa un incremento del 7,5% respecto el cierre del ejercicio 2017 (10,1% sin considerar TSB) y los depósitos a plazo de la clientela (incluyendo los depósitos disponibles con preaviso y los pasivos financieros híbridos) asciende a 29.265 millones de euros (26.350 millones de euros sin considerar TSB) un 13,5% por debajo del año anterior (9,3% por debajo sin considerar TSB). La evolución decreciente de los tipos de interés en los mercados financieros, ha provocado un cambio en la composición de los recursos de clientes en balance de depósitos a plazo a cuentas a la vista y recursos fuera de balance.

El total de recursos de clientes fuera de balance ascendió a 46.901 millones de euros y creció un 3,5% con respecto al cierre del ejercicio anterior. Dentro de este capítulo, destacaron en particular el crecimiento de los fondos de inversión que a cierre de junio de 2018 se situó en 28.624 millones de euros, lo que representó un incremento del 4,6% en relación al cierre del año 2017.

Los valores representativos de deuda emitidos (empréstitos y otros valores negociables y pasivos subordinados), al cierre del primer semestre del ejercicio en curso, totalizaron 21.168 millones de euros (19.344 millones de euros sin considerar TSB), comparado con el cierre de 2017 que se situó en 23.788 millones de euros (21.845 millones de euros sin considerar TSB).

El total de recursos gestionados en fecha 30 de junio de 2018 ascendió a 205.063 millones de euros (168.809 millones de euros sin considerar TSB), frente a 204.420 millones de euros a 31 de diciembre de 2017 (166.447 millones de euros sin considerar TSB), lo que supuso un aumento durante el semestre del 0,3% (1,4% sin considerar TSB).

Márgenes y beneficios

El margen de intereses obtenido en la primera mitad del año en curso totalizó 1.810,1 millones de euros, un 6,5% por debajo del margen de intereses obtenido en el primer semestre de 2017 debido al impacto negativo de las iniciativas comerciales post migración de TSB. Sin considerar TSB, el margen de intereses alcanza 1.323,5 millones de euros al cierre del primer semestre de 2018, suponiendo una caída del 6,4% respecto al ejercicio anterior. A perímetro constante, es decir excluyendo Sabadell United Bank, el Mortgage Enhancement de TSB y Mediterráneo Vida, el margen de intereses se presenta estable interanualmente y muestra un crecimiento del 1,3% sin considerar TSB.

El margen total sobre activos totales medios disminuye debido a la caída del margen de clientes por las acciones comerciales de TSB, al menor rendimiento de la cartera de renta fija por las rotaciones y a una mayor posición de liquidez. De este modo el margen sobre activos totales medios se sitúa en el 1,68% durante el primer semestre de 2018 (1,81% durante el primer semestre de 2017).

Los dividendos cobrados y los resultados aportados por las empresas que consolidan por el método de la participación ascendieron en el primer semestre del año a 36,7 millones de euros, frente a 36,1 millones de euros en los seis primeros meses de 2017. Dichos ingresos los constituyen principalmente los resultados aportados por el negocio de seguros y pensiones.

Las comisiones netas del semestre ascendieron a 636,7 millones de euros (601,7 millones de euros sin considerar TSB) y crecieron un 5,6% (8,2% sin considerar TSB) en términos interanuales. Este crecimiento se produjo como consecuencia principalmente de la evolución positiva de las comisiones de servicios y gestión de activos. A perímetro constante las comisiones muestran un crecimiento del 6,1% interanual (9,0% sin considerar TSB).

Los resultados por operaciones financieras totalizaron 239,5 millones de euros (214,8 millones de euros sin considerar TSB). En el primer semestre de 2017, los resultados por operaciones financieras sumaron 545,4 millones de euros (455,9 millones de euros sin considerar TSB) e incluían el *early call* de la cartera de Mortgage Enhancement de TSB.

Los resultados netos por diferencias de cambio ascendieron a 6,3 millones de euros, frente a 4,9 millones de euros del primer semestre 2017.

Los otros productos y cargas de explotación totalizaron -98,4 millones de euros (-55,3 millones de euros sin considerar TSB), frente a -82,9 millones de euros (-75,9 millones de euros sin considerar TSB) del primer semestre 2017. Dentro de este epígrafe, destacó particularmente la aportación al fondo único de resolución por importe de -49,7 millones de euros (-50,6 millones de euros en 2017) así como las pérdidas por fraude de TSB por -39,8 millones de euros.

Los gastos de administración (personal y generales) del primer semestre del año 2018 ascendieron a -1.479,2 millones de euros (-913,5 millones de euros sin considerar TSB), de los que -143,2 millones de euros correspondieron a conceptos no recurrentes, principalmente por la migración y post migración de TSB. En el primer semestre de 2017, los gastos de administración totalizaron -1.378,3 millones de euros (-895,9 millones de euros sin considerar TSB), de los que -35,9 millones de euros correspondieron a conceptos no recurrentes.

La ratio de eficiencia al cierre de junio de 2018 se situó en el 43,80% frente al 42,32% del primer semestre de 2017 sin considerar TSB. Con TSB, la ratio de eficiencia se situó en el 57,11% frente al 51,33% del semestre anterior. Para el cálculo, se ajusta el margen bruto linealizando los resultados por operaciones financieras e incluyendo la periodificación del Fondo de Garantía de Depósitos y del Fondo Único de Resolución.

Como resultado de todo lo expuesto con anterioridad, el primer semestre de 2018 concluyó con un margen antes de dotaciones de 975,1 millones de euros (1.467,7 millones de euros en 2017). Sin considerar TSB, el margen antes de dotaciones asciende a 1.076,0 millones de euros frente a un importe de 1.332,9 millones de euros en 2017.

Las dotaciones para insolvencias y otros deterioros (de inmuebles y de activos financieros, principalmente) totalizaron -806,3 millones de euros, frente a -850,9 millones de euros en los seis primeros meses de 2017. A destacar en el primer semestre de 2018, la provisión por las compensaciones futuras a los clientes de TSB así como la dotación por las ventas institucionales de carteras.

Las plusvalías por ventas de activos y otros resultados ascendieron a 4,0 millones de euros. En el primer semestre de 2017 las plusvalías por ventas de activos ascendieron a 17,6 millones de euros incluyendo principalmente 16,6 millones de euros por la venta de Mediterráneo Vida así como los resultados procedentes de ventas de inmovilizado de uso propio.

Una vez aplicados el impuesto sobre beneficios y la parte del resultado correspondiente a minoritarios, resultó un beneficio neto atribuido al grupo de 120,6 millones de euros al cierre del primer semestre de 2018, impactado por la migración y post migración de TSB y por las provisiones por las ventas institucionales de carteras. Sin considerar TSB, el beneficio neto atribuido al grupo asciende a 317,7 millones de euros al cierre de junio 2018. Estos resultados suponen una caída interanual a perímetro constante del -67,2% (-10,4% sin considerar TSB). Aislado las provisiones por las ventas de carteras institucionales, el crecimiento a perímetro constante sería del 32,6% interanual.

Solvencia

La ratio de Common Equity Tier 1 (CET 1) phased-in se sitúa en el 11,9%, siendo del 11,0% fully-loaded a 30 de junio de 2018.

La evolución de la ratio CET 1 fully-loaded en el semestre está impactada, además de por el incremento de los activos ponderados por riesgo, por algunos aspectos extraordinarios, entre los que destacan la reducción de los ajustes de valoración de la cartera de renta fija y el impacto en el beneficio retenido de los costes de la migración de TSB y las provisiones extraordinarias realizadas por las ventas de las carteras de activos problemáticos.

La ratio de capital proforma CET1 incluyendo la desconsolidación de las carteras vendidas se situaría en el 12,2% en phase-in y el 11,2% en fully-loaded.

Tras la entrada en vigor de la norma contable NIIF 9, la entidad ha optado por aplicar las disposiciones transitorias establecidas en el Reglamento (UE) 2017/2395, optando por la aplicación del “static modified approach” definido en los apartados 2, 3 y 4 del artículo primero de dicho reglamento.

El impacto derivado de las aplicación de las disposiciones transitorias en relación a la aplicación fully loaded es, en junio 2018, de + 86 p.b. en CET1, y de +33 p.b. en el ratio de apalancamiento.

El grupo mantiene la categoría de investment grade por parte de todas las agencias de rating.

Con fecha de 6 de abril de 2018, S&P Global Ratings ha subido la calificación crediticia de Banco Sabadell a largo plazo a BBB desde BBB- y a corto plazo a A-2 desde A-3. La perspectiva es estable. Esta subida de calificación crediticia se fundamenta en la mejora de la calidad crediticia de Banco Sabadell en el contexto de un menor riesgo industria del sistema bancario español debido principalmente a su desapalancamiento, así como en una mejora de la confianza inversora.

Con fecha 28 de Junio, S&P Global Ratings ha afirmado la calificación crediticia de Banco Sabadell de BBB a largo plazo, de A-2 a corto plazo y la perspectiva estable.

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

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

Oficinas

Banco Sabadell concluyó el primer semestre de 2018 con una red de 2.471 oficinas. Del total de la red de oficinas de Banco Sabadell y su grupo, 1.401 oficinas operan como Sabadell (con 29 oficinas de banca de empresas y 2 de banca corporativa); 109 como Sabadell Gallego (con 3 de banca empresas); 143 oficinas, como Sabadell Herrero (con 3 de banca de empresas); 112 oficinas, como Sabadell Guipuzcoano (con 5 de banca de empresas); 10 oficinas, como Sabadell Urquijo; 102 oficinas correspondían a Solbank; y 594 oficinas configuraban la red internacional, de las que 15 oficinas a Sabadell México, 7 oficinas a Banc Sabadell d'Andorra y 551 oficinas a TSB.

Resultados por negocio

A continuación se detallan las principales magnitudes financieras asociadas a las unidades de negocio más relevantes del grupo, de acuerdo con la información por segmentos descrita en la nota 31 de las Cuentas semestrales consolidadas de 2018.

Negocio bancario España

El beneficio neto a junio 2018 alcanza los 542 millones de euros, un descenso interanual del -15,0%, por la menor aportación del ROF respecto al año anterior. Sin considerar Mediterráneo Vida en el año anterior, el descenso es del 14,6%.

El margen de intereses asciende a 1.220 millones de euros y desciende un -3,9% respecto al mismo período de 2017. Sin considerar Mediterráneo Vida, el margen se mantiene en línea con el año anterior.

Las comisiones netas se sitúan en 576 millones de euros, un 9,5% superior al año anterior impulsadas por el buen comportamiento de comisiones de servicios y de gestión de activos.

El resultado de operaciones financieras y diferencias de cambio se sitúa en 205 millones de euros, con una caída por el ROF extraordinario del año anterior y por el deterioro de la deuda subordinada de Sareb en este semestre.

Los gastos de administración y amortización se sitúan en -897 millones de euros, un 5,3% mayor que el mismo periodo del año anterior debido, principalmente, al incremento de gastos asociados a transformación y digitalización del negocio así como por nuevos desarrollos regulatorios.

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

En millones de euros

	30/06/2018	30/06/2017	Variación (%) interanual
Margen de intereses	1.220	1.270	(3,9)
Resultados por el método de la participación y dividendos	36	35	2,9
Comisiones netas	576	526	9,5
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	205	489	(58,1)
Otros productos/cargas de explotación	(131)	(145)	(9,7)
Margen bruto	1.906	2.175	(12,4)
Gastos de administración y amortización	(897)	(852)	5,3
Margen de explotación	1.009	1.323	(23,7)
Provisiones y deterioros	(262)	(448)	(41,5)
Ganancias / Pérdidas en baja de activos y otros	3	11	(72,7)
Resultado antes de impuestos	750	886	(15,3)
Impuesto sobre beneficios	(206)	(247)	(16,6)
Resultado después de impuestos	544	639	(14,9)
Resultado atribuido a la minoría	2	1	100,0
Resultado atribuido al grupo	542	638	(15,0)
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	11,2%	15,5%	
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	42,3%	38,2%	
Ratio de morosidad	5,5%	6,5%	
Ratio de cobertura de <i>stage 3</i>	54,3%	43,0%	

La inversión crediticia neta se sitúa en 96.099 millones de euros representando un incremento de 4% interanual.

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

En millones de euros

	30/06/2018	30/06/2017	Variación (%) interanual
Activo	140.570	133.047	5,7
Crédito a la clientela (neto) sin adquisición temporal de activos	96.099	92.361	4,0
Exposición inmobiliaria (neto)	-	-	-
Pasivo	132.021	124.664	5,9
Recursos de clientes en balance	96.568	92.933	3,9
Financiación mayorista mercado capitales	18.348	19.163	(4,3)
Capital asignado	8.548	8.383	2,0
Recursos de clientes fuera de balance	45.800	42.954	6,6
Otros indicadores			
Empleados	15.922	15.988	(0,4)
Oficinas	1.877	1.931	(2,8)

Banca Comercial

Banca Comercial ofrece productos tanto de financiación, como de inversión y ahorro. En inversión destaca la comercialización de productos hipotecarios, circulante y créditos. Por lo que se refiere al ahorro, los principales productos son los depósitos (vista y plazo), fondos de inversión, seguros ahorro y planes de pensiones.

Adicionalmente cabe destacar también los productos de seguros protección y servicios de medios de pago, como las tarjetas de crédito y la emisión de transferencias, entre otros.

El primer semestre de 2017 incluye Mediterráneo Vida. Sin considerar los resultados de Mediterráneo Vida el Resultado atribuido al grupo se mantiene en línea con el año anterior.

En millones de euros

	30/06/2018	30/06/2017	Variación (%) interanual
Margen de intereses	1.118	1.158	(3,5)
Resultados por el método de la participación y dividendos	23	29	(20,7)
Comisiones netas	444	422	5,2
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	2	(12)	-
Otros productos/cargas de explotación	(44)	(67)	(34,3)
Margen bruto	1.543	1.530	0,8
Gastos de administración y amortización	(742)	(745)	(0,4)
Margen de explotación	801	785	2,0
Provisiones y deterioros	(232)	(205)	13,2
Ganancias / Pérdidas en baja de activos y otros	-	18	-
Resultado antes de impuestos	569	598	(4,8)
Impuesto sobre beneficios	(162)	(164)	(1,2)
Resultado después de impuestos	407	434	(6,2)
Resultado atribuido a la minoría	-	-	-
Resultado atribuido al grupo	407	434	(6,2)
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	19,3%	19,7%	
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	47,2%	47,8%	
Ratio de morosidad	6,2%	7,5%	
Ratio de cobertura de <i>stage 3</i>	53,4%	37,2%	

En millones de euros

	30/06/2018	30/06/2017	Variación (%) interanual
Activo	168.883	162.336	4,0
Crédito a la clientela (neto) sin adquisición temporal de activos	79.992	75.086	6,5
Exposición inmobiliaria (neto)	-	-	-
Pasivo	164.490	158.006	4,1
Recursos de clientes en balance	84.579	82.735	2,2
Financiación mayorista mercado capitales	-	-	-
Capital asignado	4.393	4.330	1,5
Recursos de clientes fuera de balance	24.103	22.991	4,8
Otros indicadores			
Empleados	11.447	11.606	-
Oficinas	1.865	1.919	-

Banca Corporativa

Banca Corporativa ofrece soluciones financieras y de asesoramiento a grandes corporaciones e instituciones financieras nacionales e internacionales. Agrupa los negocios de Banca Corporativa, Financiación Estructurada, y *Global Financial Institutions*.

En millones de euros

	30/06/2018	30/06/2017	Variación (%) interanual
Margen de intereses	92	92	-
Resultados por el método de la participación y dividendos	-	-	-
Comisiones netas	48	58	(17,2)
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	1	2	(50,0)
Otros productos/cargas de explotación	(2)	(3)	(33,3)
Margen bruto	139	149	(6,7)
Gastos de administración y amortización	(18)	(17)	5,9
Margen de explotación	121	132	(8,3)
Provisiones y deterioros	(1)	(60)	(98,3)
Ganancias / Pérdidas en baja de activos y otros	-	-	-
Resultado antes de impuestos	120	72	66,7
Impuesto sobre beneficios	(36)	(20)	80,0
Resultado después de impuestos	84	52	61,5
Resultado atribuido a la minoría	-	-	-
Resultado atribuido al grupo	84	52	61,5
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	11,5%	11,5%	
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	15,7%	11,5%	
Ratio de morosidad	6,8%	4,6%	

En millones de euros

	30/06/2018	30/06/2017	Variación (%) interanual
Activo	12.970	14.046	(7,7)
Crédito a la clientela (neto) sin adquisición temporal de activos	7.357	8.853	(16,9)
Exposición inmobiliaria (neto)	-	-	-
Pasivo	11.490	13.132	(12,5)
Recursos de clientes en balance	4.133	4.279	(3,4)
Financiación mayorista mercado capitales	-	-	-
Capital asignado	1.480	914	61,9
Recursos de clientes fuera de balance	501	547	(8,4)
Otros indicadores			
Empleados	138	151	-
Oficinas	2	2	-

Mercados y Banca Privada

Mercados y Banca Privada ofrece y diseña productos y servicios de alto valor añadido, con el objetivo de alcanzar una buena rentabilidad para el cliente, incrementar y diversificar la base de clientes y asegurar la consistencia de los procesos de inversión con un análisis riguroso y con una gestión de calidad reconocida y proporcionando un acceso multicanal.

En millones de euros

	30/06/2018	30/06/2017	Variación (%) interanual
Margen de intereses	23	20	15,0
Resultados por el método de la participación y dividendos	-	-	-
Comisiones netas	104	91	14,3
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	8	7	14,3
Otros productos/cargas de explotación	(4)	(1)	-
Margen bruto	131	117	12,0
Gastos de administración y amortización	(56)	(54)	3,7
Margen de explotación	75	63	19,0
Provisiones y deterioros	-	(1)	-
Ganancias / Pérdidas en baja de activos y otros	-	-	-
Resultado antes de impuestos	75	62	21,0
Impuesto sobre beneficios	(23)	(18)	27,8
Resultado después de impuestos	52	44	18,2
Resultado atribuido a la minoría	-	-	-
Resultado atribuido al grupo	52	44	18,2
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	39,4%	39,3%	
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	42,4%	45,9%	
Ratio de morosidad	0,3%	1,4%	

En millones de euros

	30/06/2018	30/06/2017	Variación (%) interanual
Activo	9.939	8.724	13,9
Crédito a la clientela (neto) sin adquisición temporal de activos	2.503	1.932	29,6
Exposición inmobiliaria (neto)	-	-	-
Pasivo	9.672	8.504	13,7
Recursos de clientes en balance	7.156	6.433	11,2
Financiación mayorista mercado capitales	-	-	-
Capital asignado	267	220	21,4
Recursos de clientes fuera de balance	17.986	14.838	21,2
Otros indicadores			
Empleados	465	534	-
Oficinas	10	12	-

Transformación de activos inmobiliarios

El beneficio neto a junio 2018 alcanza los -256 millones de euros y crece un 17,2% interanual por el incremento interanual del margen de intereses, las mayores insolvencias y los resultados positivos de ventas de inmuebles.

Los resultados de operaciones financieras recogen en 2018 las ventas de sociedades inmobiliarias, con un resultado positivo de 9 millones de euros.

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

Los gastos de administración y amortización descienden un -23,8% interanual y se sitúan en -64 millones de euros.

Provisiones y deterioros ascienden a -377 millones de euros, un 5,6% superior al mismo periodo del año anterior ya que incluye en el semestre -218 millones de euros de las dotaciones por venta de carteras institucionales. Adicionalmente, los resultados por ventas siguen mostrando resultados positivos y se sitúan en 30 millones de euros a junio de 2018.

En millones de euros

	30/06/2018	30/06/2017	Variación (%) interanual
Margen de intereses	(14)	(22)	(36,4)
Resultados por el método de la participación y dividendos	-	(1)	(100,0)
Comisiones netas	1	1	-
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	9	(35)	(125,7)
Otros productos/cargas de explotación	70	66	6,1
Margen bruto	66	9	633,3
Gastos de administración y amortización	(64)	(84)	(23,8)
Margen de explotación	2	(75)	(102,7)
Provisiones y deterioros	(377)	(357)	5,6
Resultados por ventas	30	(28)	-
Ganancias / Pérdidas en baja de activos y otros	-	-	-
Resultado antes de impuestos	(375)	(432)	(13,2)
Impuesto sobre beneficios	119	123	(3,3)
Resultado después de impuestos	(256)	(309)	(17,2)
Resultado atribuido a la minoría	-	-	-
Resultado atribuido al grupo	(256)	(309)	(17,2)
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	-	-	-
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	-	-	-
Ratio de morosidad	27,7%	25,1%	
Ratio de cobertura de <i>stage 3</i>	64,0%	52,9%	

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

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

En millones de euros

	30/06/2018	30/06/2017	Variación (%) interanual
Activo	12.850	17.398	(26,1)
Crédito a la clientela (neto) sin adquisición temporal de activos	2.613	5.603	(53,4)
Exposición inmobiliaria (neto)	3.180	4.622	(31,2)
Pasivo	11.797	15.367	(23,2)
Recursos de clientes en balance	182	160	13,7
Financiación intragrupo	10.390	13.602	(23,6)
Capital asignado	1.053	2.032	(48,2)
Recursos de clientes fuera de balance	34	14	142,9
Otros indicadores			
Empleados	1.011	919	10,0
Oficinas	-	-	-

Negocio bancario Reino Unido

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

El margen de intereses totaliza 487 millones de euros y cae un -6,9% por las medidas comerciales extraordinarias tomadas por TSB después de la migración tecnológica.

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

Las comisiones netas caen un -25,5% principalmente por las menores comisiones en cuenta vista y por las medidas comerciales extraordinarias tomadas por TSB después de la migración tecnológica.

Los gastos de administración y amortización crecen un 16,8% interanual y se sitúan en -605 millones de euros incluyendo -136 millones de euros de costes no recurrentes relacionados con la migración y post migración.

Provisiones y deterioros ascienden a -139 millones de euros e incluye una provisión de -92 millones de euros por el total estimado de compensación a clientes incluyendo los gastos extraordinarios del proceso de gestión de quejas relacionados con la migración.

En millones de euros

	30/06/2018	30/06/2017	Variación (%) interanual
Margen de intereses	487	523	(6,9)
Resultados por el método de la participación y dividendos	-	-	-
Comisiones netas	35	47	(25,5)
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	26	89	(70,8)
Otros productos/cargas de explotación	(44)	(7)	528,6
Margen bruto	504	652	(22,7)
Gastos de administración y amortización	(605)	(518)	16,8
Margen de explotación	(101)	134	(175,4)
Provisiones y deterioros	(139)	(44)	-
Ganancias / Pérdidas en baja de activos y otros	1	6	-
Resultado antes de impuestos	(239)	96	(349,0)
Impuesto sobre beneficios	42	(31)	(235,5)
Resultado después de impuestos	(197)	65	(403,1)
Resultado atribuido a la minoría	-	-	-
Resultado atribuido al grupo	(197)	65	(403,1)
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	(25,7%)	3,5%	
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	112,1%	78,7%	
Ratio de morosidad	1,1%	0,5%	
Ratio de cobertura de <i>stage 3</i>	53,9%	49,9%	

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

Los recursos de clientes en balance ascienden a 33.373 millones de euros y descienden un -2,0% interanual (-1,2% a tipo de cambio constante).

En millones de euros

	30/06/2018	30/06/2017	Variación (%) interanual
Activo	47.159	47.195	(0,1)
Crédito a la clientela (neto) sin adquisición temporal de activos	35.472	35.343	0,4
Pasivo	45.656	45.696	(0,1)
Recursos de clientes en balance	33.373	34.064	(2,0)
Financiación mayorista mercado capitales	1.809	1.489	21,5
Capital asignado	1.503	1.499	-
Recursos de clientes fuera de balance	-	-	-
Otros indicadores			
Empleados	8.137	8.444	(3,6)
Oficinas	551	551	-

Otras geografías

El beneficio neto en junio 2018 alcanza los 32 millones de euros, lo que supone un descenso interanual del -43,9% por la no aportación de Sabadell United Bank así como por mayores gastos de expansión en México. Sin considerar Sabadell United Bank, el beneficio neto se mantiene en línea.

El margen de intereses se sitúa en 117 millones de euros y desciende un -29,1%. Sin considerar Sabadell United Bank el crecimiento es del 28,4%, principalmente por el crecimiento de México y de las oficinas en el exterior (OFEX) de EMEA (Paris, Londres y Casablanca).

Las comisiones netas en el año retroceden un -13,8% principalmente por la no aportación de Sabadell United Bank. Sin considerar Sabadell United Bank las comisiones netas se mantienen en línea.

El margen bruto asciende a 155 millones de euros y desciende un -25,5% interanual. Sin considerar Sabadell United Bank el margen crece un 20,4% por el buen comportamiento de México y OFEX de EMEA.

Los gastos de administración y amortización descienden un -26,2%. Sin considerar la venta de Sabadell United Bank incrementan un 4,8% por los gastos de la expansión en México.

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

En millones de euros

	30/06/2018	30/06/2017	Variación (%) interanual
Margen de intereses	117	165	(29,1)
Resultados por el método de la participación y dividendos	1	2	(50,0)
Comisiones netas	25	29	(13,8)
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	6	7	(14,3)
Otros productos/cargas de explotación	6	5	-
Margen bruto	155	208	(25,5)
Gastos de administración y amortización	(90)	(122)	(26,2)
Margen de explotación	65	86	(24,4)
Provisiones y deterioros	(28)	(2)	1.300,0
Ganancias / Pérdidas en baja de activos y otros	-	-	-
Resultado antes de impuestos	37	84	(56,0)
Impuesto sobre beneficios	(3)	(27)	(88,9)
Resultado después de impuestos	34	57	(40,4)
Resultado atribuido a la minoría	2	-	-
Resultado atribuido al grupo	32	57	(43,9)
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	8,9%	10,0%	
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	55,2%	55,9%	
Ratio de morosidad	0,6%	0,8%	

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

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

En millones de euros

	30/06/2018	30/06/2017	Variación (%) interanual
Activo	15.356	19.819	(22,5)
Crédito a la clientela (neto) sin adquisición temporal de activos	9.634	8.671	11,1
Exposición inmobiliaria (neto)	-	31	(100,0)
Pasivo	14.391	18.658	(22,9)
Recursos de clientes en balance	5.572	5.167	7,8
Financiación mayorista mercado capitales	-	-	-
Capital asignado	966	1.160	(16,7)
Recursos de clientes fuera de balance	1.067	1.029	3,7
Otros indicadores			
Empleados	845	1.146	(26,3)
Oficinas	43	66	(34,8)

Acontecimientos posteriores

Con posterioridad a 30 de junio de 2018 no se han realizado acontecimientos posteriores dignos de mención, a excepción de los siguientes.

Banco Sabadell ha acordado en fecha 19 de julio de 2018 la transmisión de la práctica totalidad de su exposición inmobiliaria a una filial de Cerberus Capital Management L.P. (en adelante, Cerberus). Los activos inmobiliarios objeto de la operación tienen un valor bruto contable conjunto aproximado de 9.100 millones de euros y un valor neto contable conjunto aproximado de 3.900 millones de euros.

La operación se ha estructurado a través de la transmisión de dos carteras de activos inmobiliarios denominadas Challenger y Coliseum a una o varias compañías de nueva constitución (en adelante, NewCo(s)), cuyo capital se aportará y/o venderá de forma que Cerberus participe directa o indirectamente en el 80% del capital de la(s) NewCo(s) y Banco Sabadell en el 20% restante. Banco Sabadell y Cerberus suscribirán un acuerdo para regular sus relaciones como socios de la(s) NewCo(s).

Solvía Servicios Inmobiliarios, S.L.U., que seguirá estando participada íntegramente por Banco Sabadell, continuará prestando los servicios de gestión integral (*servicing*) de los activos inmobiliarios objeto de la operación en régimen de exclusividad.

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

La operación contribuye positivamente a mejorar la rentabilidad del grupo, exigiendo el reconocimiento de provisiones adicionales con un impacto neto de aproximadamente 92 millones de euros y aporta un impacto positivo en el ratio de capital CET1 *fully-loaded* de Banco Sabadell de alrededor de 13 puntos básicos.

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

Esta operación tendrá un impacto negativo en la ratio de capital Common Equity Tier 1 (*fully-loaded*) de Banco Sabadell de 3 puntos básicos, lo que incluye provisiones adicionales con un impacto neto aproximado de 32 millones de euros en resultados.

Gobierno Corporativo

De conformidad con lo establecido en el artículo 540 de la Ley de Sociedades de Capital, el Grupo Banco Sabadell ha elaborado el Informe Anual de Gobierno Corporativo relativo al ejercicio de 2017 que forma parte, según lo establecido en el artículo 49 del Código de Comercio, del Informe de Gestión de las Cuentas anuales consolidadas de 2017, y en el que se incluye un apartado que hace referencia al grado de seguimiento del banco de las recomendaciones de gobierno corporativo existentes en España.

La información de Gobierno Corporativo está disponible en la página web corporativa del grupo (www.grupobancosabadell.com), accediéndose directamente a través de “Gobierno corporativo y política de remuneraciones” que figura en la página de inicio (*homepage*) de dicha web.

Glosario de términos sobre medidas alternativas de rendimiento

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

Siguiendo las directrices de ESMA sobre las MARs (ESMA/2015/1415 es 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 su definición, cálculo y conciliación.

Conciliación de MARs (datos en millones de euros, excepto porcentajes).

Medida de rendimiento	Definición y cálculo	Conciliación (expresado en millones de euros)	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
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.	Fondos propios medios	12.762		13.013
		Beneficio atribuido al grupo	121		451
		Ajuste FGD-FUR neto de impuestos	(29)		(41)
		ROE (%)	1,45		6,34
Eficiencia	Gastos de administración / margen bruto ajustado. Para el cálculo de esta ratio, se ha considerado en el denominador los resultados por operaciones financieras de carácter recurrente en base a la mejor estimación del grupo a excepción de cierre de año, así como aislando en el ejercicio 2017 la comisión cobrada por BanSabadell Vida por el contrato de reaseguro con Swiss Re Europe y el ingreso generado por el early call del Mortgage Enhancement de TSB. Además, el denominador incluye la periodificación lineal de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución a excepción de cierre de año.	Margen bruto ajustado	2.590		2.685
		Gastos de administración	(1.479)		(1.378)
		Ratio de eficiencia (%)	57,11		51,33
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.	Otros ingresos de explotación	148		155
		Otros gastos de explotación	(247)		(219)
		Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	-		67
		Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	-		(86)
		Otros productos y cargas de explotación	(98)		(83)
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	Se compone de las partidas contables de: ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas, sin tener en cuenta las inversiones inmobiliarias y las participaciones dentro del epígrafe de ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas.	Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	7		(10)
		Ganancias por venta de participaciones	-		17
		Resultado ventas inversiones inmobiliarias	(3)		11
		Plusvalías por venta de activos y otros resultados	4		18

(*) 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 las últimas posiciones de final de mes desde diciembre del año anterior.

Medida de rendimiento	Definición y cálculo	Conciliación (expresado en millones de euros)	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
		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	(36)		(153)
	Se compone de las partidas contables de: deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas, deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros, las inversiones inmobiliarias dentro del epígrafe de ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas, 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	Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupo enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(262)		(57)
Total dotaciones y deterioros	sin tener en cuenta las participaciones, provisiones o reversión de provisiones y deterioro del valor o reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	Ganancias por venta de participaciones	-		(17)
		Resultado ventas inversiones inmobiliarias	3		(11)
		Otras dotaciones y deterioros	(295)		(238)
		Provisiones o reversión de provisiones	(84)		(4)
		Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	(427)		(609)
		Dotaciones a insolvencias y activos financieros	(511)		(613)
		Total dotaciones y deterioros	(806)		(851)
Margen antes de dotaciones	Se compone de las partidas contables: margen bruto más los gastos de administración y amortización.	Margen bruto	2.631		3.043
		Gastos de administración	(1.479)		(1.378)
		De personal	(799)		(791)
		Otros gastos generales de administración	(681)		(587)
		Amortización	(177)		(197)
		Margen antes de dotaciones	975		1.468
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.	Crédito a la clientela (neto)			
		Saldo medio	134.964		138.924
		Resultado	1.975		2.083
		Tipo (%)	2,95		3,02
		Depósitos de la clientela			
		Saldo medio	139.542		141.203
		Resultado	(145)		(152)
		Tipo (%)	(0,21)		(0,22)
		Margen de clientes	2,74		2,81

(*) Media calculada con saldos medios diarios.

Medida de rendimiento	Definición y cálculo	Conciliación (expresado en millones de euros)	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Inversión crediticia bruta viva	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 clasificados como <i>stage 3</i> .	Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	83.977	84.267	
		Préstamos y créditos con otras garantías reales	2.494	2.315	
		Crédito comercial	6.148	5.802	
		Arrendamiento financiero	2.505	2.316	
		Deudores a la vista y varios	45.543	42.822	
		Inversión crediticia bruta viva	140.667	137.522	
Inversión crediticia bruta de clientes	Incluye los préstamos y anticipos a la clientela sin tener en cuenta las correcciones de valor por deterioro.	Activos en <i>stage 3</i> (clientela)	7.290	7.867	
		Ajustes por periodificación	(23)	(66)	
		Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	147.934	145.323	
		Adquisición temporal de activos	448	2.001	
		Inversión crediticia bruta de clientes	148.382	147.325	
		Correcciones de valor por deterioro	(4.115)	(3.727)	
		Préstamos y anticipos a la clientela	144.266	143.598	
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).	Pasivos financieros a coste amortizado	199.596	204.045	
		Pasivos financieros sin naturaleza minorista	63.901	71.949	
		Depósitos de bancos centrales	27.814	27.848	
		Depósitos de entidades de crédito	10.612	14.171	
		Emisiones institucionales	22.466	26.999	
		Otros pasivos financieros	3.009	2.932	
		Recursos de clientes en balance	135.695	132.096	
Recursos en balance	Incluye las subpartidas contables de depósitos de la clientela, valores representativos de deuda emitidos (Empréstitos y otros valores negociables y pasivos subordinados).	Depósitos de la clientela	136.994	135.307	
		Cuentas a la vista	105.400	98.020	
		Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos	29.265	32.425	
		Cesión temporal de activos	2.188	4.750	
		Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	141	113	
		Empréstitos y otros valores negociables	18.661	21.250	
Pasivos subordinados (*)	2.507	2.537			
		Recursos en balance	158.162	159.095	
Recursos de clientes fuera de balance	Incluye los fondos de inversión, gestión de patrimonios, fondos de pensiones y seguros comercializados.	Fondos de inversión	28.624	27.375	
		Gestión de patrimonios	4.007	3.999	
		Fondos de pensiones	3.869	3.987	
		Seguros comercializados	10.401	9.965	
		Total recursos fuera de balance	46.901	45.325	
Recursos gestionados	Es la suma de los recursos en balance y los recursos de clientes fuera de balance.	Recursos gestionados	205.063	204.420	
Riesgos en <i>stage 3</i>	Es la suma de las partidas contables de activos clasificados como <i>stage 3</i> de los préstamos y anticipos a la clientela junto con las garantías concedidas clasificadas como <i>stage 3</i> .	Préstamos y anticipos de la clientela	7.290	7.867	
		Garantías concedidas en <i>stage 3</i>	95	58	
		Riesgos en <i>stage 3</i>	7.386	7.925	

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

Medida de rendimiento	Definición y cálculo	Conciliación (expresado en millones de euros)	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Ratio de cobertura de stage 3	Muestra el porcentaje de riesgos clasificados como <i>stage 3</i> que está cubierto por provisiones. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela (incluyendo los fondos de las garantías concedidas) / total de riesgos clasificados como <i>stage 3</i> (incluyendo las garantías concedidas clasificadas como <i>stage 3</i>).	Riesgos en <i>stage 3</i>	7.386	7.925	
		Provisiones	4.209	3.625	
		Ratio de cobertura de <i>stage 3</i>	57,0%	45,7%	
Activos problemáticos	Es la suma de los riesgos clasificados como <i>stage 3</i> junto con los activos inmobiliarios adjudicados	Riesgos en <i>stage 3</i>	7.386	7.925	
		Activos inmobiliarios adjudicados	7.171	7.393	
		Activos problemáticos	14.557	15.318	
		Provisiones de activos problemáticos	8.200	7.623	
		Ratio de cobertura de activos problemáticos	56,3%	49,8%	
Ratio de morosidad	Es el porcentaje de riesgos clasificados como <i>stage 3</i> 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 clasificados como <i>stage 3</i> incluyendo las garantías concedidas clasificadas como <i>stage 3</i> / Préstamos a la clientela y garantías concedidas. Ver en la presente tabla la definición de los riesgos clasificados como <i>stage 3</i> .	Riesgos en <i>stage 3</i>	7.386	7.925	
		Préstamos a la clientela y garantías concedidas	156.891	154.050	
		Ratio de morosidad	4,7%	5,1%	