

Sabadell

Resultados 4T 2018

1 de febrero de 2019

1

Datos Clave

2

Rentabilidad
y eficiencia

3

Actividad
comercial y
transformación

4

Solvencia y
calidad
crediticia

5

Conclusiones y
perspectivas

1

Datos clave

Datos clave 2018

1. Importantes hitos alcanzados en el año



✓ Normalización del balance

✓ La migración de TSB ha finalizado, contando con una sólida plataforma tecnológica

2. Fuerte crecimiento en volúmenes



(Grupo) +0,5% (ex-TSB) +1,8%
Inversión crediticia bruta¹, YoY

(Grupo) +3,2% (ex-TSB) +6,0%
Inversión crediticia viva², YoY

3. Sólidos ingresos del negocio bancario, ex-TSB



(QoQ) +2,4% (YoY) +4,1%
Ingresos del negocio bancario³, ex-TSB

(YoY) +1,1% (YoY) +11,3%
Margen de intereses, ex-TSB Comisiones, ex-TSB

4. El beneficio neto ha sido impactado por factores extraordinarios



(Grupo) -637,1 M€ de los cuales:
Impactos extraordinarios en 2018 (bruto)

- 121,0M€ costes extraordinarios relacionados con la migración tecnológica de TSB
- 339,0M€ impactos extraordinarios netos ocasionados tras la migración tecnológica de TSB
- 177,1M€ provisiones extraordinarias derivadas de las ventas institucionales de activos problemáticos

Nota: Toda la información está calculada sobre bases homogéneas, es decir, cuando sea aplicable, asumiendo un tipo de cambio constante y excluyendo Sabadell United Bank, Mediterráneo Vida y la cartera de Mortgage Enhancement (Sabadell United Bank y Mediterráneo Vida contribuyeron en 35,1M€ y la cartera de Mortgage Enhancement en 51,8M€ al beneficio neto del Grupo) a lo largo de toda la presentación. ¹ Incluye ajuste por periodificaciones y excluye repos. ² Excluye el impacto del EPA NPL run-off (el 80% de la exposición problemática del EPA, cuyo riesgo es asumido por el FGD, así como la variación neta de préstamos y la variación de la cuenta a cobrar). La inversión crediticia bruta ex-EPA de diciembre 2018 se refiere únicamente a la cuenta a cobrar del FGD, a lo largo de toda la presentación. ³ El negocio bancario se refiere al margen de intereses y comisiones.

Datos clave 2018

5. Beneficio neto del año	➤	<p>(Grupo)</p> <p>328,1M€</p> <p>Bº neto 2018 (contable)</p>	<p>(Grupo)</p> <p>783,3M€</p> <p>Bº neto 2018 (excl. extraordinarios¹)</p>	<p>(Grupo)</p> <p>+9,6%</p> <p>Crecimiento del Bº neto 2018 (excl. extraordinarios¹, YoY)</p>	
6. Normalización del balance antes de lo previsto en el Plan	➤	<p>(Grupo)</p> <p>4,2%</p> <p>Ratio de morosidad²</p> <p>-112pbs YoY³</p>	<p>(Grupo)</p> <p>1,8%</p> <p>Activos problemáticos netos sobre total activo²</p> <p>-190pbs YoY³</p>	<p>(ex-TSB)</p> <p>7,8M€</p> <p>Reducción activos problemáticos, YoY³</p>	<p>153M€</p> <p>Ahorros anuales de las ventas de activos problemáticos (incluyendo la venta de Solvia)</p>
7. Sólida posición de capital	➤	<p>11,3%</p> <p>CET1 FL (pro forma)</p> <p>+10pbs QoQ</p>	<p>11,1%</p> <p>CET1 FL (contable)</p> <p>+10pbs QoQ</p>	<p>14,9%</p> <p>Capital total FL (pro forma)</p> <p>+70pbs QoQ</p>	<p>c.138M€ +15pbs</p> <p>Plusvalía CET1</p> <hr style="border-top: 1px dashed black;"/> <p>Venta de Solvia pro forma</p>
8. Dividendo complementario en efectivo	➤	<p>Dividendo complementario en efectivo de 0,01€ por acción, lo que representa un dividendo total por acción⁴ de 0,03€. La ratio <i>pay-out</i> asciende a c.50%</p>			

Nota: Los datos pro forma incluyen la liberación de APRs por las ventas institucionales de activos problemáticos anunciadas en el 2T, la plusvalía por la venta de Solvia y el impacto de IFRS16.

¹ Incluyen los costes extraordinarios relacionados con la migración de TSB por valor de 121,0M€, los costes netos de la posmigración por valor de 339,0M€ y las provisiones extraordinarias por valor de 177,1M€ relacionadas con las ventas institucionales de activos problemáticos.

² Incluye el 100% de la EPA para reflejar los cambios en la metodología de reporting.

³ Incluye el 20% de la EPA. Este riesgo es asumido por Sabadell de acuerdo con el protocolo del EPA.

⁴ Incluye un dividendo a cuenta de 0,02€/acción aprobado en el 3T18, así como 0,01€/acción adicionales como dividendo complementario en efectivo.

2

Rentabilidad y eficiencia

Claves del trimestre: rentabilidad y eficiencia

	Sabadell, Grupo		Sabadell, ex-TSB		
	QoQ	YoY ¹	QoQ	YoY ¹	
Crédito bruto ²	-0,7%	+0,5%	-0,5%	+1,8%	<ul style="list-style-type: none"> El crédito bruto crece por primera vez en muchos años interanualmente El crédito vivo ex-TSB aumentó en el trimestre, apoyado por los segmentos de pymes y grandes empresas en España y en México. A nivel Grupo, el crédito vivo estuvo afectado por menores volúmenes en TSB
Crédito vivo ³	+0,1%	+3,2%	+0,7%	+6,0%	
Margen de intereses	-0,2%	+0,7%	+1,1%	+1,1%	<ul style="list-style-type: none"> El margen de intereses aumentó por el buen comportamiento en volúmenes a nivel ex-TSB
Comisiones	+4,6%	+9,6%	+5,2%	+11,3%	<ul style="list-style-type: none"> Continúa el fuerte crecimiento de comisiones en el trimestre, impulsado por las comisiones de servicio

Destacable crecimiento de los ingresos del negocio bancario a nivel Grupo, que crecen un +1,0% QoQ y un +2,9% YoY (+2,4% QoQ y +4,1% YoY a nivel ex-TSB)

Cuenta de resultados anual

En millones de euros	Sabadell, Grupo					Sabadell, ex-TSB		
	2017 contable	2017 like-for-like	2018	%YoY like-for-like TC Constante	%YoY like-for-like	2017 like-for-like	2018	%YoY like-for-like
Margen de intereses	3.802,4	3.662,9	3.675,2	0,7%	0,3%	2.647,6	2.675,5	1,1%
Método participación y dividendos	315,9	315,3	64,7	-79,5%	-79,5%	315,1	64,6	-79,5%
Comisiones	1.223,4	1.219,9	1.335,3	9,6%	9,5%	1.122,9	1.250,1	11,3%
ROF y diferencias de cambio	622,5	566,6	225,4	-60,2%	-60,2%	510,8	207,7	-59,3%
Otros resultados de explotación	-227,0	-195,1	-290,4	49,2%	48,9%	-179,3	-230,1	28,3%
Margen bruto	5.737,3	5.569,6	5.010,2	-9,8%	-10,0%	4.417,2	3.967,7	-10,2%
Gastos de personal recurrentes	-1.546,9	-1.519,2	-1.569,4	3,6%	3,3%	-1.135,3	-1.168,1	2,9%
Gastos de administración recurrentes	-1.116,7	-1.102,5	-1.105,0	0,8%	0,2%	-600,6	-652,6	8,7%
Gastos no recurrentes y extraordinarios netos	-59,3	-59,1	-246,0	--	--	-15,6	-40,2	158,6%
Amortización	-402,2	-398,9	-353,1	-11,4%	-11,5%	-326,2	-264,5	-18,9%
Margen antes de dotaciones	2.612,1	2.489,9	1.736,8	-30,1%	-30,2%	2.339,5	1.842,3	-21,3%
Total provisiones y deterioros	-2.196,4	-2.197,5	-1.320,4	-39,9%	-39,9%	-2.108,7	-1.089,4	-48,3%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	432,6	432,7	2,5	-99,4%	-99,4%	426,0	1,2	-99,7%
Beneficio antes de impuestos	848,3	725,1	418,9	-41,9%	-42,2%	656,9	754,1	14,8%
Impuestos	-43,1	-4,4	-83,6	--	--	25,3	-179,0	--
Minoritarios	3,7	3,7	7,1	92,0%	92,0%	3,7	7,1	92,0%
Beneficio atribuido	801,5	717,0	328,1	-54,0%	-54,2%	678,5	568,0	-16,3%
Pro memoria: Beneficio atribuido excl. extraordinarios¹	801,5	717,0	783,3	9,6%	9,2%	678,5	692,0	2,0%

Excluyendo impactos extraordinarios¹, el beneficio neto a nivel Grupo creció un +9,6% YoY (+2,0% a nivel ex-TSB)

Nota: El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8851 aplicado para la cuenta de resultados de este trimestre corresponde al tipo de cambio medio diario de 2018 (0,8759 corresponde al año 2017). ¹ Incluyen los costes extraordinarios relacionados con la migración de TSB por valor de 121,0M€, los impactos extraordinarios netos relacionados con la posmigración por valor de 339,0M€ y las provisiones extraordinarias por valor de 177,1M€ relacionadas con las ventas institucionales de activos problemáticos.

Cuenta de resultados trimestral

En millones de euros	Sabadell Grupo				Sabadell, ex-TSB		
	3T18	4T18	%QoQ TC Constante	%QoQ	3T18	4T18	%QoQ
Margen de intereses	932,6	932,4	-0,2%	0,0%	672,3	679,6	1,1%
Método participación y dividendos	15,2	12,8	-15,5%	-15,5%	15,1	12,7	-15,9%
Comisiones	341,4	357,2	4,6%	4,6%	315,9	332,5	5,2%
ROF y diferencias de cambio	-13,0	-7,4	-42,8%	-43,0%	-7,8	-4,5	-42,1%
Otros resultados de explotación	-24,0	-168,0	--	--	-15,7	-159,1	--
Margen bruto	1.252,2	1.127,1	-10,2%	-10,0%	979,9	861,2	-12,1%
Gastos de personal recurrentes	-391,9	-400,3	2,0%	2,1%	-293,9	-293,8	0,0%
Gastos de administración recurrentes	-258,0	-288,2	11,3%	11,7%	-160,4	-166,5	3,8%
Gastos no recurrentes y extraordinarios netos	-69,6	-33,2	-53,1%	-52,3%	-4,2	-28,5	--
Amortización	-91,4	-85,1	-7,0%	-6,8%	-68,0	-59,5	-12,5%
Margen antes de dotaciones	441,4	320,3	-27,4%	-27,4%	453,5	312,9	-31,0%
Total provisiones y deterioros	-274,3	-239,9	-12,5%	-12,5%	-250,8	-171,8	-31,5%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-0,7	-0,8	10,2%	10,5%	-0,9	-1,1	19,8%
Beneficio antes de impuestos	166,4	79,6	-52,1%	-52,1%	201,7	140,0	-30,6%
Impuestos	-37,2	2,1	--	--	-49,8	-38,3	-23,1%
Minoritarios	2,0	1,4	-29,9%	-29,9%	2,0	1,4	-29,9%
Beneficio atribuido	127,2	80,3	-36,8%	-36,9%	150,0	100,3	-33,1%
Pro memoria: Beneficio atribuido excl. extraordinarios ¹	190,1	130,8	-31,1%	-31,2%	150,0	100,3	-33,1%

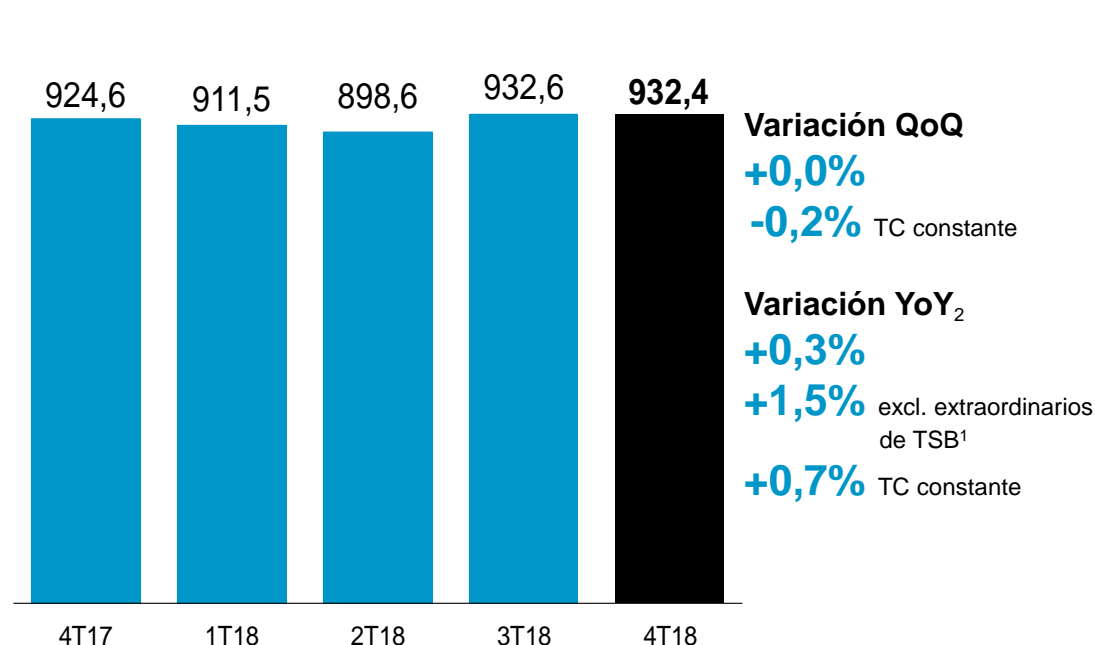
- Buena dinámica de los ingresos del negocio bancario en el trimestre, que crecen un +2,4% a nivel ex-TSB y un +1,0% a nivel Grupo
- El beneficio neto del trimestre se ha visto impactado por los pagos anuales al IDEC y al FGD, así como por los costes extraordinarios de TSB

Nota: El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8871 aplicado para la cuenta de resultados de este trimestre corresponde al tipo de cambio medio diario del 4T18 (0,8925 corresponde al 3T18). ¹ Incluyen los costes extraordinarios relacionados con la migración de TSB en el 4T por valor de 22,0M€ y los impactos extraordinarios netos relacionados con la posmigración por valor de 48,2M€ en el 4T (87,4M€ en el 3T).

El margen de intereses del Grupo se mantuvo estable QoQ y siguió creciendo a nivel ex-TSB

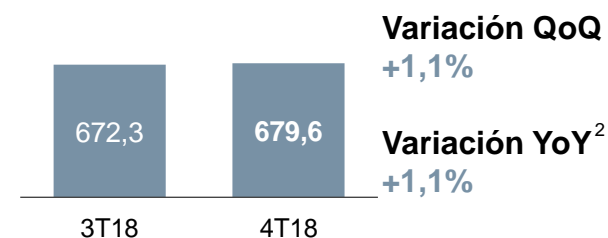
Evolución del margen de intereses del Grupo

En millones de euros



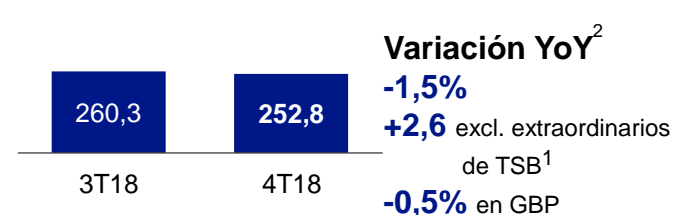
Sabadell, ex-TSB

En millones de euros



TSB

En millones de euros



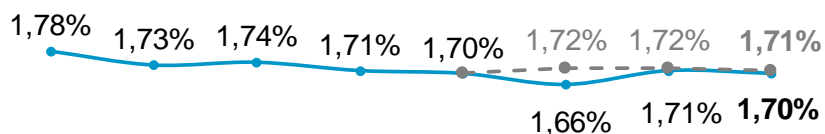
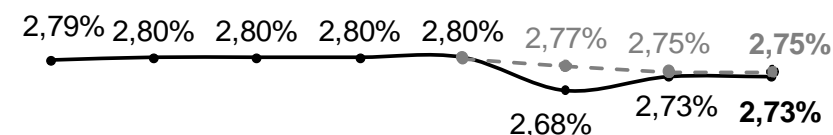
Nota: **Toda la información está calculada sobre bases homogéneas.** ¹ Excluye las compensaciones a clientes llevadas a cabo tras la migración: la exención de comisiones por descubiertos y el incremento de la remuneración de la cuenta "Classic Plus" al 5% relacionadas con el margen de intereses.

² La variación YoY está calculada utilizando los resultados acumulados a diciembre de 2018 vs. los resultados acumulados a diciembre de 2017.

El margen de intereses y de clientes se mantuvieron estables a nivel ex-TSB ya que Sabadell continuó defendiendo precios

Margen de clientes y margen de intereses sobre ATM del Grupo

En porcentaje

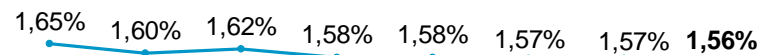
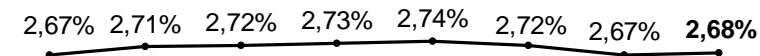


1T17 2T17 3T17 4T17 1T18 2T18 3T18 4T18

— Margen de clientes
 — Margen de intereses % de ATM (activos totales medios)
 *** Excl. extraordinarios de TSB¹

Sabadell, ex-TSB

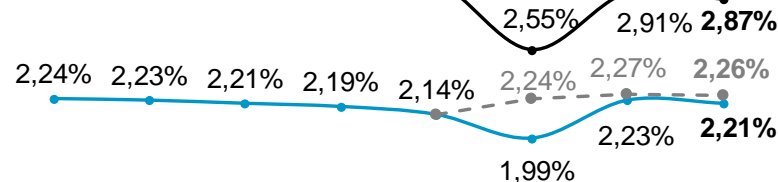
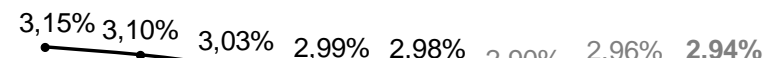
En porcentaje



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

TSB

En porcentaje



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

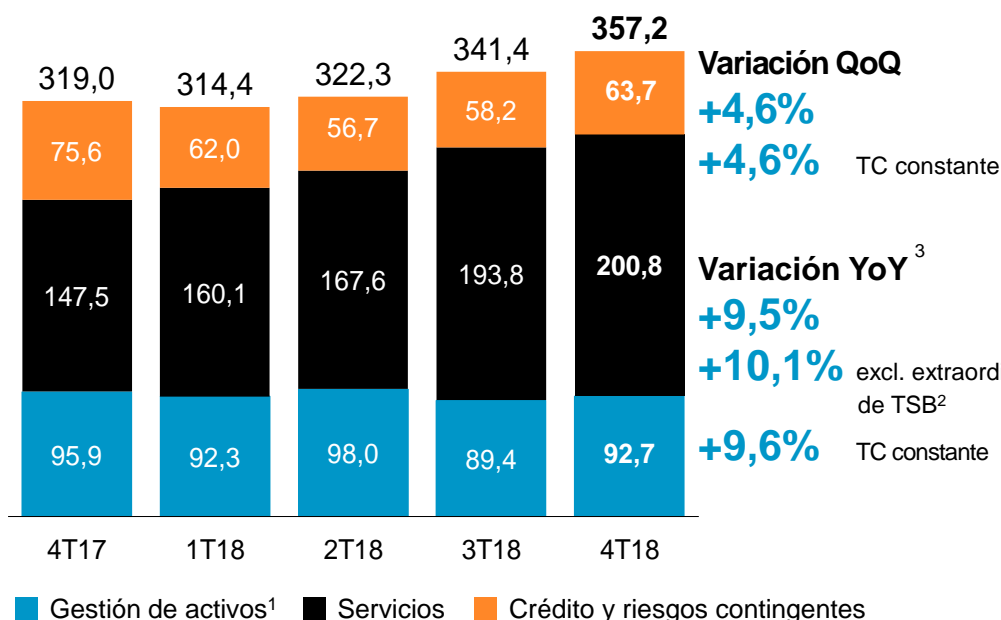
Nota: Toda la información está calculada sobre bases homogéneas.

¹ Excluye las compensaciones a clientes llevadas a cabo tras la migración: la exención de comisiones por descubiertos y el incremento de la remuneración de la cuenta "Classic Plus" al 5% relacionadas con el margen de intereses.

Las comisiones continuaron creciendo en el trimestre en todos los segmentos

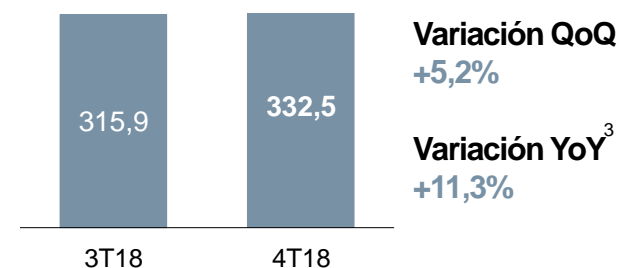
Evolución de ingresos por comisiones del Grupo

En millones de euros



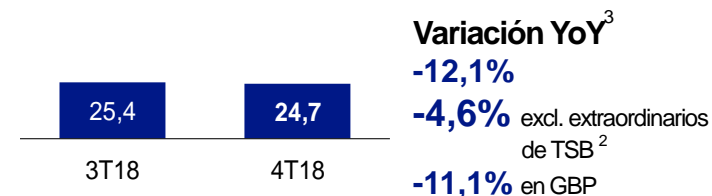
Sabadell, ex-TSB

En millones de euros



TSB

En millones de euros



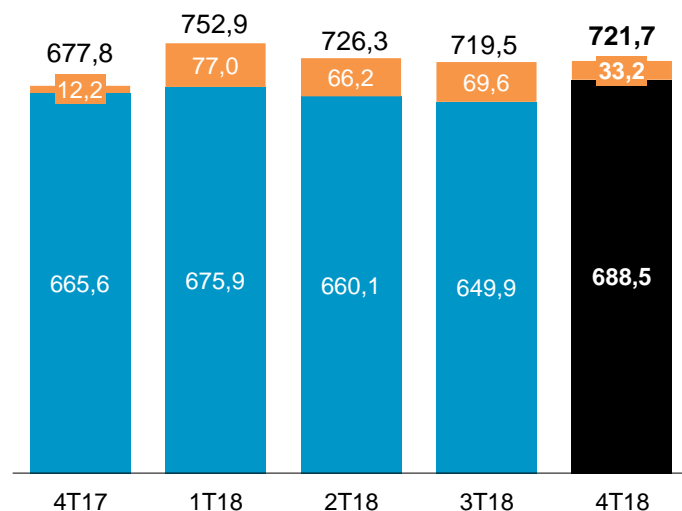
Nota: **Toda la información está calculada sobre bases homogéneas.** ¹ Incluye comisiones de fondos de inversión, fondos de pensiones, seguros y gestión de patrimonios.

² Excluye las compensaciones a clientes llevadas a cabo tras la migración: La exención de cargos por descubiertos y límites de tarjetas de créditos que impactan en comisiones. ³ La variación YoY está calculada utilizando los resultados acumulados a diciembre de 2018 vs. los resultados acumulados a diciembre de 2017.

Los costes totales permanecieron estables en el trimestre

Evolución de gastos de personal y administrativos del Grupo

En millones de euros



■ Gastos recurrentes ■ Gastos no recurrentes

Gastos recurrentes:

Variación QoQ

+5,9%

+5,7% TC constante

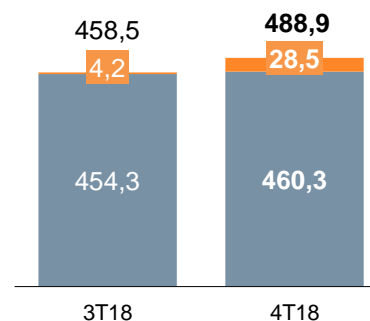
Variación YoY¹

+2,0%

+2,4% TC constante

Sabadell, ex-TSB

En millones de euros



Gastos recurrentes:

Variación QoQ

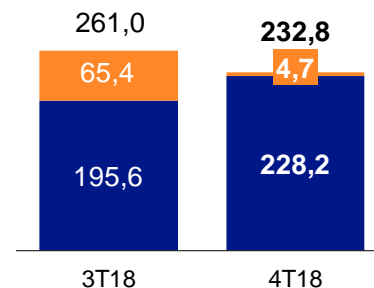
+1,3%

Variación YoY¹

+4,9%

TSB

En millones de euros



Gastos recurrentes:

Variación QoQ

+16,7%

+16,0% en GBP

Variación YoY¹

-3,6%

-2,6% en GBP

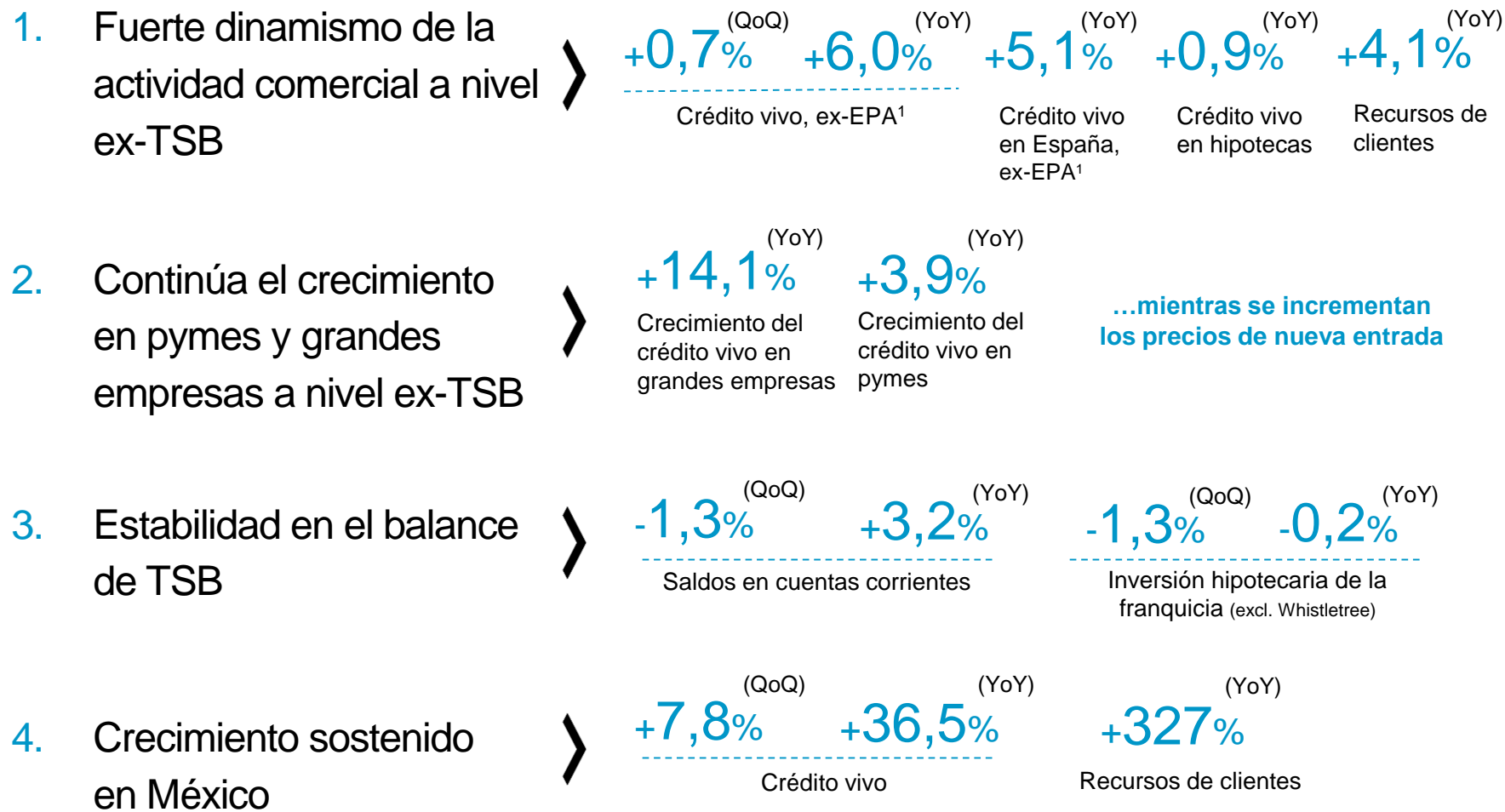
Nota: Toda la información está calculada sobre bases homogéneas.

¹ La variación YoY está calculada utilizando los resultados acumulados a diciembre de 2018 vs. los resultados acumulados a diciembre de 2017.

3

Actividad comercial y
transformación

Claves del trimestre: Actividad comercial y transformación



Nota: Toda la información está calculada sobre bases homogéneas. Los datos referentes al Reino Unido y México están expresados en divisa local. ¹ Excluye el impacto del EPA. España incluye oficinas en el extranjero y oficinas de representación.

Evolución del balance

Evolución de la inversión crediticia y recursos de clientes

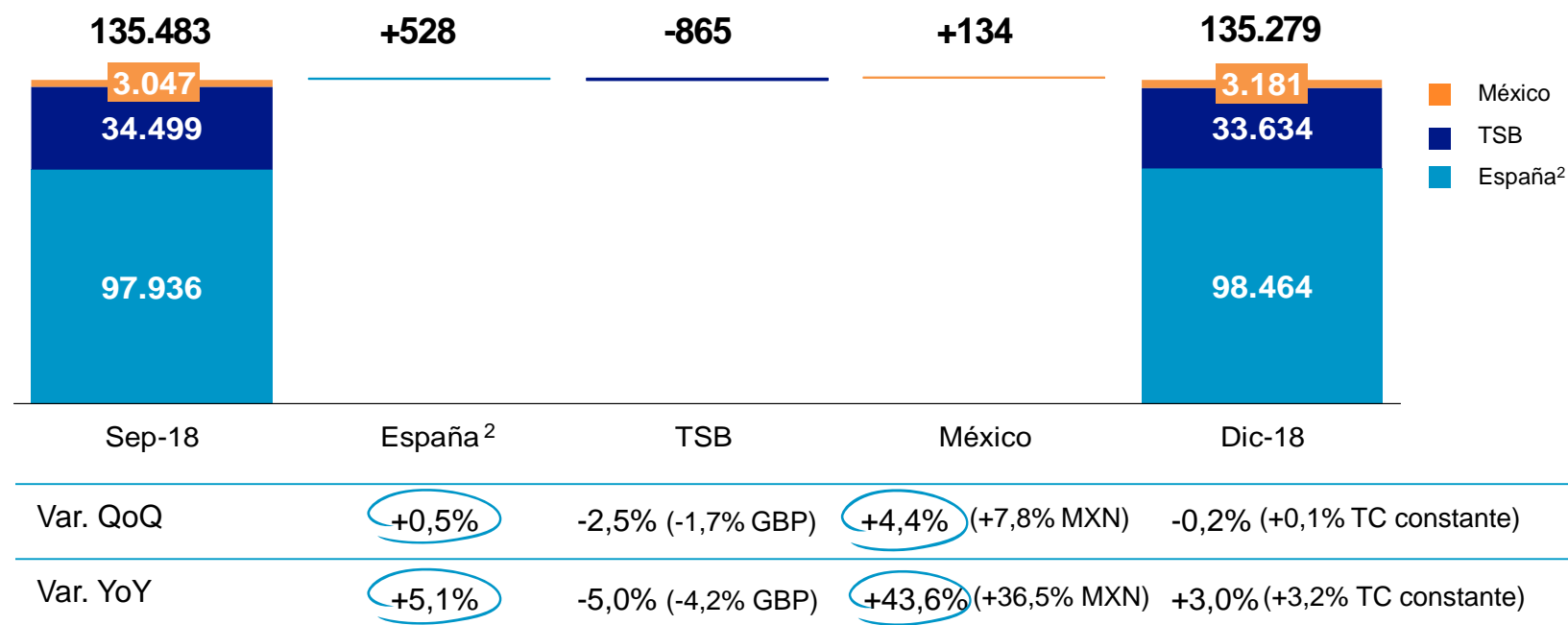
En millones de euros	Sabadell, Grupo							Sabadell, ex-TSB				
	Dic-17	Sep-18	Dic-18	%QoQ TC constante	%QoQ	%YoY life-for-like TC constante	%YoY life-for-like	Dic-17	Sep-18	Dic-18	%QoQ	%YoY life-for-like
Total activo	221.348	217.751	222.322	2,3%	2,1%	0,6%	0,4%	173.203	171.547	176.140	2,7%	1,7%
Del que:												
Inversión crediticia bruta de clientes ex repos ¹	145.323	147.203	145.824	-0,7%	-0,9%	0,5%	0,3%	109.742	112.184	111.673	-0,5%	1,8%
Inversión crediticia bruta viva	137.522	140.234	139.366	-0,4%	-0,6%	1,5%	1,3%	102.119	105.735	105.732	0,0%	3,5%
Inversión crediticia bruta viva ex-EPA²	131.287	135.483	135.279	0,1%	-0,2%	3,2%	3,0%	95.884	100.983	101.646	0,7%	6,0%
Cartera de renta fija	24.638	26.270	26.567	1,2%	1,1%	7,9%	7,8%	22.253	23.606	23.790	0,8%	6,9%
Total pasivo	208.127	205.558	210.205	2,5%	2,3%	1,1%	1,0%	162.458	161.563	166.177	2,9%	2,3%
Del que:												
Recursos de clientes en balance	132.096	135.152	137.343	1,8%	1,6%	4,2%	4,0%	97.686	102.131	104.859	2,7%	7,3%
Recursos a plazo ³	34.076	28.654	29.678	3,7%	3,6%	-12,8%	-12,9%	29.647	25.963	27.123	4,5%	-8,5%
Cuentas corrientes y de ahorro	98.020	106.499	107.665	1,3%	1,1%	10,1%	9,8%	68.039	76.168	77.736	2,1%	14,3%
Financiación mayorista	22.062	20.750	21.520	3,8%	3,7%	-2,4%	-2,5%	20.141	18.997	19.833	4,4%	-1,5%
Financiación BCE	21.501	20.500	21.548	5,1%	5,1%	0,2%	0,2%	21.501	20.500	21.548	5,1%	0,2%
Financiación Bdl	6.341	7.292	7.233	0,0%	-0,8%	15,0%	14,1%	0	0	0	--	--
Recursos fuera del balance	45.325	47.159	44.034	-6,6%	-6,6%	-2,8%	-2,8%	45.325	47.159	44.034	-6,6%	-2,8%
Del que:												
Fondos de Inversión	27.375	28.882	26.379	-8,7%	-8,7%	-3,6%	-3,6%	27.375	28.882	26.379	-8,7%	-3,6%
Fondos de pensiones	3.987	3.801	3.594	-5,4%	-5,4%	-9,8%	-9,8%	3.987	3.801	3.594	-5,4%	-9,8%
Seguros comerciales	9.965	10.456	10.465	0,1%	0,1%	5,0%	5,0%	9.965	10.456	10.465	0,1%	5,0%
Gestión de patrimonios	3.999	4.019	3.595	-10,5%	-10,5%	-10,1%	-10,1%	3.999	4.019	3.595	-10,5%	-10,1%
Total recursos de clientes	177.421	182.311	181.377	-0,4%	-0,5%	2,4%	2,2%	143.011	149.290	148.893	-0,3%	4,1%

Nota: **Toda la información está calculada sobre bases homogéneas.** El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8945 aplicado al balance es el tipo de cambio a cierre de diciembre de 2018. ¹ Incluye ajuste por periodificaciones. ² Excluye el impacto del EPA NPL *run-off* (el 80% de la exposición problemática del EPA, cuyo riesgo es asumido por el FGD, así como la variación neta de préstamos y la variación de la cuenta a cobrar. La inversión crediticia bruta ex-EPA de diciembre 2018 se refiere únicamente a la cuenta a cobrar del FGD. ³ Los recursos a plazo incluyen depósitos a plazo y otros pasivos distribuidos por la red comercial. Excluye repos y depósitos de clientes institucionales.

España y México continuaron creciendo QoQ y mostraron un comportamiento destacable YoY, superando el objetivo anual de crecimiento

Crédito vivo: comportamiento de la contribución geográfica del Grupo (ex-EPA)¹

En millones de euros

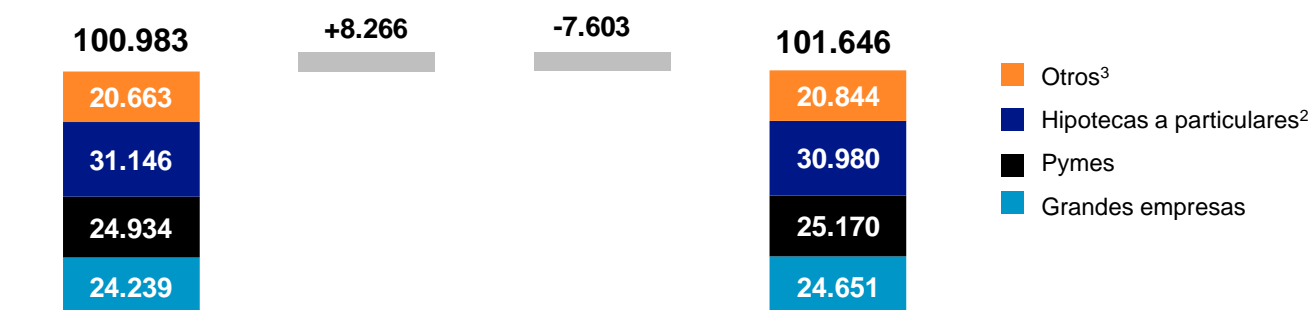


¹ Excluye el impacto del EPA NPL *run-off* (el 80% de la exposición problemática del EPA, cuyo riesgo es asumido por el FGD, así como la variación neta de préstamos y la variación de la cuenta a cobrar). La inversión crediticia bruta ex-EPA de diciembre 2018 se refiere únicamente a la cuenta a cobrar del FGD. ² España incluye oficinas en el extranjero y oficinas de representación.

Las pymes y las grandes empresas han sido las claves del crecimiento del crédito vivo en el trimestre y en el año

Evolución del crédito vivo por tipo de cliente, ex-TSB (ex-EPA)¹

En millones de euros



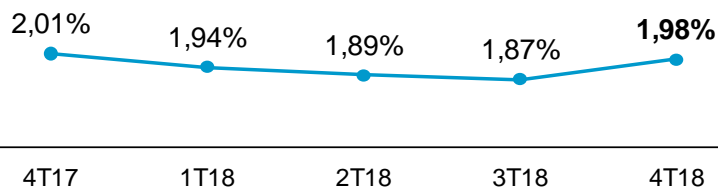
	Sep-18	Nuevo crédito, ex-TSB	Amortización, ex-TSB	Dic-18	% QoQ	% YoY
Grandes empresas	24.239	2.777	-2.365	24.651	+1,7%	+14,1%
Pymes	24.934	3.000	-2.764	25.170	+0,9%	+3,9%
Hipotecas a particulares ²	31.146	765	-931	30.980	-0,5%	+0,9%
Otros ³	20.663	1.724	-1.543	20.844	+0,9%	+7,8%
Total Sabadell, ex-TSB (excl. exposición EPA)¹	100.983	8.266	-7.603	101.646	+0,7%	+6,0%
del que:						
Exposición EPA ¹	4.752	0	-666	4.086	-14,0%	-28,2%
Total Sabadell, ex-TSB	105.735	8.266	-8.269	105.732	+0,0%	+3,5%

Nota: Excluye ajuste por periodificaciones. ¹ Excluye el impacto del EPA NPL *run-off* (el 80% de la exposición problemática del EPA, cuyo riesgo es asumido por el FGD, así como la variación neta de préstamos y la variación de la cuenta a cobrar). La inversión crediticia bruta ex-EPA de diciembre 2018 se refiere únicamente a la cuenta a cobrar del FGD. ² Incluye únicamente hipotecas residenciales a particulares en España. ³ "Otros" incluye préstamos no hipotecarios a particulares, Administración Pública, y préstamos a otros sectores como promotor e inmobiliario.

Los precios de nueva entrada aumentaron en todos los segmentos

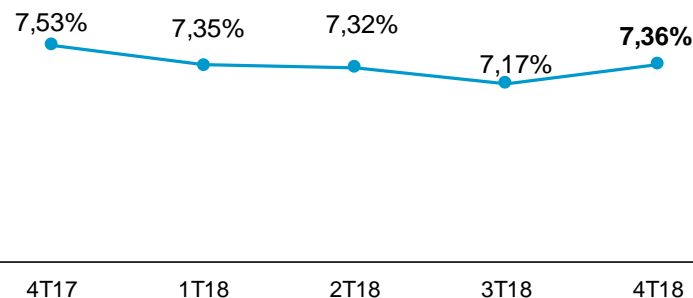
Hipotecas a particulares

Rentabilidad en porcentaje



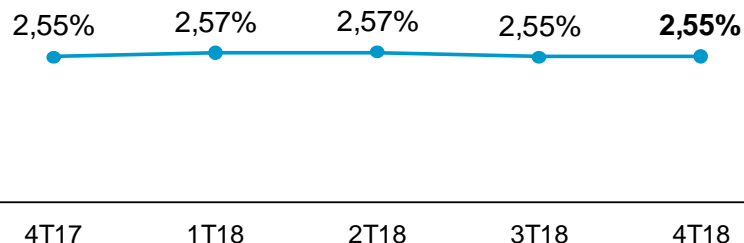
Crédito al consumo

Rentabilidad en porcentaje



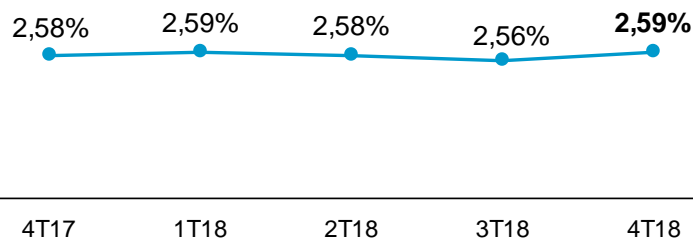
Préstamos a pymes y grandes empresas

Rentabilidad en porcentaje



Líneas de crédito para pymes y grandes empresas

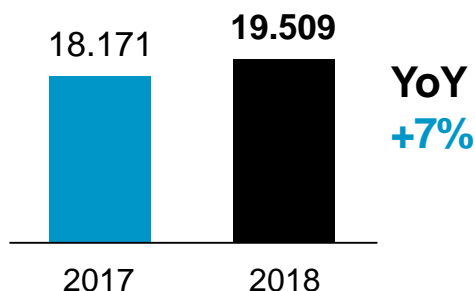
Rentabilidad en porcentaje



Destacable crecimiento comercial en todos los productos en España...

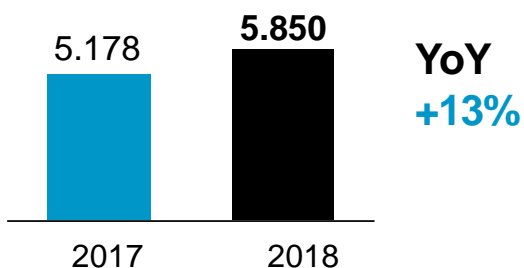
Nuevos préstamos y créditos a pymes

En millones de euros



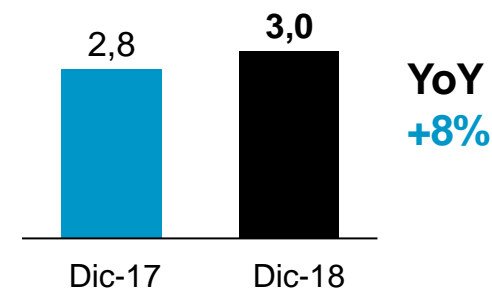
Nuevos préstamos hipotecarios y consumo¹

En millones de euros



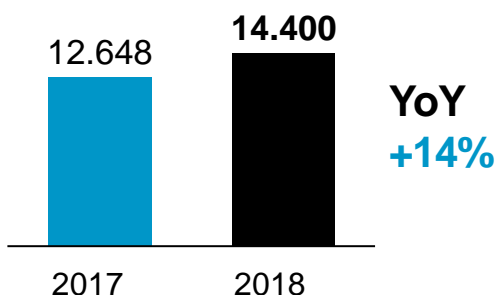
Cuentas Expansión²

En millones de cuentas



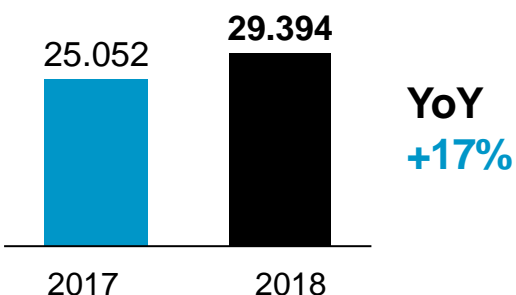
Facturación de tarjetas

En millones de euros



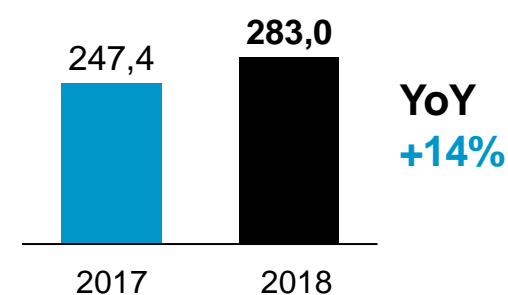
Facturación de TPV

En millones de euros



Nuevas primas de seguros

En millones de euros



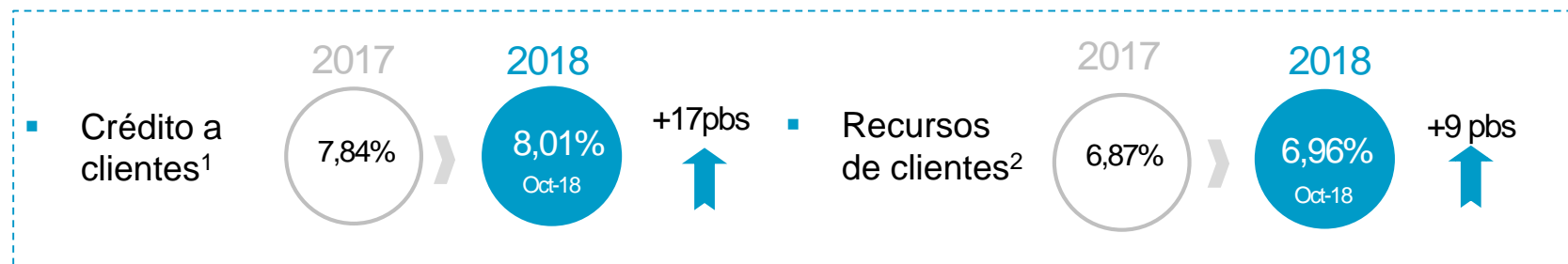
¹ Nuevas hipotecas a particulares y autónomos. Nuevos préstamos consumo incluye Sabadell Consumer Finance.

² Cuenta Expansión es la cuenta relación con clientes particulares y negocios vinculados.

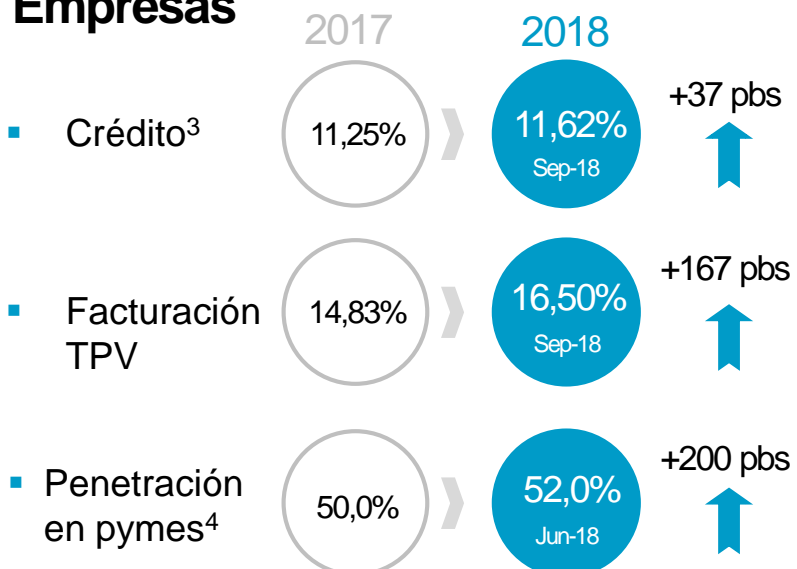
... mientras las cuotas de mercado continúan aumentando en la mayoría de productos

Cuota de mercado

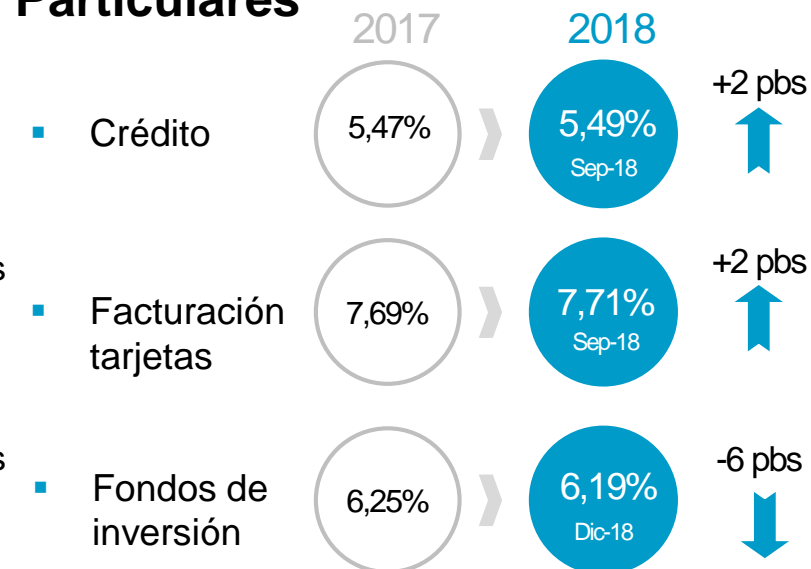
En porcentaje



Empresas



Particulares

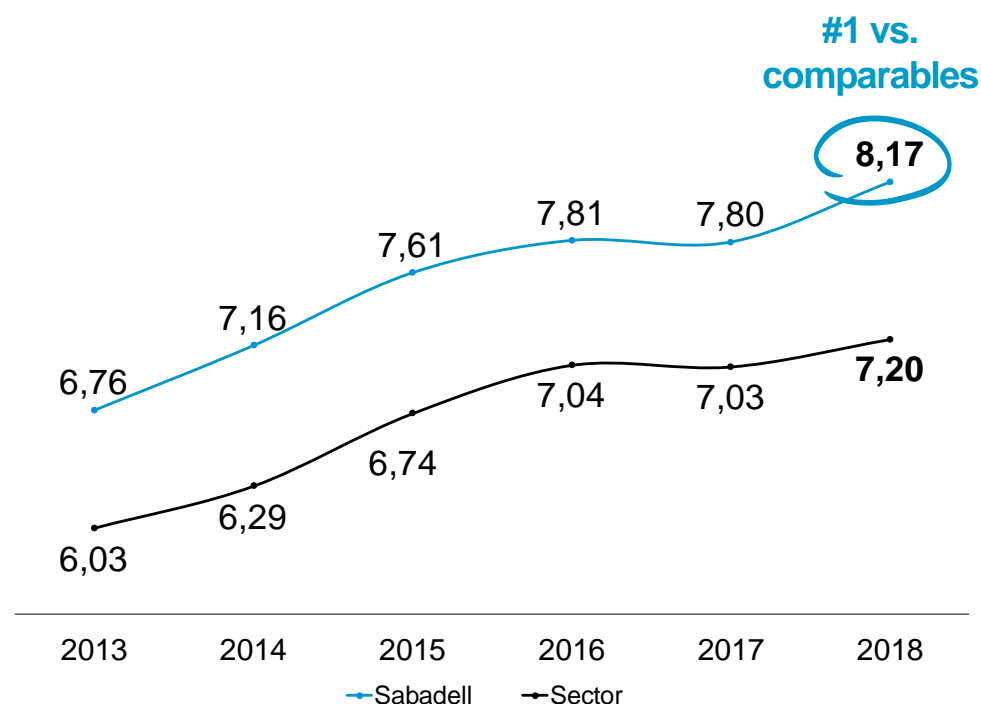


Nota: Los datos de 2017 son a diciembre. Los datos de 2018 corresponden a la última información disponible. Los datos hacen referencia al negocio en España.
 Fuentes: Banco de España, ICEA, Inverco y Servired. ¹ Excluye repos y el impacto del EPA NPL *run-off*. ² Recursos gestionados de otros sectores residentes (OSR): depósitos vista y plazo, fondos de inversión, productos de seguros de ahorro, planes de pensiones y bonos minoristas. ³ Excluye crédito a actividades inmobiliarias y repos. ⁴ Empresas con una facturación entre 0,9M€ y 10M€.

Sabadell continúa siendo líder en experiencia cliente en los segmentos de pymes y grandes empresas...

Nivel de calidad de servicio¹

Evolución del índice de calidad de Sabadell vs. el sector en España



Net promoter score ("NPS")²

	2018	Ranking
Grandes empresas (facturación >5 M€)	34%	1°
pymes (facturación <5 M€)	16%	1°
Banca personal	28%	2°
Banca minorista	6%	3°

... mientras en términos de calidad de servicio, mantiene el liderazgo e incluso aumenta el diferencial respecto al sector

Nota: Los datos hacen referencia al negocio en España.

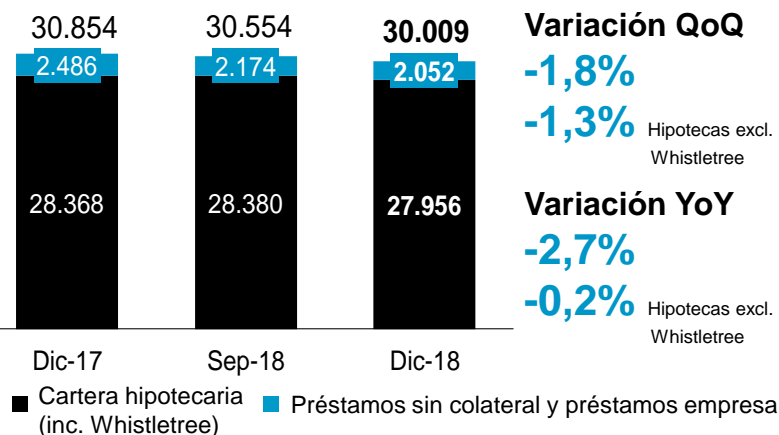
¹ Fuente: STIGA, EQUOS (Estudio de Calidad Objetiva Sectorial, 4T 2018). Datos acumulados.

² Fuente: Report Benchmark NPS Accenture, 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. Incluye entidades comparables. Datos a último mes disponible.

La cartera hipotecaria de TSB permaneció estable ^BSabadell mientras el saldo en cuentas corrientes aumentó más de un 3% en el año

Inversión crediticia neta de clientes

En millones de libras esterlinas

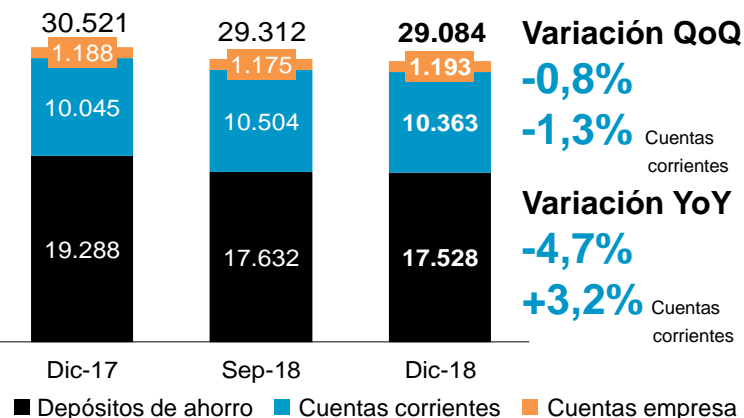


Claves de la inversión crediticia de clientes

- La **cartera hipotecaria**¹ disminuyó un -1,3% QoQ por la **decisión intencionada de reducir la nueva producción** en el segundo y tercer trimestre
- En el **último trimestre**, las solicitudes de **hipotecas aumentaron un 142%** respecto al trimestre anterior, las cuales se esperan que se acaben formalizándose en el 1T19
- La **cartera hipotecaria**¹ **permaneció estable** en el año

Depósitos de la clientela

En millones de libras esterlinas



Claves de los depósitos a la clientela

- Las **cuentas corrientes** disminuyeron marginalmente en el trimestre y aumentaron un +3,2% en el año
- La **reducción trimestral y anual en depósitos de ahorro es fruto de la decisión tomada a principios de 2018** de reducir los depósitos ISA, dada la holgada posición de liquidez de TSB, que goza de una ratio de liquidez (LCR) del 298%
- Alrededor de 140.000 clientes abrieron una nueva cuenta o cambiaron de banco a TSB en 2018**, mientras c. 80.000 clientes abandonaron TSB (sobre 3,8M de clientes con cuenta corriente y unos 5M de clientes en total)

TSB ha alcanzado los objetivos anunciados en septiembre y se dispone a iniciar una nueva etapa

Finalización de la compensación a clientes

Finalizando el proceso de resolución de incidencias

- **TSB ha resuelto** más de 181.000 reclamaciones de clientes, lo que supone más del **c.90%** de un total de 204.000 **reclamaciones** recibidas tras la migración

Funcionalidades de los productos

Mejora de las funcionalidades de los productos

- TSB es un banco con una clara orientación al cliente que cuenta con una **plataforma tecnológica sólida** sobre la cual los clientes están empezando a notar las ventajas con una **mayoría de productos disponibles en todos los canales**:
 - Los intermediarios de hipotecas pueden completar solicitudes en la mitad de tiempo que lo hacían con el sistema anterior y TSB ya ha comenzado a percibir dichas ventajas. En este sentido, en diciembre se alcanzó el **récord semanal de solicitudes de hipotecas en la historia de TSB**
 - Los clientes pueden **abrir cuentas corrientes** en sus oficinas **en la mitad de tiempo** que lo hacían con el sistema anterior, y **las solicitudes online de apertura de cuentas corrientes** se encuentran **en niveles premigración**
 - A mediados del último trimestre se llevó a cabo el lanzamiento de los principales productos de ahorro en los canales digitales para los clientes actuales, lo que contribuyó a un aumento de las contrataciones

Perspectivas para 2019

La nueva consejera delegada dará paso a una nueva etapa para TSB en la que se lanzará el negocio de pymes

- **Debbie Crosbie** fue nombrada¹ **consejera delegada** en noviembre y se incorporará a la entidad en la primavera de 2019
- En diciembre, TSB fue **elegido para participar en el *Incentivised Switching Scheme*** de RBS **para pymes** y continúa en el proceso para optar a los fondos de ***Capability and Innovation***

¹ El nombramiento está pendiente de ser aprobado por el regulador.

TSB una propuesta única y creíble para incrementar la competencia rápidamente al negocio de pymes

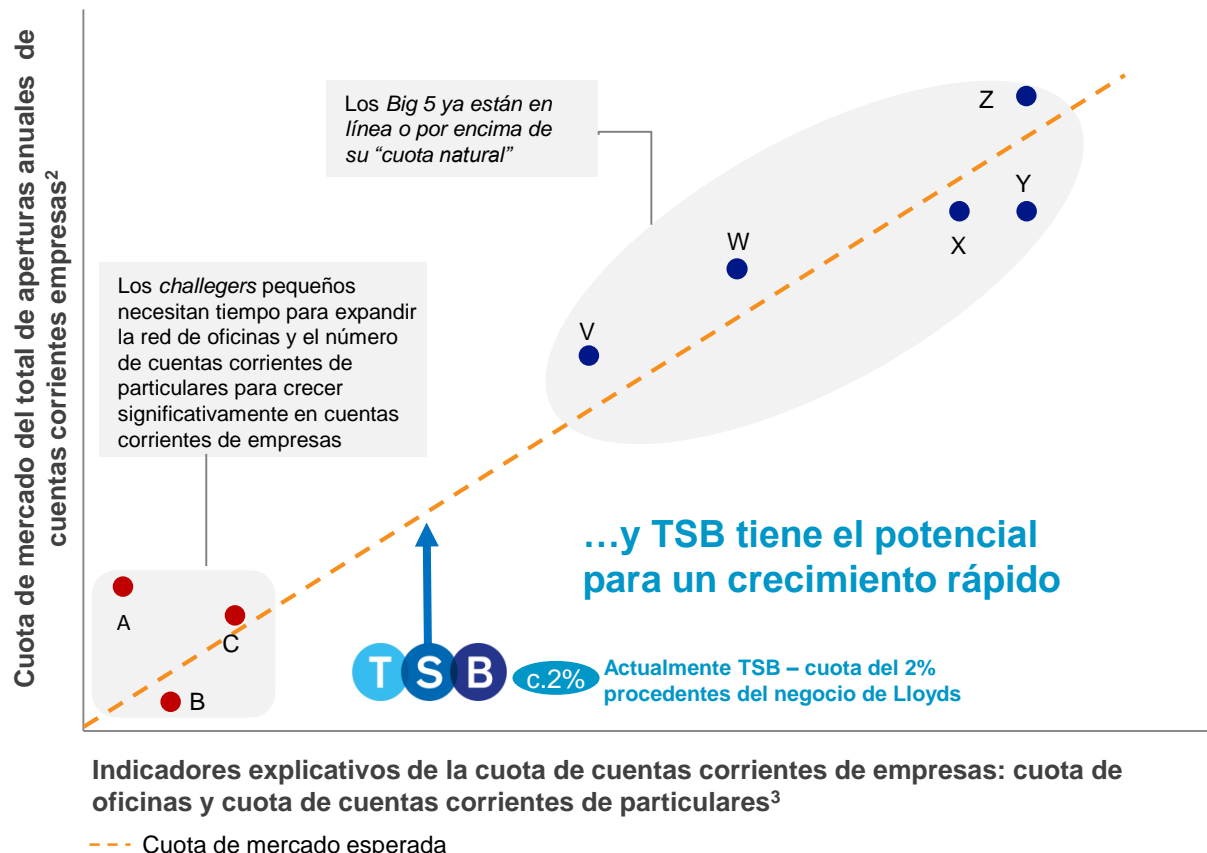
Las cuotas de mercado de oficinas y de cuentas corrientes de particulares son los principales factores que influyen en la nueva cuota de mercado de cuentas corrientes de empresas...

- La cuota de oficinas y las cuentas corrientes de particulares son los factores principales que influyen en la cuota de cuentas corrientes de empresa¹
- Fuerte correlación de estos elementos con la apertura de cuentas corrientes de empresas en 2018
- Ninguna entidad consigue mejor esta correlación de manera significativa



TSB tiene:

- 7% de cuota de oficinas** con más de 500 oficinas en todo el Reino Unido
- 3,8M de clientes con cuentas corrientes de particulares** que siguen incrementando en la medida en que hemos conseguido captar más de un 6% de cuota en aperturas de nuevas cuentas corrientes de particulares durante los últimos años
- Sólo un 2% de cuota de cuentas corrientes de empresas** procedentes de Lloyds



¹ FCA Strategic Review of Retail Banking Business Models - Progress Report (a junio de 2018).

² Datos de la encuesta de Charterhouse Research UK Business Banking Survey desde julio de 2017 a marzo de 2018 y ponderado por región e facturación para ser representativo de empresas de facturación entre 0-25M£ del Reino Unido. Base: 13215.

³ Cuota de mercado de oficinas y cuentas corrientes de particulares calculadas excluyendo los competidores sin servicios bancarios (a junio de 2018).

La nueva plataforma proporcionará numerosas ventajas a TSB y a sus clientes



**Eficiencia
operacional**



Capacidad de crear **productos innovadores**



**Ventaja
competitiva**



Mayor agilidad para comercializar nuevos productos con una **orientación digital y centrada en el cliente**



Open Banking



Plataforma preparada para adaptarse al modelo **Open Banking** e integrarse con *Fintechs*



**Fácil de
actualizar**



Mayor agilidad y eficiencia a la hora de realizar **actualizaciones**



**Experiencia
cliente
mejorada**



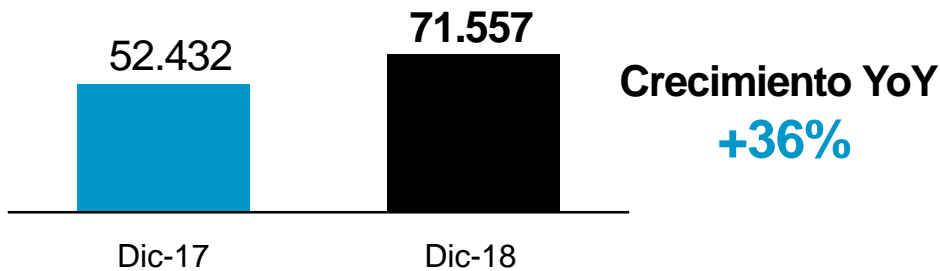
Plataforma con **mayor agilidad y rapidez de respuesta** para los clientes

Mejora significativa del **NPS móvil** (alcanzando un 27,4 en diciembre de 2018 desde un 8,0 en el trimestre anterior)

El negocio de México continúa creciendo de forma exponencial

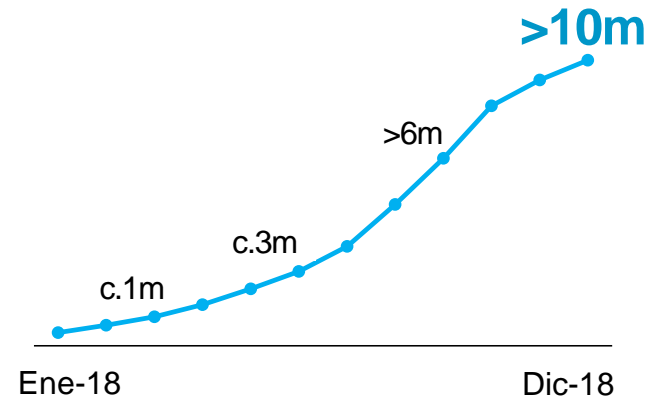
Crédito a clientes

En millones de pesos mexicanos



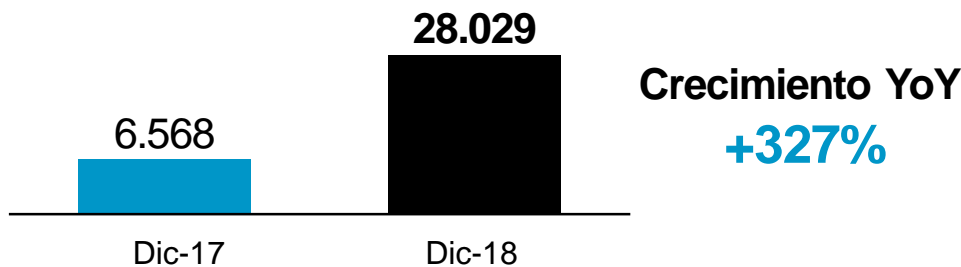
Clientes banca personal

Número de clientes



Recursos de clientes

En millones de pesos mexicanos



Nota: El tipo de cambio EUR/MXN de 22,4921 aplicado al balance es el tipo de cambio a cierre de diciembre de 2018. El tipo de cambio EUR/MXN de 23,6612 aplicado es el tipo de cambio a cierre de diciembre de 2017.

Se mantiene el compromiso con la transformación digital y comercial con un aumento del +6% YoY de clientes digitales

4,7M

(+6% YoY)

Clientes digitales Grupo

3,4M

(+17% YoY)

Clientes móvil Grupo

69M

(+3% YoY)

Tráfico mensual en web/móvil Grupo

37.065

(+39% YoY)

Ventas digitales de préstamos consumo en España

42%

(-17pp YoY)

Ventas digitales en Reino Unido

22%

(+2pp YoY)

Ventas digitales en España

878m

(+17% YoY)

Clientes en Gestión Activa en España

89%

(+1pp YoY)

Operaciones realizadas a través de canales remotos

19M

(+33% YoY)

Impactos generados por inteligencia de negocio

Continúa la implementación de nuevas iniciativas digitales y la inversión en empresas tecnológicas

Iniciativas del trimestre

Oferta digital

Pago a través de reconocimiento facial



Interacción mediante voz con Alexa (producto de Amazon)



Donaciones a ONGs con Bizum



... además de nuevas funcionalidades y actualizaciones con el fin de mejorar la experiencia de usuario e incrementar las ventas digitales

Simplificación y propuesta de valor

Preconcedidos para autónomos en web y móvil (oferta, simulación y solicitud)



Servicio de atención al cliente a través de los canales web en todo momento

Estandondeestes.com

TODO LO QUE DEBES SABER

Para tomar una buena decisión con tu nueva vivienda

Inversiones estratégicas



UnDosTres

Startup Mexicana con una plataforma digital –disponible en desktop, web móvil y apps Android y iOS– que permite realizar pagos online de manera fácil, instantánea y segura



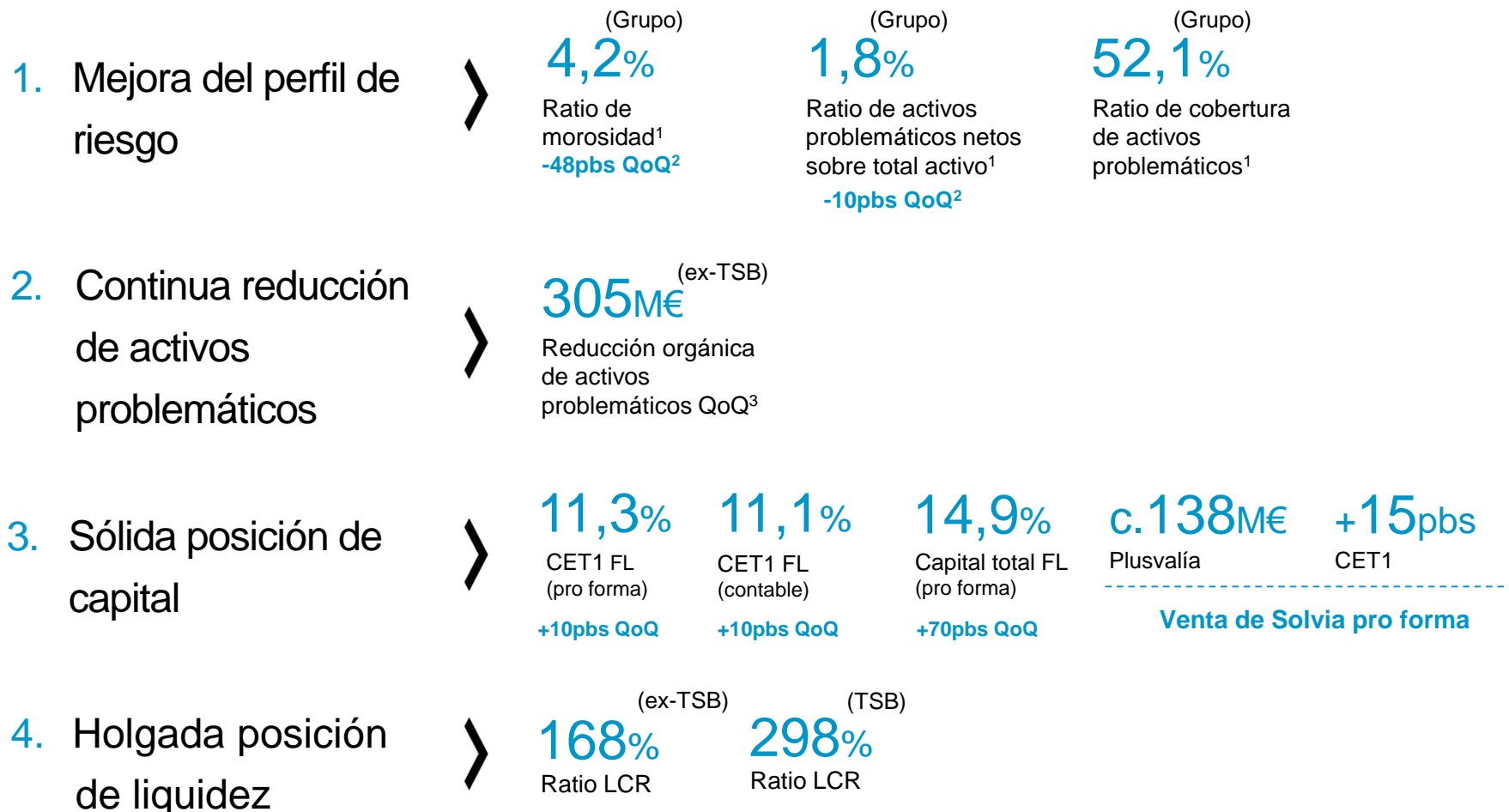
Base 10

Fondo de capital riesgo que invierte fundamentalmente en startups de Silicon Valley

4

Solvencia y calidad
crediticia

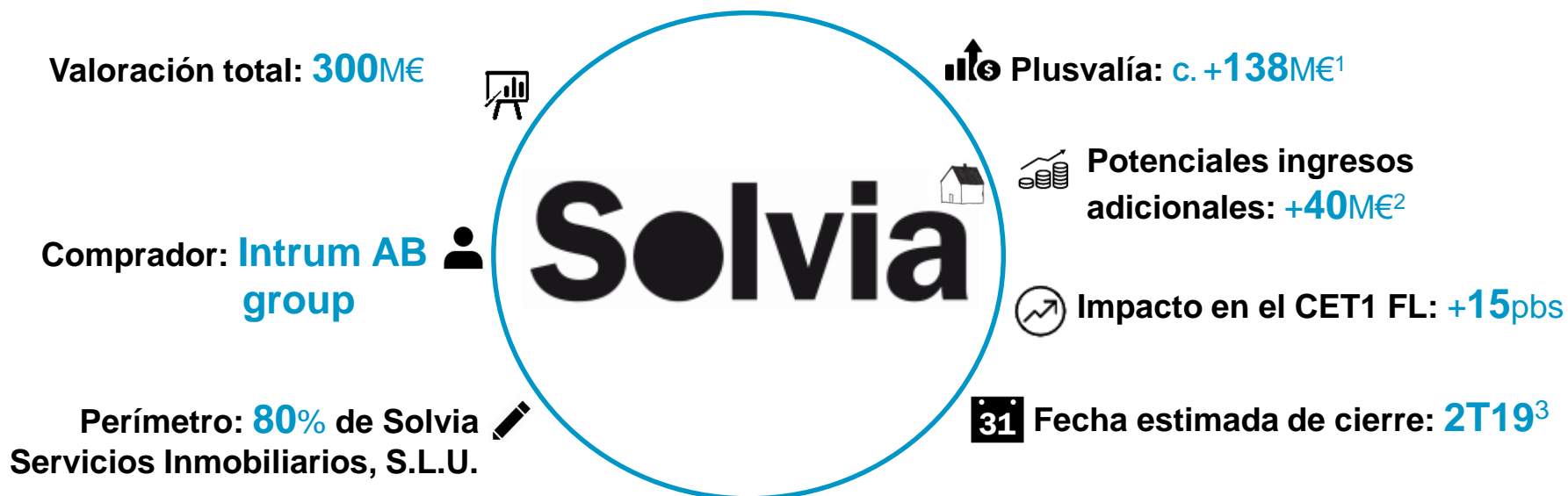
Claves del trimestre: solvencia y calidad crediticia



Nota: **Toda la información está calculada sobre bases homogéneas.** Los datos pro forma incluyen la liberación de APRs por las ventas institucionales de activos problemáticos anunciadas en el 2T, la plusvalía por la venta de Solvia y el impacto de IFRS16. ¹ Incluye el 100% de la EPA para reflejar los cambios en la metodología de reporting. ² Incluye el 20% de la EPA. Este riesgo es asumido por Sabadell de acuerdo con el protocolo del EPA.

³ La reducción en el trimestre se refiere a la diferencia entre la exposición restante (20% EPA) a diciembre 2018 y la exposición restante pro forma de las ventas institucionales de activos problemáticos anunciadas en el 2T a septiembre 2018 (20% EPA).

La venta de Solvia cumple con el objetivo de vender los activos no estratégicos y supone 15pbs adicionales de capital



¹ La plusvalía es neta de impuestos y se generará una vez que se cierre la operación.

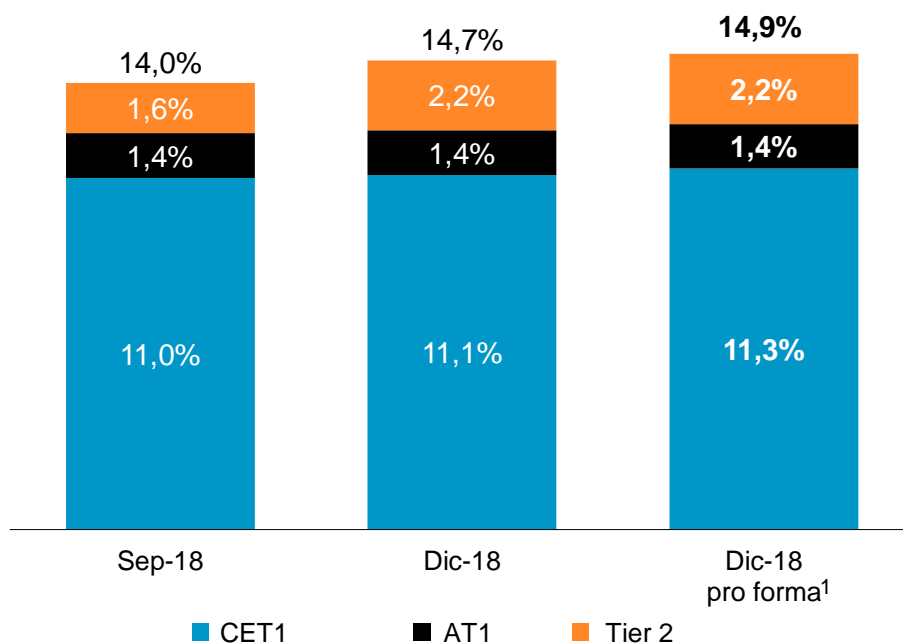
² Potenciales ingresos adicionales sujetos a que se cumplan determinadas condiciones relacionadas con la evolución de determinadas líneas de negocio de Solvia.

³ Conicionado a la obtención de las autorizaciones pertinentes.

La ratio de capital total *fully loaded* aumentó +70pbs en el trimestre

Evolución de la ratio de capital total *fully loaded*

En porcentaje



Causal del ratio pro forma¹

- **+19pbs** por la liberación de APRs derivados de las ventas de NPAs
- **+15pbs** de la plusvalía de Solvia
- **-16pbs** por el impacto de IFRS16

Los *buckets* de Tier 1 y Tier 2 se encuentran completos



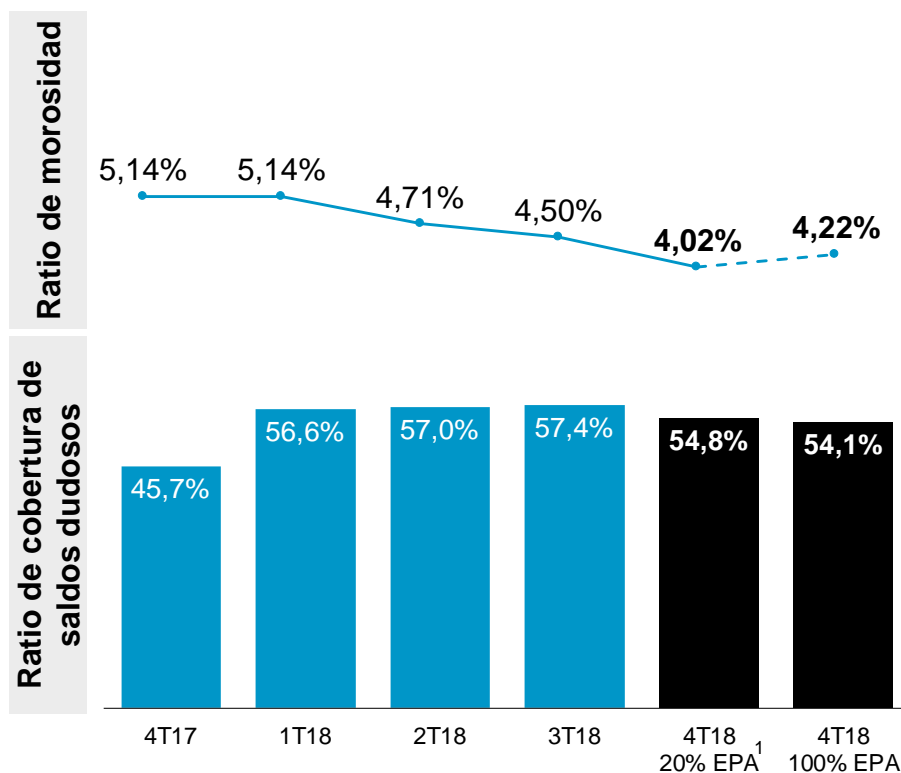
La ratio CET1 *fully-loaded* pro forma alcanzó el 11,3%, mientras la ratio CET1 *phase-in* pro forma se situó en el 12,2%

¹ Impactos incluidos en los ratios de capital del 4T.

La ratio de morosidad del Grupo se ha reducido significativamente hasta el 4,2% en el trimestre

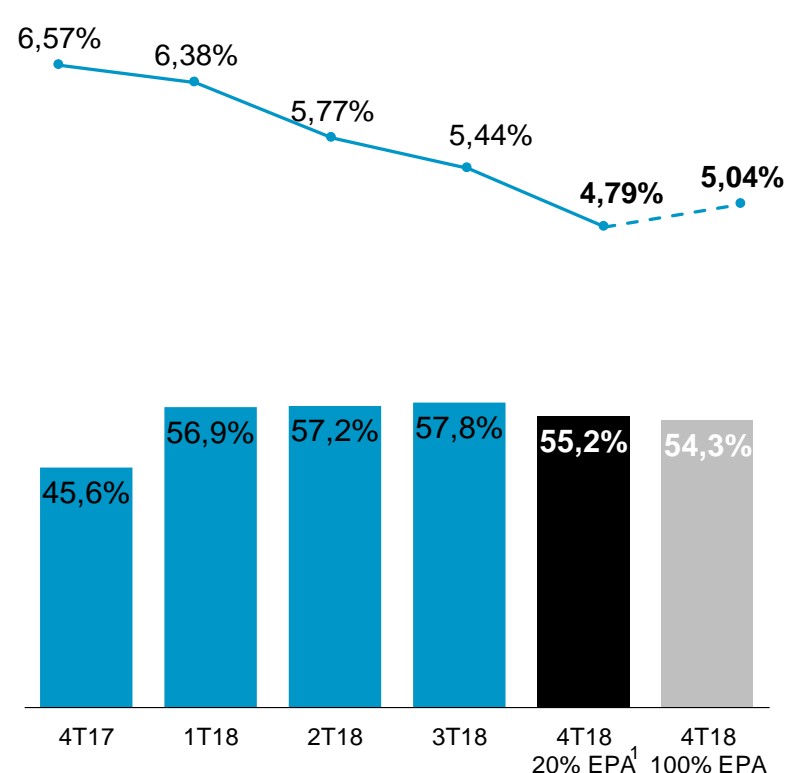
Sabadell, Grupo

En porcentaje



Sabadell, ex-TSB

En porcentaje



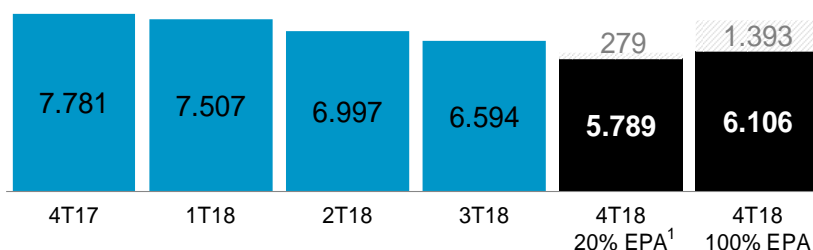
Nota: Incluye riesgos contingentes.

¹ Los saldos dudosos y provisiones tanto del Grupo como de Sabadell ex-TSB incluyen el 20% de los saldos dudosos y las provisiones asociadas incluidas en el EPA. Este riesgo es asumido por Sabadell de acuerdo con el protocolo del EPA.

Los activos problemáticos continuaron reduciéndose en el trimestre

Evolución de saldos dudosos, ex-TSB

En millones de euros



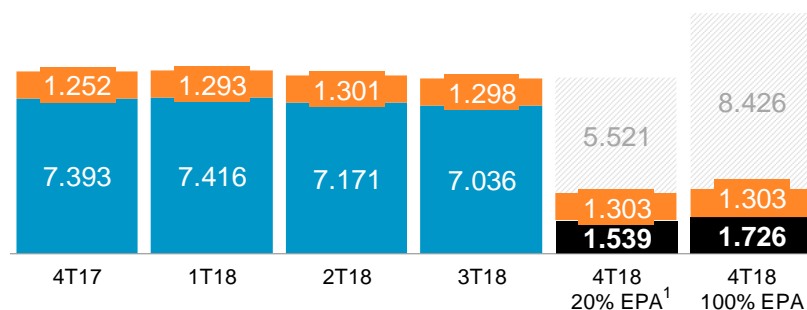
Total de activos problemáticos, ex-TSB

En millones de euros

- Reducción del total de activos problemáticos en el trimestre² de 305M€, de los cuales:
 - 491M€ de reducción de saldos dudosos
 - 186M€ de aumento de activos adjudicados
- Durante este trimestre, los activos problemáticos dentro del perímetro de las ventas institucionales anunciadas en 2T18 se han reclasificado como activos no corrientes mantenidos para la venta

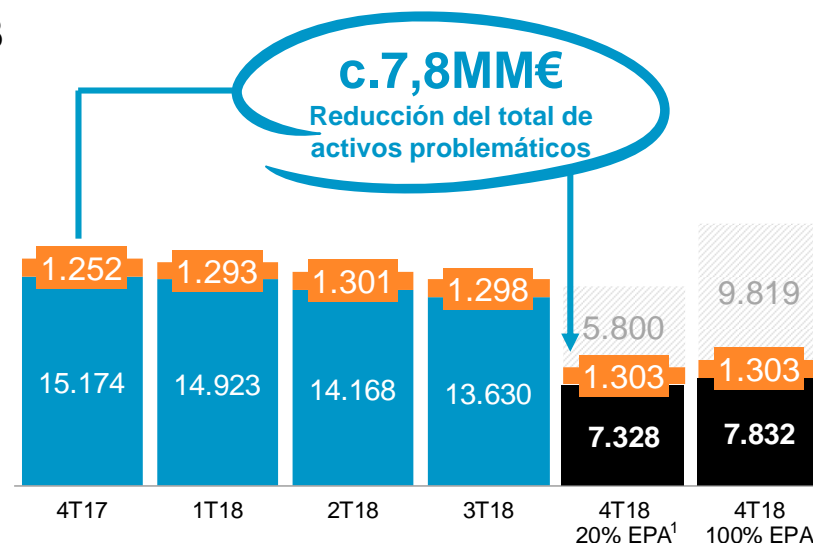
Evolución de activos adjudicados, ex-TSB

En millones de euros



■ Solvia Desarrollos Inmobiliarios

■ Pro forma de las ventas institucionales de activos problemáticos anunciadas en el 2T18 y reclasificadas como activos no corrientes mantenidos para la venta



Nota: Incluye riesgos contingentes.

¹ Los saldos dudosos, los activos adjudicados y los activos problemáticos de Sabadell ex-TSB incluyen el 20% de la exposición problemática incluida en el EPA. Este riesgo es asumido por Sabadell de acuerdo con el protocolo del EPA. ² La reducción en el trimestre se calcula como la diferencia entre la exposición a diciembre de 2018 (incl. 20% EPA) y la exposición pro forma de las ventas institucionales de activos problemáticos anunciados en el 2T a septiembre de 2018 (incl. 20% EPA).

La ratio de activos problemáticos netos sobre total activos alcanzó el 1,8%

Evolución de las ratios de cobertura del Grupo

En millones de euros

	Anterior a las ventas institucionales de activos problemáticos				Posterior a las ventas institucionales de activos problemáticos	
	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18 20% EPA ¹	4T18 100% EPA
Saldos dudosos	7.925	7.898	7.386	7.036	6.236	6.554
Provisiones	3.625	4.467	4.209	4.036	3.419	3.544
Ratio de cobertura (%)	45,7%	56,6%	57,0%	57,4%	54,8%	54,1%
Activos adjudicados	7.393	7.416	7.171	7.036	1.539	1.726
Provisiones	3.998	3.979	3.991	3.932	691	767
Ratio de cobertura (%)	54,1%	53,7%	55,7%	55,9%	44,9%	44,5%
Total activos problemáticos	15.318	15.314	14.557	14.072	7.775	8.279
Provisiones	7.623	8.446	8.200	7.968	4.111	4.311
Ratio de cobertura (%)	49,8%	55,2%	56,3%	56,6%	52,9%³	52,1%
Activos problemáticos / (inversión crediticia bruta² + activos adjudicados) (%)	10,0%	10,0%	9,4%	9,1%	5,3%³	5,6%
Activos problemáticos netos	7.695	6.868	6.357	6.104	3.665	3.968
Activos problemáticos netos sobre total activo (%)	3,5%	3,1%	2,9%	2,8%	1,6%³	1,8%

Nota: Incluye riesgos contingentes.

¹ Los saldos dudosos, los activos adjudicados y los activos problemáticos del Grupo incluyen el 20% de la exposición problemática incluida en el EPA. Este riesgo es asumido por Sabadell de acuerdo con el protocolo del EPA. Asimismo, las provisiones del Grupo incluyen las provisiones asociadas al 20% de la exposición problemática incluida en el EPA.

² La inversión crediticia bruta de clientes incluye ajustes por periodificaciones.

³ A septiembre de 2018 la ratio de activos problemáticos netos sobre total activos pro forma se situó en el 1,7%, la ratio de activos problemáticos sobre la suma de la inversión crediticia bruta y los activos adjudicados se situó en el 5,5% y la cobertura de los activos problemáticos se situó en el 54,5%.

TSB se mantiene como una de las entidades del Reino Unido mejor capitalizadas y cuenta con una holgada posición de liquidez

Cartera hipotecaria y préstamos sin colateral y préstamos a empresas

En millones de GBP	Dic-17	Sep-18	Dic-18
Cartera hipotecaria	28.368	28.380	27.956
Préstamos sin colateral y préstamos empresas	2.486	2.174	2.052
Total inversión crediticia neta	30.854	30.554	30.009

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

En porcentaje	Dic-17	Sep-18	Dic-18
Total BTL TSB %	15%	15%	14%

Cartera hipotecaria - loan to value (LTV)¹

En porcentaje	Dic-17	Sep-18	Dic-18
LTV Stock	44%	44%	44%

- ✓ **Los préstamos con garantía hipotecaria** representan **cerca del 93%** del total de la inversión crediticia
- ✓ **Buena calidad de activos con una cartera hipotecaria de riesgo bajo:**
 - *Buy-to-Let* representa sólo el 14%
 - Préstamos hipotecarios tienen un LTV medio del 44%
 - La proporción de *Interest only* representa cerca del 26% (excluyendo Whistletree)

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

En porcentaje (anualizado para cada trimestre)	Dic-17	Sep-18	Dic-18
Cartera hipotecaria	0,03%	0,00%	0,03%
Préstamos sin colateral y préstamos empresas	2,89%	2,43%	2,37%
Total TSB AQR	0,27%	0,19%	0,21%

Ratio de saldos dudosos

En porcentaje	Dic-17	Sep-18	Dic-18
Ratio de saldos dudosos	0,4%	1,3%	1,3%

Common Equity Tier 1 Capital ratio

En porcentaje	Dic-17	Sep-18	Dic-18
Ratio de Capital Common Equity Tier 1	20,0%	19,5%	19,5%

- ✓ Posición de capital robusta con una **ratio CET1 fully loaded del 19,5%**
- ✓ **Cómoda posición de liquidez** con un porcentaje LCR del 298%
- ✓ La **ratio de apalancamiento se sitúa en el 4,4%**³
- ✓ **Proporción elevada de cuentas corrientes**, que representan cerca del 36% del total de la financiación

Nota: La inversión crediticia de clientes y los depósitos de clientes incluyen el valor razonable del ajuste contable de la cobertura.

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 está indexado.

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.

5

Conclusiones y perspectivas

2018 ha sido un año transformacional

Importante reducción de riesgos



Normalización del balance

- Menor coste de riesgo (*CoR*)
- Menor dedicación exigida al equipo directivo en la gestión de activos problemáticos
- Mayor foco en el negocio bancario



Migración de TSB completada

- Independencia tecnológica – vanguardista, eficiente, menos compleja y sin “herencias”
- Plataforma plenamente operativa con la mayoría de los productos disponibles en todos los canales

Evolución del negocio ex-TSB




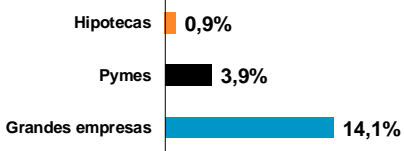





- Sabadell ex-TSB evolucionó según lo previsto y se encuentra en la senda adecuada para cumplir con los objetivos financieros fijados para 2020

Capital



- Se prevé que la ratio CET1 FL pro forma esté por encima del 11% a lo largo del año







Sabadell ex-TSB evolucionó según lo previsto

	Objetivo 2018	Resultado 2018	En línea con el Plan 2020 	
Crédito vivo (ex-TSB)	c.+1,6%	+3,5%	 Hipotecas 0,9% Pymes 3,9% Grandes empresas 14,1%	
Margen de intereses (ex-TSB)	c.+1%	+1,1%		
Ingresos del negocio bancario¹ (ex-TSB)	>+5%	+4,1%	Fuerte crecimiento de las comisiones +11,3% YoY	
Costes recurrentes² (ex-TSB)	c.+5%	+4,9%		
CoR recurrente³ (Grupo)	c.60pbs	65pbs		

Sabadell ex-TSB se encuentra en la senda adecuada para cumplir los objetivos del plan de 2020

Nota: Los objetivos de 2018 se refieren a los objetivos implícitos a nivel ex-TSB anunciado en el Plan Estratégico del grupo para 2020. Toda la información está calculada sobre bases homogéneas. ¹ El negocio bancario se refiere al margen de intereses y comisiones. ² Excluye amortización. ³ El objetivo de 2018 excluye las provisiones extraordinarias relacionadas con las ventas institucionales de activos problemáticos.

Los objetivos de calidad crediticia fijados para 2020 se han alcanzado de forma anticipada

	Objetivo 2020	Resultado 2018	En línea con el Plan 2020 
Reducción de activos problemáticos (ex-TSB)	>6,0MM€	7,8MM€ (inc. las ventas institucionales de activos problemáticos)	
Ratio de morosidad (Grupo)	<3,0%	4,0%	En la senda adecuada para alcanzar el objetivo de 2020 
Ratio de cobertura de activos problemáticos (ex-TSB)	50,0%	53,0%	
Ratio activos problemáticos netos s/ total activos (Grupo)	2,0%	1,6%	
Exposición de activos problemáticos (ex-TSB)	<9,0€MM <div style="display: flex; justify-content: space-around; align-items: center;"> <div style="background-color: black; color: white; padding: 5px;">c.4MM€</div> <div style="background-color: #0070C0; color: white; padding: 5px;"><5MM€</div> </div>	c. 7,3€MM <div style="display: flex; justify-content: space-around; align-items: center;"> <div style="background-color: black; color: white; padding: 5px;">1.539</div> <div style="background-color: #0070C0; color: white; padding: 5px;">5.789</div> </div>	<div style="display: flex; justify-content: space-between; align-items: center;"> <div style="display: flex; align-items: center;"> Activos adjudicados </div> <div style="display: flex; align-items: center;"> Saldo dudosos </div> <div style="margin-left: 20px;"></div> </div>

Progreso en la consecución de los objetivos de 2020

Sabadell ex-TSB

En la senda correcta para alcanzar los objetivos financieros fijados para 2020, contando con un mejor perfil de riesgo

- La **dinámica del negocio** evoluciona **según lo previsto** para alcanzar los objetivos del plan de negocio
 - El mayor coste de MREL y el retraso en la subida de tipos de interés, será compensado por...
 - ... unos mayores volúmenes, un mayor potencial de las comisiones y unos menores costes operativos
- **Menor riesgo sobre el capital** derivado de la cartera ALCO, lo que **supondrá un menor ROF**
- Los **ahorros procedentes de las ventas de activos problemáticos** supondrán **menores provisiones** y mayores resultados de explotación
- Digitalización: **avance en nuestra transformación comercial y digital** en los próximos dos años

Capital del Grupo

La generación orgánica de capital compensará los impactos negativos en capital esperados en el año

- La **ratio CET1 FL pro forma** permanecerá alrededor del **11%** en los próximos trimestres
- La **generación orgánica de capital** impulsará la ratio **por encima del 11% a finales de 2019**
- La **venta de activos no estratégicos** podría **añadir capital adicional durante el año**
- La actual política de dividendos, entre el 40-50% de *pay-out* en efectivo (excluyendo beneficios extraordinarios), es consistente con mantener la ratio CET1 FL pro forma por encima del 11% a lo largo de 2019 y en el **12% durante 2021**

Progreso en la consecución de los objetivos de 2020

TSB: el inicio de una nueva etapa

El nuevo plan financiero se centrará en incrementar la rentabilidad optimizando la eficiencia y retomando la dinámica comercial

Objetivos conseguidos



Compensación a clientes cerca de finalizarse



Nueva plataforma vanguardista y autónoma



Despliegue de funcionalidades de los productos

Prioridades del nuevo plan



Mejoras de eficiencia



Despliegue pleno de la estrategia de pymes en 2019

La nueva consejera delegada, Debbie Crosbie, presentará una actualización del plan estratégico de TSB



Estar donde estés.
Ser on siguis.
There, wherever you are.

Anexo

Cuenta de resultados acumulada contable

En millones de euros	Sabadell, Grupo				Sabadell, ex-TSB		
	2017	2018	% YoY TC constante	% YoY	2017	2018	% YoY
Margen de intereses	3.802,4	3.675,2	-2,9%	-3,3%	2.768,8	2.675,5	-3,4%
Método participación y dividendos	315,9	64,7	-79,5%	-79,5%	315,7	64,6	-79,5%
Comisiones	1.223,4	1.335,3	9,3%	9,1%	1.127,8	1.250,1	10,8%
ROF y diferencias de cambio	622,5	225,4	-63,8%	-63,8%	512,9	207,7	-59,5%
Otros resultados de explotación	-227,0	-290,4	28,1%	27,9%	-211,3	-230,1	8,9%
Margen bruto	5.737,3	5.010,2	-12,4%	-12,7%	4.514,0	3.967,7	-12,1%
Gastos de personal recurrentes	-1.546,9	-1.569,4	1,9%	1,5%	-1.163,0	-1.168,1	0,4%
Gastos de administración recurrentes	-1.116,7	-1.105,0	-0,4%	-1,1%	-614,8	-652,6	6,1%
Gastos no recurrentes y extraordinarios netos	-59,3	-246,0	319,3%	314,6%	-15,8	-40,2	154,1%
Amortización	-402,2	-353,1	-12,1%	-12,2%	-329,6	-264,5	-19,7%
Margen antes de dotaciones	2.612,1	1.736,8	-33,3%	-33,5%	2.390,8	1.842,3	-22,9%
Total provisiones y deterioros	-2.196,4	-1.320,4	-39,9%	-39,9%	-2.107,6	-1.089,4	-48,3%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	432,6	2,5	-99,4%	-99,4%	425,9	1,2	-99,7%
Fondo de comercio	0,0	0,0	--	--	0,0	0,0	--
Beneficio antes de impuestos	848,3	418,9	-50,2%	-50,6%	709,1	754,1	6,3%
Impuestos	-43,1	-83,6	99,4%	94,2%	5,8	-179,0	--
Minoritarios	3,7	7,1	92,0%	92,0%	3,7	7,1	92,0%
Beneficio atribuido	801,5	328,1	-58,8%	-59,1%	711,2	568,0	-20,1%

Nota: El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8851 aplicado para la cuenta de resultados de este trimestre corresponde al tipo de cambio medio diario de 2018 (0,8759 corresponde al año 2017).

Impactos extraordinarios netos de TSB tras la migración

Impactos extraordinarios netos posmigración

En millones de euros

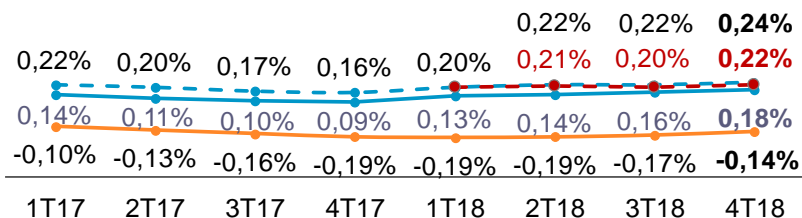
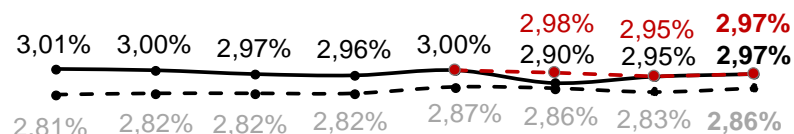
	1T18	2T18	3T18	4T18	2018
Margen de intereses y comisiones ¹	--	-36,3	-6,2	-6,2	-48,6
Otros resultados de explotación	--	-39,8	-17,7	1,7	-55,8
Gastos	--	-35,0	-63,5	-39,5	-138,0
Provisiones por indemnizaciones a clientes	--	-92,4	--	-49,7	-142,1
Total extraordinarios	--	-203,5	-87,4	-93,7	-384,6
Iniciativas de ahorro de costes	--	--	--	45,5	45,5
Total extraordinarios netos	--	-203,5	-87,4	-48,2	-339,0

Nota: El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8871 aplicado para los impactos extraordinarios de TSB de trimestre corresponde al tipo de cambio medio diario del 4T18. ¹Incluye el impacto por el incremento de la remuneración al 5% de la cuenta "Classic Plus".

Rendimiento del crédito y coste de los recursos

Rendimiento del crédito y coste de los recursos

En porcentaje

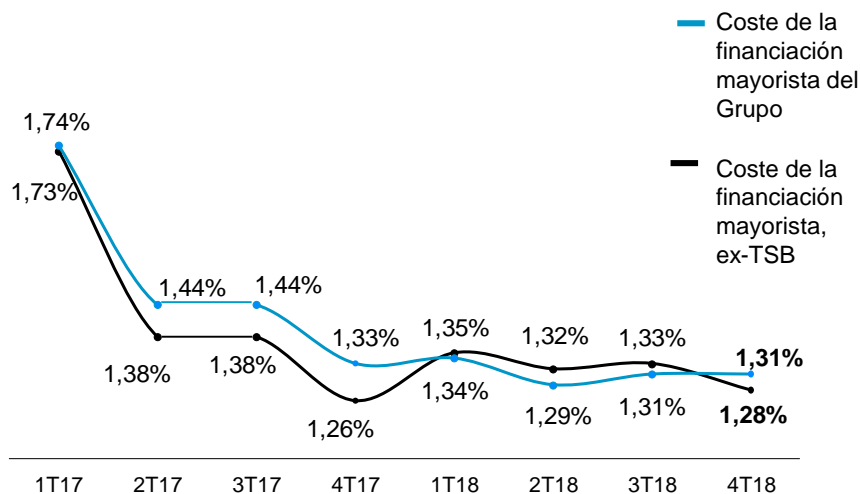


- Rendimiento del crédito a la clientela del Grupo
- Rendimiento del crédito a la clientela del Grupo, excl. extraordinarios de TSB
- Rendimiento del crédito a la clientela, ex-TSB
- Coste de recursos de clientes del Grupo
- Coste de recursos de clientes del Grupo, excl. extraordinarios de TSB
- Coste de recursos de clientes, ex-TSB
- Euribor 12M (media trimestral)

Nota: Toda la información está calculada sobre bases homogéneas. ¹ El coste de la financiación mayorista excluye el beneficio adicional derivado de la financiación de la TLTRO II y del TFS, ² Tipos contractuales para depósitos a plazo en euros.

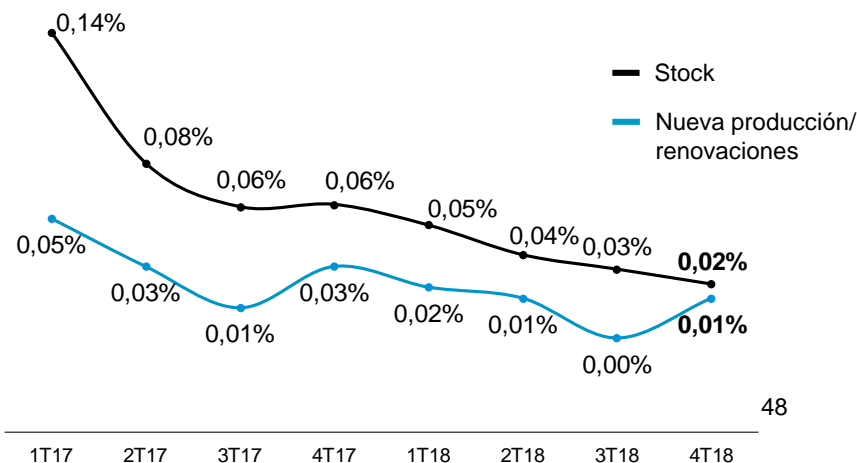
Coste de la financiación mayorista¹

En porcentaje



Tipos contractuales de los depósitos a plazo, ex-TSB²

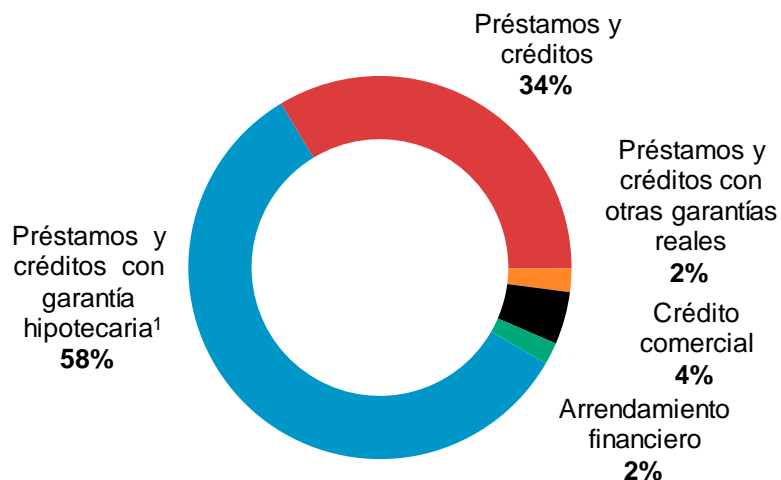
En porcentaje



Inversión crediticia bruta viva por tipo de producto

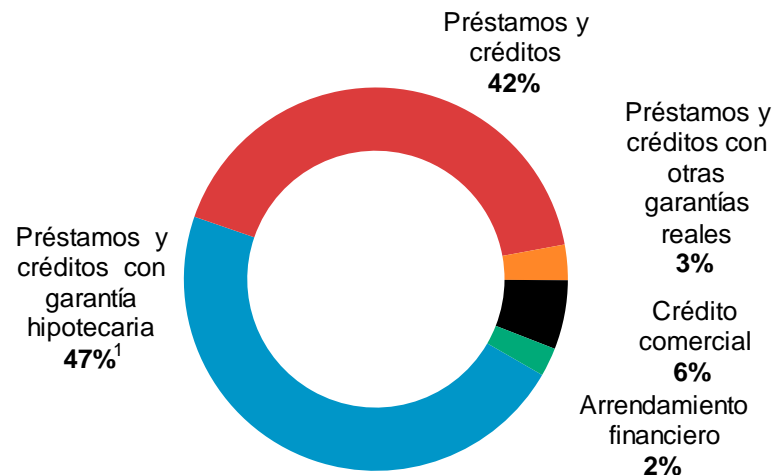
Sabadell Grupo

En porcentaje



Sabadell, ex-TSB

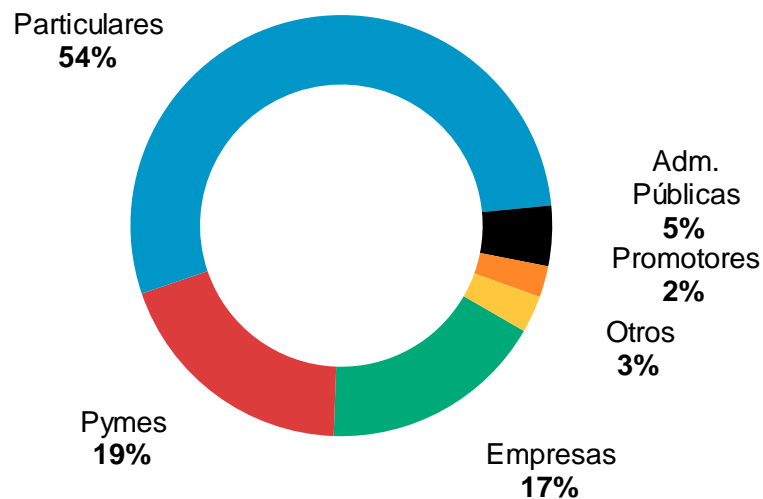
En porcentaje



Mix de negocio por tipo de cliente

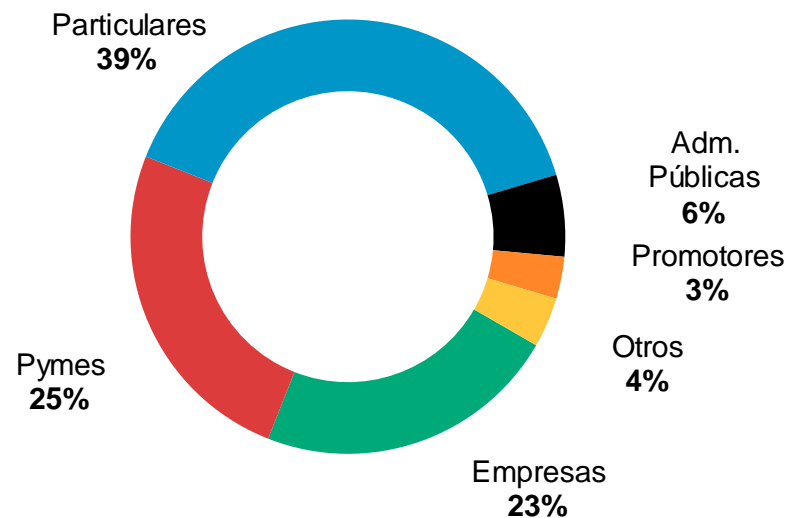
Sabadell Grupo

En porcentaje



Sabadell, ex-TSB

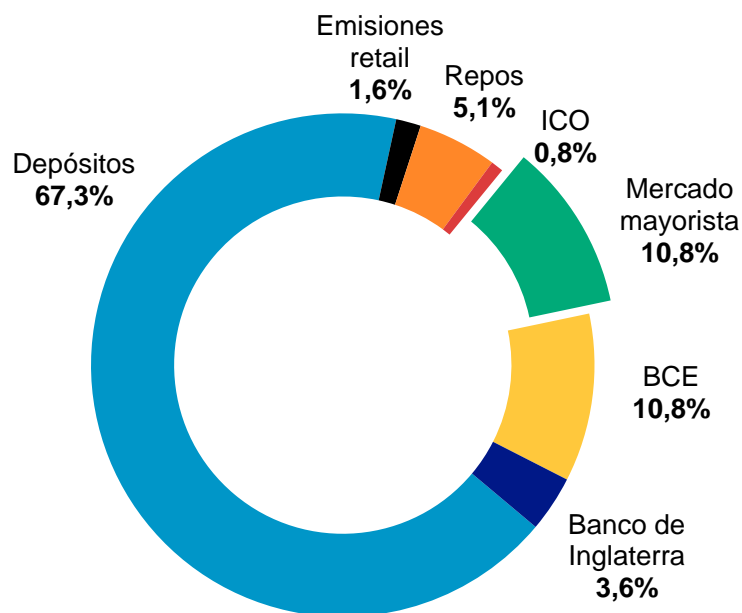
En porcentaje



Estructura de financiación, Sabadell Grupo

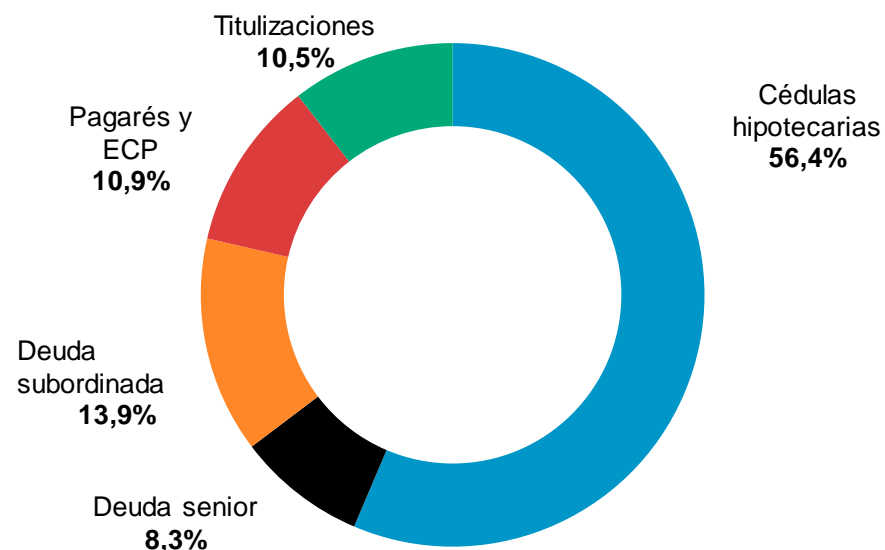
Estructura de financiación

En porcentaje



Desglose mercado mayorista

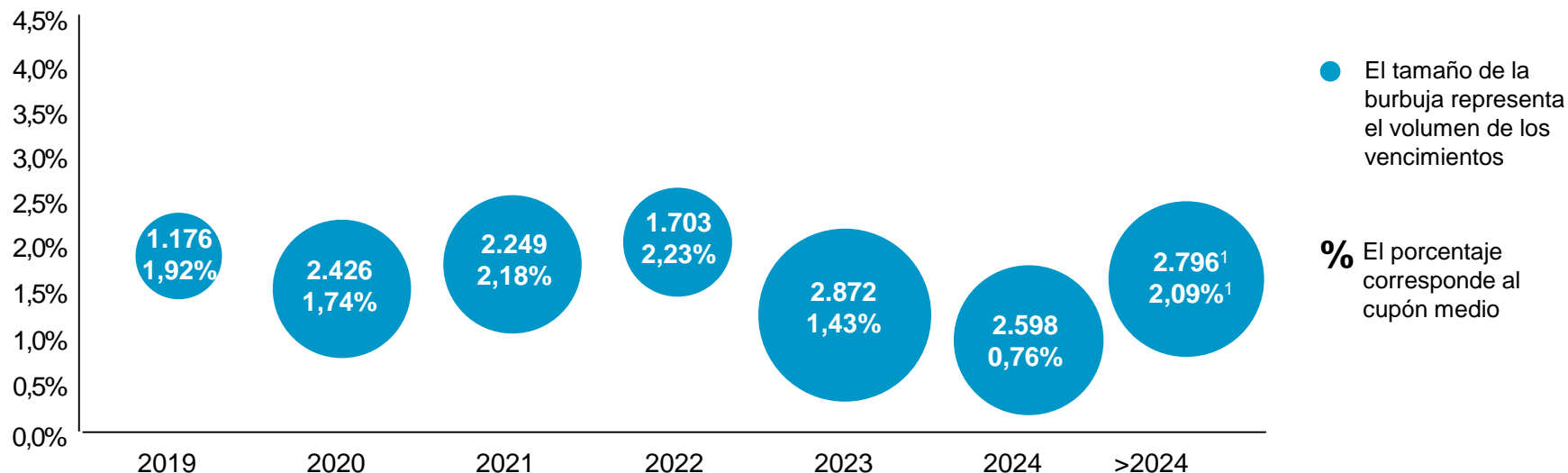
En porcentaje



Vencimientos y coste de la financiación mayorista

Calendario de vencimientos del mercado mayorista, Sabadell Grupo

En porcentaje y millones de euros



Calendario de vencimientos por tipo de producto, Sabadell Grupo

En millones de euros

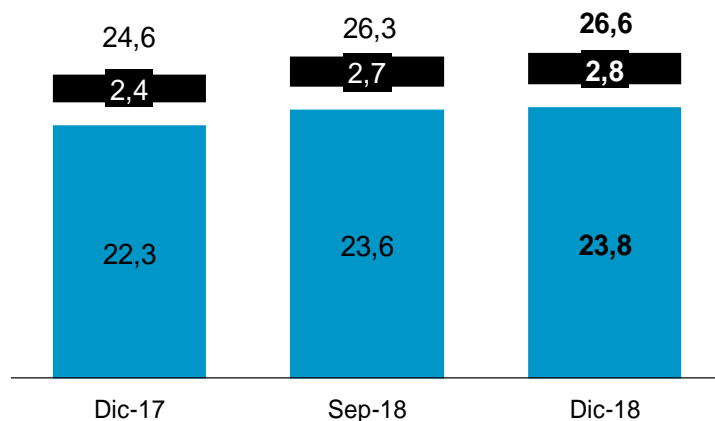
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	>2024	Saldo vivo
Cédulas hipotecarias	1.124	2.015	1.808	1.678	1.388	1.850	2.301	12.165
Deuda senior	52	0	0	25	984	744	0	1.805
Deuda Subordinada y AT1	0	411	430	0	500	0	1.660	3.001
Otros instrumentos financieros a M y LP	0	0	10	0	0	4	0	14
Total	1.176	2.426	2.249	1.703	2.872	2.598	3.961	16.985

¹ Excluye las emisiones de AT1.

Cartera de renta fija

Evolución cartera renta fija, Sabadell Grupo

En miles de millones de euros



■ Cartera renta fija, ex-TSB ■ TSB

Cartera renta fija, Sabadell Grupo

En miles de millones de euros

	Dic-17	Sep-18	Dic-18
Cartera renta fija	24,6	26,3	26,6
% sobre total activos	11,1%	12,1%	11,9%
del que:			
Cartera a valor razonable con cambios en otro resultado global	12,8	12,8	13,0
Duración de la cartera a valor razonable con cambios en otro resultado global (años)¹	1,7	1,9	0,9

¹ La duración incluye el efecto de las coberturas.

Composición de la cartera de renta fija

Evolución de la composición de la cartera de renta fija, Sabadell Grupo

En miles de millones de euros

	Dic-17	Sep-18	Dic-18
Deuda gobierno España	7,7	12,0	12,1
Deuda gobierno Italia	9,6	5,9	5,8
Deuda gobierno Reino Unido	1,9	2,2	2,3
Otros gobiernos	2,6	3,3	3,3
del que:			
Deuda gobierno EEUU	0,2	0,2	0,2
Deuda gobierno Portugal	1,1	2,0	2,0
Deuda gobierno México	0,7	0,6	0,6
Agencias	1,0	0,9	1,0
Cédulas hipotecarias	0,1	0,1	0,0
Deuda corporativa y de entidades financieras	1,7	1,9	2,0
Total	24,6	26,3	26,6
del que:			
Cartera a coste amortizado	11,2	13,0	13,1
Cartera a valor razonable con cambios en otro resultado global	12,8	12,8	13,0

Evolución de saldos dudosos y activos adjudicados

Evolución de dudosos y activos adjudicados, ex-TSB

En millones de euros

	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18 20% EPA
Entradas brutas (saldos dudosos)	617	481	330	385	354
Recuperaciones	-956	-539	-573	-600	-1.053 ³
Entrada neta ordinaria (saldos dudosos)	-339	-58	-243	-215	-699
Entradas brutas (activos adjudicados)	254	294	176	129	209
Ventas ¹	-1.624 ²	-271	-419	-264	-5.706 ³
Variación activos adjudicados	-1.370	23	-244	-135	-5.497
Entrada neta ordinaria (saldos dudosos) + Variación activos adjudicados	-1.709	-35	-487	-350	-6.196
Fallidos	-66	-216	-268	-187	-106
Variación trimestral de saldos dudosos y activos adjudicados	-1.775	-251	-755	-538	-6.302

Nota: Incluye riesgos contingentes. Los saldos dudosos de Sabadell ex-TSB, los activos adjudicados y los activos problemáticos incluyen el 20% de la exposición problemática incluida en el EPA. Este riesgo es asumido por Sabadell de acuerdo con el protocolo del EPA. ¹ Incluye otras partidas. ² Incluye 1.252M€ de activos del *carved out* de la nueva línea de negocio Solvia Desarrollos Inmobiliarios. ³ Incluye los activos problemáticos vendidos en el 2T y clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta (279M€ de activos dudosos y 5.521M€ de activos adjudicados)

Créditos refinanciados y reestructurados, contable

Créditos refinanciados y reestructurados, Sabadell Grupo

En millones de euros

	Total	Del que: dudoso
Administraciones Públicas	20	20
Empresas y autónomos	3.144	1.810
Del que: Financiación a la construcción y promoción	555	405
Particulares	2.110	1.209
Total	5.274	3.040
Provisiones	1.136	992

Ratio de morosidad por segmento, contable

Ratio de morosidad por segmento, ex-TSB

En porcentaje

	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18 20% EPA ¹	4T18 100% EPA
Promoción y construcción inmobiliaria	21,37%	19,80%	17,66%	16,16%	12,81%	15,68%
Construcción no inmobiliaria	6,87%	7,17%	6,42%	5,58%	5,63%	5,68%
Empresas	3,33%	3,53%	3,12%	2,60%	2,32%	2,32%
Pymes y autónomos	8,09%	7,88%	7,40%	7,05%	6,26%	6,48%
Particulares con garantía 1ª hipoteca	6,88%	6,50%	6,04%	5,89%	5,52%	5,82%
Ratio de morosidad, Sabadell ex-TSB	6,57%	6,38%	5,77%	5,44%	4,79%	5,04%

Nota: Incluye riesgos contingentes.

¹ Los saldos dudosos de Sabadell ex-TSB incluyen el 20% de los saldos dudosos incluidos en el EPA. Este riesgo es asumido por Sabadell de acuerdo con el protocolo del EPA.

Principales magnitudes del EPA

Desglose y evolución del Esquema de Protección de Activos (EPA)

En millones de euros

Concepto	Jun-12 ^{1,2}	Dic-18 ²	Var. (%)
Préstamos y anticipos	19.117	2.300	-88,0%
Del que riesgo dispuesto	18.460	2.292	-87,6%
Del que avales y pasivos contingentes	657	8	-98,8%
Activos inmobiliarios	4.663	233	-95,0%
Inversiones en negocios conjuntos y asociados	504	40	-92,1%
Activos fallidos	360	620	72,3%
Total	24.644	3.194	-87,0%

**Tras la venta institucional de activos problemáticos,
la cartera del EPA ha disminuido un 87% (alrededor de 21,5MM€)
desde su inicio**

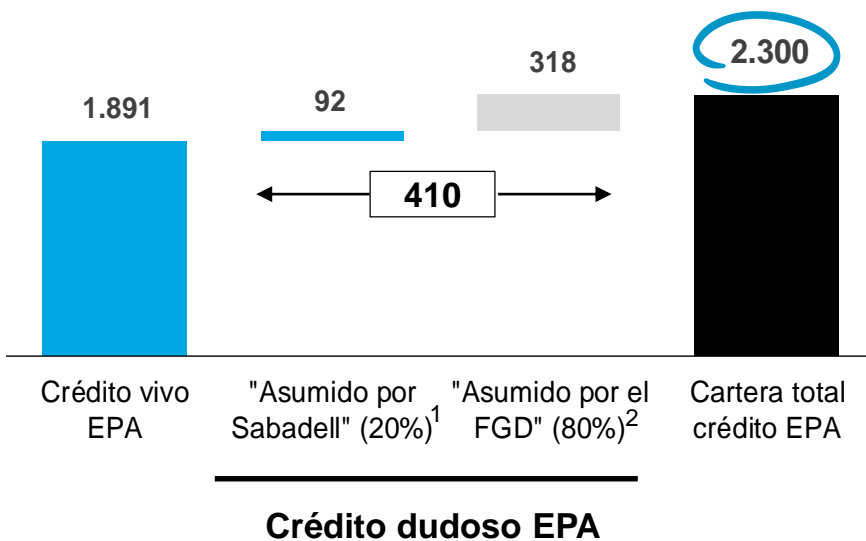
¹ El EPA entró en vigor el 1 de junio de 2012, con efectos retroactivos desde el 31 de julio de 2011.

² Importe bruto de provisiones constituidas en la financiación original.

Cartera del EPA y exposición del crédito promotor

Préstamo y anticipos del EPA (Dic-18)

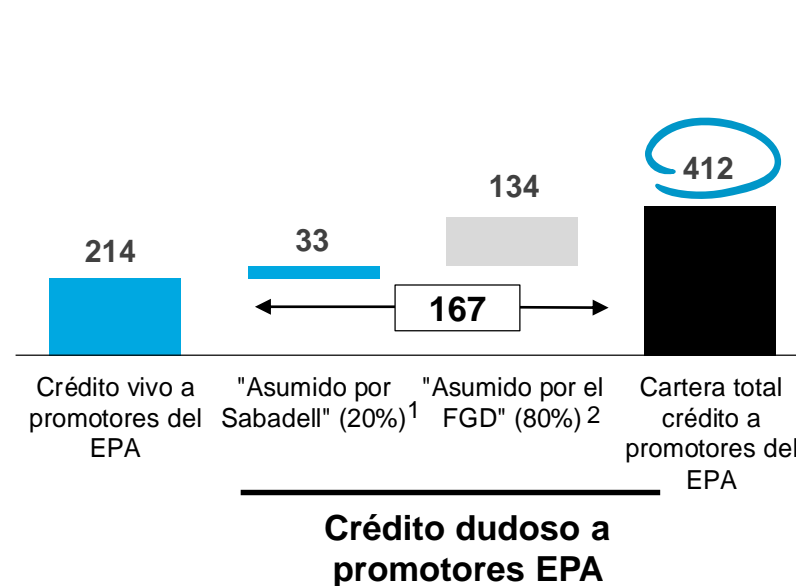
En millones de euros



La ratio de morosidad de los saldos dudosos del EPA es del 17,8%

Crédito promotor del EPA (Dic-18)

En millones de euros



La ratio de morosidad del crédito promotor del EPA es del 40,7%

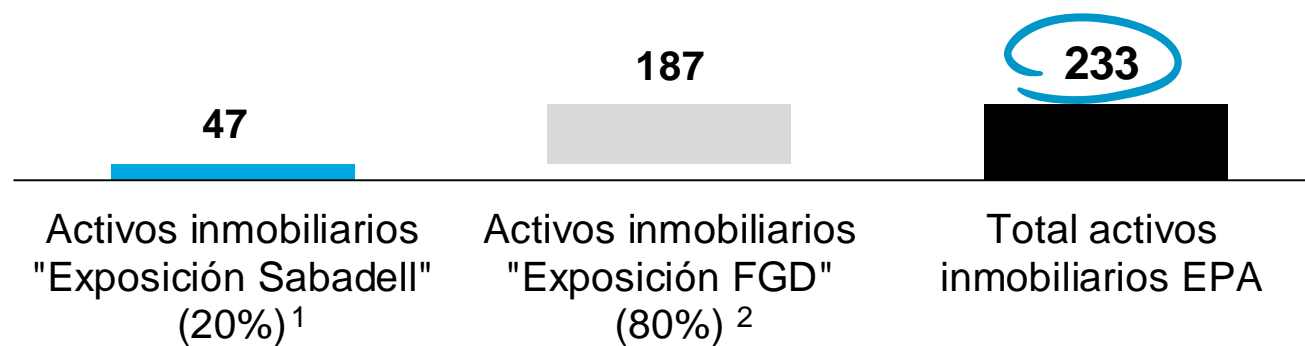
¹ El 20% del riesgo del total del crédito dudoso es asumido por Sabadell de acuerdo con el protocolo del EPA.

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.

Cartera de activos inmobiliarios del EPA

Activos inmobiliarios del EPA (Dic-18)

En millones de euros



¹ El 20% de las pérdidas derivadas del total de los activos inmobiliarios incluidos en el EPA son asumidas por Sabadell de acuerdo con el protocolo del EPA.

² El 80% de las pérdidas derivadas del total de los activos inmobiliarios incluidos en el EPA son transferidas al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) de acuerdo con el protocolo del EPA.

Provisiones y exposiciones del EPA

Provisiones y exposición del EPA (Dic-18)

En millones de euros

	Exposición EPA	Provisiones EPA	Cobertura EPA
Total exposición problemática EPA			
Crédito dudoso	410	167	40,8%
del que "asumido por el FGD" ¹	318	134	
Activos inmobiliarios	233	95	40,8%
de los que "asumidos por el FGD" ¹	187	76	
Total activos problemáticos EPA	643	262	40,8%
Total crédito promotor EPA			
Crédito promotor dudoso	167	89	53,3%
del que "asumido por el FGD" ¹	134	71	
Total crédito y activos promotor problemático	401	184	46,0%

¹ "Asumido por el FGD" representa el 80% de la exposición del EPA, cuyo riesgo ha sido transferido al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) de acuerdo al protocolo del EPA.

Calificación crediticia y perspectivas de Sabadell Grupo

	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva	Última actualización
DBRS	BBB (Alto)	R-1 (bajo)	Positiva	16.07.2018
STANDARD & POOR'S	BBB	A-2	Estable	19.09.2018
MOODY'S¹	Baa3/ Baa2	P-3/ P-2	Estable/Estable	19.09.2018

¹ Relacionado con deuda senior y depósitos, respectivamente.

Datos clave de la acción

	Dic-17	Dic-18
Accionistas y contratación		
Número de accionistas	235.130	235.523
Número de acciones medias (en millones)	5.570	5.565
Valor de cotización		
Cierre del trimestre (€)	1,656	1,001
Capitalización bursátil (millones €)	9.224	5.568
Ratios bursátiles		
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€) ¹	0,14	0,05
Valor contable por acción (€)	2,41	2,25
P/V (precio de la acción / valor contable) (x)	0,69	0,45
PER (precio de la acción / BPA) (x) ¹	11,85	20,11
<i>Tangible Book Value</i> por acción (€)	2,00	1,80

¹ Resultado ajustado deduciendo el cupón del Additional Tier 1 después de impuestos.

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 exoneran 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 2018 y de las cuentas anuales auditadas correspondientes al ejercicio social finalizado el 31 de diciembre de 2018. 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. Estos 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.



Sabadell
Investor Relations

Para más información, contacte con el departamento de Relación con Inversores:

investorrelations@bancsabadell.com

+44 2071 553 888