

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS SEIS PRIMEROS MESES DEL EJERCICIO DE 2017

El informe de gestión consolidado intermedio se prepara únicamente con la intención de explicar los sucesos y variaciones que resulten significativos ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en el Informe de gestión de las últimas Cuentas anuales consolidadas formuladas. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en este informe de gestión intermedio el mismo debe leerse conjuntamente con el de las Cuentas anuales consolidadas del grupo correspondientes al ejercicio 2016, que se formuló siguiendo las recomendaciones de la “Guía para la elaboración del informe de gestión de las entidades cotizadas”, publicada según CNMV, en julio de 2013.

Contexto económico y financiero internacional

El contexto político ha sido uno de los principales focos de atención de los mercados financieros durante el primer semestre del año. En Estados Unidos, los primeros meses de Trump como presidente se han caracterizado por los escasos avances en la aplicación de las medidas presentadas en su campaña electoral. Asimismo, la investigación sobre los vínculos de Rusia con la campaña electoral de Trump ha sido un tema central en el país y ha ocasionado un aumento de la incertidumbre política. En Reino Unido, el gobierno invocó en marzo el Artículo 50 para su salida de la Unión Europea (UE). Además, se convocaron elecciones anticipadas, en las que el Partido Conservador, aunque fue el partido más votado, perdió su mayoría absoluta, lo que se ha traducido en una situación política doméstica más compleja. Las negociaciones entre Reino Unido y la UE se iniciaron a finales de junio y se están centrando en el acuerdo de salida, el cual contempla los derechos de los ciudadanos expatriados, la factura de salida y la frontera entre las dos Irlandas. En Francia, Macron (de carácter centro-liberal) ganó las elecciones presidenciales y obtuvo la mayoría absoluta en las elecciones parlamentarias. Ello le otorga un importante margen de maniobra para llevar a cabo su agenda reformista. En relación con la actividad, en la zona euro ésta ha evolucionado de manera positiva. En particular, el PIB avanzó un 0,6% trimestral en el 1T17, apoyado por la demanda interna. Por países, destacaron en positivo Alemania (0,6%), España (0,8%) y Portugal (1,0%). Además, los indicadores de sentimiento económico apuntan a una continuación del tono favorable de la actividad. En Estados Unidos, el crecimiento del PIB en el 1T17 se moderó (0,4% trimestral), como es habitual en esta época del año, si bien los datos del 2T17 apuntan a un mayor dinamismo de la actividad. En Reino Unido, el PIB del 1T17 se desaceleró hasta el 0,2% trimestral, lastrado por el consumo y el sector exterior. Respecto a la inflación, ésta repuntó en la primera parte del semestre en la zona euro y Estados Unidos, impulsada, en parte, por el efecto base del precio del petróleo. En Reino Unido, la inflación se situó claramente por encima del objetivo del banco central, influida por la debilidad de la libra.

Bancos centrales y mercados de renta fija

El sesgo bajista de los bancos centrales de los países desarrollados ha ido quedando atrás. La Fed subió el tipo de interés de referencia en marzo y en junio, hasta situarlo en el 1,00-1,25%. Además, anunció los detalles del proceso de reducción del balance, que pretende comenzar este año y que afectará a MBS, deuda de agencias y deuda pública. El BCE, por su parte, dio los primeros pasos hacia el cambio de orientación de su política monetaria en la reunión de junio. En particular, modificó su *forward guidance*, eliminando la parte que hace referencia a “tipos más reducidos”, debido a que considera que los riesgos de deflación habrían desaparecido. En cualquier caso, mantuvo un tono cauto respecto a la inflación. Por otra parte, el banco central ha ido incrementando su optimismo sobre la actividad. Así, en su reunión de junio, señaló que los riesgos asociados al crecimiento económico estaban prácticamente equilibrados, cuando en las reuniones anteriores señalaba que se encontraban sesgados a la baja. Por último, en la reunión del Banco de Inglaterra de junio, tres miembros (de un total de ocho) votaron a favor de un incremento del tipo de interés rector, enfatizando las mejores condiciones del mercado laboral y el riesgo de mayores repuntes de la inflación.

Además, Carney, gobernador del banco central y que en esta última reunión votó a favor de mantener sin cambios el tipo de interés de referencia, ha dejado las puertas abiertas a la retirada de cierto estímulo monetario de cara a los próximos meses.

Respecto a los mercados de renta fija a largo plazo, la rentabilidad de la deuda pública de Estados Unidos retrocedió en el semestre, lastrada por la rebaja de las expectativas acerca de la implementación de las políticas económicas de Trump, el ruido político doméstico y la moderación de la inflación a partir de marzo. Respecto a Alemania, la rentabilidad de su deuda pública a largo plazo mostró volatilidad y finalizó el semestre en unos niveles superiores al cierre del anterior. La rentabilidad se vio influida por el inicio del cambio de orientación de la política monetaria del BCE y por los resultados electorales en Francia. En relación con la periferia, las primas de riesgo de España y Portugal retrocedieron, mientras que la prima de riesgo de Italia acabó el semestre en un nivel ligeramente superior al del anterior. Las primas de riesgo de la periferia se vieron apoyadas por la menor incertidumbre política en Europa y el buen tono de los datos de actividad.

Mercado de divisas

El euro se ha apreciado frente a sus principales cruces durante los últimos seis meses. Ello ha sido posible gracias a la mejora del entorno de crecimiento económico en la zona euro, el inicio del cambio de orientación de la política monetaria del BCE y la menor incertidumbre política en la región tras las elecciones en Francia. Así, el euro se apreció más de un 8% en su cruce con el dólar, hasta 1,14 USD/EUR. En Estados Unidos, la rebaja de las expectativas acerca de la implementación de las políticas económicas de Trump, el ruido político doméstico y la moderación de algunos registros de inflación también han sido determinantes en el cruce. Respecto a la libra esterlina, la apreciación del euro fue cercana al 3,0%, llegando a superar las 0,88 GBP/EUR tras la pérdida de la mayoría absoluta del Partido Conservador en las elecciones de Reino Unido.

Mercados emergentes

Los mercados emergentes han registrado, en general, una primera mitad de año favorable, apoyados por: (i) los menores temores respecto a la agenda proteccionista de Trump; (ii) el menor riesgo político en la zona euro; (iii) la reciente debilidad del dólar; (iv) la perspectiva de una normalización suave de la política monetaria en los países desarrollados y (v) el tono relativamente positivo de la evolución económica en China. Respecto al primer punto, Estados Unidos ha evitado una política de clara confrontación con China, a diferencia de lo expresado por Trump en campaña electoral. Por su parte, China ha favorecido una política cambiaria menos depreciatoria para el yuan y se ha mostrado a favor de incrementar sus inversiones en deuda pública estadounidense. La mayor estabilidad económica y cambiaria ha permitido a las autoridades chinas avanzar en el control de los riesgos financieros. Respecto a Latinoamérica, la nueva crisis política abierta en Brasil afectó en un primer momento a los mercados financieros del país, pero apenas generó contagio al resto de países emergentes. Ello fue así gracias a la mejor situación actual de la economía brasileña, a lo que ha contribuido la reducción de desequilibrios que ha tenido lugar en el último año. Así, el banco central de Brasil no tuvo problemas para continuar con una senda agresiva de bajadas del tipo oficial. Otros países de Sudamérica también han llevado a cabo bajadas de tipos (Colombia, Perú y Chile). Respecto a México, el movimiento depreciatorio del peso a raíz de la victoria de Trump ha revertido en su totalidad, en la medida en la que Trump ha suavizado su discurso respecto a la renegociación del NAFTA. También ha ayudado la actuación responsable del banco central mexicano, subiendo el tipo rector e introduciendo subastas de coberturas cambiarias.

Evolución del negocio

Banco Sabadell y su grupo cerraron el primer semestre del año con un beneficio neto atribuido de 450,6 millones de euros (385,3 millones de euros sin considerar TSB), una vez efectuadas dotaciones por insolvencias y provisiones de la cartera de valores e inmuebles por un importe total de 850,9 millones de euros (806,7 millones de euros sin considerar TSB). En el mismo período de 2016, el beneficio neto atribuido fue de 425,3 millones de euros (279,6 millones de euros sin considerar TSB) y el nivel de dotaciones efectuadas fue de 901,8 millones de euros.

La positiva evolución del negocio ordinario y el estricto control de los costes de explotación, junto a la adecuada gestión de los diferenciales de clientes y la continua reducción de los activos problemáticos, conformaron una vez más los principales pilares sobre los que se asentó el desarrollo de la actividad de Banco Sabadell durante el primer semestre del año 2017.

Evolución del balance

A la conclusión del primer semestre del ejercicio de 2017, los activos totales de Banco Sabadell y su grupo totalizaron 217.458 millones de euros presentando un aumento del 2,3% con respecto al cierre del ejercicio de 2016.

La inversión crediticia bruta viva presentó un saldo de 137.666 millones de euros (102.437 millones de euros sin considerar TSB), con una caída del 2,1% respecto su saldo al cierre del ejercicio de 2016 (caída de 3,6% sin considerar TSB) principalmente por reclasificación de Sabadell United Bank (en adelante "SUB") como activos no corrientes mantenidos para la venta. Considerando SUB, presenta un saldo de 141.393 millones de euros (106.165 millones de euros sin considerar TSB), con un incremento de 0,6% respecto de su saldo al cierre del ejercicio de 2016 (caída de 0,1% sin considerar TSB) impulsado por el crecimiento de los préstamos hipotecarios compensado parcialmente por el *early call* de Mortgage Enhancement de TSB y el pago recibido del FGD en el primer trimestre de 2017.

El componente con mayor peso dentro de la inversión crediticia bruta viva fueron los préstamos con garantía hipotecaria, que a 30 de junio de 2017 presentaron un saldo de 84.394 millones de euros (52.802 millones de euros sin considerar TSB), representando el 61,3% del total de la inversión crediticia bruta viva (51,5% sin considerar TSB). Considerando SUB, los préstamos con garantía hipotecaria representan un 61,6% (52,2% sin considerar TSB).

La disminución mostrada de los saldos dudosos comportó que la ratio de morosidad incluyendo SUB se situara en el 5,49% al cierre junio de 2017 (6,95% sin considerar TSB), frente a un 6,14% a cierre del año 2016 (7,72% sin considerar TSB). El ratio de cobertura de dudosos con SUB a cierre de junio 2017 fue del 47,11% (47,06% sin considerar TSB), frente a un 47,34% (47,25% sin considerar TSB) a cierre de 2016. Sin tener en cuenta SUB, la ratio de morosidad se sitúa en el 5,62% al cierre de junio de 2017 (7,16% sin considerar TSB) y el ratio de cobertura de los activos dudosos asciende a 45,79% (45,71% sin considerar TSB).

Con fecha 30 de junio de 2017, los recursos de clientes en balance presentaban un saldo de 132.323 millones de euros (98.260 millones de euros sin considerar TSB), frente a un importe al cierre del ejercicio 2016 de 133.457 millones de euros (99.123 millones de euros sin considerar TSB), lo que representa una caída de 0,8% (caída del 0,9% sin considerar TSB). Considerando SUB, los recursos de clientes en balance totalizan 135.928 millones de euros (101.864 millones de euros sin considerar TSB) lo que representa un incremento de 1,9% (2,8% sin considerar TSB).

Los saldos de cuentas a la vista sumaron 96.365 millones de euros (67.083 millones de euros sin considerar TSB) que representa un incremento del 4,7% respecto el cierre del ejercicio 2016 (7,1% sin considerar TSB) y los depósitos a plazo de la clientela (incluyendo los depósitos disponibles con preaviso y los pasivos financieros híbridos) asciende a 33.849 millones de euros (29.067 millones de euros sin considerar TSB) un 15,7% por debajo del año anterior (17,4% por debajo sin considerar TSB). La evolución decreciente de los tipos de interés en los mercados financieros, ha provocado un cambio en la composición de los recursos de clientes en balance de depósitos a plazo a cuentas a la vista y recursos fuera de balance.

Considerando SUB, las cuentas vista ascienden a 99.512 millones de euros (70.231 millones de euros sin considerar TSB) que representan un incremento del 8,2% respecto el cierre del ejercicio 2016 (12,1% sin considerar TSB) y los depósitos a plazo de la clientela (incluyendo los depósitos disponibles con preaviso y los pasivos financieros híbridos) asciende a 34.306 millones de euros (29.524 millones de euros sin considerar TSB) un 14,6% por debajo del año anterior (16,1% por debajo sin considerar TSB)

El total de recursos de clientes fuera de balance ascendió a 43.997 millones de euros y creció un 8,4% con respecto al cierre del ejercicio anterior. Dentro de este capítulo, destacaron en particular el crecimiento de los

fondos de inversión que a cierre de junio de 2017 se situó en 25.943 millones de euros, lo que representó un incremento del 14,8% en relación al cierre del año 2016.

Los valores representativos de deuda emitidos (excluyendo los pasivos subordinados), al cierre del primer semestre del ejercicio en curso, totalizaron 20.808 millones de euros (19.757 millones de euros sin considerar TSB), comparado con el cierre de 2016 que se situó en 24.987 millones de euros (21.555 millones de euros sin considerar TSB).

El total de recursos gestionados en fecha 30 de junio de 2017 ascendió a 198.878 millones de euros (162.114 millones de euros sin considerar TSB), frente a 201.589 millones de euros a 31 de diciembre de 2016 (162.585 millones de euros sin considerar TSB), lo que supuso una reducción durante el semestre del 1,3% (caída de 0,3% sin considerar TSB). Considerando SUB, el total de recursos gestionados asciende a 202.707 millones de euros (165.944 millones de euros sin considerar TSB) lo que supone un incremento de 0,6% respecto al cierre de 2016 (2,1% sin considerar TSB).

Márgenes y beneficios

El margen de intereses obtenido en la primera mitad del año en curso totalizó 1.936,9 millones de euros, un -0,3% por debajo del margen de intereses obtenido en el primer semestre de 2016. Sin considerar TSB, el margen de intereses alcanza 1.413,8 millones de euros al cierre del primer semestre de 2017, suponiendo un crecimiento del 1,5% respecto al ejercicio anterior.

Mantenimiento del margen de clientes a pesar del entorno de tipos de interés apoyado por la caída del coste de los recursos minoristas. El margen total sobre activos totales medios disminuye ligeramente debido al menor rendimiento de la cartera de renta fija junto con una mayor posición de liquidez del grupo. De este modo el margen sobre activos totales medios se sitúa en el 1,78% durante el segundo trimestre de 2017 (1,88% durante el segundo trimestre de 2016).

Los dividendos cobrados y los resultados aportados por las empresas que consolidan por el método de la participación ascendieron en el primer semestre del año a 36,1 millones de euros, frente a 48,8 millones de euros en los seis primeros meses de 2016. Dichos ingresos los constituyen principalmente los resultados aportados por el negocio de seguros y pensiones.

Las comisiones netas del semestre ascendieron a 603,0 millones de euros (556,1 millones de euros sin considerar TSB) y crecieron un 5,7% (10,4% sin considerar TSB) en términos interanuales. Este crecimiento se manifestó como consecuencia principalmente de la evolución positiva de las comisiones de servicios y gestión de activos.

Los resultados por operaciones financieras totalizaron 545,4 millones de euros (455,9 millones de euros sin considerar TSB) e incluyen el *early call* de la cartera de Mortgage Enhancement de TSB. En el primer semestre de 2016, los resultados por operaciones financieras sumaron 502,8 millones de euros (447,9 millones de euros sin considerar TSB), destacando 109,5 millones de euros por la compra de la totalidad de acciones de Visa Europa.

Los resultados netos por diferencias de cambio ascendieron a 4,9 millones de euros, frente a 14,7 millones de euros del primer semestre 2016.

Los otros productos y cargas de explotación totalizaron -82,9 millones de euros (-75,9 millones de euros sin considerar TSB), frente a -98,9 millones de euros (-82,1 millones de euros sin considerar TSB) del primer semestre 2016. Dentro de este epígrafe, destacó particularmente la aportación al fondo único de resolución por importe de -50,6 millones de euros (-47,7 millones de euros en 2016).

Los gastos de administración (personal y generales) del año 2017 ascendieron a 1.378,3 millones de euros (895,9 millones de euros sin considerar TSB), de los que 35,9 millones de euros correspondieron a conceptos no recurrentes (básicamente, indemnizaciones al personal y costes extraordinarios de tecnología ya previstos). En el primer semestre de 2016, los gastos de administración totalizaron 1.325,6 millones de euros (906,2 millones de euros sin considerar TSB), de los que 30,8 millones de euros correspondieron a conceptos no recurrentes.

El ratio de eficiencia al cierre de junio de 2017 se situó en el 42,83% frente al 44,26% del primer semestre de 2016 sin considerar TSB. Con TSB, el ratio de eficiencia se situó en el 51,81% frente al 49,97% del semestre

anterior. Para el cálculo, se ajusta el margen bruto linealizando los resultados por operaciones financieras e incluyendo la periodificación del Fondo de Garantía de Depósitos.

Como resultado de todo lo expuesto con anterioridad, el primer semestre de 2017 concluyó con un margen antes de dotaciones de 1.467,7 millones de euros (1.460,6 millones de euros en 2016). Sin considerar TSB, el margen antes de dotaciones asciende a 1.332,9 millones de euros frente a un importe de 1.262,9 millones de euros en 2016.

Las dotaciones para insolvencias y otros deterioros (de inmuebles y de activos financieros, principalmente) totalizaron 850,9 millones de euros, frente a 901,8 millones de euros en los seis primeros meses de 2016. A destacar, los mayores resultados por operaciones financieras materializados que se han aplicado para anticipar dotaciones.

Las plusvalías por ventas de activos y otros resultados ascendieron a 17,6 millones de euros e incluyeron principalmente 16,6 millones de euros por la venta de Mediterráneo Vida así como los resultados procedentes de ventas de inmovilizado de uso propio. En el primer semestre de 2016 las plusvalías por ventas de activos ascendieron a 35,3 millones de euros incluyendo principalmente 52,4 millones de euros por el laudo favorable en el contencioso con Dexia.

El beneficio antes de impuestos ascendió a 634,4 millones de euros (537,5 millones de euros sin considerar TSB) lo que representa un incremento del 6,8% (35,6% sin considerar TSB) respecto al mismo importe del ejercicio anterior.

Una vez aplicados el impuesto sobre beneficios y la parte del resultado correspondiente a minoritarios, resultó un beneficio neto atribuido al grupo de 450,6 millones de euros al cierre del primer semestre de 2017, que supone un incremento del 5,9% respecto al ejercicio anterior. Sin considerar TSB, el beneficio neto atribuido al grupo asciende a 385,3 millones de euros al cierre de junio 2017 frente a 279,6 millones de euros en el primer semestre de 2016.

Solvencia

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

El ratio CET 1 ha mejorado sustancialmente en el trimestre, beneficiándose de la emisión de AT1 así como la reducción en los activos ponderados por riesgo y el early call de mortgage enhancement, entre otros.

Dada la entrada en vigor de la NIIF9 en 2018, el grupo ha realizado una estimación preliminar sobre los impactos por los nuevos requerimientos de cobertura de insolvencias que la norma exigirá. En este sentido se ha estimado en un impacto entre 50-60 puntos básicos en CET1 fully-loaded.

El grupo ha alcanzado de nuevo la categoría de investment grade por parte de todas las agencias de rating.

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

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

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

Oficinas

Banco Sabadell concluyó el primer semestre de 2017 con una red de 2.548 oficinas (551 oficinas de TSB), suponiendo una reducción de 219 oficinas en relación a 31 de diciembre de 2016.

Del total de la red de oficinas de Banco Sabadell y su grupo, 1.435 oficinas operan como Sabadell (con 32 oficinas de banca de empresas y 2 de banca corporativa); 115 como Sabadell Gallego (con 3 de banca empresas); 153 oficinas, como Sabadell Herrero (con 3 de banca de empresas); 114 oficinas, como SabadellGuipuzcoano (con 5 de banca de empresas); 10 oficinas, como SabadellUrquijo; 102 oficinas correspondían a Solbank; y 617 oficinas configuraban la red internacional, de las que 25 pertenecen a la red de Sabadell United Bank, 14 oficinas a Sabadell México, 7 oficinas a BancSabadell d'Andorra y 551 oficinas a TSB. A esta red de oficinas bancarias cabe añadir los dos Centros Activo de atención a clientes pertenecientes a ActivoBank.

Resultados por negocio

A continuación se detallan las principales magnitudes financieras asociadas a las unidades de negocio más relevantes del grupo, de acuerdo con la información por segmentos descrita en la nota 42 de las Cuentas anuales consolidadas.

Negocio bancario España

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

El margen de intereses crece hasta 1.270,4 millones de euros y crece un 0,7% respecto a Junio 2016, las comisiones netas se sitúan en 525,7 millones de euros, un +11,4% superior al semestre del año anterior debido al buen comportamiento de comisiones de servicios y de gestión de activos. El resultado de operaciones financieras y diferencias de cambio se sitúa en 488,8 millones de euros, menor que el mismo periodo del año anterior en el que se contabilizaron 63,1 millones de euros de ingresos por la venta de la totalidad de acciones de Visa Europe.

El margen bruto alcanza los 2.160,3 millones de euros representando un incremento interanual del 0,9%.

Los gastos de administración y amortización se sitúan en -838,2 millones de euros, un -5,8% menor que el primer semestre del año pasado. Provisiones y deterioros alcanzan -447,4 millones de euros.

Ganancias / Pérdidas en baja de activos y otros asciende a 11,3 millones de euros y recoge la plusvalía por la venta de Mediterráneo Vida por valor de 16,6 millones de euros.

En millones de euros

	30/06/2017	30/06/2016	Variación (%) interanual
Margen de intereses	1.270	1.261	0,7
Resultados por el método de la participación y dividendos	35	49	(28,6)
Comisiones netas	526	472	11,4
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	489	501	(2,4)
Otros productos/cargas de explotación	(160)	(142)	12,7
Margen bruto	2.160	2.141	0,9
Gastos de administración y amortización	(838)	(890)	(5,8)
Margen de explotación	1.322	1.251	5,7
Provisiones y deterioros	(447)	(483)	(7,5)
Ganancias / Pérdidas en baja de activos y otros	11	35	(68,6)
Resultado antes de impuestos	886	803	10,3
Impuesto sobre beneficios	(247)	(223)	10,8
Resultado después de impuestos	639	580	10,2
Resultado atribuido a la minoría	1	2	(50,0)
Resultado atribuido al grupo	638	578	10,4
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	15,5%	15,4%	
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	38,2%	41,2%	
Ratio de morosidad (%)	6,5%	7,0%	
Ratio de cobertura de dudosos (%)	43,0%	49,4%	

La inversión crediticia neta se sitúa en 92.426 millones de euros y desciende un -0,9% interanual por la reducción de riesgo dudoso.

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

En millones de euros

	30/06/2017	30/06/2016	Variación (%) interanual
Activo	133.047	128.347	3,7
Crédito a la clientela (neto) sin Exposición inmobiliaria (neto)	92.426 -	93.248 -	(0,9) -
Pasivo	124.664	120.371	3,6
Recursos de clientes en balance Financiación mayorista mercado capitales	92.933 19.163	91.756 21.428	1,3 (10,6)
Capital asignado	8.383	7.976	5,1
Recursos de clientes fuera de balance	42.954	36.591	17,4
Otros indicadores			
Empleados Oficinas	15.875 1.931	16.160 2.141	(1,8) (9,8)

Banca Comercial

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

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

En millones de euros

	30/06/2017	30/06/2016	Variación (%) interanual
Margen de intereses	1.158	1.153	0,4
Resultados por el método de la participación y dividendos Comisiones netas Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio Otros productos/cargas de explotación	29 422 (12) (67)	25 372 8 (66)	16,0 13,4 (250,0) 1,5
Margen bruto	1.530	1.492	2,5
Gastos de administración y amortización	(745)	(731)	1,9
Margen de explotación	785	761	3,2
Provisiones y deterioros Ganancias / Pérdidas en baja de activos y otros	(205) 18	(136) -	50,7 -
Resultado antes de impuestos	598	625	(4,3)
Impuesto sobre beneficios	(164)	(179)	(8,4)
Resultado después de impuestos	434	446	(2,7)
Resultado atribuido a la minoría	-	-	-
Resultado atribuido al grupo	434	446	(2,7)
ROE (beneficio sobre recursos propios medios) Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto) Ratio de morosidad (%) Ratio de cobertura de dudosos (%)	19,7% 47,8% 7,5% 37,2%	20,0% 48,1% 8,0% 42,4%	

En millones de euros

	30/06/2017	30/06/2016	Variación (%) interanual
Activo	144.409	138.417	4,3
Crédito a la clientela (neto) sin adquisición temporal de activos	75.086	74.904	0,2
Exposición inmobiliaria (neto)	-	-	-
Pasivo	139.934	133.829	4,6
Recursos de clientes en balance	64.663	56.265	14,9
Financiación mayorista mercado capitales	-	-	-
Capital asignado	4.330	4.407	(1,7)
Recursos de clientes fuera de balance	22.991	19.982	15,1
Otros indicadores			
Empleados	11.606	12.395	-
Oficinas	1.919	2.127	-

Banca Corporativa

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

En millones de euros

	30/06/2017	30/06/2016	Variación (%) interanual
Margen de intereses	92	88	4,5
Resultados por el método de la participación y dividendos	-	-	-
Comisiones netas	58	54	7,4
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	2	16	(87,5)
Otros productos/cargas de explotación	(3)	(3)	-
Margen bruto	149	155	(3,9)
Gastos de administración y amortización	(17)	(17)	-
Margen de explotación	132	138	(4,3)
Provisiones y deterioros	(60)	(100)	(40,0)
Ganancias / Pérdidas en baja de activos y otros	-	-	-
Resultado antes de impuestos	72	38	89,5
Impuesto sobre beneficios	(20)	(11)	81,8
Resultado después de impuestos	52	27	92,6
Resultado atribuido a la minoría	-	-	-
Resultado atribuido al grupo	52	27	92,6
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	11,5%	6,4%	
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	11,5%	10,8%	
Ratio de morosidad (%)	4,6%	5,5%	
Ratio de cobertura de dudosos (%)	81,8%	83,7%	

En millones de euros

	30/06/2017	30/06/2016	Variación (%) interanual
Activo	14.046	13.997	0,4
Crédito a la clientela (neto) sin adquisición temporal de activos	8.853	9.093	(2,6)
Exposición inmobiliaria (neto)	-	-	-
Pasivo	13.132	13.167	(0,3)
Recursos de clientes en balance	4.279	4.073	5,1
Financiación mayorista mercado capitales	-	-	-
Capital asignado	914	830	10,1
Recursos de clientes fuera de balance	547	536	2,1
Otros indicadores			
Empleados	151	149	-
Oficinas	2	2	-

Mercados y Banca Privada

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

En millones de euros

	30/06/2017	30/06/2016	Variación (%) interanual
Margen de intereses	20	21	(4,8)
Resultados por el método de la participación y dividendos	-	-	-
Comisiones netas	91	85	7,1
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	7	8	(12,5)
Otros productos/cargas de explotación	(1)	(1)	-
Margen bruto	117	113	3,5
Gastos de administración y amortización	(54)	(57)	(5,3)
Margen de explotación	63	56	12,5
Provisiones y deterioros	(1)	(7)	(85,7)
Ganancias / Pérdidas en baja de activos y otros	-	-	-
Resultado antes de impuestos	62	49	26,5
Impuesto sobre beneficios	(18)	(14)	28,6
Resultado después de impuestos	44	35	25,7
Resultado atribuido a la minoría	-	-	-
Resultado atribuido al grupo	44	35	25,7
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	39,3%	30,5%	
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	45,9%	49,5%	
Ratio de morosidad (%)	1,4%	1,5%	
Ratio de cobertura de dudosos (%)	15,7%	94,7%	

En millones de euros

	30/06/2017	30/06/2016	Variación (%) interanual
Activo	8.724	7.521	16,0
Crédito a la clientela (neto) sin adquisición temporal de activos	1.932	1.871	3,3
Exposición inmobiliaria (neto)	-	-	-
Pasivo	8.504	7.296	16,6
Recursos de clientes en balance	6.433	5.218	23,3
Financiación mayorista mercado capitales	-	-	-
Capital asignado	220	225	(2,2)
Recursos de clientes fuera de balance	14.838	11.868	25,0
Otros indicadores			
Empleados	534	532	-
Oficinas	12	10	-

Transformación de activos inmobiliarios

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

El margen de intereses se sitúa en -21,9 millones de euros un incremento interanual del 69% por la caída de la cartera crediticia en *run-off*. Los resultados de operaciones financieras recogen los impactos de ventas de carteras de activos problemáticos. Otros productos y cargas de explotación crece un 11,9% debido a la aportación de Solvia Servicios Inmobiliarios y al incremento de ingresos de *Hotel Investment Partnership*.

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

Los gastos de administración y amortización crecen un +18,3% respecto al segundo semestre del año pasado y se sitúan en -84 millones de euros por la expansión del *servicer* e incremento en el perímetro de *Hotel Investment Partnership*.

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

En millones de euros

	30/06/2017	30/06/2016	Variación (%) interanual
Margen de intereses	(22)	(13)	69,2
Resultados por el método de la participación y dividendos	(1)	(1)	-
Comisiones netas	1	(1)	(200,0)
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	(35)	(52)	(32,7)
Otros productos/cargas de explotación	66	59	11,9
Margen bruto	9	(8)	(212,5)
Gastos de administración y amortización	(84)	(71)	18,3
Margen de explotación	(75)	(79)	(5,1)
Provisiones y deterioros	(357)	(401)	(11,0)
Ganancias / Pérdidas en baja de activos y otros	-	-	-
Resultado antes de impuestos	(432)	(480)	(10,0)
Impuesto sobre beneficios	123	132	(6,8)
Resultado después de impuestos	(309)	(348)	(11,2)
Resultado atribuido a la minoría	-	-	-
Resultado atribuido al grupo	(309)	(348)	(11,2)
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	-	-	-
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	-	-	-
Ratio de morosidad (%)	25,1%	34,7%	-
Ratio de cobertura de dudosos (%)	52,9%	61,4%	-

Debido a la buena gestión de activos inmobiliarios la inversión crediticia neta desciende un -21,1% interanual y la exposición inmobiliaria neta desciende un -11,9%.

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

En millones de euros

	30/06/2017	30/06/2016	Variación (%) interanual
Activo	17.398	18.633	(6,6)
Crédito a la clientela (neto) sin adquisición temporal de activos	5.603	7.099	(21,1)
Exposición inmobiliaria (neto)	4.622	5.247	(11,9)
Pasivo	15.367	16.407	(6,3)
Recursos de clientes en balance	160	137	16,8
Financiación intragrupo	13.602	14.905	(8,7)
Capital asignado	2.031	2.226	(8,8)
Recursos de clientes fuera de balance	14	31	(54,8)
Otros indicadores			
Empleados	1.023	793	29,0
Oficinas	-	-	-

Negocio bancario Reino Unido

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

El margen de intereses a tipo constante crece un +5,1% por el crecimiento en hipotecas y cae un -4,9% por la evolución del tipo de cambio. Las comisiones netas retroceden un -29,4% y los resultados de operaciones financieras crecen un +61,8%, registrando en 2017 el resultado del early call de la cartera de Mortgage Enhancement y en 2016 la venta de las acciones de Visa Europe.

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

Los gastos de administración y amortización crecen un +13,3% y se sitúan en -517,7 millones de euros por los costes extraordinarios de tecnología previstos en TSB.

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

En millones de euros

	30/06/2017	30/06/2016	Variación (%) interanual
Margen de intereses	523	550	(4,9)
Resultados por el método de la participación y dividendos	-	-	-
Comisiones netas	47	67	(29,9)
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	89	55	61,8
Otros productos/cargas de explotación	(7)	(17)	(58,8)
Margen bruto	652	655	(0,5)
Gastos de administración y amortización	(518)	(457)	13,3
Margen de explotación	134	198	(32,3)
Provisiones y deterioros	(43)	-	-
Ganancias / Pérdidas en baja de activos y otros	6	-	-
Resultado antes de impuestos	97	198	(51,0)
Impuesto sobre beneficios	(32)	(52)	(38,5)
Resultado después de impuestos	65	146	(55,5)
Resultado atribuido a la minoría	-	-	-
Resultado atribuido al grupo	65	146	(55,5)
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	3,5%	9,1%	
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	78,7%	64,1%	
Ratio de morosidad (%)	0,5%	0,5%	
Ratio de cobertura de dudosos (%)	49,9%	64,6%	

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

Los recursos de clientes en balance son de 34.063,6 millones de euros y se mantienen en línea al ejercicio anterior por el efecto del tipo de cambio. A tipo de cambio constante el crecimiento es del +6,4%.

En millones de euros

	30/06/2017	30/06/2016	Variación (%) interanual
Activo	47.195	43.398	8,7
Crédito a la clientela (neto) sin adquisición temporal de activos	35.343	33.763	4,7
Pasivo	45.696	41.789	9,3
Recursos de clientes en balance	34.064	34.051	-
Financiación mayorista mercado capitales	1.489	4.370	(65,9)
Capital asignado	1.499	1.609	-
Recursos de clientes fuera de balance	-	-	-
Otros indicadores			
Empleados	8.444	8.068	4,7
Oficinas	551	604	(8,8)

Otras geografías

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

El margen de intereses de 165,4 millones de euros incrementa un +15% principalmente por el crecimiento de la inversión en México. Las comisiones netas retroceden un -12% por menores operaciones de banca corporativa.

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

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

En millones de euros

	30/06/2017	30/06/2016	Variación (%) interanual
Margen de intereses	165	144	14,6
Resultados por el método de la participación y dividendos	2	1	100,0
Comisiones netas	29	33	(12,1)
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	7	13	(46,2)
Otros productos/cargas de explotación	5	-	-
Margen bruto	208	191	8,9
Gastos de administración y amortización	(122)	(100)	22,0
Margen de explotación	86	91	(5,5)
Provisiones y deterioros	(2)	(18)	(88,9)
Ganancias / Pérdidas en baja de activos y otros	-	-	-
Resultado antes de impuestos	84	73	15,1
Impuesto sobre beneficios	(27)	(24)	12,5
Resultado después de impuestos	57	49	16,3
Resultado atribuido a la minoría	-	-	-
Resultado atribuido al grupo	57	49	16,3
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	10,0%	9,7%	
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	55,9%	49,3%	
Ratio de morosidad (%)	0,8%	0,6%	
Ratio de cobertura de dudosos (%)	213,5%	173,4%	

La inversión crediticia neta se sitúa en 12.302 millones de euros, un 18,5% con crecimientos en todas las áreas geográficas.

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

En millones de euros

	30/06/2017	30/06/2016	Variación (%) interanual
Activo	19.819	17.514	13,2
Crédito a la clientela (neto) sin adquisición temporal de activos	12.302	10.378	18,5
Exposición inmobiliaria (neto)	31	21	47,6
Pasivo	18.658	16.462	13,3
Recursos de clientes en balance	8.772	8.207	6,9
Financiación mayorista mercado capitales	-	-	-
Capital asignado	1.161	1.052	10,4
Recursos de clientes fuera de balance	1.029	933	10,3
Otros indicadores			
Empleados	1.146	1.012	13,2
Oficinas	66	61	8,2

Gobierno Corporativo

De conformidad con lo establecido en el artículo 540 de la Ley de Sociedades de Capital, el grupo Banco Sabadell ha elaborado el Informe anual de Gobierno Corporativo relativo al ejercicio de 2016 que forma parte, según lo establecido en el artículo 49 del Código de Comercio, del Informe de Gestión de las Cuentas anuales consolidadas de 2016, y en el que se incluye un apartado que hace referencia al grado de seguimiento del banco de las recomendaciones de gobierno corporativo existentes en España.

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

Glosario de términos sobre medidas de rendimiento

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

Siguiendo las directrices de ESMA sobre las MARs (ESMA/2015/1415 es de octubre 2015), cuya finalidad es promover la utilidad y transparencia de la información para la protección a los inversores en la Unión Europea, el Grupo presenta a continuación para cada MARs su definición, uso y conciliación.

Medida de rendimiento	Definición y cálculo	Uso o finalidad
ROE (*)(**)	Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. Considerando en el numerador la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución. En el denominador se excluye el beneficio atribuido al grupo como parte de los fondos propios.	Medida comúnmente utilizada en el sector financiero para determinar la Rentabilidad contable obtenida sobre los fondos propios del grupo.
Ratio de eficiencia (*)	Gastos de personal y otros gastos generales de administración / margen bruto. Para el cálculo de este ratio, se ajusta el margen bruto linealizando los resultados por operaciones financieras. El denominador incluye periodificación lineal de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución a excepción de cierre de año.	Principal indicador de eficiencia o productividad de la actividad bancaria. Es un indicador incluido en el plan estratégico del grupo 2014-2016 sobre el que se hace seguimiento.
Otras dotaciones y deterioros	Se compone de las partidas contables de: deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas, deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros, las inversiones inmobiliarias dentro del epígrafe de ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas y las ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas sin tener en cuenta las participaciones.	Agrupación de partidas utilizadas para explicar parte de la evolución de los resultados consolidados del grupo
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	Se compone de las partidas contables de: ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas, sin tener en cuenta las inversiones inmobiliarias y las participaciones dentro del epígrafe de ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas.	Agrupación de partidas utilizadas para explicar parte de la evolución de los resultados consolidados del grupo
Margen antes de dotaciones	Se compone de las partidas contables margen bruto más los gastos de administración y amortización.	Es uno de los márgenes relevantes que refleja la evolución de los resultados consolidados del grupo.

Medida de rendimiento	Definición y cálculo	Uso o finalidad
Margen de clientes	Es la diferencia entre el rendimiento y los costes de los activos y pasivos relacionados con clientes, es decir la contribución al margen de intereses de la operativa exclusiva con clientes. En su cálculo se considera la diferencia entre el tipo medio que el banco cobra por los créditos a sus clientes y el tipo medio que el banco paga por los depósitos de sus clientes. El tipo medio del crédito a clientes es el porcentaje anualizado entre el ingreso financiero contable del crédito a clientes en relación al saldo medio diario del crédito a clientes. El tipo medio de los recursos de clientes es el porcentaje anualizado entre los costes financieros contables de los recursos de clientes en relación al saldo medio diario de los recursos de clientes.	Refleja la rentabilidad de la actividad puramente bancaria.
Inversión crediticia bruta de clientes	Incluye los préstamos y anticipos a la clientela sin tener en cuenta el fondo de provisiones para insolvencias y riesgo país.	Magnitud relevante entre los principales indicadores del negocio de una entidad financiera, sobre el que se sigue su evolución.
Inversión crediticia bruta viva	También denominado crédito vivo, incluye la inversión crediticia bruta de clientes sin tener en cuenta la adquisición temporal de activos, los ajustes por periodificación y los activos dudosos.	Magnitud relevante entre los principales indicadores del negocio de una entidad financiera, sobre el que se sigue su evolución.
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).	Magnitud relevante entre los principales saldos de balance consolidado del grupo, sobre el que se sigue su evolución.
Recursos de clientes fuera de balance	Incluye los fondos de inversión, gestión de patrimonios, fondos de pensiones y seguros comercializados.	Magnitud relevante entre los principales indicadores del negocio de una entidad financiera, sobre el que se sigue su evolución.
Recursos en balance	Incluye las subpartidas contables de depósitos de la clientela, débitos representados por valores negociables, pasivos subordinados y pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro.	Magnitud relevante entre los principales indicadores del negocio de una entidad financiera, sobre el que se sigue su evolución.
Recursos gestionados	Es la suma de los recursos en balance y los recursos de clientes fuera de balance.	Magnitud relevante entre los principales indicadores del negocio de una entidad financiera, sobre el que se sigue su evolución.
Ratio de cobertura de dudosos	Muestra el porcentaje de riesgos dudosos que está cubierto por provisiones. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela (incluyendo los fondos de los riesgos contingentes) / total de riesgos dudosos (incluyendo los riesgos contingentes dudosos).	Es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir el estado y la evolución de la calidad del riesgo de crédito con clientes y muestra la cobertura de provisiones que la entidad ha constituido sobre los activos dudosos.
Ratio de morosidad	Es el porcentaje de riesgos dudosos sobre el total de riesgo concedido a la clientela. Todos los componentes del cálculo se corresponden con partidas o subpartidas de los estados financieros contables. Su cálculo se compone del cociente entre los riesgos dudosos incluyendo los riesgos contingentes dudosos / Préstamos a la clientela y riesgos contingentes. Ver en la presente tabla la definición de los riesgos dudosos. Los riesgos contingentes incluyen las garantías concedidas y los compromisos contingentes concedidos.	Es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir el estado y la evolución de la calidad del riesgo de crédito con clientes y para valorar su gestión.
Riesgos dudosos	Es la suma de las partidas contables de activos dudosos de los préstamos y anticipos a la clientela junto con las garantías concedidas dudosas.	Magnitud relevante entre los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir el estado y la evolución de la calidad del riesgo de crédito con clientes y para valorar su gestión.

(*) La periodificación lineal de la contribución a los fondos de garantía y resolución de los tres primeros trimestres del ejercicio se realizan en base a la mejor estimación del Grupo.

(**) Media calculada con las 13 últimas posiciones de final de mes.

Conciliación de MARs (datos en millones de euros, excepto porcentajes). Las partidas de Balance del período anterior corresponden a 31 de diciembre de 2016 y las partidas de la Cuenta de pérdidas y ganancias corresponden a 30 de junio de 2016.

	<u>30/06/2017</u>	<u>Período anterior</u>
ROE		
Fondos propios medios (sin beneficio neto atribuido al grupo)	12.480	12.174
Beneficio neto atribuido al grupo ajustado	409	710
ROE (%)	6,61	5,84
Ratio de eficiencia		
Margen de intereses	1.937	1.942
Rendimiento de instrumentos de capital (dividendos)	6	5
Rtados. de entidades valoradas por el método de la participación	30	44
Comisiones netas	603	570
Resultados de las operaciones financieras recurrentes (neto)	221	237
Resultados de las operaciones financieras (neto)	545	503
Ajuste no recurrentes	-324	-266
Diferencias de cambio (neto)	5	15
Otros productos y cargas de explotación	-142	-161
Margen bruto ajustado	2.660	2.653
Gastos de administración	1.378	1.326
Ratio de eficiencia (%)	51,81	49,97
Total activos		
Saldo medio	219.082	207.153
Resultado	1.195	1.302
Tipo (%)	2,19	2,53
Total pasivos		
Saldo medio	219.082	207.153
Resultado	-221	-333
Tipo (%)	-0,40	-0,65
Margen sobre ATM	1,78	1,88
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en dependientes, negocios conjuntos o asociadas	-0,5	-2,9
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	-153,2	-242,3
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones	-10,0	35,3
Del que Inversiones inmobiliarias	-11,1	0,0
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	-57,0	-23,9
Del que participadas	16,6	0,0
Provisiones o reversión de provisiones	-3,5	-33
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	-609,1	-599,6
Plusvalías por ventas de activos	17,6	35,3
Total dotaciones y deterioros	-850,9	-901,8
Margen antes de dotaciones		
Margen bruto	3.042	2.980
Gastos de administración	-1.378	-1.326
Amortización	-197	-194
Margen antes de dotaciones	1.468	1.461

	30/06/2017	Período anterior
Crédito a la clientela (neto)		
Saldo medio	139.176	139.254
Resultado	1.049	1.113
Tipo (%)	3,02	3,21
Depósitos de la clientela		
Saldo medio	131.137	129.503
Resultado	-70	-129
Tipo (%)	-0,21	-0,40
Margen de clientes	2,81	2,81
<hr/>		
Inversión crediticia bruta de clientes / Inversión crediticia bruta viva		
Préstamos y créditos con garantía	84.394	88.431
Préstamos y créditos con otras garantías reales	2.259	2.263
Crédito comercial	5.561	5.530
Arrendamiento financiero	2.286	2.169
Deudores a la vista y varios	43.166	42.165
Inversión crediticia bruta viva	137.666	140.557
Activos dudosos	8.636	9.642
Ajustes por periodificación	-101	-112
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	146.201	150.087
Adquisición temporal de activos	65	8
Inversión crediticia bruta de clientes	146.266	150.095
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-4.222	-4.921
Préstamos y anticipos a la clientela	142.043	145.174
<hr/>		
Recursos de clientes en balance		
Pasivos financieros a coste amortizado	195.561	192.011
Pasivos financieros sin naturaleza minorista	63.238	58.554
Depósitos de bancos centrales	26.136	11.828
Depósitos de entidades de crédito	10.666	16.667
Emisiones Institucionales	22.514	27.491
Otros pasivos financieros	3.922	2.568
Recursos de clientes en balance	132.323	133.457
<hr/>		
Recursos en balance		
Depósitos de la clientela	131.841	134.415
Cuentas a la vista	96.365	92.011
Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos	33.849	40.154
Del que depósitos disponibles con preaviso	0	30
Del que pasivos financieros híbridos	1.737	4.833
Cesión temporal de activos	1.494	2.072
Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	133	178
Valores representativos de deuda emitidos	22.996	26.534
Del que pasivos subordinados	2.188	1.546
Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro	43	35
Recursos en balance	154.881	160.983
<hr/>		
Recursos de clientes fuera de balance		
Fondos de inversión	25.943	22.594
Gestión de patrimonios	3.943	3.651
Fondos de pensiones	4.040	4.117
Seguros comercializados	10.070	10.243
Total recursos fuera de balance	43.997	40.606
<hr/>		
Recursos gestionados		
Recursos en balance	154.881	160.983
Total recursos fuera de balance	43.997	40.606
Recursos gestionados	198.878	201.589

	30/06/2017	Período anterior
Ratio de cobertura de dudosos		
Riesgos dudosos	8.693	9.746
Provisiones	4.319	5.024
Ratio de cobertura de dudosos (%)	49,7	51,5
Ratio de morosidad		
Riesgos dudosos	8.693	9.746
Préstamos a la clientela y riesgos contingentes	154.647	158.617
Ratio de morosidad (%)	5,6%	6,1%
Riesgos dudosos		
Préstamos y anticipos:	8.636	9.642
de la clientela	8.636	9.642
de bancos centrales y entidades de crédito	0	0
Riesgos contingentes dudosos	56	104
Riesgos dudosos	8.693	9.746