

Informe financiero trimestral

Tercer trimestre de 2017



Índice

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

Aviso legal

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

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

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

Bases de presentación

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

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

1. Principales magnitudes

	Ex TSB			Total grupo		
	30.09.16	30.09.17	Variación (%)	30.09.16	30.09.17 ⁽⁵⁾	Variación (%)
Cuenta de resultados (millones de €)						
M argen de intereses	2.089,2	2.101,5	0,6	2.890,9	2.877,8	-0,5
M argen bruto	3.337,4	3.649,4	9,3	4.273,2	4.583,1	7,3
M argen antes de dotaciones	1.743,6	2.063,6	18,4	1.995,6	2.237,7	12,1
Beneficio atribuido al grupo	471,4	579,2	22,9	646,9	653,8	1,1
Balance (millones de €)						
Total activo	162.679	163.944	0,8	205.843	211.076	2,5
Inversión crediticia bruta viva	(1) 101.120	102.035	0,9	134.252	137.833	2,7
Inversión crediticia bruta de clientes	(1) 111.199	112.250	0,9	144.531	148.242	2,6
Recursos en balance	(1) 14.823	18.657	3,3	153.003	156.295	2,2
De los que: Recursos de clientes en balance	(1) 93.722	96.958	3,5	127.361	131.295	3,1
Fondos de inversión	22.220	26.920	21,2	22.220	26.920	21,2
Fondos de pensiones y seguros comercializados	13.889	14.187	2,1	13.889	14.187	2,1
Recursos gestionados	(1) 154.534	163.786	6,0	192.714	201.424	4,5
Patrimonio neto	--	--	--	13.195	13.205	0,1
Fondos propios	--	--	--	12.872	13.372	3,9
Rentabilidad y eficiencia (%)						
ROA	--	--	--	0,38	0,37	--
RORWA	--	--	--	0,91	0,97	--
ROE	--	--	--	6,13	6,05	--
ROTE	--	--	--	7,39	7,20	--
Eficiencia	43,95	42,58	--	49,91	51,20	--
Gestión del riesgo						
Riesgos dudosos (millones de €)	10.158	8.186	-19,4	10.328	8.345	-19,2
Total activos problemáticos (millones de €)	19.265	16.949	-12,0	19.435	17.108	-12,0
Ratio de morosidad (%)	(2) 8,25	6,90	--	6,60	5,40	--
Ratio de cobertura de dudosos (%)	(2) 53,0	48,7	--	52,9	48,8	--
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	(2) 47,5	51,5	--	48,3	51,5	--
Gestión del capital						
Activos ponderados por riesgo (APR)	--	--	--	85.668	81.345	-5,0
Common Equity Tier 1 (%)	--	--	--	12,1	13,2	--
Tier I (%)	--	--	--	12,1	13,6	--
Ratio total de capital (%)	--	--	--	13,9	15,5	--
Leverage ratio (%)	--	--	--	4,88	5,22	--
Gestión de la liquidez						
Loan to deposits ratio (%)	(1) 106,7	105,5	--	104,6	104,5	--
Accionistas y acciones (datos a fin de período)						
Número de accionistas	--	--	--	266.790	239.871	--
Número de acciones medias (millones)	--	--	--	5.430	5.573	--
Valor de cotización (€)	(3) --	--	--	1.140	1.766	--
Capitalización bursátil (millones de €)	--	--	--	6.190	9.842	--
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	(4) --	--	--	0,14	0,14	--
Valor contable por acción (€)	--	--	--	2,36	2,39	--
P/V/C (valor de cotización s/ valor contable)	--	--	--	0,48	0,74	--
PER (valor de cotización / BPA)	--	--	--	7,96	12,78	--
Otros datos						
Oficinas	2.192	1.971	--	2.791	2.522	--
Empleados	18.007	17.589	--	25.972	25.972	--

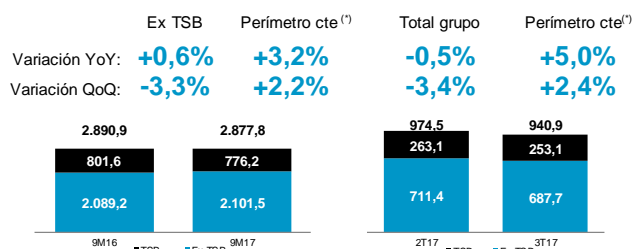
- (1) A marzo 2017 se ha procedido a reclasificar Sabadell United Bank (en adelante SUB) como activos/pasivos no corriente mantenido para la venta tras el acuerdo de venta del mes de febrero 2017. Con fecha 31 de julio de 2017 se ha completado la venta de dicha sociedad. A efectos comparativos, las cifras se calculan sin tener en cuenta las cifras del SUB.
- (2) La cobertura de dudosos y activos problemáticos a Sep17 excluye las provisiones asociadas a las cláusulas suelo. En Sep16, aislando SUB, la ratio de cobertura de dudosos sería de 51,62% (51,65% Ex TSB), la ratio de cobertura de activos problemáticos de 47,55% (47,53% Ex TSB) y la ratio de morosidad de 6,75% (8,49% Ex TSB).
- (3) Sin ajustar los valores históricos.
- (4) Beneficio neto ajustado por el importe del cupón del Additional Tier I, después de impuestos, registrado en fondos propios.
- (5) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados a 30.09.17 de 2017 es 0,8721. En el caso del balance, el tipo de cambio es del 0,8818 a 30.09.17.

2. Aspectos clave

Sólido crecimiento del negocio bancario:

Margen de Intereses

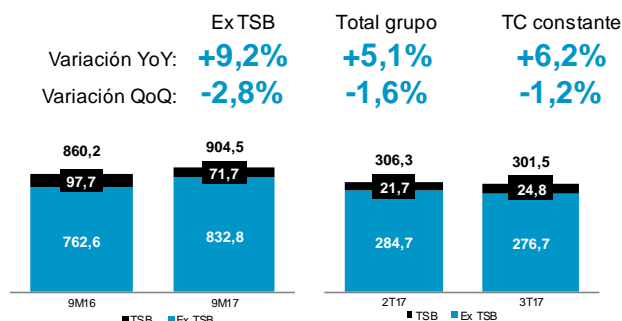
Continúa el crecimiento del margen de intereses apoyado por sólidos volúmenes interanuales y el menor coste de los recursos en el trimestre, que crece a perímetro constante^(*) un 5,0% interanual (3,2% excluyendo TSB) y 2,4% intertrimestral (2,2% excluyendo TSB).



Comisiones netas

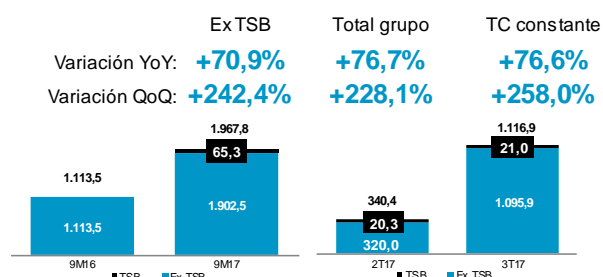
En términos intertrimestrales ligera caída debido a la estacionalidad propia del trimestre.

En términos interanuales, destaca el buen comportamiento tanto de las comisiones de servicios como de las comisiones de gestión de activos con un crecimiento del 5,1% (9,2% sin considerar TSB).



Dotaciones a insolvencias y otros deterioros

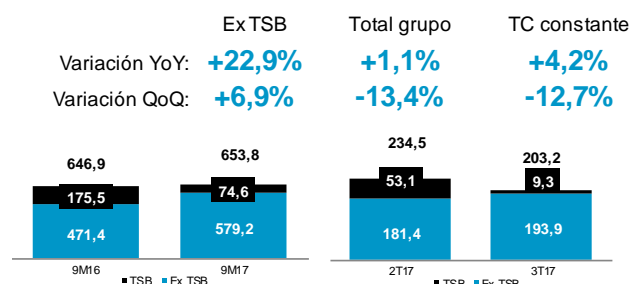
Las dotaciones a insolvencias y otros deterioros ascienden a 1.967,8 millones de euros a septiembre de 2017 frente a los 1.113,5 millones de euros a septiembre de 2016. Los beneficios extraordinarios en los resultados por operaciones financieras así como la plusvalía de SUB y la comisión neta cobrada por BanSabadell Vida por el contrato de reaseguro con Swiss Re Europe materializados en el año se han neutralizado vía dotaciones adicionales por su valor bruto.



Beneficio neto del grupo

Sólido crecimiento del negocio bancario del grupo (margen de intereses + comisiones netas) que crece interanualmente un 5,2% a perímetro constante^(*).

El beneficio neto del grupo asciende a 653,8 millones de euros (579,2 millones de euros sin considerar TSB) a septiembre de 2017.



(*) Datos a tipo de cambio constante excluyendo la aportación de SUB, Mediterráneo Vida y el Mortgage enhancement de TSB.

Inversión crediticia

Crecimiento en los volúmenes de crédito vivo en un 2,7% (3,3% a tipo de cambio constante) en comparación con el mismo periodo del ejercicio precedente (0,9% excluyendo TSB), con una mejora del *mix* de crédito. Excluyendo la cartera del *Mortgage enhancement* de TSB, crecimiento del 4,4% interanual (5,0% a tipo de cambio constante). En términos intertrimestrales, crecimiento del 0,1% total grupo a pesar de la estacionalidad del trimestre.

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

Recursos de clientes en balance

Los recursos de clientes en balance aumentan interanualmente un 3,1% (3,5% excluyendo TSB) con un crecimiento del 3,7% a tipo de cambio constante. En comparación con el trimestre anterior disminuyen -0,8% (-1,3% sin considerar TSB). Crecimiento tanto de las cuentas vista como de los recursos fuera de balance impulsados por el crecimiento de los fondos de inversión.

Activos problemáticos

Sólido progreso en el plan de reducción de activos problemáticos con una reducción Ex TSB de 1.668 millones de euros en el año y 509 millones de euros en el trimestre mejorando la composición de los activos adjudicados.

Las ventas de los activos adjudicados del trimestre han tenido un beneficio medio del 2,6%.

Ratio de mora y coberturas

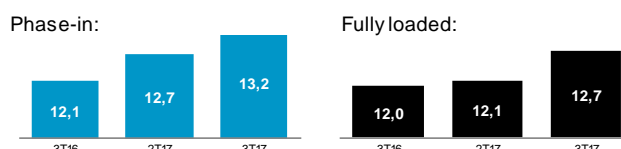
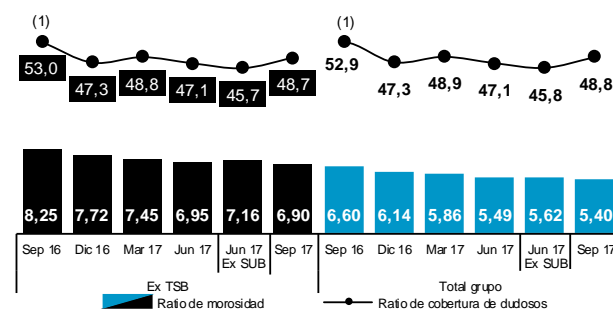
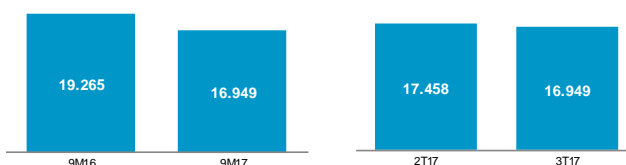
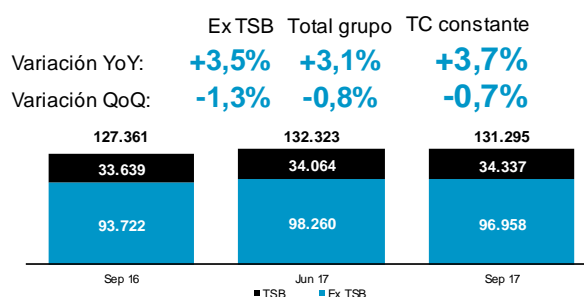
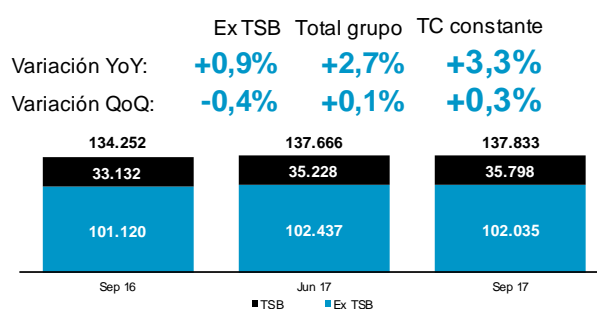
Reducción sustancial de la ratio de morosidad del grupo que se sitúa en el 5,40% (6,90% sin considerar TSB).

Los resultados extraordinarios generados por las recientes transacciones corporativas han permitido incrementar la cobertura de activos problemáticos situándola en un 51,5% siendo la cobertura de dudosos del 48,8% y la cobertura de los activos adjudicados del 54,2%.

Ratio de capital

Mejor solvencia del sector situando la ratio de *Common Equity Tier 1 (CET 1) phase-in* en el 13,2% y *fully loaded* en el 12,7% a 30 de septiembre de 2017.

NOTA: Las coberturas se calculan excluyendo las provisiones asociadas a las cláusulas suelo.
(1) Aislado SUB, la ratio de cobertura de dudosos sería de 51,62% (51,65% Ex TSB) y la ratio de morosidad de 6,75% (8,49% Ex TSB).



3. Evolución de resultados y actividad

Entorno macroeconómico

Contexto económico y financiero internacional

La actividad económica ha mostrado sincronización y robustez en las principales economías desarrolladas. Así, el PIB repuntó en el 2T17 un 0,8% trimestral en Estados Unidos y un 0,6% en la zona euro. En negativo cabe destacar que el efecto de los huracanes en Estados Unidos se está reflejando en el deterioro de algunos indicadores de actividad del 3T17. En la zona euro, por su parte, los diferentes índices de sentimiento económico apuntan a que el buen tono de la actividad se mantendrá en adelante. En relación con la inflación, en la zona euro ésta se vio apoyada por los componentes más volátiles (energía y paquetes vacacionales), aunque permaneció por debajo del objetivo del BCE. En Estados Unidos, por su parte, la inflación dejó de moderarse e incluso llegó a sorprender al alza en agosto por primera vez en cinco meses. En el terreno político, en Estados Unidos, Trump realizó cambios en su gobierno, que le han dado un tono más pragmático, al tiempo que el Congreso publicó el borrador de la reforma fiscal que pretende aprobarse antes de final de año. Por último, el partido de Angela Merkel fue la fuerza política más votada en las elecciones alemanas, pero no obtuvo la mayoría absoluta, por lo que pretende pactar con los liberales y Los Verdes para poder formar gobierno.

Situación macroeconómica en España

La actividad ha continuado mostrando un buen tono. En el 2T17, el PIB avanzó un 0,9% trimestral (1T17: 0,8%) y la tasa de desempleo retrocedió hasta el 17,2%, niveles que no se observaban desde principios de 2009. Sin embargo, algunos indicadores recientes, como la producción industrial, las ventas al detalle o datos de turismo apuntan a un ligero menor dinamismo del PIB en el 3T17. En este sentido, el Banco de España estima que el crecimiento del PIB podría haberse situado en dicho trimestre en el 0,8% trimestral. En cuanto al sector exterior, la balanza por cuenta corriente registró hasta julio un superávit ligeramente inferior al del año pasado, influido por un mayor déficit en la balanza de bienes. En materia fiscal, los datos de ejecución presupuestaria hasta el mes de agosto son compatibles con el objetivo de déficit público del 3,1% del PIB para finales de año. Por otra parte, el gobierno retrasó hasta enero la aprobación de los Presupuestos Generales del Estado para 2018 debido a la falta de apoyos parlamentarios.

Situación macroeconómica en Reino Unido

La actividad ha continuado mostrando un crecimiento reducido. Los datos del tercer trimestre mantienen una pauta similar a la del segundo trimestre (PIB 2T17: +0,3% trimestral), con algunos de los indicadores de consumo privado evidenciando una ligera mejoría. Los precios de la vivienda, por su parte, han sorprendido ligeramente al alza y han mostrado una pausa en la desaceleración de su crecimiento. Respecto a la inflación, ésta se ha mantenido claramente por encima del objetivo del Banco de Inglaterra, apoyada por la debilidad de la libra. En septiembre, los precios aumentaron un 3,0% interanual, una tasa máxima desde abril de 2012. En el ámbito político, desde la pérdida

de la mayoría absoluta del partido Conservador en las elecciones anticipadas de junio, se han sucedido las dudas sobre la capacidad de liderazgo de May para llevar a buen término las negociaciones del Brexit. A pesar del tono más constructivo de la Primera Ministra, las negociaciones con la UE se encuentran estancadas, principalmente por la falta de acuerdo sobre la factura de salida que debe hacer frente Reino Unido. Tampoco se ha alcanzado todavía un acuerdo definitivo en temas prioritarios como los derechos de los ciudadanos expatriados y la frontera de Irlanda.

Situación macroeconómica en Latinoamérica

En México, el crecimiento del PIB hasta mitad de año no se ha visto afectado por la llegada de Trump. Respecto a la inflación, ésta podría haber alcanzado su pico, lo que ha llevado al banco central de México a mantener el tipo oficial en el 7,00% en sus últimas reuniones. Además, Fitch y Standard & Poor's han mejorado la perspectiva sobre el rating del país, hasta estable (en BBB+). En cuanto a la renegociación del NAFTA, las conversaciones han tenido inicio, pero están siendo complejas, debido a la postura dura que está adoptando Estados Unidos.

En Sudamérica, la evolución económica ha mostrado cierta mejoría. En Brasil, cabe destacar el ambicioso impulso reformista de las autoridades y, en Perú, el auge de las actividades de reconstrucción tras los desastres naturales ocurridos. En este contexto, algunos bancos centrales de la región han continuado rebajando el tipo oficial, aunque dando a entender que podrían estar cerca del final de ciclo de bajadas.

Mercados de renta fija

La Fed anunció en su reunión de septiembre que empezaría a reducir su balance a partir de octubre. Al mismo tiempo, mantuvo los tipos de interés de referencia en el 1,00-1,25%, así como la senda de subidas en 2017 y 2018 (una más en 2017 y tres en 2018), si bien rebajó nuevamente la estimación de los tipos de interés de neutralidad monetaria. Por otra parte, se hecho patente el debate dentro de la Fed sobre la posible persistencia de una inflación reducida. El BCE, por su parte, no introdujo cambios adicionales en su discurso y clarificó que prevé anunciar una recalibración de su programa de compra de activos en octubre. Por otra parte, el banco central mostró una mayor preocupación por la volatilidad del euro y manifestó que tenía que ser especialmente cauteloso con su política de comunicación para evitar sobreinterpretaciones del mercado. Por último, el Banco de Inglaterra endureció su retórica en la reunión de septiembre y apuntó a que cierta retirada del estímulo monetario podría ser apropiada en los próximos meses.

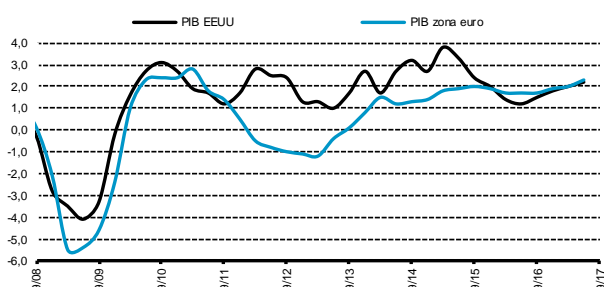
La complacencia en los mercados financieros continuó en verano, con las volatilidades de diversos activos registrando nuevos mínimos. Respecto a los mercados de renta fija a largo plazo, las rentabilidades de la deuda pública de Estados Unidos y de Alemania finalizaron el trimestre en unos niveles similares a los del anterior. El aumento de las tensiones geopolíticas con Corea del Norte, las sorpresas a la baja en algunos datos de inflación de Estados Unidos,

episodios puntuales de inestabilidad de la administración Trump y el hecho de que el mercado retrasó las subidas de tipos del BCE supusieron una presión a la baja para las rentabilidades soberanas. Por otro lado, la voluntad de la Fed de subir tipos otra vez en 2017 y tres en 2018 y la publicación del borrador de la reforma fiscal de Estados Unidos supusieron un impulso para la rentabilidad. En la periferia europea, no se observaron grandes movimientos en las primas de riesgo, con la excepción de Portugal, donde cayó de manera pronunciada, influida por la mejora de rating por parte de Standard & Poor's, que situó la calificación crediticia de Portugal en grado de inversión por primera vez desde 2012. Las agencias de calificación crediticia también llevaron a cabo acciones positivas sobre el rating de España y Grecia. Por último, el país heleno emitió deuda pública a largo plazo por primera vez desde 2014.

Mercados de renta variable

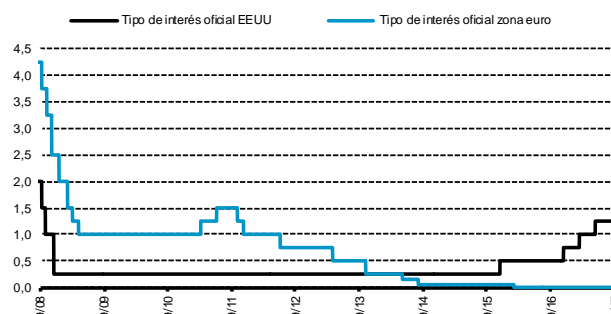
Los índices de renta variable americanos y japoneses experimentaron subidas durante el trimestre en sus respectivas divisas, aunque la apreciación del euro frente al dólar y al yen provocó que las rentabilidades medidas en euros hayan sido peores. Así, el S&P 500 repuntó durante el tercer trimestre casi un +4,0% en dólares y un +0,5% en euros, mientras que el Nikkei 225 ganó un +1,6% en yenes pero experimentó una caída en euros de casi el -2,0%. En relación a los índices bursátiles europeos, hubo revalorizaciones generalizadas, salvo el IBEX 35 (-0,6%), que se vio afectado por la incertidumbre política doméstica. Así, el MIB italiano avanzó un +10,3%, mientras que el Euro STOXX 50 junto con el DAX y el CAC repuntaron ligeramente por encima del +4,0%.

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	30.09.16	31.12.16	31.03.17	30.06.17	30.09.17
USD	1,1161	1,0541	1,0691	1,1412	1,1806
GBP	0,8610	0,8562	0,8555	0,8793	0,8818
MXN	21,7389	21,7719	20,0175	20,5839	21,4614

Fuente: Banco de España

Evolución de la cuenta de resultados

Aspectos relevantes:

El beneficio neto del grupo asciende a 653,8 millones de euros (579,2 millones de euros sin considerar TSB) a septiembre de 2017.

Continúa el crecimiento del margen de intereses con un incremento a perímetro constante del 2,4% (2,2% excluyendo TSB) en el trimestre.

Las comisiones netas caen ligeramente en el trimestre debido principalmente a la estacionalidad del tercer trimestre.

Los beneficios extraordinarios en los resultados por operaciones financieras así como la plusvalía de SUB y la comisión neta cobrada por BanSabadell Vida por el contrato de reaseguro con Swiss Re Europe materializados en el año se han neutralizado vía dotaciones adicionales por su valor bruto.

Cuenta de pérdidas y ganancias

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			
	9M16	9M17	Variación (%) interanual	9M16	9M17	Variación (%) interanual a tipo constante	Variación (%)
Margen de intereses	2.089,2	2.101,5	0,6	2.890,9	2.877,8	-0,5	1,8
Resultados método participación y dividendos	72,1	303,8	321,6	72,1	303,8	321,6	321,6
Comisiones netas	762,6	832,8	9,2	860,2	904,5	5,1	6,2
Resultados de las operaciones financieras (neto)	502,1	484,4	-3,5	556,7	580,4	4,3	5,1
Diferencias de cambio (neto)	14,1	7,2	-49,4	14,1	7,2	-49,4	-49,2
Otros productos y cargas de explotación	-102,8	-80,3	-21,9	-120,8	-90,5	-25,1	-24,1
Margen bruto	3.337,4	3.649,4	9,3	4.273,2	4.583,1	7,3	9,3
Gastos de personal	-921,1	-889,4	-3,4	-1.239,0	-1.181,0	-4,7	-2,7
No recurrentes	-21,1	-6,8	-67,6	-35,1	-17,8	-49,4	-48,0
Recurrentes	-900,0	-882,6	-1,9	-1.203,9	-1.163,2	-3,4	-1,4
Otros gastos generales de administración	-437,4	-451,3	3,2	-748,1	-864,2	15,5	19,2
No recurrentes	0,0	0,0	--	-10,2	-29,4	188,8	190,3
Recurrentes	-437,4	-451,3	3,2	-737,9	-834,8	13,1	16,8
Amortización	-235,3	-245,2	4,2	-290,5	-300,3	3,4	5,0
Margen antes de dotaciones	1.743,6	2.063,6	18,4	1.995,6	2.237,7	12,1	13,6
Provisiones para insolvencias	-609,4	-981,4	61,0	-609,4	-1.046,7	71,8	70,9
Otros activos financieros	-122,6	-46,5	-62,1	-122,6	-46,5	-62,1	-58,8
Otras dotaciones y deterioros	-381,5	-874,6	129,2	-381,5	-874,6	129,2	129,2
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	34,0	377,9	--	32,0	384,0	--	--
Fondo de comercio negativo	0,0	0,0	--	0,0	0,0	--	--
Resultado antes de impuestos	664,1	539,0	-18,8	914,1	653,8	-28,5	-26,6
Impuesto sobre beneficios	-189,1	41,9	--	-263,6	1,7	--	--
Resultado consolidado del ejercicio	475,0	580,9	22,3	650,5	655,5	0,8	3,9
Resultado atribuido a intereses minoritarios	3,6	1,7	-53,1	3,6	1,7	-53,1	-53,1
Beneficio atribuido al grupo	471,4	579,2	22,9	646,9	653,8	1,1	4,2
Promemoria:							
Activos totales medios (millones de €)	162.961	168.767		206.147	214.471		
Beneficio por acción (€)	(2) 0,07	0,09		0,11	0,10		

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8721.

(2) Beneficio neto ajustado por el importe del cupón del Additional Tier I, después de impuestos, registrado en fondos propios Acumulado a cierre de cada trimestre, sin anualizar.

Cuenta de pérdidas y ganancias trimestral

(en millones de €)	Ex TSB						Total grupo						
	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	Variación (%) s/ 2T17	3T16	4T16	1T17	2T17	Variación (1) (%) 3T17 s/ 2T17	Variación (%) a tipo constante	
Margen de intereses	696,9	697,7	702,4	711,4	687,7	-3,3	948,4	946,9	962,4	974,5	940,9	-3,4	-2,1
Resultados método participación y dividendos	23,2	12,6	16,4	19,7	267,7	--	23,2	12,6	16,4	19,7	267,7	--	--
Comisiones netas	258,8	260,2	271,4	284,7	276,7	-2,8	290,0	288,3	296,7	306,3	301,5	-1,6	-1,2
Resultados de las operaciones financieras (neto)	54,3	54,0	341,9	114,0	28,5	-75,0	53,9	53,0	353,0	192,4	35,0	-8,18	-8,17
Diferencias de cambio (neto)	-0,5	2,8	1,1	3,8	2,3	-39,6	-0,5	2,8	1,1	3,8	2,3	-39,6	-40,3
Otros productos y cargas de explotación	-20,6	-106,3	-27,0	-48,9	-4,4	-91,0	-21,9	-106,1	-29,6	-53,3	-7,6	-85,7	-85,7
Margen bruto	1.012,0	920,9	1.306,3	1.084,6	1.258,5	16,0	1.293,0	1.197,5	1.600,0	1.443,4	1.539,7	6,7	7,8
Gastos de personal	-307,1	-314,6	-298,1	-296,2	-295,1	-0,4	-410,3	-424,1	-394,9	-396,0	-390,1	-15	-0,3
No recurrentes	-6,9	-28,2	-3,5	-1,7	-1,6	-4,5	-11,0	-32,9	-7,0	-5,8	-5,0	-14,0	-11,4
Recurrentes	-300,3	-286,4	-294,6	-294,5	-293,5	-0,3	-399,3	-391,2	-387,9	-390,2	-385,1	-1,3	-0,1
Otros gastos generales de administración	-145,2	-113,6	-151,0	-150,6	-149,6	-0,7	-251,1	-252,2	-293,0	-294,4	-276,7	-6,0	-4,0
No recurrentes	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	--	-3,5	-8,9	-10,9	-12,3	-6,2	-49,2	-47,1
Recurrentes	-145,2	-113,6	-151,0	-150,6	-149,6	-0,7	-247,7	-243,3	-282,2	-282,1	-270,5	-4,1	-2,1
Amortización	-79,0	-88,0	-83,0	-79,2	-83,1	5,0	-96,5	-105,4	-100,6	-96,8	-103,0	6,4	7,3
Margen antes de dotaciones	480,7	374,8	774,2	558,7	730,7	30,8	535,0	415,9	811,5	656,2	770,0	17,3	18,0
Provisiones para insolvencias	-95,0	223,8	-365,1	-159,9	-456,4	165,4	-95,0	195,6	-389,0	-180,3	-477,5	164,9	163,7
Otros activos financieros	-4,3	-14,3	-3,5	-39,8	-3,2	-92,0	-4,3	-14,3	-3,5	-39,8	-3,2	-92,0	-81,9
Otras dotaciones y deterioros	-112,4	-495,0	-118,0	-120,3	-636,2	428,8	-112,4	-495,0	-118,0	-120,3	-636,2	428,8	--
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-1,3	5,5	-5,8	17,0	366,7	--	-3,3	3,1	1,7	16,0	366,4	--	--
Fondo de comercio negativo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	--	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	--	--
Resultado antes de impuestos	267,7	94,8	281,8	255,7	1,5	-99,4	320,1	105,3	302,6	331,8	19,4	-94,1	-94,1
Impuesto sobre beneficios	-74,4	-33,2	-76,1	-74,4	192,5	--	-97,0	-40,0	-84,8	-97,4	163,9	--	--
Resultado consolidado del ejercicio	193,3	61,6	205,6	181,2	194,0	7,0	223,1	65,4	217,8	234,4	203,3	-13,3	-12,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios	15	18	18	-0,2	0,1	--	15	18	18	-0,2	0,1	--	--
Beneficio atribuido al grupo	191,8	59,7	203,9	181,4	193,9	6,9	221,6	63,5	216,1	234,5	203,2	-13,4	-12,7
Promemoria:													
Activos totales medios (millones de €)	163.649	164.410	166.321	172.682	167.289		206.477	206.619	211.690	219.082	212.630		
Beneficio por acción (€)	(2) 0,07	0,10	0,03	0,06	0,09		0,11	0,13	0,03	0,07	0,10		

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados del trimestre es 0,8976.

(2) Beneficio neto ajustado por el importe del cupón del Additional Tier I, después de impuestos, registrado en fondos propios. Acumulado a cierre de cada trimestre, sin anualizar.

Margen de intereses:

El margen de intereses se sitúa en 2.877,8 millones de euros a septiembre de 2017 con una caída del -0,5% afectado negativamente por la evolución del tipo de cambio EUR/GBP (crecimiento del 1,8% a tipo de cambio constante) y con un decremento del -3,4% intertrimestral principalmente por la no aportación de SUB tras la venta en el mes de julio 2017. A perímetro constante, crecimiento del 5,0% interanual y 2,4% intertrimestral.

Sin TSB, el margen de intereses asciende a 2.101,5 millones de euros a septiembre de 2017 con un incremento del 0,6% interanual y decremento de -3,3% intertrimestral.

A perímetro constante, crecimiento de 3,2% interanual y 2,2% intertrimestral.

En TSB, sólido crecimiento del margen de intereses de la franquicia que incrementa un 3,2% en el trimestre y 10,5% en el año.

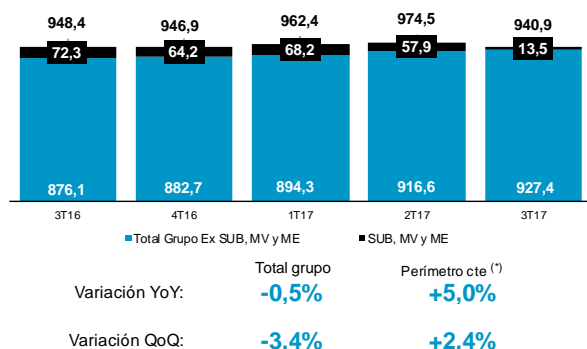
Margen de clientes:

El margen de clientes a septiembre de 2017 se sitúa en el 2,79% (2,79% en el trimestre anterior a perímetro constante). El margen sobre activos totales medios alcanza el 1,76% (1,74% en el tercer trimestre y 1,73% en el trimestre anterior a perímetro constante).

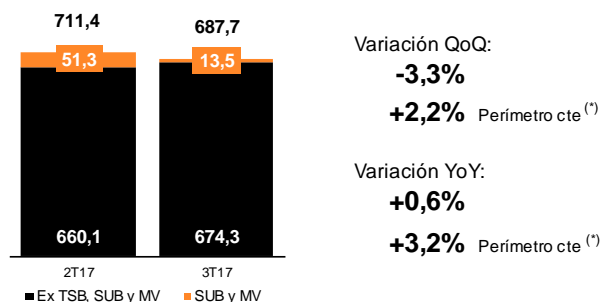
Excluyendo TSB, el margen de clientes a cierre de septiembre de 2017 se sitúa en el 2,71% (2,69% en el trimestre anterior a perímetro constante) y el margen sobre activos totales medios alcanza el 1,63% (1,62% en el tercer trimestre y 1,60% en el trimestre anterior a perímetro constante).

Evolución del margen de intereses

Total grupo (millones de €)

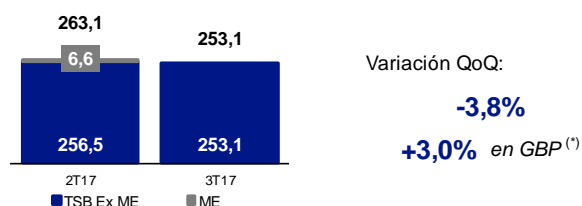


Sabadell ex - TSB (millones de €)

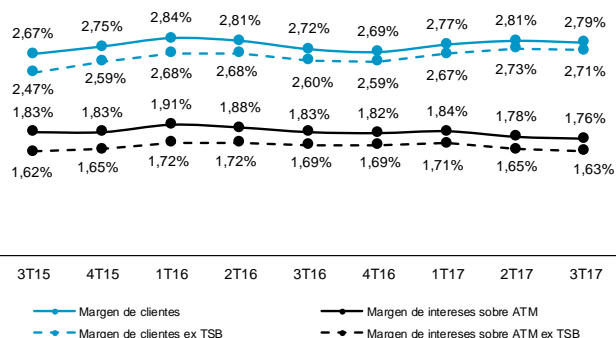


(*) Ratios de crecimiento expresados a perímetro constante (asumiendo tipo de cambio constante y excluyendo SUB y Mediterráneo Vida así como el impacto del Mortgage enhancement).

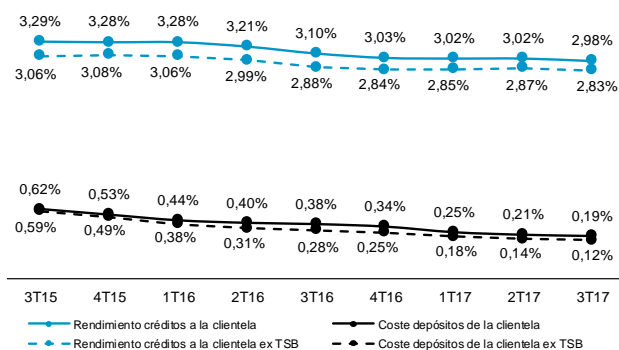
TSB (millones de €)



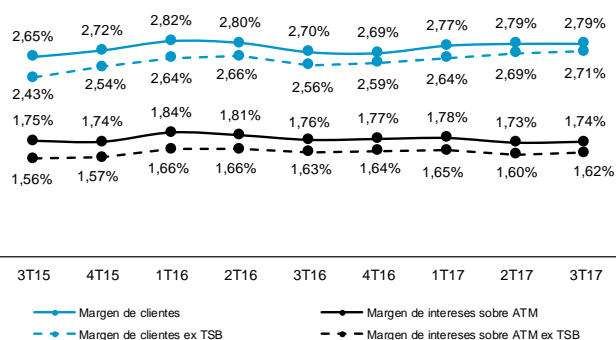
Evolución del margen de intereses (en %)



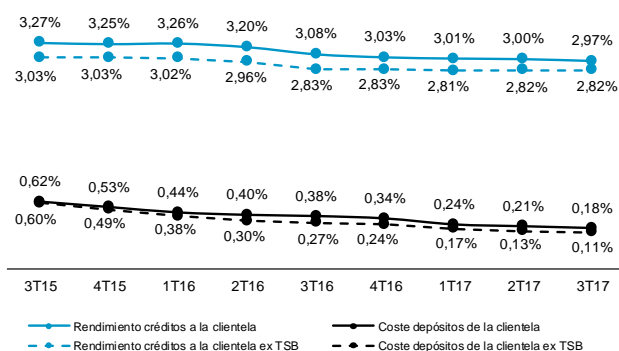
Evolución del margen de clientes (en %)



Evolución del margen de intereses - Perímetro cte (en %)



Evolución del margen de clientes - Perímetro cte (en %)



Rendimientos y cargas trimestrales

Total grupo

2017 (en millones de €)	1r trimestre			2º trimestre			3r trimestre (1)			4º trimestre		
	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados
Efectivo y equivalente (3)	12.712	0,05	2	18.198	-0,01	-1	19.408	-0,03	-1			
Crédito a la clientela (neto)	138.670	3,02	1.034	139.176	3,02	1.049	135.288	2,98	1.015			
Cartera de renta fija	29.763	2,15	158	31.800	1,59	126	28.417	1,59	114			
Cartera de renta variable	983	--	--	911	--	--	1.328	--	--			
Activo material e inmaterial	5.270	--	--	6.049	--	--	4.850	--	--			
Otros activos	24.292	0,40	24	22.947	0,37	21	23.337	0,37	22			
Total activos	211.690	2,33	1.218	219.082	2,19	1.195	212.630	2,14	1.149			
Entidades de crédito (2)	3.1876	-0,18	-14	41.109	-0,06	-6	38.072	-0,02	-2			
Depósitos de la clientela	129.635	-0,25	-80	131.137	-0,21	-70	127.826	-0,19	-60			
Cuentas a la vista	56.127	-0,09	-12	60.868	-0,06	-9	62.926	-0,05	-8			
Cuentas a plazo / Depósitos a tipo fijo	23.409	-0,25	-15	21.997	-0,19	-11	20.725	-0,17	-9			
Inver. Ofex / Filiales / F.extranjeras	43.288	-0,46	-49	42.912	-0,45	-48	39.299	-0,44	-44			
Resto	6.812	-0,26	-4	5.359	-0,16	-2	4.875	0,06	1			
Mercado de capitales	26.576	-1,74	-114	25.299	-1,44	-91	25.800	-1,44	-94			
Otros pasivos	10.656	-1,78	-47	8.488	-2,54	-54	7.799	-2,66	-52			
Recursos propios	12.947	--	--	13.048	--	--	13.133	--	--			
Total recursos	211.690	-0,49	-255	219.082	-0,40	-221	212.630	-0,39	-208			
Margen de intereses			962			974			941			
Margen de clientes		2,77			2,81			2,79				
Margen de intereses sobre ATM		1,84			1,78			1,76				

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

- (1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados del trimestre es 0,8976 y para el balance es 0,8818.
- (2) Incluye las cesiones temporales de activos. Los ingresos o costes financieros derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan según la naturaleza del activo o pasivo asociado. La línea de entidades de crédito del pasivo recoge los ingresos financieros por intereses negativos de los saldos de entidades de crédito del pasivo, principalmente los relativos a la TLTRO II.
- (3) Incluye caja, bancos centrales, entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos.

Sabadell ex - TSB

2017 (en millones de €)	1r trimestre			2º trimestre			3r trimestre			4º trimestre		
	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados
Efectivo y equivalentes (2)	7.430	-0,07	-1	13.400	-0,09	-3	14.039	-0,13	-4			
Crédito a la clientela (neto)	103.464	2,85	727	103.533	2,87	740	101.298	2,83	724			
Cartera de renta fija	26.693	2,22	146	28.047	1,60	112	24.516	1,60	99			
Cartera de renta variable	978	--	--	346	--	--	763	--	--			
Activo material e inmaterial	3.878	--	--	4.361	--	--	4.282	--	--			
Otros activos	23.877	0,54	32	22.995	0,56	32	22.391	0,60	34			
Total activos	166.321	2,20	903	172.682	2,05	881	167.289	2,02	852			
Entidades de crédito (1)	26.730	-0,13	-9	33.868	0,01	1	31.280	0,02	2			
Depósitos de la clientela	95.774	-0,18	-43	97.251	-0,14	-35	94.876	-0,12	-28			
Cuentas a la vista	56.127	-0,09	-12	60.868	-0,06	-9	62.926	-0,05	-8			
Cuentas a plazo / Depósitos a tipo fijo	23.409	-0,25	-15	21.997	-0,19	-11	20.725	-0,17	-9			
Inver. Ofex / Filiales / F.extranjeras	9.203	-0,52	-12	8.894	-0,58	-13	6.208	-0,77	-12			
Resto	7.036	-0,26	-4	5.491	-0,16	-2	5.017	0,06	1			
Mercado de capitales	23.832	-1,73	-102	23.802	-1,38	-82	24.392	-1,38	-85			
Otros pasivos y recursos propios	19.985	-0,95	-47	17.762	-1,22	-54	16.740	-1,24	-52			
Total recursos	166.321	-0,49	-200	172.682	-0,39	-170	167.289	-0,39	-164			
Margen de intereses			702			711			688			
Margen de clientes		2,67			2,73			2,71				
Margen de intereses sobre ATM		1,71			1,65			1,63				

2016 (en millones de €)	1r trimestre			2º trimestre			3r trimestre			4º trimestre		
	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados
Efectivo y equivalentes (2)	6.827	0,29	5	6.013	0,24	4	5.584	0,19	3	6.396	0,14	2
Crédito a la clientela (neto)	103.769	3,06	789	104.061	2,99	774	104.026	2,88	752	104.157	2,84	743
Cartera de renta fija	23.287	2,89	167	23.949	2,52	150	25.107	2,37	149	24.979	2,48	156
Cartera de renta variable	936	--	--	958	--	--	1.052	--	--	1.007	--	--
Activo material e inmaterial	3.352	--	--	3.772	--	--	3.685	--	--	3.874	--	--
Otros activos	24.490	0,31	19	23.815	0,38	23	24.194	0,36	22	23.996	0,43	26
Total activos	162.661	2,42	980	162.567	2,35	950	163.649	2,25	926	164.410	2,24	927
Entidades de crédito (1)	24.419	-0,62	-38	23.254	-0,60	-35	22.045	-0,15	-8	25.082	-0,16	-10
Depósitos de la clientela	92.958	-0,38	-88	94.188	-0,31	-72	95.028	-0,28	-67	93.832	-0,25	-60
Cuentas a la vista	46.390	-0,20	-23	49.029	-0,17	-20	52.126	-0,14	-18	52.753	-0,13	-17
Cuentas a plazo / Depósitos a tipo fijo	32.271	-0,72	-57	29.865	-0,57	-42	26.912	-0,43	-29	24.427	-0,34	-21
Inver. Ofex / Filiales / F.extranjeras	7.660	-0,47	-9	8.021	-0,51	-10	8.363	-0,51	-11	8.797	-0,54	-12
Resto	6.638	0,06	1	7.273	0,05	1	7.627	-0,48	-9	7.855	-0,50	-10
Mercado de capitales	26.474	-2,12	-140	25.839	-1,93	-124	26.226	-1,91	-126	25.616	-1,91	-123
Otros pasivos y recursos propios	18.810	-0,42	-20	19.285	-0,48	-23	20.349	-0,54	-28	19.881	-0,74	-37
Total recursos	162.661	-0,70	-285	162.567	-0,63	-254	163.649	-0,56	-229	164.410	-0,56	-230
Margen de intereses			696			697			697			698
Margen de clientes		2,68			2,68			2,60			2,59	
Margen de intereses sobre ATM		1,72			1,72			1,69			1,69	

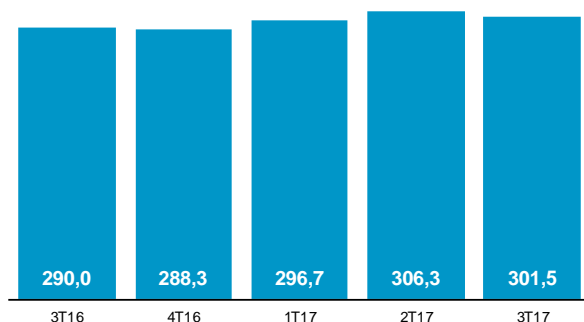
- (1) Incluye las cesiones temporales de activos. Los ingresos o costes financieros derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan según la naturaleza del activo o pasivo asociado. La línea de entidades de crédito del pasivo recoge los ingresos financieros por intereses negativos de los saldos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

Resultados método participación y dividendos:

Se sitúan en 303,8 millones de euros a cierre del tercer trimestre de 2017 frente a 72,1 millones de euros a cierre del mismo periodo de 2016. Dichos ingresos engloban principalmente los resultados aportados por el negocio de seguros y pensiones y la comisión neta cobrada por BanSabadell Vida por el contrato de reaseguro con Swiss Re Europe en el tercer trimestre de 2017.

Evolución de las comisiones

Total grupo (millones de €)



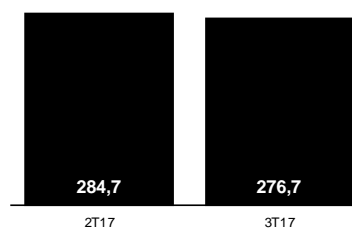
	Ex TSB	Total grupo
Variación YoY:	+9,2%	+5,1%
Variación QoQ:	-2,8%	-1,6%

Comisiones netas:

Interanualmente destaca el buen comportamiento tanto de las comisiones de servicios como de las comisiones de gestión de activos representando un crecimiento del 5,1% total grupo y 9,2% Ex TSB.

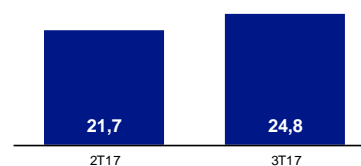
En el trimestre, ligera caída debido principalmente a la estacionalidad del tercer trimestre.

Sabadell ex - TSB (millones de €)



Variación QoQ:
-2,8%

TSB (millones de €)



Variación QoQ:
+14,3%
+19,3% en GBP

Comisiones

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	2 T 17	3 T 17	Variación (%) s/ 2 T 17	2 T 17	3 T 17	Variación (%) (1) s/ 2 T 17	9 M 16	9 M 17	Variación (%) interanual	9 M 16	9 M 17	Variación (%) (1) interanual
Operaciones de activo	31,4	29,5	-6,1	53,2	49,9	-6,2	89,7	90,3	0,7	163,6	154,8	-5,4
Avales y otras garantías	25,4	24,1	-4,9	25,4	24,1	-4,9	75,7	74,4	-1,7	75,7	74,4	-1,7
Comisiones derivadas de operaciones de riesgo	56,8	53,6	-5,6	78,6	74,0	-5,8	165,4	164,8	-0,4	239,3	229,2	-4,2
Tarjetas	44,0	46,3	5,4	51,6	55,7	8,0	115,2	130,1	13,0	142,3	153,4	7,8
Órdenes de pago	13,5	13,1	-3,0	13,5	13,1	-3,0	37,0	40,0	8,1	37,0	40,0	8,1
Valores	16,3	15,0	-7,8	16,3	15,0	-7,8	37,3	47,4	27,0	37,3	47,4	27,0
Depositaria FI y FP	3,3	3,4	2,8	3,3	3,4	2,8	9,4	9,8	4,4	9,4	9,8	4,4
Cuentas a la vista	28,9	31,1	7,8	31,6	33,3	5,4	56,4	89,3	58,4	66,8	97,6	46,0
Cambio de billetes y divisas	18,4	20,5	11,6	18,4	20,5	11,6	53,1	55,8	5,0	53,1	55,8	5,0
Resto	21,1	13,6	-35,4	10,5	6,4	-39,7	60,5	55,8	-7,9	46,8	31,4	-32,9
Comisiones de servicios	145,3	143,0	-1,6	145,2	147,4	1,5	368,9	428,1	16,0	392,7	435,3	10,9
Fondos de inversión	38,3	39,0	1,8	38,3	39,0	1,8	108,5	112,6	3,8	108,5	112,6	3,8
Comercialización de fondos												
pensiones y seguros	39,5	36,9	-6,5	39,5	36,9	-6,5	103,4	113,5	9,8	103,4	113,5	9,8
Gestión Patrimonios	4,8	4,2	-11,9	4,8	4,2	-11,9	16,4	13,8	-15,6	16,4	13,8	-15,6
Comisiones de gestión de activos	82,6	80,1	-3,0	82,6	80,1	-3,0	228,2	239,9	5,1	228,2	239,9	5,1
Total	284,7	276,7	-2,8	306,3	301,5	-1,6	762,6	832,8	9,2	860,2	904,5	5,1

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8721 en el año y 0,8976 en el trimestre.

Resultados por operaciones financieras:

A septiembre de 2017 totalizan 580,4 millones de euros (excluyendo TSB totalizan 484,4 millones de euros) en comparación con 556,7 millones de euros a septiembre del año anterior (excluyendo TSB totalizan 502,1 millones de euros). A destacar en el segundo trimestre de 2017 el *early call* de *Mortgage enhancement* de TSB. El mismo periodo del año anterior incluye 109,5 millones de euros por la venta de la totalidad de acciones de Visa Europe.

Resultados netos por diferencias de cambio:

Ascienden a 7,2 millones de euros a septiembre de 2017, en comparación con los 14,1 millones de euros del mismo periodo del ejercicio precedente.

Otros productos y cargas de explotación:

Se sitúan en -90,5 millones de euros a septiembre de 2017 (excluyendo TSB totalizan -80,3 millones de euros) en comparación con -120,8 millones de euros al cierre del tercer trimestre de 2016 (-102,8 millones de euros sin considerar TSB).

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

Gastos de explotación:

Se sitúan en 2.045,2 millones de euros a septiembre de 2017, de los que 47,1 millones de euros corresponden a conceptos no recurrentes.

Excluyendo TSB, los gastos de explotación ascienden a 1.340,7 millones de euros que supone una caída interanual del -1,3%, de los que 6,8 millones de euros corresponden a conceptos no recurrentes.

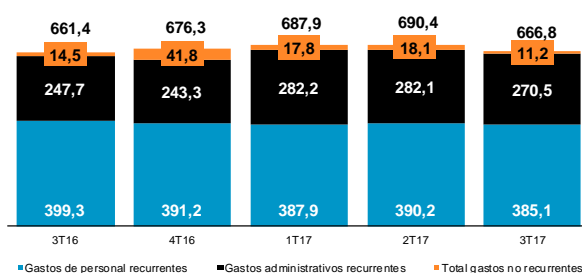
Gastos de explotación

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	2 T 17	3 T 17	Variación (%) s/ 2 T 17	2 T 17	3 T 17	Variación (%) (1) s/ 2 T 17	9 M 16	9 M 17	Variación (%) interanual	9 M 16	9 M 17	Variación (%) (1) interanual
Recurrentes	-294,5	-293,5	-0,3	-390,2	-385,1	-1,3	-900,0	-882,6	-1,9	-1203,9	-1.163,2	-3,4
No recurrentes	-1,7	-1,6	-4,5	-5,8	-5,0	-14,0	-2,11	-6,8	-67,6	-35,1	-17,8	-49,4
Gastos de personal	-296,2	-295,1	-0,4	-396,0	-390,1	-1,5	-921,1	-889,4	-3,4	-1.239,0	-1.181,0	-4,7
Tecnología y comunicaciones	-38,9	-37,3	-4,1	-112,7	-103,7	-8,0	-115,8	-116,2	0,3	-222,2	-329,4	48,2
Publicidad	-9,2	-8,8	-4,3	-27,7	-23,5	-15,2	-28,4	-27,0	-4,8	-83,9	-78,2	-6,8
Inmuebles, instalaciones y material de oficina	-33,3	-33,6	0,9	-60,3	-55,4	-8,1	-110,1	-101,9	-7,5	-187,0	-173,7	-7,1
Tributos	-24,9	-25,0	0,4	-25,0	-25,0	0,0	-76,4	-76,9	0,6	-76,6	-77,0	0,5
Otros	-44,3	-44,9	1,4	-56,4	-62,9	11,4	-106,7	-129,3	21,2	-168,2	-176,5	4,9
Total recurrentes	-150,6	-149,6	-0,7	-282,1	-270,5	-4,1	-437,4	-451,3	3,2	-737,9	-834,8	13,1
No recurrentes	0,0	0,0	--	-12,3	-6,2	-49,2	0,0	0,0	--	-10,2	-29,4	188,8
Otros gastos generales de administración	-150,6	-149,6	-0,7	-294,4	-276,7	-6,0	-437,4	-451,3	3,2	-748,1	-864,2	15,5
Total	-446,8	-444,7	-0,5	-690,4	-666,8	-3,4	-1.358,5	-1.340,7	-1,3	-1.987,1	-2.045,2	2,9

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8721 en el año y 0,8976 en el trimestre.

Evolución de los gastos de explotación

Total grupo (millones de €)

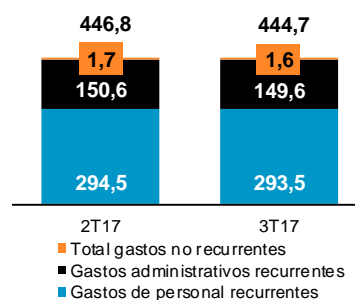


Ex TSB Total grupo

Variación YoY: **-1,3%** **+2,9%**

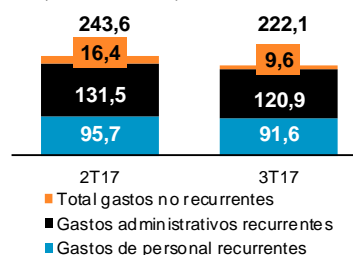
Variación QoQ: **-0,5%** **-3,4%**

Sabadell ex - TSB (millones de €)



Variación QoQ:
-0,5%

TSB (millones de €)



Variación QoQ:
-8,8%
-4,8% en GBP

Margen antes de dotaciones:

A septiembre de 2017, el margen antes de dotaciones asciende a 2.237,7 millones de euros (2.063,6 millones de euros excluyendo TSB), representando un incremento del 12,1% interanual (incremento de 18,4% excluyendo TSB) principalmente por la comisión neta cobrada por BanSabadell Vida por el contrato de reaseguro con Swiss Re Europe.

Dotaciones para insolvencias y otros deterioros:

Totalizan 1.967,8 millones de euros a septiembre de 2017 (1.902,5 millones de euros excluyendo TSB) comparado con 1.113,5 millones de euros en el ejercicio anterior.

En el trimestre, totalizan 1.116,9 millones de euros (1.095,9 millones de euros excluyendo TSB) comparado con 340,4 millones de euros (320,0 millones de euros excluyendo TSB) en el trimestre anterior, debido principalmente a los resultados extraordinarios generados por las recientes transacciones corporativas que se han destinado a incrementar dotaciones.

Plusvalías por ventas de activos y otros resultados:

Ascienden a 384,0 millones de euros a septiembre de 2017 (32,0 millones de euros a cierre del mismo periodo de 2016) el cual incluye principalmente la plusvalía neta por la venta de Sabadell United Bank y Mediterráneo Vida. El mismo periodo del ejercicio anterior incluye principalmente una plusvalía bruta de 52 millones de euros por la venta de la participación mantenida en Dexia Sabadell.

Beneficio Neto:

El beneficio neto atribuido al grupo asciende a 653,8 millones de euros a septiembre de 2017 comparado con 646,9 millones de euros obtenido en el mismo periodo de 2016.

Excluyendo TSB, el beneficio neto atribuido al grupo asciende a 579,2 millones de euros a cierre de septiembre de 2017, un 22,9% por encima del resultado obtenido en el mismo periodo de 2016 (471,4 millones de euros).

Evolución del balance

Aspectos relevantes:

Crecimiento interanual de la inversión crediticia viva con una mejora del *mix* de crédito representando un incremento del 4,4% (5,0% a tipo de cambio constante) excluyendo la cartera del *Mortgage enhancement* de TSB. En comparación con el trimestre anterior, crecimiento a pesar de la estacionalidad propia del trimestre.

Fuerte crecimiento de los recursos fuera de balance principalmente por el crecimiento de los fondos de inversión.

En TSB, se mantiene la tendencia positiva de la inversión crediticia de la franquicia impulsada por el crecimiento de los préstamos hipotecarios. Los recursos incrementan impulsados por el aumento de las cuentas corrientes.

Balance de situación

(en millones de €)	30.09.16	30.06.17	(3) 30.09.17	Variación (%)	
				30.09.16	30.06.17
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	6.023	13.901	13.588	125,6	-2,3
Activos financieros mantenidos para negociar, derivados y otros activos financieros	4.841	2.434	2.352	-51,4	-3,4
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0	9.344	11.312	--	21,1
Activos financieros disponibles para la venta	23.052	18.990	16.371	-29,0	-13,8
Préstamos y partidas a cobrar	148.430	148.081	147.991	-0,3	-0,1
Préstamos y anticipos a la clientela (1)	142.805	142.043	144.050	0,9	1,4
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	4.356	5.439	3.342	-23,3	-38,5
Valores representativos de deuda	1.268	599	599	-52,8	0,0
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	390	518	785	101,3	51,7
Activos tangibles	4.316	4.586	4.602	6,6	0,4
Activos intangibles	2.024	2.077	2.123	4,9	2,2
Otros activos	16.767	17.527	11.952	-28,7	-31,8
Total activo	205.843	217.458	211.076	2,5	-2,9
Pasivos financieros mantenidos para negociar y derivados	3.642	2.922	2.937	-19,4	0,5
Pasivos financieros a coste amortizado	184.585	195.561	193.201	4,7	-1,2
Depósitos de bancos centrales (2)	10.776	26.136	26.311	144,2	0,7
Depósitos de entidades de crédito (2)	14.427	10.666	7.103	-50,8	-33,4
Depósitos de la clientela (1)	129.664	131.841	133.937	3,3	1,6
Valores representativos de deuda emitidos	27.162	22.996	22.318	-17,8	-3,0
Otros pasivos financieros	2.556	3.922	3.533	38,2	-9,9
Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro	48	43	40	-16,9	-7,5
Provisiones	323	302	308	-4,7	1,9
Otros pasivos	4.050	5.557	1.387	-65,8	-75,0
Total pasivo	192.648	204.385	197.872	2,7	-3,2
Fondos propios	12.872	13.188	13.372	3,9	1,4
Otro resultado global acumulado	283	-186	-239	--	28,9
Intereses de minoritarios	40	71	72	79,2	2,5
Patrimonio neto	13.195	13.073	13.205	0,1	1,0
Total patrimonio neto y pasivo	205.843	217.458	211.076	2,5	-2,9
Riesgos contingentes	8.369	8.446	8.599	--	--
Compromisos contingentes	21.317	20.740	22.157	2,7	1,8

(1) A tener en cuenta que a partir de marzo 17 incluye la reclasificación de Sabadell United Bank clasificado como activos/pasivos no corrientes mantenidos para la venta. Con fecha 31 de julio de 2017 se ha completado la venta de dicha sociedad.

(2) Los depósitos de bancos centrales y entidades de crédito incluyen los siguientes importes en concepto de cesión temporal de activos: 6.346 millones de euros a 30.09.16, 5.526 millones de euros a 30.06.17 y 2.268 millones de euros a 30.09.17.

(3) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8818.

Activo:

Crecimiento del 2,5% interanual de los activos totales del grupo Banco Sabadell que ascienden a 211.076 millones de euros. Sin considerar TSB, ascienden a 163.944 millones de euros, representando un crecimiento del 0,8% interanual. En el trimestre, caída del -2,9% (-3,7% excluyendo TSB) debido principalmente a la venta de SUB.

Préstamos y anticipos a la clientela:

La inversión crediticia bruta viva cierra en septiembre de 2017 con un saldo de 137.833 millones de euros. En términos interanuales presenta un incremento del 2,7% afectado negativamente por la evolución del tipo de cambio de la libra frente al euro en el ejercicio (incrementa 3,3% a tipo de cambio constante). Excluyendo la cartera del *Mortgage enhancement* de TSB crecimiento del 4,4% interanual (5,0% a tipo de cambio constante).

Sin considerar TSB, la inversión crediticia bruta viva presenta un saldo de 102.035 millones de euros a septiembre de 2017 el cual representa un incremento de 0,9% interanual. Intertrimestralmente presenta una caída del -0,4% principalmente por la estacionalidad del trimestre.

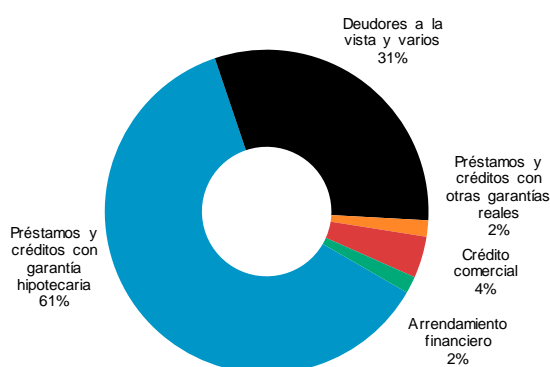
En TSB, se mantiene la tendencia positiva de la inversión crediticia de la franquicia impulsada por el crecimiento de los préstamos hipotecarios.

Préstamos y anticipos a la clientela

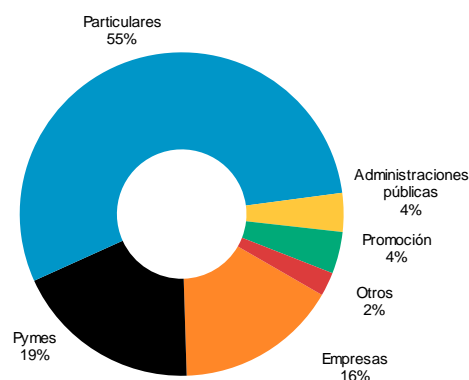
(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo				
	30.09.16	30.06.17	30.09.17	Variación (%)		30.09.16	30.06.17	30.09.17	Variación (%)	
				30.09.16	30.06.17				30.09.16	30.06.17
Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	54.333	52.802	52.555	-3,3	-0,5	84.829	84.394	84.735	-0,1	0,4
Préstamos y créditos con otras garantías reales	2.101	2.259	2.246	6,9	-0,5	2.101	2.259	2.246	6,9	-0,5
Crédito comercial	4.629	5.560	5.719	23,6	2,9	4.824	5.560	5.719	18,6	2,9
Arrendamiento financiero	2.157	2.286	2.327	7,9	1,8	2.157	2.286	2.327	7,9	1,8
Deudores a la vista y varios	37.901	39.530	39.187	3,4	-0,9	40.342	43.166	42.805	6,1	-0,8
Inversión crediticia bruta viva (ex SUB)	101.120	102.437	102.035	0,9	-0,4	134.252	137.666	137.833	2,7	0,1
Inversión crediticia bruta viva	104.724	102.437	102.035	-2,6	-0,4	137.856	137.666	137.833	0,0	0,1
Activos dudosos	10.061	8.475	8.117	-19,3	-4,2	10.231	8.636	8.276	-19,1	-4,2
Ajustes por periodificación	-154	-135	-90	-41,7	-33,5	-124	-101	-55	-55,6	-45,5
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	111.028	110.777	110.062	-0,9	-0,6	144.360	146.201	146.054	1,2	-0,1
Adquisición temporal de activos	171	65	2.188	--	--	171	65	2.188	--	--
Inversión crediticia bruta de clientes	111.199	110.842	112.250	0,9	1,3	144.531	146.266	148.242	2,6	1,4
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-5.129	-4.142	-4.112	-19,8	-0,7	-5.213	-4.222	-4.192	-19,6	-0,7
Préstamos y anticipos a la clientela (ex SUB)	106.070	106.700	108.138	1,9	1,3	139.318	142.043	144.050	3,4	1,4
Préstamos y anticipos a la clientela	109.557	106.700	108.138	-1,3	1,3	142.805	142.043	144.050	0,9	1,4

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8818.

Préstamos y anticipos a la clientela por tipo de producto, 30.09.17 (en %) ^(*)

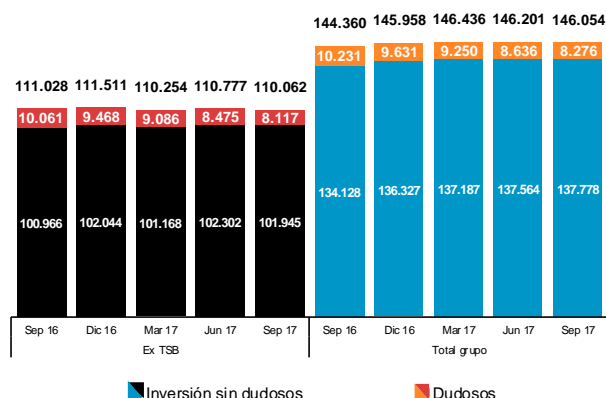


Préstamos y anticipos a la clientela por perfil de cliente, 30.09.17 (en %)



(*) Sin activos dudosos ni ajustes por periodificación.

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



Total grupo (*)
 Variación YoY: **+2,7%**
 Variación QoQ: **+0,1%**

Ex TSB (*)
 Variación YoY: **+0,9%**
 Variación QoQ: **-0,4%**

(*) Variación sobre la inversión crediticia bruta viva.

Pasivo:

Recursos de clientes:

A septiembre de 2017, los recursos de clientes en balance totalizan 131.295 millones de euros (96.958 millones de euros sin considerar TSB) y presentan un incremento interanual del 3,1% (3,5% sin considerar TSB) y un decremento trimestral de -0,8% (-1,3% sin considerar TSB).

Los saldos de cuentas a la vista ascienden a 98.625 millones de euros (68.936 millones de euros sin considerar TSB) representando un incremento del 16,7% interanual (23,3% sin considerar TSB) y un crecimiento trimestral del 2,3% (2,8% sin considerar TSB).

Los depósitos a plazo totalizan 30.900 millones de euros (26.252 millones de euros sin considerar TSB), un -23,3% por debajo del mismo periodo del año anterior (-25,5% sin considerar TSB) y una caída trimestral del -8,7% (-9,7% sin considerar TSB) debido principalmente a la evolución de los tipos de interés viéndose reflejado el traspaso a cuentas vista y recursos fuera de balance.

El total de recursos de clientes de fuera de balance asciende a 45.129 millones de euros a septiembre de 2017 y crece un 13,6% con respecto al año anterior (crece un 2,6% en términos intertrimestrales). El patrimonio en fondos de inversión, que a 30 de septiembre de 2017 se sitúa en 26.920 millones de euros, representa un incremento del 21,2% interanual (3,8% intertrimestral).

En TSB, los recursos crecen en el año un 4,5%, y un 1,1% en el trimestre impulsado por el aumento de las cuentas corrientes y el negocio bancario de los depósitos.

Débitos representados por valores negociables:

A 30 de septiembre de 2017 totalizan 20.114 millones de euros (19.126 millones de euros excluyendo TSB), lo que representa una disminución de -21,3% interanual (-12,8% sin considerar TSB) y un decremento de -3,3% en el trimestre (-3,2% sin considerar TSB). La caída interanual se debe principalmente a vencimientos de bonos de titulización de TSB y deuda avalada.

La posición con el BCE a 30 de septiembre de 2017 es de 20.500 millones de euros destacando la subasta de TLTRO II a la que se acudió en marzo por importe de 10.500 millones de euros. La posición con el Bank of England TFS a 30 de septiembre de 2017 asciende a 5.169 millones de euros.

En el mes de mayo de 2017, Sabadell realizó una emisión de AT1 por importe de 750 millones de euros con un cupón del 6,5%. Adicionalmente, se han emitido con éxito 1.600 millones de euros en cédulas hipotecarias en el ejercicio.

Recursos gestionados:

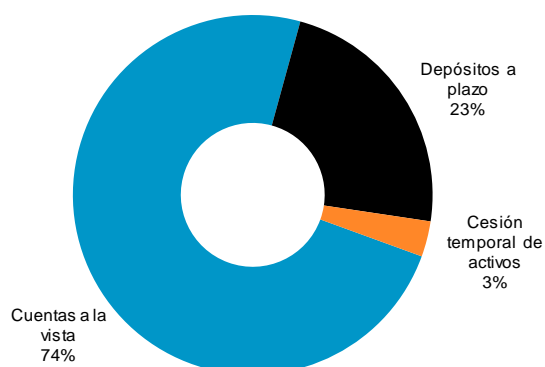
Totalizan 201.424 millones de euros (163.786 millones de euros excluyendo TSB) frente a 192.714 millones de euros (154.534 millones de euros excluyendo TSB) un año antes, lo que supone un incremento interanual del 4,5% (6,0% sin considerar TSB) y un incremento intertrimestral del 1,3% (1,0% sin considerar TSB).

Recursos de clientes

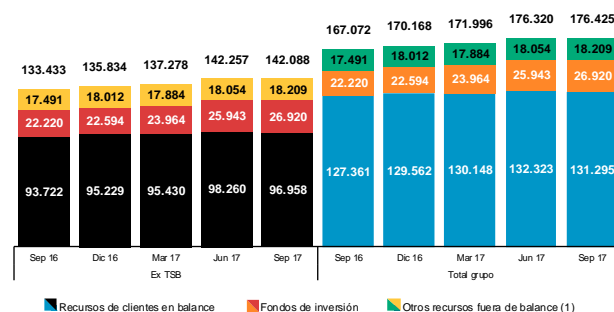
(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo				
	30.09.16		30.06.17		30.09.17	30.09.16		30.06.17		30.09.17
	Variación (%)		Variación (%)			Variación (%)		Variación (%)		
Pasivos financieros a coste amortizado	145.399	152.338	149.990	3,2	-1,5	184.585	195.561	193.201	4,7	-1,2
Pasivos financieros sin naturaleza minorista	47.962	54.079	53.032	10,6	-1,9	53.509	63.238	61.906	15,7	-2,1
Depósitos de bancos centrales	10.776	20.954	21.142	96,2	0,9	10.776	26.136	26.311	144,2	0,7
Depósitos de entidades de crédito	13.422	9.822	7.113	-47,0	-27,6	14.427	10.666	7.103	-50,8	-33,4
Emisiones Institucionales	21.208	19.815	21.659	2,1	9,3	25.749	22.514	24.960	-3,1	10,9
Otros pasivos financieros	2.556	3.489	3.119	22,0	-10,6	2.556	3.922	3.533	38,2	-9,9
Recursos de clientes en balance	97.437	98.260	96.958	-0,5	-1,3	131.076	132.323	131.295	0,2	-0,8
Recursos de clientes en balance (ex SUB)	93.722	98.260	96.958	3,5	-1,3	127.361	132.323	131.295	3,1	-0,8
Depósitos de la clientela	91.732	96.594	97.753	6,6	1,2	125.793	131.841	133.937	6,5	1,6
Cuentas a la vista	55.903	67.083	68.936	23,3	2,8	84.539	96.365	98.625	16,7	2,3
Depósitos a plazo	(2) 35.259	29.067	26.252	-25,5	-9,7	40.262	33.849	30.900	-23,3	-8,7
Cesión temporal de activos	357	299	2.412	--	--	788	1.494	4.274	442,1	186,1
Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	213	145	153	-28,0	5,7	203	133	138	-32,0	3,5
Empréstitos y otros valores negociables	21.932	19.757	19.126	-12,8	-3,2	25.556	20.808	20.114	-21,3	-3,3
Pasivos subordinados	(3) 1.111	1.723	1.737	56,4	0,8	1.606	2.188	2.204	37,2	0,7
Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro	48	43	40	-16,9	-7,5	48	43	40	-16,9	-7,5
Recursos en balance (ex SUB)	114.823	118.117	118.657	3,3	0,5	153.003	154.881	156.295	2,2	0,9
Fondos de inversión	22.220	25.943	26.920	21,2	3,8	22.220	25.943	26.920	21,2	3,8
FI de renta variable	1216	1.465	1.725	41,9	17,8	1.216	1.465	1.725	41,9	17,8
FI mixtos	4.303	5.848	6.242	45,1	6,7	4.303	5.848	6.242	45,1	6,7
FI de renta fija	4.919	4.797	4.667	-5,1	-2,7	4.919	4.797	4.667	-5,1	-2,7
FI garantizado	3.623	4.123	3.976	9,7	-3,6	3.623	4.123	3.976	9,7	-3,6
FI inmobiliario	88	118	122	38,1	3,1	88	118	122	38,1	3,1
FI de capital riesgo	13	23	23	71,5	-0,1	13	23	23	71,5	-0,1
Sociedades de inversión	2.016	2.192	2.206	9,4	0,7	2.016	2.192	2.206	9,4	0,7
IIC comercializadas no gestionadas	6.042	7.379	7.959	31,7	7,9	6.042	7.379	7.959	31,7	7,9
Gestión de patrimonios	3.602	3.943	4.022	11,7	2,0	3.602	3.943	4.022	11,7	2,0
Fondos de pensiones	4.133	4.040	4.035	-2,4	-0,1	4.133	4.040	4.035	-2,4	-0,1
Individuales	2.633	2.534	2.530	-3,9	-0,1	2.633	2.534	2.530	-3,9	-0,1
Empresas	1.485	1.492	1.491	0,4	-0,1	1.485	1.492	1.491	0,4	-0,1
Asociativos	15	14	14	-7,9	-1,2	15	14	14	-7,9	-1,2
Seguros comercializados	9.756	10.070	10.152	4,1	0,8	9.756	10.070	10.152	4,1	0,8
Total recursos fuera de balance	39.711	43.997	45.129	13,6	2,6	39.711	43.997	45.129	13,6	2,6
Recursos gestionados (ex SUB)	154.534	162.114	163.786	6,0	1,0	192.714	198.878	201.424	4,5	1,3

- (1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8818.
 (2) Incluye los depósitos disponibles con preaviso y los pasivos financieros híbridos.
 (3) Se trata de los pasivos subordinados de los valores representativos de deuda.

Depósitos de clientes, 30.09.17 (en %) (*)



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



Ex TSB (*) Total grupo (*)

Variación YoY: **+3,5%** Variación YoY: **+3,1%**

Variación QoQ: **-1,3%** Variación QoQ: **-0,8%**

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

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

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

Patrimonio neto:

A septiembre de 2017 asciende a 13.205 millones de euros, con una subida del 1,0% por el incremento del beneficio respecto el trimestre anterior y manteniéndose relativamente estable con respecto a septiembre de 2016.

Patrimonio Neto

(en millones de €)	30.09.16	30.06.17	30.09.17	Variación	
				30.09.16	30.06.17
Fondos propios	12.872	13.188	13.372	500	184
Capital	696	702	702	6	0
Reservas	11.621	12.097	12.090	468	-8
Otros elementos de patrimonio neto	34	45	43	9	-2
Menos: acciones propias	-126	-108	-117	9	-10
Beneficio atribuido al grupo	647	451	654	7	203
Menos: dividendos y retribuciones	0	0	0	0	0
Otro resultado global acumulado	283	-186	-239	-522	-54
Intereses de minoritarios	40	71	72	32	2
Patrimonio neto	13.195	13.073	13.205	10	132

Gestión del riesgo

Aspectos relevantes:

Reducción sustancial de la ratio de morosidad del grupo que se sitúa en el 5,40% (6,90% sin considerar TSB).

Sólido progreso en el plan de reducción de activos problemáticos con una reducción Ex TSB de 1.668 millones de euros en el año y 509 millones de euros en el trimestre mejorando la composición de los activos adjudicados.

Las ventas de los activos adjudicados del trimestre han tenido un beneficio medio del 2,6%.

Los resultados extraordinarios generados por las recientes transacciones corporativas han permitido incrementar la cobertura de activos problemáticos situándola en un 51,5% siendo la cobertura de dudosos del 48,8% y la cobertura de los activos adjudicados del 54,2%.

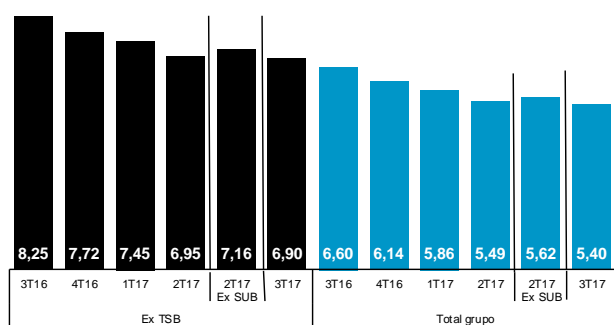
Ratio de morosidad y cobertura de dudosos:

La ratio de morosidad del grupo continúa su senda decreciente debido a la continua reducción de riesgos dudosos a lo largo del año 2017.

Reducción trimestral de los riesgos dudosos sin considerar TSB en 355 millones de euros y 1.397 millones de euros en el año. A septiembre de 2017, el saldo de riesgos dudosos excluyendo TSB asciende a 8.186 millones de euros.

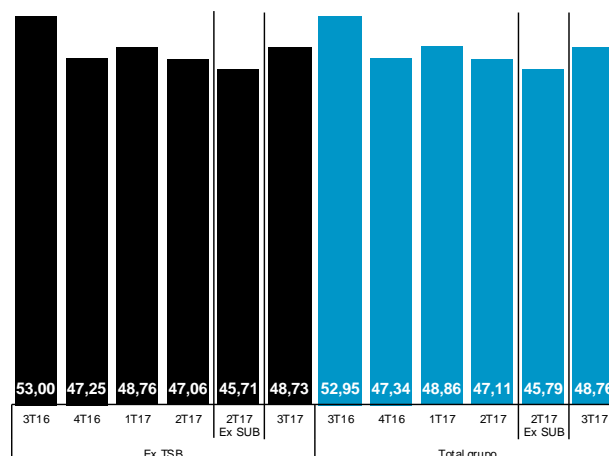
Reducción trimestral de los activos problemáticos sin considerar TSB en 509 millones de euros y en 1.668 millones de euros en el año. A septiembre de 2017, el saldo de activos problemáticos excluyendo TSB asciende a 16.949 millones de euros.

Ratios de morosidad (en %) ^(*)



(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes y 20% del saldo EPA. En Sep16, aislando SUB, la ratio de cobertura de dudosos sería de 51,62% (51,65% Ex TSB) y la ratio de morosidad de 6,75% (8,49% Ex TSB).

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



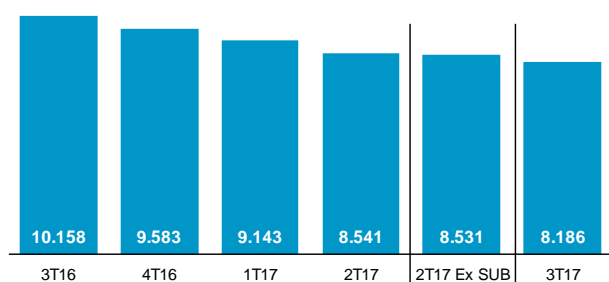
Nota: Los ratios de cobertura se calculan excluyendo las provisiones de las cláusulas suelo.

Ratios de morosidad por segmento ^(*)

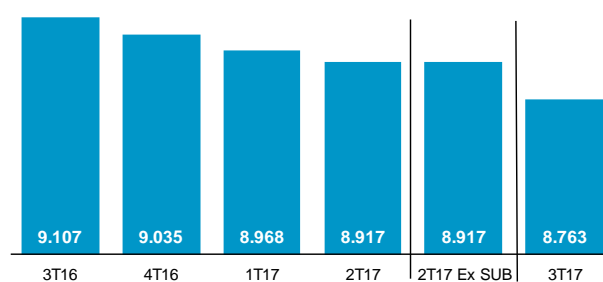
Ex TSB	3T 16	4T 16	1T 17	2T 17	2T 17 Ex SUB	3T 17
Promoción y construcción inmobiliaria	31,99%	29,05%	28,04%	25,80%	25,80%	23,82%
Construcción no inmobiliaria	11,62%	9,68%	5,88%	6,57%	6,57%	6,44%
Empresas	3,84%	3,82%	3,16%	3,01%	3,01%	3,03%
Pymes y autónomos	8,71%	8,47%	8,41%	8,31%	8,76%	8,21%
Particulares con garantía de la primera hipoteca	7,43%	7,25%	7,24%	7,20%	7,42%	7,51%
Ratio de morosidad	8,25%	7,72%	7,45%	6,95%	7,16%	6,90%

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

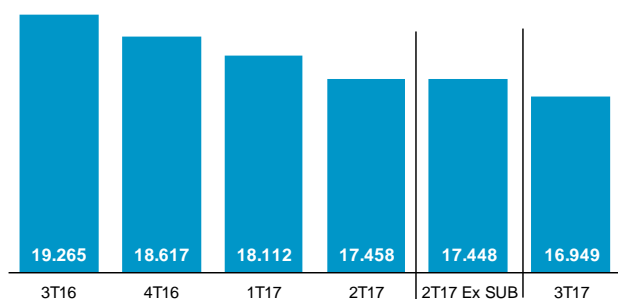
Evolución dudosos ex - TSB (millones €) ^(*)



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



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



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

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 €)	3T 16	4T 16	1T 17	2T 17	3T 17
Entradas ⁽¹⁾	547	700	636	526	513
Recuperaciones	-880	-1.174	-897	-1.067	-706
Salidas del perímetro ⁽²⁾	0	0	0	0	-10
Entrada neta ordinaria	-333	-474	-261	-541	-203
Entradas	248	384	312	304	148
Ventas y otras salidas	-406	-457	-379	-355	-302
Variación inmuebles	-158	-73	-67	-51	-154
Entrada neta e inmuebles	-490	-547	-328	-592	-357
Fallidos	-144	-101	-178	-61	-152
Variación trimestral saldo dudosos e inmuebles	-634	-648	-506	-653	-509

(*) Los datos incluyen el 20% EPA.

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

(2) Corresponde a la salida del perímetro de SUB.

Evolución cobertura de dudosos e inmuebles total grupo ^(*)

(en millones de €)	3T16	4T16	1T17	2T17	2T17	Ex SUB	3T17
Riesgos dudosos	10.328	9.746	9.307	8.703		8.693	8.345
Provisiones	5.468	4.614	4.548	4.100		3.981	4.069
Ratio de cobertura de dudosos (%) (**)	52,9%	47,3%	48,9%	47,1%		45,8%	48,8%
Ratio de cobertura de dudosos incl. cláusulas suelo (%)		51,5%	53,1%	51,0%		49,7%	51,4%
Activos inmobiliarios	9.107	9.035	8.968	8.917		8.917	8.763
Provisiones	3.911	4.297	4.299	4.264		4.264	4.746
Ratio de cobertura de inmuebles (%) (***)	42,9%	47,6%	47,9%	47,8%		47,8%	54,2%
Total activos problemáticos	19.435	18.781	18.275	17.619		17.610	17.108
Provisiones	9.380	8.911	8.847	8.364		8.245	8.814
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%) (****)	48,3%	47,4%	48,4%	47,5%		46,8%	51,5%
Ratio de cobertura de dudosos incl. cláusulas suelo (%)		49,6%	50,6%	49,4%		48,7%	52,8%

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

(**) En 3T16, aislando SUB, la ratio de cobertura de dudosos sería de 51,62% (51,65% Ex TSB).

(***) La ratio de cobertura de inmuebles incluyendo quitas es del 63,0%.

(****) En 3T16, aislando SUB, la ratio de cobertura de activos problemáticos sería de 47,55% (47,53% Ex TSB).

Créditos refinanciados y reestructurados

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

(en millones de €)	Total	Del que: dudoso
Administraciones Públicas	16	3
Empresas y autónomos	4.708	2.768
Del que: Financiación a la construcción y promoción	1079	857
Particulares	2.774	1.572
Total	7.497	4.343
Provisiones	1.388	1.316

Activos adjudicados problemáticos ^(*)

(en millones de €)	Importe en libros bruto	Correcciones de valor
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	6.839	3.902
Edificios terminados	2.694	1.190
Vivienda	1.342	608
Resto	1.352	582
Edificios en construcción	506	234
Vivienda	444	198
Resto	62	36
Suelo	3.639	2.478
Terrenos urbanizados	1.299	827
Resto del suelo	2.340	1.651
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	1.924	844
Total cartera de inmuebles	8.763	4.746

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

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

(en millones de €)

	2016	2017
Saldo Inicial	6.624	4.940
Movimientos con reflejo en resultados de insolvencias	379	864
Movimientos sin reflejo en resultados de insolvencias	-2.056	-1.600
Utilización de provisiones constituidas	-1.894	-1.313
Otros movimientos (*)	-162	-287
Ajustes por diferencias de cambio	-7	0
Saldo Final	4.940	4.204

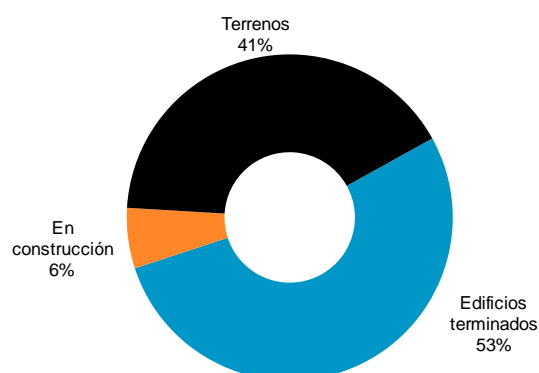
(*) Corresponde al traspaso de -149 millones de euros en 2017 de correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito a activos no corrientes en venta y a inversiones inmobiliarias.

NOTA: No incluye avales ni disponibles.

Segmentación de la exposición inmobiliaria por tipo de activo:

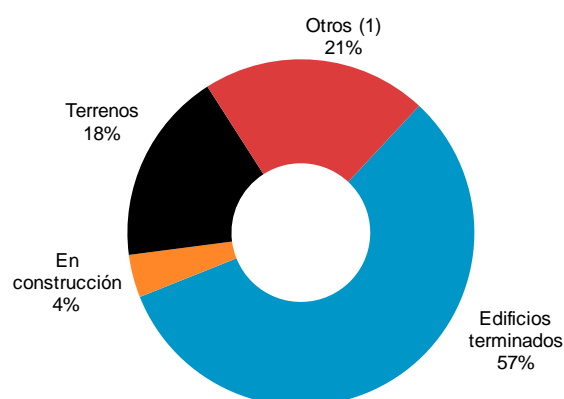
A continuación se muestra, a 30 de septiembre de 2017, la segmentación de la exposición inmobiliaria por tipo de activo:

Activos adjudicados, 30.09.17 (*)



(*) Datos 20% EPA

Promoción inmobiliaria, 30.09.17 (*)



(1) Incluye otras garantías.

Gestión del capital y calificaciones crediticias

Aspectos relevantes:

Mejor solvencia del sector situando la ratio de *Common Equity Tier 1* (CET 1) *phase-in* en el 13,2% y *fully loaded* en el 12,7% a 30 de septiembre de 2017.

La ratio CET 1 *phase-in* aumentó sustancialmente en el trimestre impulsado por la reducción de APRs como consecuencia de la venta de SUB así como por las dotaciones extraordinarias adicionales.

Ratios de capital - *phase-in*

(en millones de €)	30.09.16	30.06.17	30.09.17
Capital	696	702	702
Reservas	11.857	12.114	12.038
Intereses de minoritarios	21	19	17
Deducciones	-2.183	-2.219	-2.003
Recursos Common Equity Tier 1	10.391	10.616	10.755
CET 1 Phase-in (%)	12,1%	12,7%	13,2%
CET 1 Fully Loaded (%)	12,0%	12,1%	12,7%
Acciones preferentes y obligaciones convertibles	78	768	768
Deducciones	-78	-436	-421
Recursos de primera categoría	10.391	10.948	11.101
Tier I (%)	12,1%	13,1%	13,6%
Recursos de segunda categoría	1.556	1.502	1.476
Tier II (%)	1,8%	1,8%	1,8%
Base de capital	11.947	12.450	12.578
Ratio total de capital (%)	13,9%	14,9%	15,5%
Activos ponderados por riesgo (APR)	85.668	83.782	81.345
Leverage ratio (%)	4,88	4,95	5,22

La ratio CET1 *phase-in* de Banco de Sabadell, S.A. (individual) es del 15,33% a junio de 2017.

Calificaciones de las agencias de rating

Agencia	Fecha	Largo Plazo	Corto plazo	Perspectiva
DBRS ⁽²⁾	19.07.2017	BBB (high)	R-1 (low)	Estable
S&P Global Rating ⁽¹⁾	27.06.2017	BBB-	A-3	Positiva
Moody's ⁽²⁾	10.05.2017	Baa3 / Baa2	P-3 / P-2	Positiva/Estable

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

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

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

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

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

Gestión de la liquidez

Aspectos relevantes:

La ratio ajustada de *loan to deposits* a 30 de septiembre de 2017 es del 104,5% con una estructura de financiación minorista equilibrada.

La ratio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) se sitúa a 30 de septiembre de 2017 en 141% Ex TSB y 237% TSB,

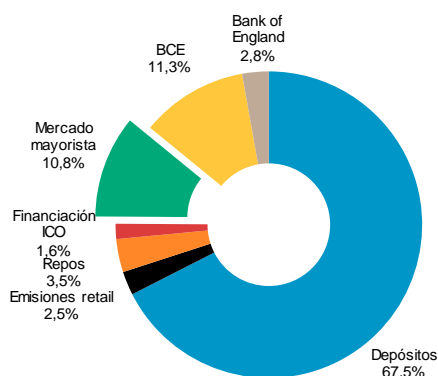
siendo del 119% Ex TSB y 196% TSB en el mismo periodo del ejercicio anterior.

No se esperan vencimientos de financiación mayorista relevantes en lo que queda del año.

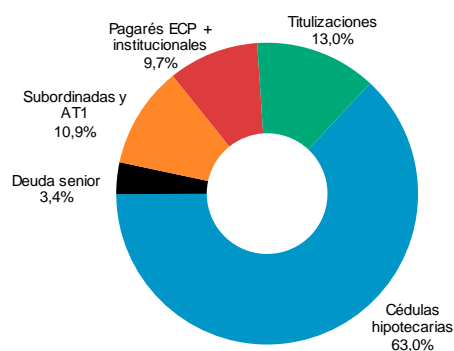
(en millones de €)		30.09.16	30.06.17	30.09.17
				(1)
Préstamos y anticipos a la clientela	(2)	139.146	141.979	141.862
Créditos mediación		-5.865	-5.058	-4.638
Crédito neto ajustado		133.282	136.920	137.224
Recursos de clientes en balance		127.361	132.323	131.295
Loan to deposits ratio (%)	(3)	104,6	103,5	104,5

- (1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8818 a 30.09.17.
 (2) Excluyendo adquisición temporal de activos.
 (3) A efectos comparativos, las variaciones se calculan sin tener en cuenta las cifras del SUB.

Estructura de financiación, 30.09.17



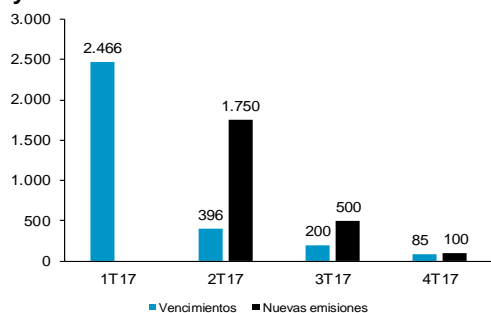
Desglose mercado mayorista, 30.09.17



Vencimiento emisiones institucionales

(en millones de €)	4T17	2018	2019	2020	2021	2022	2023	>2023	Saldo vivo
Cédulas hipotecarias	85	1.559	1.124	2.015	1.858	1.119	1.388	3.661	12.809
Deuda senior	0	657	0	0	0	25	0	0	682
Subordinadas y AT1	0	0	0	425	477	0	0	1.283	2.185
Otros instrumentos financieros a M y LP	0	18	0	0	10	0	0	5	33
Total	85	2.233	1.124	2.440	2.345	1.144	1.388	4.950	15.709

Nuevas emisiones y vencimientos de financiación mayorista



Detalle de vencimientos del año:

(en millones de €)	1T17	2T17	3T17	4T17
Cédulas hipotecarias	1.407	330	200	85
Emisiones avaladas	1.059	0	0	0
Deuda senior	0	0	0	0
Subordinadas y AT1	0	66	0	0
Total	2.466	396	200	85

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 es el negocio de banca universal que ofrece productos tanto de financiación, como de inversión y ahorro.

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

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

- Transformación de Activos:

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

- Negocio bancario Reino Unido:

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

- Otras geografías:

Está integrado principalmente por México, 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 9M17

(en millones de €)	Negocio bancario España	Transformación de activos	Negocio bancario Reino Unido	Otras geografías	Total
Margen de intereses	1.903,7	-37,2	776,2	235,0	2.877,8
Resultados método participación y dividendos	301,8	-0,4	0,0	2,3	303,8
Comisiones netas	792,3	1,6	71,7	38,9	904,5
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	519,2	-34,9	96,0	7,3	587,6
Otros productos y cargas de explotación	-170,0	89,3	-10,2	0,4	-90,5
Margen bruto	3.347,0	18,5	933,7	283,9	4.583,1
Gastos de administración y amortización	-1.300,7	-124,0	-759,6	-161,1	-2.345,5
Margen antes de dotaciones	2.046,3	-105,5	174,1	122,8	2.237,7
Provisiones y deterioros	-842,9	-1.043,0	-65,3	-16,6	-1.967,8
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	376,7	0,0	6,1	1,2	384,0
Resultado antes de impuestos	1.580,0	-1.148,5	114,9	107,4	653,8
Impuesto sobre beneficios	-271,7	34,0	-40,3	-29,4	1,7
Resultado consolidado del ejercicio	1.308,3	-805,5	74,6	78,0	655,5
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1,4	0,0	0,0	0,3	1,7
Beneficio atribuido al grupo	1.306,9	-805,5	74,6	77,8	653,8
ROE	15,6%	--	3,3%	9,6%	6,0%
Eficiencia	39,5%	--	80,4%	54,1%	51,2%
Ratio de morosidad (%)	6,2%	28,9%	0,4%	0,9%	5,4%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	47,4%	53,2%	50,0%	103,4%	48,8%

Cuenta de resultados 9M16

(en millones de €)	Negocio bancario España	Transformación de activos	Negocio bancario Reino Unido	Otras geografías	Total
Margen de intereses	1.885,3	-15,4	801,6	219,3	2.899,9
Resultados método participación y dividendos	71,1	-1,1	0,0	2,0	72,1
Comisiones netas	716,8	-1,8	97,7	47,7	860,2
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	547,0	-51,0	54,6	20,3	570,9
Otros productos y cargas de explotación	-191,0	86,8	-18,0	1,4	-120,8
Margen bruto	3.029,3	17,4	935,8	290,8	4.273,2
Gastos de administración y amortización	-1.335,2	-107,1	-683,8	-151,5	-2.277,6
Margen antes de dotaciones	1.694,1	-89,7	252,0	139,2	1.995,6
Provisiones y deterioros	-529,9	-558,6	0,0	-25,0	-1.113,5
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	33,5	0,0	-2,0	0,5	32,0
Resultado antes de impuestos	1.197,6	-648,3	250,0	114,8	914,1
Impuesto sobre beneficios	-335,9	181,9	-74,5	-35,2	-263,6
Resultado consolidado del ejercicio	861,8	-466,4	175,5	79,5	650,5
Resultado atribuido a intereses minoritarios	3,3	0,0	0,0	0,3	3,6
Beneficio atribuido al grupo	858,5	-466,4	175,5	79,2	646,9
ROE	13,6%	--	7,4%	10,3%	6,1%
Eficiencia	41,8%	--	67,2%	49,0%	49,9%
Ratio de morosidad (%)	6,8%	34,4%	0,5%	0,6%	6,6%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	47,6%	63,1%	49,7%	159,4%	52,9%

Balance 9M17

(en millones de €)	Negocio bancario España	Transformación de activos	Negocio bancario Reino Unido	Otras geografías	Total
Total activo	133.995	15.640	47.132	14.309	211.076
Préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs)	92.923	4.250	35.912	8.776	141.862
Exposición inmobiliaria	0	3.995	0	23	4.017
Total pasivo	125.045	13.676	45.647	13.503	197.872
Recursos de clientes en balance	92.205	106	34.337	4.647	131.295
Financiación mayorista mercado capitales	18.861	0	1.424	0	20.286
Capital Asignado	8.950	1.964	1.485	806	13.205
Recursos de clientes fuera de balance	44.086	14	0	1.030	45.129

Balance 9M16

(en millones de €)	Negocio bancario España	Transformación de activos	Negocio bancario Reino Unido	Otras geografías	Total
Total activo	126.741	18.125	43.164	17.813	205.843
Préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs)	92.197	6.546	33.248	10.644	142.634
Exposición inmobiliaria	0	5.174	0	21	5.196
Total pasivo	118.322	15.977	41.638	16.711	192.648
Recursos de clientes en balance	89.101	144	33.639	8.192	131.076
Financiación mayorista mercado capitales	20.512	0	4.071	0	24.583
Capital Asignado	8.420	2.148	1.526	1.102	13.195
Recursos de clientes fuera de balance	38.742	15	0	954	39.711

Negocio bancario España

El beneficio neto a septiembre 2017 alcanza los 1.306,9 millones de euros, un incremento interanual del 52,2% por las ventas de negocios producidas a lo largo del año.

El margen de intereses crece hasta 1.903,7 millones de euros, un 1,0% respecto al mismo período de 2016. La bajada intertrimestral del margen de intereses se explica por la venta de Mediterráneo Vida, siendo el crecimiento del 1,2% a perímetro constante.

Las comisiones netas se sitúan en 792,3 millones de euros, un 10,5% superior al año anterior debido al buen comportamiento de comisiones de servicios y de gestión de activos.

El resultado de operaciones financieras y diferencias de cambio se sitúa en 519,2 millones de euros.

El resultado por el método de la equivalencia registra este trimestre el resultado extraordinario de la comisión neta cobrada por BanSabadell Vida por contrato de reaseguro con Swiss Re Europe.

El margen bruto alcanza los 3.347,0 millones de euros representando un incremento interanual del 10,5%.

Los gastos de administración y amortización se sitúan en -1.300,7 millones de euros, un -2,6% menor que el mismo periodo del año pasado.

Las provisiones y deterioros alcanzan -842,9 millones de euros por las dotaciones extraordinarias realizadas en el año.

Las plusvalías por venta de activos y otros resultados ascienden a 376,7 millones de euros y recoge la plusvalía por la venta de Mediterráneo Vida y la venta de Sabadell United Bank.

(en millones de €)	Variación (%)		
	9M16	9M17	interanual
Margen de intereses	1.885,3	1.903,7	1,0%
Resultados método participación y dividendos	71,1	301,8	324,3%
Comisiones netas	716,8	792,3	10,5%
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	547,0	519,2	-5,1%
Otros productos y cargas de explotación	-191,0	-170,0	-11,0%
Margen bruto	3.029,3	3.347,0	10,5%
Gastos de administración y amortización	-1.335,2	-1.300,7	-2,6%
Margen antes de dotaciones	1.694,1	2.046,3	20,8%
Provisiones y deterioros	-529,9	-842,9	59,1%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	33,5	376,7	1024,9%
Resultado antes de impuestos	1.197,6	1.580,0	31,9%
Impuesto sobre beneficios	-335,9	-271,7	-19,1%
Resultado consolidado del ejercicio	861,8	1.308,3	51,8%
Resultado atribuido a intereses minoritarios	3,3	1,4	-56,8%
Beneficio atribuido al grupo	858,5	1.306,9	52,2%
Ratios acumulados			
ROE	13,6%	15,6%	
Eficiencia	41,8%	39,5%	
Ratio de morosidad (%)	6,8%	6,2%	
Ratio de cobertura de dudosos (%)	47,6%	47,4%	

Los préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs) se sitúan en 92.923 millones de euros y crece un 0,8% interanual.

(en millones de €)	Variación (%)		
	9M16	9M17	interanual
Total activo	126.741	133.995	5,7%
Préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs)	92.197	92.923	0,8%
Total pasivo	118.322	125.045	5,7%
Recursos de clientes en balance	89.101	92.205	3,5%
Financiación mayorista mercado capitales	20.512	18.861	-8,0%
Capital Asignado	8.420	8.950	6,3%
Recursos de clientes fuera de balance	38.742	44.086	13,8%
Otros datos			
Empleados	16.198	15.837	-2,2%
Oficinas	2.131	1.930	-9,4%

Evolutivo Simple						
1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
637,4	624,4	623,5	628,0	630,8	639,5	633,4
21,1	27,9	22,2	11,3	15,8	19,6	266,4
230,4	241,9	244,4	243,0	256,9	268,8	266,6
297,3	203,7	46,0	53,2	340,5	148,3	30,4
-43,6	-96,5	-50,8	-149,4	-62,0	-84,2	-23,7
1.142,6	1.001,4	885,3	786,2	1.182,0	992,0	1.173,0
-447,6	-444,7	-442,9	-447,7	-430,3	-421,6	-448,8
695,0	556,7	442,4	338,5	751,7	570,4	724,2
-242,9	-239,9	-47,7	-39,5	-271,2	-176,2	-395,5
-3,1	38,3	-1,3	5,5	-5,8	17,1	365,4
449,1	355,1	393,5	304,5	474,7	411,2	694,1
-141,7	-82,9	-111,2	-95,4	-139,9	-107,1	-24,8
307,4	272,2	282,2	209,2	334,9	304,2	669,3
1,2	0,7	1,4	2,2	1,6	-0,3	0,1
306,2	271,4	280,9	207,0	333,2	304,5	669,2
14,8%	15,4%	14,9%	19,4%	15,2%	15,5%	15,6%
44,5%	41,2%	41,8%	43,4%	40,7%	38,7%	39,5%
7,5%	7,0%	6,8%	6,6%	6,7%	6,5%	6,2%
49,6%	49,4%	47,6%	43,2%	45,9%	43,0%	47,4%

Los recursos de clientes en balance crecen un 3,5% interanual con un crecimiento significativo en cuentas a la vista y los recursos de fuera de balance crecen un 13,8% con un fuerte crecimiento en fondos de inversión.

Evolutivo Simple						
1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
125.489	128.346	126.741	130.092	134.790	133.047	133.995
91.792	93.248	92.197	92.059	91.769	92.426	92.923
117.628	120.371	118.322	121.709	126.610	124.664	125.045
89.642	91.756	89.101	89.835	90.455	92.933	92.205
20.438	21.428	20.512	20.930	18.065	19.163	18.861
7.860	7.975	8.420	8.382	8.180	8.383	8.950
36.060	36.591	38.742	39.603	40.781	42.954	44.086
16.213	16.160	16.198	16.001	15.912	15.875	15.837
2.205	2.141	2.131	2.119	2.123	1.931	1.930

Transformación de Activos

El beneficio neto a septiembre 2017 alcanza los -805,5 millones de euros afectado por las provisiones extraordinarias de este último trimestre.

El margen de intereses es -21,8 millones de euros menor que el año anterior por la caída de la cartera crediticia en run-off.

Los resultados de operaciones financieras recogen los impactos de ventas de carteras de morosos.

El margen bruto crece hasta situarse en 18,5 millones de euros, un 6,7% superior al año anterior.

Los gastos de administración y amortización crecen un 15,8% interanual y se sitúan en -124,0 millones de euros por la expansión del servicer e incremento en la cartera de hoteles gestionada por Hotel Investment Partnership.

Provisiones y deterioros ascienden a -1.043 millones de euros por los deterioros extraordinarios realizados.

(en millones de €)	Variación (%)			Evolutivo Simple						
	9M16	9M17	interanual	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
Margen de intereses	-15,4	-37,2	140,6%	-10,3	-3,0	-2,2	-10,8	-12,9	-9,0	-15,2
Resultados método participación y dividendos	-1,1	-0,4	-67,5%	0,0	-1,1	0,0	0,0	-0,1	-0,9	0,6
Comisiones netas	-1,8	1,6	-187,4%	-0,5	-0,5	-0,8	0,4	0,4	0,7	0,5
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	-51,0	-34,9	-31,7%	-1,0	-50,1	0,0	0,6	-0,2	-34,4	-0,2
Otros productos y cargas de explotación	86,8	89,3	2,9%	27,8	30,7	28,3	41,3	32,1	33,5	23,7
Margen bruto	17,4	18,5	6,7%	15,9	-24,0	25,4	31,5	19,3	-10,1	9,2
Gastos de administración y amortización	-107,1	-124,0	15,8%	-35,0	-35,4	-36,7	-44,2	-40,7	-43,3	-40,0
Margen antes de dotaciones	-89,7	-105,5	17,6%	-19,0	-59,4	-11,3	-12,8	-21,3	-53,4	-30,7
Provisiones y deterioros	-558,6	-1.043,0	86,7%	-185,5	-215,2	-157,9	-241,9	-213,6	-143,8	-685,6
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0,0	0,0	--	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultado antes de impuestos	-648,3	-1.148,5	77,1%	-204,5	-274,6	-169,2	-254,7	-235,0	-197,2	-716,3
Impuesto sobre beneficios	181,9	343,0	88,5%	63,3	69,0	49,7	81,3	73,9	49,0	220,1
Resultado consolidado del ejercicio	-466,4	-805,5	72,7%	-141,2	-205,7	-119,5	-173,4	-161,1	-148,2	-496,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0,0	0,0	--	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Beneficio atribuido al grupo	-466,4	-805,5	72,7%	-141,2	-205,7	-119,5	-173,4	-161,1	-148,2	-496,3
Ratios acumulados										
ROE	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Eficiencia	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Ratio de morosidad (%)	34,4%	28,9%		37,9%	34,7%	34,4%	31,7%	28,6%	25,1%	28,9%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	63,1%	53,2%		62,4%	61,4%	63,1%	54,2%	52,1%	52,9%	53,2%

Debido a la buena gestión de activos inmobiliarios la inversión crediticia neta descende un -35,1% interanual y la exposición inmobiliaria neta descende un -22,8%.

La financiación intragrupo se sitúa en 12.904 millones de euros, un -11,5% inferior al ejercicio anterior.

(en millones de €)	Variación (%)			Evolutivo Simple						
	9M16	9M17	interanual	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
Total activo	18.125	15.640	-13,7%	19.031	18.633	18.125	17.956	17.424	17.398	15.640
Préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs)	6.546	4.250	-35,1%	7.294	7.099	6.546	6.663	5.962	5.603	4.250
Exposición inmobiliaria	5.174	3.995	-22,8%	5.247	5.246	5.174	4.716	4.638	4.622	3.995
Total pasivo	15.977	13.676	-14,4%	16.737	16.407	15.977	15.886	15.361	15.367	13.676
Recursos de clientes en balance	144	106	-26,2%	151	137	144	172	176	160	106
Financiación intragrupo	14.575	12.904	-11,5%	15.251	14.905	14.575	14.057	13.656	13.602	12.904
Capital Asignado	2.148	1.964	-8,6%	2.294	2.226	2.148	2.069	2.063	2.031	1.964
Recursos de clientes fuera de balance	15	14	-6,5%	31	31	15	15	14	14	14
Otros datos										
Empleados	772	1.008	30,6%	653	750	772	825	867	919	1.008

Negocio bancario Reino Unido

El beneficio neto en septiembre 2017 alcanza los 74,6 millones de euros con un descenso interanual del -57,5%.

El margen de intereses cae un -3,2% por la evolución del tipo de cambio. A tipo de cambio constante el crecimiento es del 5,5%.

Los resultados de operaciones financieras crecen un 75,9% explicado por el resultado del *early call* de la cartera de *Mortgage Enhancement*. En 2016 se registró la venta de las acciones de Visa Europe.

El margen bruto de 933,7 millones de euros desciende un ligero -0,2% y a tipos constante crece un 10,8%.

Los gastos de administración y amortización crecen un 11,1% y se sitúan en -759,6 millones de euros por los costes extraordinarios de tecnología previstos en TSB.

Provisiones y deterioros ascienden a -65,3 millones de euros. En 2016 se compensaban contra la pérdida esperada constituida en el ejercicio preliminar de PPA (*purchase price allocation*) hasta el cuarto trimestre.

(en millones de €)	Variación (%)		
	9M16	9M17	interanual
Margen de intereses	801,6	776,2	-3,2%
Resultados método participación y dividendos	0,0	0,0	--
Comisiones netas	97,7	71,7	-26,6%
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	54,6	96,0	75,9%
Otros productos y cargas de explotación	-18,0	-10,2	-43,6%
Margen bruto	935,8	933,7	-0,2%
Gastos de administración y amortización	-683,8	-759,6	11,1%
Margen antes de dotaciones	252,0	174,1	-30,9%
Provisiones y deterioros	0,0	-65,3	--
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-2,0	6,1	-403,9%
Resultado antes de impuestos	250,0	114,9	-54,0%
Impuesto sobre beneficios	-74,5	-40,3	-45,9%
Resultado consolidado del ejercicio	175,5	74,6	-57,5%
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0,0	0,0	--
Beneficio atribuido al grupo	175,5	74,6	-57,5%
Ratios acumulados			
ROE	7,4%	3,3%	
Eficiencia	67,2%	80,4%	
Ratio de morosidad (%)	0,5%	0,4%	
Ratio de cobertura de dudosos (%)	49,7%	50,0%	

Evolutivo Simple						
1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
278,2	271,9	251,5	249,2	260,0	263,1	253,1
0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
31,9	34,6	31,2	28,1	25,3	21,7	24,8
4,7	50,2	-0,4	-1,0	11,1	78,4	6,5
-0,5	-16,3	-1,3	0,2	-2,6	-4,4	-3,2
314,4	340,4	281,0	276,6	293,7	358,8	281,2
-230,5	-226,6	-226,7	-235,5	-256,4	-261,2	-241,9
83,8	113,8	54,4	41,1	37,3	97,6	39,3
0,0	0,0	0,0	-28,1	-23,9	-20,3	-21,0
0,0	0,0	-2,0	-2,4	7,5	-1,1	-0,3
83,8	113,8	52,4	10,5	20,8	76,1	17,9
-22,1	-29,8	-22,6	-6,7	-8,6	-23,0	-8,6
61,7	84,0	29,8	3,8	12,2	53,1	9,3
0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
61,7	84,0	29,8	3,8	12,2	53,1	9,3
10,7%	9,1%	7,4%	8,0%	3,3%	3,5%	3,3%
67,3%	64,1%	67,2%	69,8%	81,3%	78,7%	80,4%
0,6%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,4%
70,5%	64,6%	49,7%	52,7%	54,7%	49,9%	50,0%

El crédito a la clientela neto se sitúa en 35.912 millones de euros, un 8% interanual por el fuerte crecimiento en hipotecas y a pesar del *early call* de la cartera de *Mortgage Enhancement* producido en Junio. Aislado este efecto y a tipo constante de cambio el crecimiento es del 15,7% respecto al ejercicio anterior.

Los recursos de clientes en balance son de 34.337 millones de euros y crece un 2,1%. A tipo de cambio constante el crecimiento es del 4,5%.

(en millones de €)	Variación (%)		
	9M16	9M17	interanual
Total activo	43.164	47.132	9,2%
Préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs)	33.248	35.912	8,0%
Total pasivo	41.638	45.647	9,6%
Recursos de clientes en balance	33.639	34.337	2,1%
Financiación mayorista mercado capitales	4.071	1.424	-65,0%
Capital Asignado	1.526	1.485	-2,7%
Otros datos			
Empleados	7.965	8.383	5,2%
Oficinas	599	551	-8,0%

Evolutivo Simple						
1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
42.832	43.398	43.164	43.720	47.519	47.195	47.132
34.603	33.763	33.248	34.361	36.093	35.343	35.912
41.199	41.788	41.638	42.200	45.980	45.696	45.647
33.798	34.051	33.639	34.334	34.718	34.064	34.337
4.048	4.370	4.071	3.882	1.581	1.489	1.424
1.632	1.609	1.526	1.521	1.539	1.499	1.485
8.199	8.068	7.965	8.060	8.524	8.444	8.383
612	604	599	587	585	551	551

Otras geografías

El beneficio neto en septiembre 2017 alcanza los 77,8 millones de euros, representando un descenso interanual del -1,9% por la venta Sabadell United Bank. Si aislamos la venta de Sabadell United Bank el beneficio neto crece un 20,0%.

El margen de intereses de 235 millones de euros incrementa un 7,1% principalmente por el crecimiento de la inversión en México. Sin la venta de Sabadell United Bank el crecimiento es del 29,7%.

Las comisiones netas retroceden un -18,3%, principalmente por las menores operaciones de banca corporativa de Méjico.

El margen bruto de 283,9 millones de euros y desciende un -2,4%. Sin la venta de Sabadell United Bank el margen crece un 11,1%.

Los gastos de administración y amortización crecen un 6,3% y se sitúan en -161,1 millones de euros por los costes de expansión previstos en México.

(en millones de €)	Variación (%)		
	9M16	9M17	interanual
Margen de intereses	219,3	235,0	7,1%
Resultados método participación y dividendos	2,0	2,3	15,2%
Comisiones netas	47,7	38,9	-18,3%
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	20,3	7,3	-64,1%
Otros productos y cargas de explotación	1,4	0,4	-73,4%
Margen bruto	290,8	283,9	-2,4%
Gastos de administración y amortización	-151,5	-161,1	6,3%
Margen antes de dotaciones	139,2	122,8	-11,8%
Provisiones y deterioros	-25,0	-16,6	-33,7%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0,5	1,2	134,4%
Resultado antes de impuestos	114,8	107,4	-6,4%
Impuesto sobre beneficios	-35,2	-29,4	-16,6%
Resultado consolidado del ejercicio	79,5	78,0	-1,9%
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0,3	0,3	-11,7%
Beneficio atribuido al grupo	79,2	77,8	-1,9%
Ratios acumulados			
ROE	10,3%	9,6%	
Eficiencia	49,0%	54,1%	
Ratio de morosidad (%)	0,6%	0,9%	
Ratio de cobertura de dudosos (%)	159,4%	103,4%	

Evolutivo Simple						
1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
68,5	75,3	75,6	80,4	84,5	80,8	69,6
0,5	0,4	1,1	1,2	0,6	1,0	0,7
16,0	16,5	15,1	16,8	14,1	15,2	9,6
10,0	2,7	7,7	3,0	2,7	3,9	0,7
-0,3	-0,1	1,9	1,9	3,0	1,8	-4,3
94,6	94,8	101,3	103,3	104,9	102,7	76,3
-48,8	-51,0	-51,7	-54,2	-61,1	-61,0	-39,0
45,9	43,8	49,6	49,0	43,8	41,7	37,3
-6,5	-11,8	-6,1	-4,0	-1,8	-0,1	-14,7
0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,2
39,3	32,0	43,4	45,0	42,0	41,6	23,8
-13,9	-8,4	-12,9	-19,1	-10,2	-16,4	-2,8
25,4	23,6	30,5	25,9	31,9	25,2	20,9
0,1	0,0	0,2	-0,3	0,1	0,1	0,0
25,3	23,5	30,4	26,2	31,7	25,1	20,9
10,1%	9,7%	10,3%	13,2%	11,3%	10,0%	9,6%
48,3%	49,3%	49,0%	49,1%	55,4%	55,9%	54,1%
0,7%	0,6%	0,6%	0,5%	1,1%	0,8%	0,9%
157,3%	173,4%	159,4%	174,8%	174,8%	213,5%	103,4%

La inversión crediticia neta se sitúa en 8.776,4 millones de euros, un -17,5% debido a la venta de Sabadell United Bank. Sin considerar Sabadell United Bank la inversión crece un 22,6% principalmente por Méjico.

Los recursos de clientes en balance son de 4.647 millones de euros y descienden en un -43,3% por la venta de Sabadell United Bank. Sin la venta, los recursos crecen un 3,8%. Los recursos de fuera de balance de 1.030 millones de euros crecen un 7,9%.

(en millones de €)	Variación (%)		
	9M16	9M17	interanual
Total activo	17.813	14.309	-19,7%
Préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs)	10.644	8.776	-17,5%
Exposición inmobiliaria	21	23	7,2%
Total pasivo	16.711	13.503	-19,2%
Recursos de clientes en balance	8.192	4.647	-43,3%
Capital Asignado	1.102	806	-26,9%
Recursos de clientes fuera de balance	954	1.030	7,9%
Otros datos			
Empleados	1.037	744	-28,3%
Oficinas	61	41	-32,8%

Evolutivo Simple						
1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
16.669	17.514	17.813	20.740	19.360	19.819	14.309
9.777	10.378	10.644	12.083	11.831	12.302	8.776
18	21	21	22	31	31	23
15.668	16.462	16.711	19.629	18.198	18.658	13.503
7.699	8.207	8.192	9.116	8.633	8.772	4.647
1.002	1.051	1.102	1.111	1.161	1.160	806
1.016	933	954	988	1.052	1.029	1.030
999	1.012	1.037	1.059	1.109	1.146	744
57	61	61	61	59	66	41

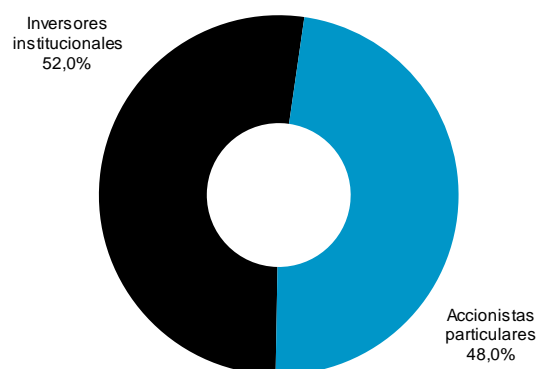
4. La acción

	30.09.2016	30.09.2017	Variación (%) interanual
Accionistas y contratación			
Número de accionistas	266.790	239.871	-10,1
Número de acciones medias (en millones)	5.430	5.573	2,6
Contratación media diaria (millones de acciones)	30	26	-12,1
Valor de cotización (€) (1)			
Inicio del año	1,635	1,323	
Máxima del año	1,810	1,960	
Mínima del año	1,065	1,295	
Cierre del trimestre	1,140	1,766	
Capitalización bursátil (millones €)	6.190	9.842	
Ratios bursátiles			
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	(2) 0,14	0,14	
Valor contable por acción (€)	2,36	2,39	
P/V (valor de cotización s/ valor contable)	0,48	0,74	
PER (valor de cotización / BPA)	7,96	12,78	

(1) Sin ajustar los valores históricos.

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

Distribución de accionistas



Fuente: GEM, datos a 30 de septiembre de 2017

5. Hechos relevantes del trimestre

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

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

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

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

Banco Sabadell comunica que ha completado la venta del 100% del capital social de su filial Sabadell United Bank, N.A. con la entidad estadounidense Iberiabank Corporation

Con fecha 31 de julio de 2017, Banco Sabadell informa que, tras la recepción de las autorizaciones pertinentes, ha completado la venta de su filial Sabadell United Bank, N.A. (SUB), con la transmisión de las acciones representativas del 100% del capital social de su filial a la entidad estadounidense Iberiabank Corporation (IBKC).

Banco Sabadell ha percibido de IBKC, en concepto de precio de compra, 795.980.080 dólares estadounidenses en efectivo y 2.610.304 acciones de IBKC representativas del 4,87% del capital social de ésta, con un valor, a cierre de mercado del 28 de julio de 2017, de 208.954.835 dólares estadounidenses.

El resultado estimado de la operación, que incluye la plusvalía y los resultados generados por SUB durante el ejercicio, es de 402 millones de euros.

Banco Sabadell comunica que el Consejo de Administración ha acordado trasladar su domicilio social

Con fecha 5 de octubre de 2017, el Consejo de Administración de Banco Sabadell, en sesión extraordinaria celebrada, ha acordado trasladar su domicilio social a Avenida Óscar Esplá nº 37, Alicante.

Banco Sabadell comunica el acuerdo de venta del 100% del capital social de su filial indirecta HI Partners Holdco Value Added, S.A.U. suscrito hoy con una entidad controlada por fondos asesorados por The Blackstone Group L.P.

Con fecha 17 de octubre de 2017, Banco Sabadell informa de que su sociedad filial Hotel Investment Partners, S.L. ha vendido las acciones representativas del 100% del capital de HI Partners Holdco Value Added, S.A.U., su plataforma de gestión hotelera, a Halley Holdco S.à r.l., entidad controlada por fondos asesorados por filiales de The Blackstone Group L.P., por un precio de 630.732.907 euros, dependiendo la cifra definitiva de eventuales ajustes no relevantes, y condicionada a la obtención de la preceptiva autorización por la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia.

Se estima que la operación determinará una plusvalía neta de 55 millones de euros en los resultados de Banco Sabadell del ejercicio 2017 y generará 22 puntos básicos de capital de nivel 1 ordinario (CET1) en la posición de capital regulatorio de Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2017.

Banco Sabadell comunica que el Consejo de Administración ha acordado la distribución de un dividendo a cuenta

Con fecha 26 de octubre de 2017, el Consejo de Administración ha acordado, la distribución de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2017 por un importe de 0,02 euros brutos por acción, que se abonará el próximo 29 de diciembre de 2017, siendo la fecha de cotización ex dividendo el 27 de diciembre de 2017.

6. Anexo: Evolución TSB

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

Cuenta de Resultados:

(en millones de GBP)		2T17	3T17	% QoQ	9M16	9M17	% YoY
Franquicia y Whistletree	(1)	225,0	232,1	3,2%	610,0	674,2	10,5%
Mortgage enhancement	(2)	5,5	0,0	-100,0%	41,3	15,6	-62,2%
Margen de intereses		230,5	232,1	0,7%	651,3	689,8	5,9%
Franquicia y Whistletree	(1)	29,4	26,6	-9,5%	83,0	80,8	-2,7%
Mortgage enhancement	(2)	46,7	0,0	-100,0%	-5,3	46,1	--
Otros resultados		76,1	26,6	-65,0%	77,7	126,9	63,3%
Margen bruto		306,6	258,7	-15,6%	729,0	816,7	12,0%
Costes operativos (excl. one-offs)		-206,1	-203,5	-1,3%	-518,0	-612,4	18,2%
Franquicia y Whistletree	(1)	-17,5	-18,9	8,0%	-61,8	-57,0	-7,8%
Mortgage enhancement	(2)	0,0	0,0	--	0,1	0,0	-100,0%
Provisiones y deterioros		-17,5	-18,9	8,0%	-61,7	-57,0	-7,6%
Beneficio de gestión antes de impuestos (excl. one-offs)		83,0	36,3	-56,3%	149,3	147,3	-1,3%
Otros resultados		-6,5	-10,4	60,0%	12,3	-13,1	--
Impuesto de Sociedades		-20,4	-7,1	-65,2%	-47,8	-36,5	-23,6%
Beneficio estatutario despues de impuestos		56,1	18,8	-66,5%	113,8	97,7	-14,1%
		2T17	3T17	QoQ	9M16	9M17	YoY
TSB NIM	(3)	2,99%	3,01%	0,02 pp	3,14%	3,02%	-0,12 pp

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

(2) La cartera de hipotecas de *Mortgage Enhancement* (por valor de 3,4MME) fue creada en febrero de 2014 por *Lloyd's Banking group* (LBG) para impulsar la rentabilidad de TSB y con el objetivo de alcanzar 230ME en beneficio durante un periodo de cuatro años. TSB y LBG acordaron ejercitar la opción de compra de forma anticipada, de forma que la cartera fue devuelta a LBG el 28 de junio de 2017. La transacción se hizo efectiva el 1 de junio de 2017.

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

Balance:

(en millones de GBP)		3T16	2T17	3T17	%QoQ	% YoY
Inversión crediticia de la franquicia y Whistletree		26.686	30.175	30.829	2,2%	15,5%
Mortgage enhancement		1.944	0	0	--	-100,0%
Total inversión crediticia neta		28.630	30.175	30.829	2,2%	7,7%
Cuentas de ahorro		19.096	19.286	19.247	-0,2%	0,8%
Cuentas corrientes		8.830	9.552	9.867	3,3%	11,7%
Cuentas corrientes corporativas		1.030	1.105	1.150	4,1%	11,7%
Depósitos de la clientela		28.956	29.943	30.264	1,1%	4,5%
		3T16	2T17	3T17	QoQ	YoY
Ratio de capital CET 1		17,0%	19,3%	18,9%	-0,4 pp	1,9 pp

7. Glosario de términos sobre medidas del rendimiento

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

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

Medida de rendimiento	Definición y cálculo	Página
ROA	(*) (**) Resultado consolidado del ejercicio / activos totales medios. Considerando anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución a excepción de cierre de año. Los activos totales medios son la media móvil ponderada del activo total existente en los últimos doce meses naturales.	3
ROE	(*) (***) Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. Considerando en el numerador la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución a excepción de cierre de año.	3
RORWA	(*) Resultado consolidado del ejercicio / los activos ponderados por riesgo (APR).	3
ROTE	(*) (***) Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. Considerando en el numerador la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución a excepción de cierre de año. En el denominador se excluye el importe de los fondos de comercio.	3
Ratio de eficiencia	(*) Gastos de personal y otros gastos generales de administración / margen bruto. Para el cálculo de este ratio, se ha considerado los resultados por operaciones financieras de carácter recurrente en base a la mejor estimación del grupo, así como aislando la comisión cobrada por BanSabadell Vida por el contrato de reaseguro con Swiss Re Europe. El denominador incluye periodificación lineal de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución a excepción de cierre de año.	3
Otros productos y cargas de explotación	Se compone de las partidas contables de: otros ingresos y otros gastos de explotación así como ingresos de activos y gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro.	8
Otras dotaciones y deterioros	Se compone de las partidas contables de: deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas, deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros, las inversiones inmobiliarias dentro del epígrafe de ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas y las ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas sin tener en cuenta las participaciones.	8
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	Se compone de las partidas contables de: ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas, sin tener en cuenta las inversiones inmobiliarias y las participaciones dentro del epígrafe de ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas.	8
Margen antes de dotaciones	Se compone de las partidas contables: margen bruto más los gastos de administración y amortización.	8
Margen de clientes	(**) Es la diferencia entre el rendimiento y los costes de los activos y pasivos relacionados con clientes, es decir la contribución al margen de intereses de la operativa exclusiva con clientes. En su cálculo se considera la diferencia entre el tipo medio que el banco cobra por los créditos a sus clientes y el tipo medio que el banco paga por los depósitos de sus clientes. El tipo medio del crédito a clientes es el porcentaje anualizado entre el ingreso financiero contable del crédito a clientes en relación al saldo medio diario del crédito a clientes. El tipo medio de los recursos de clientes es el porcentaje anualizado entre los costes financieros contables de los recursos de clientes en relación al saldo medio diario de los recursos de clientes.	10
Otros activos	Se compone de las partidas contables de: activos por impuestos, otros activos, activos amparados por contratos de seguro o reaseguro y activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.	17
Otros pasivos	Se compone de las partidas contables de: pasivos por impuestos, otros pasivos y pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.	17
Inversión crediticia bruta de clientes	Incluye los préstamos y anticipos a la clientela sin tener en cuenta el fondo de provisiones para insolvencias y riesgo país.	18
Inversión crediticia bruta viva o crédito vivo	También denominado crédito vivo, incluye la inversión crediticia bruta de clientes sin tener en cuenta la adquisición temporal de activos, los ajustes por periodificación y los activos dudosos.	18
Recursos de clientes en balance	Incluye depósitos de clientes (ex-repos) y otros pasivos colocados por la red comercial (bonos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros).	20
Recursos de clientes fuera de balance	Incluye los fondos de inversión, gestión de patrimonios, fondos de pensiones y seguros comercializados.	20
Recursos en balance	Incluye las subpartidas contables de depósitos de la clientela, débitos representados por valores negociables, pasivos subordinados y pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro.	20
Recursos gestionados	Es la suma de los recursos en balance y los recursos de clientes fuera de balance.	20
Ratio de cobertura de dudosos	Muestra el porcentaje de riesgos dudosos que está cubierto por provisiones. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela (incluyendo los fondos de los riesgos contingentes) / total de riesgos dudosos (incluyendo los riesgos contingentes dudosos).	22
Ratio de morosidad	Es el porcentaje de riesgos dudosos sobre el total de riesgo concedido a la clientela. Todos los componentes del cálculo se corresponden con partidas o subpartidas de los estados financieros contables. Su cálculo se compone del cociente entre los riesgos dudosos incluyendo los riesgos contingentes dudosos / Préstamos a la clientela y riesgos contingentes. Ver en la presente tabla la definición de los riesgos dudosos. Los riesgos contingentes incluyen las garantías concedidas y los compromisos contingentes concedidos.	22
Riesgos dudosos	Es la suma de las partidas contables de activos dudosos de los préstamos y anticipos a la clientela junto con las garantías concedidas dudosas.	24
Activos problemáticos	Es la suma de los riesgos dudosos junto con los activos inmobiliarios adjudicados	24
Ratio de cobertura de inmuebles	Su cálculo se compone del cociente entre los fondos por deterioro de activos inmobiliarios adjudicados/ total de Activos inmobiliarios adjudicados. El importe de activos inmobiliarios adjudicados incluye los inmuebles clasificados en la cartera de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.	24
Loan to deposits ratio	Préstamos y partidas a cobrar netas sobre financiación minorista. Para su cálculo se restan del numerador los créditos de mediación. En el denominador, se considera la financiación minorista o los recursos de clientes, definidos en la presente tabla.	27
Capitalización bursátil	Es el producto del valor de cotización de la acción y el número de acciones 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 ajustado por el importe del cupón del Additional Tier I, después de impuestos, registrado en fondos propios así como ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución a excepción de cierre de año.	34
Valor contable por acción	Es el cociente entre el Valor contable / número de acciones medias a fecha de cierre del período. Por valor contable se considera la suma de los fondos propios, considerando la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución a excepción de cierre de año.	34
P/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 2016.

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:



Investor Relations

investorrelations@bancsabadell.com

+44 2071 553 888

