

Informe financiero trimestral

Primer trimestre de 2018



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	28
Resultados por unidades de negocio	29
4	
La acción	35
5	
Hechos relevantes del trimestre	36
6	
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 Marzo de 2018 y de 2017, 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 anuales consolidadas del grupo a 31 de Diciembre 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		
	31.03.17	31.03.18	Variación (%)	31.03.17	31.03.18	Variación (%)
Cuenta de resultados (millones de €)						
Margen de intereses	(1) 646,0	658,4	1,9	894,3	911,5	1,9
Margen bruto	(1) 1.262,3	1.174,3	-7,0	1.545,0	1.455,1	-5,8
Margen antes de dotaciones	(1) 751,6	649,0	-13,6	777,8	615,1	-20,9
Beneficio atribuido al grupo	(1) 191,3	303,1	58,4	195,4	259,3	32,7
Balance (millones de €)						
Total activo	17.157,4	16.967,6	-1,1	21.093	21.009	0,0
Inversión crediticia bruta viva	(1) 10.132,0	10.165,3	0,3	135.238	137.246	1,5
Inversión crediticia bruta de clientes	(1) 10.254,0	10.904,8	-1,1	144.373	145.066	0,5
Recursos en balance	(1) 114.137	120.508	5,6	153.028	158.521	3,6
De los que: Recursos de clientes en balance	(1) 95.430	98.283	3,0	130.148	133.280	2,4
Fondos de inversión	23.964	28.136	17,4	23.964	28.136	17,4
Fondos de pensiones y seguros comercializados	14.113	14.223	0,8	14.113	14.223	0,8
Recursos gestionados	(1) 155.985	166.871	7,0	194.876	204.885	5,1
Patrimonio neto	--	--	--	12.943	12.870	-0,6
Fondos propios	--	--	--	12.992	12.965	-0,2
Rentabilidad y eficiencia (%)						
ROA	--	--	--	0,33	0,43	--
RORWA	--	--	--	0,79	1,17	--
ROE	(2) --	--	--	5,27	7,15	--
ROTE	--	--	--	6,29	8,66	--
Eficiencia	43,62	40,39	--	52,32	53,42	--
Gestión del riesgo						
Riesgos dudosos (millones de €)	9.143	7.507	-17,9	9.307	7.898	-15,1
Total activos problemáticos (millones de €)	18.112	14.923	-17,6	18.275	15.314	-16,2
Ratio de morosidad (%)	7,45	6,38	--	5,86	5,14	--
Ratio de cobertura de dudosos (%)	48,8	56,9	--	48,9	56,6	--
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	48,4	55,3	--	48,4	55,2	--
Gestión del capital						
Activos ponderados por riesgo (APR)	--	--	--	86.581	78.525	-9,3
Common Equity Tier 1 phase-in (%)	--	--	--	11,9	12,9	--
Tier I phase-in (%)	--	--	--	11,9	14,4	--
Ratio total de capital phase-in (%)	--	--	--	13,7	16,1	--
Leverage ratio phase-in (%)	--	--	--	4,61	5,08	--
Gestión de la liquidez						
Loan to deposits ratio (%)	(1) 105,9	103,7	--	103,8	102,9	--
Accionistas y acciones (datos a fin de período)						
Número de accionistas	--	--	--	255.205	231.373	--
Número de acciones medias (millones)	--	--	--	5.576	5.579	--
Valor de cotización (€)	(3) --	--	--	1.718	1.661	--
Capitalización bursátil (millones de €)	--	--	--	9.580	9.267	--
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	(4) --	--	--	0,12	0,16	--
Valor contable por acción (€)	--	--	--	2,32	2,32	--
TBV por acción	--	--	--	1,95	1,91	--
P/VC (valor de cotización s/ valor contable)	--	--	--	0,74	0,72	--
PER (valor de cotización / BPA)	--	--	--	14,01	10,64	--
Otros datos						
Oficinas	2.182	1.923	--	2.767	2.474	--
Empleados	17.888	17.721	--	26.412	26.056	--

- (1) A efectos comparativos, las cifras de 2017 se muestran sin tener en cuenta las cifras de Sabadell United Bank (en adelante SUB), Mediterráneo Vida y del Mortgage Enhancement de TSB. Ver los datos reportados de cuenta de resultados en el apartado "Evolución de la cuenta de resultados".
- (2) El ROE ajustado por el importe de los cupones del Additional Tier I, después de impuestos, es de 6,76%.
- (3) Sin ajustar los valores históricos.
- (4) Beneficio neto ajustado por el importe de los cupones del Additional Tier I, después de impuestos, registrado en fondos propios.
- (5) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados a 31.03.18 es 0,8834. En el caso del balance, el tipo de cambio es del 0,8749 a 31.03.18.

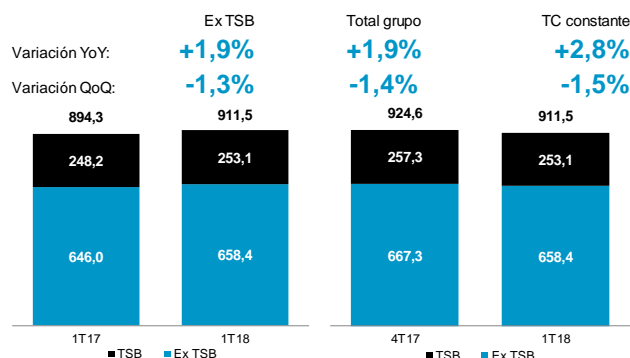
2. Aspectos clave

Datos expresados a perímetro constante: (*)

Margen de Intereses

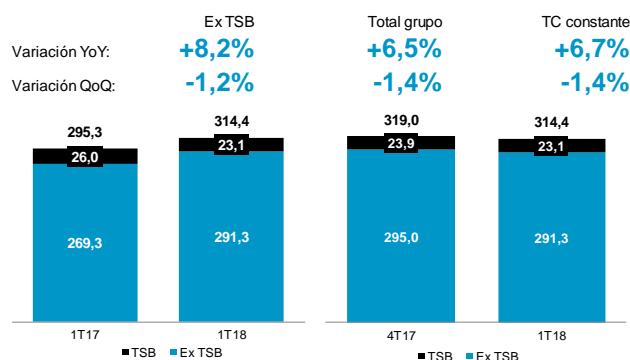
Buen comportamiento del margen de intereses que crece un 2,8% interanual a tipo de cambio constante (1,9% excluyendo TSB). Trimestralmente, ligera caída del -1,4% (-1,3% excluyendo TSB) impactada negativamente por la evolución del Euribor así como por el menor número de días del trimestre.

El margen de clientes se mantiene al 2,80% como resultado de la habilidad de defender precios. El margen sobre activos totales medios se mantiene estable a pesar de las entradas de liquidez.



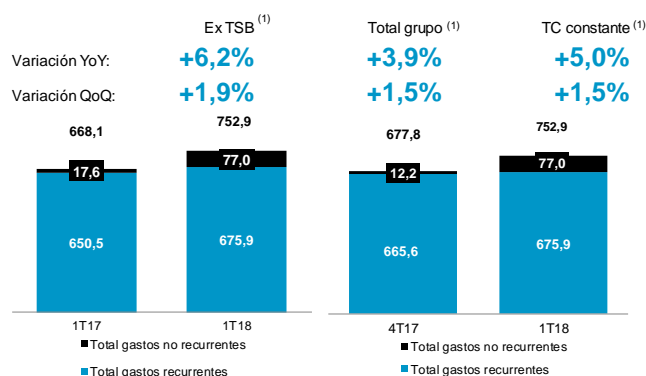
Comisiones netas

Las comisiones reflejan un crecimiento interanual a tipo de cambio constante de 6,7% (8,2% sin considerar TSB) impulsado por el buen comportamiento en servicios y gestión de activos. Trimestralmente caída de -1,4% (-1,2% sin considerar TSB) por estacionalidad.



Gastos de explotación

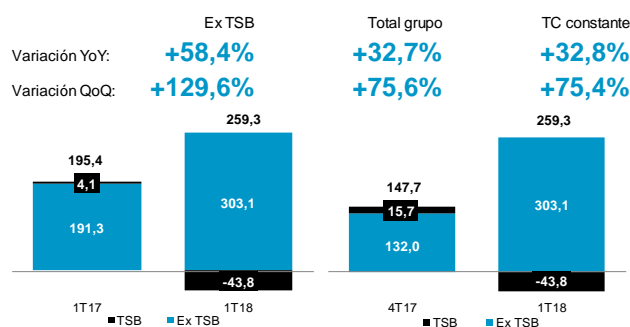
Trimestre impactado por los costes no recurrentes relacionados con la migración tecnológica de TSB. Excluyendo los costes no recurrentes, los gastos de explotación incrementan un 1,5% en el trimestre, debido al aumento de los gastos del negocio de México y a la estacionalidad en los gastos de personal a nivel ex TSB.



Beneficio neto del grupo

El beneficio neto del grupo asciende a 259,3 millones de euros (303,1 millones de euros sin considerar TSB) al cierre del primer trimestre de 2018 aumentando un 32,8% interanual (58,4% excluyendo TSB).

Destaca el sólido crecimiento del negocio bancario del grupo (margen de intereses + comisiones netas) que crece interanualmente a tipo de cambio constante un 3,8% (3,8% sin considerar TSB).



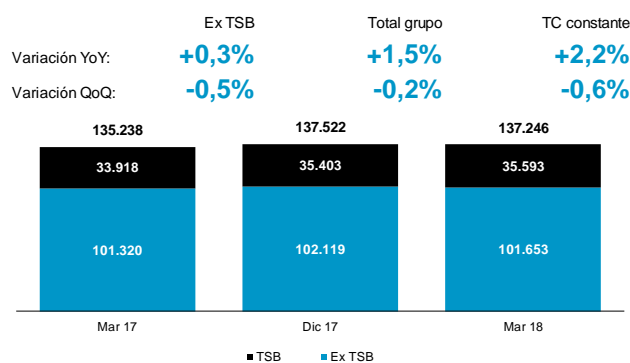
(*) Excluyendo la aportación de SUB, Mediterráneo Vida y el Mortgage Enhancement de TSB.

(1) Variación sobre el total de gastos recurrentes.

Datos expresados a perímetro constante: (*)

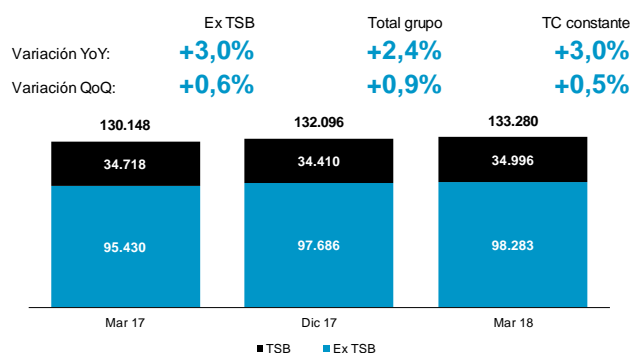
Inversión crediticia

Los volúmenes de crédito vivo crecen a tipo de cambio constante un 2,2% (0,3% excluyendo TSB) interanual y caen un -0,6% (-0,5% excluyendo TSB) en el trimestre por el cobro anual del Fondo de Garantía de Depósitos de 1.429 millones de euros. Excluyendo el impacto de la cartera en *run-off* de la EPA⁽¹⁾, crecimiento a tipo de cambio constante de 3,6% (2,1% excluyendo TSB) interanual y de 0,4% (1,0% excluyendo TSB) en el trimestre, impulsado por el buen comportamiento de las pymes y por la nueva producción de hipotecas.



Recursos de clientes en balance

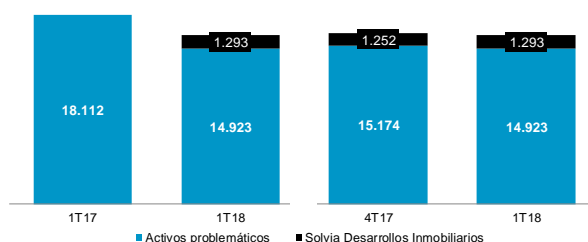
Los recursos de clientes en balance aumentan a tipo de cambio constante un 3,0% (3,0% excluyendo TSB) interanual y un 0,5% (0,6% sin considerar TSB) trimestral, impulsados por el crecimiento de las cuentas vista. Los recursos fuera de balance crecen un 2,3% en el trimestre principalmente por los fondos de inversión y los seguros comercializados.



Activos problemáticos

Reducción de activos problemáticos excluyendo TSB de -3.189 millones de euros en los últimos 12 meses (-1.636M de dudosos y -1.552M de adjudicados) y -251 millones de euros en el trimestre (-274M de dudosos y +23M de adjudicados).

Las ventas de los activos adjudicados en el trimestre siguen mostrando resultados positivos.

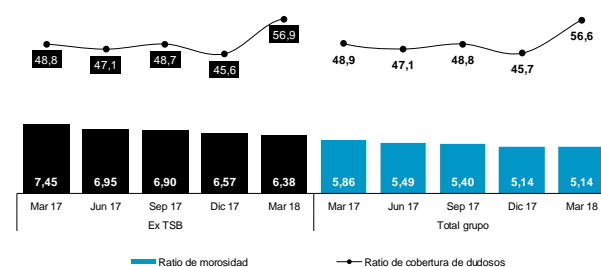


Ratio de morosidad y coberturas

Reducción de la ratio de morosidad del grupo que se sitúa en el 5,14% (6,38% sin considerar TSB).

La cobertura de activos problemáticos se sitúa en un 55,2% impactada por la implementación de IFRS9, siendo la cobertura de dudosos del 56,6% y la cobertura de los activos adjudicados del 53,7%.

La ratio de activos problemáticos netos sobre el total de activos se sitúa en el 3,1%.

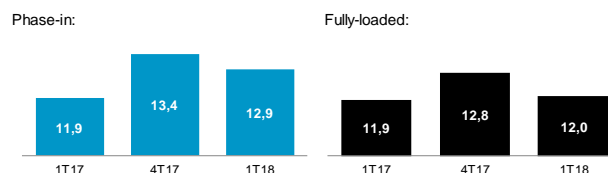


Ratio de capital

Sólida posición de capital, ampliamente por encima de los requerimientos, situando la ratio de *Common Equity Tier 1* (CET 1) *fully-loaded* en el 12,0% al cierre del primer trimestre de 2018.

(*) Excluyendo la aportación de SUB, Mediterráneo Vida y el *Mortgage Enhancement* de TSB.

(1) El 80% de la exposición problemática de la EPA cuyo riesgo es presentado como crédito vivo y la cuenta a cobrar.



3. Evolución de resultados y actividad

Entorno macroeconómico

Contexto económico, político y financiero internacional

La dinámica económica ha seguido siendo favorable en las principales economías desarrolladas. En Estados Unidos, la confianza empresarial ha seguido alrededor de máximos de las últimas décadas, al tiempo que la tasa de desempleo ha continuado en niveles muy reducidos. En la zona euro, los diferentes índices de sentimiento económico se mantuvieron en niveles históricamente elevados, a pesar de las caídas experimentadas, y apuntan a que la región continuará creciendo de una manera robusta. En relación a la inflación, en Estados Unidos se ha mantenido algo por encima del 2,0% interanual, mientras que en la zona euro los precios han continuado contenidos y sin una clara tendencia al alza. Durante el trimestre, los temas políticos han ido ganando centralidad. En Estados Unidos, se ha observado un tono más proteccionista por parte de Trump, con cambios en su gabinete, anuncio de aranceles y bloqueo de inversiones extranjeras. En Italia, las elecciones arrojaron un parlamento fragmentado lo que, junto con el ascenso de partidos populistas, genera un escenario de complicada gobernabilidad.

Situación macroeconómica en España

La economía ha continuado mostrando un elevado dinamismo, en un contexto en el que el impacto de la incertidumbre política doméstica ha sido limitado y temporal y que se ha visto compensado por la bondad de la economía global. En este contexto, diferentes instituciones (Banco de España, FMI) han ido revisando al alza las previsiones de crecimiento de España de cara a 2018.

En cuanto al sector exterior, la balanza por cuenta corriente registró en 2017 un superávit por quinto año consecutivo y similar al experimentado en 2016. Respecto al sector inmobiliario, este está mostrando un importante dinamismo, aunque con diferencias regionales. Así, las compraventas de vivienda han mantenido crecimientos de doble dígito y el ritmo de crecimiento del precio de la vivienda se ha situado en máximos desde 2007 (4T17: 7,2% interanual).

En materia fiscal, el déficit público se situó en 2017 en el 3,1% del PIB, cumpliéndose así el objetivo exigido por Europa. El Gobierno presentó el proyecto de los Presupuestos Generales del Estado de 2018, en los que se establece un objetivo del 2,2% del PIB para el déficit del conjunto de las Administraciones Públicas. Estos presupuestos contienen algunas medidas de corte expansivo, como el incremento de los salarios de los funcionarios.

Por último, las principales agencias de calificación crediticia mejoraron el rating de España. Todas ellas justificaron las mejoras por las menores tensiones políticas en Cataluña, los progresos realizados en los últimos años para reducir el déficit fiscal y la fuerte recuperación económica.

Situación macroeconómica en Reino Unido

Los datos de sentimiento económico se han visto impactados negativamente por un tiempo más frío de lo habitual y apuntan a que el crecimiento del PIB en el 1T18 se podría moderar algo respecto al 0,4% registrado en el 4T17. En relación con el mercado laboral, la tasa de paro registró un nuevo mínimo histórico (4,2%) y los salarios reales recuperaron tasas de crecimiento positivas, después de un año de retrocesos.

Respecto a la inflación, esta ha continuado por encima del objetivo del Banco de Inglaterra, a pesar de que se ha venido moderando a lo largo del trimestre, hasta el 2,5% interanual en marzo. Los precios de la vivienda, por su parte, han mostrado cierta volatilidad, en un contexto de fondo de desaceleración en el ritmo de crecimiento interanual.

En cuanto al sector exterior, Reino Unido registró un déficit de la balanza por cuenta corriente en 2017 del 4,1% del PIB, que representa el menor déficit desde 2011.

En relación a las negociaciones del Brexit, Reino Unido y la UE han alcanzado un pacto político sobre el periodo de transición, que mantendría el statu quo hasta diciembre de 2020, a excepción de la representación de los británicos en las instituciones europeas. El periodo de transición está condicionado a la firma y ratificación del acuerdo de salida que espera ser finalizado en octubre.

Situación macroeconómica en Latinoamérica

En México, el crecimiento económico mostró un avance destacado en el 4T17, influido por un efecto base favorable tras el impacto negativo que habían tenido los terremotos en el crecimiento del 3T17. Por otra parte, las preocupaciones por una disminución de la inflación más lenta de lo esperado llevaron al banco central a aumentar nuevamente el tipo oficial hasta el 7,50%. Mientras tanto, la incertidumbre alrededor de la renegociación del NAFTA se ha reducido después que la administración Trump haya adoptado un tono menos duro respecto a la relación comercial que quiere mantener con sus vecinos.

En Sudamérica, el crecimiento interanual del PIB del 4T17 mostró mejoría en Brasil, Colombia y Perú, aunque este ha continuado siendo débil. Ello, junto con el hecho de que la inflación se haya mostrado contenida, ha favorecido nuevas rebajas del tipo rector en los tres países. Por último, la política doméstica ha continuado siendo un foco de atención en un contexto en el que 2018 será año electoral en varios países de Latinoamérica. En ese sentido, en Brasil, el expresidente Lula da Silva ha sido encarcelado por delitos de corrupción y lavado de dinero, lo que dificulta su candidatura para las presidenciales y aumenta la incertidumbre política. En Perú, por su parte, Pablo Kuczynski presentó su dimisión como presidente del país.

Mercados de renta fija

En relación con la política monetaria, la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed), en su reunión de marzo, incrementó el tipo rector en 25 p.b., hasta el 1,50%-1,75%, al tiempo que reconoció la mejoría de las perspectivas económicas e incrementó el nivel de llegada de los tipos previstos. El Banco Central Europeo, por su parte, ha continuado dando pequeños pasos hacia la normalización de su política monetaria y en su reunión de marzo eliminó la parte de su discurso en la que se hacía referencia a que el programa de compra de activos podría incrementarse en tamaño o duración si las condiciones económicas o financieras empeoraban. El banco central, sin embargo, acompañó este cambio con un tono acomodaticio. En este contexto, los tipos Euribor permanecen en niveles históricamente reducidos. Por último, el Banco de Inglaterra insistió que podría incrementar el tipo rector en los próximos meses.

Los mercados financieros han abandonado la complacencia de los últimos trimestres y se ha observado un incremento de la volatilidad y correcciones en los activos de riesgo. Durante las últimas semanas del trimestre, los temores a una guerra comercial han centrado la atención de los mercados.

La rentabilidad de la deuda pública a largo plazo de Estados Unidos y la zona euro repuntó con fuerza durante la primera parte del trimestre, llegando a alcanzar máximos desde 2014 y 2015, respectivamente. Este movimiento

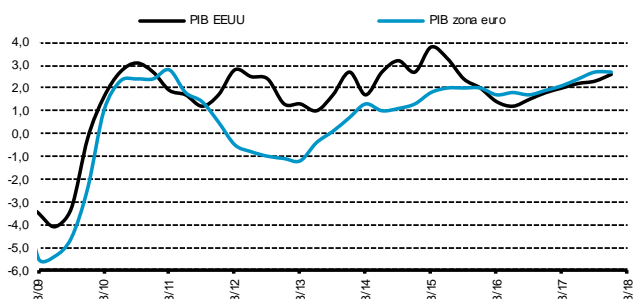
estuvo influido por los sólidos datos de actividad, un tono menos acomodaticio de los bancos centrales, el impacto de la reforma fiscal de Estados Unidos, el aumento del precio del petróleo y la incertidumbre sobre las tenencias de deuda pública de Estados Unidos por parte de China. En la segunda mitad del trimestre, la rentabilidad retrocedió, especialmente en Alemania, revirtiendo parte del movimiento al alza. La caída de tipos estuvo influida por los temores a una guerra comercial y los peores datos de confianza empresarial de la zona euro.

En relación a la periferia, se observó una caída de las primas de riesgo. El comportamiento de la prima de riesgo de España fue relativamente mejor que el de Italia, influido por las mejoras de calificación crediticia de España y el contexto político italiano.

Mercados de renta variable

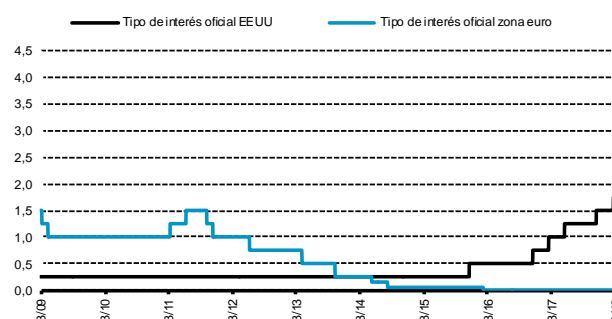
Tras un inicio de año positivo, los diferentes índices bursátiles han experimentado pérdidas, influidos por el importante repunte de la rentabilidad de la deuda soberana de Estados Unidos y Alemania observado hasta mediados del trimestre y ante los temores de una guerra comercial. Así, el S&P 500 cedió un -3,4% en euros y el Nikkei 225 de Japón un -2,6% en euros. En Europa, el Euro STOXX 50 retrocedió un -4,1%, mientras que el IBEX 35 cayó un -4,4%. Solo el MIB italiano se libró de los retrocesos y repuntó un 2,6%.

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	31.03.17	30.06.17	30.09.17	31.12.17	31.03.18
USD	1,0691	1,1412	1,1806	1,1993	1,2321
GBP	0,8555	0,8793	0,8818	0,8872	0,8749
MXN	20,0175	20,5839	21,4614	23,6612	22,5249

Fuente: Banco de España

Evolución de la cuenta de resultados

Aspectos relevantes:

El beneficio neto del grupo asciende a 259,3 millones de euros (303,1 millones de euros sin considerar TSB) a marzo de 2018.

Buen comportamiento del margen de intereses que crece un 2,8% interanual a perímetro y tipo de cambio constante (1,9% excluyendo TSB). En el trimestre, ligera caída del -1,4% (-1,3% excluyendo TSB) impactada negativamente por la evolución del Euribor así como por el menor número de días del trimestre.

Las comisiones reflejan un crecimiento interanual a perímetro y tipo de cambio constante de 6,7% (8,2% sin considerar TSB) impulsado por el buen comportamiento en servicios y gestión de activos. Trimestralmente caída de -1,4% (-1,2% sin considerar TSB) por la estacionalidad.

Los resultados de las operaciones financieras ascienden a 222,5 millones de euros materializándose así gran parte del resultado previsto en el año.

El margen bruto excluyendo el ROF y a perímetro y tipo de cambio constante incrementa un 4,0% (4,1% excluyendo TSB) interanual y un 9,9% (13,6% excluyendo TSB) trimestral.

Trimestre impactado por los costes no recurrentes relacionados con la migración tecnológica de TSB.

Cuenta de pérdidas y ganancias - Reportada

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			
	1T17	1T18	Variación (%) interanual	1T17	1T18	Variación (%) interanual a tipo constante	Variación (%)
Margen de intereses	702,4	658,4	-6,3	962,4	911,5	-5,3	-4,2
Resultados método participación y dividendos	16,4	12,8	-22,1	16,4	12,9	-21,5	-21,5
Comisiones netas	271,4	291,3	7,3	296,7	314,4	6,0	6,3
Resultados de las operaciones financieras (neto)	341,9	215,3	-37,0	353,0	222,5	-37,0	-36,9
Diferencias de cambio (neto)	1,1	3,5	212,7	1,1	3,5	212,7	206,4
Otros productos y cargas de explotación	-27,0	-7,0	-74,2	-29,6	-9,7	-67,3	-67,0
Margen bruto	1.306,3	1.174,3	-10,1	1.600,0	1.455,1	-9,1	-8,4
Gastos de personal	-298,1	-293,5	-1,5	-394,9	-389,5	-1,4	-0,4
No recurrentes	-3,5	-3,3	-6,2	-7,0	-5,9	-15,3	-13,9
Recurrentes	-294,6	-290,2	-1,5	-387,9	-383,6	-1,1	-0,2
Otros gastos generales de administración	-151,0	-162,4	7,5	-293,0	-363,4	24,0	26,0
No recurrentes	0,0	0,0	--	-10,9	-71,1	--	--
Recurrentes	-151,0	-162,4	7,5	-282,2	-292,3	3,6	5,2
Amortización	-83,0	-69,4	-16,3	-100,6	-87,1	-13,4	-12,9
Margen antes de dotaciones	774,2	649,0	-16,2	811,5	615,1	-24,2	-24,0
Dotaciones para insolvencias	-365,1	-173,4	-52,5	-389,0	-196,6	-49,5	-49,3
Otros activos financieros	-3,5	-1,9	-45,9	-3,5	-1,9	-45,9	-45,9
Otras dotaciones y deterioros	-118,0	-46,2	-60,8	-118,0	-46,2	-60,8	-60,8
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-5,8	-1,1	-81,6	1,7	-0,6	--	--
Fondo de comercio negativo	0,0	0,0	--	0,0	0,0	--	--
Resultado antes de impuestos	281,8	426,5	51,3	302,6	369,7	22,2	22,9
Impuesto sobre beneficios	-76,1	-121,9	60,1	-84,8	-108,9	28,5	29,5
Resultado consolidado del ejercicio	205,6	304,5	48,1	217,8	260,7	19,7	20,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1,8	1,5	-16,7	1,8	1,5	-16,7	-16,7
Beneficio atribuido al grupo	203,9	303,1	48,6	216,1	259,3	20,0	20,6
Promemoria:							
Activos totales medios (millones de €)	166.321	168.982		211.690	216.880		
Beneficio por acción (€)	(2) 0,03	0,05		0,03	0,04		

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8834.

(2) Beneficio neto ajustado por el importe de los cupones del Additional Tier 1, después de impuestos, registrado en fondos propios. Acumulado a cierre de cada trimestre, sin anualizar.

Cuenta de pérdidas y ganancias - A perímetro constante

(en millones de €)	Ex TSB			TSB			Total grupo			
	1T17	1T18	Variación (%) interanual	1T17	1T18	Variación (%) interanual	1T17	(1) 1T18	Variación (%) interanual a tipo constante	Variación (%)
Margen de intereses	646,0	658,4	1,9	248,2	253,1	2,0	894,3	911,5	1,9	2,8
Resultados método participación y dividendos	16,2	12,8	-21,3	0,0	0,1	--	16,2	12,9	-20,8	-20,8
Comisiones netas	269,3	291,3	8,2	26,0	23,1	-11,1	295,3	314,4	6,5	6,7
Resultados de las operaciones financieras (neto)	341,2	215,3	-36,9	11,1	7,2	-34,9	352,3	222,5	-36,8	-36,8
Diferencias de cambio (neto)	1,1	3,5	212,7	0,0	0,0	--	1,1	3,5	212,7	206,4
Otros productos y cargas de explotación	-11,6	-7,0	-39,9	-2,6	-2,7	3,7	-14,2	-9,7	-31,8	-30,7
Margen bruto	1.262,3	1.174,3	-7,0	282,7	280,8	-0,7	1.545,0	1.455,1	-5,8	-5,3
Gastos de personal	-285,0	-293,5	3,0	-96,8	-96,0	-0,9	-381,9	-389,5	2,0	2,8
No recurrentes	-3,2	-3,3	2,0	-3,5	-2,7	-24,3	-6,7	-5,9	-11,7	-10,4
Recurrentes	-281,8	-290,2	3,0	-93,3	-93,3	0,0	-375,2	-383,6	2,2	3,0
Otros gastos generales de administración	-144,2	-162,4	12,6	-142,0	-201,0	41,6	-286,2	-363,4	27,0	28,8
No recurrentes	0,0	0,0	--	-10,9	-71,1	--	-10,9	-71,1	--	--
Recurrentes	-144,2	-162,4	12,6	-131,1	-129,9	-0,9	-275,4	-292,3	6,2	7,6
Amortización	-81,5	-69,4	-14,8	-17,6	-17,7	0,5	-99,1	-87,1	-12,1	-11,6
Margen antes de dotaciones	751,6	649,0	-13,6	26,2	-33,9	--	777,8	615,1	-20,9	-20,8
Dotaciones para insolvencias	-362,8	-173,4	-52,2	-23,9	-23,3	-2,9	-386,7	-196,6	-49,2	-49,0
Otros activos financieros	-3,5	-1,9	-45,9	0,0	0,0	--	-3,5	-1,9	-45,9	--
Otras dotaciones y deterioros	-118,1	-46,2	-60,9	0,0	0,0	--	-118,1	-46,2	-60,9	-60,9
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-5,7	-1,1	-81,5	7,5	0,4	-94,4	1,7	-0,6	--	--
Fondo de comercio negativo	0,0	0,0	--	0,0	0,0	--	0,0	0,0	--	--
Resultado antes de impuestos	261,5	426,5	63,1	9,8	-56,8	--	271,2	369,7	36,3	36,4
Impuesto sobre beneficios	-68,4	-121,9	78,2	-5,6	13,0	--	-74,0	-108,9	47,1	47,3
Resultado consolidado del ejercicio	193,1	304,5	57,7	4,1	-43,8	--	197,2	260,7	32,2	32,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1,8	1,5	-16,7	0,0	0,0	--	1,8	1,5	-16,7	-16,7
Beneficio atribuido al grupo	191,3	303,1	58,4	4,1	-43,8	--	195,4	259,3	32,7	32,8

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8834.

Cuenta de pérdidas y ganancias trimestral - Reportada

(en millones de €)	Ex TSB						Total grupo						
	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	Variación (%) s/ 4T17	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	Variación (%) s/ 4T17	Variación (%) a tipo constante
Margen de intereses	702,4	711,4	687,7	667,3	658,4	-1,3	962,4	974,5	940,9	924,6	911,5	-1,4	-1,5
Resultados método participación y dividendos	16,4	19,7	267,7	12,0	12,8	6,9	16,4	19,7	267,7	12,2	12,9	5,8	5,8
Comisiones netas	271,4	284,7	276,7	295,0	291,3	-12	296,7	306,3	301,5	319,0	314,4	-1,4	-1,4
Resultados de las operaciones financieras (neto)	341,9	114,0	28,5	20,1	215,3	--	353,0	192,4	35,0	33,7	222,5	--	--
Diferencias de cambio (neto)	1,1	3,8	2,3	1,3	3,5	172,4	1,1	3,8	2,3	1,3	3,5	172,4	177,0
Otros productos y cargas de explotación	-27,0	-48,9	-4,4	-131,0	-7,0	-94,7	-29,6	-53,3	-7,6	-136,5	-9,7	-92,9	-92,9
Margen bruto	1.306,3	1.084,6	1.258,5	864,6	1.174,3	35,8	1.600,0	1.443,4	1.539,7	1.154,1	1.455,1	26,1	26,0
Gastos de personal	-298,1	-296,2	-295,1	-289,5	-293,5	14	-394,9	-396,0	-390,1	-392,6	-389,5	-0,8	-0,8
No recurrentes	-3,5	-1,7	-1,6	-9,0	-3,3	-63,8	-7,0	-5,8	-5,0	-8,9	-5,9	-33,3	-33,3
Recurrentes	-294,6	-294,5	-293,5	-280,5	-290,2	3,5	-387,9	-390,2	-385,1	-383,7	-383,6	0,0	-0,1
Otros gastos generales de administración	-15,0	-10,6	-14,9	-16,5	-16,2	-0,7	-293,0	-294,4	-276,7	-285,2	-363,4	27,4	27,2
No recurrentes	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	--	-10,9	-12,3	-6,2	-3,4	-71,1	--	--
Recurrentes	-15,0	-10,6	-14,9	-16,5	-16,2	-0,7	-282,2	-282,1	-270,5	-281,9	-292,3	3,7	3,6
Amortización	-83,0	-79,2	-83,1	-84,4	-69,4	-17,8	-100,6	-96,8	-103,0	-101,9	-87,1	-14,5	-14,6
Margen antes de dotaciones	774,2	558,7	730,7	327,2	649,0	98,4	811,5	656,2	770,0	374,4	615,1	64,3	64,2
Dotaciones para insolvencias	-365,1	-169,9	-456,4	-99,2	-173,4	74,8	-389,0	-180,3	-477,5	-122,7	-196,6	60,3	60,3
Otros activos financieros	-3,5	-39,8	-3,2	-9,3	-1,9	-79,5	-3,5	-39,8	-3,2	-9,3	-1,9	-79,5	-79,6
Otras dotaciones y deterioros	-118,0	-120,3	-636,2	-96,6	-46,2	-52,1	-118,0	-120,3	-636,2	-96,6	-46,2	-52,1	-52,1
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-5,8	17,0	366,7	48,0	-1,1	--	1,7	16,0	366,4	48,6	-0,6	--	--
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	281,8	255,7	1,5	170,2	426,5	150,6	302,6	331,8	19,4	194,4	369,7	90,2	90,0
Impuesto sobre beneficios	-76,1	-74,4	192,5	-36,1	-121,9	237,3	-84,8	-97,4	183,9	-44,7	-108,9	143,6	143,3
Resultado consolidado del ejercicio	205,6	181,2	194,0	134,0	304,5	127,2	217,8	234,4	203,3	149,7	260,7	74,2	74,0
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1,8	-0,2	0,1	2,0	1,5	-28,4	1,8	-0,2	0,1	2,0	1,5	-28,4	-28,4
Beneficio atribuido al grupo	203,9	181,4	193,9	132,0	303,1	129,6	216,1	234,5	203,2	147,7	259,3	75,6	75,4
Promemoria:													
Activos totales medios (millones de €)	166.321	172.682	167.289	167.380	168.982		211.690	219.082	212.630	214.017	216.880		
Beneficio por acción (€)	(2)	0,03	0,06	0,09	0,12	0,05	0,03	0,07	0,10	0,14	0,04		

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados del trimestre es 0,8834.

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

Cuenta de resultados trimestral - A perímetro constante

(en millones de €)	Ex TSB						Total grupo						
	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	Variación (%) s/ 4T17	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	Variación (%) s/ 4T17	Variación (%) a tipo constante
Margen de intereses	646,0	660,1	674,3	667,3	658,4	-1,3	894,3	916,6	927,4	924,6	911,5	-1,4	-1,5
Resultados método participación y dividendos	16,2	19,3	267,6	12,0	12,8	6,9	16,2	19,3	267,6	12,2	12,9	5,8	5,8
Comisiones netas	269,3	282,6	276,1	295,0	291,3	-12	295,3	304,8	300,8	319,0	314,4	-1,4	-1,4
Resultados de las operaciones financieras (neto)	341,2	112,7	28,4	20,1	215,3	--	352,3	137,3	34,9	33,7	222,5	--	--
Diferencias de cambio (neto)	1,1	3,8	2,3	1,3	3,5	172,4	1,1	3,8	2,3	1,3	3,5	172,4	177,0
Otros productos y cargas de explotación	-11,6	-38,4	1,6	-131,0	-7,0	-94,7	-14,2	-42,8	-1,6	-136,5	-9,7	-92,9	-92,9
Margen bruto	1.262,3	1.040,0	1.250,3	864,6	1.174,3	35,8	1.545,0	1.338,9	1.531,5	1.154,1	1.455,1	26,1	26,0
Gastos de personal	-285,0	-284,6	-291,7	-289,5	-293,5	14	-381,9	-384,4	-386,7	-392,6	-389,5	-0,8	-0,8
No recurrentes	-3,2	-1,7	-1,6	-9,0	-3,3	-63,8	-6,7	-5,8	-5,0	-8,9	-5,9	-33,3	-33,3
Recurrentes	-281,8	-282,9	-290,1	-280,5	-290,2	3,5	-375,2	-378,6	-381,7	-383,7	-383,6	0,0	-0,1
Otros gastos generales de administración	-144,2	-144,2	-148,6	-163,5	-162,4	-0,7	-286,2	-288,0	-275,7	-285,2	-363,4	27,4	27,2
No recurrentes	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	--	-10,9	-12,3	-6,2	-3,4	-71,1	--	--
Recurrentes	-144,2	-144,2	-148,6	-163,5	-162,4	-0,7	-275,4	-275,8	-269,5	-281,9	-292,3	3,7	3,6
Amortización	-81,5	-77,7	-82,6	-84,4	-69,4	-17,8	-99,1	-95,3	-102,5	-101,9	-87,1	-14,5	-14,6
Margen antes de dotaciones	751,6	533,4	727,3	327,2	649,0	98,4	777,8	571,1	766,6	374,4	615,1	64,3	64,2
Dotaciones para insolvencias	-362,8	-163,8	-455,5	-99,1	-173,4	74,9	-386,7	-184,1	-476,5	-122,7	-196,6	60,3	60,3
Otros activos financieros	-3,5	-39,8	-3,2	-9,3	-1,9	-79,5	-3,5	-39,8	-3,2	-9,3	-1,9	-79,5	-79,6
Otras dotaciones y deterioros	-118,1	-120,4	-636,5	-96,6	-46,2	-52,1	-118,1	-120,4	-636,5	-96,6	-46,2	-52,1	-52,1
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-5,7	17,1	366,7	48,0	-1,1	--	1,7	16,0	366,4	48,6	-0,6	--	--
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	261,5	226,5	-1,3	170,2	426,5	150,6	271,2	242,8	16,7	194,4	369,7	90,2	90,0
Impuesto sobre beneficios	-68,4	-63,4	193,3	-36,1	-121,9	237,3	-74,0	-70,3	184,7	-44,7	-108,9	143,6	143,3
Resultado consolidado del ejercicio	193,1	163,0	192,1	134,0	304,5	127,2	197,2	172,5	201,3	149,7	260,7	74,2	74,0
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1,8	-0,2	0,1	2,0	1,5	-28,4	1,8	-0,2	0,1	2,0	1,5	-28,4	-28,4
Beneficio atribuido al grupo	191,3	163,2	192,0	132,0	303,1	129,6	195,4	172,7	201,2	147,7	259,3	75,6	75,4

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados del trimestre es 0,8834.

Margen de intereses:

El margen de intereses se sitúa en 911,5 millones de euros a cierre de marzo de 2018 y representa una caída del -5,3% interanual y de -1,4% en el trimestre. A perímetro y tipo de cambio constante, el crecimiento es del 2,8% interanual y -1,5% intertrimestral.

Sin TSB, el margen de intereses asciende a 658,4 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2018 y representa una caída del -6,3% interanual y de -1,3% en el trimestre. A perímetro constante, el crecimiento es de 1,9% interanual.

El margen de TSB se sitúa en 253,1 millones de euros con una caída del -1,6% (-2,0% a tipo de cambio constante) trimestral y un incremento del 2,0% (4,8% a tipo de cambio constante) interanual.

Margen de clientes:

El margen de clientes al cierre de marzo 2018 se mantiene en el 2,80% (2,80% en el trimestre anterior), donde el rendimiento del crédito aumenta 4 pbs debido a una evolución positiva del mix, con mayor crecimiento en zonas y segmentos de clientes con mejor rendimiento; y el coste de los depósitos incrementa 4 pbs por el aumento del coste de los depósitos en moneda extranjera.

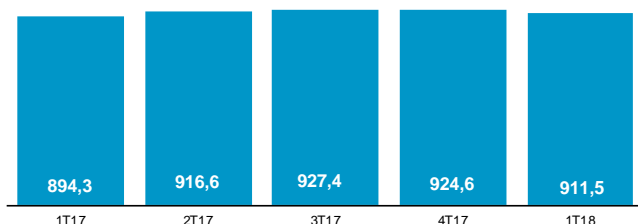
El margen sobre activos totales medios se sitúa en el 1,70% (1,71% en el trimestre anterior).

Excluyendo TSB, el margen de clientes a cierre de marzo de 2018 alcanza el 2,74% (2,73% en el trimestre anterior) y el margen sobre activos totales medios se mantiene en el 1,58%, como en el trimestre anterior.

El margen de clientes de TSB a cierre de marzo de 2018 se sitúa en el 2,98% (2,99% en el trimestre anterior) y el margen sobre activos totales medios en el 2,14% (2,19% en el trimestre anterior), impactado por el entorno competitivo en UK, y por la nueva entrada de liquidez.

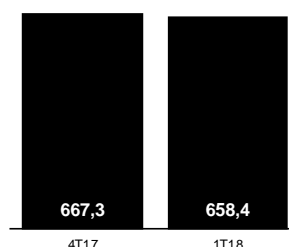
Evolución del margen de intereses - A perímetro constante

Total grupo (millones €)



Variación YoY:	+1,9%	TC constante	+2,8%
Variación QoQ:	-1,4%		-1,5%

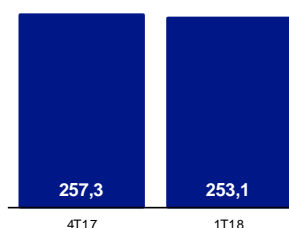
Sabadell ex - TSB (millones €)



Variación QoQ:
-1,3%

Variación YoY:
+1,9%

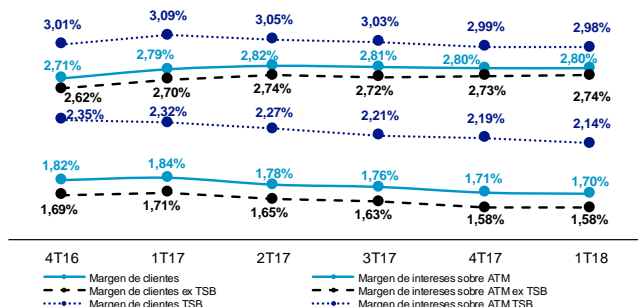
TSB (millones €)



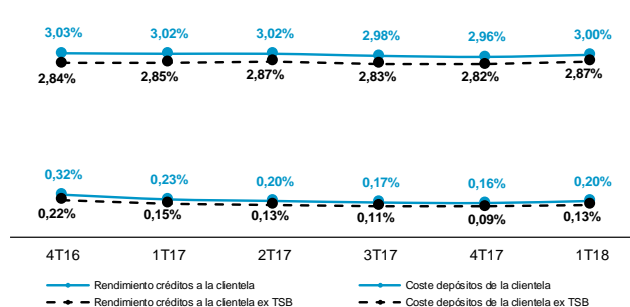
Variación QoQ:
-1,6%
-2,0% en GBP

Variación YoY:
+2,0%
+4,8% en GBP

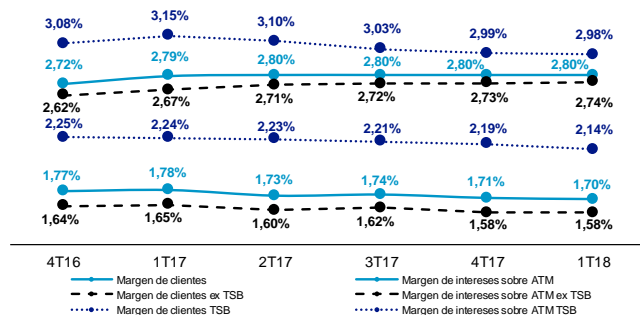
Evolución del margen de intereses (en %)



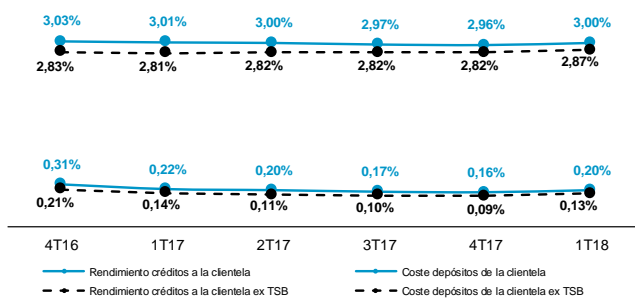
Evolución del margen de clientes (en %)



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



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



Rendimientos y cargas trimestrales

Total grupo

2018 (en millones de €)	1er trimestre (1)			2º trimestre			3r trimestre			4º trimestre		
	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados
Efectivo y equivalente (2)	29.544	0,01	1									
Crédito a la clientela (neto)	133.924	3,00	992									
Cartera de renta fija	25.407	1,49	93									
Cartera de renta variable	989	--	--									
Activo material e inmaterial	3.874	--	--									
Otros activos	23.142	0,77	44									
Total activos	216.880	2,11	1.129									
Entidades de crédito (3)	31.881	-0,11	-9									
Depósitos de la clientela (4)	138.805	-0,20	-69									
Mercado de capitales	25.588	-1,41	-69									
Otros pasivos	7.848	-2,64	-51									
Recursos propios	12.757	--	--									
Total recursos	216.880	-0,41	-218									
Margen de intereses			912									
Margen de clientes			2,80									
Margen de intereses sobre ATM			1,70									

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 equivalente (2)	12.712	0,05	2	18.198	-0,01	-1	19.408	-0,03	-1	23.602	0,05	3
Crédito a la clientela (neto)	138.670	3,02	1.034	139.176	3,02	1.049	135.288	2,98	1.015	134.680	2,96	1.004
Cartera de renta fija	29.763	2,15	158	31.800	1,59	126	28.417	1,59	114	25.310	1,51	96
Cartera de renta variable	983	--	--	911	--	--	1.328	--	--	1.091	--	--
Activo material e inmaterial	4.200	--	--	4.270	--	--	4.308	--	--	4.294	--	--
Otros activos	25.363	0,38	24	24.726	0,34	21	23.880	0,36	22	25.041	0,35	22
Total activos	211.690	2,33	1.218	219.082	2,19	1.195	212.630	2,14	1.149	214.017	2,09	1.126
Entidades de crédito (3)	20.162	-0,29	-14	31.188	-0,06	-5	30.700	-0,05	-4	32.011	-0,08	-7
Depósitos de la clientela (4)	141.349	-0,23	-80	141.058	-0,20	-71	135.198	-0,17	-59	135.525	-0,16	-56
Mercado de capitales	26.576	-1,74	-114	25.299	-1,44	-91	25.800	-1,44	-94	26.411	-1,33	-88
Otros pasivos	10.656	-1,78	-47	8.488	-2,54	-54	7.799	-2,66	-52	6.858	-2,88	-50
Recursos propios	12.947	--	--	13.048	--	--	13.133	--	--	13.212	--	--
Total recursos	211.690	-0,49	-255	219.082	-0,40	-221	212.630	-0,39	-208	214.017	-0,37	-201
Margen de intereses			962			974			941			925
Margen de clientes			2,79			2,82			2,81			2,80
Margen de intereses sobre ATM			1,84			1,78			1,76			1,71

- (1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados del trimestre es 0,8834 y para el balance es 0,8749.
- (2) Incluye caja, bancos centrales, entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos.
- (3) Los ingresos o costes financieros derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan según la naturaleza del activo o pasivo asociado. La línea de entidades de crédito del pasivo recoge los ingresos financieros por intereses negativos de los saldos de entidades de crédito del pasivo, principalmente los relativos a la TLTRO II.
- (4) Incluye las cesiones temporales de activos.

Sabadell ex - TSB

2018 (en millones de €)	1r trimestre			2º trimestre			3r trimestre			4º trimestre		
	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados
Efectivo y equivalentes (1)	2.101,3	-0,18	-10									
Crédito a la clientela (neto)	98.849	2,87	700									
Cartera de renta fija	22.961	1,48	84									
Cartera de renta variable	961	--	--									
Activo material e inmaterial	3.668	--	--									
Otros activos	2.153,0	0,89	47									
Total activos	168.982	1,97	821									
Entidades de crédito (2)	25.064	0,01	1									
Depósitos de la clientela (3)	103.372	-0,13	-34									
Mercado de capitales	23.735	-1,35	-79									
Otros pasivos y recursos propios	16.810	-1,23	-51									
Total recursos	168.982	-0,39	-163									
Margen de intereses			658									
Margen de clientes		2,74										
Margen de intereses sobre ATM		1,58										

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 (1)	7.430	-0,07	-1	13.400	-0,09	-3	14.039	-0,13	-4	16.089	-0,12	-5
Crédito a la clientela (neto)	103.464	2,85	727	103.533	2,87	740	101.298	2,83	724	99.666	2,82	708
Cartera de renta fija	26.693	2,22	146	28.047	1,60	112	24.516	1,60	99	22.968	1,50	87
Cartera de renta variable	978	--	--	346	--	--	763	--	--	526	--	--
Activo material e inmaterial	3.723	--	--	3.794	--	--	3.843	--	--	3.841	--	--
Otros activos	24.032	0,53	32	23.562	0,55	32	22.830	0,59	34	24.289	0,47	29
Total activos	166.321	2,20	903	172.682	2,05	881	167.289	2,02	852	167.380	1,94	819
Entidades de crédito (2)	17.498	-0,13	-12	26.536	0,01	-1	25.629	0,00	0	25.951	0,01	1
Depósitos de la clientela (3)	105.007	-0,15	-39	104.583	-0,13	-33	100.528	-0,11	-27	100.214	-0,09	-23
Mercado de capitales	23.832	-1,73	-102	23.802	-1,38	-82	24.392	-1,38	-85	24.938	-1,26	-79
Otros pasivos y recursos propios	19.985	-0,95	-47	17.762	-1,22	-54	16.740	-1,24	-52	16.276	-1,22	-50
Total recursos	166.321	-0,49	-200	172.682	-0,39	-170	167.289	-0,39	-164	167.380	-0,36	-152
Margen de intereses			702			711			688			667
Margen de clientes		2,70			2,74			2,72			2,73	
Margen de intereses sobre ATM		1,71			1,65			1,63			1,58	

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

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

(3) Incluye las cesiones temporales de activos.

Resultados método participación y dividendos:

Se sitúan en 12,9 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2018 frente a 16,4 millones de euros al cierre del primer trimestre del año precedente. Dichos ingresos engloban principalmente los resultados aportados por el negocio de seguros y pensiones.

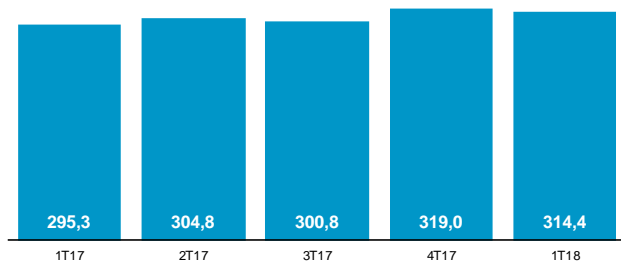
Comisiones netas:

Interanualmente presentan un crecimiento del 6,0% (7,3% sin considerar TSB). A perímetro y tipo de cambio constante crecen un 6,7% (8,2% sin considerar TSB). Destaca el buen comportamiento tanto de las comisiones de servicios como de las comisiones de gestión de activos.

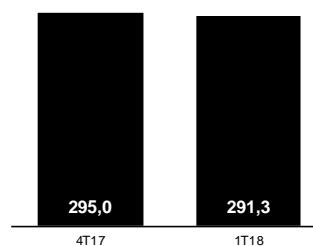
Intertrimestralmente caída de -1,4% (-1,2% sin considerar TSB) principalmente por la estacionalidad en las comisiones de gestión de activos del último trimestre de 2017, así como por el menor número de días en el primer trimestre de 2018.

Evolución de las comisiones - A perímetro constante

Total grupo (millones €)



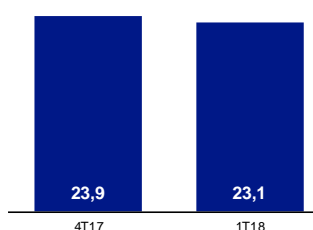
Sabadell ex - TSB (millones €)



Variación QoQ:
-1,2%

Variación YoY:
+8,2%

TSB (millones €)



Variación QoQ:
-3,5%
-3,9% en GBP

Variación YoY:
-11,1%
-8,7% en GBP

	Total grupo	TC constante
Variación YoY:	+6,5%	+6,7%
Variación QoQ:	-1,4%	-1,4%

Comisiones

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	4T17	1T18	Variación (%) s/ 4T17	4T17	1T18	Variación (1) (%) s/ 4T17	1T17	1T18	Variación interanual (%)	1T17	1T18	Variación (1) interanual (%)
Operaciones de activo	30,8	32,9	7,1	51,3	53,4	4,1	29,4	32,9	12,1	51,7	53,4	3,3
Avales y otras garantías	24,3	23,9	-1,4	24,3	23,9	-1,4	25,0	23,9	-4,0	25,0	23,9	-4,0
Comisiones derivadas de operaciones de riesgo	55,0	56,9	3,4	75,6	77,3	2,3	54,3	56,9	4,7	76,6	77,3	0,9
Tarjetas	44,2	41,5	-6,2	52,3	48,2	-7,9	39,9	41,5	4,1	46,2	48,2	4,3
Órdenes de pago	14,0	12,8	-8,6	14,0	12,8	-8,6	13,5	12,8	-4,8	13,5	12,8	-4,8
Valores	15,9	14,9	-6,1	15,9	14,9	-6,1	15,0	14,9	-0,7	15,0	14,9	-0,7
Depositaria FI y FP	3,4	3,4	-0,9	3,4	3,4	-0,9	3,1	3,4	9,3	3,1	3,4	9,3
Cuentas a la vista	30,0	34,2	13,7	33,2	36,9	11,0	29,3	34,2	16,5	32,6	36,9	13,1
Cambio de billetes y divisas	18,8	19,0	1,4	18,8	19,0	1,4	16,9	19,0	12,2	16,9	19,0	12,2
Resto	17,7	19,6	10,4	9,9	12,9	30,0	21,1	19,6	-7,1	14,5	12,9	-11,1
Comisiones de servicios	144,1	145,4	0,9	147,5	148,1	0,4	138,8	145,4	4,7	141,8	148,1	4,4
Fondos de inversión	43,0	38,6	-10,1	43,0	38,6	-10,1	36,4	38,6	6,2	36,4	38,6	6,2
Comercialización de fondos												
pensiones y seguros	39,3	42,3	7,5	39,3	42,3	7,5	37,1	42,3	14,0	37,1	42,3	14,0
Gestión Patrimonios	13,6	8,1	-40,2	13,6	8,1	-40,2	4,8	8,1	70,8	4,8	8,1	70,8
Comisiones de gestión de activos	95,9	89,0	-7,1	95,9	89,0	-7,1	78,2	89,0	13,8	78,2	89,0	13,8
Total	295,0	291,3	-1,2	319,0	314,4	-1,4	271,4	291,3	7,3	296,7	314,4	6,0

Nota: Las cifras de 1T17 incorporan Sabadell United Bank, Mediterráneo Vida y el Mortgage Enhancement de TSB.

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8834 en el cierre del primer trimestre de 2018.

Resultados por operaciones financieras:

Al cierre del primer trimestre de 2018 totalizan 222,5 millones de euros (excluyendo TSB totalizan 215,3 millones de euros).

El primer trimestre del ejercicio anterior cerró con 353,0 millones de euros (excluyendo TSB totalizan 341,9 millones de euros).

Resultados netos por diferencias de cambio:

Ascienden a 3,5 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2018, en comparación con los 1,1 millones de euros del primer trimestre del ejercicio precedente.

Otros productos y cargas de explotación:

Se sitúan en -9,7 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2018 (excluyendo TSB totalizan -7,0 millones de euros) en comparación con -29,6 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2017 (-27,0 millones de euros sin considerar TSB), donde se incluía los gastos de seguros de Mediterráneo Vida.

En el trimestre anterior, destaca particularmente la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos y la contribución del Impuesto sobre los Depósitos en las Entidades de Crédito (IDEC).

Gastos de explotación:

Los gastos de explotación se sitúan en -752,9 millones de euros a marzo de 2018, de los que -77,0 millones de euros corresponden a conceptos no recurrentes, principalmente derivados de la migración tecnológica de TSB. Excluyendo los costes no recurrentes, los gastos de explotación aumentan un 1,5% en el trimestre.

Excluyendo TSB, los gastos de explotación ascienden a -455,9 millones de euros que supone un incremento intertrimestral de 1,9% excluyendo los costes no recurrentes, debido al aumento de los gastos del negocio de México y a la estacionalidad en los gastos de personal.

Gastos de explotación

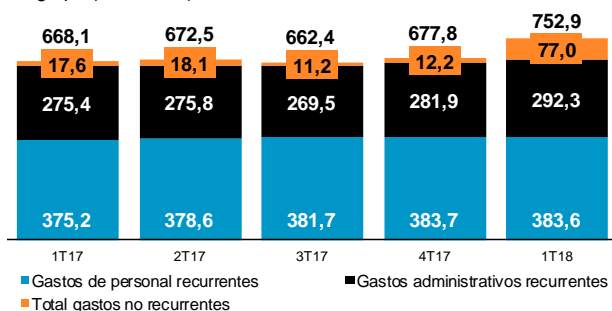
(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	4 T17	1T18	Variación (%) s/ 4 T17	4 T17	1T18	Variación (%) s/ 4 T17	1T17	1T18	Variación (%) interanual	1T17	1T18	Variación (%) interanual
Recurrentes	-280,5	-290,2	3,5	-383,7	-383,6	0,0	-294,6	-290,2	-1,5	-387,9	-383,6	-1,1
No recurrentes	-9,0	-3,3	-63,8	-8,9	-5,9	-33,3	-3,5	-3,3	-6,2	-7,0	-5,9	-15,3
Gastos de personal	-289,5	-293,5	1,4	-392,6	-389,5	-0,8	-298,1	-293,5	-1,5	-394,9	-389,5	-1,4
Tecnología y comunicaciones	-41,5	-41,5	0,0	-108,7	-113,9	4,8	-40,0	-41,5	3,8	-113,0	-113,9	0,8
Publicidad	-12,2	-11,3	-7,4	-28,5	-27,5	-3,5	-9,0	-11,3	25,6	-27,0	-27,5	1,9
Inmuebles, instalaciones y material de oficina	-36,4	-36,2	-0,5	-56,0	-57,5	2,7	-35,0	-36,2	3,4	-58,0	-57,5	-0,9
Tributos	-29,7	-26,2	-11,8	-29,9	-26,3	-12,0	-27,0	-26,2	-3,0	-27,0	-26,3	-2,6
Otros	-43,7	-47,2	8,0	-58,8	-67,1	14,2	-40,0	-47,2	17,9	-57,2	-67,1	17,5
Total recurrentes	-163,5	-162,4	-0,7	-281,9	-292,3	3,7	-151,0	-162,4	7,5	-282,2	-292,3	3,6
No recurrentes	0,0	0,0	--	-3,4	-71,1	--	0,0	0,0	--	-10,9	-71,1	--
Otros gastos generales de administración	-163,5	-162,4	-0,7	-285,2	-363,4	27,4	-151,0	-162,4	7,5	-293,0	-363,4	24,0
Total	-453,0	-455,9	0,6	-677,8	-752,9	11,1	-449,1	-455,9	1,5	-687,9	-752,9	9,4

Nota: Las cifras de 1T17 incorporan Sabadell United Bank, Mediterráneo Vida y el Mortgage Enhancement de TSB.

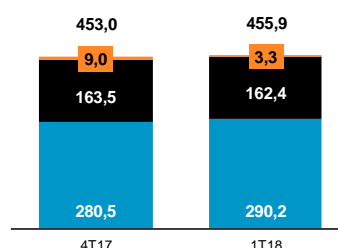
(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8834 en el cierre del primer trimestre de 2018.

Evolución de los gastos de explotación - A perímetro constante

Total grupo (millones €)



Sabadell ex - TSB (millones €)



Gastos Recurrentes

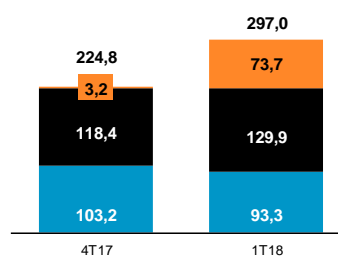
Variación QoQ:

+1,9%

Variación YoY:

+6,2%

TSB (millones €)



Gastos Recurrentes

Variación QoQ:

+0,7%

+0,3% en GBP

Variación YoY:

-0,5%

+2,2% en GBP

	Total grupo ⁽¹⁾	TC constante ⁽¹⁾
Variación YoY:	+3,9%	+5,0%
Variación QoQ:	+1,5%	+1,5%

(1) Variación sobre el total de gastos recurrentes.

Margen antes de dotaciones:

Al cierre del primer trimestre de 2018, el margen antes de dotaciones asciende a 615,1 millones de euros (649,0 millones de euros excluyendo TSB), representando un decremento del -24,2% interanual (-16,2% excluyendo TSB) principalmente por el ROF extraordinario generado en el ejercicio anterior, así como por los gastos no recurrentes relacionados con la migración tecnológica de TSB en el trimestre. A perímetro y tipo de cambio constante y excluyendo los resultados por operaciones financieras y los costes no recurrentes, crecimiento interanual del 6,2% (5,7% excluyendo TSB).

Dotaciones para insolvencias y otros deterioros:

Totalizan -244,8 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2018 (-221,5 millones de euros excluyendo TSB) comparado con -510,6 millones de euros (-486,6 millones de euros excluyendo TSB) al cierre del primer trimestre del ejercicio anterior. Esto representa en marzo 2018 un coste del riesgo de 64 pbs.

Plusvalías por ventas de activos y otros resultados:

Ascienden a -0,6 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2018, mientras que al cierre del primer trimestre de 2017 ascendían a 1,7 millones de euros e incluyen principalmente resultados por ventas de inmovilizado de uso propio.

Beneficio Neto:

El beneficio neto atribuido al grupo asciende a 259,3 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2018 lo que supone un crecimiento a perímetro y tipo de cambio constante del 32,8%.

Excluyendo TSB, el beneficio neto atribuido al grupo asciende a 303,1 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2018, un 58,4% por encima del resultado obtenido en el primer trimestre de 2017 a perímetro constante.

Evolución del balance

Aspectos relevantes:

Los volúmenes de crédito vivo crecen a tipo de cambio constante un 2,2% (0,3% excluyendo TSB) interanual y caen un -0,6% (-0,5% excluyendo TSB) en el trimestre por el cobro anual del Fondo de Garantía de Depósitos de 1.429 millones de euros. Excluyendo el impacto de la cartera en run-off de la EPA⁽¹⁾, crecimiento a tipo de cambio constante de 3,6% (2,1% excluyendo TSB) interanual y de 0,4% (1,0% excluyendo TSB) en el trimestre, impulsado por el buen comportamiento de las pymes y por la nueva producción de hipotecas.

Los recursos de clientes en balance aumentan a tipo de cambio constante un 3,0% (3,0% excluyendo TSB) interanual y un 0,5% (0,6% sin considerar TSB) trimestral, impulsados por el crecimiento de las cuentas vista.

(1) El 80% de la exposición problemática de la EPA cuyo riesgo es presentado como crédito vivo y la cuenta a cobrar.

Los recursos fuera de balance crecen un 2,3% en el trimestre principalmente por los fondos de inversión y los seguros comercializados. A tipo de cambio constante, crecimiento de los recursos de clientes en balance del 3,0% interanual.

En TSB, la inversión viva crece un 4,9% interanual aislando el *Mortgage Enhancement* (7,3% a tipo de cambio constante). Los recursos crecen un 0,8% interanual (3,0% a tipo de cambio constante). En el trimestre, se han moderado los volúmenes para preparar la migración a la nueva plataforma bancaria.

Balance de situación

(en millones de €)	31.03.17	31.12.17	(3) 31.03.18	Variación (%)	
				31.03.17	31.12.17
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	11.997	26.363	22.782	89,9	-13,6
Activos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	2.259	16,12	1.906	-15,6	18,2
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	9.448	11.172	0	-100,0	-100,0
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	19.027	13.181	15.867	-16,6	20,4
Activos financieros a coste amortizado	147.549	149.551	158.833	7,6	6,2
Préstamos y anticipos a la clientela	(1) 141.705	143.598	140.691	-0,7	-2,0
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	4.926	5.379	6.411	30,2	19,2
Valores representativos de deuda	919	574	11.730	--	--
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	398	576	590	48,3	2,6
Activos tangibles	4.437	3.827	3.770	-15,0	-1,5
Activos intangibles	2.054	2.246	2.271	10,5	1,1
Otros activos	2.1924	12.821	12.989	-40,8	1,3
Total activo	219.093	221.348	219.009	0,0	-1,1
Pasivos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	1.582	1.471	1.490	-5,8	1,3
Pasivos financieros a coste amortizado	194.702	204.045	201.820	3,7	-1,1
Depósitos de bancos centrales	(2) 24.702	27.848	28.393	14,9	2,0
Depósitos de entidades de crédito	(2) 14.010	14.171	11.865	-15,3	-16,3
Depósitos de la clientela	(1) 131.533	135.307	135.790	3,2	0,4
Valores representativos de deuda emitidos	21.495	23.788	22.731	5,8	-4,4
Otros pasivos financieros	2.962	2.932	3.039	2,6	3,7
Provisiones	322	318	472	46,4	48,5
Otros pasivos	9.543	2.293	2.358	-75,3	2,8
Total pasivo	206.149	208.127	206.139	0,0	-1,0
Fondos propios	12.992	13.426	12.965	-0,2	-3,4
Otro resultado global acumulado	-104	-265	-155	48,0	-41,7
Intereses de minoritarios	56	61	60	5,9	-2,5
Patrimonio neto	12.943	13.222	12.870	-0,6	-2,7
Total patrimonio neto y pasivo	219.093	221.348	219.009	0,0	-1,1
Riesgos contingentes	8.428	8.727	8.707	3,3	-0,2
Compromisos contingentes	21.765	24.079	21.711	-0,2	-9,8

- (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: 8.241 millones de euros a 31.03.17, 9.591 millones de euros a 31.12.17 y 6.891 millones de euros a 31.03.18.
- (3) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8749.

Activo:

Los activos totales del grupo ascienden a 219.009 millones de euros, representando un aumento a perímetro constante del 4,5%. Sin considerar TSB, ascienden a

169.676 millones de euros, representando un crecimiento a perímetro constante del 3,3% interanual. En el trimestre, caída del -1,1% (-2,0% excluyendo TSB).

Préstamos y anticipos a la clientela:

La inversión crediticia bruta viva cierra el primer trimestre de 2018 con un saldo de 137.246 millones de euros (101.653 millones de euros excluyendo TSB) y presenta un crecimiento interanual de un 1,5% (0,3% excluyendo TSB), impulsado por el buen comportamiento de las pymes y la nueva producción de hipotecas. Trimestralmente caída de -0,2% (-0,5% excluyendo TSB) por el cobro anual del Fondo de Garantía de Depósitos de 1.429 millones de euros.

Excluyendo el impacto de la EPA ⁽¹⁾ y a tipo de cambio constante, el crecimiento es de 3,6% (2,1% excluyendo TSB) interanual y de 0,4% (1,0% excluyendo TSB) en el trimestre.

En TSB, la inversión viva crece un 4,9% interanual aislando el Mortgage Enhancement (7,3% a tipo de cambio constante). En el trimestre, se han moderado los volúmenes para preparar la migración a la nueva plataforma bancaria.

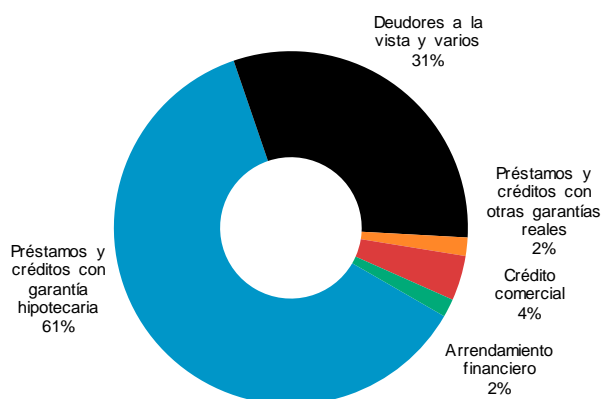
(1) El 80% de la exposición problemática de la EPA cuyo riesgo es presentado como crédito vivo y la cuenta a cobrar.

Préstamos y anticipos a la clientela

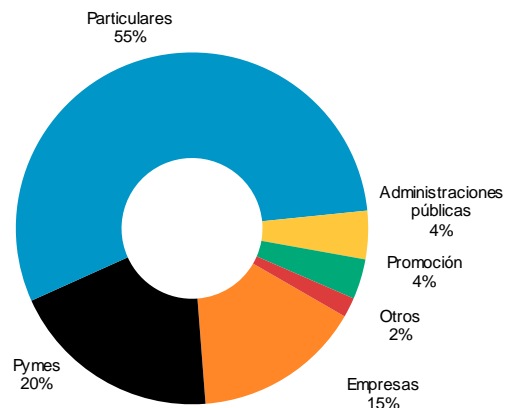
(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo ⁽¹⁾				
	31.03.17	31.12.17	31.03.18	Variación (%)		31.03.17	31.12.17	31.03.18	Variación (%)	
				31.03.17	31.12.17				31.03.17	31.12.17
Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	53.532	52.259	52.000	-2,9	-0,5	84.868	84.267	84.301	-0,7	0,0
Préstamos y créditos con otras garantías reales	2.323	2.315	2.309	-0,6	-0,3	2.323	2.315	2.309	-0,6	-0,3
Crédito comercial	5.147	5.802	5.644	9,6	-2,7	5.147	5.802	5.644	9,6	-2,7
Arrendamiento financiero	2.168	2.316	2.291	5,6	-1,1	2.168	2.316	2.291	5,6	-1,1
Deudores a la vista y varios	38.149	39.427	39.410	3,3	0,0	40.731	42.822	42.702	4,8	-0,3
Inversión crediticia bruta viva (2)	101.320	102.119	101.653	0,3	-0,5	135.238	137.522	137.246	1,5	-0,2
Inversión crediticia bruta viva	101.320	102.119	101.653	0,3	-0,5	137.301	137.522	137.246	0,0	-0,2
Activos dudosos	9.086	7.723	7.410	-18,4	-4,1	9.250	7.867	7.801	-15,7	-0,8
Ajustes por periodificación	-152	-100	-114	-24,8	14,4	-114	-66	-80	-30,6	21,2
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	110.254	109.742	108.949	-1,2	-0,7	144.373	145.323	144.967	0,4	-0,2
Adquisición temporal de activos	0	2.001	99	--	-95,1	0	2.001	99	--	-95,1
Inversión crediticia bruta de clientes	110.254	111.743	109.048	-1,1	-2,4	144.373	147.325	145.066	0,5	-1,5
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-4.642	-3.646	-4.180	-9,9	14,6	-4.731	-3.727	-4.375	-7,5	17,4
Préstamos y anticipos a la clientela (2)	105.612	108.097	104.868	-0,7	-3,0	139.642	143.598	140.691	0,8	-2,0
Préstamos y anticipos a la clientela	105.612	108.097	104.868	-0,7	-3,0	141.705	143.598	140.691	-0,7	-2,0

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8749.
(2) Datos expresados a perímetro constante.

Préstamos y anticipos a la clientela por tipo de producto, 31.03.18 (en %) ^(*)

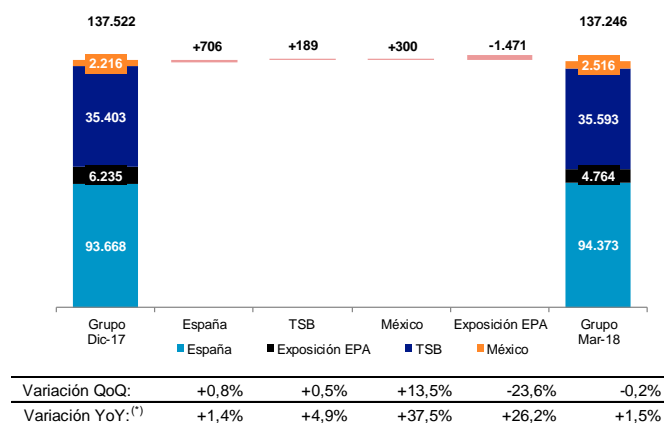


Préstamos y anticipos a la clientela por perfil de cliente, 31.03.18 (en %)



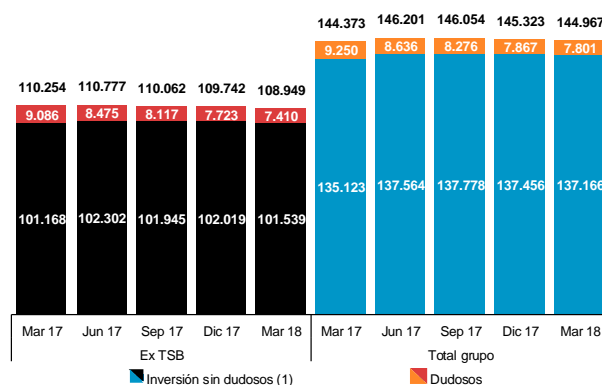
(*) Sin activos dudosos ni ajustes por periodificación.

Inversión crediticia bruta viva: rendimiento por geografía (en millones de €)



(*) Datos expresados a perímetro constante

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



	Total grupo (*)	Ex TSB (*)
Variación YoY:	+1,5%	+0,3%
Variación QoQ:	-0,2%	-0,5%

(*) Variación sobre la inversión crediticia bruta viva.

(1) Datos expresados a perímetro constante.

Pasivo:

Recursos de clientes:

Al cierre del primer trimestre de 2018, los recursos de clientes en balance totalizan 133.280 millones de euros (98.283 millones de euros sin considerar TSB) y presentan un crecimiento del 2,4% (3,0% sin considerar TSB) interanual, y del 0,9% (0,6% sin considerar TSB) en el trimestre.

Los saldos de cuentas a la vista ascienden a 101.794 millones de euros (70.792 millones de euros sin considerar TSB) representando un incremento del 9,2% interanual (11,6% sin considerar TSB) y un trimestral del 3,9% (4,0% sin considerar TSB).

Los depósitos a plazo totalizan 30.054 millones de euros (26.060 millones de euros sin considerar TSB), un -15,0% por debajo del mismo periodo del año anterior (-14,4% sin considerar TSB) y un -7,3% (-6,9% sin considerar TSB) por debajo del trimestre precedente. La caída interanual es debida principalmente a la evolución de los tipos de interés viéndose reflejado el traspaso a cuentas a la vista y recursos fuera de balance.

El total de recursos de clientes de fuera de balance asciende a 46.364 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2018 y crecen un 10,8% con respecto al año anterior (crecen un 2,3% en términos intertrimestrales). El patrimonio en fondos de inversión, que al cierre del primer trimestre de 2018 se sitúa en 28.136 millones de euros, representa un incremento del 17,4% interanual (2,8% intertrimestral).

Débitos representados por valores negociables:

Al cierre del primer trimestre de 2018 totalizan 20.173 millones de euros (18.730 millones de euros excluyendo TSB), lo que representa un aumento de 1,2% interanual (-0,4% sin considerar TSB) y un decremento de -5,1% en el trimestre (-5,2% sin considerar TSB), principalmente por el vencimiento de cédulas hipotecarias.

La posición con el BCE al cierre del primer trimestre de 2018 es de 20.987 millones de euros destacando la subasta de TLTRO II a la que se acudió en marzo 2017 por importe de 10.500 millones de euros.

La posición con el Bank of England TFS al cierre del primer trimestre de 2018 asciende a 7.402 millones de euros (6.470 millones de libras).

Recursos gestionados:

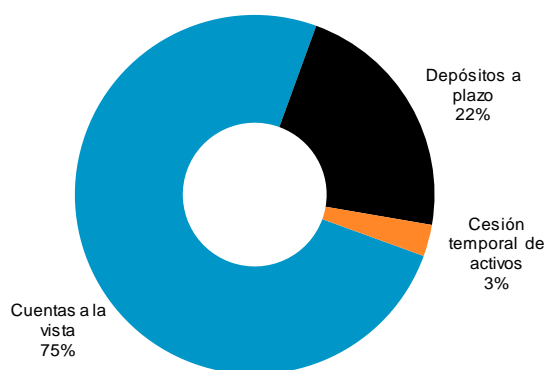
Totalizan 204.885 millones de euros (166.871 millones de euros excluyendo TSB) frente a 194.876 millones de euros (155.985 millones de euros excluyendo TSB) un año antes, lo que supone un incremento interanual del 5,1% (7,0% sin considerar TSB) y un incremento intertrimestral del 0,2% (0,3% sin considerar TSB).

Recursos de clientes

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo						
	31.03.17		31.12.17		31.03.18	Variación (%)		(1)		31.03.18	Variación (%)	
	31.03.17	31.12.17	31.03.17	31.12.17		31.03.17	31.12.17	31.03.17	31.12.17		31.03.17	31.12.17
Pasivos financieros a coste amortizado	151.125	159.462	155.932	3,2	-2,2	194.702	204.045	201.820	3,7	-1,1		
Pasivos financieros sin naturaleza minorista	55.695	61.776	57.648	3,5	-6,7	64.554	71.949	68.540	6,2	-4,7		
Depósitos de bancos centrales	2.1305	21.507	20.991	-1,5	-2,4	24.702	27.848	28.393	14,9	2,0		
Depósitos de entidades de crédito	13.084	14.171	11.865	-9,3	-16,3	14.010	14.171	11.865	-15,3	-16,3		
Emissiones Institucionales	18.707	23.436	22.224	18,8	-5,2	22.880	26.999	25.242	10,3	-6,5		
Otros pasivos financieros	2.600	2.663	2.568	-1,2	-3,6	2.962	2.932	3.039	2,6	3,7		
Recursos de clientes en balance	95.430	97.686	98.283	3,0	0,6	130.148	132.096	133.280	2,4	0,9		
Depósitos de la clientela	94.261	99.277	99.683	5,8	0,4	131.533	135.307	135.790	3,2	0,4		
Cuentas a la vista	63.429	68.039	70.792	11,6	4,0	93.239	98.020	101.794	9,2	3,9		
Depósitos a plazo (2)	30.454	27.996	26.060	-14,4	-6,9	35.362	32.425	30.054	-15,0	-7,3		
Cesión temporal de activos	223	3.119	2.720	--	-12,8	2.789	4.750	3.869	38,7	-18,5		
Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	155	123	111	-28,0	-9,3	143	113	73	-48,8	-35,2		
Empréstitos y otros valores negociables	18.797	19.764	18.730	-0,4	-5,2	19.929	21.250	20.173	1,2	-5,1		
Pasivos subordinados (3)	1.078	2.081	2.094	94,3	0,7	1.566	2.537	2.558	63,3	0,8		
Recursos en balance	114.137	121.122	120.508	5,6	-0,5	153.028	159.095	158.521	3,6	-0,4		
Fondos de inversión	23.964	27.375	28.136	17,4	2,8	23.964	27.375	28.136	17,4	2,8		
FI de renta variable	1.468	1.929	1.907	29,9	-1,1	1.468	1.929	1.907	29,9	-1,1		
FI mixtos	4.824	6.490	6.885	42,7	6,1	4.824	6.490	6.885	42,7	6,1		
FI de renta fija	4.615	4.488	4.342	-5,9	-3,2	4.615	4.488	4.342	-5,9	-3,2		
FI garantizado	4.171	3.829	3.898	-6,6	1,8	4.171	3.829	3.898	-6,6	1,8		
FI inmobiliario	118	125	124	5,1	-1,5	118	125	124	5,1	-1,5		
FI de capital riesgo	22	38	39	78,0	2,1	22	38	39	78,0	2,1		
Sociedades de inversión	2.165	2.192	2.205	1,8	0,6	2.165	2.192	2.205	1,8	0,6		
IIC comercializadas no gestionadas	6.581	8.283	8.738	32,8	5,5	6.581	8.283	8.738	32,8	5,5		
Gestión de patrimonios	3.771	3.999	4.004	6,2	0,1	3.771	3.999	4.004	6,2	0,1		
Fondos de pensiones	4.090	3.987	3.911	-4,4	-1,9	4.090	3.987	3.911	-4,4	-1,9		
Individuales	2.579	2.476	2.414	-6,4	-2,5	2.579	2.476	2.414	-6,4	-2,5		
Empresas	1.497	1.498	1.484	-0,8	-0,9	1.497	1.498	1.484	-0,8	-0,9		
Asociativos	14	13	12	-13,5	-2,1	14	13	12	-13,5	-2,1		
Seguros comercializados	10.024	9.965	10.313	2,9	3,5	10.024	9.965	10.313	2,9	3,5		
Total recursos fuera de balance	41.848	45.325	46.364	10,8	2,3	41.848	45.325	46.364	10,8	2,3		
Recursos gestionados	155.985	166.447	166.871	7,0	0,3	194.876	204.420	204.885	5,1	0,2		

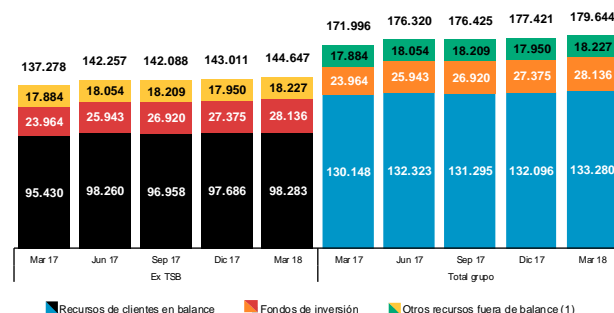
- (1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8749.
 (2) Incluye los depósitos disponibles con preaviso y los pasivos financieros híbridos.
 (3) Se trata de los pasivos subordinados de los valores representativos de deuda.

Depósitos de clientes, 31.03.18 (en %) ^(*)



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

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



Ex TSB (*) Variación YoY: **+3,0%** Variación QoQ: **+0,6%**
 Total grupo (*) Variación YoY: **+2,4%** Variación QoQ: **+0,9%**

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

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

Patrimonio neto:

Al cierre del primer trimestre de 2018 asciende a 12.870 millones de euros, con una caída interanual del -0,6% y -2,7% intertrimestral por el impacto de IFRS9.

Patrimonio Neto

(en millones de €)	31.03.17	31.12.17	31.03.18	Variación	
				31.03.17	31.12.17
Fondos propios	12.992	13.426	12.965	-27	-461
Capital	702	703	703	1	0
Reservas	12.109	12.107	12.082	-27	-25
Otros elementos de patrimonio neto	43	32	36	-7	4
Menos: acciones propias	-79	-106	-116	-37	-10
Beneficio atribuido al grupo	216	801	259	43	-542
Menos: dividendos y retribuciones	0	-12	0	0	12
Otro resultado global acumulado	-104	-265	-155	-50	111
Intereses de minoritarios	56	61	60	3	-2
Patrimonio neto	12.943	13.222	12.870	-74	-352

Gestión del riesgo

Aspectos relevantes:

Reducción de la ratio de morosidad del grupo que se sitúa en el 5,14% (6,38% sin considerar TSB).

Reducción de activos problemáticos excluyendo TSB de -3.189 millones de euros en los últimos 12 meses (-1.636M de dudosos y -1.552M de adjudicados) y -251 millones de euros en el trimestre (-274M de dudosos y +23M de adjudicados).

Las ventas de los activos adjudicados en el trimestre siguen mostrando resultados positivos.

La cobertura de activos problemáticos se sitúa en un 55,2% impactada por la implementación de IFRS9, siendo la cobertura de dudosos del 56,6% y la cobertura de los activos adjudicados del 53,7%.

Ratio de morosidad y cobertura de dudosos:

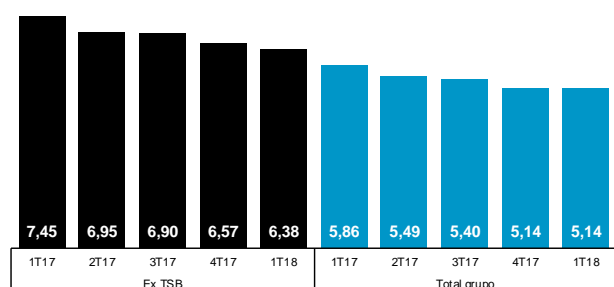
La ratio de morosidad del grupo continúa su senda decreciente debido a la continua reducción de riesgos dudosos. En el trimestre la reducción ha sido de 274 millones de euros sin considerar TSB y 1.636 millones de euros en los últimos 12 meses.

Al cierre del primer trimestre de 2018, el saldo de riesgos dudosos excluyendo TSB asciende a 7.507 millones de euros.

Reducción trimestral de los activos problemáticos sin considerar TSB en 251 millones de euros y en 3.189 millones de euros en los últimos 12 meses.

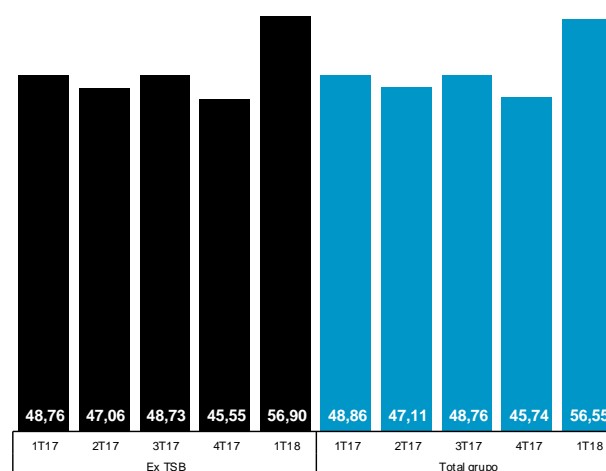
Al cierre del primer trimestre de 2018, el saldo de activos problemáticos excluyendo TSB asciende a 14.923 millones de euros.

Ratios de morosidad (en %) (*)



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

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

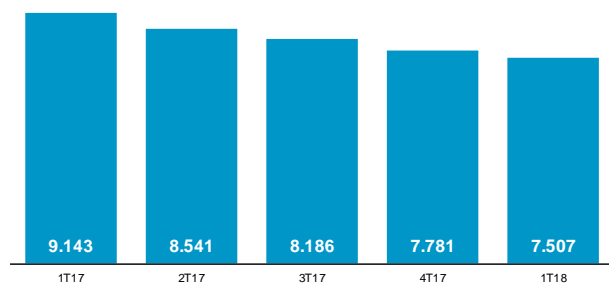


Ratios de morosidad por segmento (*)

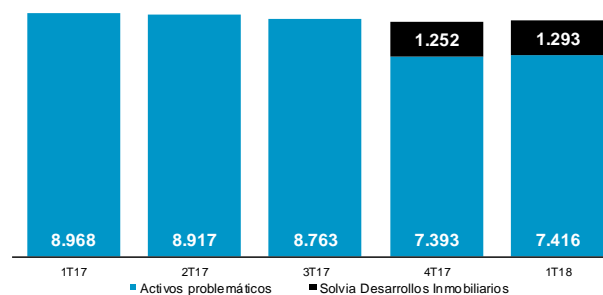
Ex TSB	1T 17	2T 17	3T 17	4T 17	1T 18
Promoción y construcción inmobiliaria	28,04%	25,80%	23,82%	21,37%	19,80%
Construcción no inmobiliaria	5,88%	6,57%	6,44%	6,87%	7,17%
Empresas	3,16%	3,01%	3,03%	3,33%	3,53%
Pymes y autónomos	8,41%	8,31%	8,21%	8,09%	7,88%
Particulares con garantía de la primera hipoteca	7,24%	7,20%	7,51%	6,88%	6,50%
Ratio de morosidad	7,45%	6,95%	6,90%	6,57%	6,38%

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

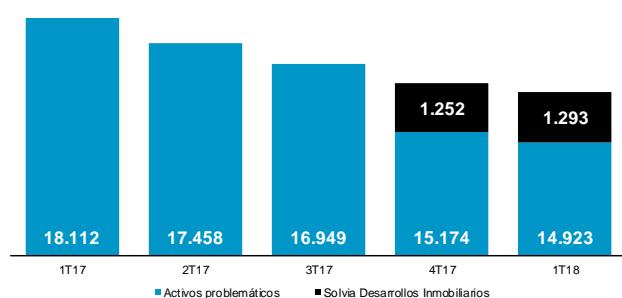
Evolución dudosos ex - TSB (millones €) ^(*)



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 €)	1T 17	2T 17	3T 17	4T 17	1T 18
Entradas	636	526	513	617	481
Recuperaciones	-897	-1067	-706	-956	-539
Salidas del perímetro ⁽¹⁾	0	0	-10	0	0
Entrada neta ordinaria	-261	-541	-203	-339	-58
Entradas	312	304	148	254	294
Ventas y otras salidas ⁽²⁾	-379	-355	-302	-1.624	-271
Variación inmuebles	-67	-51	-154	-1.370	23
Entrada neta e inmuebles	-328	-592	-357	-1.709	-35
Fallidos	-178	-61	-152	-66	-216
Variación trimestral saldo dudosos e inmuebles	-506	-653	-509	-1.775	-251

(*) Los datos incluyen el 20% EPA.

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

(2) En 4T17 se ha creado una nueva línea de negocio enfocada al desarrollo de promociones inmobiliarias (Solvía Desarrollos Inmobiliarios) con 1.252 millones de euros de activos gestionados.

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

(en millones de €)	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Riesgos dudosos	9.307	8.703	8.345	7.925	7.898
Provisiones	4.548	4.100	4.069	3.625	4.467
Ratio de cobertura de dudosos (%)	48,9%	47,1%	48,8%	45,7%	56,6%
Activos inmobiliarios	8.968	8.917	8.763	7.393	7.416
Provisiones	4.299	4.264	4.746	3.998	3.979
Ratio de cobertura de inmuebles (%) (1)	47,9%	47,8%	54,2%	54,1%	53,7%
Total activos problemáticos	18.275	17.619	17.108	15.318	15.314
Provisiones	8.847	8.364	8.814	7.623	8.446
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	48,4%	47,5%	51,5%	49,8%	55,2%
Activos problemáticos netos	9.429	9.255	8.294	7.695	6.868
Activos problemáticos netos sobre total activos (%)	4,3%	4,3%	3,9%	3,5%	3,1%

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

(1) La ratio de cobertura de inmuebles incluyendo quitas es del 63,1%.

Créditos refinanciados y reestructurados

El importe de los saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones a 31 de Marzo de 2018 es el siguiente:

(en millones de €)	Total	Del que: dudoso
Administraciones Públicas	22	22
Empresas y autónomos	4.174	2.329
Del que: Financiación a la construcción y promoción	824	664
Particulares	2.453	1.355
Total	6.649	3.706
Provisiones	1.607	1.374

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	5.431	3.079
Edificios terminados	2.685	1.100
Vivienda	138	502
Resto	1367	597
Edificios en construcción	276	160
Vivienda	224	128
Resto	52	33
Suelo	2.470	1819
Terrenos urbanizados	806	581
Resto del suelo	1664	1238
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	1.984	900
Total cartera de inmuebles	7.416	3.979

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

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

(en millones de €)	2017	2018
Saldo Inicial	4.940	3.740
Aplicación IFRS9	0	991
Movimientos con reflejo en resultados de insolvencias	944	143
Movimientos sin reflejo en resultados de insolvencias	-2.140	-498
Utilización de provisiones constituidas	-1.817	-298
Otros movimientos (*)	-323	-200
Ajustes por diferencias de cambio	-4	2
Saldo Final	3.740	4.378

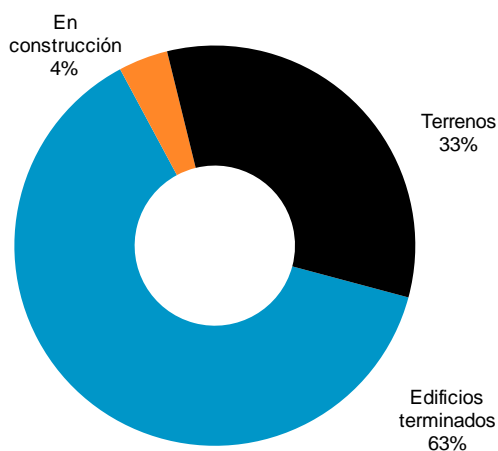
(*) Corresponde al traspaso de 38 millones de euros de correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito a activos no corrientes en venta y a inversiones inmobiliarias y al traspaso al pasivo de 162 millones de euros de correcciones de valor por deterioro para cubrir desenlaces de contingencias relacionadas con las cláusulas suelo.

NOTA: No incluye avales ni disponibles.

Segmentación de la exposición inmobiliaria por tipo de activo:

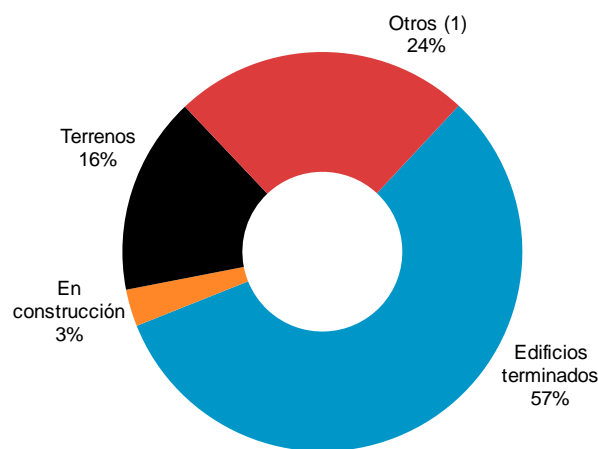
A continuación se muestra, a 31 de Marzo de 2018, la segmentación de la exposición inmobiliaria por tipo de activo:

Activos adjudicados, 31.03.18 (*)



(*) Datos 20% EPA

Promoción inmobiliaria, 31.03.18 (*)



Incluye otras garantías.

Gestión del capital y calificaciones crediticias

Aspectos relevantes:

Sólida posición de capital, ampliamente por encima de los requerimientos, situando la ratio de *Common Equity Tier 1 (CET 1) fully-loaded* en el 12,0% al cierre del primer trimestre de 2018.

La ratio CET 1 *phase-in* está impactada por la esperada implementación de IFRS9 (-78pbs de impacto *en fully-loaded*) y también por mayores APRs y un incremento en las deducciones debido al menor ajuste transicional aplicado tras haber transcurrido un año natural.

El Leverage ratio se sitúa en 5,08% *phase-in* y en 4,72% *fully-loaded*.

Ratios de capital - *phase-in*

(en millones de €)	31.03.17	31.12.17	31.03.18
Capital	702	703	703
Reservas	11.978	11.911	11.328
Intereses de minoritarios	20	17	11
Deducciones (1)	-2.363	-2.209	-1.924
Recursos Common Equity Tier 1	10.336	10.423	10.118
CET 1 Phase-in (%)	11,9%	13,4%	12,9%
Acciones preferentes y otros	18	150	152
Deducciones	-18	-452	0
Recursos de primera categoría	10.336	11.121	11.270
Tier I (%)	11,9%	14,3%	14,4%
Recursos de segunda categoría	1.548	1.403	1.342
Tier II (%)	1,8%	1,8%	1,7%
Base de capital	11.884	12.524	12.612
Ratio total de capital (%)	13,7%	16,1%	16,1%
Activos ponderados por riesgo (APR)	86.581	77.638	78.525
Leverage ratio (%)	4,61%	4,97%	5,08%

La ratio CET1 *phase-in* de Banco de Sabadell, S.A. (individual) es del 12,29% a Diciembre de 2017.
(1) Incluye los ajustes transicionales de IFRS9.

Ratios de capital – *fully-loaded*

(en millones de €)	31.03.17	31.12.17	31.03.18
Capital	720	703	703
Reservas	11.978	11.911	11.328
Intereses de minoritarios	44	12	11
Deducciones	-2.418	-2.704	-2.601
Recursos Common Equity Tier 1	10.294	9.923	9.441
CET 1 Fully Loaded (%)	11,9%	12,8%	12,0%
Acciones preferentes y otros	3	153	152
Recursos de primera categoría	10.297	11.075	10.594
Tier I (%)	11,9%	14,3%	13,5%
Recursos de segunda categoría	1.557	1.409	1.342
Tier II (%)	1,8%	1,8%	1,7%
Base de capital	11.853	12.484	11.935
Ratio total de capital (%)	13,7%	16,1%	15,2%
Activos ponderados por riesgo (APR)	86.581	77.638	78.632
Leverage ratio (%)	4,59%	4,95%	4,72%

(1) Incluye las obligaciones convertibles.

Calificaciones de las agencias de rating

Agencia	Fecha	Largo Plazo	Corto plazo	Perspectiva
DBRS	21.12.2017	BBB (high)	R-1 (low)	Estable
S&P Global Rating ⁽¹⁾	06.04.2018	BBB	A-2	Estable
Moody's ⁽²⁾	17.04.2018	Baa3 / Baa2	P-3 / P-2	Positiva/Positiva

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

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

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

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

Gestión de la liquidez

Aspectos relevantes:

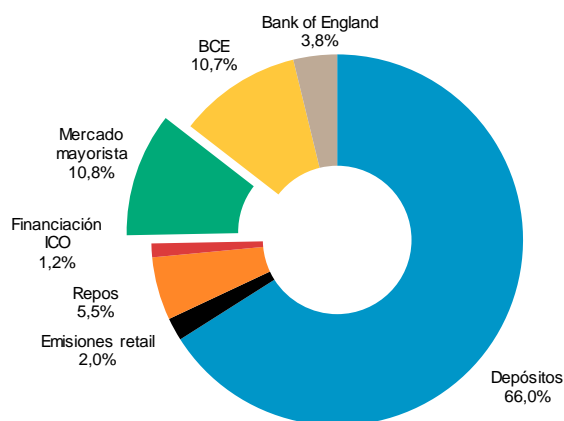
La ratio ajustada de *loan to deposits* a 31 de Marzo de 2018 es del 102,9% con una estructura de financiación minorista equilibrada.

La ratio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) se sitúa a 31 de Marzo de 2018 en 171% excluyendo TSB y 327% TSB, mientras que en el mismo periodo del año precedente se situaba en 123% excluyendo TSB y en 166% TSB.

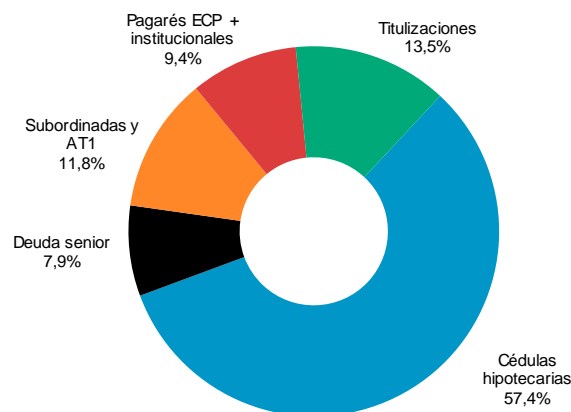
(en millones de €)	31.03.17	31.12.17	31.03.18 (1)
Préstamos y anticipos a la clientela (2)	139.642	141.597	140.592
Créditos mediación	-4.539	-3.835	-3.513
Crédito neto ajustado	135.103	137.761	137.079
Recursos de clientes en balance	130.148	132.096	133.280
Loan to deposits ratio (%) (3)	103,8	104,3	102,9

- (1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8749 a 31.03.18.
 (2) Excluye las adquisiciones temporales de activos.
 (3) Datos expresados a perímetro constante.

Estructura de financiación, 31.03.18



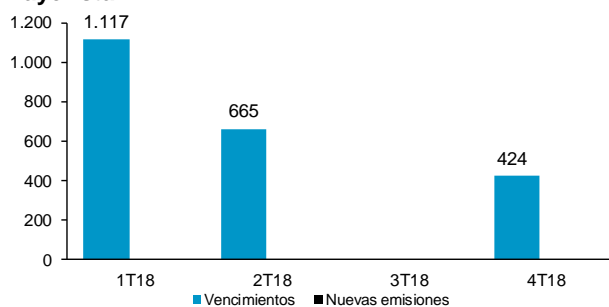
Desglose mercado mayorista, 31.03.18



Vencimiento emisiones institucionales

(en millones de €)	2018	2019	2020	2021	2022	2023	>2023	Saldo vivo
Cédulas hipotecarias	444	1.124	2.015	1.808	1.691	1.388	3.761	12.231
Deuda senior	632	12	0	0	25	999	0	1.667
Subordinadas y AT1	0	0	403	440	0	0	1.660	2.503
Otros instrumentos financieros a M y LP	13	0	0	10	0	0	5	28
Total	1.088	1.136	2.418	2.258	1.716	2.387	5.426	16.429

Nuevas emisiones y vencimientos de financiación mayorista



Detalle de vencimientos del año:

(en millones de €)	1T18	2T18	3T18	4T18
Cédulas hipotecarias	1.112	20	0	424
Emisiones avaladas	0	0	0	0
Deuda senior	0	632	0	0
Subordinadas y AT1	0	0	0	0
Otros instrumentos financieros a M y LP	5	13	0	0
Total	1.117	665	0	424

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. A efectos comparativos las variaciones también se calculan tanto en inversión como en recursos y cuenta de resultados aislando Sabadell United Bank.

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

Segmentación por área geográfica y unidades de negocio

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

Banca Comercial ofrece productos tanto de inversión como de ahorro. En inversión destaca la comercialización de productos hipotecarios, circulante y créditos. Por lo que se refiere al ahorro, los principales productos son los depósitos (vista y plazo), fondos de inversión, seguros ahorro y planes de pensiones. Adicionalmente cabe destacar también los productos de seguros protección y servicios de medios de pago, como las tarjetas de crédito y la emisión de transferencias, entre otros.

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.

- **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 1T18

(en millones de €)	Negocio bancario España	Transformación de activos inmobiliarios	Negocio bancario Reino Unido	Otras geografías	Total
Margen de intereses	609,1	-5,7	253,1	55,0	911,5
Resultados método participación y dividendos	12,2	0,0	0,1	0,6	12,9
Comisiones netas	285,0	-5,1	23,1	11,5	314,4
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	208,3	8,7	7,2	1,8	226,0
Otros productos y cargas de explotación	-43,1	32,5	-2,7	3,6	-9,7
Margen bruto	1.071,5	30,3	280,8	72,5	1.455,1
Gastos de administración y amortización	-444,8	-33,1	-314,7	-47,4	-840,0
Margen antes de dotaciones	626,7	-2,8	-33,9	25,1	615,1
Provisiones y deterioros	-98,3	-107,6	-23,3	-15,6	-244,8
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-1,1	0,0	0,4	0,0	-0,6
Resultado antes de impuestos	527,3	-110,4	-56,8	9,5	369,7
Impuesto sobre beneficios	-148,2	25,7	13,0	0,7	-108,9
Resultado consolidado del ejercicio	379,1	-84,7	-43,8	10,2	260,7
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1,3	0,0	0,0	0,1	1,5
Beneficio atribuido al grupo	377,7	-84,7	-43,8	10,1	259,3
ROE	15,5%	--	-11,3%	8,0%	7,15%
Eficiencia	38,0%	--	105,8%	63,3%	53,42%
Ratio de morosidad (%)	6,0%	29,1%	1,1%	0,9%	5,14%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	56,5%	62,7%	49,9%	103,7%	56,55%

Cuenta de resultados 1T17

(en millones de €)	Negocio bancario España	Transformación de activos inmobiliarios	Negocio bancario Reino Unido	Otras geografías	Total
Margen de intereses	630,8	-12,9	260,0	84,5	962,4
Resultados método participación y dividendos	15,8	-0,1	0,0	0,6	16,4
Comisiones netas	256,9	0,4	25,3	14,1	296,7
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	340,5	-0,2	11,1	2,7	354,1
Otros productos y cargas de explotación	-62,0	32,1	-2,6	3,0	-29,6
Margen bruto	1.182,0	19,3	293,7	104,9	1.600,0
Gastos de administración y amortización	-430,3	-40,7	-256,4	-61,1	-788,5
Margen antes de dotaciones	751,7	-21,3	37,3	43,8	811,5
Provisiones y deterioros	-271,2	-213,6	-23,9	-1,8	-510,6
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-5,8	0,0	7,5	0,0	1,7
Resultado antes de impuestos	474,7	-235,0	20,8	42,0	302,6
Impuesto sobre beneficios	-139,9	73,9	-8,6	-10,2	-84,8
Resultado consolidado del ejercicio	334,9	-161,1	12,2	31,9	217,8
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1,6	0,0	0,0	0,1	1,8
Beneficio atribuido al grupo	333,2	-161,1	12,2	31,7	216,1
ROE	15,2%	--	3,3%	11,3%	5,27%
Eficiencia	40,7%	--	81,3%	55,4%	52,32%
Ratio de morosidad (%)	6,7%	28,6%	0,5%	1,1%	5,86%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	45,9%	52,1%	54,7%	174,8%	48,86%

Balance 1T18

(en millones de €)	Negocio bancario España	Transformación de activos inmobiliarios	Negocio bancario Reino Unido	Otras geografías	Total
Total activo	139.346	15.235	49.332	15.096	219.009
Préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs)	92.750	3.032	35.823	8.987	140.592
Exposición inmobiliaria	0	3.437	0	0	3.437
Total pasivo	130.279	13.947	47.760	14.153	206.139
Recursos de clientes en balance	93.093	199	34.996	4.991	133.280
Financiación mayorista mercado capitales	19.374	0	1.885	0	21.259
Capital Asignado	9.067	1.288	1.572	943	12.870
Recursos de clientes fuera de balance	45.302	38	0	1.024	46.364

Balance 1T17

(en millones de €)	Negocio bancario España	Transformación de activos inmobiliarios	Negocio bancario Reino Unido	Otras geografías	Total
Total activo	134.790	17.424	47.519	19.360	219.093
Préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs)	91.769	5.962	36.093	7.880	141.705
Exposición inmobiliaria	0	4.638	0	31	4.669
Total pasivo	126.610	15.361	45.980	18.198	206.149
Recursos de clientes en balance	90.455	176	34.718	4.799	130.148
Financiación mayorista mercado capitales	18.065	0	1.581	0	19.647
Capital Asignado	8.180	2.063	1.539	1.161	12.943
Recursos de clientes fuera de balance	40.781	14	0	1.052	41.848

Negocio bancario España

El beneficio neto a marzo 2018 alcanza los 377,7 millones de euros, un incremento interanual del 13,4%, principalmente por las menores dotaciones, así como por las comisiones netas. Sin considerar Mediterráneo Vida en el año anterior, el incremento es del 14,4%.

El margen de intereses asciende a 609,1 millones de euros y desciende un -3,4% respecto al mismo periodo de 2017. Sin considerar Mediterráneo Vida, el margen se mantiene en línea con el año anterior.

Las comisiones netas se sitúan en 285,0 millones de euros, un 10,9% superior al año anterior impulsadas por el buen comportamiento de comisiones de servicios y de gestión de activos.

El resultado de operaciones financieras y diferencias de cambio se sitúa en 208,3 millones de euros, con una caída principalmente por el ROF extraordinario del año anterior.

Los gastos de administración y amortización se sitúan en -444,8 millones de euros, un 3,4% mayor que el mismo periodo del año pasado.

Las provisiones y deterioros alcanzan -98,3 millones de euros siendo significativamente inferiores al año anterior por las dotaciones extraordinarias efectuadas.

(en millones de €)	Variación (%)			Evolutivo Simple				
	1T17	1T18	interanual	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Margen de intereses	630,8	609,1	-3,4%	630,8	639,5	633,4	624,5	609,1
Resultados método participación y dividendos	15,8	12,2	-23,0%	15,8	19,6	266,4	11,3	12,2
Comisiones netas	256,9	285,0	10,9%	256,9	270,5	264,8	283,6	285,0
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	340,5	208,3	-38,8%	340,5	148,3	30,4	21,9	208,3
Otros productos y cargas de explotación	-62,0	-43,1	-30,6%	-62,0	-84,2	-23,7	-162,4	-43,1
Margen bruto	1.182,0	1.071,5	-9,3%	1.182,0	993,7	1.171,3	778,8	1.071,5
Gastos de administración y amortización	-430,3	-444,8	3,4%	-430,3	-421,6	-448,8	-454,8	-444,8
Margen antes de dotaciones	751,7	626,7	-16,6%	751,7	572,1	722,5	324,0	626,7
Provisiones y deterioros	-271,2	-98,3	-63,7%	-271,2	-176,1	-396,8	-23,2	-98,3
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-5,8	-1,1	-81,6%	-5,8	17,0	366,7	5,8	-1,1
Resultado antes de impuestos	474,7	527,3	11,1%	474,7	413,0	692,4	306,6	527,3
Impuesto sobre beneficios	-139,9	-148,2	6,0%	-139,9	-107,1	-24,8	-49,3	-148,2
Resultado consolidado del ejercicio	334,9	379,1	13,2%	334,9	305,9	667,6	257,3	379,1
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1,6	1,3	-18,4%	1,6	-0,3	0,1	-1,8	1,3
Beneficio atribuido al grupo	333,2	377,7	13,4%	333,2	306,2	667,5	259,1	377,7
Ratios acumulados								
ROE	15,2%	15,5%		15,2%	15,5%	15,6%	17,8%	15,5%
Eficiencia	40,7%	38,0%		40,7%	38,7%	39,5%	39,1%	38,0%
Ratio de morosidad (%)	6,7%	6,0%		6,7%	6,5%	6,2%	5,7%	6,0%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	45,9%	56,5%		45,9%	43,0%	47,4%	45,6%	56,5%

Los préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs) se sitúan en 92.750 millones de euros representando un incremento de 1,1% interanual.

Los recursos de clientes en balance crecen un 2,9% interanual con un crecimiento significativo de cuentas a la vista. Los recursos fuera de balance crecen un 11,1%, impulsados por un fuerte crecimiento en fondos de inversión.

(en millones de €)	Variación (%)			Evolutivo Simple				
	1T17	1T18	interanual	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Total activo	134.790	139.346	3,4%	134.790	133.047	133.995	142.521	139.346
Préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs)	91.769	92.750	1,1%	91.769	92.361	92.923	93.394	92.750
Total pasivo	126.610	130.279	2,9%	126.610	124.664	125.045	133.370	130.279
Recursos de clientes en balance	90.455	93.093	2,9%	90.455	92.933	92.196	92.558	93.093
Financiación mayorista mercado capitales	18.065	19.374	7,2%	18.065	19.163	18.861	20.168	19.374
Capital Asignado	8.180	9.067	10,8%	8.180	8.383	8.950	9.151	9.067
Recursos de clientes fuera de balance	40.781	45.302	11,1%	40.781	42.954	44.086	44.265	45.302
Otros datos								
Empleados (1)	16.025	15.938	-0,5%	16.025	15.988	15.950	15.888	15.938
Oficinas	2.123	1.881	-11,4%	2.123	1.931	1.930	1.880	1.881

(1) Incluye empleados de Fonomed (call center)

Transformación de Activos

El beneficio neto a marzo 2018 alcanza los -84,7 millones de euros y crece un 47,4% interanual por el incremento interanual del margen de intereses, las menores insolvencias y los resultados positivos de ventas de inmuebles.

El margen de intereses alcanza -5,7 millones de euros, mejorando respecto al ejercicio anterior.

Los resultados de operaciones financieras recogen en 2018 las ventas de sociedades inmobiliarias.

Los otros productos y cargas de explotación crecen un 1,3%, sin considerar Hotel Investment Partners crece un 23,9% por la buena gestión de inmuebles.

El margen bruto se sitúa en 30,3 millones de euros, un incremento de 56,8% superior al año anterior.

Los gastos de administración y amortización descienden un -18,7% interanual y se sitúan en -33,1 millones de euros. Sin considerar Hotel Investment Partners los gastos caen un -10,5%.

Provisiones y deterioros ascienden a -122,9 millones de euros, un -38,1% inferior al mismo periodo del año anterior.

(en millones de €)	Variación (%)			Evolutivo Simple				
	1T17	1T18	interanual	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Margen de intereses	-12,9	-5,7	55,7%	-12,9	-9,0	-15,3	-14,9	-5,7
Resultados método participación y dividendos	-0,1	0,0	--	-0,1	-0,9	0,6	-0,2	0,0
Comisiones netas	0,4	-5,1	--	0,4	0,7	0,5	0,3	-5,1
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	-0,2	8,7	--	-0,2	-34,4	-0,2	-2,6	8,7
Otros productos y cargas de explotación	32,1	32,5	1,3%	32,1	33,6	23,6	29,0	32,5
Margen bruto	19,3	30,3	56,8%	19,3	-10,0	9,2	11,6	30,3
Gastos de administración y amortización	-40,7	-33,1	-18,7%	-40,7	-43,3	-40,0	-38,7	-33,1
Margen antes de dotaciones	-21,3	-2,8	87,0%	-21,3	-53,4	-30,8	-27,1	-2,8
Provisiones y deterioros	-198,4	-122,9	-38,1%	-198,4	-131,3	-694,1	-177,9	-122,9
Resultados por ventas	-15,2	15,3	--	-15,2	-12,5	8,5	5,1	15,3
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0,0	0,0	--	0,0	0,0	0,0	41,0	0,0
Resultado antes de impuestos	-235,0	-110,4	53,0%	-235,0	-197,2	-716,4	-158,9	-110,4
Impuesto sobre beneficios	73,9	25,7	-65,3%	73,9	49,0	220,1	21,0	25,7
Resultado consolidado del ejercicio	-161,1	-84,7	47,4%	-161,1	-148,1	-496,3	-137,9	-84,7
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0,0	0,0	--	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Beneficio atribuido al grupo	-161,1	-84,7	47,4%	-161,1	-148,1	-496,3	-137,9	-84,7
Ratios acumulados								
ROE	--	--	--	--	--	--	--	--
Eficiencia	--	--	--	--	--	--	--	--
Ratio de morosidad (%)	28,6%	29,1%	--	28,6%	25,1%	28,9%	32,2%	29,1%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	52,1%	62,7%	--	52,1%	52,9%	53,2%	49,9%	62,7%

Continúa la buena gestión de activos inmobiliarios y la inversión crediticia neta desciende un -49,1% interanual y la exposición inmobiliaria neta desciende un -25,9%.

La financiación intragrupo se sitúa en 11.858 millones de euros, un -13,2% inferior al ejercicio anterior.

(en millones de €)	Variación (%)			Evolutivo Simple				
	1T17	1T18	interanual	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Total activo	17.424	15.235	-12,6%	17.424	17.398	15.713	15.384	15.235
Préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs)	5.962	3.032	-49,1%	5.962	5.603	4.250	3.865	3.032
Exposición inmobiliaria	4.638	3.437	-25,9%	4.638	4.622	3.995	3.372	3.437
Total pasivo	15.361	13.947	-9,2%	15.361	15.367	13.685	13.728	13.947
Recursos de clientes en balance	176	199	13,3%	176	160	115	104	199
Financiación intragrupo	13.656	11.858	-13,2%	13.656	13.602	13.117	12.627	11.858
Capital Asignado	2.063	1.288	-37,6%	2.063	2.031	2.028	1.656	1.288
Recursos de clientes fuera de balance	14	38	169,3%	14	14	36	27	38
Otros datos								
Empleados	867	998	15,1%	867	919	1.008	1.018	998

Negocio bancario Reino Unido

El beneficio neto en marzo 2018 se sitúa en -43,8 millones de euros, con un descenso interanual debido a los gastos tecnológicos de la migración.

El margen de intereses cae un -2,6% debido a que en 2017 se consideraba *early call* del *Mortgage Enhancement*. A perímetro y tipo de cambio constante el crecimiento es del 4,8%.

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

Las comisiones netas caen un -8,7% principalmente por las menores comisiones de servicios.

Los gastos de administración y amortización crecen un 22,8% interanual y se sitúan en -314,7 millones de euros por los costes tecnológicos de la migración de TSB. Excluyendo los costes no recurrentes, los gastos de administración y amortización caen un -0,5% interanual.

Provisiones y deterioros ascienden a -23,3 millones de euros y se mantienen en línea con el año anterior.

(en millones de €)	Variación (%)			Evolutivo Simple				
	1T17	1T18	interanual	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Margen de intereses	260,0	253,1	-2,6%	260,0	263,1	253,1	257,3	253,1
Resultados método participación y dividendos	0,0	0,1	--	0,0	0,0	0,0	0,2	0,1
Comisiones netas	25,3	23,1	-8,7%	25,3	21,7	24,8	23,9	23,1
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	11,1	7,2	-35,2%	11,1	78,4	6,5	13,6	7,2
Otros productos y cargas de explotación	-2,6	-2,7	4,7%	-2,6	-4,4	-3,2	-5,5	-2,7
Margen bruto	293,7	280,8	-4,4%	293,7	358,8	281,2	289,6	280,8
Gastos de administración y amortización	-256,4	-314,7	22,8%	-256,4	-261,2	-241,9	-242,4	-314,7
Margen antes de dotaciones	37,3	-33,9	--	37,3	97,6	39,3	47,2	-33,9
Provisiones y deterioros	-23,9	-23,3	-2,7%	-23,9	-20,3	-21,0	-23,5	-23,3
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	7,5	0,4	-94,5%	7,5	-1,1	-0,3	0,5	0,4
Resultado antes de impuestos	20,8	-56,8	--	20,8	76,1	17,9	24,2	-56,8
Impuesto sobre beneficios	-8,6	13,0	--	-8,6	-23,0	-8,6	-8,5	13,0
Resultado consolidado del ejercicio	12,2	-43,8	--	12,2	53,1	9,3	15,7	-43,8
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0,0	0,0	--	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Beneficio atribuido al grupo	12,2	-43,8	--	12,2	53,1	9,3	15,7	-43,8
Ratios acumulados								
ROE	3,3%	-11,3%		3,3%	3,5%	3,3%	5,8%	-11,3%
Eficiencia	81,3%	105,8%		81,3%	78,7%	80,4%	79,5%	105,8%
Ratio de morosidad (%)	0,5%	1,1%		0,5%	0,5%	0,4%	0,4%	1,1%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	54,7%	49,9%		54,7%	49,9%	50,0%	55,9%	49,9%

Los préstamos y anticipos a la clientela netos (sin ATAs) se sitúan en 35.823 millones de euros, con una caída del -0,7% interanual ya que el primer trimestre del ejercicio anterior incluye la cartera del *Mortgage Enhancement*. A perímetro y tipo de cambio constante, el crecimiento es del 5,8% respecto al ejercicio anterior.

Los recursos de clientes en balance ascienden a 34.996 millones de euros y crecen un 0,8% interanual (3,0% a tipo de cambio constante).

(en millones de €)	Variación (%)			Evolutivo Simple				
	1T17	1T18	interanual	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Total activo	47.519	49.332	3,8%	47.519	47.195	47.132	48.145	49.332
Préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs)	36.093	35.823	-0,7%	36.093	35.343	35.912	35.501	35.823
Total pasivo	45.980	47.760	3,9%	45.980	45.696	45.647	46.597	47.760
Recursos de clientes en balance	34.718	34.996	0,8%	34.718	34.064	34.337	34.410	34.996
Financiación mayorista mercado capitales	1.581	1.885	19,2%	1.581	1.489	1.424	1.920	1.885
Capital Asignado	1.539	1.572	2,2%	1.539	1.499	1.485	1.548	1.572
Otros datos								
Empleados	8.524	8.335	-2,2%	8.524	8.444	8.383	8.287	8.335
Oficinas	585	551	-5,8%	585	551	551	551	551

Otras geografías

El beneficio neto en marzo 2018 alcanza los 10,1 millones de euros, representando un descenso interanual del -68,2% por la no aportación de Sabadell United Bank en este trimestre así como por mayores gastos de expansión en México. Sin considerar Sabadell United Bank, el beneficio neto desciende un -45,7%.

El margen de intereses se sitúa en 55,0 millones de euros desciende un -34,9%. Sin considerar Sabadell United Bank el crecimiento es del 14,1%, principalmente por el crecimiento de México.

Las comisiones netas retroceden un -18,3% principalmente por la no aportación de Sabadell United Bank. Sin considerar SUB la variación interanual es del -4,2%.

El margen bruto asciende a 72,5 millones de euros y desciende un -30,9% interanual. Sin considerar Sabadell United Bank el margen crece un 9,8% por el buen comportamiento de México.

Los gastos de administración y amortización descienden un -22,5%. Sin considerar la venta de Sabadell United Bank incrementan un 17,0% por los gastos de la expansión en México.

(en millones de €)	Variación (%)			Evolutivo Simple				
	1T17	1T18	interanual	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Margen de intereses	84,5	55,0	-34,9%	84,5	80,8	69,6	57,7	55,0
Resultados método participación y dividendos	0,6	0,6	-4,3%	0,6	1,0	0,7	0,9	0,6
Comisiones netas	14,1	11,5	-18,3%	14,1	15,2	9,6	11,1	11,5
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	2,7	1,8	-35,4%	2,7	3,9	0,7	2,0	1,8
Otros productos y cargas de explotación	3,0	3,6	21,6%	3,0	1,8	-4,3	2,4	3,6
Margen bruto	104,9	72,5	-30,9%	104,9	102,7	76,3	74,1	72,5
Gastos de administración y amortización	-61,1	-47,4	-22,5%	-61,1	-61,0	-39,0	-43,8	-47,4
Margen antes de dotaciones	43,8	25,1	-42,7%	43,8	41,7	37,3	30,3	25,1
Provisiones y deterioros	-1,8	-15,6	--	-1,8	-0,1	-13,5	-9,0	-15,6
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0,0	0,0	--	0,0	0,0	0,0	1,2	0,0
Resultado antes de impuestos	42,0	9,5	-77,3%	42,0	41,6	23,8	22,6	9,5
Impuesto sobre beneficios	-10,2	0,7	--	-10,2	-16,4	-2,8	-7,9	0,7
Resultado consolidado del ejercicio	31,9	10,2	-68,0%	31,9	25,2	20,9	14,7	10,2
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0,1	0,1	7,1%	0,1	0,1	0,0	3,8	0,1
Beneficio atribuido al grupo	31,7	10,1	-68,2%	31,7	25,1	20,9	10,8	10,1
Ratios acumulados								
ROE	11,3%	8,0%		11,3%	10,0%	9,6%	8,8%	8,0%
Eficiencia	55,4%	63,3%		55,4%	55,9%	54,1%	54,5%	63,3%
Ratio de morosidad (%)	1,1%	0,9%		1,1%	0,8%	0,9%	0,9%	0,9%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	174,8%	103,7%		174,8%	213,5%	103,4%	113,0%	103,7%

La inversión crediticia neta se sitúa en 8.987 millones de euros, un 14,0% por encima del año anterior por el crecimiento del negocio de México.

Los recursos de clientes en balance ascienden a 4.991 millones de euros e incrementan un 4,0%. Los recursos de fuera de balance ascienden a 1.024 millones de euros y descienden un -2,7%.

(en millones de €)	Variación (%)			Evolutivo Simple				
	1T17	1T18	interanual	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Total activo	19.360	15.096	-22,0%	19.360	19.819	14.309	15.298	15.096
Préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs)	7.880	8.987	14,0%	7.880	8.671	8.776	8.836	8.987
Exposición inmobiliaria	31	0	-100,0%	31	31	23	23	0
Total pasivo	18.198	14.153	-22,2%	18.198	18.658	13.503	14.431	14.153
Recursos de clientes en balance	4.799	4.991	4,0%	4.799	5.167	4.647	5.024	4.991
Capital Asignado	1.161	943	-18,8%	1.161	1.160	806	866	943
Recursos de clientes fuera de balance	1.052	1.024	-2,7%	1.052	1.029	1.030	1.033	1.024
Otros datos								
Empleados	1.109	785	-29,2%	1.109	1.146	744	765	785
Oficinas	59	42	-28,8%	59	66	41	42	42

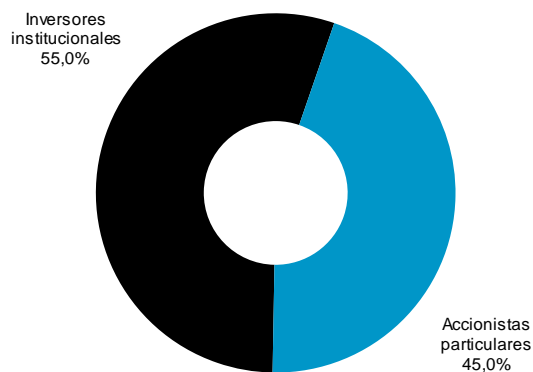
4. La acción

	31.03.17	31.03.18	Variación (%) interanual
Accionistas y contratación			
Número de accionistas	255.205	231.373	-9,3
Número de acciones medias (en millones)	5.576	5.579	0,0
Contratación media diaria (millones de acciones)	30	22	-25,4
Valor de cotización (€) (1)			
Inicio del año	1,323	1,656	
Máxima del año	1,742	1,945	
Mínima del año	1,295	1,626	
Cierre del trimestre	1,718	1,661	
Capitalización bursátil (millones €)	9.580	9.267	
Ratios bursátiles			
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	(2) 0,12	0,16	
Valor contable por acción (€)	2,32	2,32	
TBV por acción	1,95	1,91	
P/V (valor de cotización s/ valor contable)	0,74	0,72	
PER (valor de cotización / BPA)	14,01	10,64	

(1) Sin ajustar los valores históricos.

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

Distribución de accionistas



Fuente: GEM, datos a 31 de Marzo de 2018

5. Hechos relevantes del trimestre

Banco Sabadell comunica que el Consejo de Administración ha acordado la distribución en efectivo de un dividendo complementario

Con fecha 1 de febrero de 2018, el Consejo de Administración ha acordado la distribución en efectivo de un dividendo complementario al accionista de 0,05 euros brutos por acción.

Este dividendo complementa al dividendo a cuenta por importe de 0,02 euros brutos por acción, acordado por el Consejo de Administración el día 26 de octubre de 2017, y que se abonó el pasado 29 de Diciembre de 2017, lo que supone una retribución total al accionista en efectivo de 0,07 euros brutos por acción.

La propuesta de dividendo tendrá que ser aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas, abonándose el importe del dividendo complementario una vez ésta se haya celebrado.

Banco Sabadell informa sobre la subida de rating por parte de la agencia S&P Global Ratings

Con fecha de 06 de Abril de 2018, S&P Global Ratings ha subido la calificación crediticia de Banco Sabadell a largo plazo a BBB desde BBB- y a corto plazo a A-2 desde A-3.

La perspectiva es estable. Esta subida de calificación crediticia se fundamenta en la mejora de la calidad crediticia de Banco Sabadell en el contexto de un menor riesgo industria del sistema bancario español debido principalmente a su desapalancamiento, así como en una mejora de la confianza inversora.

Banco Sabadell informa sobre la subida de rating por parte de la agencia Moody's Investors Service

Con fecha 17 de Abril de 2018, Moody's Investors Service (Moody's) ha subido la calificación crediticia de las cédulas hipotecarias y territoriales de Banco Sabadell a Aa1 desde Aa2.

Moody's ha modificado la perspectiva de la calificación crediticia de los depósitos de Banco Sabadell a positiva desde estable.

Estas revisiones se fundamentan en la mejora del rating del Gobierno de España el pasado 13 de abril de 2018.

6. Glosario de términos sobre medidas del rendimiento

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

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	(*) Beneficio atribuido al grupo / activos ponderados por riesgo (APR). Considerando en el numerador la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha.	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 a excepción de cierre de año, así como aislando la comisión cobrada por BanSabadell Vida por el contrato de reaseguro con Swiss Re Europe y el ingreso generado por el early call del Mortgage Enhancement de TSB. 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.	11
Otros activos	Se compone de las partidas contables de: derivados - contabilidad de coberturas, cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés, activos por impuestos, otros activos, activos amparados por contratos de seguro o reaseguro y activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.	17
Otros pasivos	Se compone de las partidas contables de: derivados - contabilidad de coberturas, cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés, pasivos por impuestos, otros pasivos y pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.	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.	28
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.	35
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.	35
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 importe del cupón del Additional Tier I así como por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución a excepción de cierre de año.	35
TBV por acción	Es el cociente entre el Valor tangible / número de acciones medias a fecha de cierre del período. Por valor tangible se considera la suma de los fondos propios, considerando la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por los activos intangibles y el importe del cupón del Additional Tier I así como por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución a excepción de cierre de año.	35
P/V (valor de cotización s/ valor contable)	Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción/ valor contable.	35
PER (valor de cotización / BPA)	(*) Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción/ Beneficio neto atribuible por acción	35

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

(**) Media calculada con saldos medios diarios.

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

Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	1T 17	1T 18
ROA	Activos totales medios	211.690	216.880
	Resultado consolidado del ejercicio	218	261
	Ajuste FGD-FUR neto de impuestos	-47	-32
	ROA (%)	0,33	0,43
ROE	Fondos propios medios	12.978	12.889
	Beneficio atribuido al grupo	216	259
	Ajuste FGD-FUR neto de impuestos	-47	-32
	ROE (%)	5,27	7,15
RORWA	Activos ponderados por riesgo (APR)	86.581	78.525
	Beneficio atribuido al grupo	216	259
	Ajuste FGD-FUR neto de impuestos	-47	-32
	RORWA (%)	0,79	1,17
ROTE	Fondos propios medios (sin activos intangibles)	10.864	10.638
	Beneficio atribuido al grupo	216	259
	Ajuste FGD-FUR neto de impuestos	-47	-32
	ROTE (%)	6,29	8,66
Ratio de eficiencia	Margen bruto	1.600	1.455
	Margen bruto ajustado	1.315	1.409
	Gastos de administración	-688	-753
	Ratio de eficiencia (%)	52,32	53,42
Otros productos y cargas de explotación	Otros ingresos de explotación	76	72
	Otros gastos de explotación	-94	-82
	Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	44	0
	Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	-56	0
	Otros productos y cargas de explotación	-30	-10
Otras dotaciones y deterioros	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	0	0
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	-64	-6
	Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupo enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	-54	-39
	Ganancias por venta de participaciones	0	0
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	0	-1
	Otras dotaciones y deterioros	-118	-46
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	2	-1
	Ganancias por venta de participaciones	0	0
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	0	1
	Plusvalías por venta de activos y otros resultados	2	-1
Margen antes de dotaciones	Margen bruto	1.600	1.455
	Gastos de administración	-688	-753
	Gastos de personal	-395	-389
	Otros gastos generales de administración	-293	-363
	Amortización	-101	-87
	Margen antes de dotaciones	811	615
Margen de clientes	Crédito a la clientela (neto)		
	Saldo medio	138.670	133.924
	Resultados	1.034	992
	Tipo %	3,02	3,00
	Depósitos de la clientela		
	Saldo medio	141.349	138.805
	Resultados	-80	-69
Tipo %	-0,23	-0,20	
	Margen de clientes	2,79	2,80
Otros activos	Derivados - contabilidad de coberturas	380	277
	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	0	-12
	Activos por impuestos	6.948	7.125
	Otros activos	4.621	3.042
	Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	9.974	2.558
	Otros activos	21.924	12.989
Otros pasivos	Derivados - contabilidad de coberturas	1.283	856
	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-5	-26
	Pasivos por impuestos	761	614
	Otros pasivos	674	902
	Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	6.830	12
	Otros pasivos	9.543	2.358

Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	1T17*	1T18
Inversión crediticia bruta viva	Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	84.868	84.301
	Préstamos y créditos con otras garantías reales	2.323	2.309
	Crédito comercial	5.147	5.644
	Arrendamiento financiero	2.168	2.291
	Deudores a la vista y varios	40.731	42.702
	Inversión crediticia bruta viva	135.238	137.246
	Activos dudosos (clientela)	9.250	7.801
	Ajustes por periodificación	-114	-80
	Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición	144.373	144.967
	Adquisición temporal de activos	0	99
Inversión crediticia bruta de clientes	Inversión crediticia bruta de clientes	144.373	145.066
	Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-4.731	-4.375
	Préstamos y anticipos a la clientela	139.642	140.691
Recursos de clientes en balance	Pasivos financieros a coste amortizado	194.702	201.820
	Pasivos financieros sin naturaleza minorista	64.554	68.540
	Depósitos de bancos centrales	24.702	28.393
	Depósitos de entidades de crédito	14.010	11.865
	Emisiones Institucionales	22.880	25.242
	Otros pasivos financieros	2.962	3.039
	Recursos de clientes en balance	130.148	133.280
	Depósitos de la clientela	131.533	135.790
	Cuentas a la vista	93.239	101.794
	Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos	35.362	30.054
Recursos en balance	Cesión temporal de activos	2.789	3.869
	Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	143	73
	Empréstitos y otros valores negociables	19.929	20.173
	Pasivos subordinados (**)	1.566	2.558
	Recursos en balance	153.028	158.521
	Fondos de inversión	23.964	28.136
	Gestión de patrimonios	3.771	4.004
	Fondos de pensiones	4.090	3.911
	Seguros comercializados	10.024	10.313
	Total recursos fuera de balance	41.848	46.364
Recursos gestionados	194.876	204.885	
Riesgos dudosos	Préstamos y anticipos de la clientela	9.250	7.801
	Riesgos contingentes dudosos	57	97
	Riesgos dudosos (millones de €)	9.307	7.898
Ratio de cobertura de dudosos (%)	Riesgos dudosos	9.307	7.898
	Provisiones	4.548	4.467
	Ratio de cobertura de dudosos (%)	48,9%	56,6%
Ratio de cobertura de inmuebles (%)	Activos inmobiliarios	8.968	7.416
	Provisiones	4.299	3.979
	Ratio de cobertura de inmuebles (%)	47,9%	53,7%
Activos problemáticos	Riesgos dudosos	9.307	7.898
	Activos inmobiliarios	8.968	7.416
	Activos problemáticos	18.275	15.314
	Provisiones de activos problemáticos	8.847	8.446
	Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	48,4%	55,2%
Ratio de morosidad (%)	Riesgos dudosos	9.307	7.898
	Préstamos a la clientela y riesgos contingentes	158.948	153.674
	Ratio de morosidad (%)	5,9%	5,1%
Loan to deposits ratio (%)	Crédito neto sin ATA ajustado por créditos de mediación	135.103	137.079
	Recursos de clientes en balance	130.148	133.280
	Loan to deposits ratio (%)	103,8%	102,9%
Capitalización bursátil (miles de €)	Número de acciones medias (en millones)	5.576	5.579
	Valor de cotización (€)	1.718	1.661
	Capitalización bursátil (miles de €)	9.580	9.267
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	Beneficio atribuido al grupo ajustado	169	215
	Beneficio atribuido al grupo	216	259
	Ajuste FGD-FUR neto de impuestos	-47	-32
	AT1 devengado	0	-13
	Número de acciones medias (en millones)	5.576	5.579
	Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	0,12	0,16
Valor contable por acción (€)	Valor de cotización (€)	1.718	1.661
	Fondos propios ajustados	12.944	12.920
	Fondos propios	12.992	12.965
	Ajuste FGD-FUR neto de impuestos	-47	-32
	AT1 devengado	0	-13
	Número de acciones medias (en millones)	5.576	5.579
	Valor contable por acción (€)	2,32	2,32
TBV por acción	Activos intangibles	2.054	2.271
P/VC (valor de cotización s/ valor contable)	Fondos propios ajustados (sin activos intangibles)	10.890	10.649
	TBV por acción	1,95	1,91
PER (valor de cotización / BPA)	P/VC (valor de cotización s/ valor contable)	0,74	0,72
	PER (valor de cotización / BPA)	14,01	10,6

(*) Datos de inversión y recursos expresados a perímetro constante.

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

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

