



2T19

**Informe Financiero
Trimestral**

Índice

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

Aviso legal

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

Bases de presentación

La cuenta de resultados y el balance de situación consolidados al cierre de junio 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 ⁽⁵⁾			
	30.06.18	30.06.19	Variación (%)	30.06.18	30.06.19	Variación (%)	
Cuenta de resultados (millones de €)							
Margen de intereses	1.324	1.320	-0,3	1.810	1.806	-0,2	
Margen básico	1.925	1.969	2,3	2.447	2.512	2,7	
Margen bruto	2.127	1.932	-9,2	2.631	2.494	-5,2	
Margen antes de dotaciones	1.076	889	-17,4	975	927	-5,0	
Beneficio atribuido al grupo	318	530	66,7	121	532	340,9	
Balance (millones de €)							
Total activo	168.776	178.204	5,6	215.935	224.852	4,1	
Inversión crediticia bruta viva	105.465	107.853	2,3	140.667	141.703	0,7	
Inversión crediticia bruta de clientes	12.702	13.706	0,9	148.382	148.087	-0,2	
Recursos en balance	121.908	128.697	5,6	158.162	164.867	4,2	
De los que: Recursos de clientes en balance	102.323	108.620	6,2	135.695	141.862	4,5	
Recursos fuera de balance	46.901	43.720	-6,8	46.901	43.720	-6,8	
Recursos gestionados	168.809	172.416	2,1	205.063	208.587	1,7	
Patrimonio neto	--	--	--	12.070	12.715	5,3	
Fondos propios	--	--	--	12.476	13.021	4,4	
Rentabilidad y eficiencia (%)							
ROA	--	--	--	0,09	0,40	--	
RORWA	--	--	--	0,23	1,05	--	
ROE	(1)	--	--	1,45	6,85	--	
ROTE	--	--	--	1,77	8,49	--	
Eficiencia	43,80	46,77	--	57,11	54,72	--	
Gestión del riesgo							
Riesgos dudosos (millones de €)	(2)	6.997	5.921	-15,4	7.386	6.380	-13,6
Total activos problemáticos (millones de €)	(2)	14.168	7.795	-45,0	14.557	8.253	-43,3
Ratio de morosidad (%)	(2)	5,77	4,81	--	4,71	4,05	--
Ratio de cobertura de dudosos (%)	(2)	57,2	52,4	--	57,0	51,7	--
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	(2)	56,4	50,4	--	56,3	50,1	--
Gestión de la liquidez							
Loan to deposits ratio (%)		103,3	100,1	--	103,7	100,5	--
Gestión del capital							
Activos ponderados por riesgo (APR) (millones de €)		--	--	80.455	83.124	3,3	
Common Equity Tier 1 phase-in (%)		--	--	11,9	11,9	--	
Common Equity Tier 1 fully-loaded (%)		--	--	11,0	11,2	--	
Tier 1 phase-in (%)		--	--	13,4	13,3	--	
Ratio total de capital phase-in (%)		--	--	15,0	15,1	--	
Leverage ratio phase-in (%)		--	--	5,06	4,95	--	
Accionistas y acciones (datos a fin de período)							
Número de accionistas		--	--	234.009	237.675	--	
Número de acciones medias (millones)		--	--	5.574	5.537	--	
Valor de cotización (€)	(3)	--	--	1.436	0.911	--	
Capitalización bursátil (millones de €)		--	--	8.002	5.044	--	
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	(4)	--	--	0,02	0,15	--	
Valor contable por acción (€)		--	--	2,23	2,35	--	
TBV por acción (€)		--	--	1,82	1,90	--	
P/VC (valor de cotización s/ valor contable)		--	--	0,64	0,39	--	
PER (valor de cotización / BPA)		--	--	59,96	6,13	--	
Otros datos							
Oficinas		1.920	1.906	2.471	2.454	--	
Empleados		17.778	17.212	25.915	25.372	--	

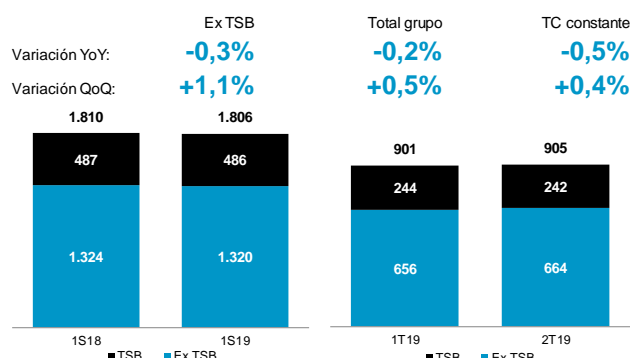
- (1) El ROE ajustado por el importe de los cupones del Additional Tier 1, después de impuestos, es de 6,45%.
- (2) En el 4T18 se han reclasificado las carteras vendidas a inversores institucionales (pendientes de *closing*) como activos no corrientes en venta, por lo que los datos se muestran sin considerar estos activos. En julio 19 se completa la venta de una de las carteras por un valor bruto de 2.124 millones de euros. A partir de 4T18 datos expresados en 100% EPA.
- (3) Sin ajustar los valores históricos.
- (4) Beneficio neto ajustado por el importe de los cupones del Additional Tier 1, después de impuestos, registrado en fondos propios.
- (5) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados a 30.06.19 es 0,8759. En el caso del balance, el tipo de cambio es del 0,8966.

2. Aspectos clave

Margen de intereses

El margen de intereses cae ligeramente un -0,2% en el año impactado principalmente por la aplicación de IFRS16 y menores tipos de interés de largo plazo.

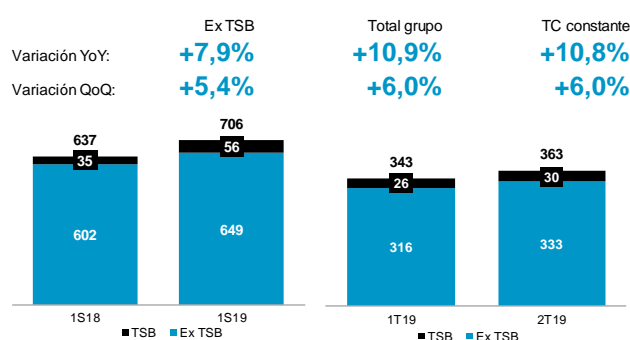
En el trimestre, presenta un crecimiento del 0,5% explicado principalmente por mayores volúmenes y por el efecto estacional del primer trimestre.



Comisiones netas

Buen comportamiento interanual de las comisiones que presentan un crecimiento del 10,9% impulsado por las comisiones de servicios.

En el trimestre las comisiones presentan un crecimiento del 6,0% apoyado en el buen comportamiento de todos los segmentos.

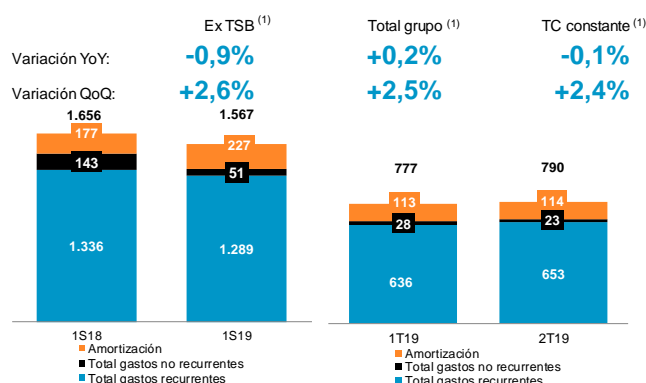


Total costes

El total de costes asciende a -1.567 millones de euros a cierre de junio de 2019, lo que supone una reducción interanual del -5,4% principalmente por los costes extraordinarios de migración y posmigración de TSB del ejercicio anterior. Los gastos recurrentes y amortizaciones presentan un ligero crecimiento del 0,2% interanual.

En el trimestre, los gastos recurrentes y amortizaciones incrementan un 2,5% principalmente por un efecto estacional del trimestre anterior y mayores costes en México.

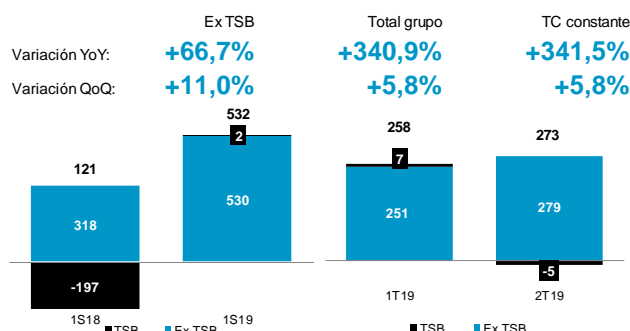
La ratio de eficiencia se sitúa en 54,7% al cierre de junio de 2019.



Beneficio neto del grupo

El beneficio neto del grupo asciende a 532 millones de euros al cierre de junio de 2019 e incluye la plusvalía de Solvia de 135 millones de euros y el deterioro de la deuda subordinada de SAREB de -47 millones de euros, situando el ROE en un 6,85%.

Continúa el crecimiento de los ingresos del negocio bancario del grupo que crecen un 2,7% interanual y un 2,0% en el trimestre.

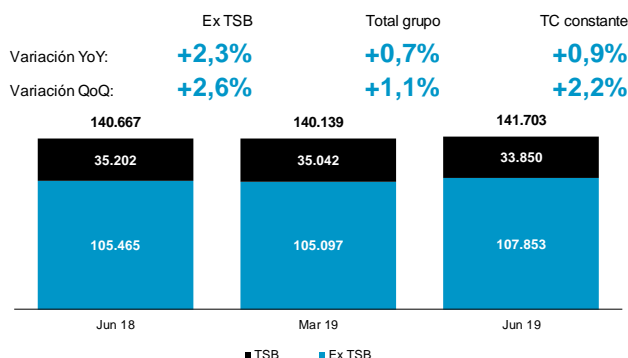


(1) Variación sobre el total de gastos recurrentes y amortizaciones.

Inversión crediticia viva

Tendencia positiva del crédito vivo que crece un 0,7% interanual. En términos trimestrales el crecimiento se sitúa en el 1,1% por la buena dinámica en todas las geografías.

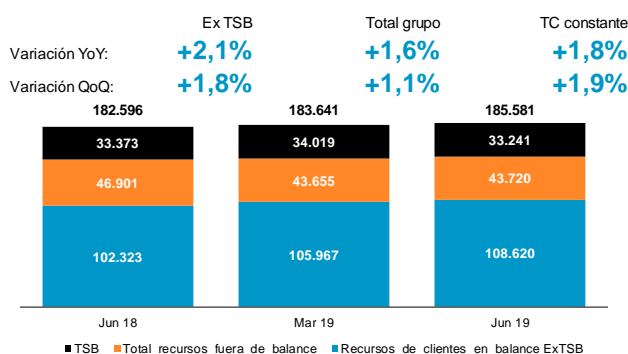
Aislado el impacto del EPA, presenta un crecimiento del 2,0% interanual impulsado por el buen comportamiento de España y México. A tipo de cambio constante crecimiento del 2,2% interanual y 2,3% trimestral.



Recursos de clientes

Los recursos de clientes en balance muestran un crecimiento interanual del 4,5%, y del 1,3% en el trimestre por cuentas a la vista.

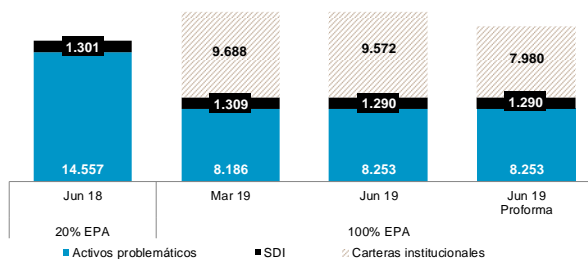
Los recursos fuera de balance disminuyen en términos anuales y presentan un ligero crecimiento en términos trimestrales por la mejora de los fondos de inversión y fondos de pensiones.



Activos problemáticos (*)

Caída de los activos problemáticos del grupo en el año de -26 millones de euros, lo que supone una bajada de -174 millones de euros de activos dudosos y una subida de 148 millones de euros de activos adjudicados.

En el trimestre, aumento de 67 millones de euros lo que supone una bajada de -3 millones de euros de activos dudosos y una subida de 70 millones de euros de activos adjudicados.



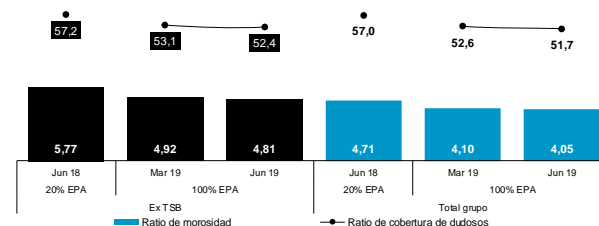
Ratio de morosidad y coberturas (*)

Reducción de la ratio de morosidad del grupo que se sitúa en el 4,05%.

La cobertura de activos problemáticos se sitúa en el 50,1%.

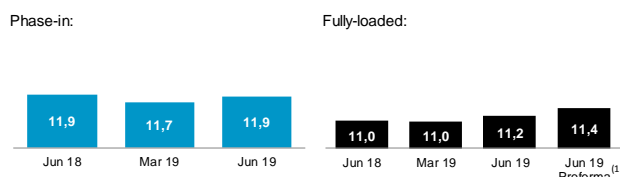
Mejora del coste del riesgo del grupo, situándose en 48 pbs a cierre de junio de 2019, respecto a 51 pbs a cierre del trimestre anterior.

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



Ratio de capital

Mejora de la ratio CET1 en 20 pbs que se sitúa en el 11,9% *phase-in* y en el 11,2% *fully-loaded* a cierre del segundo trimestre de 2019. La ratio CET1 proforma⁽¹⁾ se sitúa en 11,4% *fully-loaded*.



(*) Datos expresados en 100% EPA. En el 4T18 se han reclasificado las carteras vendidas a inversores institucionales (pendientes de *closing*) como activos no corrientes en venta, por lo que los datos se muestran sin considerar estos activos. 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 y +8pbs de la plusvalía de Solvia (devengada en el trimestre como dividendo para ser revertida a final de año).

3. Evolución de resultados y actividad

Entorno macroeconómico

Contexto económico, político y financiero internacional

La guerra comercial y tecnológica entre Estados Unidos y China ha marcado buena parte del trimestre. Las negociaciones comerciales entre ambos países se rompieron y Estados Unidos aumentó el arancel sobre 200 mM de dólares en importaciones chinas del 10% al 25%. Ello provocó la respuesta de China, también en forma de aumento de aranceles. Además, Estados Unidos estableció un veto a Huawei, obstaculizando seriamente las exportaciones de productos estadounidenses a la compañía china. Todo ello provocó un aumento de los temores de recesión económica. Recientemente, ambos países han llegado a una tregua comercial, con la que se ha evitado la imposición de nuevos aranceles y se ha relajado el veto sobre Huawei, pero la incertidumbre se mantiene elevada. En relación con la actividad, el crecimiento del PIB de Estados Unidos y la zona euro del 1T19 se aceleró respecto al del 4T18. Así, la actividad de Estados Unidos repuntó un 0,8% trimestral (4T18: 0,5%), impulsada por el dinamismo de los inventarios y la caída de las importaciones. En todo caso, la inversión y el consumo se moderaron. En la zona euro, el PIB se aceleró hasta el 0,4% trimestral (1T18: 0,2%). Los indicadores de confianza económica de junio de Estados Unidos, sin embargo, se deterioraron de manera acusada por el recrudecimiento de las tensiones comerciales. En el caso de la zona euro, se mantuvieron en niveles reducidos, apuntando a un menor crecimiento en el 2T19. En relación a los eventos políticos, tras la celebración de las elecciones al Parlamento Europeo, por primera vez se necesitará al menos tres partidos para alcanzar una mayoría pro-europea en la cámara. Asimismo, debido, en parte, al aumento de la participación en estos comicios, los partidos euroescépticos obtuvieron un resultado por debajo de lo que apuntaban las encuestas, salvo en el caso de Reino Unido donde el Brexit Party fue la fuerza más votada con una amplia diferencia.

Situación económica en España

La economía ha seguido registrando un crecimiento robusto. Así, el PIB se aceleró en el 1T19 hasta el 0,7% trimestral, tasa superior a las observadas en 2018. El Banco de España estima que el PIB habría avanzado un 0,6% trimestral en el 2T19. En relación con el mercado laboral, la tasa de desempleo repuntó dos décimas en el 1T19, hasta el 14,7% de la población activa, debido a factores estacionales. Por su parte, los afiliados a la Seguridad Social superaron su máximo histórico en junio, aunque se observó un menor ritmo de reducción del desempleo. En relación con el sector exterior, la balanza por cuenta corriente está experimentando un deterioro respecto al año pasado, debido, entre otros aspectos, a las tensiones comerciales globales, el menor dinamismo de los socios comerciales y la ralentización del turismo internacional. Con relación al sector inmobiliario, el precio de la vivienda se aceleró en el 1T19, con un avance del 6,8% interanual (4T18: 6,6%), liderado por la vivienda nueva. La concesión de hipotecas mantiene un dinamismo

elevado, al tiempo que se observa una tendencia de moderación en el crecimiento de las compraventas. En relación a los eventos políticos, se celebraron elecciones anticipadas en España, las cuales se saldaron con la victoria del PSOE, que logró la mayoría de votos y escaños, aunque sin conseguir la mayoría absoluta.

Situación económica en Reino Unido

La actividad ha continuado desacelerándose ligeramente condicionada por la incertidumbre en torno al Brexit, aunque menos que lo apuntado por los indicadores adelantados. La actividad se verá limitada tras la acumulación de inventarios habida en el 1T19 ante la posibilidad de un Brexit sin acuerdo. Este aspecto puede continuar ocasionando cierta distorsión en los datos de actividad durante los próximos meses. La evolución del mercado laboral ha seguido siendo favorable. La tasa de desempleo ha continuado disminuyendo hasta el 3,8% (mínimos desde 1974) y el crecimiento de los salarios reales ha repuntado hasta máximos de la última década. Los indicadores adelantados apuntan a una creación de empleo relativamente fuerte y un deterioro de la productividad. Respecto a la inflación, esta se situó en línea con el objetivo del BoE (2,0% interanual) en mayo, al tiempo que el crecimiento de los precios de la vivienda ha continuado dando muestras de cierta estabilidad en torno a tasas moderadas.

Situación económica en Latinoamérica

En México, los últimos datos de actividad han seguido mostrando debilidad. En particular, el PIB en el 1T19 se redujo un 0,2% trimestral, influido por la contracción de los sectores secundario y terciario. En este contexto, el banco central redujo su previsión de crecimiento para 2019 hasta el 0,8%-1,8% (ant.: 1,1%-2,1%). En cuanto a la política interna, el sector energético ha seguido siendo un foco de atención y fuente de incertidumbre sobre la gestión económica del país. En este sentido, el Gobierno anunció un apoyo financiero adicional a la petrolera estatal (Pemex) que se volvió a considerar como insuficiente. Por otra parte, la empresa estatal líder en electricidad del país (CFE) inició un proceso de arbitraje en varios tribunales internacionales para modificar o eliminar cláusulas de contratos con empresas constructoras de gasoductos. Asimismo, la política mercantilista de Trump también ha impactado en la incertidumbre económica del país. El presidente estadounidense amenazó con imponer aranceles a la totalidad de importaciones mexicanas. Estos no llegaron a implementarse después de que ambos países llegaran a un acuerdo sobre la inmigración. En este contexto, la agencia de calificación crediticia Fitch redujo un escalón el rating de la deuda soberana por el deterioro crediticio de Pemex, los cambios en la política energética y la incertidumbre política. Acto seguido, Fitch rebajó también la calificación crediticia de Pemex. En Brasil, los datos de actividad también siguen reflejando debilidad. En concreto, el PIB en el 1T19 se contrajo un 0,2% trimestral, lo que supone la primera caída que registra el país desde la recesión de 2016. Si bien el consumo destacó en positivo, las exportaciones y la inversión se vieron

lastrados por la incertidumbre acerca de la gobernabilidad del país y un grave accidente ocurrido en una empresa minera brasileña, la cual es la segunda más grande del mundo. Respecto a la política doméstica, se han hecho avances importantes para la aprobación de la propuesta del Gobierno sobre la reforma de las pensiones, aspecto esencial para la sostenibilidad del país. Por su parte, en Argentina, persisten los temores de que la ex presidenta de perfil intervencionista C. Kirchner gane las elecciones presidenciales de octubre. Si bien es cierto que la decisión de M. Macri de presentarse en coalición con un peronista moderado (igual que C. Kirchner) ha disminuido algo estos temores, las encuestas siguen reflejando una disputa muy ajustada en la carrera hacia la presidencia.

Mercados de renta fija

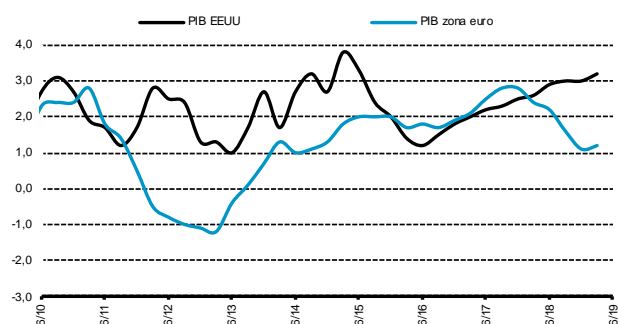
Los bancos centrales de las principales economías desarrolladas han mostrado un tono claramente acomodaticio. Así, Draghi presidente del BCE, ha dejado las puertas abiertas a llevar a cabo un mayor estímulo monetario a través de alguna de estas herramientas: bajadas de tipos, la reactivación del programa de compra de activos y/o modificación de la forward guidance. Asimismo, el BCE anunció que las TLTROs III serán 10 p.b. más caras que las anteriores. El banco central también modificó su forward guidance, retrasando la primera subida de tipos, hasta, por lo menos, el final de la primera mitad de 2020. La Fed, por su parte, dejó las puertas abiertas a recortes del tipo de interés oficial, con el objetivo de apoyar la actividad estadounidense. Trump ha presionado abiertamente al banco central para que lleve a cabo una política monetaria más laxa. El BoE, por último, ha mostrado señales de cautela, reconociendo los riesgos al alza por el recrudescimiento de las tensiones comerciales y el aumento de la probabilidad de un Brexit sin acuerdo. Aún así, el BoE mantiene la visión de que serán necesarias subidas graduales y con un alcance limitado en su horizonte de previsión. La rentabilidad de la deuda pública a largo plazo de Estados Unidos, Alemania y Reino Unido ha retrocedido de manera importante durante el

segundo trimestre del año. En el caso alemán, se llegó a situar en mínimos históricos, mientras que en el caso de Estados Unidos la rentabilidad alcanzó niveles mínimos desde finales de 2016. Esta caída estuvo influida por el tono acomodaticio de los bancos centrales, por los temores a una desaceleración global fruto del recrudescimiento de las tensiones comerciales y geopolíticas y por el retroceso de las expectativas de inflación de mercado. En el caso de Reino Unido, la rentabilidad también cayó a niveles mínimos desde finales de 2016, en lo que influyó el incremento de la incertidumbre en torno a una salida de la UE sin acuerdo y el entorno global. En relación con la periferia, las primas de riesgo-país de España y Portugal retrocedieron apoyadas por el tono laxo de los bancos centrales. La prima de Italia se vio afectada negativamente por la debilidad de la economía doméstica y por la posibilidad de que se abra un nuevo enfrentamiento con las instituciones europeas.

Mercados de renta variable

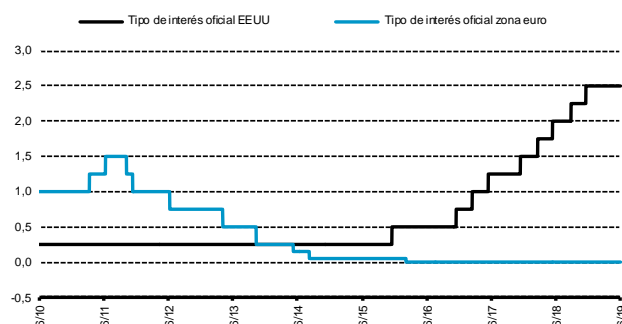
Los principales índices de renta variable experimentaron ganancias al final del trimestre, influidos por la tregua comercial alcanzada entre Estados Unidos y China. El índice de renta variable alemán DAX ha liderado las ganancias durante el trimestre, con una subida del +7,6% en euros. Otros índices europeos también han tenido una evolución positiva, destacando el Euro STOXX 50 con una ganancia del +3,6% y el CAC francés que se ha aupado un +3,5%. Por el contrario, los índices periféricos han retrocedido ligeramente, con el IBEX 35 cediendo un -0,5% en el trimestre y el selectivo italiano MIB un -0,2%. Por su parte, el índice estadounidense S&P 500 ha repuntado un +3,8% en dólares y un +2,5% en euros ante la apreciación del euro frente al dólar en el trimestre. Por último, el índice japonés Nikkei ha vuelto a ser este trimestre el que menos ha subido, al revalorizarse del +0,3% en yenes, que se ha incrementado hasta un +1,8% en euros por la apreciación del yen frente al euro.

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



Fuente: Bloomberg

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



Tipos de cambio: Paridad 1 euro/moneda

Fx	30.06.18	30.09.18	31.12.18	31.03.19	30.06.19
USD	1,1658	1,1576	1,1450	1,1235	1,1380
GBP	0,8861	0,8873	0,8945	0,8583	0,8966
MXN	22,8817	21,7800	22,4921	21,6910	21,8201

Fuente: Banco de España

Evolución de la cuenta de resultados

Aspectos relevantes:

El beneficio neto del grupo asciende a 532 millones de euros al cierre de junio de 2019.

Continúa el crecimiento de los ingresos del negocio bancario del grupo que crecen un 2,7% interanual y un 2,0% en el trimestre.

A destacar en el trimestre el impacto del deterioro de la deuda subordinada de SAREB de -47 millones de euros, la aportación al Fondo Único de Resolución (FUR) de -59 millones de euros y la plusvalía por la venta del 80% de Solvia Servicios Inmobiliarios de 135 millones de euros.

A tener en cuenta el impacto de la aplicación de IFRS16 en 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			
	1S18	1S19	Variación (%) interanual	1S18	(1) 1S19	Variación (%) interanual a tipo constante	Variación (%)
Margen de intereses	1.324	1.320	-0,3	1.810	1.806	-0,2	-0,5
Comisiones netas	602	649	7,9	637	706	10,9	10,8
Margen básico	1.925	1.969	2,3	2.447	2.512	2,7	2,4
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	220	24	-88,9	246	45	-81,7	-81,7
Resultados método participación y dividendos	37	36	-1,3	37	36	-1,3	-1,3
Otros productos y cargas de explotación	-55	-98	77,7	-98	-99	1,0	0,8
Margen bruto	2.127	1.932	-9,2	2.631	2.494	-5,2	-5,4
Gastos de explotación	-914	-882	-3,4	-1.479	-1.340	-9,4	-9,7
Gastos de personal	-588	-604	2,7	-799	-810	1,4	1,2
Otros gastos generales de administración	-326	-279	-14,4	-681	-530	-22,1	-22,5
<i>Promemoria:</i>							
<i>Gastos recurrentes</i>	-906	-873	-3,7	-1.336	-1.289	-3,5	-3,8
<i>Gastos no recurrentes</i>	-8	-10	28,1	-143	-51	-64,4	-64,5
Amortización	-137	-161	17,2	-177	-227	28,5	28,3
Margen antes de dotaciones	1.076	889	-17,4	975	927	-5,0	-5,0
Dotaciones para insolvencias	-372	-275	-26,1	-420	-302	-28,0	-28,3
Dotaciones a otros activos financieros	1	-8	--	-91	-14	-84,3	-84,3
Otras dotaciones y deterioros	-295	-58	-80,4	-295	-58	-80,4	-80,4
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	3	141	--	4	139	--	--
Resultado antes de impuestos	412	689	67,0	173	692	300,3	301,6
Impuesto sobre beneficios	-91	-153	68,2	-49	-154	217,7	220,1
Resultado atribuido a intereses minoritarios	4	6	67,2	4	6	67,2	67,2
Beneficio atribuido al grupo	318	530	66,7	121	532	340,9	341,5

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8759.

Cuenta de pérdidas y ganancias trimestral

(en millones de €)	Ex TSB						Total grupo						
	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	Variación (%) s/ 1T19	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	Variación (%) s/ 1T19 a tipo constante	Variación (%)
Margen de intereses	665	672	680	656	664	1,1	899	933	932	901	905	0,5	0,4
Comisiones netas	310	316	332	316	333	5,4	322	341	357	343	363	6,0	6,0
Margen básico	975	988	1.012	972	997	2,5	1.221	1.274	1.290	1.243	1.269	2,0	1,9
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	1	-8	-5	51	-27	--	20	-13	-7	67	-23	--	--
Resultados método participación y dividendos	24	15	13	12	24	94,3	24	15	13	12	24	94,3	94,1
Otros productos y cargas de explotación	-48	-16	-159	-11	-87	--	-89	-24	-168	1	-100	--	--
Margen bruto	952	980	861	1.025	907	-11,5	1.176	1.252	1.127	1.324	1.169	-11,7	-11,8
Gastos de explotación	-458	-458	-489	-434	-449	3,4	-726	-719	-722	-664	-676	1,7	1,6
Gastos de personal	-294	-298	-322	-292	-312	6,7	-409	-404	-388	-391	-419	7,2	7,1
Otros gastos generales de administración	-163	-160	-167	-142	-137	-3,3	-317	-316	-333	-273	-256	-6,2	-6,4
<i>Promemoria:</i>													
Gastos recurrentes	-453	-454	-460	-430	-442	2,8	-660	-650	-688	-636	-653	2,7	2,5
Gastos no recurrentes	-4	-4	-29	-3	-6	80,2	-66	-70	-33	-28	-23	-20,4	-20,4
Amortización	-68	-68	-59	-80	-81	16	-90	-91	-85	-113	-114	1,5	1,4
Margen antes de dotaciones	427	453	313	511	377	-26,2	360	441	320	547	380	-30,7	-30,7
Dotaciones para insolvencias	-199	-196	-10	-139	-136	-2,6	-223	-203	-128	-167	-145	-7,7	-7,7
Dotaciones a otros activos financieros	3	-1	-18	-2	-6	303,0	-89	-7	-68	-5	-9	74,4	74,4
Otras dotaciones y deterioros	-249	-64	-44	-28	-30	8,5	-249	-64	-44	-28	-30	8,5	8,5
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	4	-1	-1	1	140	--	5	-1	-1	1	139	--	--
Resultado antes de impuestos	-14	202	140	343	345	0,5	-197	166	80	358	334	-6,7	-6,7
Impuesto sobre beneficios	31	-50	-38	-91	-61	-33,0	60	-37	2	-99	-55	-43,9	-44,0
Resultado atribuido a intereses minoritarios	2	2	1	1	5	431,2	2	2	1	1	5	431,2	431,2
Beneficio atribuido al grupo	15	150	100	251	279	11,0	-139	127	80	258	273	5,8	5,8

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados del trimestre es 0,8747.

Margen de intereses:

El margen de intereses se sitúa en 1.806 millones de euros a cierre de junio de 2019 presentando una ligera caída interanual del -0,2% a nivel grupo. En términos trimestrales el margen de intereses presenta un crecimiento del 0,5%.

Excluyendo TSB, el margen de intereses asciende a 1.320 millones de euros al cierre de junio de 2019 presentando una ligera caída del -0,3% respecto el año anterior por el impacto de IFRS16 y menores tipos de interés de largo plazo. En el trimestre, crecimiento del 1,1% debido principalmente al crecimiento de los volúmenes y al efecto estacional del primer trimestre.

El margen de TSB se sitúa en 486 millones de euros manteniéndose en línea respecto el año anterior. En el trimestre presenta una caída del -1,2% por la menor aportación de la cartera de renta fija.

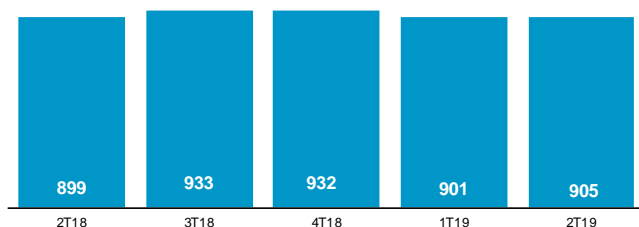
Margen de clientes y margen sobre ATMs:

El margen de clientes se sitúa en el 2,65% (2,60% excluyendo TSB) impactado por menores tipos de interés a largo plazo y mayores costes de los recursos ex-TSB, parcialmente compensado por mayor rendimiento de hipotecas en el Reino Unido por la evolución del tipo de cambio.

El margen sobre activos totales medios se sitúa en el 1,60% (1,48% excluyendo TSB) impactado por el menor rendimiento del crédito y el mayor coste de la financiación mayorista por las emisiones realizadas en el primer semestre para cumplir con los requerimientos MREL.

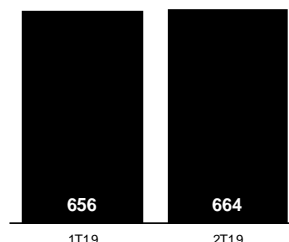
Evolución del margen de intereses

Total grupo (millones €)



Variación YoY: **-0,2%** Total grupo
 Variación QoQ: **+0,5%** TC constante **-0,5%**
+0,4%

Sabadell ex - TSB (millones €)



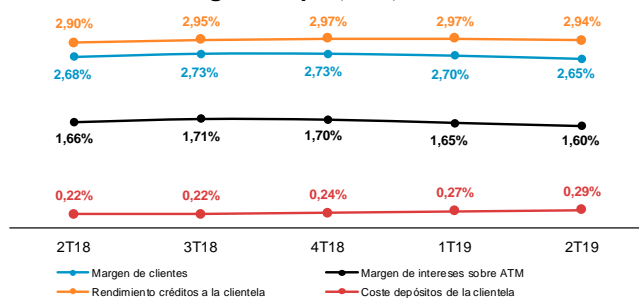
Variación YoY: **-0,3%**
 Variación QoQ: **+1,1%**

TSB (millones €)

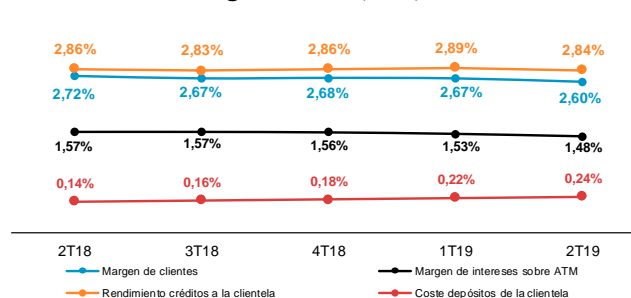


Variación YoY: **-0,1%**
 Variación QoQ: **-1,2%** TC constante
-1,4% TC constante

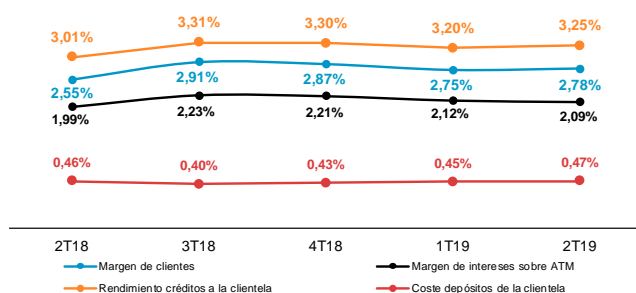
Evolución del margen Grupo (en %)



Evolución del margen ExTSB (en %)



Evolución del margen TSB (en %)



Rendimientos y cargas trimestrales

Total grupo

2019 (en millones de €)	1r trimestre			2º trimestre (1)			3r trimestre			4º trimestre		
	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados
Efectivo y equivalente (2)	31.207	0,19	45	33.178	0,21	47						
Crédito a la clientela (neto)	138.026	2,97	1.011	139.417	2,94	1.022						
Cartera de renta fija	25.213	1,34	83	26.672	1,30	87						
Cartera de renta variable	869	--	--	935	--	--						
Activo material e inmaterial	5.331	--	--	5.364	--	--						
Otros activos	20.543	1,67	85	21.034	1,46	77						
Total activos	221.189	2,19	1.194	226.600	2,13	1.203						
Entidades de crédito (3)	32.238	-0,15	-12	31.913	-0,12	-9						
Depósitos de la clientela (4)	144.271	-0,27	-97	148.279	-0,29	-107						
Mercado de capitales	24.639	-1,39	-85	24.855	-1,45	-90						
Otros pasivos	7.698	-5,23	-99	8.893	-4,13	-92						
Recursos propios	12.343	--	--	12.659	--	--						
Total recursos	221.189	-0,54	-293	226.600	-0,53	-298						
Margen de intereses			901			905						
Margen de clientes		2,70			2,65							
Margen de intereses sobre ATM		1,65			1,60							

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
Total activos	216.880	2,10	1.125	217.039	2,10	1.136	216.813	2,19	1.194	217.934	2,21	1.212
Entidades de crédito (3)	31.881	-0,11	-9	32.137	-0,09	-7	31.924	-0,10	-8	32.190	-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	--	--
Total recursos	216.880	-0,40	-213	217.039	-0,44	-238	216.813	-0,48	-262	217.934	-0,51	-279
Margen de intereses			912			899			933			932
Margen de clientes		2,80			2,68			2,73			2,73	
Margen de intereses sobre ATM		1,70			1,66			1,71			1,70	

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados del trimestre es 0,8747 y para el balance es 0,8966.

(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						
Crédito a la clientela (neto)	103.260	2,89	737	105.130	2,84	745						
Cartera de renta fija	22.695	1,38	77	24.620	1,33	82						
Cartera de renta variable	869	--	--	935	--	--						
Activo material e inmaterial	4.762	--	--	4.795	--	--						
Otros activos	19.758	1,60	78	20.202	1,45	73						
Total activos	174.442	2,08	893	180.219	2,01	901						
Entidades de crédito (2)	24.862	0,02	2	24.561	0,07	4						
Depósitos de la clientela (3)	110.544	-0,22	-60	114.990	-0,24	-68						
Mercado de capitales	22.523	-1,37	-76	22.367	-1,41	-79						
Otros pasivos y recursos propios	16.514	-2,52	-103	18.301	-2,08	-95						
Total recursos	174.442	-0,55	-237	180.219	-0,53	-238						
Margen de intereses			656			664						
Margen de clientes		2,67			2,60							
Margen de intereses sobre ATM		1,53			1,48							

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
Total activos	168.982	1,97	821	169.785	2,02	854	170.632	2,05	881	172.568	2,07	902
Entidades de crédito (2)	25.064	0,01	1	24.763	0,02	1	24.645	0,07	4	24.906	0,03	2
Depósitos de la clientela (3)	103.372	-0,13	-34	105.696	-0,14	-36	108.568	-0,16	-43	109.843	-0,18	-51
Mercado de capitales	23.735	-1,35	-79	23.155	-1,32	-76	21.940	-1,33	-74	22.460	-1,28	-72
Otros pasivos y recursos propios	16.810	-1,23	-51	16.172	-1,93	-78	16.479	-2,45	-95	15.359	-2,61	-101
Total recursos	168.982	-0,39	-163	169.785	-0,45	-189	170.632	-0,48	-208	172.568	-0,51	-222
Margen de intereses			658			665			672			680
Margen de clientes		2,74			2,72			2,67			2,68	
Margen de intereses sobre ATM		1,58			1,57			1,57			1,56	

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

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

(3) Incluye las cesiones temporales de activos.

Resultados método participación y dividendos:

Se sitúan en 36 millones de euros al cierre de junio de 2019 frente a 37 millones de euros al cierre de junio del ejercicio precedente. Los ingresos de este epígrafe engloban principalmente los resultados aportados por el negocio de seguros y pensiones.

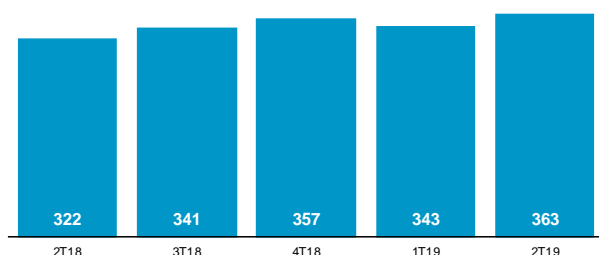
Comisiones netas:

Las comisiones continúan presentando un buen comportamiento con un crecimiento interanual que se sitúa en el 10,9% (7,9% sin considerar TSB) apoyado principalmente en la mejora de las comisiones de servicios.

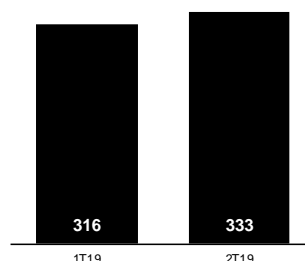
Trimestralmente, las comisiones presentan un crecimiento del 6,0% (5,4% sin considerar TSB) debido al buen comportamiento en todos los segmentos destacando el crecimiento de las comisiones de servicios impulsadas por tarjetas de crédito y sindicados.

Evolución de las comisiones

Total grupo (millones €)



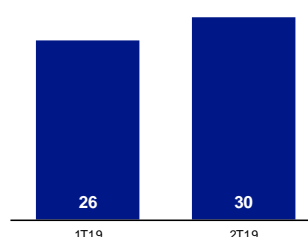
Sabadell ex - TSB (millones €)



Variación YoY:
+7,9%

Variación QoQ:
+5,4%

TSB (millones €)



Variación YoY:
+61,1%
+60,3% TC constante

Variación QoQ:
+13,5%
+13,2% TC constante

	Total grupo	TC constante
Variación YoY:	+10,9%	+10,8%
Variación QoQ:	+6,0%	+6,0%

Comisiones

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	1T19	2T19	Variación (%) s/ 1T19	1T19	2T19	Variación (1) (%) s/ 1T19	1S18	1S19	Variación (%) interanual	1S18	1S19	Variación (1) (%) interanual
Operaciones de activo	35	35	0,5	35	35	0,5	66	69	5,4	70	69	-0,2
Avales y otras garantías	27	27	0,6	27	27	0,6	49	55	10,8	49	55	10,8
Comisiones derivadas de operaciones de riesgo	62	62	0,5	62	62	0,5	115	124	7,7	119	124	4,3
Tarjetas	48	56	15,4	58	68	18,5	87	104	19,0	101	126	25,0
Órdenes de pago	14	15	7,7	15	16	7,3	27	30	10,1	31	31	0,8
Valores	15	15	-3,5	15	15	-3,5	31	30	-4,8	31	30	-4,8
Depositaria FI y FP	3	3	2,5	3	3	2,5	7	6	-9,0	7	6	-9,0
Cuentas a la vista	35	35	0,3	48	49	2,3	71	70	-2,4	105	97	-8,0
Cambio de billetes y divisas	27	28	5,9	29	31	6,0	45	55	20,5	45	60	32,1
Resto	25	27	10,6	22	24	8,5	36	52	46,5	7	46	--
Comisiones de servicios	167	179	7,4	190	206	8,4	305	346	13,6	328	396	20,9
Fondos de inversión	36	38	3,0	36	38	3,0	78	74	-5,3	78	74	-5,3
Comercialización de fondos pensiones y seguros	45	48	7,6	48	51	6,8	89	93	4,6	97	99	2,0
Gestión Patrimonios	7	6	-3,1	7	6	-3,1	15	13	-15,4	15	13	-15,4
Comisiones de gestión de activos	88	92	4,9	91	95	4,6	182	180	-1,3	190	186	-2,4
Total	316	333	5,4	343	363	6,0	602	649	7,9	637	706	10,9

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8759 para el año y 0,8747 para el trimestre.

Resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio:

A cierre de junio de 2019 totalizan 45 millones de euros (excluyendo TSB totalizan 24 millones de euros) comparado con 246 millones de euros (excluyendo TSB totalizan 220 millones de euros) a cierre de junio del ejercicio anterior principalmente por el impacto del deterioro de la deuda subordinada de SAREB de -47 millones de euros y menores ventas de cartera de renta fija.

Otros productos y cargas de explotación:

Se sitúan en -99 millones de euros a cierre de junio de 2019 (excluyendo TSB totalizan -98 millones de euros) en comparación con -98 millones de euros a cierre de junio de 2018 (-55 millones de euros sin considerar TSB).

En el trimestre destaca particularmente la aportación al Fondo Único de Resolución (FUR) de -59 millones de euros, comparado con -50 millones de euros del ejercicio anterior.

Total costes:

El total de costes se sitúa en -1.567 millones de euros a cierre de junio de 2019 (-1.043 millones de euros excluyendo TSB) comparado con -1.656 millones de euros a cierre de junio del ejercicio anterior (-1.051 millones de euros excluyendo TSB) lo que supone una reducción del -5,4%.

Los gastos recurrentes y amortizaciones ascienden a -1.516 millones de euros (-1.033 millones de euros sin considerar TSB) lo que supone un ligero incremento del 0,2% interanual por el impacto del tipo de cambio en TSB (-0,9% sin considerar TSB). Los costes no recurrentes presentan una fuerte reducción ya que el segundo trimestre del ejercicio anterior incluye los impactos de migración y posmigración de TSB.

En el trimestre, los gastos recurrentes y amortizaciones incrementan un 2,5% (2,6% sin considerar TSB) por un efecto estacional del primer trimestre de 2019 y mayores costes en México.

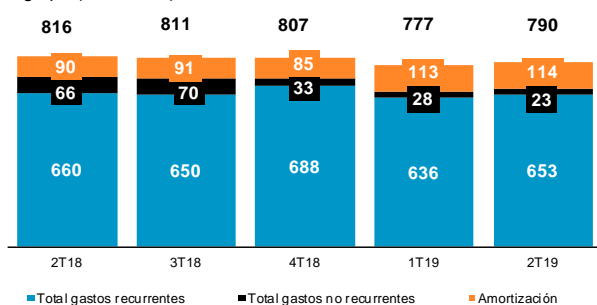
Total costes

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	1T 19	2T 19	Variación (%) s/ 1T 19	1T 19	2T 19	Variación (%) (1) s/ 1T 19	1S 18	1S 19	Variación (%) interanual	1S 18	1S 19	Variación (%) (1) interanual
Recurrentes	-289	-305	5,8	-386	-404	4,8	-580	-594	2,4	-777	-790	1,6
No recurrentes	-3	-6	80,2	-5	-15	176,9	-8	-10	28,1	-21	-20	-5,2
Gastos de personal	-292	-312	6,7	-391	-419	7,2	-588	-604	2,7	-799	-810	1,4
Tecnología y comunicaciones	-42	-37	-12,5	-93	-88	-5,1	-87	-79	-10,0	-202	-182	-10,3
Publicidad	-12	-14	16,3	-23	-23	2,1	-24	-25	7,0	-50	-46	-6,9
Inmuebles, instalaciones y material de oficina	-13	-12	-6,0	-25	-23	-5,3	-69	-25	-64,2	-109	-48	-56,2
Tributos	-29	-28	-2,5	-29	-28	-2,5	-54	-58	6,8	-54	-58	6,8
Otros	-46	-46	0,5	-81	-85	5,8	-91	-92	1,1	-144	-166	15,5
Total recurrentes	-142	-137	-3,3	-250	-249	-0,6	-326	-279	-14,4	-559	-499	-10,7
No recurrentes	0	0	--	-23	-8	-66,3	0	0	--	-122	-31	-74,7
Otros gastos generales de administración	-142	-137	-3,3	-273	-256	-6,2	-326	-279	-14,4	-681	-530	-22,1
Amortización	-80	-81	1,6	-113	-114	1,5	-137	-161	17,2	-177	-227	28,5
Total	-513	-530	3,1	-777	-790	1,7	-1.051	-1.043	-0,7	-1.656	-1.567	-5,4

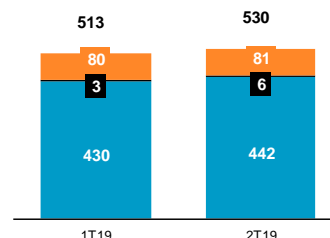
(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8759 para el año y 0,8747 para el trimestre.

Evolución de total costes

Total grupo (millones €)



Sabadell ex - TSB (millones €)

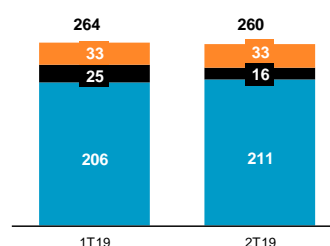


Gastos Recurrentes y amortizaciones

Variación YoY: **-0,9%**

Variación QoQ: **+2,6%**

TSB (millones €)



Gastos Recurrentes y amortizaciones

Variación YoY: **+2,8%**
+2,3% TC constante

Variación QoQ: **+2,3%**
+2,0% TC constante

	Total grupo ⁽¹⁾	TC constante ⁽¹⁾
Variación YoY:	+0,2%	-0,1%
Variación QoQ:	+2,5%	+2,4%

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

Margen antes de dotaciones:

A cierre de junio de 2019, el margen antes de dotaciones asciende a 927 millones de euros (889 millones de euros excluyendo TSB), representando una caída del -5,0% interanual (-17,4% excluyendo TSB) principalmente por el ROF extraordinario del ejercicio anterior y el impacto del deterioro de la deuda subordinada de SAREB en este ejercicio.

Dotaciones para insolvencias y otros deterioros:

Totalizan -374 millones de euros a cierre de junio de 2019 (-341 millones de euros excluyendo TSB) comparado con -806 millones de euros (-667 millones de euros excluyendo TSB) a cierre de junio 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 -184 millones de euros en comparación con -190 millones de euros del trimestre anterior, lo que supone una mejora del coste del riesgo del grupo, situándose en 48 pbs a cierre de junio de 2019.

Plusvalías por ventas de activos y otros resultados:

Totalizan 139 millones de euros a cierre de junio de 2019 en comparación con 4 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 532 millones de euros a cierre de junio de 2019, presentando así un fuerte crecimiento interanual debido a los extraordinarios registrados en el ejercicio anterior, y un crecimiento del 5,8% intertrimestral debido al crecimiento de los ingresos *core* y del registro de la plusvalía de la venta de Solvia Servicios Inmobiliarios.

Excluyendo TSB, el beneficio neto atribuido al grupo asciende a 530 millones de euros a cierre de junio de 2019.

Evolución del balance

Aspectos relevantes:

Tendencia positiva del crédito vivo que crece un 0,7% interanual. En términos trimestrales el crecimiento se sitúa en el 1,1% por la buena dinámica en todas las geografías.

Aislado el impacto del EPA, presenta un crecimiento del 2,0% interanual impulsado por el buen comportamiento de España y México. A tipo de cambio constante crecimiento del 2,2% interanual y 2,3% trimestral.

Los recursos de clientes en balance muestran un crecimiento interanual del 4,5%, y del 1,3% en el trimestre por cuentas a la vista.

Los recursos fuera de balance disminuyen en términos anuales y presentan un ligero crecimiento en términos trimestrales por la mejora de los fondos de inversión y fondos de pensiones.

Destacar en el trimestre la devolución anticipada de 5,0 billones de euros al BCE de la TLTRO II.

Balance de situación

(en millones de €)	30.06.18	31.03.19	(2) 30.06.19	Variación (%)	
				30.06.18	31.03.19
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	19.756	22.685	19.785	0,1	-12,8
Activos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	2.259	2.418	2.539	12,4	5,0
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	12.867	8.748	7.962	-38,1	-9,0
Activos financieros a coste amortizado	162.280	171.652	174.148	7,3	1,5
Préstamos y anticipos a la clientela	144.266	144.158	144.895	0,4	0,5
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	6.311	10.694	10.330	63,7	-3,4
Valores representativos de deuda	11.703	16.799	18.923	61,7	12,6
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	528	541	577	9,3	6,6
Activos tangibles	3.361	3.565	3.568	6,1	0,1
Activos intangibles	2.320	2.475	2.472	6,6	-0,1
Otros activos	12.565	13.660	13.801	9,8	1,0
Total activo	215.935	225.744	224.852	4,1	-0,4
Pasivos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	1.788	2.001	2.440	36,5	22,0
Pasivos financieros a coste amortizado	199.596	208.953	207.301	3,9	-0,8
Depósitos de bancos centrales	(1) 27.814	28.231	22.910	-17,6	-18,8
Depósitos de entidades de crédito	(1) 10.612	13.868	13.284	25,2	-4,2
Depósitos de la clientela	136.994	140.299	143.231	4,6	2,1
Valores representativos de deuda emitidos	21.168	22.399	21.636	2,2	-3,4
Otros pasivos financieros	3.009	4.156	6.241	107,4	50,1
Provisiones	516	416	423	-18,2	1,6
Otros pasivos	1.964	1.896	1.973	0,4	4,0
Total pasivo	203.865	213.266	212.137	4,1	-0,5
Fondos propios	12.476	12.750	13.021	4,4	2,1
Otro resultado global acumulado	-468	-339	-374	-20,0	10,3
Intereses de minoritarios	61	67	69	12,1	2,1
Patrimonio neto	12.070	12.478	12.715	5,3	1,9
Total patrimonio neto y pasivo	215.935	225.744	224.852	4,1	-0,4
Garantías financieras concedidas	2.036	2.019	2.030	-0,3	0,5
Compromisos de préstamos concedidos	22.062	23.632	25.162	14,1	6,5
Otros compromisos concedidos	8.309	8.268	11.039	32,8	33,5

(1) Los depósitos de bancos centrales y entidades de crédito incluyen los siguientes importes en concepto de cesión temporal de activos: 5.627 millones de euros a 30.06.18, 9.442 millones de euros a 31.03.19 y 9.173 millones de euros a 30.06.19.

(2) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8966.

Activo:

Los activos totales del grupo ascienden a 224.852 millones de euros, representando un aumento interanual del 4,1%, y una caída del -0,4% en el trimestre.

Sin considerar TSB, asciende a 178.204 millones de euros, representando un crecimiento del 5,6% interanual y manteniéndose estable en el trimestre.

Préstamos y anticipos a la clientela:

La inversión crediticia bruta viva cierra el segundo trimestre de 2019 con un saldo de 141.703 millones de euros (107.853 millones de euros excluyendo TSB) y presenta un crecimiento interanual del 0,7% (2,3% excluyendo TSB). Excluyendo el EPA, crecimiento del 2,0% interanual (4,1% excluyendo TSB) impulsado por España y México.

En términos trimestrales, el crecimiento se sitúa en el 1,1% (2,6% excluyendo TSB) por la buena dinámica en todas las geografías.

En España la inversión crediticia viva excluyendo el EPA crece un 3,5% interanual y un 2,6% intertrimestral destacando grandes empresas, pymes y administraciones públicas. México continúa mostrando un destacable comportamiento con un crecimiento del 21,5% interanual y un 4,4% en el trimestre.

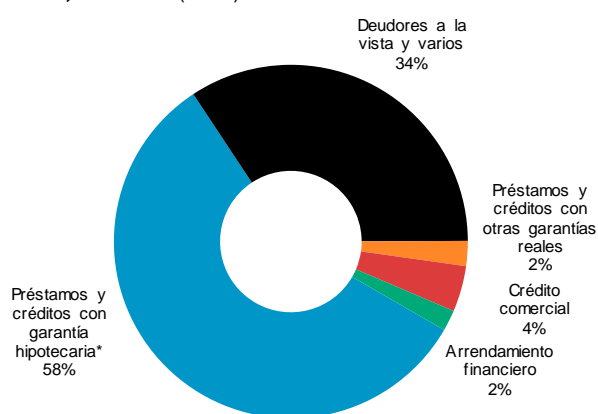
En TSB, la inversión crediticia se ve afectada por la evolución del tipo de cambio y muestra una caída interanual del -3,8%, y del -3,4% en el trimestre. A tipo de cambio constante, caída del -2,7% interanual afectada por la reducción de la actividad comercial tras la migración tecnológica. A destacar en el trimestre el crecimiento del 0,9% a tipo de cambio constante por el aumento de las hipotecas core.

Préstamos y anticipos a la clientela

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo				
	30.06.18	31.03.19	30.06.19	Variación (%)		30.06.18	31.03.19	30.06.19	Variación (%)	
				30.06.18	31.03.19				30.06.18	31.03.19
Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	51.835	49.638	49.753	-4,0	0,2	83.977	82.184	81.293	-3,2	-1,1
Préstamos y créditos con otras garantías reales	2.491	2.936	3.240	30,1	10,3	2.494	2.937	3.240	29,9	10,3
Crédito comercial	6.148	5.781	5.945	-3,3	2,8	6.148	5.781	5.945	-3,3	2,8
Arrendamiento financiero	2.505	2.520	2.707	8,1	7,4	2.505	2.520	2.707	8,1	7,4
Deudores a la vista y varios	42.486	44.222	46.207	8,8	4,5	45.543	46.717	48.517	6,5	3,9
Inversión crediticia bruta viva	105.465	105.097	107.853	2,3	2,6	140.667	140.139	141.703	0,7	1,1
Activos dudosos	6.900	5.827	5.818	-15,7	-0,2	7.290	6.298	6.274	-13,9	-0,4
Ajustes por periodificación	-111	-106	-58	-48,0	-45,6	-23	-32	17	--	--
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	112.255	110.818	113.613	1,2	2,5	147.934	146.406	147.993	0,0	1,1
Adquisición temporal de activos	448	0	94	-79,1	--	448	1.007	94	-79,1	-90,7
Inversión crediticia bruta de clientes	112.702	110.818	113.706	0,9	2,6	148.382	147.413	148.087	-0,2	0,5
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-3.908	-3.038	-2.994	-23,4	-1,4	-4.115	-3.255	-3.192	-22,4	-1,9
Préstamos y anticipos a la clientela	108.794	107.780	110.712	1,8	2,7	144.266	144.158	144.895	0,4	0,5

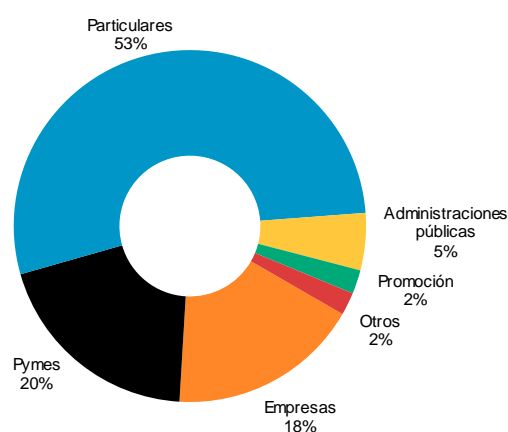
(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8966.

Préstamos y anticipos a la clientela por tipo de producto, 30.06.19 (en %) (*)



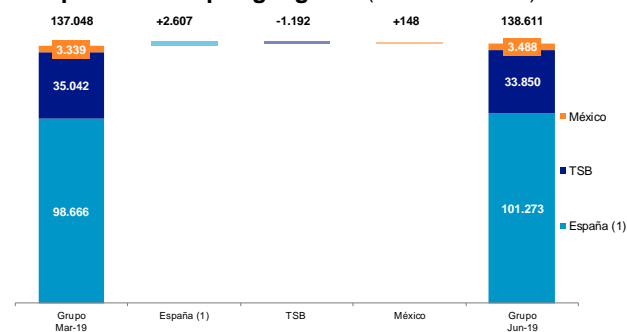
*Incluye préstamos y créditos hipotecarios concedidos a particulares y empresas.

Préstamos y anticipos a la clientela por perfil de cliente, 30.06.19 (en %)



(*) Sin activos dudosos ni ajustes por periodificación.

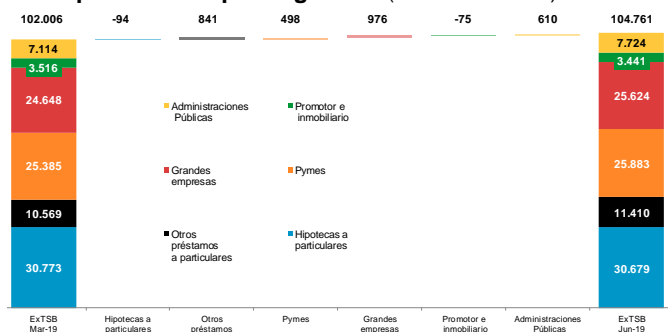
Inversión crediticia bruta viva Ex EPA: comportamiento por geografía (en millones de €)



Variación YoY:	+3,5%	-3,8% (*)	+21,5% (*)	+2,0%
Variación QoQ:	+2,6%	-3,4% (*)	+4,4% (*)	+1,1%

(*) En TSB +0,9% QoQ y -2,7% YoY en GBP y en México +5,1% QoQ y +15,9% YoY en peso MXN.
(1) España incluye oficinas en el extranjero.

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



Variación YoY:	-0,3%	+2,9%	+2,8%	+11,0%	-5,2%	+11,6%	+4,1%
Variación QoQ:	-0,3%	+8,0%	+2,0%	+4,0%	-2,1%	+8,6%	+2,7%

Pasivo:

Recursos de clientes:

A cierre del segundo trimestre de 2019, los recursos de clientes en balance totalizan 141.862 millones de euros (108.620 millones de euros sin considerar TSB) y presentan un crecimiento del 4,5% interanual (6,2% sin considerar TSB), y del 1,3% intertrimestral (2,5% sin considerar TSB) reflejando la fortaleza de la franquicia bancaria.

Los saldos de cuentas a la vista ascienden a 113.607 millones de euros (83.724 millones de euros sin considerar TSB) representando un incremento del 7,8% interanual (11,7% sin considerar TSB) y del 3,0% intertrimestral (5,9% sin considerar TSB).

Los depósitos a plazo totalizan 28.303 millones de euros (24.945 millones de euros sin considerar TSB), representando una caída del -3,3% respecto al ejercicio anterior (-5,3% sin considerar TSB) y del -2,8% respecto al trimestre anterior (-5,2% sin considerar TSB).

A nivel TSB, los recursos de clientes en balance presentan una caída del -0,4% interanual y del -2,3% en el trimestre afectados por la evolución del tipo de cambio. A tipo de cambio constante, crecimiento del 0,8% interanual y del 2,1% en el trimestre impulsados por las cuentas corrientes y los depósitos a plazo.

El total de recursos de clientes fuera de balance asciende a 43.720 millones de euros a cierre del segundo trimestre de 2019, disminuyendo así un -6,8% con respecto al año anterior y mostrando un ligero crecimiento del 0,1% respecto al trimestre anterior debido principalmente a la recuperación del patrimonio de fondos de inversión y fondos de pensiones.

Débitos representados por valores negociables:

A cierre del segundo trimestre de 2019 totalizan 18.617 millones de euros (16.632 millones de euros excluyendo TSB), lo que representa una caída de -0,2% interanual (-3,8% sin considerar TSB) y del -3,6% en el trimestre (-3,3% sin considerar TSB).

La exposición con los bancos centrales se sitúa a cierre del segundo trimestre de 2019 en 22.717 millones de euros de los que la posición con el BCE es de 15.500 millones de euros y con el Bank of England es de 7.217 millones de euros.

Destacar que la reducción de la posición con el BCE se debe a la devolución anticipada de 5,0 billones de euros de la TLTRO II.

Recursos gestionados:

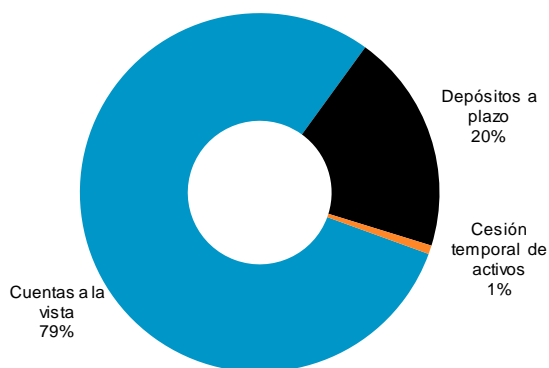
Totalizan 208.587 millones de euros (172.416 millones de euros excluyendo TSB) frente a 205.063 millones de euros un año antes (168.809 millones de euros excluyendo TSB), lo que supone un incremento interanual del 1,7% (2,1% sin considerar TSB) y un crecimiento intertrimestral del 1,1% (1,6% sin considerar TSB).

Recursos de clientes

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo				
	30.06.18	31.03.19	30.06.19	Variación (%)		30.06.18	31.03.19	30.06.19	Variación (%)	
				30.06.18	31.03.19				30.06.18	31.03.19
Pasivos financieros a coste amortizado	156.002	164.382	163.616	4,9	-0,5	199.596	208.953	207.301	3,9	-0,8
Pasivos financieros sin naturaleza minorista	53.679	58.415	54.995	2,5	-5,9	63.901	68.967	65.440	2,4	-5,1
Depósitos de bancos centrales	20.502	20.682	16.680	-23,5	-24,2	27.814	28.231	22.910	-17,6	-18,8
Depósitos de entidades de crédito	10.612	13.849	13.281	25,1	-4,1	10.612	13.868	13.284	25,2	-4,2
Emissiones institucionales	19.585	20.015	20.076	2,5	0,3	22.466	22.712	23.005	2,4	1,3
Otros pasivos financieros	2.980	3.869	5.958	100,0	54,0	3.009	4.156	6.241	107,4	50,1
Recursos de clientes en balance	102.323	105.967	108.620	6,2	2,5	135.695	139.986	141.862	4,5	1,3
Depósitos de la clientela	102.564	106.169	109.490	6,8	3,1	136.994	140.299	143.231	4,6	2,1
Cuentas a la vista	74.942	79.092	83.724	11,7	5,9	105.400	110.286	113.607	7,8	3,0
Depósitos a plazo	(2) 26.350	26.305	24.945	-5,3	-5,2	29.265	29.131	28.303	-3,3	-2,8
Cesión temporal de activos	1.145	366	668	-41,7	82,3	2.188	426	1.115	-49,0	161,6
Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	127	405	153	20,9	-62,1	141	466	205	45,2	-55,0
Empréstitos y otros valores negociables	17.290	17.207	16.632	-3,8	-3,3	18.661	19.321	18.617	-0,2	-3,6
Pasivos subordinados	(3) 2.054	2.606	2.575	25,4	-1,2	2.507	3.078	3.019	20,5	-1,9
Recursos en balance	121.908	125.982	128.697	5,6	2,2	158.162	162.698	164.867	4,2	1,3
Fondos de inversión	28.624	25.940	26.127	-8,7	0,7	28.624	25.940	26.127	-8,7	0,7
FI de renta variable	1.823	1.547	1.593	-12,6	3,0	1.823	1.547	1.593	-12,6	3,0
FI mixtos	7.152	6.472	6.587	-7,9	1,8	7.152	6.472	6.587	-7,9	1,8
FI de renta fija	4.356	4.280	4.364	0,2	2,0	4.356	4.280	4.364	0,2	2,0
FI garantizado	3.999	4.089	4.020	0,5	-1,7	3.999	4.089	4.020	0,5	-1,7
FI inmobiliario	125	122	127	1,9	4,4	125	122	127	1,9	4,4
FI de capital riesgo	42	47	100	136,7	112,8	42	47	100	136,7	112,8
Sociedades de inversión	2.220	1.660	1.665	-25,0	0,3	2.220	1.660	1.665	-25,0	0,3
ILC comercializadas no gestionadas	8.907	7.723	7.671	-13,9	-0,7	8.907	7.723	7.671	-13,9	-0,7
Gestión de patrimonios	4.007	3.528	3.371	-15,9	-4,5	4.007	3.528	3.371	-15,9	-4,5
Fondos de pensiones	3.869	3.616	3.708	-4,2	2,5	3.869	3.616	3.708	-4,2	2,5
Individuales	2.376	2.138	2.165	-8,9	1,3	2.376	2.138	2.165	-8,9	1,3
Empresas	1.481	1.467	1.532	3,5	4,4	1.481	1.467	1.532	3,5	4,4
Asociativos	12	11	11	-12,1	-1,4	12	11	11	-12,1	-1,4
Seguros comercializados	10.401	10.571	10.514	1,1	-0,5	10.401	10.571	10.514	1,1	-0,5
Total recursos fuera de balance	46.901	43.655	43.720	-6,8	0,1	46.901	43.655	43.720	-6,8	0,1
Recursos gestionados	168.809	169.637	172.416	2,1	1,6	205.063	206.353	208.587	1,7	1,1

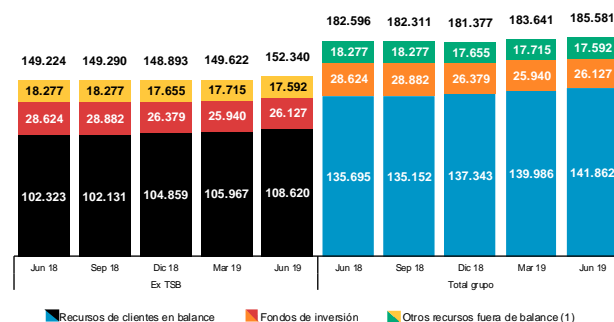
- (1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8966.
(2) Incluye los depósitos disponibles con preaviso y los pasivos financieros híbridos.
(3) Se trata de los pasivos subordinados de los valores representativos de deuda.

Depósitos de clientes, 30.06.19 (en %) (*)



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

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



Ex TSB (*) Variación YoY: **+6,2%** Variación QoQ: **+2,5%**
Total grupo (*) Variación YoY: **+4,5%** Variación QoQ: **+1,3%**

(*) 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 segundo trimestre de 2019:

Patrimonio Neto

(en millones de €)	30.06.18	31.03.19	30.06.19	Variación	
				30.06.18	31.03.19
Fondos propios	12.476	12.750	13.021	545	271
Capital	703	703	703	0	0
Reservas	11.744	11.900	11.895	151	-5
Otros elementos de patrimonio neto	39	38	37	-2	-1
Menos: acciones propias	-131	-149	-146	-15	4
Beneficio atribuido al grupo	121	258	532	411	273
Menos: dividendos a cuenta	0	0	0	0	0
Otro resultado global acumulado	-468	-339	-374	93	-35
Intereses de minoritarios	61	67	69	7	1
Patrimonio neto	12.070	12.478	12.715	645	238

Gestión del riesgo

Aspectos relevantes:

Reducción de la ratio de morosidad del grupo que se sitúa en el 4,05% (4,81% sin considerar TSB).

Caída de los activos problemáticos del grupo en el año que presentan una reducción de -26 millones de euros. En el trimestre, aumento de 67 millones de euros.

La cobertura de activos problemáticos se sitúa en el 50,1%, siendo la cobertura de dudosos del 51,7% y la cobertura de los activos adjudicados del 44,4%.

Mejora del coste del riesgo del grupo, situándose en 48 pbs a cierre de junio de 2019.

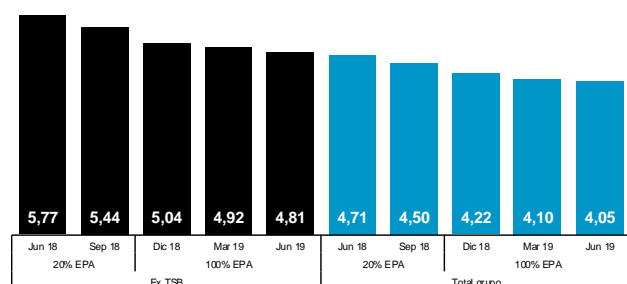
Gestión del riesgo:

La ratio de morosidad del grupo continúa su senda decreciente debido a la continua reducción de riesgos dudosos, situándose en el 4,05%.

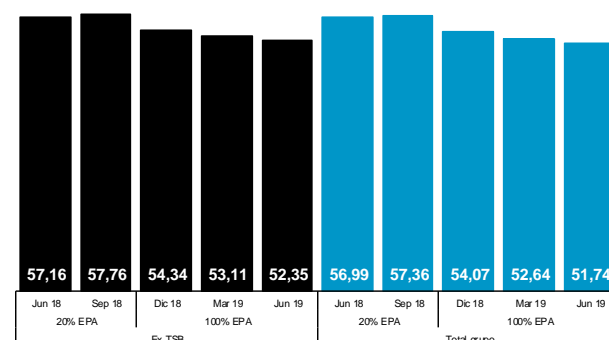
A cierre del segundo trimestre de 2019, el saldo de activos problemáticos asciende a 8.253 millones de euros de los que 6.380M corresponden a activos dudosos y 1.873 millones de euros a activos adjudicados.

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

Ratios de morosidad (en %) (*)



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



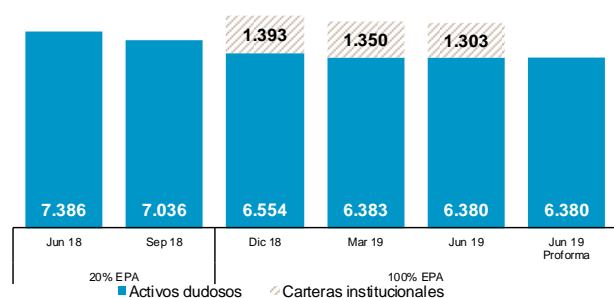
(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes. En el 4T18 se han reclasificado las carteras vendidas a inversores institucionales (pendientes de *closing*) como activos no corrientes en venta, por lo que los datos se muestran sin considerar estos activos. En julio 19 se completa la venta de una de las carteras por un valor bruto de 2.124 millones de euros.

Ratios de morosidad por segmento (*)

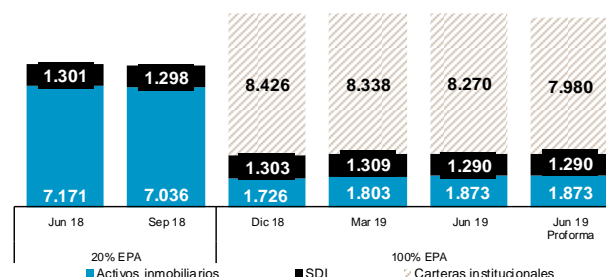
Ex TSB	20% EPA		100% EPA		
	Jun 18	Sep 18	Dic 18	Mar 19	Jun 19
Promoción y construcción inmobiliaria	17,66%	16,16%	15,68%	14,45%	13,97%
Construcción no inmobiliaria	6,42%	5,58%	5,68%	5,97%	5,65%
Empresas	3,12%	2,60%	2,32%	1,88%	1,76%
Pymes y autónomos	7,40%	7,05%	6,48%	6,44%	6,57%
Particulares con garantía de la primera hipoteca	6,04%	5,89%	5,82%	5,80%	5,65%
Ratio de morosidad	5,77%	5,44%	5,04%	4,92%	4,81%

(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes. En el 4T18 se han reclasificado las carteras vendidas a inversores institucionales (pendientes de *closing*) como activos no corrientes en venta, por lo que los datos se muestran sin considerar estos activos. En julio 19 se completa la venta de una de las carteras por un valor bruto de 2.124 millones de euros.

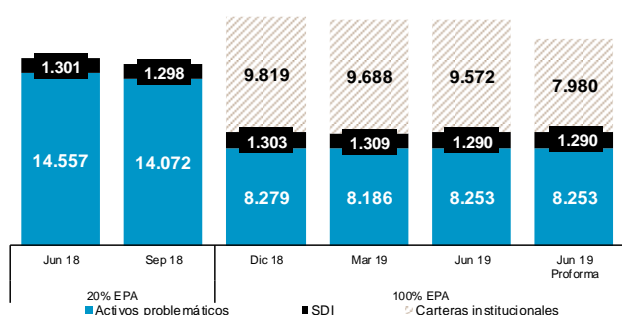
Evolución dudosos (millones €) ^(*)



Evolución activos inmobiliarios (millones €) ^(*)



Evolución activos problemáticos (millones €) ^(*)



(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes. En el 4T18 se han reclasificado las carteras institucionales como activos no corrientes en venta, por lo que los datos se muestran sin considerar estos activos. 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	
	Jun 18	Sep 18	Dic 18	Mar 19	Jun 19
Entradas	330	385	354	408	457
Recuperaciones	(1)	-573	-600	-420	-371
Entrada neta ordinaria	-243	-215	-699	-12	86
Entradas	176	129	209	136	107
Ventas y otras salidas	(1)	-419	-264	-59	-37
Variación inmuebles	-244	-135	-5.497	77	70
Entrada neta e inmuebles	-487	-350	-6.196	66	156
Fallidos	-268	-187	-106	-182	-76
Variación trimestral saldo dudosos e inmuebles	-755	-538	-6.302	-117	79

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

(en millones de €)	20% EPA		100% EPA		
	Jun 18	Sep 18	Dic 18	Mar 19	Jun 19
Riesgos dudosos	7.386	7.036	6.554	6.383	6.380
Provisiones	4.209	4.036	3.544	3.360	3.301
Ratio de cobertura de dudosos (%)	57,0%	57,4%	54,1%	52,6%	51,7%
Activos inmobiliarios	7.171	7.036	1.726	1.803	1.873
Provisiones	3.991	3.932	767	790	831
Ratio de cobertura de inmuebles (%)	55,7%	55,9%	44,5%	43,8%	44,4%
Total activos problemáticos	14.557	14.072	8.279	8.186	8.253
Provisiones	8.200	7.968	4.311	4.150	4.132
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	56,3%	57%	52,1%	50,7%	50,1%
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	147.934	147.203	145.824	146.406	147.993
Activos problemáticos sobre Inversión bruta + activos inmobiliarios	9,4%	9,1%	5,6%	5,5%	5,5%
Activos problemáticos netos	6.357	6.104	3.968	4.036	4.121
Activos problemáticos netos sobre total activos (%)	2,9%	2,8%	1,8%	1,8%	1,8%

(*) Incluye riesgos contingentes. En el 4T18 se han reclasificado las carteras vendidas a inversores institucionales (pendientes de *closing*) como activos no corrientes en venta, por lo que los datos se muestran sin considerar estos activos. 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 segundo trimestre de 2019 es el siguiente:

(en millones de €)	Total	Del que: dudoso
Administraciones Púlicas	12	12
Empresas y autónomos	3.005	1.908
Del que: Financiación a la construcción y promoción	478	346
Particulares	1.961	1.255
Total	4.977	3.174
Provisiones	1.145	1.055

Activos adjudicados problemáticos proforma ^(*)

(en millones de €)	Importe en libros bruto	Correcciones de valor
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	1.256	603
Edificios terminados	701	221
Vivienda	436	140
Resto	265	81
Edificios en construcción	25	15
Vivienda	22	13
Resto	3	2
Suelo	530	367
Terrenos urbanizados	138	80
Resto del suelo	392	288
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	617	228
Total cartera de inmuebles	1.873	831

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

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

(en millones de €)	2018	2019
Saldo Inicial	3.740	3.435
Aplicación IFRS9	993	0
Movimientos con reflejo en resultados de insolvencias	59	252
Movimientos sin reflejo en resultados de insolvencias	-184	-497
Utilización de provisiones constituidas	-1451	-438
Otros movimientos (*)	-363	-59
Ajustes por diferencias de cambio	-3	3
Saldo Final	3.435	3.193

(*) 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.

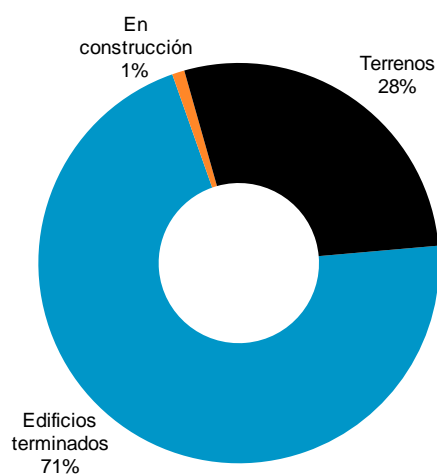
Desglose del crédito y provisiones por stages

(en millones de €)	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Préstamos a la clientela y garantías concedidas	142.106	9.100	6.380
Provisiones	430	312	2.558
Cobertura	0,3%	3,4%	40,1%

Segmentación de la exposición inmobiliaria por tipo de activo:

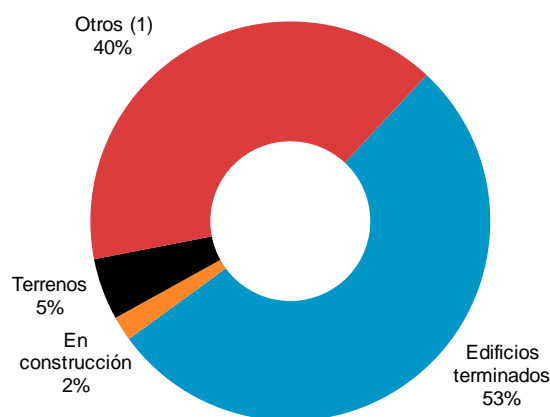
A continuación se muestra, a cierre del segundo trimestre de 2019, la segmentación de la exposición inmobiliaria por tipo de activo:

Activos adjudicados, 30.06.19 (en %) (*)



(*) Datos 100% EPA.

Promoción inmobiliaria, 30.06.19 (en %) (*)



(1) Incluye otras garantías

Gestión de la liquidez

Aspectos relevantes:

Fuerte posición de liquidez donde la ratio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) se sitúa a cierre del segundo trimestre de 2019 en 157% Grupo (167% excluyendo TSB y 299% en TSB), tras la devolución anticipada de 5,0 billones de euros al BCE de la TLTRO II.

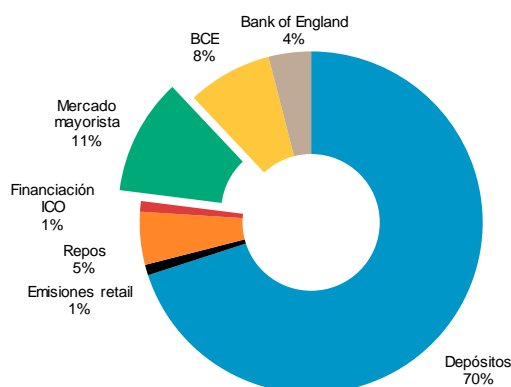
La ratio de *loan to deposits* a cierre del segundo trimestre de 2019 es del 100,5% con una estructura de financiación minorista equilibrada.

Destacar las emisiones realizadas en el año de 1,9 billones de euros de deuda *Senior Preferred* y de 1,0 billón de euros de deuda *Senior Non Preferred* computables en los requerimientos MREL.

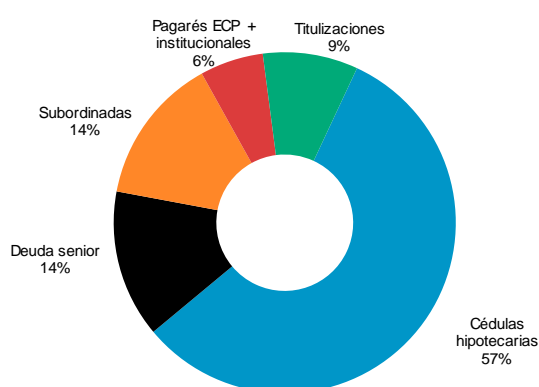
(en millones de €)	30.06.18	31.03.19	30.06.19 (1)
Préstamos y anticipos a la clientela (2)	143.818	143.151	144.801
Créditos mediación	-3.119	-2.385	-2.211
Crédito neto ajustado	140.700	140.766	142.590
Recursos de clientes en balance	135.695	139.986	141.862
Loan to deposits ratio (%)	103,7	100,6	100,5

- (1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8966.
 (2) Excluye las adquisiciones temporales de activos.

Estructura de financiación, 30.06.19 (en %)



Desglose mercado mayorista, 30.06.19 (en %)



Vencimientos

(en millones de €)	2019	2020	2021	2022	2023	2024	>2024	Saldo vivo
Cédulas hipotecarias	524	2.015	1.808	1.677	1.388	2.687	2.301	12.400
Deuda senior	27	495	347	682	987	739	22	3.299
Deuda senior no preferente	0	0	0	0	0	951	0	951
Subordinadas	0	413	0	0	0	0	1.439	1.852
Total	552	2.923	2.155	2.359	2.375	4.377	3.763	18.503

Detalle de nuevas emisiones del año

(en millones de €)	1T19	2T19	3T19	4T19
Cédulas hipotecarias	874	0	0	0
Deuda senior	604	303	1.000	0
Deuda senior no preferente	0	1.000	0	0
Total	1.478	1.303	1.000	0

Detalle de vencimientos del año

(en millones de €)	1T19	2T19	3T19	4T19
Cédulas hipotecarias	300	300	0	524
Deuda senior	603	935	10	17
Total	903	1.235	10	541

Gestión del capital y calificaciones crediticias

Aspectos relevantes:

Mejora de la ratio CET1 en 20 pbs que se sitúa en el 11,9% *phase-in* y en el 11,2% *fully-loaded* a cierre del segundo trimestre de 2019. La ratio CET1 proforma⁽¹⁾ se sitúa en 11,4% *fully-loaded*.

La ratio CET1 *fully-loaded* incorpora +9 pbs de generación orgánica, +7 pbs de deducciones, +7 pbs del impacto de la venta de Solvia y -3 pbs del impacto de SAREB.

(1) Incluye +18pbs de liberación de APRs derivados de las ventas de NPAs y +8pbs de la plusvalía de Solvia (devengada en el trimestre como dividendo para ser revertida a final de año).

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 193 puntos básicos.

El Leverage ratio se sitúa en 4,95% *phase-in* y en 4,69% *fully-loaded*.

Mejora de la ratio MREL tras las emisiones del trimestre situándose en 21,4% comparado con 19,0% en el primer trimestre del año. El ratio TLOF se sitúa en 8,1%.

Ratios de capital - *phase-in*

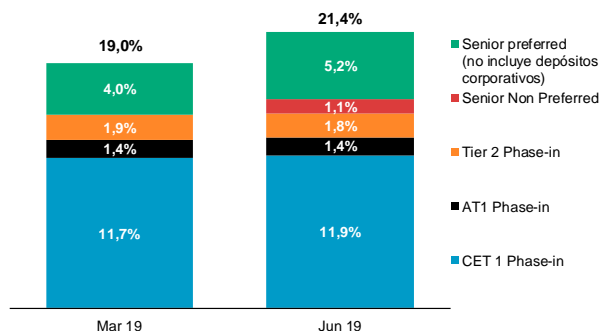
(en millones de €)	30.06.18	31.03.19	30.06.19
Capital	703	703	703
Reservas	11232	11650	11839
Intereses de minoritarios	11	14	14
Deducciones (1)	-2.340	-2.619	-2.695
Recursos Common Equity Tier 1	9.606	9.748	9.861
CET 1 Phase-in (%)	11,9%	11,7%	11,9%
Acciones preferentes y otros	152	153	153
Recursos de primera categoría	10.759	10.901	11.014
Tier I (%)	13,4%	13,0%	13,3%
Recursos de segunda categoría	1.304	1.550	1.511
Tier II (%)	1,6%	1,9%	1,8%
Base de capital	12.062	12.451	12.525
Ratio total de capital (%)	15,0%	14,9%	15,1%
Activos ponderados por riesgo (APR)	80.455	83.612	83.124
Leverage ratio (%)	5,06%	4,94%	4,95%

La ratio CET1 *phase-in* de Banco de Sabadell, S.A. (individual) es del 12,6% a marzo de 2019.
(1) Incluye los ajustes transicionales de IFRS9.

Ratios de capital – *fully-loaded*

(en millones de €)	30.06.18	31.03.19	30.06.19
Capital	703	703	703
Reservas	11232	11650	11839
Intereses de minoritarios	11	14	14
Deducciones	-3.075	-3.204	-3.280
Recursos Common Equity Tier 1	8.871	9.163	9.276
CET 1 Fully Loaded (%)	11,0%	11,0%	11,2%
Acciones preferentes y otros	152	153	153
Recursos de primera categoría	10.024	10.316	10.429
Tier I (%)	12,4%	12,3%	12,5%
Recursos de segunda categoría	1.304	1.590	1.511
Tier II (%)	1,6%	1,9%	1,8%
Base de capital	11.328	11.907	11.940
Ratio total de capital (%)	14,0%	14,2%	14,4%
Activos ponderados por riesgo (APR)	80.766	83.629	83.121
Leverage ratio (%)	4,73%	4,67%	4,69%

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 ⁽¹⁾	21.06.2019	BBB	A-2	Estable
Moody's ⁽²⁾	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 fundamenta en la mejora de la calidad crediticia de Banco Sabadell en el contexto de un menor riesgo industria del sistema bancario español debido principalmente a su desapalancamiento, así como en una mejora de la confianza inversora.

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

Con fecha 19 de septiembre de 2018, **Moody's** 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 ha comunicado el cambio de la perspectiva del rating a estable desde positivo. La agencia tiene en cuenta la mejora del perfil de riesgo de activos del banco después de la venta de la mayor parte de su cartera de activos inmobiliarios adjudicados y la disminución de NPLs, así como la adecuada posición de liquidez y los indicadores de capital y de rentabilidad del grupo debilitados por las partidas extraordinarias registradas en 2018, que estaban relacionadas con las pérdidas en la filial del grupo TSB Bank plc y las provisiones por la venta de activos problemáticos.

Con fecha 15 de julio de 2019 Moody's ha afirmado 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 mantiene en R-1 (Low). Con fecha 25 de junio de 2019, DBRS Ratings GmbH ha afirmado 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 ha afirmado 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:

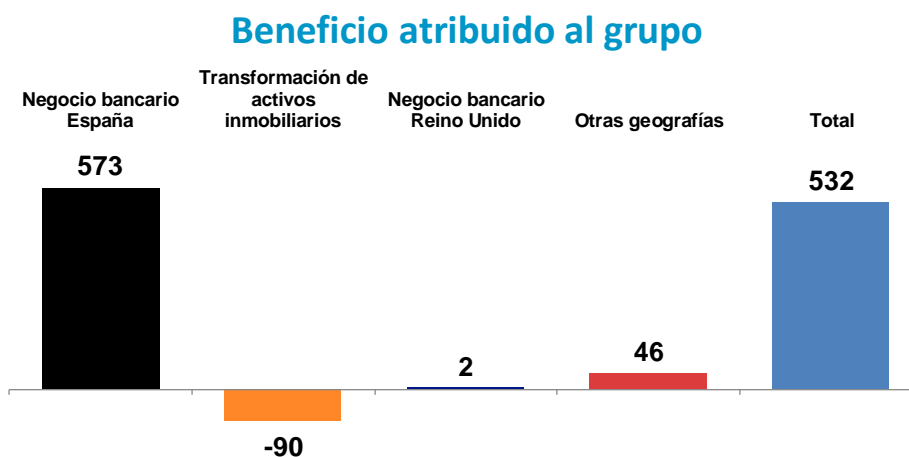
Está integrado principalmente por México, oficinas en el exterior y oficinas de representación que ofrecen todo tipo de servicios bancarios y financieros de Banca Corporativa, Banca Privada y Banca Comercial.

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 1S19

(en millones de €)	Negocio bancario España	Transformación de activos	Negocio bancario Reino Unido	Otras geografías	Total
Margen de intereses	1.190	-24	486	154	1.806
Comisiones netas	622	0	56	28	706
Margen básico	1.811	-24	543	182	2.512
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	19	0	20	5	45
Resultados método participación y dividendos	35	0	0	1	36
Otros productos y cargas de explotación	-115	22	-1	-5	-99
Margen bruto	1.751	-2	562	182	2.494
Gastos de explotación y amortización	-898	-46	-524	-99	-1.567
Margen antes de dotaciones	853	-47	38	83	927
Provisiones y deterioros	-238	-80	-33	-23	-374
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	140	0	-1	0	139
Resultado antes de impuestos	755	-127	3	60	692
Impuesto sobre beneficios	-178	37	-1	-12	-154
Resultado atribuido a intereses minoritarios	4	0	0	3	6
Beneficio atribuido al grupo	573	-90	2	46	532
ROE	11,9%	--	--	8,0%	6,9%
Eficiencia	45,0%	--	81,4%	49,0%	54,7%
Ratio de morosidad (%)	4,7%	40,1%	1,3%	0,8%	4,1%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	50,9%	61,9%	43,8%	106,6%	51,7%

Cuenta de resultados 1S18

(en millones de €)	Negocio bancario España	Transformación de activos	Negocio bancario Reino Unido	Otras geografías	Total
Margen de intereses	1.220	-14	487	117	1.810
Comisiones netas	575	1	35	25	637
Margen básico	1.795	-12	522	142	2.447
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	205	9	26	6	246
Resultados método participación y dividendos	36	0	0	1	37
Otros productos y cargas de explotación	-131	70	-43	6	-98
Margen bruto	1.905	66	504	155	2.631
Gastos de explotación y amortización	-897	-64	-605	-90	-1.656
Margen antes de dotaciones	1.009	2	-101	65	975
Provisiones y deterioros	-262	-377	-139	-28	-806
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	3	0	1	0	4
Resultado antes de impuestos	750	-374	-239	37	173
Impuesto sobre beneficios	-206	119	42	-4	-49
Resultado atribuido a intereses minoritarios	2	0	0	2	4
Beneficio atribuido al grupo	542	-256	-197	32	121
ROE	11,4%	--	--	8,7%	1,5%
Eficiencia	42,3%	--	112,1%	55,2%	57,1%
Ratio de morosidad (%)	5,5%	27,7%	1,1%	0,6%	4,7%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	55,0%	64,0%	53,9%	241,1%	57,0%

Balance 1S19

(en millones de €)	Negocio bancario España	Transformación de activos	Negocio bancario Reino Unido	Otras geografías	Total
Total activo	148.394	10.713	46.648	19.097	224.852
Inversión crediticia bruta viva	95.482	708	33.850	11.662	141.703
Exposición inmobiliaria	0	1.042	0	0	1.042
Total pasivo	139.280	9.839	45.143	17.875	212.137
Recursos de clientes en balance	101.038	273	33.241	7.309	141.862
Financiación mayorista mercado capitales	19.168	0	2.415	0	21.583
Capital Asignado	9.114	875	1.505	1.222	12.715
Recursos de clientes fuera de balance	42.606	42	0	1.072	43.720

Balance 1S18

(en millones de €)	Negocio bancario España	Transformación de activos	Negocio bancario Reino Unido	Otras geografías	Total
Total activo	140.570	12.850	47.159	15.356	215.935
Inversión crediticia bruta viva	93.396	2.273	35.202	9.796	140.667
Exposición inmobiliaria	0	3.180	0	0	3.180
Total pasivo	132.177	11.826	45.581	14.281	203.865
Recursos de clientes en balance	96.569	182	33.373	5.572	135.695
Financiación mayorista mercado capitales	18.348	0	1.809	0	20.157
Capital Asignado	8.393	1.024	1.578	1.076	12.070
Recursos de clientes fuera de balance	45.800	34	0	1.067	46.901

Negocio bancario España

El beneficio neto a cierre de junio 2019 alcanza los 573 millones de euros, un incremento interanual del 5,8%, principalmente por el incremento de comisiones netas y la plusvalía obtenida en la venta de Solvia Servicios Inmobiliarios.

El margen de intereses asciende a 1.190 millones de euros y desciende un -2,4% 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 622 millones de euros, un 8,0% superior al año anterior impulsadas por el buen comportamiento de las comisiones de servicios y gestión de activos.

Los otros productos y cargas incorporan en el trimestre la aportación al FUR por importe de -59 millones de euros.

El resultado de operaciones financieras y diferencias de cambio se sitúa en 19 millones de euros, lo que supone una caída por el ROF extraordinario del ejercicio anterior así como el impacto del deterioro de la deuda subordinada de SAREB de -47 millones de euros.

Los gastos de administración y amortización se sitúan en -898 millones de euros, en línea con el mismo periodo del año anterior.

Las provisiones y deterioros alcanzan -238 millones de euros siendo inferiores al año anterior.

(en millones de €)	Variación (%)			Evolutivo Simple					
	1S18	1S19	interanual	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
Margen de intereses	1.220	1.190	-2,4%	609	611	610	615	593	596
Comisiones netas	575	622	8,0%	285	291	305	321	302	320
Margen básico	1.795	1.811	0,9%	894	901	915	936	895	916
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	205	19	-90,6%	208	-3	-9	-3	49	-30
Resultados método participación y dividendos	36	35	-1,2%	12	24	15	12	12	23
Otros productos y cargas de explotación	-131	-115	-12,1%	-43	-88	-48	-180	-32	-84
Margen bruto	1.905	1.751	-8,1%	1.072	834	873	764	925	826
Gastos de explotación y amortización	-897	-898	0,1%	-445	-452	-447	-447	-438	-460
Margen antes de dotaciones	1.009	853	-15,4%	627	382	426	317	487	366
Provisiones y deterioros	-262	-238	-9,2%	-98	-164	-160	-120	-128	-110
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	3	140	--	-1	4	-1	-1	1	140
Resultado antes de impuestos	750	755	0,8%	527	222	265	196	360	396
Impuesto sobre beneficios	-206	-178	-13,2%	-148	-57	-59	12	-93	-85
Resultado atribuido a intereses minoritarios	2	4	68,1%	1	1	0	0	0	4
Beneficio atribuido al grupo	542	573	5,8%	378	164	206	208	267	306
Ratios acumulados									
ROE	11,4%	11,9%		15,3%	11,4%	10,7%	10,3%	10,4%	11,9%
Eficiencia	42,3%	45,0%		38,0%	42,3%	43,8%	44,4%	41,9%	45,0%
Ratio de morosidad (%)	5,5%	4,7%		6,0%	5,5%	5,3%	5,2%	4,9%	4,7%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	55,0%	50,9%		56,5%	55,0%	54,1%	52,1%	51,1%	50,9%

La inversión crediticia viva se sitúa en 95.482 millones de euros representando un incremento del 2,2% interanual donde destaca grandes empresas, pymes y administraciones públicas.

Los recursos de clientes en balance crecen un 4,6% interanual con un crecimiento significativo de cuentas a la vista. Los recursos fuera de balance decrecen un -7,0% por el descenso en fondos de inversión.

(en millones de €)	Variación (%)			Evolutivo Simple					
	1S18	1S19	interanual	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
Total activo	140.570	148.394	5,6%	139.346	140.570	142.603	146.411	147.693	148.394
Inversión crediticia bruta viva	93.396	95.482	2,2%	91.187	93.396	93.331	93.752	93.015	95.482
Total pasivo	132.177	139.280	5,4%	130.202	132.177	134.090	137.866	138.837	139.280
Recursos de clientes en balance	96.569	101.038	4,6%	93.093	96.569	96.520	98.296	98.970	101.038
Financiación mayorista mercado capitales	18.348	19.168	4,5%	19.374	18.348	18.997	19.833	19.129	19.168
Capital Asignado	8.393	9.114	8,6%	9.144	8.393	8.513	8.545	8.856	9.114
Recursos de clientes fuera de balance	45.800	42.606	-7,0%	45.302	45.800	46.021	42.976	42.543	42.606
Otros datos									
Empleados	15.922	16.027	0,7%	15.938	15.922	15.905	15.847	15.905	16.027
Oficinas	1.877	1.864	-0,7%	1.881	1.877	1.877	1.865	1.864	1.864

Transformación de Activos

El beneficio neto a junio 2019 alcanza los -90 millones de euros y mejora un 64,9% interanual principalmente por las menores dotaciones y los resultados positivos de ventas de inmuebles.

El margen bruto se sitúa en -2 millones de euros, inferior al año anterior por los menores ingresos asociados a las carteras institucionales de inmuebles vendidas. Destacar que este trimestre no incorpora la aportación de Solvia tras su venta.

(en millones de €)	Variación (%)		
	1S18	1S19	interanual
Margen de intereses	-14	-24	-77,7%
Comisiones netas	1	0	-75,6%
Margen básico	-12	-24	92,3%
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	9	0	-100,0%
Resultados método participación y dividendos	0	0	-100,0%
Otros productos y cargas de explotación	70	22	-68,1%
Margen bruto	66	-2	--
Gastos de explotación y amortización	-64	-46	-29,0%
Margen antes de dotaciones	2	-47	--
Provisiones y deterioros	-407	-130	-68,0%
Resultados por ventas	30	50	66,5%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0	0	--
Resultado antes de impuestos	-374	-127	66,0%
Impuesto sobre beneficios	119	37	-68,5%
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	--
Beneficio atribuido al grupo	-256	-90	64,9%
Ratios acumulados			
ROE	--	--	
Eficiencia	--	--	
Ratio de morosidad (%)	27,7%	40,1%	
Ratio de cobertura de dudosos (%)	64,0%	61,9%	

La inversión crediticia viva desciende un -68,8% respecto al año anterior y la exposición inmobiliaria neta desciende un -67,2% por la reclasificación a activos no corrientes en venta de las carteras institucionales.

(en millones de €)	Variación (%)		
	1S18	1S19	interanual
Total activo	12.850	10.713	-16,6%
Inversión crediticia bruta viva	2.273	708	-68,8%
Exposición inmobiliaria	3.180	1.042	-67,2%
Total pasivo	11.826	9.839	-16,8%
Recursos de clientes en balance	182	273	49,8%
Financiación intragrupo	10.390	9.312	-10,4%
Capital Asignado	1.024	875	-14,6%
Recursos de clientes fuera de balance	34	42	21,8%
Otros datos			
Empleados	1.015	205	-79,8%

Los gastos de administración y amortización se sitúan en -46 millones de euros representando una caída del -29,0% interanual impulsada por un menor volumen de activos inmobiliarios.

Provisiones y deterioros ascienden a -130 millones de euros, un -68,0% inferior al mismo periodo del año anterior principalmente por menores dotaciones asociados con las ventas de carteras institucionales.

	Evolutivo Simple					
	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
	-6	-8	-4	-10	-12	-12
	-5	6	0	0	0	0
	-11	-2	-4	-10	-12	-12
	9	0	0	-4	0	0
	0	0	0	0	0	0
	33	38	29	20	18	4
	30	36	25	5	6	-8
	-33	-31	-30	-46	-29	-17
	-3	5	-5	-41	-22	-25
	-123	-284	-95	-113	-64	-66
	15	15	10	55	26	24
	0	0	0	0	0	0
	-110	-264	-90	-99	-60	-67
	26	93	13	-46	11	26
	0	0	0	0	0	0
	-85	-171	-77	-145	-49	-41
	--	--	--	--	--	--
	--	--	--	--	--	--
	29,1%	27,7%	26,6%	33,5%	44,5%	40,1%
	62,7%	64,0%	65,3%	83,4%	56,1%	61,9%

La financiación intragrupo se sitúa en 9.312 millones de euros, un -10,4% inferior al ejercicio anterior.

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

Negocio bancario Reino Unido

El beneficio neto se sitúa en 2 millones de euros a cierre de junio de 2019, debido principalmente al impacto de la renegociación del contrato con VISA y a la venta de *gilts* en el primer trimestre de 2019.

El margen de intereses totaliza 486 millones de euros manteniéndose en línea respecto el año anterior. El ejercicio anterior está impactado por las acciones comerciales derivadas de la migración tecnológica.

Las comisiones netas incrementan un 61,1% 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 de VISA de este ejercicio.

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

Los gastos de administración y amortización se sitúan en -524 millones de euros y descienden un -13,4% interanual ya que el año anterior incluye los gastos extraordinarios de migración.

Provisiones y deterioros ascienden a -33 millones de euros, mejorando respecto el año anterior por las compensaciones a clientes de TSB derivadas de la migración.

(en millones de €)	Variación (%)		
	1S18	1S19	interanual
Margen de intereses	487	486	-0,1%
Comisiones netas	35	56	61,1%
Margen básico	522	543	4,0%
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	26	20	-20,7%
Resultados método participación y dividendos	0	0	--
Otros productos y cargas de explotación	-43	-1	-97,4%
Margen bruto	504	562	11,4%
Gastos de explotación y amortización	-605	-524	-13,4%
Margen antes de dotaciones	-101	38	--
Provisiones y deterioros	-139	-33	-76,1%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	1	-1	--
Resultado antes de impuestos	-239	3	--
Impuesto sobre beneficios	42	-1	--
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	--
Beneficio atribuido al grupo	-197	2	--
Ratios acumulados			
ROE	--	--	
Eficiencia	112,1%	81,4%	
Ratio de morosidad (%)	1,1%	1,3%	
Ratio de cobertura de dudosos (%)	53,9%	43,8%	

Evolutivo Simple						
1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	
253	233	260	253	244	242	
23	12	25	25	26	30	
276	245	286	278	271	272	
7	19	-5	-3	16	4	
0	0	0	0	0	0	
-3	-40	-8	-9	12	-13	
281	224	272	266	299	263	
-315	-290	-284	-258	-264	-260	
-34	-67	-12	7	36	2	
-23	-116	-23	-68	-21	-12	
0	0	0	0	0	-1	
-57	-183	-35	-60	15	-11	
13	29	13	40	-7	6	
0	0	0	0	0	0	
-44	-153	-23	-20	7	-5	
--	--	--	--	--	--	
105,8%	112,1%	106,4%	101,6%	77,0%	81,4%	
1,1%	1,1%	1,3%	1,3%	1,3%	1,3%	
49,9%	53,9%	55,0%	50,4%	46,8%	43,8%	

La inversión crediticia viva se sitúa en 33.850 millones de euros, mostrando una caída interanual del -3,8%, y del -3,4% en el trimestre afectada por la evolución del tipo de cambio. A tipo de cambio constante, caída del -2,7% interanual y crecimiento del 0,9% en el trimestre por el crecimiento de las hipotecas *core*.

Los recursos de clientes en balance ascienden a 33.241 millones de euros y descienden un -0,4% interanual, a tipo de cambio constante crecen un 0,8%. En el trimestre incrementan un 2,1% a tipo de cambio constante por las cuentas corrientes y los depósitos a plazo.

(en millones de €)	Variación (%)		
	1S18	1S19	interanual
Total activo	47.159	46.648	-1,1%
Inversión crediticia bruta viva	35.202	33.850	-3,8%
Total pasivo	45.581	45.143	-1,0%
Recursos de clientes en balance	33.373	33.241	-0,4%
Financiación mayorista mercado capitales	1.809	2.415	33,5%
Capital Asignado	1.578	1.505	-4,6%
Otros datos			
Empleados	8.137	8.160	0,3%
Oficinas	551	548	-0,5%

Evolutivo Simple						
1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	
49.332	47.159	46.204	46.182	47.613	46.648	
35.593	35.202	34.499	33.634	35.042	33.850	
47.740	45.581	44.656	44.662	46.072	45.143	
34.996	33.373	33.021	32.484	34.019	33.241	
1.885	1.809	1.753	1.688	2.563	2.415	
1.593	1.578	1.548	1.520	1.541	1.505	
8.335	8.137	8.208	8.353	8.314	8.160	
551	551	550	550	549	548	

Otras geografías

El beneficio neto a junio 2019 alcanza los 46 millones de euros, lo que supone un incremento interanual del 45,4%.

El margen de intereses se sitúa en 154 millones de euros e incrementa un 31,4% principalmente por el crecimiento de México, las OFEX de EMEA (Paris, Londres y Casablanca) y Miami.

Las comisiones netas incrementan un 10,4% interanual principalmente por la mejora en las comisiones en México y en las OFEX de Paris y Londres.

El margen bruto asciende a 182 millones de euros e incrementa un 17,8% por la mejora del negocio core.

Los gastos de administración y amortización incrementan un 11,0% interanual por los costes de expansión de México.

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

(en millones de €)	Variación (%)			Evolutivo Simple					
	1S18	1S19	interanual	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
Margen de intereses	117	154	31,4%	55	62	66	75	75	79
Comisiones netas	25	28	10,4%	12	13	11	11	14	14
Margen básico	142	182	27,7%	67	76	77	86	89	93
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	6	5	-15,1%	2	4	1	3	2	3
Resultados método participación y dividendos	1	1	-4,7%	1	0	1	1	0	1
Otros productos y cargas de explotación	6	-5	--	4	2	3	2	2	-7
Margen bruto	155	182	17,8%	72	82	82	92	93	89
Gastos de explotación y amortización	-90	-99	11,0%	-47	-42	-50	-55	-47	-53
Margen antes de dotaciones	65	83	27,0%	25	40	32	36	47	36
Provisiones y deterioros	-28	-23	-18,2%	-16	-12	-5	6	-3	-20
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0	0	--	0	0	0	0	0	0
Resultado antes de impuestos	37	60	62,0%	10	28	27	43	44	17
Impuesto sobre beneficios	-4	-12	192,2%	1	-5	-3	-4	-9	-2
Resultado atribuido a intereses minoritarios	2	3	65,9%	0	1	2	1	1	1
Beneficio atribuido al grupo	32	46	45,4%	10	22	22	37	33	13
Ratios acumulados									
ROE	8,7%	8,0%		8,9%	8,7%	7,0%	8,7%	12,0%	8,0%
Eficiencia	55,2%	49,0%		63,3%	55,2%	55,8%	56,0%	45,0%	49,0%
Ratio de morosidad (%)	0,6%	0,8%		0,9%	0,6%	0,5%	0,3%	0,4%	0,8%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	241,1%	106,6%		103,7%	241,1%	312,1%	292,9%	199,3%	106,6%

La inversión crediticia viva se sitúa en 11.662 millones de euros, un 19,1% 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 7.309 millones de euros e incrementan un 31,2% interanual por el crecimiento de México y Miami. Los recursos de fuera de balance ascienden a 1.072 millones de euros y aumentan un 0,5% interanual.

(en millones de €)	Variación (%)			Evolutivo Simple					
	1S18	1S19	interanual	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
Total activo	15.356	19.097	24,4%	15.096	15.356	16.412	17.822	18.570	19.097
Inversión crediticia bruta viva	9.796	11.662	19,1%	9.011	9.796	10.257	11.126	11.314	11.662
Exposición inmobiliaria	0	0	--	0	0	0	0	0	0
Total pasivo	14.281	17.875	25,2%	14.136	14.281	15.296	16.705	17.434	17.875
Recursos de clientes en balance	5.572	7.309	31,2%	4.991	5.572	5.545	6.328	6.682	7.309
Capital Asignado	1.076	1.222	13,6%	960	1.076	1.116	1.117	1.136	1.222
Recursos de clientes fuera de balance	1.067	1.072	0,5%	1.024	1.067	1.103	1.023	1.071	1.072
Otros datos									
Empleados	845	980	16,0%	785	845	898	908	913	980
Oficinas	43	42	-2,3%	42	43	43	42	42	42

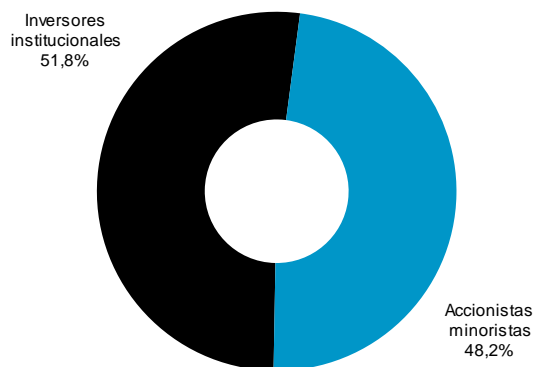
4. La acción

	30.06.18	31.03.19	30.06.19
Accionistas y contratación			
Número de accionistas	234.009	240.887	237.675
Número de acciones medias (en millones)	5.574	5.537	5.537
Contratación media diaria (millones de acciones)	30	33	31
Valor de cotización (€) (1)			
Inicio del año	1,656	1,001	1,001
Máxima del año	1,945	1,083	1,083
Mínima del año	1,366	0,832	0,832
Cierre del trimestre	1,436	0,888	0,911
Capitalización bursátil (millones €)	8.002	4.915	5.044
Ratios bursátiles			
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	(2) 0,02	0,15	0,15
Valor contable (millones €)	12.448	12.715	12.989
Valor contable por acción (€)	2,23	2,30	2,35
Valor contable tangible (millones €)	10.128	10.240	10.517
TBV por acción (€)	1,82	1,85	1,90
P/V (valor de cotización s/ valor contable)	0,64	0,39	0,39
PER (valor de cotización / BPA)	59,96	5,74	6,14

(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.

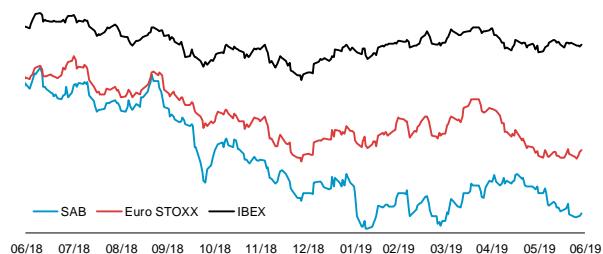
Distribución de accionistas (en %)



Fuente: GEM, datos a 30 de junio de 2019

Evolución comparativa de la acción SAB

Período del 30.06.18 al 30.06.19



5. Hechos relevantes del trimestre

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

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

La operación ha generado una plusvalía de 135 millones de euros y un impacto positivo en la ratio de capital Common Equity Tier 1 (fully loaded) de 15 puntos básicos.

DBRS Ratings GmbH ha comunicado la subida del rating a largo plazo de Banco Sabadell

DBRS Ratings GmbH, con fecha 04 de junio de 2019, ha comunicado 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 mantiene en R-1 (Low).

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.

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 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 / 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 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 / 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 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 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, en 2018 se ajustan las provisiones de las ventas institucionales de carteras.	21
Activos problemáticos	Es la suma de los riesgos dudosos, clasificados como stage 3, junto con los activos inmobiliarios adjudicados.	23
Ratio de cobertura de inmuebles	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 ajustado por el importe del cupón del Additional Tier I, 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 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 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/VC (valor de cotización s/ valor contable)	Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción/ valor contable.	34
PER (valor de cotización / BPA)	(*) Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción/ Beneficio neto atribuible por acción.	34

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

(**) Media calculada con saldos medios diarios.

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

Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	1S 18	20 18	1S 19
ROA	Activos totales medios	216.960	217.168	223.909
	Resultado consolidado del ejercicio	124	335	538
	Ajuste FGD-FUR-IDEDEC neto de impuestos	-29	0	-32
	ROA (%)	0,09	0,15	0,40
ROE	Fondos propios medios	12.762	12.643	12.756
	Beneficio atribuido al grupo	121	328	532
	Ajuste FGD-FUR-IDEDEC neto de impuestos	-29	0	-32
	ROE (%)	1,45	2,60	6,85
RORWA	Activos ponderados por riesgo (APR)	80.455	80.279	83.124
	Beneficio atribuido al grupo	121	328	532
	Ajuste FGD-FUR-IDEDEC neto de impuestos	-29	0	-32
	RORWA (%)	0,23	0,41	1,05
ROTE	Fondos propios medios (sin activos intangibles)	10.484	10.309	10.292
	Beneficio atribuido al grupo	121	328	532
	Ajuste FGD-FUR-IDEDEC neto de impuestos	-29	0	-32
	ROTE (%)	1,77	3,18	8,49
Ratio de eficiencia	Margen bruto	2.631	5.010	2.494
	Ajuste FGD-FUR-IDEDEC	-41	0	-45
	Margen bruto ajustado	2.590	5.010	2.449
	Gastos de administración	-1.479	-2.920	-1.340
	Ratio de eficiencia (%)	57,11	58,29	54,72
Otros productos y cargas de explotación	Otros ingresos de explotación	148	257	124
	Otros gastos de explotación	-247	-547	-223
	Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0	0	0
	Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0	0	0
	Otros productos y cargas de explotación	-98	-290	-99
Total dotaciones y deterioros	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	0	0	0
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	-36	-401	-20
	Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupo enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	-262	-35	91
	Ganancias por venta de participaciones	0	0	-135
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	3	32	7
	Otras dotaciones y deterioros	-295	-404	-58
	Provisiones o reversión de provisiones	-84	-161	-16
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	-427	-756	-300
	Dotaciones a insolvencias y activos financieros	-511	-917	-316
	Total dotaciones y deterioros	-806	-1.320	-374
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	7	35	11
	Ganancias por venta de participaciones	0	0	135
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	-3	-32	-7
	Plusvalías por venta de activos y otros resultados	4	2	139
Margen antes de dotaciones	Margen bruto	2.631	5.010	2.494
	Gastos de administración	-1.479	-2.920	-1.340
	Gastos de personal	-799	-1.591	-810
	Otros gastos generales de administración	-681	-1.330	-530
	Amortización	-177	-353	-227
	Margen antes de dotaciones	975	1.737	927
Margen de clientes	Crédito a la clientela (neto)			
	Saldo medio	134.964	135.903	138.725
	Resultados	1.975	4.017	2.033
	Tipo %	2,95	2,96	2,96
	Depósitos de la clientela			
	Saldo medio	139.542	141.060	146.286
Resultados	-145	-309	-204	
Tipo %	-0,21	-0,22	-0,28	
	Margen de clientes	2,74	2,74	2,68
Otros activos	Derivados - contabilidad de coberturas	259	302	669
	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	63	57	241
	Activos por impuestos	7.112	6.859	6.843
	Otros activos	2.675	1.640	1.584
	Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	2.455	4.587	4.465
	Otros activos	12.565	13.445	13.801
Otros pasivos	Derivados - contabilidad de coberturas	703	634	733
	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-4	37	226
	Pasivos por impuestos	339	176	233
	Otros pasivos	909	995	758
	Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	18	83	22
	Otros pasivos	1.964	1.924	1.973

El margen de clientes esta calculado con datos acumulados.

Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	1S18	2018	1S19
Inversión crediticia bruta viva	Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	83.977	80.872	81.293
	Préstamos y créditos con otras garantías reales	2.494	2.767	3.240
	Crédito comercial	6.148	6.186	5.945
	Arrendamiento financiero	2.505	2.565	2.707
	Deudores a la vista y varios	45.543	46.976	48.517
	Inversión crediticia bruta viva	140.667	139.366	141.703
	Activos dudosos (clientela) - stage 3	7.290	6.472	6.274
	Ajustes por periodificación	-23	-13	17
	Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	147.934	145.824	147.993
	Adquisición temporal de activos	448	596	94
Inversión crediticia bruta de clientes	Inversión crediticia bruta de clientes	148.382	146.420	148.087
	Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-4.15	-3.433	-3.192
	Préstamos y anticipos a la clientela	144.266	142.987	144.895
Recursos de clientes en balance	Pasivos financieros a coste amortizado	99.596	206.077	207.301
	Pasivos financieros sin naturaleza minorista	63.901	68.734	65.440
	Depósitos de bancos centrales	27.814	28.799	22.910
	Depósitos de entidades de crédito	10.612	12.000	13.284
	Emisiones institucionales	22.466	24.334	23.005
	Otros pasivos financieros	3.009	3.601	6.241
	Recursos de clientes en balance	135.695	137.343	141.862
	Depósitos de la clientela	136.994	139.079	143.231
	Cuentas a la vista	105.400	107.665	113.607
	Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos	29.265	28.709	28.303
Recursos en balance	Cesión temporal de activos	2.188	2.533	115
	Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	141	172	205
	Empréstitos y otros valores negociables	18.661	19.568	18.617
	Pasivos subordinados (*)	2.507	3.031	3.019
	Recursos en balance	158.162	161.678	164.867
	Fondos de inversión	28.624	26.379	26.127
	Gestión de patrimonios	4.007	3.595	3.371
	Fondos de pensiones	3.869	3.594	3.708
	Seguros comercializados	10.401	10.465	10.514
	Total recursos fuera de balance	46.901	44.034	43.720
Recursos gestionados	205.063	205.711	208.587	
Riesgos stage 3 (dudosos)	Préstamos y anticipos de la clientela, bancos centrales y entidades de crédito	7.290	6.472	6.290
	Garantías concedidas en stage 3	95	81	90
	Riesgos stage 3 (dudosos) - (millones de €)	7.386	6.554	6.380
Ratio de cobertura de dudosos (%)	Riesgos stage 3 (dudosos)	7.386	6.554	6.380
	Provisiones	4.209	3.544	3.301
	Ratio de cobertura de dudosos (%)	57,0%	54,1%	51,7%
Ratio de cobertura de inmuebles (%)	Activos inmobiliarios	7.171	1.726	1.873
	Provisiones	3.991	767	831
	Ratio de cobertura de inmuebles (%)	55,7%	44,5%	44,4%
Activos problemáticos	Riesgos stage 3 (dudosos)	7.386	6.554	6.380
	Activos inmobiliarios	7.171	1.726	1.873
	Activos problemáticos	14.557	8.279	8.253
	Provisiones de activos problemáticos	8.200	4.311	4.132
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	56,3%	52,1%	50,1%	
Ratio de morosidad (%)	Riesgos stage 3 (dudosos)	7.386	6.554	6.380
	Préstamos a la clientela y garantías concedidas	156.891	155.206	157.586
	Ratio de morosidad (%)	4,7%	4,2%	4,0%
Cost of risk (pbs)	Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	147.934	145.824	147.993
	Activos inmobiliarios	7.171	1.726	1.873
	Dotaciones a insolvencias e inmuebles ajustado	-538	-977	-360
	Dotaciones para insolvencias	-420	-751	-302
	Otras dotaciones y deterioros	-295	-404	-58
	Provisiones de las ventas de carteras institucionales	177	177	0
	Cost of risk (pbs)	70	66	48
	Crédito neto sin ATA ajustado por créditos de mediación	140.700	139.583	142.590
	Recursos de clientes en balance	135.695	137.343	141.862
	Loan to deposits ratio (%)	103,7%	101,6%	100,5%
Capitalización bursátil (miles de €)	Número de acciones medias (en millones)	5.574	5.565	5.537
	Valor de cotización (€)	1.436	1.001	0.911
	Capitalización bursátil (miles de €)	8.002	5.568	5.044
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	Beneficio atribuido al grupo ajustado	66	277	474
	Beneficio atribuido al grupo	121	328	532
	Ajuste FGD-FUR-IDEDEC neto de impuestos	-29	0	-32
	AT1 devengado	-26	-51	-26
	Número de acciones medias (en millones)	5.574	5.565	5.537
	Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	0,02	0,05	0,15
Valor contable por acción (€)	Valor de cotización (€)	1.436	1.001	0.911
	Fondos propios ajustados	12.448	12.545	12.989
	Fondos propios	12.476	12.545	13.021
	Ajuste FGD-FUR-IDEDEC neto de impuestos	-29	0	-32
	Número de acciones medias (en millones)	5.574	5.565	5.537
	Valor contable por acción (€)	2,23	2,25	2,35
	Activos intangibles	2.320	2.461	2.472
	Valor contable tangible (millones €)	10.128	10.084	10.517
	TBV por acción (€)	1,82	1,81	1,90
	P/VC (valor de cotización s/ valor contable)	0,64	0,44	0,39
PER (valor de cotización / BPA)	59,96	20,11	6,13	

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

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

www.grupbancsabadell.com/ INFORMACION_ACCIONISTAS_E_INVERSORES/INFORMACION_FINANCIERA/MEDIDAS_ALTERNATIVAS_DEL_RENDIMIENTO

Relación con inversores

Para información adicional contacte con:



investorrelations@bancsabadell.com

+44 2071 553 888

