

A graphic consisting of a grid of light gray circles that forms a large, upward-pointing arrow shape. The circles are arranged in a pattern that tapers towards the top, creating a sense of movement and direction.

4T19

resultados

30 de enero de 2020

índice

1 Actividad
comercial

2 Resultados
financieros

3 Balance

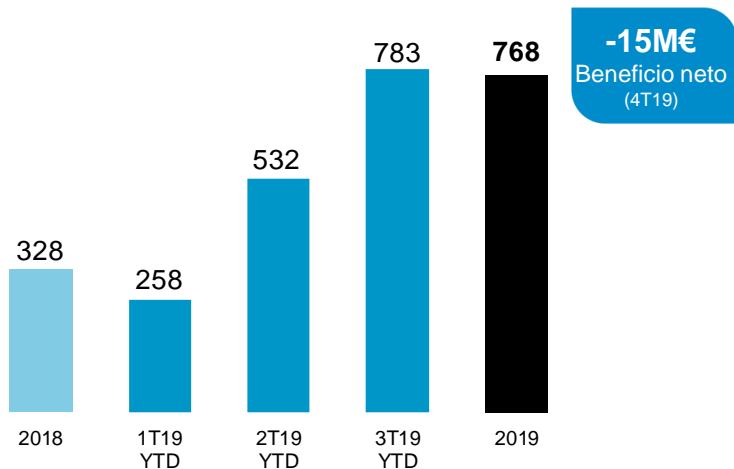
4 Perspectivas

Datos clave 2019: rentabilidad y creación de valor

Los resultados trimestrales de Sabadell...

Beneficio atribuido al Grupo

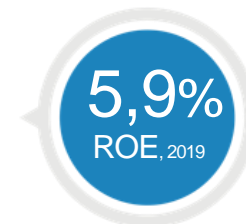
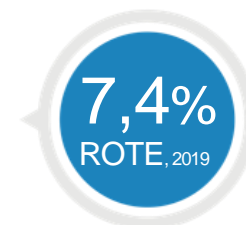
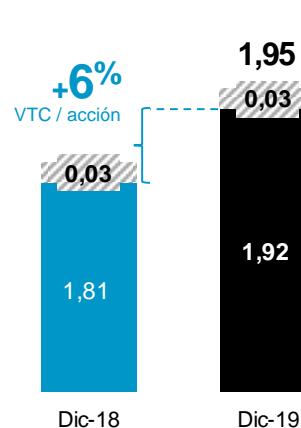
M€



... sustentan la creación de valor para el accionista

Valor contable tangible por acción + dividendos

€



- Valor contable tangible por acción
- ▨ Dividendo por acción abonado

Dividendo complementario en efectivo de 0,02€ por acción, lo que representa un dividendo total por acción sobre el beneficio del 2019 de 0,04€. La ratio pay-out asciende a c.40%

Datos clave 2019: actividad comercial y capital



Nota: La variación YoY está calculada utilizando los resultados del año 2019 vs. los resultados del año 2018 a lo largo de toda la presentación. Crecimientos expresados a tipo de cambio constante. ¹ Excluye la cuenta a cobrar de la cartera del EPA procedente de CAM. En el crédito vivo y bruto se excluye el impacto de la titulación de consumo por importe de 1MM€ llevada a cabo en septiembre de 2019, cuyo saldo era de 0,9MM€ a diciembre de 2019 y el impacto de 1,1MM€ de la cuenta a cobrar por el derecho de tanteo de las ventas de activos problemáticos. ² El crecimiento interanual excluye el impacto de la titulación de consumo llevada a cabo en septiembre de 2019. ³ Activos problemáticos / (inversión crediticia bruta + activos adjudicados). La inversión crediticia incluye ajustes por periodificaciones. ⁴ Excluye las provisiones extraordinarias relacionadas con la venta de "REX" ⁵ de -28M€ y -103M€ relacionados con el cierre de las ventas institucionales de activos problemáticos (Challenger, Coliseum y REX). ⁵ Crecimiento YoY basado en la ratio CET1 FL contable a diciembre de 2018.

Objetivos alcanzados en 2019



1.	Dinamismo comercial y resiliencia de los ingresos del negocio bancario	+1,1% Δ Ingresos del negocio bancario ¹
2.	Sólido perfil de riesgo y descenso del coste del riesgo y de los activos problemáticos	4,8% Ratio activos problemáticos ² -78pbs YoY
▶ 3.	Mejora de la posición de capital	12,1% CET1 FL pro forma +103pbs YoY ³
4.	TSB recupera el impulso comercial	+3,8% / +3,6% Δ Recursos de clientes/ inversión crediticia neta
5.	Creación de valor para el accionista	+6% + 0,03€ Δ VCT + Dividendos pagados por acción

Nota: **Crecimientos expresados a tipo de cambio constante.** ¹ Se refiere al margen de intereses + comisiones y excluye el impacto de la titulización de consumo por importe de 1MM€ llevada a cabo en septiembre de 2019, cuyo saldo era de 0,9MM€ a diciembre de 2019. ² Activos problemáticos / (inversión crediticia bruta + activos adjudicados). La inversión crediticia incluye ajustes por periodificaciones. ³ Crecimiento YoY basado en la ratio CET1 FL contable a diciembre de 2018.

Resultados vs. objetivos del Grupo de 2019

	Objetivos del Grupo en 2019	Resultados 2019
Margen de intereses	-1% - 0% YoY	-1,4% contable, -0,9% excl. titulación ¹
Comisiones	Crecimiento de un dígito alto	+7,7% contable
ROF	80M€ -100M€	126M€
Ratio de eficiencia (excl. amortización)	c.55%	55,6%
Coste del riesgo	45pbs	52pbs ²
TSB	Pequeña contribución positiva	-45M€
ROE	>6,5%	5,9% contable, 5,2% recurrente ³
Generación orgánica de capital	45pbs	41pbs
CET1 FL	≥ 11,6%	11,7% (12,1% pro forma)
Valor contable tangible/acción	>5%	+6,1%

¹ Excluye el impacto de la titulación de consumo por importe de 1MM€ llevada a cabo en septiembre de 2019, cuyo saldo era de 0,9MM€ a diciembre de 2019. ² Coste del riesgo recurrente, el cual excluye las provisiones extraordinarias relacionadas con la venta de activos problemáticos "REX" de -28M€ y -103M€ relacionados con el cierre de las ventas institucionales de activos problemáticos llevadas a cabo (Challenger, Coliseum y REX).

³ Excluye todos los impactos extraordinarios de 2019, los cuales se detallan en la diapositiva de la cuenta de resultados anual.



1

Actividad comercial

El crédito vivo creció trimestral e interanualmente en todas las geografías

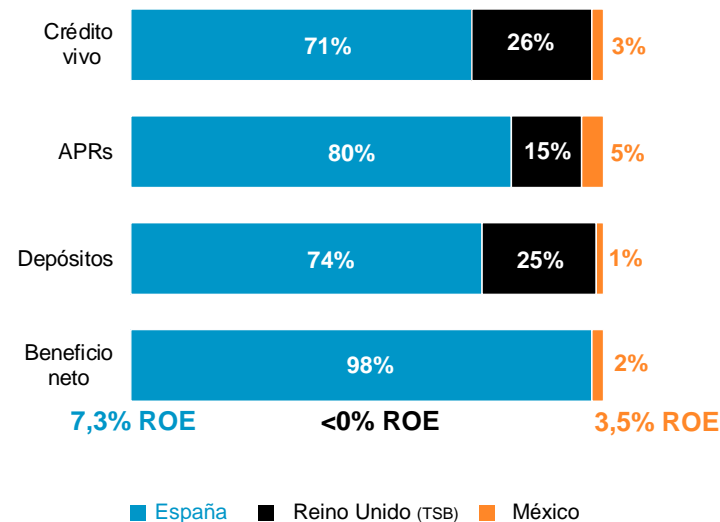
Evolución del crédito vivo del Grupo por geografías

M€. Excl. la cuenta a cobrar de la cartera del EPA procedente de CAM

	Dic-19	Variación (TC cte.)	
		QoQ	YoY
España	101.345	+0,7% ¹	+2,7% ¹
Del cual: oficinas en el extranjero	9.134	+3,9%	+16,2%
Reino Unido (TSB)	36.496	+0,7%	+3,2%
México	3.640	+2,8%	+7,9%
Total	141.480	+0,8%¹	+2,9%¹

Distribución del negocio por geografías

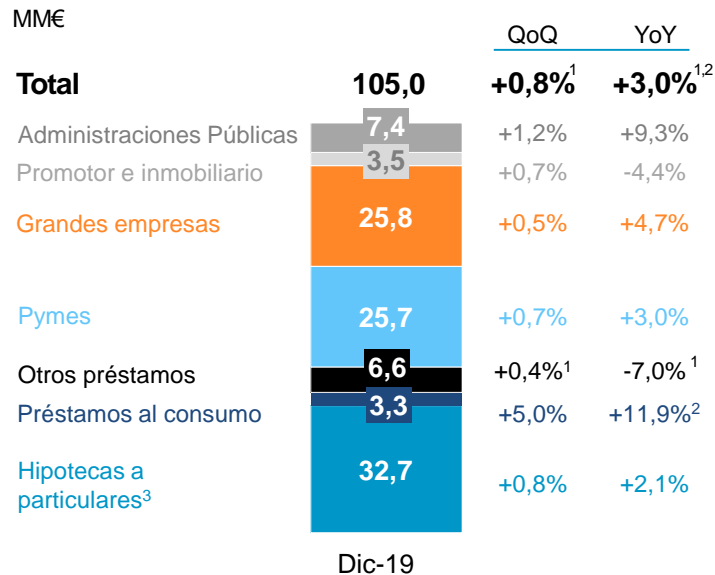
Dic-19



Nota: Crecimientos expresados a tipo de cambio constante y en moneda local. ¹ El crecimiento trimestral excluye el impacto de 1,1MM€ de la cuenta a cobrar por el derecho de tanteo de las ventas de activos problemáticos llevadas a cabo en diciembre de 2019. El crecimiento anual excluye también el impacto de la titulización de consumo por importe de 1MM€ llevado a cabo en septiembre de 2019, cuyo saldo era de 0,9MM€ a diciembre de 2019.

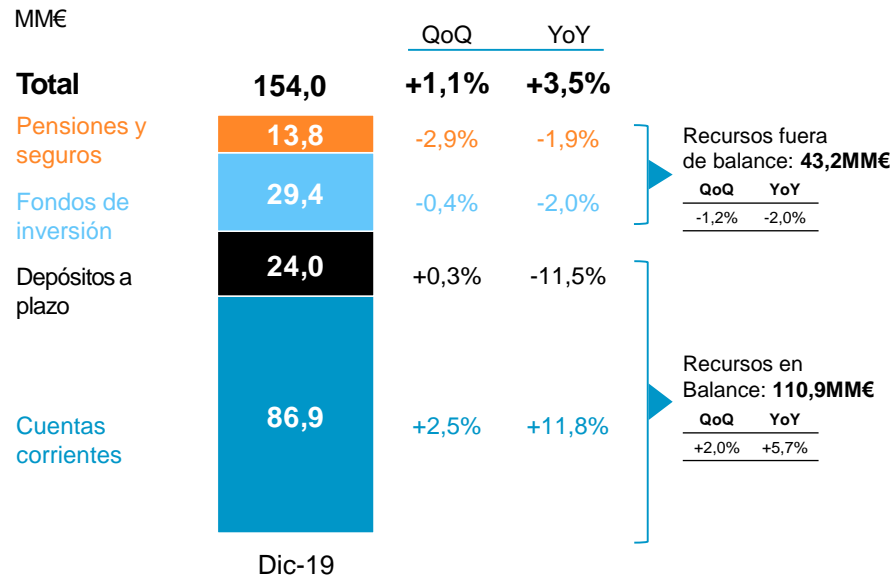
Actividad comercial a nivel ex-TSB

Crédito vivo



- Las grandes empresas, pymes e hipotecas fueron el catalizador del crecimiento del crédito vivo tanto en el trimestre como en el año

Recursos de clientes



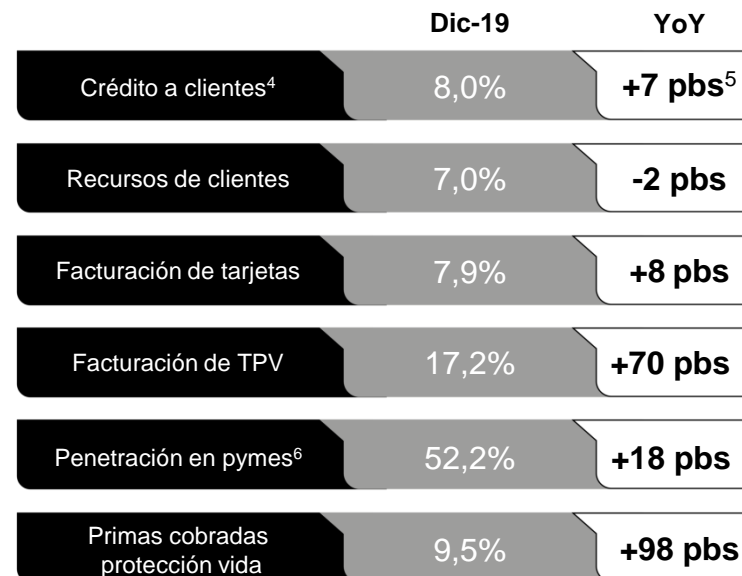
- Los recursos de clientes aumentaron en el trimestre gracias a las cuentas corrientes

Gran dinamismo comercial en la mayoría de productos en España

Actividad comercial



Cuotas de mercado³



¹Variación interanual excluyendo el crédito a promoción inmobiliaria. ²Número de cuentas Expansión a diciembre de 2019. ³Los datos correspondientes a 2019 hacen referencia a la última información disponible. Fuentes: Banco de España, ICEA, Inverco y Servired. ⁴Excluye repos y el impacto de la cuenta a cobrar de la cartera del EPA procedente de CAM. ⁵Crecimiento interanual excluyendo la titulación de consumo por valor de 1MM€ llevada a cabo en septiembre de 2019, cuyo saldo era de 0,9MM€ a diciembre de 2019. ⁶Empresas con una facturación entre 0,9M€ y 10M€.

Alianza estratégica a largo plazo con una Gestora de Activos líder mundial y venta de la gestora de Banco Sabadell



- Amundi adquirirá el 100% de la gestora de Sabadell y comenzará un acuerdo de distribución de 10 años con Banco Sabadell
- El cierre de esta operación se espera para el 3T20

Objeto de la operación

- Una alianza estratégica a largo plazo con una **gestora de activos líder en Europa** y entre las diez primeras del mundo
- **Complementa la oferta existente de productos:** ofrece a los clientes del Banco una propuesta de inversión con unos sólidos resultados así como una gama de productos más amplia y diversa
- Incluye una **amplia oferta de productos de inversión** en materia de sostenibilidad, temas sociales y de gobierno corporativo
- Proporciona **acceso a la amplia experiencia de la que dispone Amundi en la prestación de servicios a redes comerciales**
- **Mejora la escala:** Proporciona ahorros y disminuye las necesidades de inversión
- **Potencia las capacidades digitales de Sabadell** en este segmento
- **Permite a Sabadell focalizarse plenamente en la captación de clientes y en la gestión de los mismos:** refuerza el compromiso del Banco para continuar liderando los rankings de satisfacción al cliente



Perímetro e impacto financiero

21,8MM€

Activos bajo gestión¹

34M€

Beneficio neto de 2019

65M€ de comisiones y
17M€ de OPEX

430M€

Importe de la operación

excl. 30M€ *earn out*

13x

2020e
Múltiplo PER

351M€

Plusvalía neta²
de los cuales 58M€
sujetos a garantías

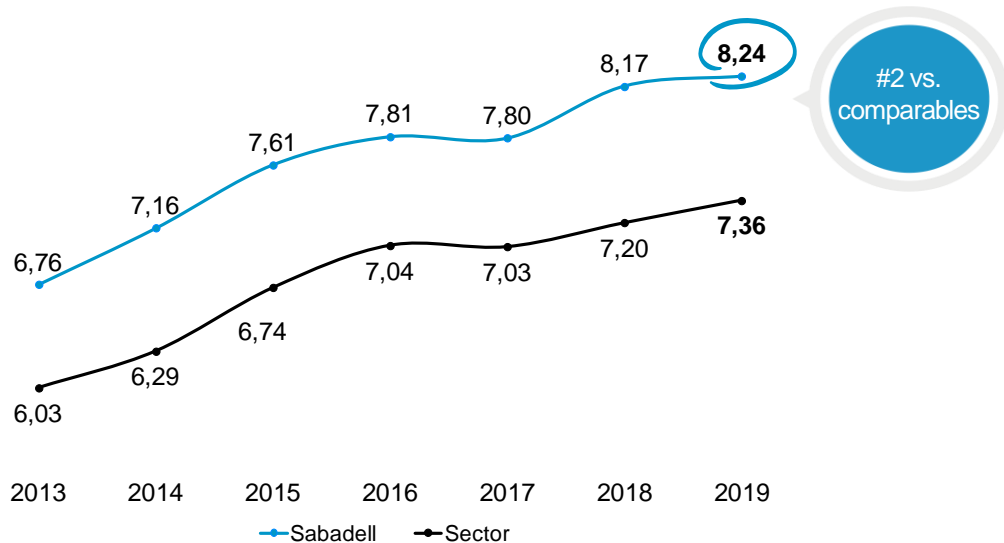
+43pbs

CET1 FL³
de los cuales +36pbs se
materializarán en el
cierre

Esta alianza refuerza aún más la posición de Sabadell como una entidad de referencia en el segmento de Ahorro e Inversión en España, contribuyendo a incrementar su penetración en el mercado y a acelerar su crecimiento a medio plazo

Sabadell continúa destacando en calidad de servicio...

Evolución del índice de calidad de servicio¹



Net promoter score (NPS)²

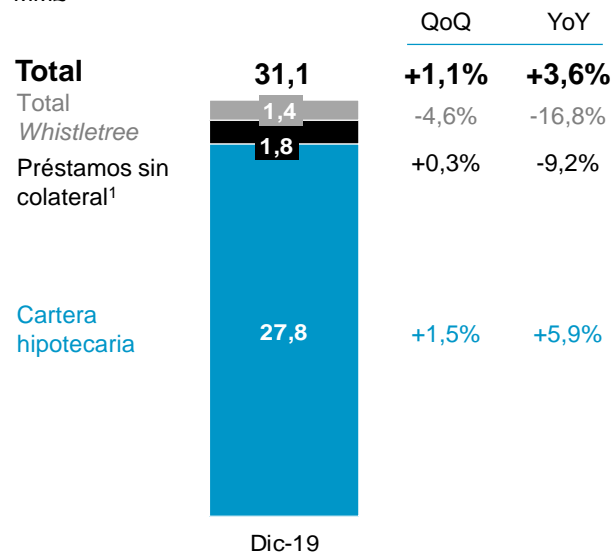
	2019	Ranking
Pymes	22%	1º
Banca personal	33%	2º
Grandes empresas	34%	3º
Banca minorista	11%	3º

... manteniendo así una de sus principales ventajas competitivas

TSB ha recuperado el dinamismo comercial en 2019

Inversión crediticia neta

MME



- La inversión crediticia neta continuó creciendo en el trimestre en virtud del volumen de solicitudes de hipotecas recibidas y de una mejora en la retención de clientes. El crédito sin colateral volvió a crecer en el 4T
- Sólido crecimiento en el año gracias a la mayor captación de hipotecas y a una mejora en el servicio ofrecido en este segmento

Depósitos de la clientela

MME



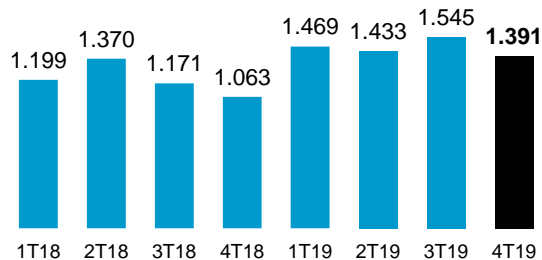
- Los recursos de clientes crecieron tanto trimestral como interanualmente en todos los productos
- Las cuentas empresa aumentaron impulsadas por el programa de incentivos para cambiar de banco, así como por una propuesta de ahorro competitiva

¹ Incluye préstamos de empresa.

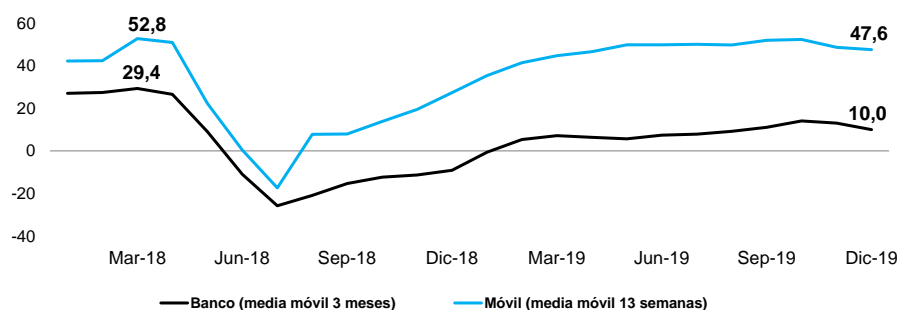
El NPS de TSB y la nueva entrada crecieron significativamente en el año

Nuevos préstamos hipotecarios

M€ (broker + oficinas)

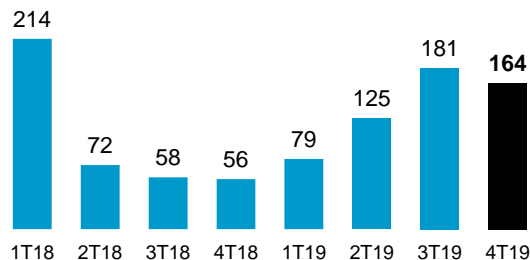


NPS



Nuevos préstamos consumo

M€



NPS Banco

Media móvil de 3 meses



NPS Móvil

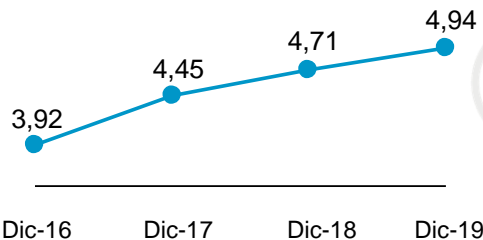
Media móvil de 13 semanas



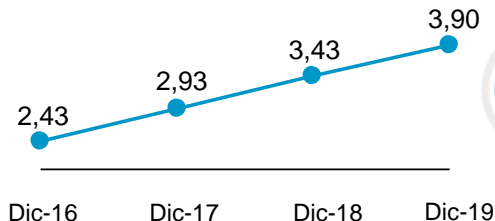
Fuerte mejora del NPS tanto del banco como del móvil desde julio de 2018

Sabadell acelera su transformación digital

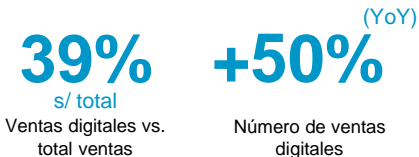
Cientes digitales Grupo
(en millones)



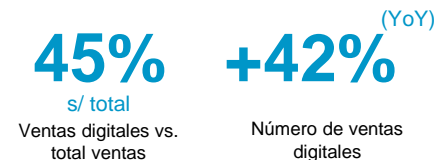
Cientes móvil Grupo
(en millones)



Préstamos consumo digitales (España)



Ventas digitales (Reino Unido)



Inteligencia de negocio (España)



Nota: datos a diciembre de 2019.

Alianza estratégica del Grupo con IBM

- Modernizar y transformar nuestra infraestructura de IT de acuerdo con la estrategia de nube híbrida para aumentar la resistencia, la seguridad y la escalabilidad, así como mejorar nuestra estructura de costes y flexibilidad
- Simplificar nuestro modelo operativo a través de la implementación de las mejores prácticas de mercado y la consolidación de los proveedores de IT
- Acelerar el *time to market* para desarrollar y lanzar nuevos productos y servicios y mejorar la experiencia cliente





2

Resultados financieros

Cuenta de resultados trimestral

M€	Sabadell Grupo			Sabadell ex-TSB	
	4T19	%QoQ	%QoQ TC constante	4Q19	%QoQ
Margen de intereses	910	0,4%	-0,9%	659	-1,0%
Comisiones	372	2,9%	2,5%	343	3,7%
Ingresos del negocio bancario	1.282	1,1%	0,1%	1.001	0,6%
ROF y diferencias de cambio	-4	<-100%	<-100%	-3	<-100%
Otros resultados de explotación ¹	-180	>100%	>100%	-170	>100%
Margen bruto	1.098	-18,1%	-18,9%	827	-23,5%
Gastos de explotación	-721	5,6%	4,0%	-483	4,6%
Amortización y depreciación	-126	7,2%	5,7%	-90	7,8%
Margen antes de dotaciones	251	-53,5%	-53,5%	254	-52,6%
Total provisiones y deterioros ²	-370	91,1%	90,4%	-345	92,7%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados ³	32	<-100%	>100%	34	<-100%
Beneficio antes de impuestos	-86	>100%	>100%	-57	>100%
Impuestos y minoritarios	72	>100%	>100%	82	>100%
Beneficio atribuido	-15	<-100%	<-100%	25	-90,3%

El beneficio neto se ha visto impactado en el trimestre por:

- ¹ Pagos anuales al IDEC y al FGD de -144M€
- ² Provisiones asociadas al cierre de REX, Coliseum y Challenger de -103M€
- ³ *Earn-out* de la venta del negocio de seguros de +37M€

Impacto acumulado:
-210M€ (-143M€ netos de impuestos)

Cuenta de resultados anual

M€	Sabadell Grupo			Sabadell ex-TSB	
	2019	%YoY	%YoY TC constante	2019	%YoY
Margen de intereses	3.622	-1,4%	-1,8%	2.644	-1,2%
Comisiones	1.439	7,7%	7,6%	1.322	5,8%
Ingresos del negocio bancario	5.061	1,0%	0,7%	3.966	1,0%
ROF y diferencias de cambio ① ②	126	-44,0%	-44,0%	111	-46,6%
Otros resultados de explotación	-256	13,3%	13,0%	-236	42,6%
Margen bruto	4.932	-1,6%	-1,8%	3.841	-3,2%
Gastos de explotación	-2.743	-6,1%	-6,4%	-1.827	-1,8%
Amortización y depreciación	-470	33,0%	32,7%	-334	26,3%
Margen antes de dotaciones	1.719	-1,0%	-1,1%	1.680	-8,8%
Total provisiones y deterioros ③	-938	-29,0%	-29,2%	-865	-20,6%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados ④ ⑤	170	>100%	>100%	174	>100%
Beneficio antes de impuestos	951	>100%	>100%	989	31,1%
Impuestos y minoritarios	-183	>100%	>100%	-176	-5,6%
Beneficio atribuido	768	>100%	>100%	813	43,1%

El beneficio neto se ha visto impactado en el año por partidas extraordinarias:

- ① Plusvalía de la titulización de consumo de +88M€
- ② Deterioro de la participación de Sareb de -47M€
- ③ Provisiones extraordinarias relacionadas con las ventas de activos problemáticos¹ de -131M€
- ④ Plusvalía de la venta de Solvia de +133M€
- ⑤ *Earn-out* de la venta del negocio de seguros de +37M€

Impacto acumulado:
+80M€ (+97M€ netos de impuestos)

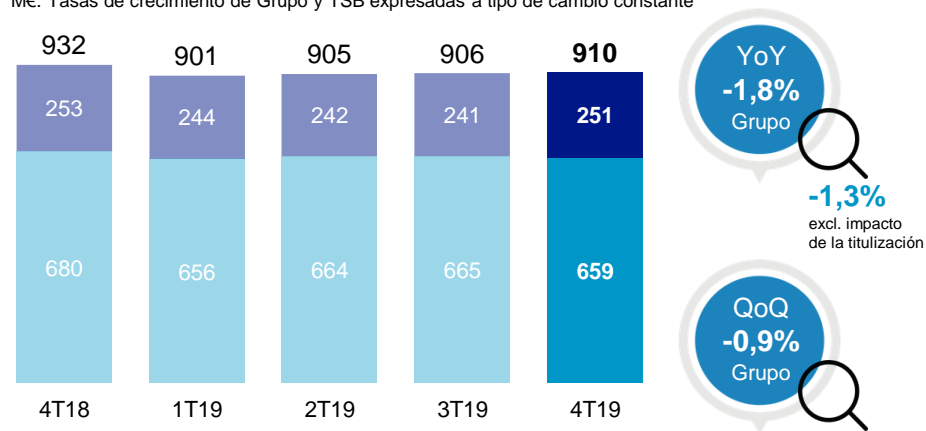
Impacto de IFRS16 en el Grupo –
Prácticamente neutral en beneficios

- Margen de intereses: -17M€
- Gastos de explotación: +124M€
- Amortización y depreciación: -116M€

El margen de intereses permaneció estable QoQ debido al aumento de volúmenes y a una mejora del coste de financiación

Evolución del margen de intereses del Grupo

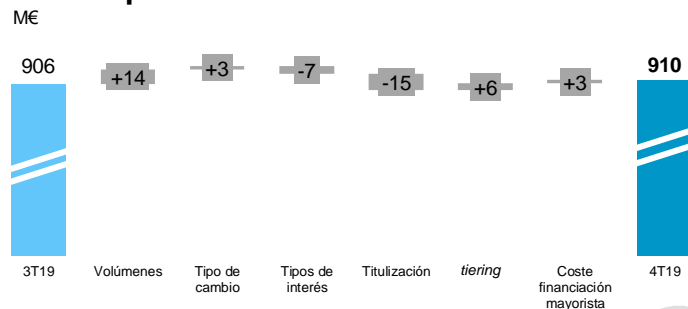
M€. Tasas de crecimiento de Grupo y TSB expresadas a tipo de cambio constante



	QoQ	YoY
Sabadell, ex-TSB	-1,0%	-1,2%
TSB	-0,5%	-2,9%

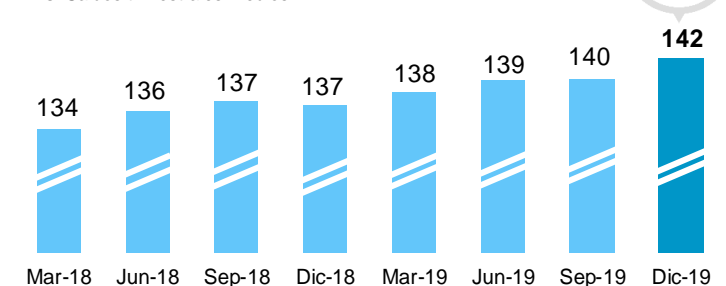
- Un descenso adicional de 10pbs en todos los tipos de interés de relevancia¹, tendría un impacto de -18M€ en los 12 meses siguientes a la bajada de tipos

Evolución trimestral del margen de intereses del Grupo



Evolución del crédito del Grupo

MM€. Saldos trimestrales medios

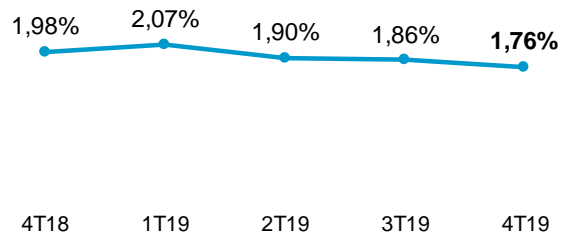


¹ Incluye todas las curvas de tipos de interés relevantes para Sabadell (EUR, GBP y USD).

Precios de nueva entrada impactados por el mix de negocio

Hipotecas a particulares

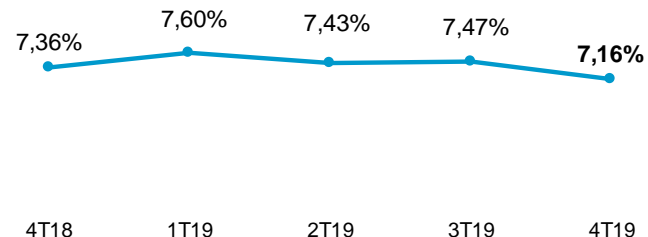
Rendimiento en España



EUR Swap
a 10 años
+12pbs
(QoQ, media)

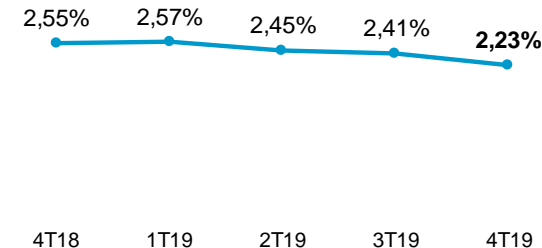
Crédito al consumo

Rendimiento en España. Excluye Sabadell Consumer Finance



Préstamos a pymes y grandes empresas

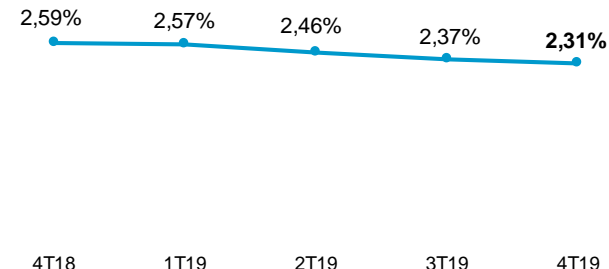
Rendimiento en España



EUR Swap
a 5 años
+14pbs
(QoQ, media)

Líneas de crédito para pymes y grandes empresas

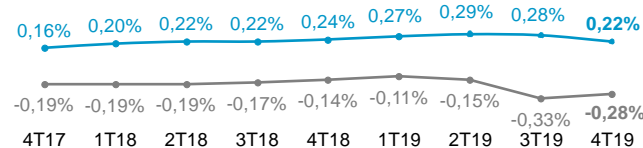
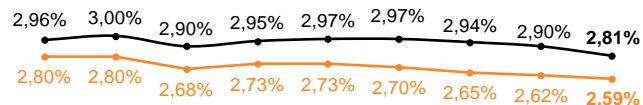
Rendimiento en España



Margen de clientes impactado por el menor rendimiento del crédito y por la titulización

Sabadell Grupo

En euros

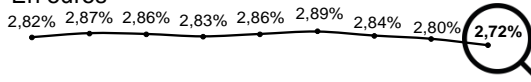


- Rendimiento del crédito
- Costes de los recursos
- Margen de clientes
- Euribor 12M (media trimestral)

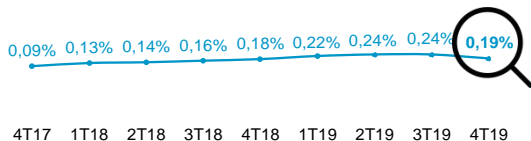
El margen de clientes estuvo impactado por el menor rendimiento del crédito (incluye además la pérdida de ingresos de la titulización de consumo), lo cual fue parcialmente compensado por la reducción en el coste de los recursos de clientes

Sabadell, ex-TSB

En euros



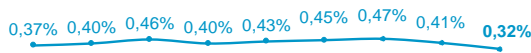
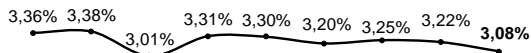
	3T19	4T19
España	2,55%	2,54%
España excl. el impacto de la titulización	2,56%	2,58%



	3T19	4T19
España	0,07%	0,05%

TSB

En euros

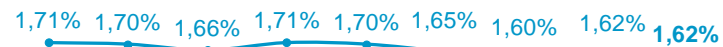
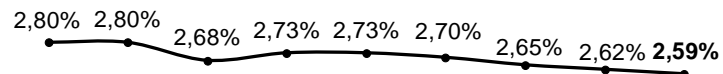


4T17 1T18 2T18 3T18 4T18 1T19 2T19 3T19 4T19

Resiliencia del margen intereses debido al menor coste de financiación y a los ahorros procedentes del *tiering*

Sabadell Grupo

En euros



4T17 1T18 2T18 3T18 4T18 1T19 2T19 3T19 4T19

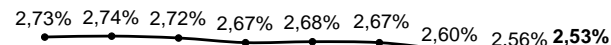
— Margen de clientes — Margen de intereses % de ATM (activos totales medios)

— Coste financiación mayorista

El margen de intereses del Grupo permaneció estable en el trimestre debido a los ahorros procedentes del *tiering* y al menor coste de los recursos de clientes y de la financiación mayorista

Sabadell, ex-TSB

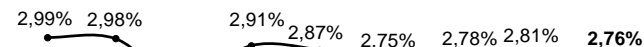
En euros



4T17 1T18 2T18 3T18 4T18 1T19 2T19 3T19 4T19

TSB

En euros



4T17 1T18 2T18 3T18 4T18 1T19 2T19 3T19 4T19

Gran resiliencia del balance a recortes de tipos de interés

Activo

Composición del crédito vivo

Sabadell España

Hipotecas

- El 59% de las hipotecas están vinculadas al Euribor y se reprecian una vez al año
- Sesgo hacia el tipo fijo (el 41% del stock y el 70% de la nueva entrada)
- Los precios de nueva entrada están por encima de los precios del stock

Pymes y grandes empresas

- Préstamos con menor duración y concedidos por lo general a tipo fijo o con un suelo al Euribor (87% del stock y c.100% de la nueva producción)

Otros

- Préstamos concedidos generalmente a tipo fijo o con un suelo al Euribor (78% del stock y c.96% de la nueva producción)

✓ El **66%** del crédito **no está sujeto a bajadas del Euribor**

Vencimientos cartera de renta fija

✓ Sólo el **11%** de la cartera de renta fija vencerá en los próximos dos años, con un rendimiento del **1,2%**

Pasivo

Composición de los depósitos

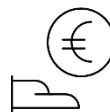


39MM€ de depósitos mayoristas, que representa el 35% de los recursos totales de clientes en balance

Actualmente se traspasa el coste de los depósitos a **3,7MM€** de depósitos mayoristas (**>1,2MM€ más en el trimestre**)

✓ **Potencial para seguir depreciando depósitos mayoristas**

Coste de la financiación mayorista



Vencimiento de emisiones de elevado coste en el 4T19 y en el 1S20:

- 524M€ cédulas hipotecarias (cupón >4%) vencidas en Nov-19
- 413M€ Tier 2 (cupón 6,25%) vencimiento en Abr-20

✓ **Mejora del coste de financiación mayorista en 2020**

Nuevos estímulos del BCE



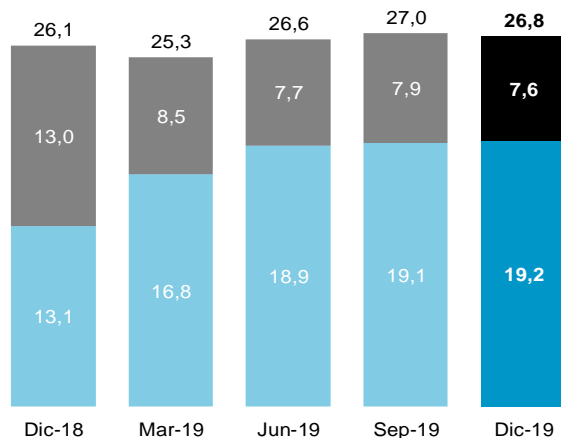
c. **6,4MM€** de depósitos en el BCE están exentos de pagar el tipo de depósito (del -0,5%), medida vigente desde el 30 de octubre

✓ **Potenciales ahorros anuales de c.32M€**

La contribución de la cartera de renta fija al margen de intereses permaneció estable en el trimestre

Una cartera de coste amortizado con vencimientos más largos...

Evolución de la cartera de renta fija. Sabadell Grupo. MME



■ Valor razonable ■ Coste amortizado

1,2%
Rendimiento
(Dic-19)

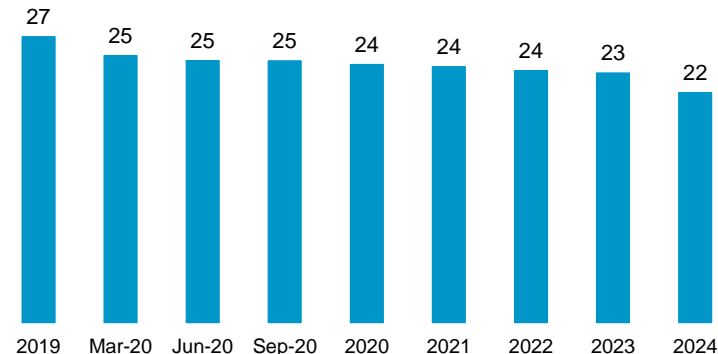
5 años
Duración¹
(Dic-19)

9 años
Vencimiento
medio
(Dic-19)

... y menor riesgo de reinversión

Vencimientos cartera de renta fija. Sabadell Grupo. MME

Sólo el 11% de la cartera de renta fija vencerá en los próximos dos años (7% en el 1T20) y el 20% en los próximos 5 años



Composición cartera de renta fija. Sabadell Grupo. MME

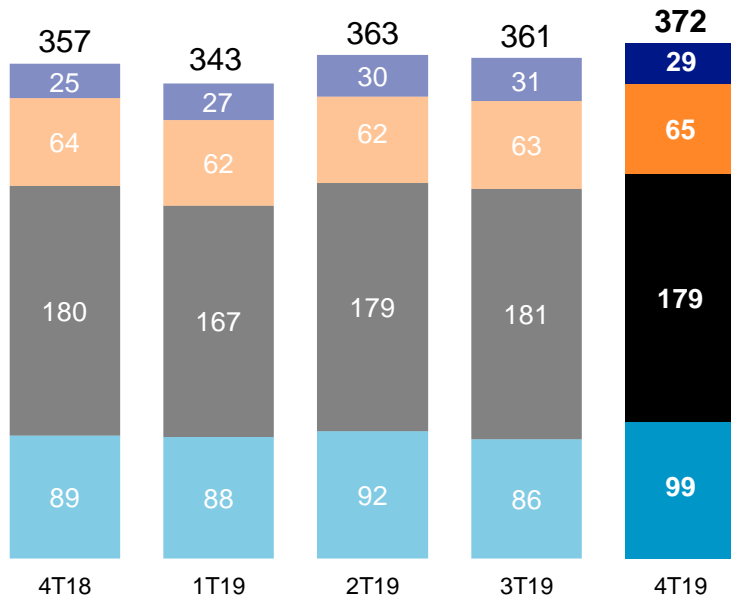


Nota: La cartera de renta fija excluye la cartera de negociación. ¹ La duración incluye el efecto de las coberturas.

Las comisiones continuaron creciendo de forma sostenida

Evolución de las comisiones del Grupo

M€. Tasas de crecimiento de Grupo y TSB expresadas a tipo de cambio constante



■ Gestión de activos¹ ■ Servicios ■ Crédito y riesgos contingentes ■ TSB

	QoQ	YoY
Sabadell, ex-TSB	+3,7%	+5,8%
de los cuales:		
Crédito y riesgos contingentes	+2,7%	+6,5%
Servicios	-1,0%	+7,8%
Gestión de activos ¹	+14,4%	+1,5%
TSB	-10,0%	+35,7%

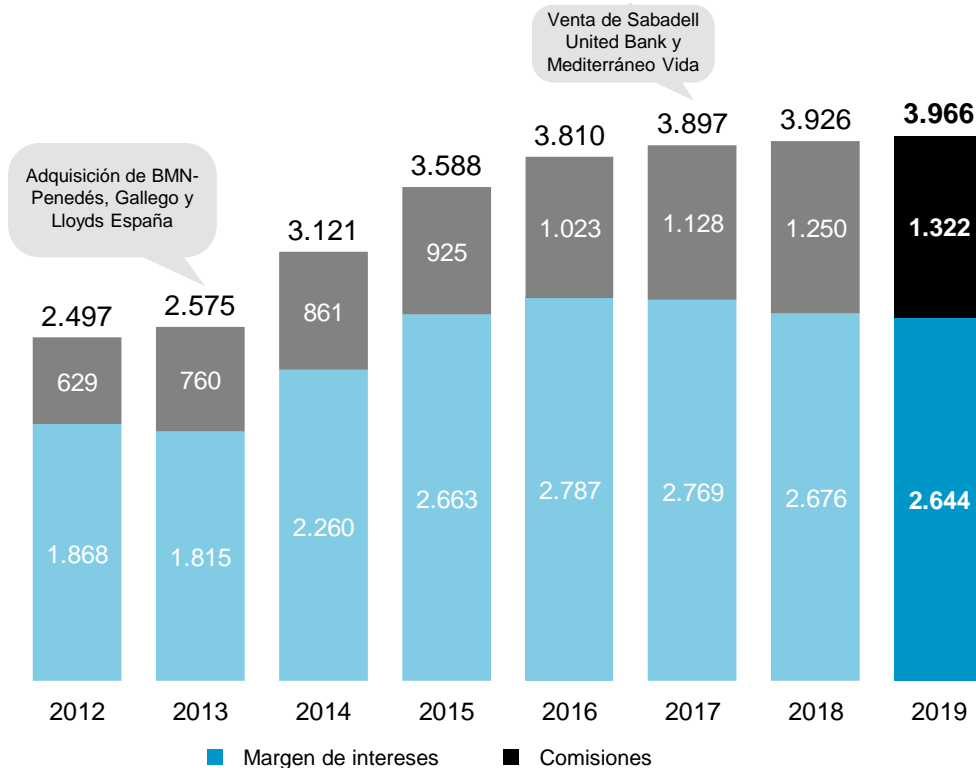
- La evolución trimestral de las comisiones se ha visto impactada positivamente por el factor estacional de las comisiones de gestión de activos
- Las comisiones continuaron mostrando un comportamiento destacado en términos interanuales
- El negocio de Gestión de Activos vendido contribuyó con 65M€ de comisiones en 2019

¹ Incluye comisiones de fondos de inversión, fondos de pensiones, seguros y gestión de patrimonios.

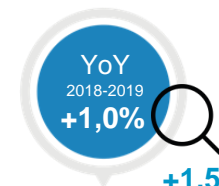
Resiliencia de los ingresos del negocio bancario a lo largo de los años

Evolución de los ingresos del negocio bancario, ex-TSB

M€



Fuerte crecimiento de los ingresos del negocio bancario...



+1,5%
excl. impacto de la titulización

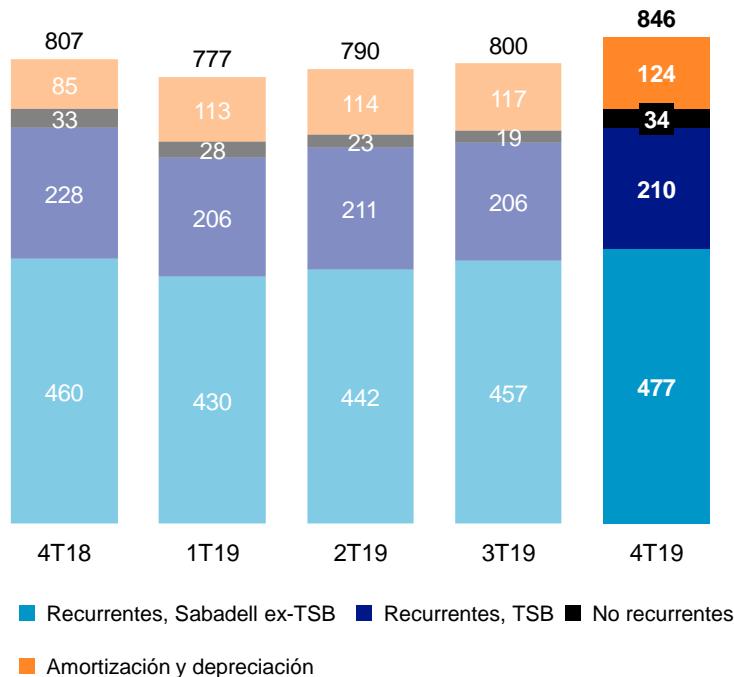
... en un desfavorable entorno de tipos de interés



Los costes del Grupo aumentaron QoQ tal y como se esperaba

Evolución de los costes del Grupo

M€. Tasas de crecimiento de Grupo y TSB expresadas a tipo de cambio constante



YoY
-2,2%
Total grupo

QoQ
+4,2%
Total grupo

Costes recurrentes y amortización	QoQ	YoY
Sabadell, ex-TSB	+5,0%	+2,7%
TSB	-2,5%	+1,8%

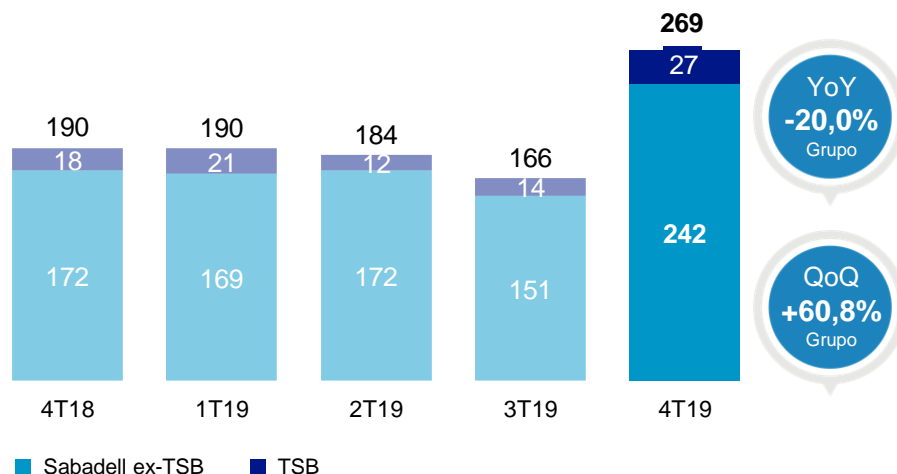
Los **costes del Grupo** se incrementaron trimestralmente debido a:

- **Gastos recurrentes generales** a nivel **ex-TSB** (por, entre otros, costes de marketing, de tecnología y por servicios de asesoramiento de finales de año)
- **Costes recurrentes** en **TSB**, debido al impacto de la apreciación de la libra
- La **amortización**, que aumentó en el trimestre debido a la mayor inversión en *software*
- **Costes no recurrentes** en **TSB**, los cuales incluyeron 26M€ de costes de reestructuración
 - En el año, los costes no recurrentes incluyeron 85M€ de TSB (50M€ de reestructuración y 35M€ relacionados con otros conceptos)
 - A futuro, los 45M€ de costes de reestructuración de TSB se mantendrán anualmente hasta 2022 y no se volverá a incurrir en los 35M€ de costes por otros conceptos

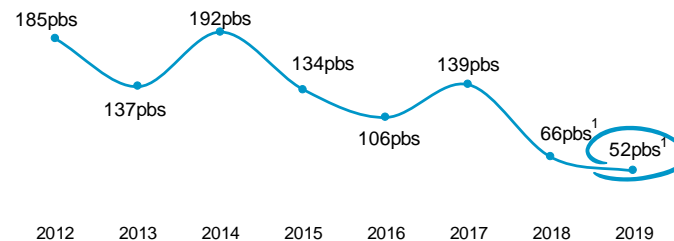
El coste del riesgo recurrente mejora 14pbs en el año

Provisiones totales del Grupo¹

M€. Tasas de crecimiento expresadas a tipo de cambio constante



El coste del riesgo ha disminuido significativamente en los últimos años



Provisiones a nivel ex-TSB

- Por encima del promedio trimestral del año, debido a bajas de saldos dudosos, así como por exposiciones de clientes específicos² y, en menor medida, por la revaluación periódica de los colaterales. No ha habido ningún cambio estructural

Provisiones en TSB

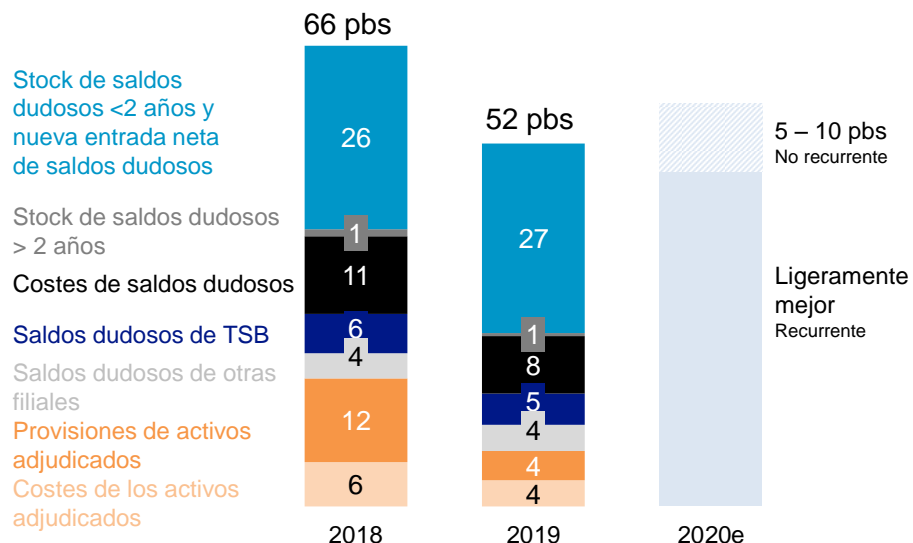
- Aumentaron en el trimestre en virtud de la recalibración de modelos, en línea con la política de la entidad
- El cargo de provisiones anual de 74M€, lo que equivale a un coste del riesgo de 20pbs, está en línea con las expectativas y se redujo 4pbs en el año

¹ Excluye los 177M€ de provisiones extraordinarias procedentes de las ventas institucionales de activos problemáticos, así como 92M€ y 50M€ de provisiones por indemnizaciones a clientes en TSB llevadas a cabo en el 2T18 y 4T18 respectivamente. En el 3T19 se excluyen 28M € de provisiones extraordinarias relacionadas con la venta de activos problemáticos "REX". Adicionalmente, en el 4T19 se excluyen 103M€ de provisiones extraordinarias relacionadas con el cierre de las ventas institucionales de activos problemáticos. ² Exposiciones dudosas superiores a los 3M€.

Reducción del coste del riesgo recurrente esperado para 2020

Desglose del coste del riesgo recurrente¹

pbs



Impacto estimado en 2020 de la guía del BCE sobre saldos dudosos:

- **Coste del riesgo:** impacto parcialmente incluido en el coste del riesgo recurrente estimado. Adicionalmente, determinadas medidas de gestión de saldos dudosos en el año podrían añadir 5-10pbs de coste del riesgo extraordinario
- **CET1:** dependiendo de la magnitud absorbida por el coste del riesgo, el impacto podría ser de hasta -20pbs, los cuales serán absorbidos con la generación de capital del año

¹ El CoR del 2018 excluye los 12 pbs de provisiones extraordinarias procedentes de las ventas institucionales de activos problemáticos anunciadas en 2T18. El CoR del 2019 excluye 2 pbs de provisiones extraordinarias relacionadas con la venta de activos problemáticos "REX" y 7 pbs de provisiones extraordinarias relacionadas con el cierre de la ventas institucionales de activos problemáticos.



3

Balance

Sabadell cierra todas las ventas de activos problemáticos anunciadas en 2018 y la venta de la cartera REX



El 20 de diciembre, Sabadell **cerró la venta de las carteras de activos problemáticos** comercialmente conocidas como **Coliseum, Challenger y REX** a una subsidiaria de Cerberus Capital Management L.P (“Cerberus”), en la que Cerberus mantiene una posición del 80% y Banco Sabadell el 20% restante

Perímetro desconsolidado

61.000

Unidades

c. 8,2MM€

Valor bruto

- 15.000 unidades del perímetro total con un valor bruto de 1,8MM€ están sujetas al posible **ejercicio del derecho de tanteo** por parte de terceros
- Este derecho podrá ser ejercitado aproximadamente durante los **6 meses** posteriores al cierre de la operación
- **Si la tercera parte no ejerciese el derecho** a adquirir los activos, éstos **se transmitirán a Cerberus**
- Estos derechos **no podrán de ningún modo alterar los impactos financieros** de la transacción para Banco Sabadell



Impactos financieros

+16 pbs

CET1 *fully-loaded*

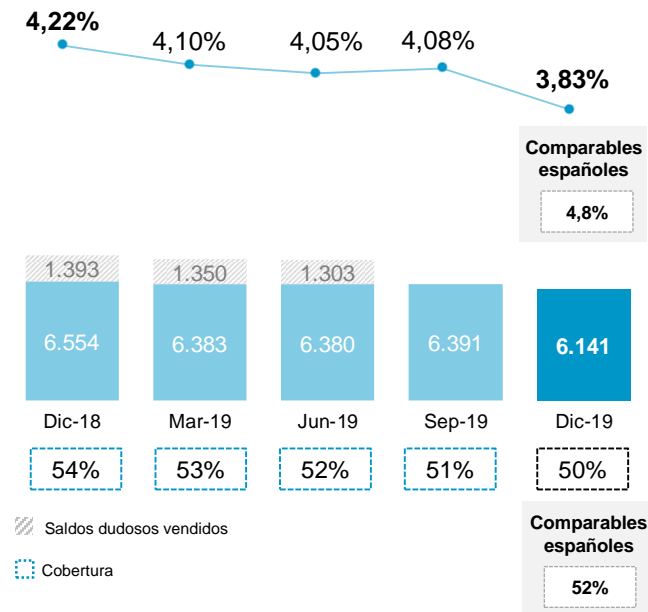
-103M€

Dotación de provisiones y deterioros bruta

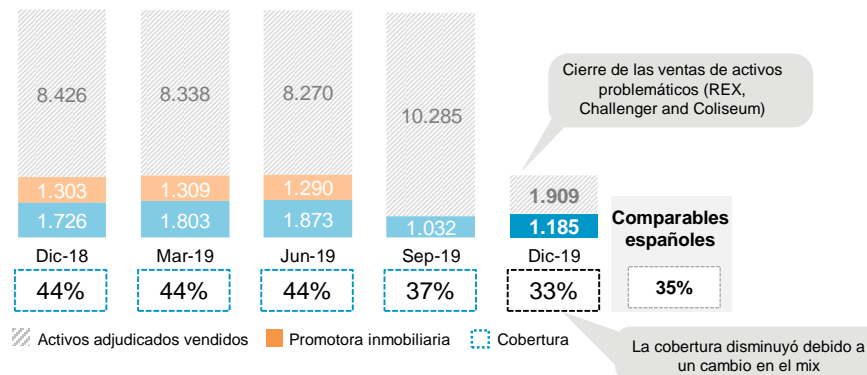
- Dotación de provisiones y deterioros adicionales en virtud de:
- **La aplicación de determinadas cláusulas contractuales** sobre todo el perímetro (52M€ netos de impuestos)
 - **Costes vinculados a los activos** no imputables a la venta (20M€ netos de impuestos)

Las ratios de morosidad y de activos problemáticos se reducen hasta el 3,8% y 4,8% respectivamente

Ratio de morosidad, saldos dudosos y cobertura del Grupo M€



Activos adjudicados y coberturas del Grupo M€



Activos problemáticos y ratios del Grupo MME

	Dic-18	Mar-19	Jun-19	Sep-19	Dic-19	Comparables españoles
Activos problemáticos	8,3	8,2	8,3	7,4	7,3	50%
Cobertura	52%	51%	50%	49%	47%	50%
Ratio activos problemáticos ¹	5,6%	5,5%	5,5%	5,0%	4,8%	6,7%
Activos problemáticos netos / total activo	1,8%	1,8%	1,8%	1,7%	1,7%	2,0%

QoQ
-98M€
Grupo

YoY
-954M€
Grupo

Nota: Incluye riesgos contingentes. Los activos problemáticos incluyen el 100% de la exposición EPA Ver anexo para más detalle. Los comparables españoles incluyen: Bankia, Bankinter, BBVA España, Caixabank y Santander España. La comparativa de la cobertura de los activos adjudicados incluye Bankia, Bankinter y Caixabank. Media con datos de septiembre de 2019. ¹ Activos problemáticos / (inversión crediticia bruta + activos adjudicados). La inversión crediticia incluye ajustes por periodificaciones.

Sólida posición de liquidez

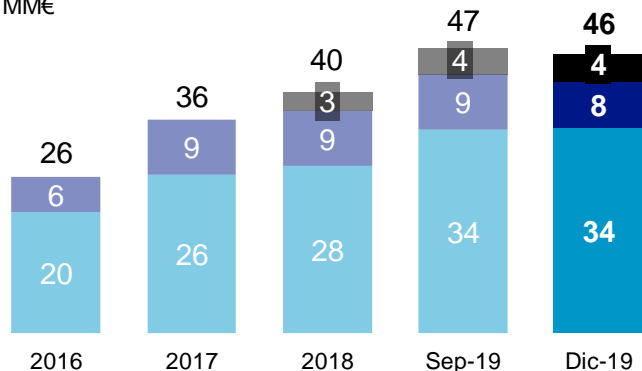
Indicadores de liquidez

Sabadell Grupo



Total de activos líquidos

MME



■ Sabadell, ex-TSB HQLAs ■ TSB HQLAs ■ Otros activos elegibles como colateral del BCE

Ratings

Sabadell Grupo. Rating a largo plazo y perspectiva - *senior unsecured (preferred)*

Standard & Poor's	BBB Estable	Fitch Ratings	BBB Estable
Moody's	Baa3 Estable	DBRS	A (bajo) Estable

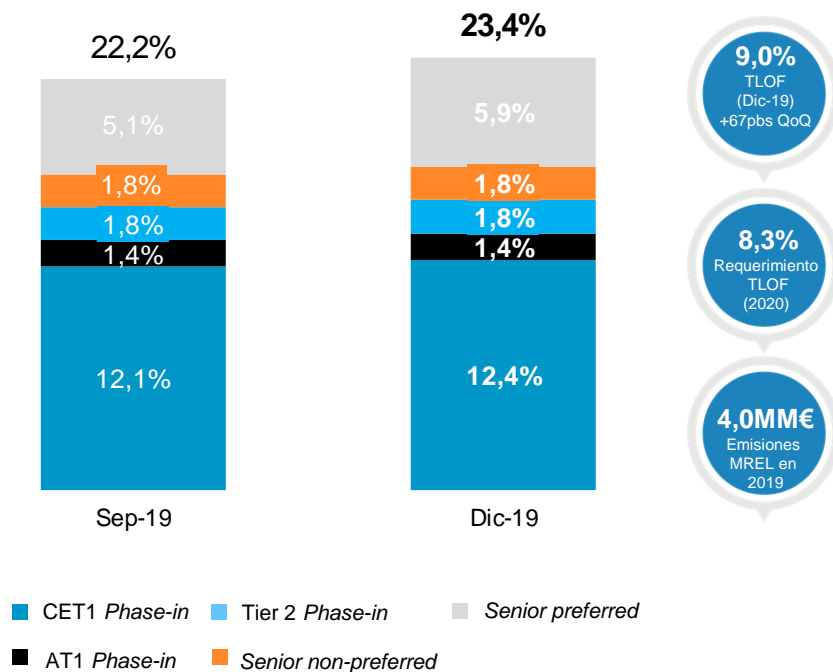
Plan de repago de TLTRO-II y TFS

- Se prevé repagar la totalidad de la financiación de **TLTRO-II (13,5MM€)** y del **TFS (4,5MM€)** con el actual exceso de liquidez y nuevas emisiones al mercado mayorista
- Cantidades repagadas en 2019:
 - 7,0MM€** de TLTRO-II
 - 2,0MM€** de TFS
- TLTRO-III:** la facilidad no ha sido dispuesta. Las futuras disposiciones están sujetas a la evolución del balance en euros

Cumpliendo con el requerimiento MREL

Evolución de MREL del Grupo

% APR



Sabadell ha continuado accediendo al mercado de capitales con éxito

Emisiones en 4T19:

- ✓ 620M€ de deuda *senior preferred* (cupón medio del 0,54%)

Emisiones en lo que va de año 2020:

- ✓ 300M€ de Tier 2 (cupón del 2,00%)
- ✓ 1MM€ de cédulas hipotecarias (cupón del 0,13%)

Plan de emisiones de 2020

Sabadell

AT1 y T2

- ✓ Nuestro objetivo es mantener los *buckets* completos

Senior non-preferred

- ✓ 1-2MM€ para construir un colchón MREL teniendo en consideración los requerimientos de subordinación

Senior preferred, cédulas hipotecarias y titulizaciones

- ✓ 2-3MM€, sujeto a la evolución del balance en euros

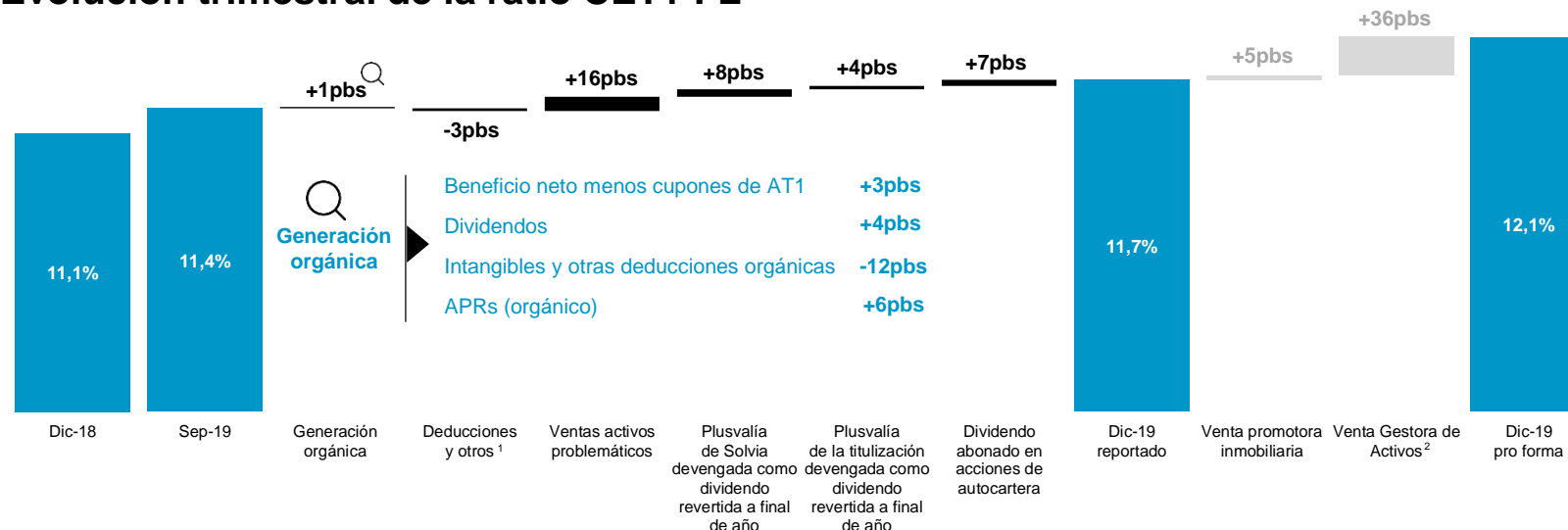
TSB

Cédulas hipotecarias y titulizaciones

- ✓ Emisión de 1,5MM€

Continúa la generación de capital, alcanzando el 12,1% pro forma

Evolución trimestral de la ratio CET1 FL



APRs a Dic-19: 81.311M€

De los cuales:

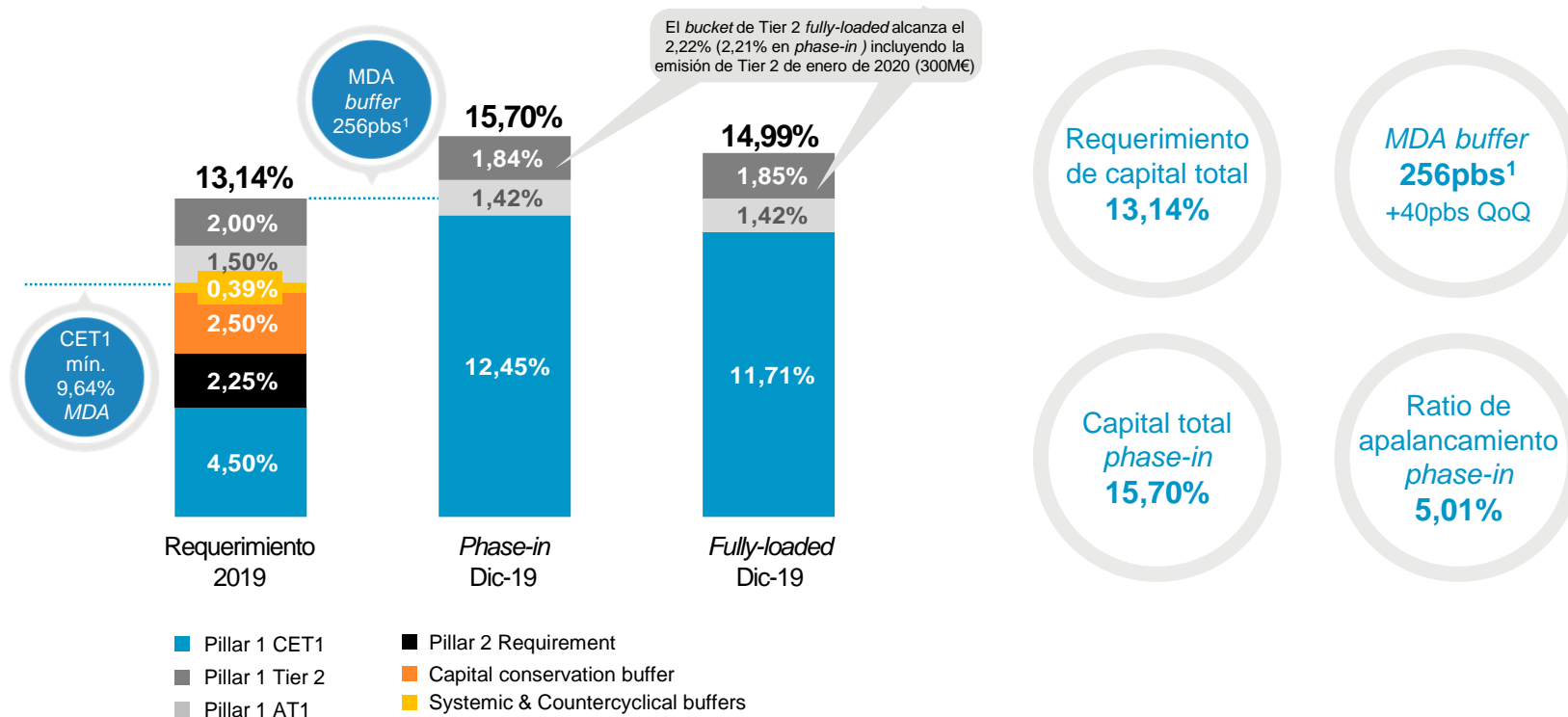
- Riesgo de crédito: 65MM€
- Riesgo de mercado: 1MM€
- Riesgo operacional: 8MM€
- Activos fiscales diferidos y otros: 7MM€

De los cuales:

- España: 65MM€
- Reino Unido: 12MM€
- México: 4MM€

¹ Incluye los ajustes de valoración de la cartera de renta fija. ² Los 7pbs adicionales se materializarán a lo largo de la duración del contrato. La ganancia de capital será ajustada al cierre para reflejar el beneficio obtenido por la Gestora de Activos de Sabadell desde el 31/12/2019 al cierre de la operación.

Capital total del Grupo vs. requerimientos regulatorios



¹ Capital total a diciembre de 2019 vs. requerimientos.



4

Perspectivas

El sector afrontará un conjunto de desafíos en 2020



**Presión
alcista en
costes**



**Elevada
competencia
para retener y
atraer clientes**

**Entorno de
tipos de
interés
negativos**



**Impactos
regulatorios**



Prioridades para el año 2020



**Resiliencia de los
ingresos del negocio
bancario**



**Gestión
continúa de
los activos
problemáticos**



**Plan de
reestructuración de
TSB en ejecución**



**Mantener un nivel
adecuado
de capital**



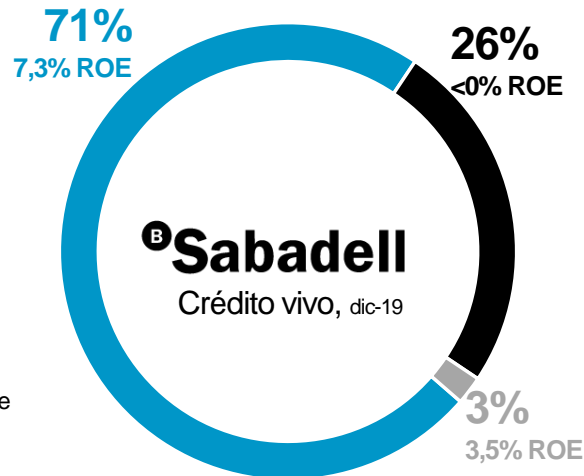
**Creación de
valor para el
accionista**

Sabadell cuenta con una clara estrategia para afrontar estos desafíos y cumplir sus objetivos

España

Enfoque en el negocio principal

- Reforzando la propuesta de valor en los segmentos principales
- Contención de costes y medidas en el modelo de distribución – cierre de oficinas
- Continua gestión de la exposición problemática
- Enfoque en la calidad de servicio y en la experiencia cliente
- Mejora de la propuesta de valor a través de la digitalización



Reino Unido

Ejecutando el plan de restructuración

- Convertirse en un banco más simple y eficiente de forma sostenible. Ejecutar el plan de restructuración publicado en noviembre de 2019
- Las nuevas capacidades digitales fomentarán la simplificación del negocio y mejorarán la experiencia cliente
- Crecimiento sostenido del margen bruto: aprovechando el dinamismo de nuestro segmento minorista y ampliando la propuesta para empresas

México

Mejorando la rentabilidad

- Consolidar la estrategia de pymes y empresas, enfocándonos en la experiencia de cliente
- Desarrollar el segmento de banca personal con nuevas alianzas estratégicas
- Mejorar la rentabilidad de la franquicia

El crecimiento de las comisiones y la contención de costes impulsarán la rentabilidad en el año 2020



La ratio CET1 *fully-loaded* permanecerá alrededor del 12%

Nota: Los objetivos de 2020 se basan en la información publicada en 2019. ¹ Se refiere al margen de intereses y comisiones. ² Incluye la contribución de la Gestora de Activos de Sabadell en el 1S20.

anexo

1

Estados
financieros

2

Perfil de
negocio

3

Margen de
clientes

4

Estructura de
financiación

5

Calidad
crediticia

6

La acción

7

Glosario

1. Cuenta de resultados trimestral

M€	Sabadell Grupo					Sabadell ex-TSB			
	4T18	3T19	4T19	%QoQ TC constante	%QoQ	4T18	3T19	4T19	%QoQ
Margen de intereses	932	906	910	-0,9%	0,4%	680	665	659	-1,0%
Comisiones	357	361	372	2,5%	2,9%	332	330	343	3,7%
Ingresos del negocio bancario	1.290	1.268	1.282	0,1%	1,1%	1.012	995	1.001	0,6%
ROF y diferencias de cambio	-7	86	-4	<-100%	<-100%	-5	90	-3	<-100%
Otros resultados de explotación	-155	-13	-180	>100%	>100%	-146	-4	-170	>100%
Margen bruto	1.127	1.340	1.098	-18,9%	-18,1%	861	1.082	827	-23,5%
Gastos de personal recurrentes	-400	-399	-401	-0,5%	0,6%	-294	-307	-304	-1,1%
Gastos de administración recurrentes	-288	-265	-287	6,2%	8,3%	-167	-150	-174	15,9%
Gastos no recurrentes y extraordinarios netos	-33	-19	-34	68,5%	76,0%	-29	-4	-6	25,7%
Amortización y depreciación recurrente	-85	-117	-124	4,8%	6,3%	-59	-83	-90	7,8%
Margen antes de dotaciones	320	540	251	-53,5%	-53,5%	313	537	254	-52,6%
Total provisiones y deterioros	-240	-194	-370	90,4%	91,1%	-172	-179	-345	92,7%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-1	-2	32	>100%	<-100%	-1	0	34	<-100%
Beneficio antes de impuestos	80	345	-86	>100%	>100%	140	357	-57	>100%
Impuestos y minoritarios	1	-94	72	>100%	>100%	-40	-99	82	>100%
Beneficio atribuido	80	251	-15	<-100%	<-100%	100	258	25	-90,3%

Nota: El tipo de cambio EUR/GBP aplicado para el 4T19 es de 0,8606.

1. Cuenta de resultados acumulada

M€	Sabadell Grupo				Sabadell ex-TSB		
	2018	2019	%YoY TC constante	%YoY	2018	2019	%YoY
Margen de intereses	3.675	3.622	-1,8%	-1,4%	2.676	2.644	-1,2%
Comisiones	1.335	1.439	7,6%	7,7%	1.250	1.322	5,8%
Ingresos del negocio bancario	5.010	5.061	0,7%	1,0%	3.926	3.966	1,0%
ROF y diferencias de cambio	225	126	-44,0%	-44,0%	208	111	-46,6%
Otros resultados de explotación	-226	-256	13,0%	13,3%	-166	-236	42,6%
Margen bruto	5.010	4.932	-1,8%	-1,6%	3.968	3.841	-3,2%
Gastos de personal recurrentes	-1.569	-1.590	1,0%	1,3%	-1.168	-1.205	3,2%
Gastos de administración recurrentes	-1.105	-1.050	-5,4%	-5,0%	-653	-602	-7,8%
Gastos no recurrentes y extraordinarios netos	-246	-105	-57,7%	-57,5%	-40	-20	-51,2%
Amortización y depreciación recurrente	-353	-469	32,4%	32,7%	-265	-334	26,3%
Margen antes de dotaciones	1.737	1.719	-1,1%	-1,0%	1.842	1.680	-8,8%
Total provisiones y deterioros	-1.320	-938	-29,2%	-29,0%	-1.089	-865	-20,6%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	2	170	>100%	>100%	1	174	>100%
Beneficio antes de impuestos	419	951	>100%	>100%	754	989	31,1%
Impuestos y minoritarios	-91	-183	>100%	>100%	-186	-176	-5,6%
Beneficio atribuido	328	768	>100%	>100%	568	813	43,1%

1. Cuenta de resultados de TSB

Cuenta de resultados trimestral

M€	TSB			
	4T18	3T19	4T19	%QoQ
Margen de intereses	224	217	216	-0,5%
Comisiones	22	28	25	-10,0%
Ingresos del negocio bancario	246	245	241	-1,6%
ROF y diferencias de cambio	-3	-4	-1	-83,2%
Otros resultados de explotación	-8	-8	-8	-6,5%
Margen bruto	236	233	233	-0,1%
Gastos de explotación	-207	-199	-205	2,7%
Gastos de personal	-59	-94	-98	4,7%
Otros gastos generales de administración	-148	-106	-107	1,0%
Amortización	-23	-30	-31	0,9%
Promemoria:				
Costes recurrentes	-225	-216	-211	-2,5%
Costes no recurrentes	-4	-14	-25	82,2%
Margen antes de dotaciones	7	3	-3	>100%
Total provisiones y deterioros	-60	-13	-21	63,7%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0	-1	-1	28,3%
Beneficio antes de impuestos	-54	-11	-25	<-100%
Impuestos y minoritarios	36	4	-9	<-100%
Beneficio atribuido	-18	-7	-34	<-100%

Cuenta de resultados acumulada

M€	TSB		
	2018	2019	%YoY
Margen de intereses	885	859	-2,9%
Comisiones	75	102	35,7%
Ingresos del negocio bancario	960	962	0,2%
ROF y diferencias de cambio	16	13	-13,9%
Otros resultados de explotación	-53	-17	-67,6%
Margen bruto	923	958	3,8%
Gastos de explotación	-938	-805	-14,2%
Gastos de personal	-338	-372	10,0%
Otros gastos generales de administración	-599	-433	-27,8%
Amortización	-78	-119	-59,0%
Promemoria:			
Gastos recurrentes	-834	-849	0,0%
Gastos no recurrentes	-182	-75	1,9%
Margen antes de dotaciones	-93	34	>100%
Total provisiones y deterioros	-204	-63	-69,0%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	1	-4	>100%
Beneficio antes de impuestos	-297	-33	88,9%
Impuestos y minoritarios	84	-7	<-100%
Beneficio atribuido	-212	-40	81,3%

Nota: El tipo de cambio EUR/GBP aplicado para: 4T19 es de 0,8606 y 2019 es de 0,8782.

1. Balance

M€	Sabadell Grupo							Sabadell ex-TSB				
	Dic-18	Sep-19	Dic-19	%QoQ TC constante	%QoQ	%YoY TC constante	%YoY	Dic-18	Sep-19	Dic-19	%QoQ	%YoY
Total activo	222.322	222.809	223.754	-0,5%	0,4%	-0,5%	0,6%	176.140	175.763	177.305	0,9%	0,7%
Del que:												
Inversión crediticia bruta de clientes ex repos ¹	145.824	147.216	150.513	1,2%	2,2%	1,9%	3,2%	111.673	111.884	113.492	1,4%	1,6%
Inversión crediticia bruta viva	139.366	140.901	144.572	1,5%	2,6%	2,3%	3,7%	105.732	106.102	108.076	1,9%	2,2%
Inversión crediticia bruta viva ex-EPA²	135.279	137.809	141.480	1,6%	2,7%	3,1%	4,6%	101.646	103.011	104.985	1,9%	3,3%
Cartera de renta fija	26.567	27.654	27.577	-0,7%	-0,3%	3,2%	3,8%	23.790	25.019	25.066	0,2%	5,4%
Total pasivo	210.205	209.752	210.779	-0,4%	0,5%	-0,9%	0,3%	166.177	164.877	166.574	1,0%	0,2%
Del que:												
Recursos de clientes en balance	137.343	142.416	146.309	1,7%	2,7%	5,2%	6,5%	104.859	108.690	110.886	2,0%	5,7%
Recursos a plazo ³	29.678	27.286	27.441	0,0%	0,6%	-8,1%	-7,5%	27.123	23.939	24.011	0,3%	-11,5%
Cuentas corrientes y de ahorro	107.665	115.130	118.868	2,1%	3,2%	8,8%	10,4%	77.736	84.751	86.875	2,5%	11,8%
Financiación mayorista	21.520	22.850	22.335	-2,7%	-2,3%	3,4%	3,8%	19.833	20.459	19.912	-2,7%	0,4%
Financiación BCE	21.548	14.281	14.613	2,3%	2,3%	-32,2%	-32,2%	21.548	14.281	14.613	2,3%	-32,2%
Financiación Bdl	7.233	6.797	5.260	-25,7%	-22,6%	-30,8%	-27,3%	0	0	0	--	--
Recursos fuera del balance	44.034	43.689	43.163	-1,2%	-1,2%	-2,0%	-2,0%	44.034	43.689	43.163	-1,2%	-2,0%
Del que:												
Fondos de Inversión	26.379	26.145	26.003	-0,5%	-0,5%	-1,4%	-1,4%	26.379	26.145	26.003	-0,5%	-1,4%
Fondos de pensiones	3.594	3.670	3.367	-8,3%	-8,3%	-6,3%	-6,3%	3.594	3.670	3.367	-8,3%	-6,3%
Seguros comerciales	10.465	10.536	10.430	-1,0%	-1,0%	-0,3%	-0,3%	10.465	10.536	10.430	-1,0%	-0,3%
Gestión de patrimonios	3.595	3.337	3.363	0,8%	0,8%	-6,5%	-6,5%	3.595	3.337	3.363	0,8%	-6,5%
Total recursos de clientes	181.377	186.105	189.472	1,0%	1,8%	3,5%	4,5%	148.893	152.379	154.049	1,1%	3,5%

Nota: El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8508 aplicado al balance es el tipo de cambio a cierre de diciembre de 2019. El crecimiento interanual excluye el impacto de la titulización de consumo por importe de 1MM€ llevada a cabo en septiembre de 2019, cuyo saldo era de 0,9MM€ a diciembre de 2019. ¹ Incluye ajuste por periodificaciones. ² Excluye el impacto de la cartera del EPA procedente de CAM. ³ Los recursos a plazo incluyen depósitos a plazo y otros pasivos distribuidos por la red comercial. Excluye repos y depósitos de clientes institucionales.

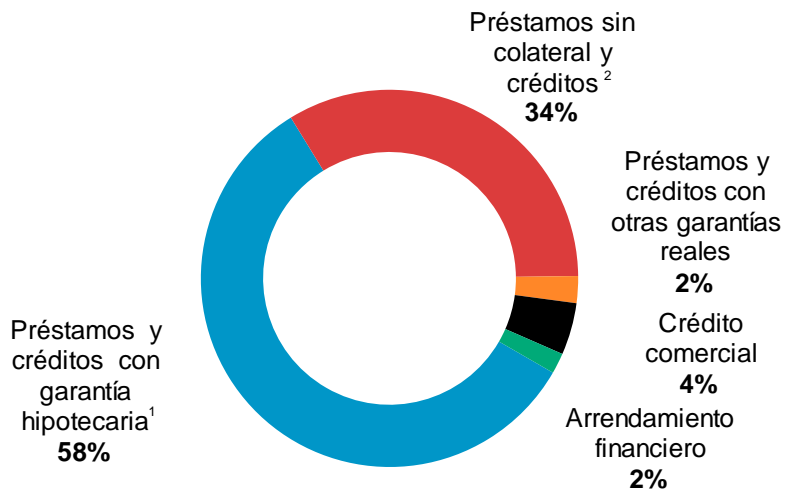
1. Balance de TSB

M€	TSB				
	Dic-18	Sep-19	Dic-19	%QoQ	%YoY
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	7.136	6.622	4.595	-30,6%	-35,6%
Activos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	91	179	112	-37,6%	23,6%
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	2.388	1.823	1.587	-12,9%	-33,5%
Activos financieros a coste amortizado	30.945	32.252	32.574	1,0%	5,3%
de los cuales:					
Total inversión crediticia neta	30.009	30.741	31.076	1,1%	3,6%
Cartera hipotecaria	26.256	27.402	27.800	1,5%	5,9%
Total Whistletree	1.741	1.518	1.449	-4,6%	-4,6%
Préstamos sin colateral & préstamos Empresa	2.012	1.821	1.827	0,3%	-9,2%
Activos tangibles	163	304	293	-3,6%	79,8%
Activos intangibles	18	19	20	7,1%	10,4%
Otros activos	383	425	338	-20,4%	-11,7%
Total activo	41.124	41.625	39.521	-5,1%	-3,9%
Pasivos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	94	155	128	-17,7%	36,1%
Pasivos financieros a coste amortizado	38.242	38.834	36.961	-4,8%	-3,3%
de los cuales:					
Total depósitos de la clientela	29.084	29.911	30.182	0,9%	3,8%
Depósitos a tipo fijo	2.286	2.964	2.918	-1,6%	27,6%
Depósitos a tipo variable	15.242	14.879	14.967	0,6%	-1,8%
Cuentas corrientes	10.363	10.752	10.858	1,0%	4,8%
Cuentas de empresas	1.193	1.316	1.440	9,4%	20,7%
TFS	6.470	6.200	4.475	-27,8%	-30,8%
Provisiones	64	27	52	95,2%	-18,6%
Otros pasivos	1	1	494	-34,5%	-42,6%
Total pasivo	39.260	39.770	37.635	-5,4%	-4,1%
Fondos propios	1.848	1.861	1.875	0,7%	1,4%
Otro resultado global acumulado	15	-6	11	--	-27,2%
Patrimonio neto	1.864	1.855	1.886	1,7%	1,2%
Total patrimonio neto y pasivo	41.124	41.625	39.521	-5,1%	-3,9%

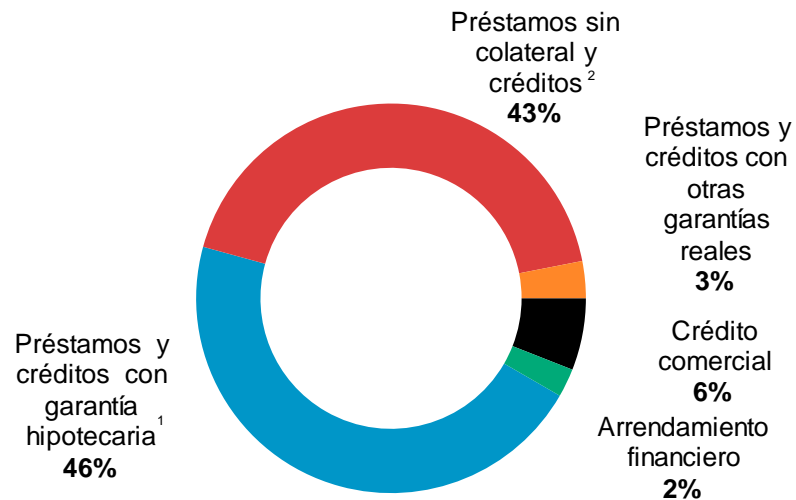
Nota: El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8508 aplicado al balance es el tipo de cambio a cierre de diciembre de 2019.

2. Inversión crediticia bruta viva por tipo de producto

Sabadell Grupo

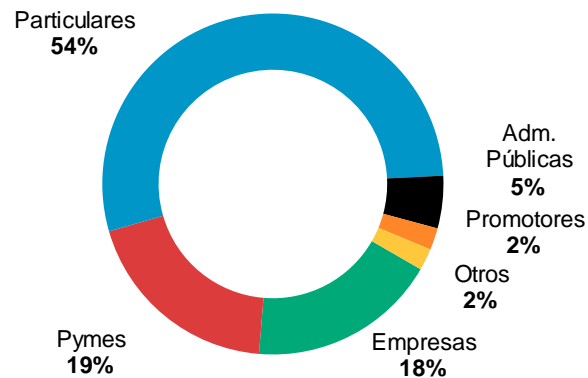


Sabadell ex-TSB

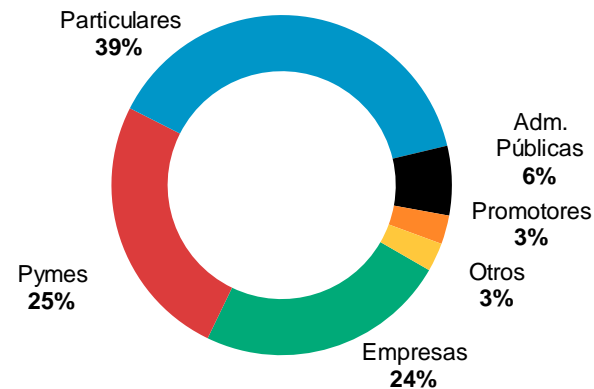


2. Mix de negocio por tipo de cliente

Sabadell Grupo



Sabadell ex-TSB



2. Mix de negocio por tipo de cliente

Crédito vivo: evolución por tipo de cliente, ex-TSB

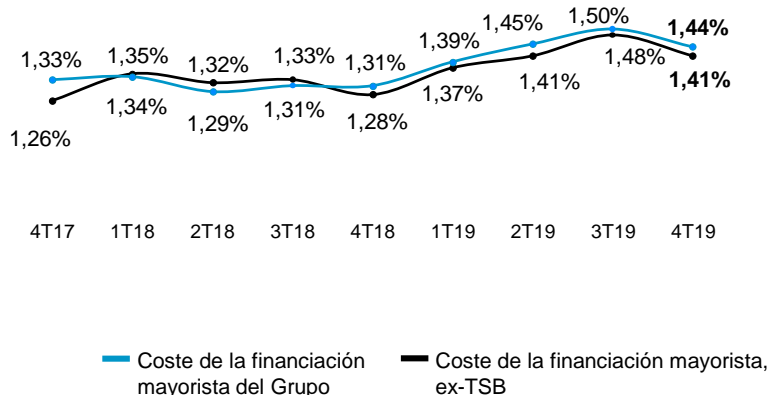
(ex-EPA). M€

	Sep-19	Nuevo crédito	Amortización	Dic-19	QoQ	YoY
Grandes empresas	25.693	3.986	-3.857	25.822	+0,5%	+4,7%
Pymes	25.550	3.423	-3.254	25.719	+0,7%	+3,0%
Hipotecas a particulares ¹	32.449	1.171	-918	32.702	+0,8%	2,1%
Otros préstamos y préstamos al consumo	8.554	2.922	-1.608	9.867	+2,1% ²	+0,3% ²
Administraciones Públicas	7.334	538	-453	7.418	+1,2%	+9,3%
Promotor e inmobiliario	3.432	487	-462	3.457	+0,7%	-4,4%
Total Sabadell, ex-TSB (excl. exposición EPA)³	103.011	12.526	-10.553	104.985	+0,8%²	+3,0%²

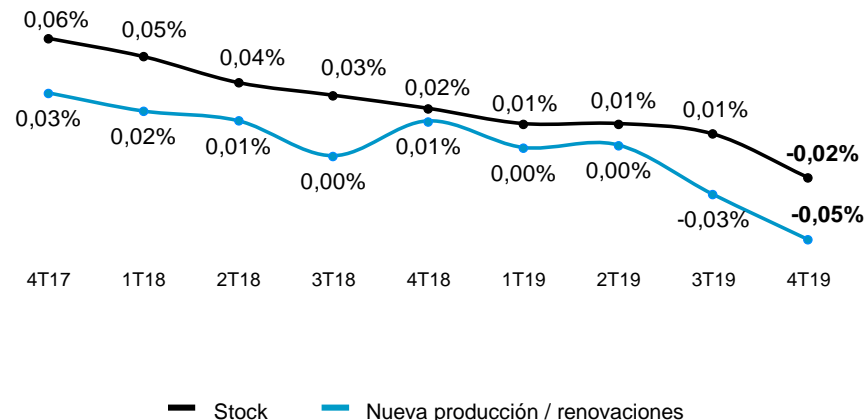
Nota: excluye ajustes por periodificaciones. ¹ Incluye únicamente hipotecas residenciales a particulares en España. ² La variación trimestral excluye el impacto de 1,1MM€ de la cuenta a cobrar por el derecho a tanteo de las ventas de activos problemáticos llevadas a cabo (Challenger, Coliseum y REX). También, el crecimiento interanual excluye el impacto de la titulización de consumo por importe de 1MM€ llevada a cabo en septiembre de 2019, cuyo saldo era de 0,9MM€ a diciembre de 2019. ³ Excluye la cuenta a cobrar del EPA procedente de CAM.

3. Coste de la financiación mayorista y coste de los recursos

Coste de la financiación mayorista¹



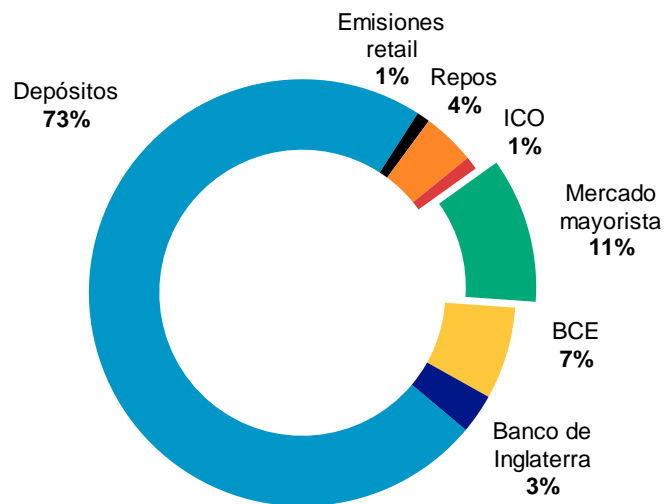
Depósitos a plazo en euros, ex-TSB



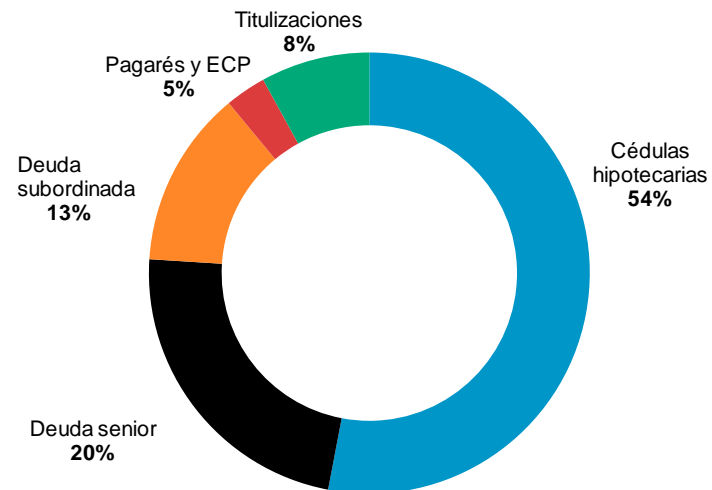
¹ El coste de la financiación mayorista excluye el beneficio adicional derivado de la financiación de la TLTRO-II y del TFS.

4. Estructura de financiación del Grupo

Estructura de financiación



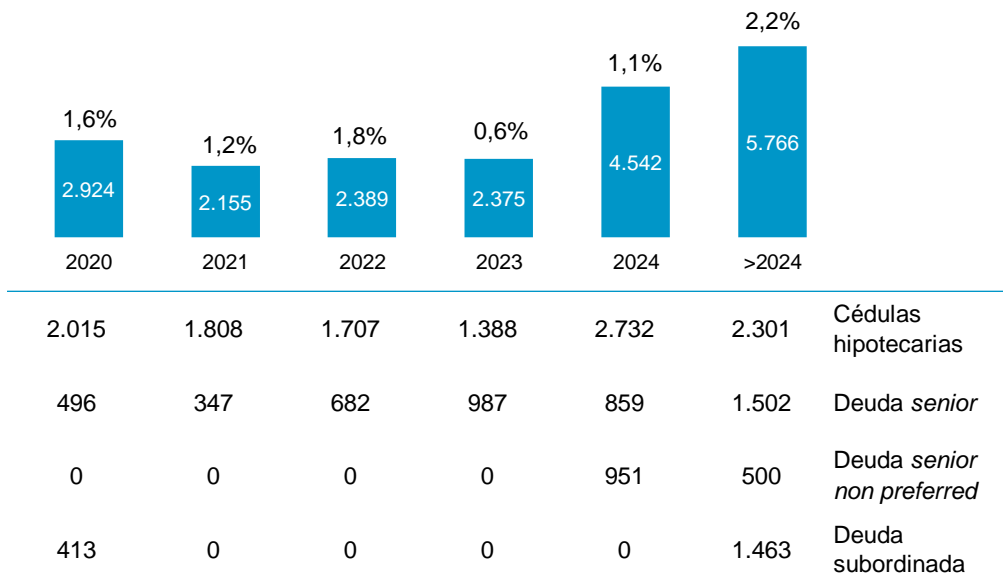
Desglose mercado mayorista



4. Vencimiento y emisiones de deuda del Grupo

Vencimientos de deuda y coste medio del Grupo

Saldos en M€ y coste medio en %



Nota: Los vencimientos de deuda excluyen las emisiones de AT1. Las emisiones con *call* se estiman a su vencimiento legal.

Emisiones de deuda 4T19 y 2020 YTD

Instrumento	Fecha	Importe	Cupón
<i>Senior preferred</i>	29/10/2019	500M€	0,63%
<i>Senior preferred</i>	15/11/2019	120M€	0,20% (variable)
Tier 2	09/01/2020	300M€	2,00%
Cédula hipotecaria	13/01/2020	1MM€	0,13%

Vencimientos de deuda 2020

Instrumento	Fecha	Importe	Cupón
<i>Senior preferred</i>	05/03/2020	491M€	0,65%
Cédula hipotecaria	29/03/2020	146M€	4,00%
<i>Senior preferred</i>	15/04/2020	4M€	0,00%
Tier 2	26/04/2020	413M€	6,25%
Cédula hipotecaria	10/06/2020	594M€	0,38%
Bonos estructurados	06/07/2020	1M€	2,00%
Cédula hipotecaria	20/07/2020	100M€	0,00%
Cédula hipotecaria	31/07/2020	30M€	4,60%
Cédula hipotecaria	03/11/2020	945M€	0,63%
Cédula hipotecaria	28/12/2020	200M€	3,75%

5. Evolución de las ratios de cobertura de los activos problemáticos del Grupo

M€	Dic-18	Mar-19	Jun-19	Sep-19	Dic-19
Saldos dudosos	6.554	6.383	6.380	6.391	6.141
Provisiones	3.544	3.360	3.301	3.263	3.045
Ratio de cobertura (%)	54,1%	52,6%	51,7%	51,1%	49,6%
Activos adjudicados	1.726	1.803	1.873	1.032	1.185
Provisiones	767	790	831	380	394
Ratio de cobertura (%)	44,5%	43,8%	44,4%	36,8%	33,3%
Total activos problemáticos	8.279	8.186	8.253	7.424	7.326
Provisiones	4.311	4.150	4.132	3.643	3.439
Ratio de cobertura (%)	52,1%	50,7%	50,1%	49,1%	46,9%
Inversión crediticia bruta ¹ + activos adjudicados	147.550	148.209	149.866	148.248	151.698
Activos problemáticos / (inversión crediticia bruta¹ + activos adjudicados) (%)	5,6%	5,5%	5,5%	5,0%	4,8%
Activos problemáticos netos	3.968	4.036	4.121	3.781	3.887
Activos problemáticos netos sobre total activo (%)	1,8%	1,8%	1,8%	1,7%	1,7%

M€	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Préstamos a la clientela y riesgos contingentes	145.662	8.323	6.141
Provisiones	448	281	2.316
Cobertura	0,3%	3,4%	37,7%

5. Evolución de saldos dudosos y activos adjudicados

Evolución de dudosos y activos adjudicados, ex-TSB

M€

	4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
Entradas brutas (saldos dudosos)	364	408	457	380	469
Recuperaciones	-2.498 ²	-420	-371	-300	-550
Entrada neta ordinaria (saldos dudosos)	-2.135	-12	86	80	-81
Entradas brutas (activos adjudicados)	234	136	107	120	209
Ventas ¹	-8.691 ²	-59	-37	-961 ²	-57
Variación activos adjudicados	-8.457	77	70	-841	152
Entrada neta ordinaria (saldos dudosos) + Variación activos adjudicados	-10.591	66	156	-761	71
Fallidos	-123	-182	-76	-70	-161
Variación trimestral de saldos dudosos y activos adjudicados	-10.714	-117	79	-831	-90

Nota: Incluye riesgos contingentes. Los activos problemáticos incluyen 100% de la exposición EPA. ¹ Incluye otras partidas. ² Incluye los activos problemáticos vendidos en el trimestre y clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta.

5. Créditos refinanciados y reestructurados

Créditos refinanciados y reestructurados, Sabadell Grupo

M€. Dic-19

	Total	Del que: dudoso
Administraciones Públicas	10	10
Empresas y autónomos	2.657	1.724
Del que: Financiación a la construcción y promoción	365	253
Particulares	1.887	1.215
Total	4.554	2.949
Provisiones	1.001	907

5. Ratio de morosidad por segmento

Ratio de morosidad por segmento, ex-TSB

	Dic-18	Mar-19	Jun-19	Sep-19	Dic-19
Promoción y construcción inmobiliaria	15,7%	14,4%	14,0%	13,4%	11,0%
Construcción no inmobiliaria	5,7%	6,0%	5,7%	5,5%	6,1%
Empresas	2,3%	1,9%	1,8%	1,7%	1,4%
Pymes y autónomos	6,5%	6,4%	6,6%	6,8%	6,7%
Particulares con garantía 1ª hipoteca	5,8%	5,8%	5,7%	5,5%	5,3%
Ratio de morosidad, Sabadell ex-TSB	5,0%	4,9%	4,8%	4,9%	4,6%

5. Principales magnitudes del EPA

Desglose y evolución del esquema de protección de activos (EPA)

M€

	Jun-12 ^{1,2}	Dic-19 ²	Var. (%)
Préstamos y anticipos	19.117	1.986	-89,6%
Del que riesgo dispuesto	18.460	1.980	-89,3%
Del que avales y pasivos contingentes	657	6	-99,1%
Activos inmobiliarios	4.663	167	-96,4%
Inversiones en negocios conjuntos y asociados	504	39	-92,2%
Activos fallidos	360	513	42,5%
Total	24.644	2.705	-89,0%

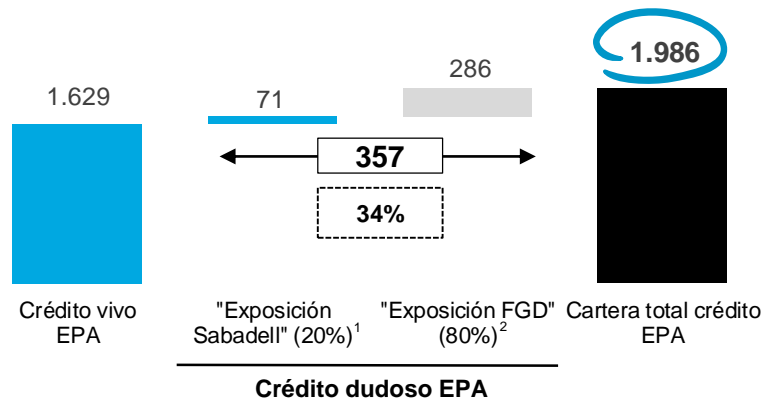
Tras las ventas institucionales de activos problemáticos, la cartera del EPA ha disminuido un 89% (alrededor de 22MM€) desde su inicio

¹ El EPA entró en vigor el 1 de junio de 2012, con efectos retroactivos desde el 31 de julio de 2011. ² Importe bruto de provisiones constituidas en la financiación original.

5. Cartera del EPA y cartera de activos inmobiliarios del EPA

Préstamos y anticipos del EPA

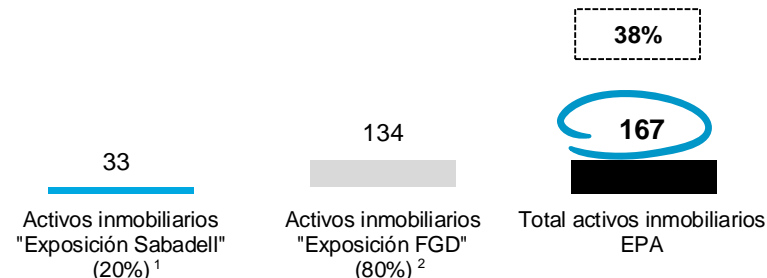
M€. Dic-19



La ratio de morosidad de los saldos dudosos del EPA es del 18,0%

Activos inmobiliarios del EPA

M€. Dic-19



La exposición de crédito vivo y activos inmobiliarios correspondiente al FGD supone 637M€ de APRs

Cobertura

¹ El 20% del riesgo del total del crédito dudoso es asumido por Sabadell de acuerdo con el protocolo del EPA. ² El 80% del riesgo del total del crédito dudoso es transferido al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) de acuerdo con el protocolo del EPA.

5. Perfil de riesgo de TSB

Cartera hipotecaria y préstamos sin colateral y préstamos a empresas

ME	Dic-18	Sep-19	Dic-19
Cartera hipotecaria	27.956	28.860	29.193
Préstamos sin colateral y préstamos empresas	2.052	1.882	1.883
Total inversión crediticia neta	30.009	30.741	31.076

Cartera hipotecaria - Residencial vs. Buy to let (BTL)

En porcentaje	Dic-18	Sep-19	Dic-19
Total BTL TSB %	14%	13%	13%

Cartera hipotecaria - *loan to value* (LTV)¹

En porcentaje	Dic-18	Sep-19	Dic-19
LTV Stock	44%	44%	44%

- ✓ Los **préstamos con garantía hipotecaria** representan cerca del **94%** del total de la inversión crediticia
- ✓ **Buena calidad de activos con una cartera hipotecaria de riesgo bajo:**
 - *Buy-to-Let* representa el 13%
 - Los préstamos hipotecarios tienen un LTV medio cerca del 44%
 - La proporción de *Interest only* representa cerca del 21% (excluyendo Whistletree)

Cost of Risk (AQR)² - Hipotecas vs. préstamos sin colateral y préstamos empresas

En porcentaje (anualizado para septiembre de 2019)	Dic-18	Sep-19	Dic-19
Cartera hipotecaria	0,01%	-0,01%	0,00%
Préstamos sin colateral y préstamos empresas	2,84%	2,42%	2,94%
Total TSB AQR	0,24%	0,16%	0,20%

Ratio de morosidad

En porcentaje	Dic-18	Sep-19	Dic-19
Ratio de morosidad	1,3%	1,3%	1,2%

Common Equity Tier 1 Capital ratio

En porcentaje	Dic-18	Sep-19	Dic-19
Ratio de Capital Common Equity Tier 1	19,5%	20,5%	20,6%

- ✓ Posición de capital robusta con una **ratio CET1 fully loaded** del **20,6%**
- ✓ **Holgada posición de liquidez** con un LCR del 231%
- ✓ La **ratio de apalancamiento** se sitúa en el 4,6%³
- ✓ **Proporción elevada de cuentas corrientes**, que representan cerca del 36% del total de la financiación

¹ La ratio de LTV se calcula como el porcentaje del saldo de hipotecas con respecto al valor total de tasación de los activos. El valor de tasación se revisa trimestralmente. ² AQR es una medida usada para monitorizar la calidad de la cartera de préstamos. Se calcula como las provisiones realizadas en la cuenta de resultados dividido entre los saldos medios brutos de la inversión crediticia. ³ La ratio de apalancamiento se calcula utilizando los estándares de la EBA.

6. La acción

	Dic-18	Sep-19	Dic-19
Accionistas y contratación			
Número de accionistas	235.523	236.844	235.034
Número de acciones medias (M)	5.565	5.536	5.538
Valor de cotización			
Cierre del trimestre (€)	1,001	0,890	1,040
Capitalización bursátil (M€)	5.568	4.928	5.760
Ratios bursátiles			
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€) ¹	0,05	0,15	0,13
Valor contable (M€)	12.545	13.199	13.172
Valor contable por acción (€)	2,25	2,38	2,38
Valor contable tangible (M€)	10.084	10.700	10.607
Valor contable tangible por acción (€)	1,81	1,93	1,92
P/V C (precio de la acción / valor contable) (x)	0,45	0,37	0,44
PER (precio de la acción / BPA) (x) ¹	20,11	5,88	8,29

¹ Resultado ajustado deduciendo el cupón del *Additional Tier 1*.

7. Glosario (I)

Término	Definición
Activos problemáticos	Es la suma de los riesgos dudosos, clasificados como <i>stage 3</i> , junto con los activos inmobiliarios problemáticos
APR	Activos ponderados por riesgo
ATM	Activos totales medios
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 y ajustado por el importe del cupón del Additional Tier I registrado en fondos propios así como por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año
Cuenta a cobrar de la cartera del EPA de CAM	Se refiere a la cuenta a cobrar del Fondo de Garantía de Depósitos relacionada con el Esquema de Protección de Activos proveniente de la CAM
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
Cartera hipotecaria y cuentas corrientes en TSB	Los préstamos a clientes y los depósitos de la clientela incluyen el valor razonable del ajuste contable de la cobertura
Clientes digitales	Clientes activos de mayor edad o igual a 16 años que han accedido a la web, móvil, banca telefónica o canal directo en los últimos 3 meses
Coste del riesgo	Es el cociente entre las dotaciones a insolvencias y otras dotaciones y deterioros / inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos más los activos inmobiliarios problemáticos. El numerador considera la anualización lineal de las dotaciones a insolvencias y otras dotaciones y deterioros obtenidas hasta la fecha y ajustadas por el deterioro o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas. Además, se ajustan las provisiones relacionados con las ventas institucionales de carteras
Cuenta a cobrar de activos problemáticos	Cuenta a cobrar derivado del derecho de tanteo de las ventas de activos problemáticos llevadas a cabo en diciembre de 2019 (Challenger, Coliseum y REX)
Cuenta corriente Expansión	Cuenta corriente ofrecida por Banco Sabadell para empresas y particulares vinculados

7. Glosario (II)

Término	Definición
Earned-out	Compensación adicional derivada de la venta del negocio de seguros
EQUOS	Análisis de calidad objetiva en redes comerciales bancarias
EPA de CAM	Como consecuencia de la adquisición de Banco CAM, realizada el 1 de junio de 2012, entró en vigor el esquema de protección de activos (EPA) contemplado en el protocolo de medidas de apoyo financiero para la reestructuración de Banco CAM, con efectos retroactivos desde el 31 de julio de 2011. Bajo este esquema, para una cartera de activos predeterminada cuyo valor bruto ascendía a 24.644 millones de euros a 31 de julio de 2011, el Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) asume el 80% de las pérdidas derivadas de dicha cartera durante un plazo de diez años, una vez absorbidas las provisiones constituidas sobre estos activos
FGD	Fondo de Garantía de Depósitos
HQLA	Activos líquidos de alta calidad
IDEC	Impuesto sobre los depósitos en las entidades de crédito
Ingresos del negocio bancario	Suma del margen de intereses y comisiones
Inversión crediticia bruta de clientes	Incluye los préstamos y anticipos a la clientela sin tener en cuenta las correcciones de valor por deterioro
Inversión crediticia bruta viva o 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 (<i>stage 3</i>)
Inversión crediticia neta	Incluye los préstamos y anticipos a la clientela teniendo en cuenta las correcciones de valor por deterioro
LCR	Ratio de cobertura de liquidez basado en la división entre los activos líquidos del alta liquidez (HQLA) y el total de salidas de caja netas
Loan-to-deposits ratio (LTD)	Préstamos y partidas a cobrar netas sobre la financiación minorista. Para su cálculo los créditos de mediación se restan del numerador. En el denominador se considera la financiación minorista o recursos de clientes

7. Glosario (III)

Término	Definición
Margen antes de dotaciones	Se compone de las siguientes partidas contables: margen bruto más los gastos de administración y amortización
Margen de clientes	Es la diferencia entre el rendimiento y los costes de los activos y pasivos relacionados con clientes. En su cálculo se considera la diferencia entre el tipo medio que el banco cobra por los créditos a sus clientes y el tipo medio que el banco paga por los depósitos de sus clientes. El tipo medio del crédito a clientes es el porcentaje anualizado entre el ingreso financiero contable del crédito a clientes en relación al saldo medio diario del crédito a clientes. El tipo medio de los recursos de clientes es el porcentaje anualizado entre los costes financieros contables de los recursos de clientes en relación al saldo medio diario de los recursos de clientes
NPS	<i>Net promoter score</i> (NPS) se basa en la pregunta “En una escala de 0 a 10 donde 0 es “nada probable” y 10 es “definitivamente lo recomendaría”, ¿En qué grado recomendaría usted Banco Sabadell a un familiar o amigo?” NPS es el porcentaje de clientes que puntúan 9-10 después de restar los que responden entre 0-6
Otros productos y cargas de explotación	Se compone de las siguientes partidas contables: otros ingresos y otros gastos de explotación, así como ingresos de activos y gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro
P/VC (valor de cotización s/ valor contable) (x)	Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción y el valor contable por acción
PER (valor de cotización / BPA) (x)	Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción y el beneficio neto atribuible por acción
Ratio de cobertura de dudosos (%)	Porcentaje de riesgos en <i>stage 3</i> (dudosos) que está cubierto por provisiones totales. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela (incluyendo los fondos de las garantías concedidas) / Total de riesgos en <i>stage 3</i> (dudosos) (incluyendo las garantías concedidas en <i>stage 3</i> (dudosas))
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos	Es el cociente entre los fondos por deterioro de activos inmobiliarios problemáticos / total de activos inmobiliarios problemáticos. El importe de activos inmobiliarios problemáticos 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, a excepción de inversiones inmobiliarias con plusvalía latente significativa e inmuebles en régimen de alquiler, para los que existe un acuerdo de venta que se llevará a cabo tras un proceso de reforma

7. Glosario (IV)

Término	Definición
Ratio de eficiencia	Gastos de administración / margen bruto ajustado. El denominador incluye la periodificación lineal de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año
Ratio de morosidad	Es el porcentaje de riesgos en <i>stage 3</i> (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 en <i>stage 3</i> (dudosos), incluyendo las garantías concedidas en <i>stage 3</i> (dudosas) / préstamos a la clientela y riesgos contingentes
Ratio total de capital (%)	Cociente entre la base de capital y los activos ponderados por riesgo. La base de capital incorpora la totalidad del beneficio contable asumiendo un <i>pay-out</i> del 50%, a diferencia del criterio regulatorio que disminuye dicho importe en base a las obligaciones a cumplir en lo que queda de año. El denominador se ha realizado en base a la mejor estimación del Grupo
Recursos de clientes en balance	Incluye depósitos de clientes (ex-repos) y otros pasivos distribuidos por la red comercial (bonos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros)
Recursos de clientes fuera de balance	Incluye los fondos de inversión, gestión de patrimonios, fondos de pensiones y seguros de ahorro comercializados
Recursos en balance	Incluye las subpartidas contables de depósitos de la clientela, valores representativos de deuda emitidos (empréstitos y otros valores negociables y pasivos subordinados)
Recursos gestionados	Suma de recursos de clientes en balance y recursos fuera de balance
ROE	Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios ¹ . 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 y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año. Beneficio neto no está ajustado por el pago de los cupones del <i>Additional Tier 1</i>

¹ Media calculada con las posiciones de cierre de mes desde diciembre del año anterior.

7. Glosario (V)

Término	Definición
ROTE	Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios ¹ . 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 y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año. En el denominador se excluye el importe de los activos intangibles. . Beneficio neto no está ajustado por el pago de los cupones del <i>Additional Tier 1</i>
Valor contable tangible por acción (€)	Es el cociente entre el valor contable / número de acciones medias a fecha de cierre del período. Por valor contable se considera la suma de los fondos propios, ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año
TFS	Term Funding Scheme. Herramienta de política monetaria del Banco de Inglaterra que provee financiación a las entidades financieras y sociedades de crédito hipotecario participantes en el programa a un tipo de interés equivalente al tipo rector
TLOF	Total pasivos y fondos propios
Total dotaciones y deterioros	Se compone de las partidas contables de: (i) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas, (ii) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros, (iii) las inversiones inmobiliarias dentro del epígrafe de ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas, (iv) las ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas sin tener en cuenta las participaciones, (v) provisiones o reversión de provisiones y (vi) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación
Valor contable por acción	Es el cociente entre el valor contable / número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. Por valor contable se considera la suma de los fondos propios, ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año
Venta cartera activos problemáticos REX	En agosto de 2019 Sabadell acordó la venta de una cartera de activos inmobiliarios denominada comercialmente REX a una filial de Cerberus Capital Management L.P., participada al 80% por Cerberus y al 20% restante por Banco Sabadell
Venta promotora inmobiliaria	En agosto de 2019, Banco Sabadell transmitió el 100% del capital social de SDIN Residencial, S.L.U. y un conjunto de activos inmobiliarios, mayoritariamente suelos para promociones urbanísticas, a una entidad controlada por fondos gestionados y/o asesorados por Oaktree Capital Management

¹ Media calculada con las posiciones de cierre de mes desde diciembre del año anterior.

7. Glosario (VI)

Término	Definición
Venta de Solvia	Sabadell acordó en diciembre de 2018 la venta del 80% del capital de Solvia Servicios Inmobiliarios, S.L.U. (“Solvia”) a Lindorff Holding Spain, S.A.U., una compañía perteneciente al Grupo Intrum AB. La venta se cerró el 24 de abril de 2019
Whistletree	Cartera de hipotecas y deuda <i>unsecured</i> originariamente de Northern Rock que se adquirió al grupo Cerberus Capital Management con efectos desde el 7 de diciembre de 2015. Actualmente, dicha cartera se encuentra en <i>run-off</i>

Disclaimer

Esta presentación (la "Presentación") ha sido preparada y emitida por y es de exclusiva responsabilidad de Banco de Sabadell, S.A. ("Banco Sabadell" o la "Sociedad"). A estos efectos, la Presentación comprende e incluye las diapositivas que se presentan a continuación, la exposición oral que, en su caso, se haga de estas diapositivas por la Sociedad, así como cualquier sesión de preguntas y respuestas que siga a la citada exposición oral y cualquier documento o material informativo que se distribuya o guarde relación con cualquiera de los anteriores.

La información contenida en esta Presentación no ha sido verificada de forma independiente y parte de ella está expresada en forma resumida. Ni Banco Sabadell ni ninguna de las sociedades de su grupo ("Grupo Banco Sabadell"), ni sus respectivos consejeros, directivos, empleados, representantes o agentes realizan ninguna manifestación sobre ni garantizan, expresa o tácitamente, la ecuanimidad, exactitud, exhaustividad y corrección de la información aquí contenida ni, en consecuencia, debe darse esta por sentada. Ni Banco Sabadell ni ninguna de las sociedades del Grupo Banco Sabadell, ni sus respectivos consejeros, directivos, empleados, representantes o agentes asumen responsabilidad alguna (ya sea a título de negligencia o de cualquier otro modo) por cualquier daño, perjuicio o coste directo o indirecto derivado del uso de esta Presentación, de sus contenidos o relacionado de cualquier otra forma con la Presentación, con excepción de cualquier responsabilidad derivada de dolo, y se exonera expresamente de cualquier responsabilidad, directa o indirecta, expresa o implícita, contractual, extracontractual, legal o de cualquier otra fuente, por la exactitud y exhaustividad de la información contenida en esta Presentación, y por las opiniones vertidas en ella así como por los posibles errores y omisiones que puedan existir.

Banco Sabadell advierte que esta Presentación puede contener manifestaciones sobre previsiones y estimaciones respecto al negocio, la situación financiera, la estrategia, los planes y los objetivos del Grupo Banco Sabadell. Si bien estas previsiones y estimaciones representan la opinión actual de Banco Sabadell sobre sus expectativas futuras de desarrollo de negocio, determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes podrían ocasionar que los resultados sean materialmente diferentes de lo esperado por el Grupo Banco Sabadell. Estos factores incluyen, pero no se limitan a: (1) la situación del mercado, factores macroeconómicos, tendencias gubernamentales, políticas y regulatorias; (2) movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés; (3) presiones competitivas; (4) desarrollos tecnológicos; y (5) cambios en la posición financiera o la solvencia de sus clientes, deudores y contrapartes. Estos y otros factores de riesgo descritos en los informes y documentos pasados o futuros del Grupo Banco Sabadell, incluyendo aquellos remitidos a la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") y a disposición del público tanto en la web de Banco Sabadell (www.grupobancosabadell.com) como en la de la CNMV (www.cnmv.es), así como otros factores de riesgo actualmente desconocidos o imprevisibles, que pueden estar fuera del control de Banco Sabadell, pueden afectar de forma adversa a su negocio y situación financiera y causar que los resultados difieran materialmente de aquellos descritos en las previsiones y estimaciones.

La información contenida en esta Presentación, incluyendo pero no limitada a, las manifestaciones sobre perspectivas y estimaciones, se refieren a la fecha de esta Presentación y no pretenden ofrecer garantías sobre resultados futuros. No existe ninguna obligación de actualizar, completar, revisar o mantener al día la información contenida en esta Presentación, sea como consecuencia de nueva información o de sucesos o resultados futuros o por cualquier otro motivo. La información contenida en esta Presentación puede ser objeto de modificación en cualquier momento sin previo aviso y no debe confiarse en ella a ningún efecto.

Esta Presentación contiene información financiera derivada de los estados financieros auditados del Grupo Banco Sabadell correspondientes al cuarto trimestre de 2019. La información financiera por áreas de negocio ha sido formulada de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), así como con los criterios de contabilidad internos del Grupo Banco Sabadell con el fin de que cada área presente de manera fiel la naturaleza de su negocio. Los criterios mencionados anteriormente no están sujetos a normativa alguna y podrían incluir estimaciones, así como valoraciones subjetivas que, en caso de adoptarse una metodología distinta, podrían presentar diferencias significativas en la información presentada.

Adicionalmente a la información financiera preparada de acuerdo con las NIIF, esta Presentación incluye ciertas Medidas Alternativas del Rendimiento ("MARs"), según se definen en las Directrices sobre las Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es). Las MARs son medidas del rendimiento financiero elaboradas a partir de la información financiera del Grupo Banco Sabadell pero que no están definidas o detalladas en el marco de información financiera aplicable y que, por tanto, no han sido auditadas ni son susceptibles de serlo en su totalidad. Estas MARs se utilizan con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión del desempeño financiero del Grupo Banco Sabadell pero deben considerarse como una información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada de acuerdo con las NIIF. Asimismo, la forma en la que el Grupo Banco Sabadell define y calcula estas MARs puede diferir de la de otras entidades que empleen medidas similares y, por tanto, podrían no ser comparables entre ellas. Consulte el Informe financiero trimestral (https://www.grupobancosabadell.com/INFORMACION_ACCIONISTAS_E_INVERSORES/INFORMACION_FINANCIERA/INFORMES_TRIMESTRALES) para una explicación más detallada de las MARs utilizadas, incluyendo su definición o la reconciliación entre los indicadores de gestión aplicables y las partidas presentadas en los estados financieros consolidados elaborados de conformidad con las NIIF.

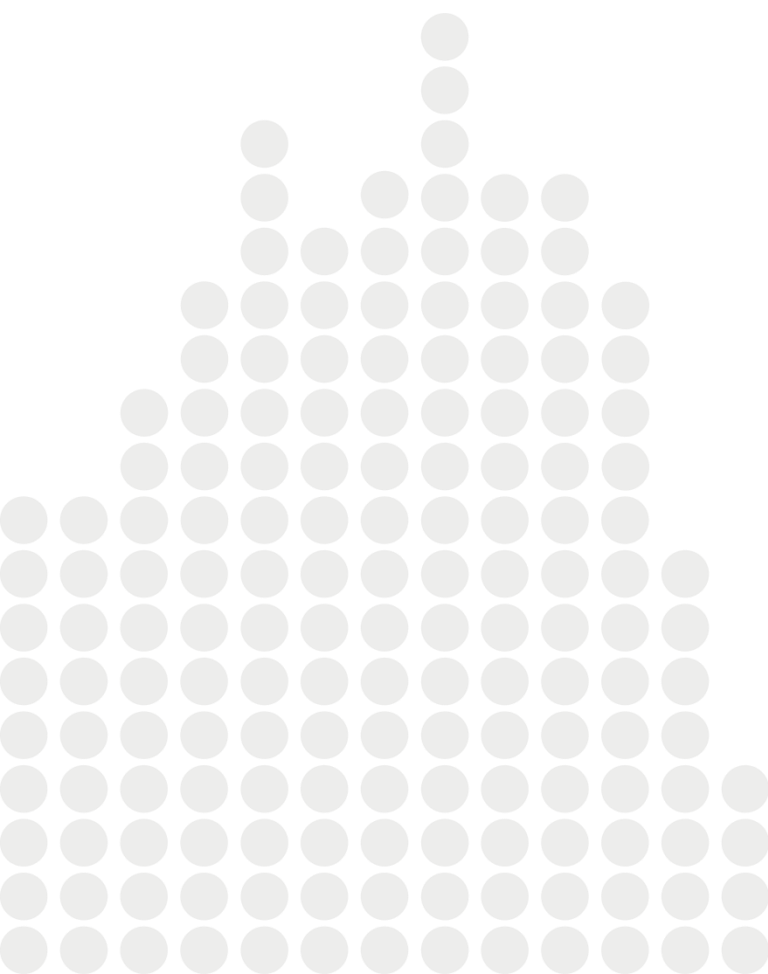
Los datos del mercado y la posición competitiva incluidos en la Presentación se han obtenido generalmente de publicaciones sobre el sector y encuestas o estudios realizados por terceros. La información sobre otras entidades se ha tomado de informes publicados por dichas entidades. Existen limitaciones respecto a la disponibilidad, exactitud, exhaustividad y comparabilidad de dicha información. Banco Sabadell no ha verificado dicha información de forma independiente y no puede garantizar su exactitud y exhaustividad. Ciertas manifestaciones incluidas en la Presentación sobre el mercado y la posición competitiva de Banco Sabadell se basan en análisis internos de Banco Sabadell, que conllevan determinadas asunciones y estimaciones. Estos análisis internos no han sido verificados por ninguna fuente independiente y no puede asegurarse que dichas estimaciones o asunciones sean correctas. En consecuencia, no se debe depositar una confianza indebida en los datos sobre el sector, el mercado o la posición competitiva de Banco Sabadell contenidos en esta Presentación.

La distribución de esta Presentación en ciertas jurisdicciones puede estar restringida por la ley. Los receptores de esta Presentación deben informarse sobre estas limitaciones y atenerse a ellas. Banco Sabadell se exonera de responsabilidad respecto de la distribución de esta Presentación por sus receptores.

Banco Sabadell no es responsable, ni acepta responsabilidad alguna, por el uso, las valoraciones, opiniones, expectativas o decisiones que puedan adoptarse por terceros con posterioridad a la publicación de esta Presentación.

Nadie debe adquirir o suscribir valores de la Sociedad con base en esta Presentación. Esta Presentación no constituye, ni forma parte, ni debe entenderse como (i) una oferta, solicitud o invitación a suscribir, adquirir, vender, emitir, asegurar o de otra manera adquirir, valor alguno ni, incluso por el hecho de su comunicación, constituye ni forma parte, ni puede tomarse como base, ni puede entenderse como una inducción a la ejecución, de ningún contrato o compromiso de cualquier índole en relación con valor alguno; ni como (ii) una forma de opinión financiera, recomendación o asesoramiento de carácter financiero o inversor en relación con valor alguno.

Mediante la recepción de, o el acceso a, esta Presentación Vd. acepta y queda vinculado por los términos, condiciones y restricciones antes expuestos.



B **Sabadell**
Shareholder and Investor Relations

investorrelations@bancsabadell.com

+44 2071 553 888