



**3T19**

**Informe Financiero  
Trimestral**

# Índice

<b>1</b>	
<b>Principales magnitudes</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	
<b>Aspectos clave</b>	<b>4</b>
<b>3</b>	
<b>Evolución de resultados y actividad</b>	<b>6</b>
Entorno macroeconómico	6
Evolución de la cuenta de resultados	8
Evolución del balance	16
Gestión del riesgo	21
Gestión de la liquidez	25
Gestión del capital y calificaciones crediticias	26
Resultados por unidades de negocio	28
<b>4</b>	
<b>La acción</b>	<b>34</b>
<b>5</b>	
<b>Hechos relevantes del trimestre</b>	<b>35</b>
<b>6</b>	
<b>Glosario de términos sobre medidas del rendimiento</b>	<b>36</b>

## Aviso legal

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

## Bases de presentación

La cuenta de resultados y el balance de situación consolidados al cierre de septiembre de 2019 y de 2018, junto a los diferentes desgloses de partidas que se muestran en este Informe Financiero, se presentan siguiendo las bases, principios y criterios contables definidos en la Nota 1 de las cuentas semestrales consolidadas del grupo a 30 de Junio de 2019.

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

# 1. Principales magnitudes

	Ex TSB			Total grupo			
	30.09.18	30.09.19	Variación (%)	30.09.18	30.09.19	Variación (%)	
<b>Cuenta de resultados (millones de €)</b>							
Margin de intereses	1996	1985	-0,5	2.743	2.712	-1,1	
Margin básico	2.913	2.965	1,8	3.721	3.780	1,6	
Margin bruto	3.106	3.014	-3,0	3.883	3.834	-1,3	
Margin antes de dotaciones	1.529	1.426	-6,8	1.416	1.467	3,6	
Beneficio atribuido al grupo	468	788	68,5	248	783	215,8	
<b>Balance (millones de €)</b>							
Total activo	17.154,7	175.763	2,5	217.751	222.809	2,3	
Inversión crediticia bruta viva	105.735	106.102	0,3	140.234	140.901	0,5	
Inversión crediticia bruta de clientes	112.534	111.977	-0,5	147.553	147.535	0,0	
Recursos de clientes en balance	102.131	108.690	6,4	135.152	142.416	5,4	
Recursos fuera de balance	47.159	43.689	-7,4	47.159	43.689	-7,4	
Total recursos de clientes	149.290	152.379	2,1	182.311	186.105	2,1	
Patrimonio neto	--	--	--	12.192	13.057	7,1	
Fondos propios	--	--	--	12.607	13.267	5,2	
<b>Rentabilidad y eficiencia (%)</b>							
ROA	--	--	--	0,12	0,40	--	
RORWA	--	--	--	0,31	1,08	--	
ROE (1)	--	--	--	1,97	6,92	--	
ROTE	--	--	--	2,41	8,56	--	
Eficiencia	45,43	46,09	--	57,91	54,13	--	
<b>Gestión del riesgo</b>							
Riesgos dudosos (millones de €)	(2)	6.594	5.932	-10,0	7.036	6.391	-9,2
Total activos problemáticos (millones de €)	(2)	13.630	6.964	-48,9	14.072	7.424	-47,2
Ratio de morosidad (%)	(2)	5,44	4,89	--	4,50	4,08	--
Ratio de cobertura de dudosos (%)	(2)	57,8	51,8	--	57,4	51,1	--
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	(2)	56,8	49,6	--	56,6	49,1	--
<b>Gestión de la liquidez (%)</b>							
Loan to deposits ratio		103,5	98,4	--	103,7	99,5	--
LCR		155	181	--	147	168	--
<b>Gestión del capital</b>							
Activos ponderados por riesgo (APR) (millones de €)		--	--	--	80.930	82.615	2,1
Common Equity Tier 1 phase-in (%)		--	--	--	12,1	12,1	--
Common Equity Tier 1 fully-loaded (%)		--	--	--	11,0	11,4	--
Tier 1 phase-in (%)		--	--	--	13,5	13,5	--
Ratio total de capital phase-in (%)		--	--	--	15,0	15,3	--
Leverage ratio phase-in (%)		--	--	--	5,00	4,98	--
<b>Accionistas y acciones (datos a fin de período)</b>							
Número de accionistas		--	--	--	234.064	236.844	--
Número de acciones medias (millones)		--	--	--	5.570	5.536	--
Valor de cotización (€)	(3)	--	--	--	1.339	0.890	--
Capitalización bursátil (millones de €)		--	--	--	7.458	4.928	--
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	(4)	--	--	--	0,04	0,15	--
Valor contable por acción (€)		--	--	--	2,25	2,38	--
TBV por acción (€)		--	--	--	1,83	1,93	--
P/V/C (valor de cotización s/ valor contable)		--	--	--	0,59	0,37	--
PER (valor de cotización / BPA)		--	--	--	37,50	5,88	--
<b>Otros datos</b>							
Oficinas		1.920	1.893	--	2.470	2.437	--
Empleados		17.837	17.202	--	26.045	24.997	--

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

(2) A considerar que se reclasifican las carteras de activos problemáticos vendidas a inversores institucionales (pendientes de *closing*) como activos no corrientes en venta, por lo que los datos se muestran sin considerar estos activos. En julio 19 se completa la venta de una de las carteras por un valor bruto de 2.124 millones de euros. A partir del 4T18, datos expresados en 100% EPA.

(3) Sin ajustar los valores históricos.

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

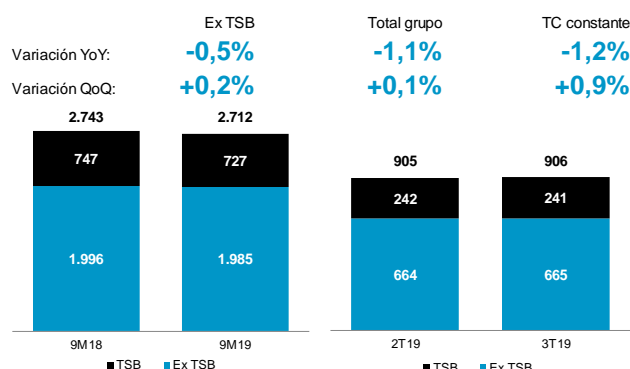
(5) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados a 30.09.19 es 0,8844. En el caso del balance, el tipo de cambio es 0,8857.

## 2. Aspectos clave

### Margen de intereses

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

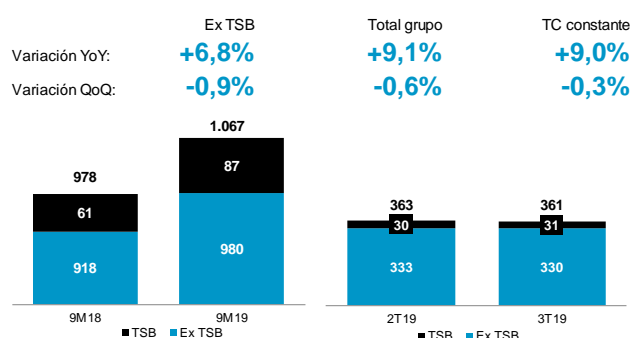
En el trimestre, presenta un ligero crecimiento del 0,1% impactado positivamente por el efecto calendario y volúmenes, parcialmente neutralizado por la emisión de la titulización de préstamos al consumo y mayores costes de financiación mayorista.



### Comisiones netas

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

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

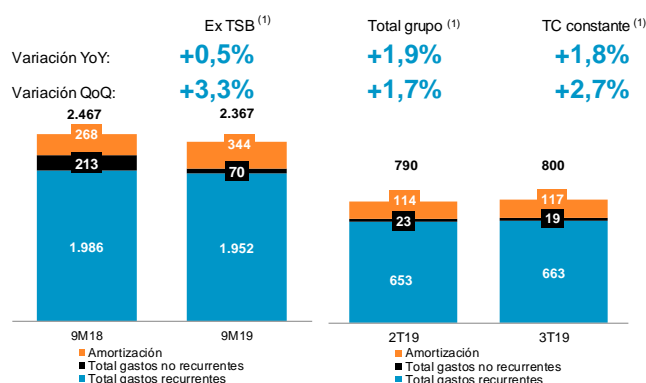


### Total costes

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

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

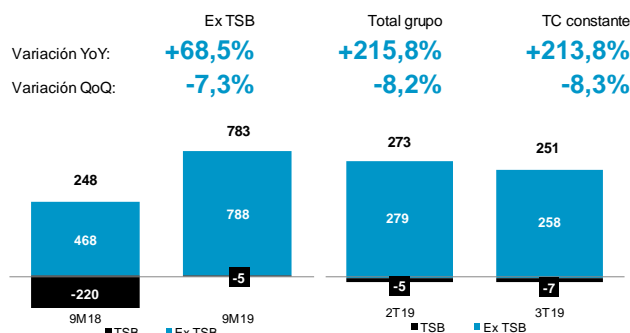
La ratio de eficiencia se sitúa en 54,1% a cierre de septiembre de 2019, mejorando así respecto el trimestre anterior.



### Beneficio neto del grupo

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

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



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

## Inversión crediticia viva

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

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

## Recursos de clientes

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

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

## Activos problemáticos (\*)

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

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

## Ratio de morosidad y coberturas (\*)

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

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

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

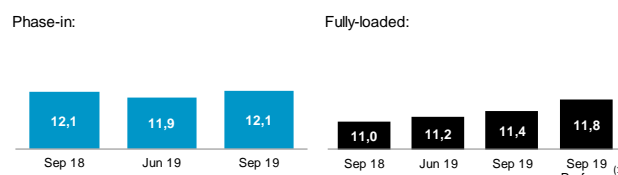
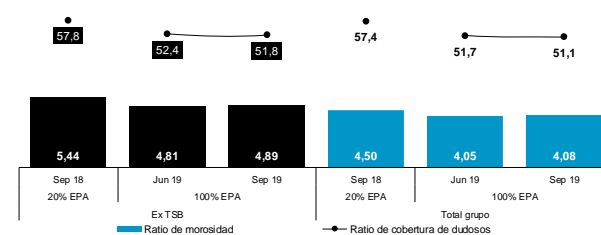
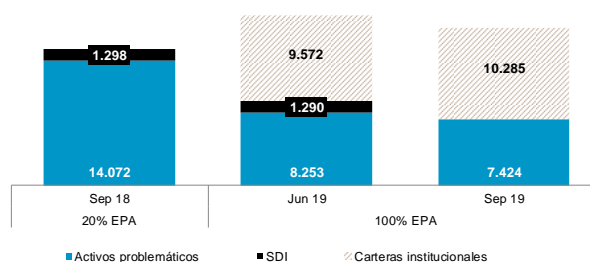
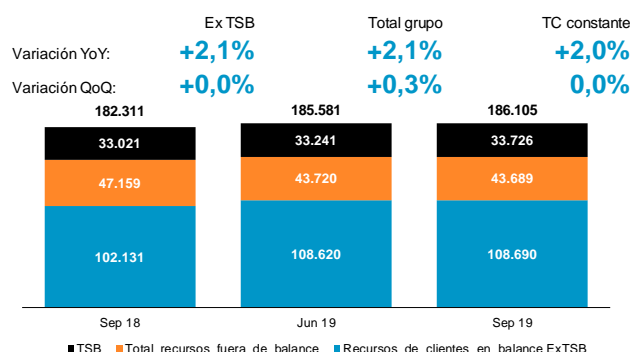
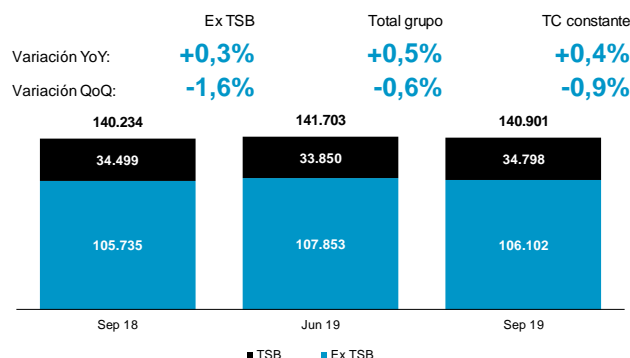
El coste del riesgo del grupo se sitúa en 50 pbs a cierre de septiembre de 2019. Aislado la dotación extraordinaria por la venta de activos adjudicados "Rex", se sitúa en 47 pbs.

## Ratio de capital

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

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

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



## 3. Evolución de resultados y actividad

### Entorno macroeconómico

#### Contexto económico, político y financiero internacional

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

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

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

#### Situación económica en España

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

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

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

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

#### Situación económica en Reino Unido

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

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

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

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

#### Situación económica en Latinoamérica

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

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

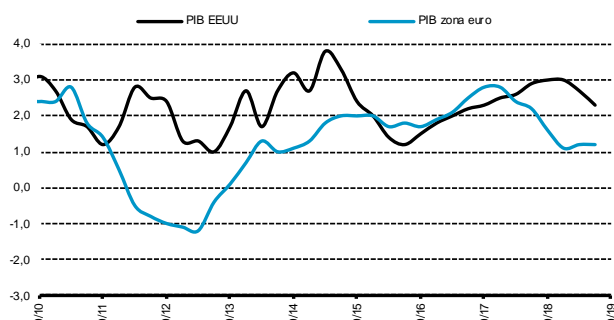
consiguió la aprobación de la reforma de las pensiones por el Congreso y ahora solamente falta que el Senado de su visto bueno.

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

### Mercados de renta fija

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

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



Fuente: Bloomberg

### Tipos de cambio: Paridad 1 euro/moneda

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

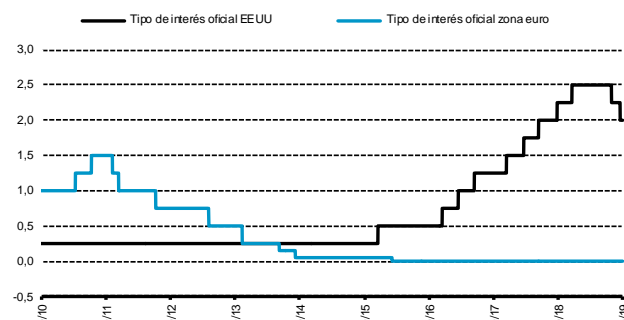
Fuente: Banco de España

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

### Mercados de renta variable

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

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





## Evolución de la cuenta de resultados

### Aspectos relevantes:

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

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

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

### Cuenta de pérdidas y ganancias

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

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



## Cuenta de pérdidas y ganancias trimestral

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

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

### Margen de intereses:

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

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

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

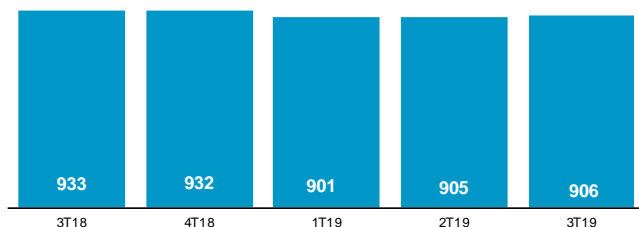
### Margen de clientes y margen sobre ATMs:

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

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

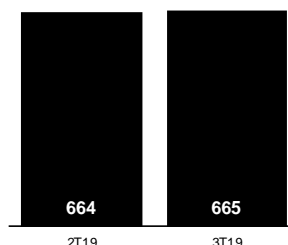
## Evolución del margen de intereses

Total grupo (millones €)



Variación YoY:	Total grupo <b>-1,1%</b>	TC constante <b>-1,2%</b>
Variación QoQ:	<b>+0,1%</b>	<b>+0,9%</b>

Sabadell ex - TSB (millones €)



Variación YoY:  
**-0,5%**

Variación QoQ:  
**+0,2%**

TSB (millones €)



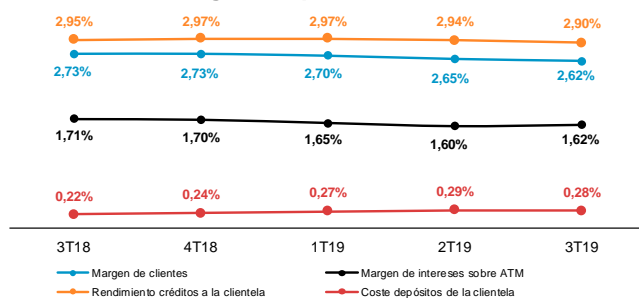
Variación YoY:  
**-2,6%**

**-2,6%** TC constante

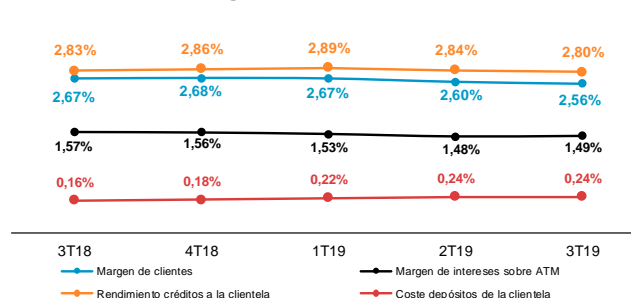
Variación QoQ:  
**-0,2%**

**+2,9%** TC constante

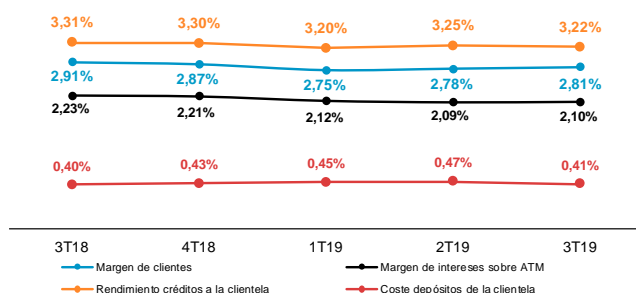
## Evolución del margen Grupo (en %)



## Evolución del margen ExTSB (en %)



## Evolución del margen TSB (en %)



## Rendimientos y cargas trimestrales

### Total grupo

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

2018 (en millones de €)	1r trimestre			2º trimestre			3r trimestre			4º trimestre		
	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados
Efectivo y equivalente (2)	29.544	0,01	1	28.180	0,01	1	27.865	0,15	11	28.762	0,16	11
Crédito a la clientela (neto)	133.924	3,00	992	135.992	2,90	983	137.034	2,95	1.019	136.621	2,97	1.022
Cartera de renta fija	25.407	1,41	89	26.158	1,42	93	25.886	1,28	84	26.340	1,32	88
Cartera de renta variable	989	--	--	1.021	--	--	836	--	--	891	--	--
Activo material e inmaterial	3.874	--	--	4.061	--	--	4.179	--	--	4.220	--	--
Otros activos	23.142	0,77	44	21.625	1,11	60	21.013	1,52	81	21.099	1,70	90
<b>Total activos</b>	<b>216.880</b>	<b>2,10</b>	<b>1.125</b>	<b>217.039</b>	<b>2,10</b>	<b>1.136</b>	<b>216.813</b>	<b>2,19</b>	<b>1.194</b>	<b>217.934</b>	<b>2,21</b>	<b>1.212</b>
Entidades de crédito (3)	31.881	-0,11	-9	32.137	-0,09	-7	31.924	-0,10	-8	32.190	-0,14	-12
Depósitos de la clientela (4)	138.805	-0,20	-69	140.271	-0,22	-76	142.224	-0,22	-78	142.883	-0,24	-87
Mercado de capitales	25.588	-1,34	-84	25.005	-1,29	-81	23.715	-1,31	-78	24.174	-1,31	-80
Otros pasivos	7.848	-2,64	-51	7.327	-4,04	-74	6.799	-5,69	-98	6.581	-6,10	-101
Recursos propios	12.757	--	--	12.299	--	--	12.151	--	--	12.106	--	--
<b>Total recursos</b>	<b>216.880</b>	<b>-0,40</b>	<b>-213</b>	<b>217.039</b>	<b>-0,44</b>	<b>-238</b>	<b>216.813</b>	<b>-0,48</b>	<b>-262</b>	<b>217.934</b>	<b>-0,51</b>	<b>-279</b>
<b>Margen de intereses</b>			<b>912</b>			<b>899</b>			<b>933</b>			<b>932</b>
<b>Margen de clientes</b>		<b>2,80</b>			<b>2,68</b>			<b>2,73</b>		<b>2,73</b>		
<b>Margen de intereses sobre ATM</b>		<b>1,70</b>			<b>1,66</b>			<b>1,71</b>		<b>1,70</b>		

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados del trimestre es 0,9015 y para el balance es 0,8857.

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

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

(4) Incluye las cesiones temporales de activos.

## Sabadell ex - TSB

2019 (en millones de €)	1r trimestre			2º trimestre			3r trimestre			4º trimestre		
	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados
Efectivo y equivalentes (1)	23.099	0,02	1	24.537	0,03	2	19.760	0,08	4			
Crédito a la clientela (neto)	103.260	2,89	737	105.130	2,84	745	105.843	2,80	746			
Cartera de renta fija	22.695	1,38	77	24.620	1,33	82	26.009	1,23	81			
Cartera de renta variable	869	--	--	935	--	--	856	--	--			
Activo material e inmaterial	4.762	--	--	4.795	--	--	4.868	--	--			
Otros activos	19.758	1,60	78	20.202	1,45	73	20.029	1,67	85			
<b>Total activos</b>	<b>174.442</b>	<b>2,08</b>	<b>893</b>	<b>180.219</b>	<b>2,01</b>	<b>901</b>	<b>177.366</b>	<b>2,05</b>	<b>916</b>			
Entidades de crédito (2)	24.862	0,02	2	24.561	0,07	4	19.526	0,00	0			
Depósitos de la clientela (3)	110.544	-0,22	-60	114.990	-0,24	-68	115.133	-0,24	-70			
Mercado de capitales	22.523	-1,37	-76	22.367	-1,41	-79	22.141	-1,48	-83			
Otros pasivos y recursos propios	16.514	-2,52	-103	18.301	-2,08	-95	20.566	-1,87	-97			
<b>Total recursos</b>	<b>174.442</b>	<b>-0,55</b>	<b>-237</b>	<b>180.219</b>	<b>-0,53</b>	<b>-238</b>	<b>177.366</b>	<b>-0,56</b>	<b>-250</b>			
<b>Margen de intereses</b>			<b>656</b>			<b>664</b>			<b>665</b>			
<b>Margen de clientes</b>		<b>2,67</b>			<b>2,60</b>			<b>2,56</b>				
<b>Margen de intereses sobre ATM</b>		<b>1,53</b>			<b>1,48</b>			<b>1,49</b>				

2018 (en millones de €)	1r trimestre			2º trimestre			3r trimestre			4º trimestre		
	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados
Efectivo y equivalentes (1)	21.013	-0,18	-10	20.625	-0,17	-9	19.845	-0,03	-2	21.266	-0,04	-2
Crédito a la clientela (neto)	98.849	2,87	700	100.741	2,86	718	102.538	2,83	731	102.648	2,86	740
Cartera de renta fija	22.961	1,48	84	23.314	1,49	86	23.539	1,33	79	23.616	1,36	81
Cartera de renta variable	961	--	--	1.006	--	--	825	--	--	889	--	--
Activo material e inmaterial	3.668	--	--	3.707	--	--	3.763	--	--	3.815	--	--
Otros activos	21.530	0,89	47	20.391	1,14	58	20.123	1,42	72	20.333	1,62	83
<b>Total activos</b>	<b>168.982</b>	<b>1,97</b>	<b>821</b>	<b>169.785</b>	<b>2,02</b>	<b>854</b>	<b>170.632</b>	<b>2,05</b>	<b>881</b>	<b>172.568</b>	<b>2,07</b>	<b>902</b>
Entidades de crédito (2)	25.064	0,01	1	24.763	0,02	1	24.645	0,07	4	24.906	0,03	2
Depósitos de la clientela (3)	103.372	-0,13	-34	105.696	-0,14	-36	108.568	-0,16	-43	109.843	-0,18	-51
Mercado de capitales	23.735	-1,35	-79	23.155	-1,32	-76	21.940	-1,33	-74	22.460	-1,28	-72
Otros pasivos y recursos propios	16.810	-1,23	-51	16.172	-1,93	-78	15.479	-2,45	-95	15.359	-2,61	-101
<b>Total recursos</b>	<b>168.982</b>	<b>-0,39</b>	<b>-163</b>	<b>169.785</b>	<b>-0,45</b>	<b>-189</b>	<b>170.632</b>	<b>-0,48</b>	<b>-208</b>	<b>172.568</b>	<b>-0,51</b>	<b>-222</b>
<b>Margen de intereses</b>			<b>658</b>			<b>665</b>			<b>672</b>			<b>680</b>
<b>Margen de clientes</b>		<b>2,74</b>			<b>2,72</b>			<b>2,67</b>			<b>2,68</b>	
<b>Margen de intereses sobre ATM</b>		<b>1,58</b>			<b>1,57</b>			<b>1,57</b>			<b>1,56</b>	

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

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

(3) Incluye las cesiones temporales de activos.

### Resultados método participación y dividendos:

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

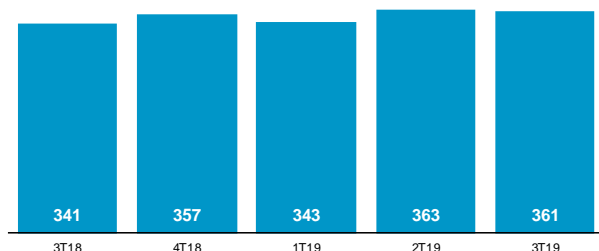
### Comisiones netas:

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

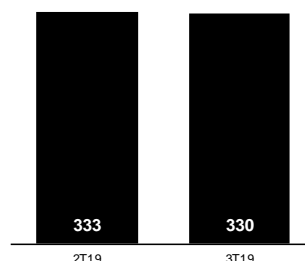
Trimestralmente, las comisiones presentan un caída del -0,6% (-0,9% sin considerar TSB) debido principalmente a la reducción de las comisiones de gestión de activos afectadas por el efecto estacional del tercer trimestre.

## Evolución de las comisiones

Total grupo (millones €)



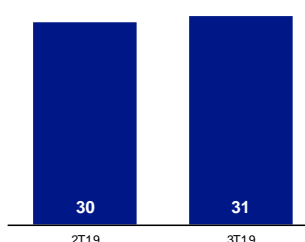
Sabadell ex - TSB (millones €)



Variación YoY:  
**+6,8%**

Variación QoQ:  
**-0,9%**

TSB (millones €)



Variación YoY:  
**+44,5%**  
**+44,4%** TC constante

Variación QoQ:  
**+3,0%**  
**+6,1%** TC constante

	Total grupo	TC constante
Variación YoY:	<b>+9,1%</b>	<b>+9,0%</b>
Variación QoQ:	<b>-0,6%</b>	<b>-0,3%</b>

## Comisiones

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

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

### Resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio:

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

### Otros productos y cargas de explotación:

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

### Total costes:

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

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

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

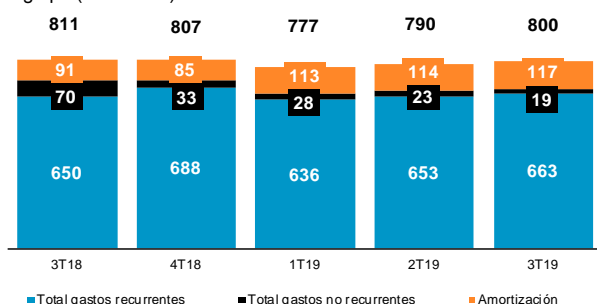
### Total costes

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	2T19	3T19	Variación (%) s/ 2T19	2T19	3T19	Variación (%) (1) s/ 2T19	9M18	9M19	Variación (%) interanual	9M18	9M19	Variación (%) (1) interanual
Recurrentes	-305	-307	0,6	-404	-399	-1,4	-674	-902	3,1	-1.169	-1.189	1,7
No recurrentes	-6	-4	-28,6	-15	-17	13,4	-12	-14	20,3	-33	-37	12,0
<b>Gastos de personal</b>	<b>-312</b>	<b>-312</b>	<b>0,0</b>	<b>-419</b>	<b>-416</b>	<b>-0,9</b>	<b>-886</b>	<b>-916</b>	<b>3,3</b>	<b>-1.202</b>	<b>-1.226</b>	<b>1,9</b>
Tecnología y comunicaciones	-37	-43	16,3	-88	-95	7,2	-127	-121	-4,4	-280	-276	-1,4
Publicidad	-14	-14	6,5	-23	-24	2,5	-36	-40	8,8	-74	-70	-4,6
Inmuebles, instalaciones y material de oficina	-12	-7	-40,7	-23	-18	-21,1	-104	-32	-69,4	-164	-66	-59,7
Tributos	-28	-28	-0,9	-28	-28	-0,9	-82	-86	4,0	-82	-86	4,0
Otros	-46	-57	24,0	-85	-99	16,4	-136	-150	10,2	-216	-265	22,7
<b>Total recurrentes</b>	<b>-137</b>	<b>-150</b>	<b>9,4</b>	<b>-249</b>	<b>-265</b>	<b>6,3</b>	<b>-486</b>	<b>-428</b>	<b>-11,9</b>	<b>-817</b>	<b>-764</b>	<b>-6,5</b>
No recurrentes	0	0	--	-8	-3	-67,0	0	0	--	-180	-33	-81,4
<b>Otros gastos generales de administración</b>	<b>-137</b>	<b>-150</b>	<b>9,4</b>	<b>-256</b>	<b>-267</b>	<b>4,1</b>	<b>-486</b>	<b>-428</b>	<b>-11,9</b>	<b>-996</b>	<b>-797</b>	<b>-20,0</b>
<b>Amortización</b>	<b>-81</b>	<b>-83</b>	<b>3,1</b>	<b>-114</b>	<b>-117</b>	<b>2,5</b>	<b>-205</b>	<b>-244</b>	<b>19,0</b>	<b>-268</b>	<b>-344</b>	<b>28,4</b>
<b>Total</b>	<b>-530</b>	<b>-545</b>	<b>2,9</b>	<b>-790</b>	<b>-800</b>	<b>1,2</b>	<b>-1.577</b>	<b>-1.588</b>	<b>0,7</b>	<b>-2.467</b>	<b>-2.367</b>	<b>-4,1</b>

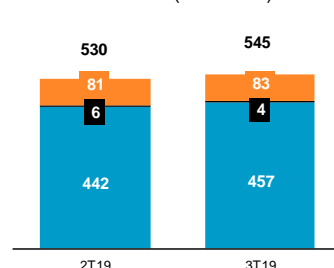
(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8844 para el año y 0,9015 para el trimestre.

## Evolución de total costes

Total grupo (millones €)



Sabadell ex - TSB (millones €)

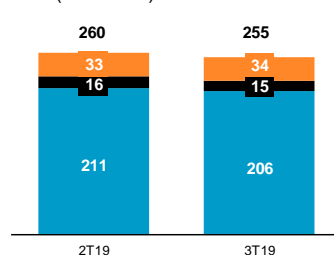


**Gastos Recurrentes y amortizaciones**

Variación YoY: **+0,5%**

Variación QoQ: **+3,3%**

TSB (millones €)



**Gastos Recurrentes y amortizaciones**

Variación YoY: **+4,9%**  
**+4,9%** TC constante

Variación QoQ: **-1,7%**  
**+1,3%** TC constante

	Total grupo <sup>(1)</sup>	TC constante <sup>(1)</sup>
Variación YoY:	<b>+1,9%</b>	<b>+1,8%</b>
Variación QoQ:	<b>+1,7%</b>	<b>+2,7%</b>

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

### Margen antes de dotaciones:

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

### Dotaciones para insolvencias y otros deterioros:

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

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

### Plusvalías por ventas de activos y otros resultados:

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

### Beneficio neto:

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

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



## Evolución del balance

### Aspectos relevantes:

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

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

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

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

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

### Balance de situación

(en millones de €)	30.09.18	30.06.19	(2) 30.09.19	Variación (%)	
				30.09.18	30.06.19
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	20.310	19.785	19.879	-2,1	0,5
Activos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	1.937	2.539	3.177	64,0	25,2
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	13.077	7.962	8.137	-37,8	2,2
Activos financieros a coste amortizado	163.594	174.148	171.471	4,8	-1,5
Préstamos y anticipos a la clientela	143.605	144.895	144.377	0,5	-0,4
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	6.962	10.330	7.969	14,5	-22,9
Valores representativos de deuda	13.028	18.923	19.124	46,8	1,1
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	558	577	596	6,7	3,3
Activos tangibles	3.237	3.568	3.354	3,6	-6,0
Activos intangibles	2.378	2.472	2.499	5,1	1,1
Otros activos	12.659	13.801	13.696	8,2	-0,8
<b>Total activo</b>	<b>217.751</b>	<b>224.852</b>	<b>222.809</b>	<b>2,3</b>	<b>-0,9</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	1.458	2.440	2.841	94,9	16,4
Pasivos financieros a coste amortizado	201.604	207.301	203.913	1,1	-1,6
Depósitos de bancos centrales	(1) 27.806	22.910	21.277	-23,5	-7,1
Depósitos de entidades de crédito	(1) 12.513	13.284	9.123	-27,1	-31,3
Depósitos de la clientela	136.581	143.231	143.888	5,4	0,5
Valores representativos de deuda emitidos	21.258	21.636	22.624	6,4	4,6
Otros pasivos financieros	3.447	6.241	7.001	103,1	12,2
Provisiones	476	423	396	-16,8	-6,4
Otros pasivos	2.020	1.973	2.603	28,8	31,9
<b>Total pasivo</b>	<b>205.558</b>	<b>212.137</b>	<b>209.752</b>	<b>2,0</b>	<b>-1,1</b>
Fondos propios	12.607	13.021	13.267	5,2	1,9
Otro resultado global acumulado	-477	-374	-280	-41,3	-25,1
Intereses de minoritarios	62	69	70	11,9	1,6
<b>Patrimonio neto</b>	<b>12.192</b>	<b>12.715</b>	<b>13.057</b>	<b>7,1</b>	<b>2,7</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>217.751</b>	<b>224.852</b>	<b>222.809</b>	<b>2,3</b>	<b>-0,9</b>
Garantías financieras concedidas	2.016	2.030	2.072	2,8	2,1
Compromisos de préstamos concedidos	21.994	25.162	26.138	18,8	3,9
Otros compromisos concedidos	8.092	11.039	9.555	18,1	-13,4

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

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

### Activo:

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

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

## Préstamos y anticipos a la clientela:

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

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

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

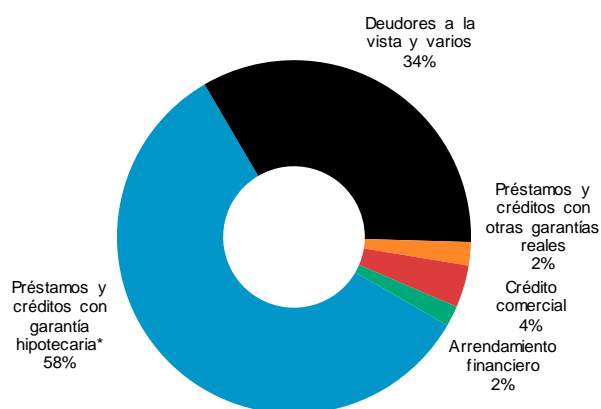
En TSB, la inversión crediticia muestra un crecimiento del 0,9% interanual y del 2,8% en el trimestre en virtud del elevado volumen de solicitudes de hipotecas recibidas, lo que se tradujo en mayores formalizaciones. A tipo de cambio constante, crecimiento del 0,7% interanual y del 1,6% en el trimestre.

## Préstamos y anticipos a la clientela

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

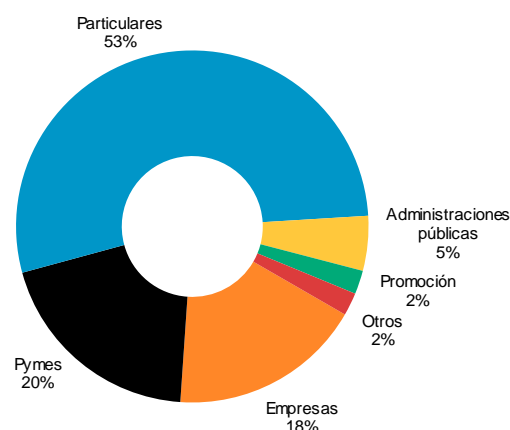
(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8857.

## Préstamos y anticipos a la clientela por tipo de producto, 30.09.19 (en %) <sup>(\*)</sup>



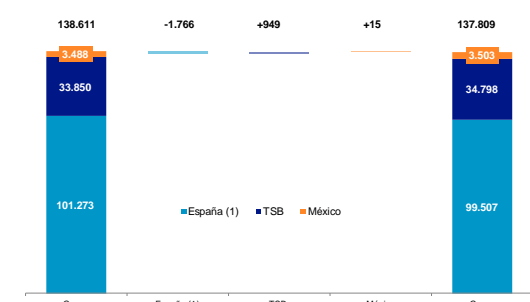
\*Incluye préstamos y créditos hipotecarios concedidos a particulares y empresas.

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



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

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



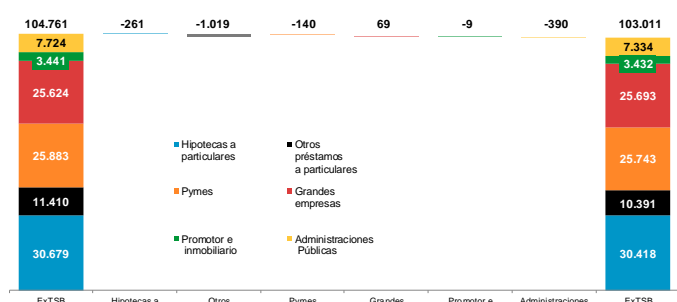
Variación YoY:	+1,6%	+0,9% (*)	+15,0% (*)	+1,7% (2)
Variación QoQ:	-1,7%	+2,8% (*)	+0,4% (*)	-0,6% (2)

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

(1) España incluye oficinas en el extranjero.

(2) Excluyendo la titulación incremento de +2,5% YoY y +0,1% QoQ.

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



Variación YoY:	-2,3%	+0,9%	+3,2%	+6,0%	-6,4%	+9,4%	+2,0% (1)
Variación QoQ:	-0,9%	+8,9%	-0,5%	+0,3%	-0,3%	-5,1%	-1,7% (1)

(1) Excluyendo la titulación incremento de +3,0% YoY y -0,7% QoQ.

## Pasivo:

### Recursos de clientes:

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

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

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

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

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

### Débitos representados por valores negociables:

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

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

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

### Recursos gestionados:

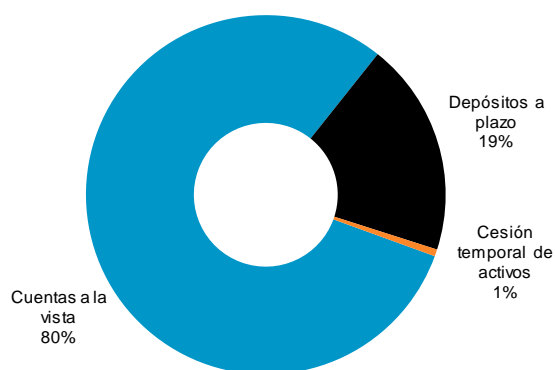
Totalizan 210.201 millones de euros (173.477 millones de euros excluyendo TSB) frente a 204.998 millones de euros un año antes (169.754 millones de euros excluyendo TSB), lo que supone un incremento interanual del 2,5% (2,2% sin considerar TSB) y un crecimiento intertrimestral del 0,8% (0,6% sin considerar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

## Recursos de clientes

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo				
	30.09.18	30.06.19	30.09.19	Variación (%)		30.09.18	30.06.19	30.09.19	Variación (%)	
				30.09.18	30.06.19				30.09.18	30.06.19
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>158.891</b>	<b>163.616</b>	<b>160.071</b>	<b>0,7</b>	<b>-2,2</b>	<b>201.604</b>	<b>207.301</b>	<b>203.913</b>	<b>1,1</b>	<b>-1,6</b>
Pasivos financieros sin naturaleza minorista	56.760	54.995	51381	-9,5	-6,6	66.452	65.440	61.497	-7,5	-6,0
Depósitos de bancos centrales	20.502	15.680	14.467	-29,4	-7,7	27.806	22.910	21.277	-23,5	-7,1
Depósitos de entidades de crédito	12.509	13.281	9.120	-27,1	-31,3	12.513	13.284	9.123	-27,1	-31,3
Emissiones institucionales	20.464	20.076	21.098	3,1	5,1	22.686	23.005	24.096	6,2	4,7
Otros pasivos financieros	3.285	5.958	6.696	103,8	12,4	3.447	6.241	7.001	103,1	12,2
<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>102.131</b>	<b>108.620</b>	<b>108.690</b>	<b>6,4</b>	<b>0,1</b>	<b>135.152</b>	<b>141.862</b>	<b>142.416</b>	<b>5,4</b>	<b>0,4</b>
Depósitos de la clientela	103.109	109.490	109.576	6,3	0,1	136.581	143.231	143.888	5,4	0,5
Cuentas a la vista	76.168	83.724	84.751	11,3	1,2	106.499	113.607	115.130	8,1	1,3
Depósitos a plazo	(2) 25.477	24.945	24.300	-4,6	-2,6	28.167	28.303	27.647	-1,8	-2,3
Cesión temporal de activos	1.319	668	352	-73,3	-47,2	1.756	1.115	894	-49,1	-19,8
Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	145	153	173	18,9	12,6	158	205	217	36,8	5,6
Empréstitos y otros valores negociables	17.418	16.632	17.616	1,1	5,9	18.735	18.617	19.572	4,5	5,1
Pasivos subordinados	(3) 2.068	2.575	2.596	25,5	0,8	2.523	3.019	3.052	20,9	1,1
<b>Recursos en balance</b>	<b>122.595</b>	<b>128.697</b>	<b>129.788</b>	<b>5,9</b>	<b>0,8</b>	<b>157.839</b>	<b>164.867</b>	<b>166.512</b>	<b>5,5</b>	<b>1,0</b>
Fondos de inversión	28.882	26.127	26.145	-9,5	0,1	28.882	26.127	26.145	-9,5	0,1
FI de renta variable	1.900	1.593	1.568	-17,5	-1,6	1.900	1.593	1.568	-17,5	-1,6
FI mixtos	7.307	6.587	6.670	-8,7	1,3	7.307	6.587	6.670	-8,7	1,3
FI de renta fija	4.138	4.364	4.895	18,3	12,2	4.138	4.364	4.895	18,3	12,2
FI garantizado	4.102	4.020	3.438	-16,2	-14,5	4.102	4.020	3.438	-16,2	-14,5
FI inmobiliario	126	127	94	-25,2	-26,0	126	127	94	-25,2	-26,0
FI de capital riesgo	44	100	100	129,4	0,0	44	100	100	129,4	0,0
Sociedades de inversión	2.217	1.665	1.661	-25,1	-0,2	2.217	1.665	1.661	-25,1	-0,2
ILC comercializadas no gestionadas	9.050	7.671	7.718	-14,7	0,6	9.050	7.671	7.718	-14,7	0,6
Gestión de patrimonios	4.019	3.371	3.337	-17,0	-1,0	4.019	3.371	3.337	-17,0	-1,0
Fondos de pensiones	3.801	3.708	3.670	-3,5	-1,0	3.801	3.708	3.670	-3,5	-1,0
Individuales	2.308	2.165	2.112	-8,5	-2,4	2.308	2.165	2.112	-8,5	-2,4
Empresas	1.481	1.532	1.547	4,5	1,0	1.481	1.532	1.547	4,5	1,0
Asociativos	12	11	11	-10,0	0,6	12	11	11	-10,0	0,6
Seguros comercializados	10.456	10.514	10.536	0,8	0,2	10.456	10.514	10.536	0,8	0,2
<b>Total recursos fuera de balance</b>	<b>47.159</b>	<b>43.720</b>	<b>43.689</b>	<b>-7,4</b>	<b>-0,1</b>	<b>47.159</b>	<b>43.720</b>	<b>43.689</b>	<b>-7,4</b>	<b>-0,1</b>
<b>Recursos gestionados</b>	<b>169.754</b>	<b>172.416</b>	<b>173.477</b>	<b>2,2</b>	<b>0,6</b>	<b>204.998</b>	<b>208.587</b>	<b>210.201</b>	<b>2,5</b>	<b>0,8</b>

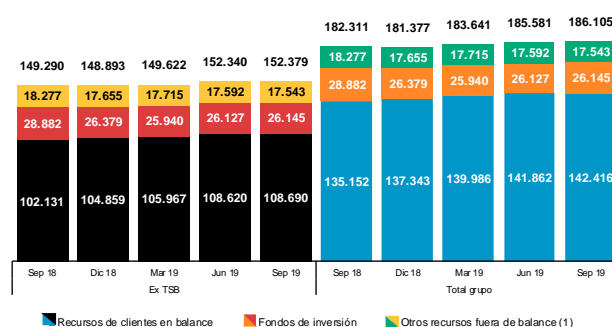
- (1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8857.  
 (2) Incluye los depósitos disponibles con preaviso y los pasivos financieros híbridos.  
 (3) Se trata de los pasivos subordinados de los valores representativos de deuda.

## Depósitos de clientes, 30.09.19 (en %) <sup>(\*)</sup>



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

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



Ex TSB (\*)      Total grupo (\*)  
 Variación YoY: **+6,4%**      Variación YoY: **+5,4%**  
 Variación QoQ: **+0,1%**      Variación QoQ: **+0,4%**

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

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

## Patrimonio neto:

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

### Patrimonio Neto

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

## Gestión del riesgo

### Aspectos relevantes:

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

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

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

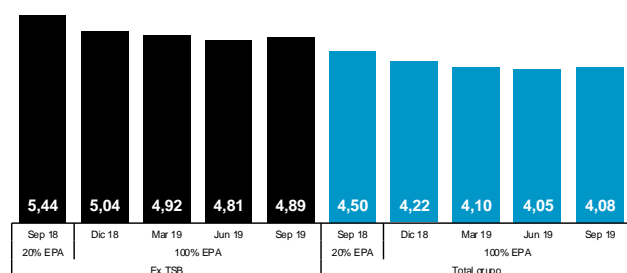
El coste del riesgo del grupo, se sitúa en 50 pbs a cierre de septiembre de 2019. Aislado la dotación extraordinaria por la venta de la cartera Rex, se sitúa en 47 pbs.

### Gestión del riesgo:

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

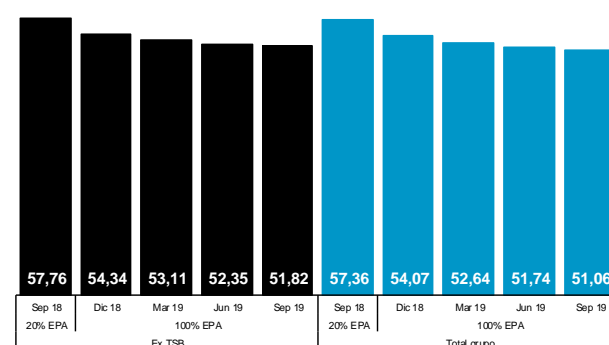
La ratio de activos problemáticos sobre la inversión crediticia bruta más los activos inmobiliarios se sitúa en el 5,0% desde el 9,1% en el año anterior.

### Ratios de morosidad (en %) <sup>(\*)</sup>



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

### Ratios de cobertura de dudosos (en %) <sup>(\*)</sup>

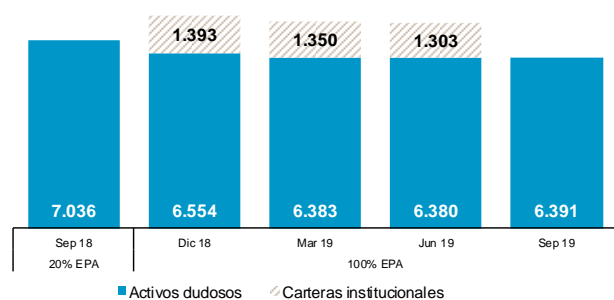


### Ratios de morosidad por segmento <sup>(\*)</sup>

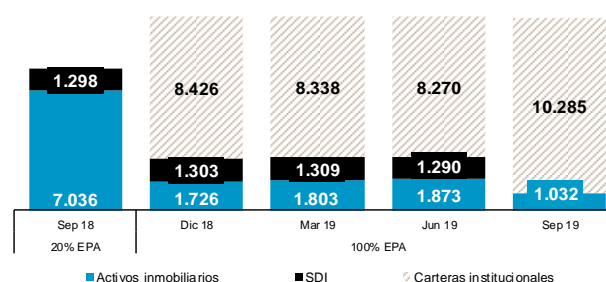
Ex TSB	20% EPA		100% EPA		
	Sep 18	Dic 18	Mar 19	Jun 19	Sep 19
Promoción y construcción inmobiliaria	16,16%	15,68%	14,45%	13,97%	13,39%
Construcción no inmobiliaria	5,58%	5,68%	5,97%	5,65%	5,49%
Empresas	2,60%	2,32%	1,88%	1,76%	1,73%
Pymes y autónomos	7,05%	6,48%	6,44%	6,57%	6,77%
Particulares con garantía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

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

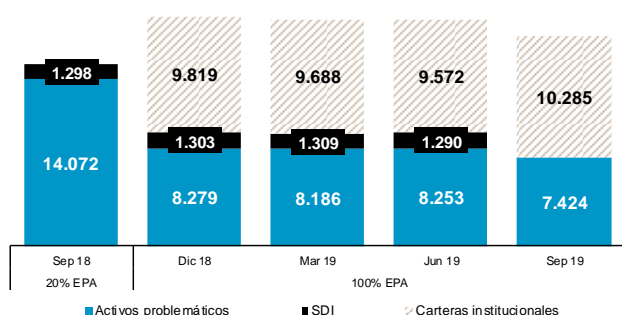
### Evolución dudosos (millones €) <sup>(\*)</sup>



### Evolución activos inmobiliarios (millones €) <sup>(\*)</sup>



### Evolución activos problemáticos (millones €) <sup>(\*)</sup>



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

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

### Evolución dudosos e inmuebles Ex TSB

(en millones de €)	20% EPA		100% EPA		
	Sep 18	Dic 18	Mar 19	Jun 19	Sep 19
Entradas	385	354	408	457	380
Recuperaciones	(1)	-600	-1.053	-420	-371
<b>Entrada neta ordinaria</b>	<b>-215</b>	<b>-699</b>	<b>-12</b>	<b>86</b>	<b>80</b>
Entradas	129	209	136	107	120
Ventas y otras salidas	(1)	-264	-5.706	-59	-961
<b>Variación inmuebles</b>	<b>-135</b>	<b>-5.497</b>	<b>77</b>	<b>70</b>	<b>-841</b>
<b>Entrada neta e inmuebles</b>	<b>-350</b>	<b>-6.196</b>	<b>66</b>	<b>156</b>	<b>-761</b>
Fallidos	-187	-106	-182	-76	-70
<b>Variación trimestral saldo dudosos e inmuebles</b>	<b>-538</b>	<b>-6.302</b>	<b>-117</b>	<b>79</b>	<b>-831</b>

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



## Evolución cobertura de activos problemáticos del grupo <sup>(\*)</sup>

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

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

## Créditos refinanciados y reestructurados

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

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

## Activos adjudicados problemáticos proforma <sup>(\*)</sup>

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

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

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

(en millones de €)	2018	2019
<b>Saldo Inicial</b>	<b>3.740</b>	<b>3.435</b>
Aplicación IFRS9	993	0
Movimientos con reflejo en resultados de insolvencias	519	352
Movimientos sin reflejo en resultados de insolvencias	-1814	-630
Utilización de provisiones constituidas	-1451	-542
Otros movimientos (*)	-363	-88
Ajustes por diferencias de cambio	-3	3
<b>Saldo Final</b>	<b>3.435</b>	<b>3.160</b>

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

NOTA: No incluye avales ni disponibles.

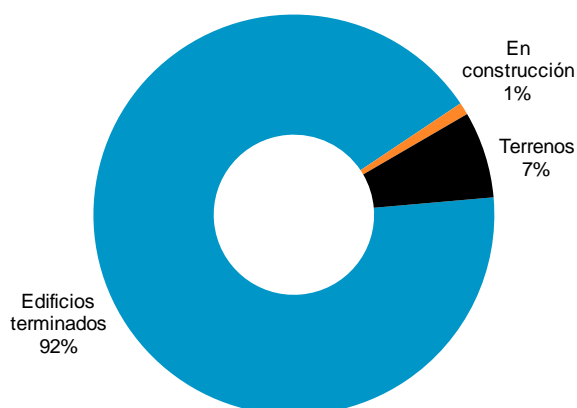
## Desglose del crédito y provisiones por stages

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

## Segmentación de la exposición inmobiliaria por tipo de activo:

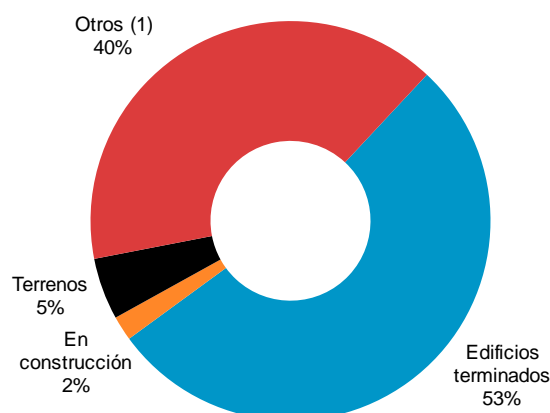
A continuación se muestra, a cierre del tercer trimestre de 2019, la segmentación de la exposición inmobiliaria por tipo de activo:

### Activos adjudicados, 30.09.19 (en %) (\*)



(\*) Datos 100% EPA.

### Promoción inmobiliaria, 30.09.19 (en %) (\*)



(1) Incluye otras garantías

## Gestión de la liquidez

### Aspectos relevantes:

Sólida posición de liquidez donde la ratio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) se sitúa a cierre del tercer trimestre de 2019 en 168% a nivel Grupo (181% excluyendo TSB y 266% en TSB), tras la devolución anticipada de 7.000 millones de euros al BCE de la TLTRO II en 2019 y del pago de 450 millones de libras del TFS al Bank of England.

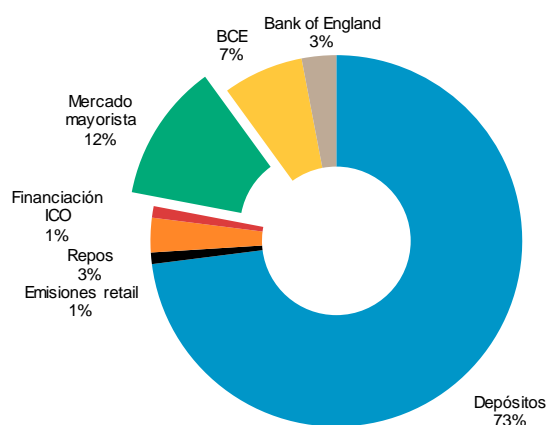
La ratio de *loan to deposits* a cierre del tercer trimestre de 2019 es del 100% con una estructura de financiación minorista equilibrada.

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

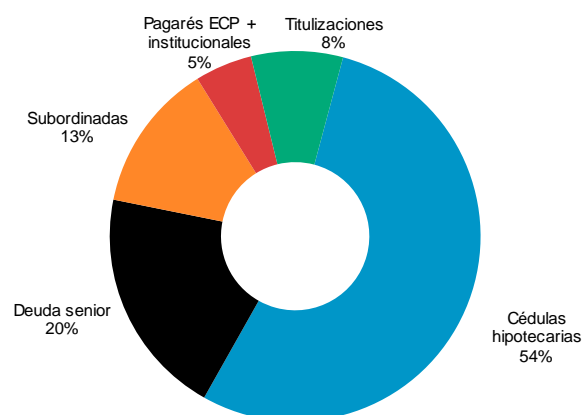
(en millones de €)	30.09.18	30.06.19	30.09.19 (1)
Préstamos y anticipos a la clientela (2)	143.255	144.801	144.058
Créditos mediación	-3.156	-2.211	-2.357
<b>Crédito neto ajustado</b>	<b>140.099</b>	<b>142.590</b>	<b>141.701</b>
<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>135.152</b>	<b>141.862</b>	<b>142.416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

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

### Estructura de financiación, 30.09.19 (en %)



### Desglose mercado mayorista, 30.09.19 (en %)



### Vencimientos

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

### Detalle de nuevas emisiones del año

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

### Detalle de vencimientos del año

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

## Gestión del capital y calificaciones crediticias

### Aspectos relevantes:

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

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

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

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

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

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

### Ratios de capital - *phase-in*

(en millones de €)	30.09.18	30.06.19	30.09.19
Capital	703	703	703
Reservas	11.430	11.839	11.952
Intereses de minoritarios	10.538	14	16
Deducciones (1)	-2.387	-2.695	-2.679
<b>Recursos Common Equity Tier 1</b>	<b>9.756</b>	<b>9.861</b>	<b>9.993</b>
<b>CET 1 Phase-in (%)</b>	<b>12,1%</b>	<b>11,9%</b>	<b>12,1%</b>
Acciones preferentes y otros	1.152	1.153	1.153
<b>Recursos de primera categoría</b>	<b>10.909</b>	<b>11.014</b>	<b>11.146</b>
<b>Tier I (%)</b>	<b>13,5%</b>	<b>13,3%</b>	<b>13,5%</b>
<b>Recursos de segunda categoría</b>	<b>1.195</b>	<b>1.511</b>	<b>1.495</b>
<b>Tier II (%)</b>	<b>1,5%</b>	<b>1,8%</b>	<b>1,8%</b>
<b>Base de capital</b>	<b>12.104</b>	<b>12.525</b>	<b>12.641</b>
<b>Ratio total de capital (%)</b>	<b>15,0%</b>	<b>15,1%</b>	<b>15,3%</b>
<b>Activos ponderados por riesgo (APR)</b>	<b>80.930</b>	<b>83.124</b>	<b>82.615</b>
<b>Leverage ratio (%)</b>	<b>5,00%</b>	<b>4,95%</b>	<b>4,98%</b>

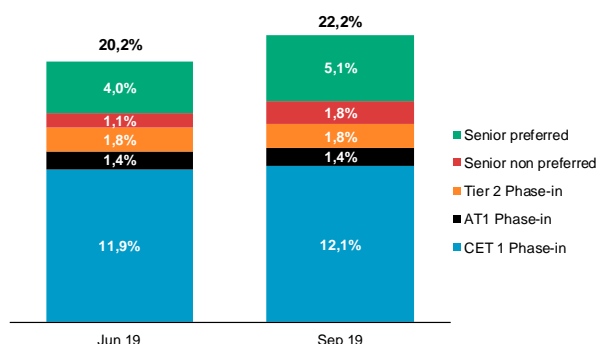
La ratio CET1 *phase-in* de Banco de Sabadell, S.A. (individual) es del 13,1% a junio de 2019.

(1) Incluye los ajustes transicionales de IFRS9.

### Ratios de capital – *fully-loaded*

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

### Evolución de MREL del grupo (% APR)



### Calificaciones de las agencias de rating

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Resultados por unidades de negocio

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

Los criterios con los que Grupo Banco Sabadell informa de los resultados por segmentos son:

- Las áreas geográficas se organizan en cuatro: Negocio Bancario España, Transformación de Activos, Negocio Bancario Reino Unido y Otras geografías.
- A cada negocio se le asigna un 11% de capital sobre sus activos ponderados por riesgo y el exceso de fondos propios se asigna a Negocio Bancario España.
- Negocio Bancario Reino Unido recoge la aportación de TSB al grupo.
- Otras geografías está integrado principalmente por México, oficinas en el exterior y de representación.

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

### Segmentación por área geográfica y unidades de negocio

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

Banca Comercial ofrece productos tanto de inversión como de ahorro. En inversión destaca la comercialización de productos hipotecarios, circulante y créditos. Por lo que se refiere al ahorro, los principales productos son los depósitos (vista y plazo), fondos de inversión, seguros ahorro y planes de pensiones. Adicionalmente cabe destacar también los productos de seguros protección y servicios de medios de pago, como las tarjetas de crédito y la emisión de transferencias, entre otros. También incluye los productos y el segmento de Banca Privada, los cuales están diseñados para dar un alto valor añadido para el cliente.

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

- **Transformación de Activos:**

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

- **Negocio bancario Reino Unido:**

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

- **Otras geografías:**

Está integrado principalmente por México, oficinas en el exterior y oficinas de representación que ofrecen todo tipo de servicios bancarios y financieros de Banca Corporativa, Banca Privada y Banca Comercial.

La información que se presenta está basada en la contabilidad individual de cada una de las sociedades que forman el grupo, con las eliminaciones y los ajustes correspondientes de consolidación y en la contabilidad analítica de ingresos y gastos en las particiones de negocios sobre una o más entidades jurídicas, que permite la asignación de los ingresos y los costes para cada cliente dependiendo del negocio al que esté asignado cada uno de ellos.

Cada unidad de negocio se considera como un negocio independiente, por lo que se producen comisionamientos entre los negocios por la prestación de servicios de distribución de productos, servicios o sistemas. El impacto neto global de los comisionamientos entre unidades de negocio es cero.

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

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

## Cuenta de resultados 9M19

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

## Cuenta de resultados 9M18

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

## Balance 9M19

(en millones de €)	Negocio bancario España	Transformación de activos	Negocio bancario Reino Unido	Otras geografías	Total
<b>Total activo</b>	<b>146.688</b>	<b>9.395</b>	<b>47.046</b>	<b>19.680</b>	<b>222.809</b>
Inversión crediticia bruta viva	92.952	721	34.798	12.429	140.901
Exposición inmobiliaria	0	653	0	0	653
<b>Total pasivo</b>	<b>137.267</b>	<b>8.563</b>	<b>45.559</b>	<b>18.364</b>	<b>209.752</b>
Recursos de clientes en balance	101.242	296	33.726	7.152	142.416
Financiación mayorista mercado capitales	20.459	0	2.391	0	22.850
<b>Capital Asignado</b>	<b>9.421</b>	<b>832</b>	<b>1.488</b>	<b>1.316</b>	<b>13.057</b>
Recursos de clientes fuera de balance	42.594	42	0	1.052	43.689

## Balance 9M18

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



## Negocio bancario España

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Transformación de Activos

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

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

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

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

(en millones de €)	Variación (%)		
	9M18	9M19	interanual
<b>Margen de intereses</b>	<b>-18</b>	<b>-34</b>	<b>-90,9%</b>
Comisiones netas	1	2	26,9%
<b>Margen básico</b>	<b>-17</b>	<b>-33</b>	<b>95,6%</b>
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	9	0	-99,8%
Resultados método participación y dividendos	0	0	-100,0%
Otros productos y cargas de explotación	99	27	-73,1%
<b>Margen bruto</b>	<b>91</b>	<b>-6</b>	<b>--</b>
Gastos de explotación y amortización	-94	-62	-34,4%
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>-3</b>	<b>-68</b>	<b>--</b>
Provisiones y deterioros	-502	-216	-57,0%
Resultados por ventas	40	52	29,8%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0	0	--
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>-464</b>	<b>-231</b>	<b>50,2%</b>
Impuesto sobre beneficios	131	66	-49,5%
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	--
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>-333</b>	<b>-165</b>	<b>50,4%</b>
<b>Ratios acumulados</b>			
ROE	--	--	
Eficiencia	--	--	
Ratio de morosidad (%)	26,6%	41,9%	
Ratio de cobertura de dudosos (%)	65,3%	50,0%	

	Evolutivo Simple						
	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
	<b>-6</b>	<b>-8</b>	<b>-4</b>	<b>-10</b>	<b>-12</b>	<b>-12</b>	<b>-10,3</b>
	-5	6	0	0	0	0	1
	<b>-11</b>	<b>-2</b>	<b>-4</b>	<b>-10</b>	<b>-12</b>	<b>-12</b>	<b>-9</b>
	9	0	0	-4	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0
	33	38	29	20	18	4	4
	<b>30</b>	<b>36</b>	<b>25</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>-8</b>	<b>-5</b>
	-33	-31	-30	-46	-29	-17	-16
	<b>-3</b>	<b>5</b>	<b>-5</b>	<b>-41</b>	<b>-22</b>	<b>-25</b>	<b>-20</b>
	-123	-284	-95	-113	-64	-66	-86
	15	15	10	55	26	24	2
	0	0	0	0	0	0	0
	<b>-110</b>	<b>-264</b>	<b>-90</b>	<b>-99</b>	<b>-60</b>	<b>-67</b>	<b>-104</b>
	26	93	13	-46	11	26	29
	0	0	0	0	0	0	0
	<b>-85</b>	<b>-171</b>	<b>-77</b>	<b>-145</b>	<b>-49</b>	<b>-41</b>	<b>-75</b>
	--	--	--	--	--	--	--
	--	--	--	--	--	--	--
	29,1%	27,7%	26,6%	33,5%	44,5%	40,1%	41,9%
	62,7%	64,0%	65,3%	55,0%	56,1%	61,9%	50,0%

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

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

(en millones de €)	Variación (%)		
	9M18	9M19	interanual
<b>Total activo</b>	<b>12.531</b>	<b>9.395</b>	<b>-25,0%</b>
Inversión crediticia bruta viva	2.147	721	-66,4%
Exposición inmobiliaria	3.103	653	-79,0%
<b>Total pasivo</b>	<b>11.515</b>	<b>8.563</b>	<b>-25,6%</b>
Recursos de clientes en balance	66	296	346,1%
Financiación intragrupo	11.055	7.975	-27,9%
<b>Capital Asignado</b>	<b>1.016</b>	<b>832</b>	<b>-18,1%</b>
Recursos de clientes fuera de balance	35	42	19,6%
<b>Otros datos</b>			
Empleados	1.034	203	-80,4%

	Evolutivo Simple						
	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
	<b>15.235</b>	<b>12.850</b>	<b>12.531</b>	<b>11.907</b>	<b>11.868</b>	<b>10.713</b>	<b>9.395</b>
	1.455	2.273	2.147	854	768	708	721
	3.437	3.180	3.103	959	1.013	1.042	653
	<b>14.062</b>	<b>11.826</b>	<b>11.515</b>	<b>10.972</b>	<b>10.922</b>	<b>9.839</b>	<b>8.563</b>
	199	182	66	235	315	273	296
	11.858	10.390	11.055	10.315	10.406	9.312	7.975
	<b>1.173</b>	<b>1.024</b>	<b>1.016</b>	<b>935</b>	<b>945</b>	<b>875</b>	<b>832</b>
	38	34	35	35	41	42	42
	998	1.015	1.034	1.073	1.045	205	203

## Negocio bancario Reino Unido

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Otras geografías

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

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

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

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

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

Provisiones y deterioros están en línea respecto al ejercicio anterior.

(en millones de €)	Variación (%)			Evolutivo Simple						
	9M18	9M19	interanual	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
<b>Margen de intereses</b>	<b>184</b>	<b>237</b>	<b>28,7%</b>	<b>55</b>	<b>62</b>	<b>66</b>	<b>75</b>	<b>75</b>	<b>79</b>	<b>82</b>
Comisiones netas	36	50	39,3%	12	13	11	11	14	14	22
<b>Margen básico</b>	<b>220</b>	<b>286</b>	<b>30,4%</b>	<b>67</b>	<b>76</b>	<b>77</b>	<b>86</b>	<b>89</b>	<b>93</b>	<b>105</b>
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	7	10	40,3%	2	4	1	3	2	3	5
Resultados método participación y dividendos	2	1	-18,9%	1	0	1	1	0	1	0
Otros productos y cargas de explotación	8	-7	--	4	2	3	2	2	-7	-2
<b>Margen bruto</b>	<b>236</b>	<b>290</b>	<b>22,7%</b>	<b>72</b>	<b>82</b>	<b>82</b>	<b>92</b>	<b>93</b>	<b>89</b>	<b>108</b>
Gastos de explotación y amortización	-139	-154	10,3%	-47	-42	-50	-55	-47	-53	-54
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>97</b>	<b>136</b>	<b>40,6%</b>	<b>25</b>	<b>40</b>	<b>32</b>	<b>36</b>	<b>47</b>	<b>36</b>	<b>54</b>
Provisiones y deterioros	-33	-36	7,6%	-16	-12	-5	6	-3	-20	-13
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0	1	--	0	0	0	0	0	0	1
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>64</b>	<b>102</b>	<b>59,7%</b>	<b>10</b>	<b>28</b>	<b>27</b>	<b>43</b>	<b>44</b>	<b>17</b>	<b>42</b>
Impuesto sobre beneficios	-7	-20	192,1%	1	-5	-3	-4	-9	-2	-9
Resultado atribuido a intereses minoritarios	4	3	-4,0%	0	1	2	1	1	1	1
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>53</b>	<b>78</b>	<b>46,7%</b>	<b>10</b>	<b>22</b>	<b>22</b>	<b>37</b>	<b>33</b>	<b>13</b>	<b>32</b>
<b>Ratios acumulados</b>										
ROE	7,0%	8,7%		8,9%	8,7%	7,0%	8,7%	12,0%	8,0%	8,7%
Eficiencia	55,8%	47,7%		63,3%	55,2%	55,8%	56,0%	45,0%	49,0%	47,7%
Ratio de morosidad (%)	0,5%	0,9%		0,9%	0,6%	0,5%	0,3%	0,4%	0,8%	0,9%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	312,1%	104,5%		103,7%	241,1%	312,1%	292,9%	199,3%	106,6%	104,5%

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

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

(en millones de €)	Variación (%)			Evolutivo Simple						
	9M18	9M19	interanual	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
<b>Total activo</b>	<b>16.412</b>	<b>19.680</b>	<b>19,9%</b>	<b>15.096</b>	<b>15.356</b>	<b>16.412</b>	<b>17.822</b>	<b>18.570</b>	<b>19.097</b>	<b>19.680</b>
Inversión crediticia bruta viva	10.257	12.429	21,2%	9.011	9.796	10.257	11.126	11.314	11.662	12.429
<b>Total pasivo</b>	<b>15.296</b>	<b>18.364</b>	<b>20,1%</b>	<b>14.136</b>	<b>14.281</b>	<b>15.296</b>	<b>16.705</b>	<b>17.434</b>	<b>17.875</b>	<b>18.364</b>
Recursos de clientes en balance	5.545	7.152	29,0%	4.991	5.572	5.545	6.328	6.682	7.309	7.152
<b>Capital Asignado</b>	<b>1.116</b>	<b>1.316</b>	<b>17,9%</b>	<b>960</b>	<b>1.076</b>	<b>1.116</b>	<b>1.117</b>	<b>1.136</b>	<b>1.222</b>	<b>1.316</b>
Recursos de clientes fuera de balance	1.103	1.052	-4,6%	1.024	1.067	1.103	1.023	1.071	1.072	1.052
<b>Otros datos</b>										
Empleados	898	979	9,0%	785	845	898	908	913	980	979
Oficinas	43	42	-2,3%	42	43	43	42	42	42	42

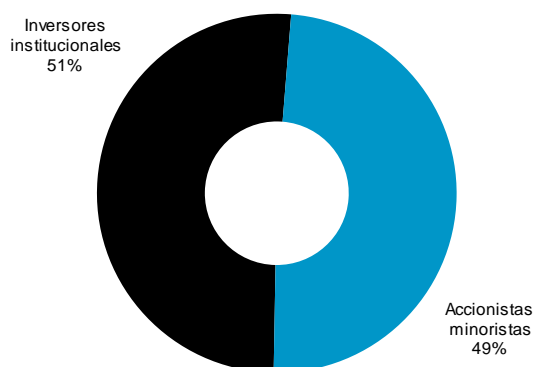
## 4. La acción

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

(1) Sin ajustar los valores históricos.

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

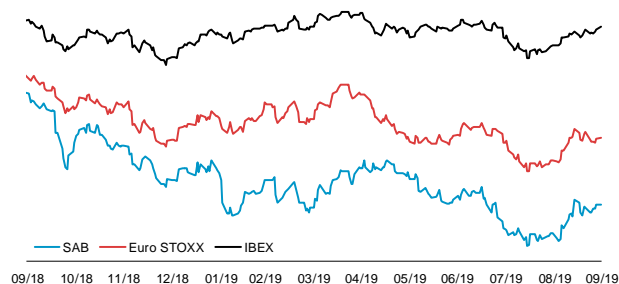
### Distribución de accionistas (en %)



Fuente: GEM, datos a 30 de septiembre de 2019

### Evolución comparativa de la acción SAB

Período del 30.09.18 al 30.09.19



## 5. Hechos relevantes del trimestre

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

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

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

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

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

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

### **Banco Sabadell acuerda la distribución de un dividendo a cuenta**

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

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

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

## 6. Glosario de términos sobre medidas del rendimiento

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

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

	Definición y cálculo	Página
ROA	(*) (**) (***) Resultado consolidado del ejercicio / activos totales medios. Considerando anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha exceptuando la plusvalía obtenida por la venta de Solvía y la titulización de préstamos al consumo y ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año. Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. Considerando en el numerador la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha exceptuando la plusvalía obtenida por la venta de Solvía y la titulización de préstamos al consumo y ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año.	3
ROE	(*) (***) Beneficio atribuido al grupo / activos ponderados por riesgo (APR). Considerando en el numerador la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha exceptuando la plusvalía obtenida por la venta de Solvía y la titulización de préstamos al consumo y ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año.	3
RORWA	(*) Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. Considerando en el numerador la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha exceptuando la plusvalía obtenida por la venta de Solvía y la titulización de préstamos al consumo y ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año.	3
ROTE	(*) (***) Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. Considerando en el numerador la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha exceptuando la plusvalía obtenida por la venta de Solvía y la titulización de préstamos al consumo y ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año. En el denominador se excluye el importe de los activos intangibles.	3
Ratio de eficiencia	(*) Gastos de administración sobre margen bruto ajustado. El denominador incluye la periodificación lineal de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año.	3
Otros productos y cargas de explotación	Se compone de las partidas contables de: otros ingresos y otros gastos de explotación así como ingresos de activos y gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro.	8
Total dotaciones y deterioros	Se compone de las partidas contables de: (i) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas, (ii) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros, (iii) las inversiones inmobiliarias dentro del epígrafe de ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas, (iv) 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, (v) provisiones o reversión de provisiones y (vi) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación.	8
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	Se compone de las partidas contables de: ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas, sin tener en cuenta las inversiones inmobiliarias y las participaciones dentro del epígrafe de ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas.	8
Margen antes de dotaciones	Se compone de las partidas contables: margen bruto más los gastos de administración y amortización.	8
Margen de clientes	(**) Es la diferencia entre el rendimiento y los costes de los activos y pasivos relacionados con clientes. En su cálculo se considera la diferencia entre el tipo medio que el banco cobra por los créditos a sus clientes y el tipo medio que el banco paga por los depósitos de sus clientes. El tipo medio del crédito a clientes es el porcentaje anualizado entre el ingreso financiero contable del crédito a clientes en relación al saldo medio diario del crédito a clientes. El tipo medio de los recursos de clientes es el porcentaje anualizado entre los costes financieros contables de los recursos de clientes en relación al saldo medio diario de los recursos de clientes.	10
Otros activos	Se compone de las partidas contables de: derivados - contabilidad de coberturas, cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés, activos por impuestos, otros activos, activos amparados por contratos de seguro o reaseguro y activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.	16
Otros pasivos	Se compone de las partidas contables de: derivados - contabilidad de coberturas, cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés, pasivos por impuestos, otros pasivos y pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.	16
Inversión crediticia bruta de clientes	Incluye los préstamos y anticipos a la clientela sin tener en cuenta las correcciones de valor por deterioro.	17
Inversión crediticia bruta viva o crédito vivo	También denominado crédito vivo, incluye la inversión crediticia bruta de clientes sin tener en cuenta la adquisición temporal de activos, los ajustes por periodificación y los activos dudosos (stage 3).	17
Recursos de clientes en balance	Incluye depósitos de clientes (ex-repos) y otros pasivos colocados por la red comercial (bonos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros).	19
Recursos de clientes fuera de balance	Incluye los fondos de inversión, gestión de patrimonios, fondos de pensiones y seguros comercializados.	19
Recursos en balance	Incluye las subpartidas contables de depósitos de la clientela, valores representativos de deuda emitidos (empréstitos y otros valores negociables y pasivos subordinados).	19
Recursos gestionados	Es la suma de los recursos en balance y los recursos de clientes fuera de balance.	19
Ratio de cobertura de dudosos (%)	Muestra el porcentaje de riesgos stage 3 (dudosos) que está cubierto por provisiones totales. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela (incluyendo los fondos de las garantías concedidas) / total de riesgos stage 3 (dudosos) (incluyendo las garantías concedidas stage 3 (dudosas)).	21
Ratio de morosidad	Es el porcentaje de riesgos stage 3 (dudosos), sobre el total de riesgo concedido a la clientela. Su cálculo se compone del cociente entre los riesgos stage 3 (dudosos), incluyendo las garantías concedidas stage 3 (dudosas) / Préstamos a la clientela y garantías concedidas. Ver en la presente tabla la definición de los riesgos stage 3 (dudosos).	21
Cost of risk (pbs)	Es el cociente entre las dotaciones a insolvencias y otras dotaciones y deterioros/ inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos más los activos inmobiliarios. El numerador considera la anualización lineal de las dotaciones a insolvencias y otras dotaciones y deterioros obtenidas hasta la fecha y ajustadas por el deterioro o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas. Además, se ajustan las provisiones de las ventas institucionales de carteras.	21
Activos problemáticos	Es la suma de los riesgos dudosos, clasificados como stage 3, junto con los activos inmobiliarios adjudicados.	23
Ratio de cobertura de inmuebles	Es el cociente entre los fondos por deterioro de activos inmobiliarios adjudicados/total de activos inmobiliarios adjudicados. El importe de activos inmobiliarios adjudicados incluye los inmuebles clasificados en la cartera de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.	23
Riesgos stage 3 (dudosos)	Es la suma de las partidas contables de stage 3 (activos dudosos), de los préstamos y anticipos a la clientela junto con las garantías concedidas stage 3 (dudosas).	24
Loan to deposits ratio	Préstamos y partidas a cobrar netas sobre financiación minorista. El numerador excluye los créditos de mediación. En el denominador, se considera la financiación minorista o los recursos de clientes.	25
Ratio total de capital (%)	Es el cociente entre la base de capital y los activos ponderados por riesgo. La base de capital incorpora la totalidad del beneficio contable asumiendo un pay-out del 50%, a diferencia del criterio regulatorio que disminuye dicho importe en base a las obligaciones a cumplir en lo que queda de año. El denominador se ha realizado en base a la mejor estimación del Grupo.	26
Capitalización bursátil	Es el producto del valor de cotización de la acción y el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período.	34
Beneficio neto atribuido por acción	Es el cociente del beneficio neto atribuido al grupo entre el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. En el numerador se considera la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha exceptuando la plusvalía obtenida por la venta de Solvía y la titulización de préstamos al consumo y ajustado por el importe del cupón del Additional Tier 1, después de impuestos, registrado en fondos propios así como por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año.	34
Valor contable por acción	Es el cociente entre el valor contable / número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. Por valor contable se considera la suma de los fondos propios, ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año.	34
TBV por acción (€)	Es el cociente entre el valor contable tangible y el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. Por valor contable tangible se considera la suma de los fondos propios y ajustado por los activos intangibles así como por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, 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 últimas posiciones de final de mes desde Diciembre del año anterior.



Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	9M 18	9M 19
ROA	Activos totales medios	216.910	223.593
	Resultado consolidado del ejercicio	254	790
	Ajuste FGD-FUR-IDEA neto de impuestos	-61	-68
	<b>ROA (%)</b>	<b>0,12</b>	<b>0,40</b>
ROE	Fondos propios medios	12.686	12.860
	Beneficio atribuido al grupo	248	783
	Ajuste FGD-FUR-IDEA neto de impuestos	-61	-68
	<b>ROE (%)</b>	<b>1,97</b>	<b>6,92</b>
RORWA	Activos ponderados por riesgo (APR)	80.930	82.615
	Beneficio atribuido al grupo	248	783
	Ajuste FGD-FUR-IDEA neto de impuestos	-61	-68
	<b>RORWA (%)</b>	<b>0,31</b>	<b>1,08</b>
ROTE	Fondos propios medios (sin activos intangibles)	10.381	10.390
	Beneficio atribuido al grupo	248	783
	Ajuste FGD-FUR-IDEA neto de impuestos	-61	-68
	<b>ROTE (%)</b>	<b>2,41</b>	<b>8,56</b>
Ratio de eficiencia	Margen bruto	3.883	3.834
	Ajuste FGD-FUR-IDEA	-87	-98
	<b>Margen bruto ajustado</b>	<b>3.797</b>	<b>3.736</b>
	Gastos de administración	-2.199	-2.023
	<b>Ratio de eficiencia (%)</b>	<b>57,91</b>	<b>54,13</b>
Otros productos y cargas de explotación	Otros ingresos de explotación	201	169
	Otros gastos de explotación	-323	-297
	Ingreso de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0	0
	Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0	0
	<b>Otros productos y cargas de explotación</b>	<b>-122</b>	<b>-128</b>
Total dotaciones y deterioros	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	0	0
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	-403	-64
	Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupo enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	42	69
	Ganancias por venta de participaciones	0	-135
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	2	4
	<b>Otras dotaciones y deterioros</b>	<b>-359</b>	<b>-125</b>
	Provisiones o reversión de provisiones	-87	-15
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	-634	-428
	<b>Dotaciones a insolvencias y activos financieros</b>	<b>-721</b>	<b>-442</b>
	<b>Total dotaciones y deterioros</b>	<b>-1.081</b>	<b>-568</b>
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	5	7
	Ganancias por venta de participaciones	0	135
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	-2	-4
	<b>Plusvalías por venta de activos y otros resultados</b>	<b>3</b>	<b>138</b>
Margen antes de dotaciones	Margen bruto	3.883	3.834
	Gastos de administración	-2.199	-2.023
	Gastos de personal	-1.202	-1.226
	Otros gastos generales de administración	-996	-797
	Amortización	-268	-344
	<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>1.416</b>	<b>1.467</b>
Margen de clientes	Crédito a la clientela (neto)		
	Saldo medio	135.662	139.031
	Resultados	2.994	3.054
	Tipo %	2,95	2,94
	Depósitos de la clientela		
	Saldo medio	140.446	146.842
	Resultados	-223	-309
	Tipo %	-0,21	-0,28
	<b>Margen de clientes</b>	<b>2,74</b>	<b>2,66</b>
Otros activos	Derivados - contabilidad de coberturas	258	729
	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	36	383
	Activos por impuestos	7.123	6.814
	Otros activos	2.363	1.503
	Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	2.879	4.267
	<b>Otros activos</b>	<b>12.659</b>	<b>13.696</b>
Otros pasivos	Derivados - contabilidad de coberturas	693	1.051
	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-61	335
	Pasivos por impuestos	366	278
	Otros pasivos	992	908
	Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	30	30
	<b>Otros pasivos</b>	<b>2.020</b>	<b>2.603</b>

El margen de clientes esta calculado con datos acumulados.

Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	9M 18	9M 19
Inversión crediticia bruta viva	Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	83.444	82.058
	Préstamos y créditos con otras garantías reales	2.609	3.011
	Crédito comercial	5.805	5.447
	Arrendamiento financiero	2.526	2.634
	Deudores a la vista y varios	45.850	47.751
	<b>Inversión crediticia bruta viva</b>	<b>140.234</b>	<b>140.901</b>
	Activos dudosos (clientela) - stage 3	6.951	6.281
	Ajustes por periodificación	18	34
	<b>Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos</b>	<b>147.203</b>	<b>147.216</b>
	Adquisición temporal de activos	349	320
Inversión crediticia bruta de clientes	<b>Inversión crediticia bruta de clientes</b>	<b>147.553</b>	<b>147.535</b>
	Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-3.948	-3.158
	<b>Préstamos y anticipos a la clientela</b>	<b>143.605</b>	<b>144.377</b>
Recursos de clientes en balance	Pasivos financieros a coste amortizado	201604	203.913
	Pasivos financieros sin naturaleza minorista	66.452	61.497
	Depósitos de bancos centrales	27.806	21.277
	Depósitos de entidades de crédito	12.513	9.123
	Emisiones institucionales	22.686	24.096
	Otros pasivos financieros	3.447	7.001
	<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>135.152</b>	<b>142.416</b>
	Depósitos de la clientela	136.581	143.888
	Cuentas a la vista	106.499	115.130
	Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos	28.167	27.647
Recursos en balance	Cesión temporal de activos	1.756	894
	Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	158	217
	Empréstitos y otros valores negociables	18.735	19.572
	Pasivos subordinados (*)	2.523	3.052
	<b>Recursos en balance</b>	<b>157.839</b>	<b>166.512</b>
	Fondos de inversión	28.882	26.145
	Gestión de patrimonios	4.019	3.337
	Fondos de pensiones	3.801	3.670
	Seguros comercializados	10.456	10.536
	<b>Total recursos fuera de balance</b>	<b>47.159</b>	<b>43.689</b>
<b>Recursos gestionados</b>	<b>204.998</b>	<b>210.201</b>	
Riesgos stage 3 (dudosos)	Préstamos y anticipos de la clientela, bancos centrales y entidades de crédito	6.952	6.303
	Garantías concedidas en stage 3	84	88
	<b>Riesgos stage 3 (dudosos) - (millones de €)</b>	<b>7.036</b>	<b>6.391</b>
Ratio de cobertura de dudosos (%)	Riesgos stage 3 (dudosos)	7.036	6.391
	Provisiones	4.036	3.263
	<b>Ratio de cobertura de dudosos (%)</b>	<b>57,4%</b>	<b>51,1%</b>
Ratio de cobertura de inmuebles (%)	Activos inmobiliarios	7.036	1032
	Provisiones	3.932	380
	<b>Ratio de cobertura de inmuebles (%)</b>	<b>55,9%</b>	<b>36,8%</b>
Activos problemáticos	Riesgos stage 3 (dudosos)	7.036	6.391
	Activos inmobiliarios	7.036	1032
	<b>Activos problemáticos</b>	<b>14.072</b>	<b>7.424</b>
	Provisiones de activos problemáticos	7.968	3.643
<b>Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)</b>	<b>56,6%</b>	<b>49,1%</b>	
Ratio de morosidad (%)	Riesgos stage 3 (dudosos)	7.036	6.391
	Préstamos a la clientela y garantías concedidas	156.271	156.636
	<b>Ratio de morosidad (%)</b>	<b>4,5%</b>	<b>4,1%</b>
Cost of risk (pbs)	Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	147.203	147.216
	Activos inmobiliarios	7.036	1032
	Dotaciones a insolvencias e inmuebles ajustado	-805	-523
	Dotaciones para insolvencias	-623	-426
	Otras dotaciones y deterioros	-359	-125
	Provisiones de las ventas de carteras institucionales	177	28
<b>Cost of risk (pbs)</b>	<b>70</b>	<b>47</b>	
Loan to deposits ratio (%)	Crédito neto sin ATA ajustado por créditos de mediación	140.099	141.701
	Recursos de clientes en balance	135.152	142.416
	<b>Loan to deposits ratio (%)</b>	<b>103,7%</b>	<b>99,5%</b>
Capitalización bursátil (miles de €)	Número de acciones medias (en millones)	5.570	5.536
	Valor de cotización (€)	1.339	0.890
	<b>Capitalización bursátil (miles de €)</b>	<b>7.458</b>	<b>4.928</b>
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	Beneficio atribuido al grupo ajustado	149	676
	Beneficio atribuido al grupo	248	783
	Ajuste FGD-FUR-IDEC neto de impuestos	-61	-68
	AT1 devengado	-38	-38
	Número de acciones medias (en millones)	5.570	5.536
<b>Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)</b>	<b>0,04</b>	<b>0,15</b>	
Valor contable por acción (€)	Valor de cotización (€)	1.339	0.890
	Fondos propios ajustados	12.547	13.199
	Fondos propios	12.607	13.267
	Ajuste FGD-FUR-IDEC neto de impuestos	-61	-68
	Número de acciones medias (en millones)	5.570	5.536
	<b>Valor contable por acción (€)</b>	<b>2,25</b>	<b>2,38</b>
TBV por acción (€)	Activos intangibles	2.378	2.499
	Valor contable tangible (millones €)	10.169	10.700
	<b>TBV por acción (€)</b>	<b>1,83</b>	<b>1,93</b>
P/VC (valor de cotización s/ valor contable)	<b>P/VC (valor de cotización s/ valor contable)</b>	<b>0,59</b>	<b>0,37</b>
PER (valor de cotización / BPA)	<b>PER (valor de cotización / BPA)</b>	<b>37,50</b>	<b>5,88</b>

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

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

[www.grupbancsabadell.com/ INFORMACION\\_ACCIONISTAS\\_E\\_INVERSORES/INFORMACION\\_FINANCIERA/MEDIDAS\\_ALTERNATIVAS\\_DEL\\_RENDIMIENTO](http://www.grupbancsabadell.com/ INFORMACION_ACCIONISTAS_E_INVERSORES/INFORMACION_FINANCIERA/MEDIDAS_ALTERNATIVAS_DEL_RENDIMIENTO)

# Relación con inversores

Para información adicional contacte con:



[investorrelations@bancsabadell.com](mailto:investorrelations@bancsabadell.com)

+44 2071 553 888

