

Sabadell

Resultados 1T19

25 de abril de 2019

1

Actividad
comercial

2

Resultados
financieros

3

Balance

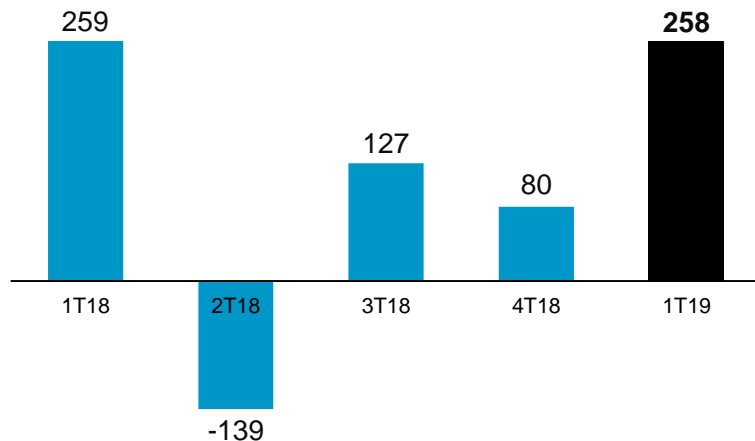
4

Consideraciones
finales

Datos clave 1T19: rentabilidad y creación de valor

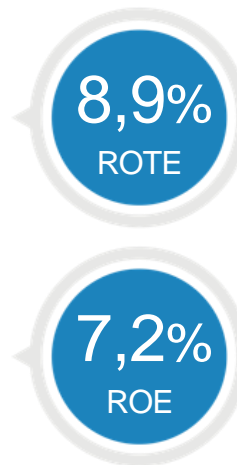
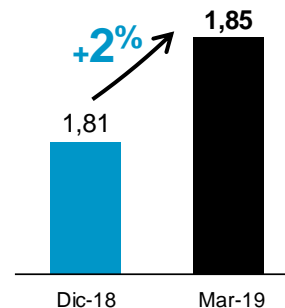
Los resultados trimestrales de Sabadell...

Beneficio atribuido Grupo
M€



... sustentan la creación de valor para los accionistas

Valor contable tangible por acción +
dividendo
€



Crecimiento del valor contable tangible por acción por encima del 5% en 2019

El año 2019 estará marcado por la generación orgánica de capital y por el aumento del valor contable tangible por acción

Recapitulación de objetivos

Objetivos del Grupo 2019E

Margen de intereses	1% - 2%
Comisiones	Crecimiento de un dígito elevado
ROF ¹	80M€ - 100M€
Ratio de eficiencia (excl. amortización)	c.55%
Coste del riesgo	45pbs
TSB	Pequeña contribución positiva <small>La nueva consejera delegada revisará el plan de negocio cuando se incorpore a la entidad</small>

50pbs

Generación orgánica de capital² esperada en 2019

>5%

Crecimiento del valor contable tangible por acción

Los objetivos implican un ROE c.7% y una ratio CET1 FL del 11,6% o por encima

¹ Incluye diferencias de cambio. ² Asumiendo una distribución de un 50% del beneficio recurrente como dividendo en efectivo.

Datos clave 1T19: actividad comercial y capital

1 Dinámica comercial del crédito positiva

(YoY)
+2,8%
Inversión crediticia viva¹

(YoY)
+0,4%
Inversión crediticia bruta

2 Mejora de los ingresos del negocio bancario y de la eficiencia

(YoY)
+1,0%
Margen de intereses + Comisiones

(YoY)
+8,8%
Comisiones

52,1%
Ratio de eficiencia (excl. amortizaciones)

3 Sólido perfil de riesgo y descenso del CoR

4,1%
Ratio de morosidad
-104 pbs yoy

51 pbs
Coste del riesgo
-15 pbs yoy

4 Holgado nivel de liquidez

163%
LCR

101%
Ratio *Loan-to-deposits*

5 Posición de capital estable QoQ tras los impactos de IFRS16 (15pbs) y TRIM (40pbs)

11,0%
CET1 FL contable (incluyendo IFRS16 y TRIM)

11,3%
CET1 FL pro forma (incluyendo Solvia y las ventas institucionales de activos problemáticos)

Solvia
La venta de Solvia Servicios Inmobiliarios se completó el 24 de abril

1

Actividad comercial

El crédito vivo crece impulsado por España y México

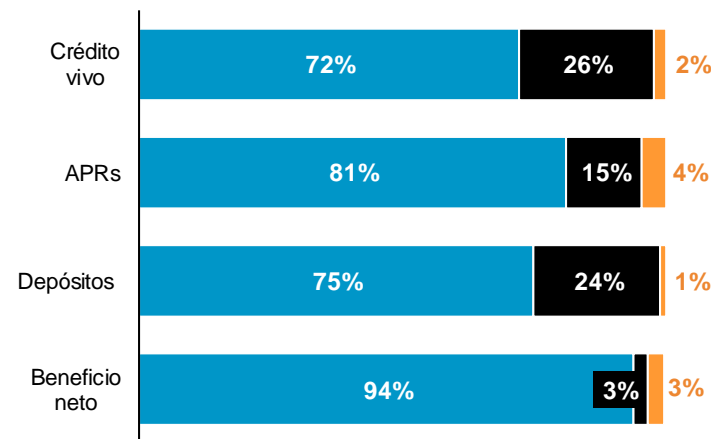
Evolución del crédito vivo del Grupo por geografías

M€

	Mar-19	Var. (TC constante)	
		QoQ	YoY
España	98.666	+0,2%	+4,5%
Del cual: Oficinas en el extranjero	7.882	+0,2%	+26,5%
Reino Unido	35.042	0,0%	-3,4%
México	3.339	+1,2%	+28,1%
Total	137.048	+0,2%	+2,8%

Distribución del negocio por geografías

Mar-19



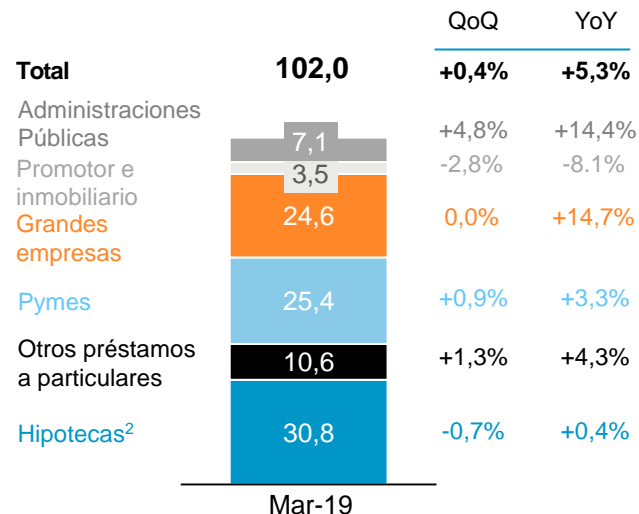
■ España¹ ■ Reino Unido (TSB) ■ México

Nota: El crédito vivo excluye el impacto de la cartera bajo el Esquema de protección de Activos procedente de CAM, la cual se encuentra en *run-off*. ¹ Incluye las oficinas en el extranjero.

Actividad comercial a nivel ex-TSB

Crédito vivo¹

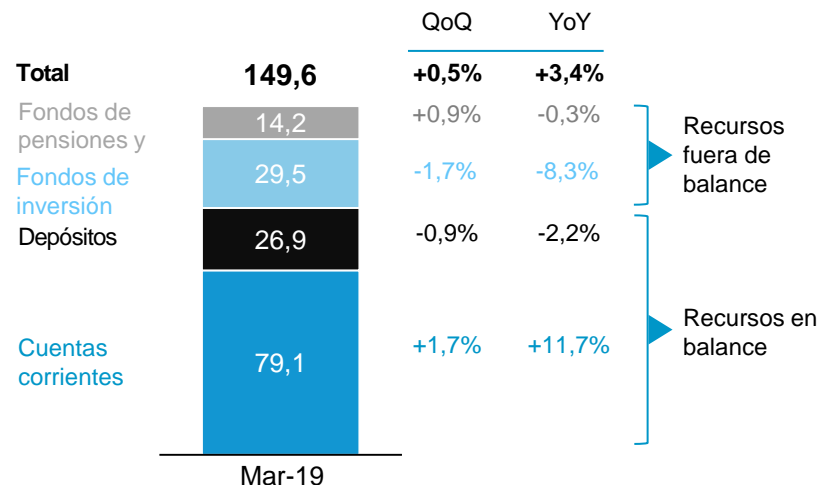
MME



- El crecimiento trimestral impulsado por las pymes y otros préstamos concedidos a particulares, fue compensando por el desapalancamiento de otros segmentos

Recursos de clientes

MME



- El crecimiento anual en los recursos de clientes refleja la fortaleza de nuestra franquicia bancaria
- El dinamismo comercial en planes de pensiones y seguros de ahorro continuó durante el trimestre

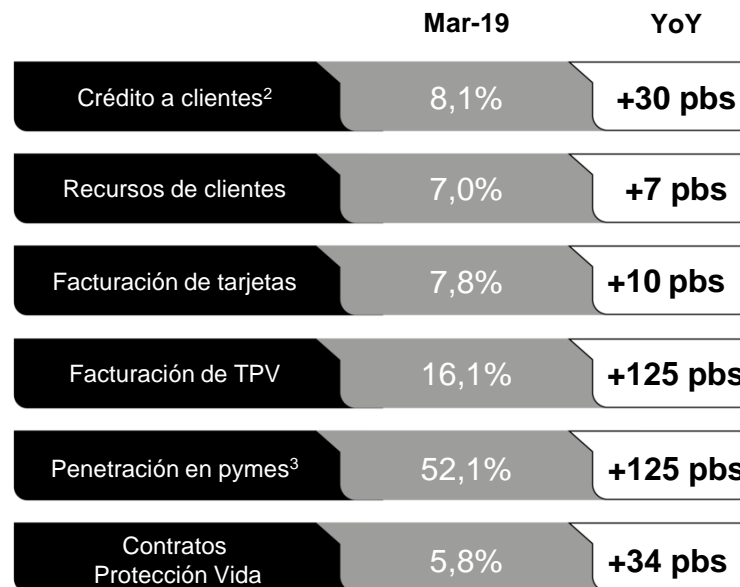
¹ Excluye el impacto de la cartera bajo el Esquema de Protección de Activos procedente de CAM, la cual se encuentra en *run-off*. ² Incluye únicamente hipotecas residenciales a particulares en España.

Gran dinamismo comercial en la mayoría de productos en España

Actividad Comercial



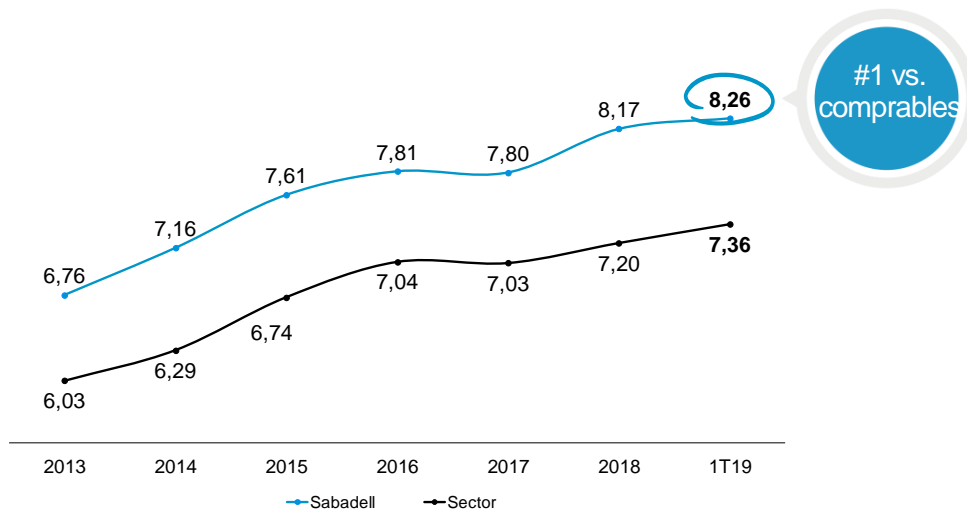
Cuotas de Mercado¹



¹ Los datos correspondientes a 2019 hacen referencia a la última información disponible. Fuentes: Banco de España, ICEA, Inverco y Servired. ² Excluye repos y el impacto de la cartera bajo el Esquema de Protección de Activos procedente de CAM, la cual se encuentra en *run-off*. ³ Empresas con una facturación entre 0,9M€ y 10M€.

Sabadell continúa siendo líder en calidad de servicio...

Evolución del índice de calidad¹



Net promoter score (“NPS”)²

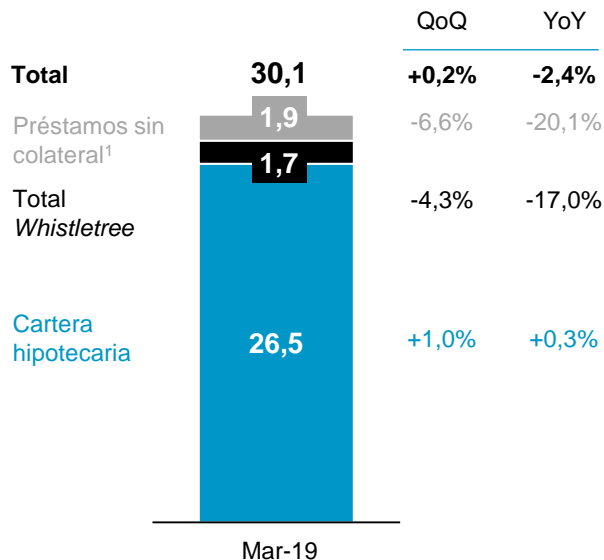
	2019	Ranking
Grandes empresas	32%	1°
Pymes	19%	1°
Banca personal	25%	2°
Banca minorista	7%	3°

... manteniendo así su principal ventaja competitiva respecto al sector

Crecimiento positivo en TSB en el trimestre

Inversión crediticia neta de clientes

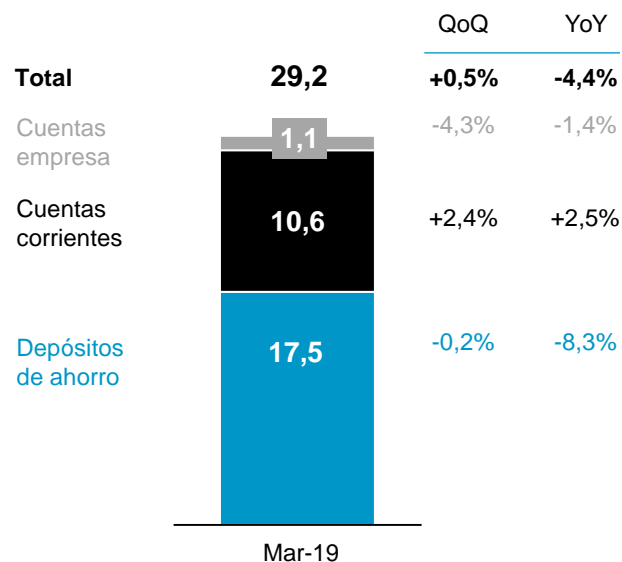
MM€



- El fuerte volumen de solicitudes de hipotecas recibido a finales de 2018 se ha visto reflejado en un aumento de las formalizaciones de este trimestre

Depósitos de la clientela

MM€



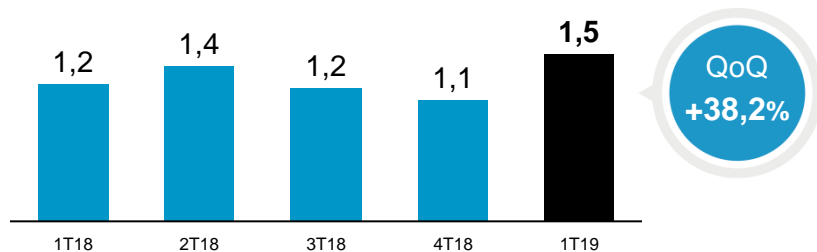
- Las cuentas corrientes aumentan por mayores saldos de clientes en el trimestre

¹ Incluye préstamos de empresa.

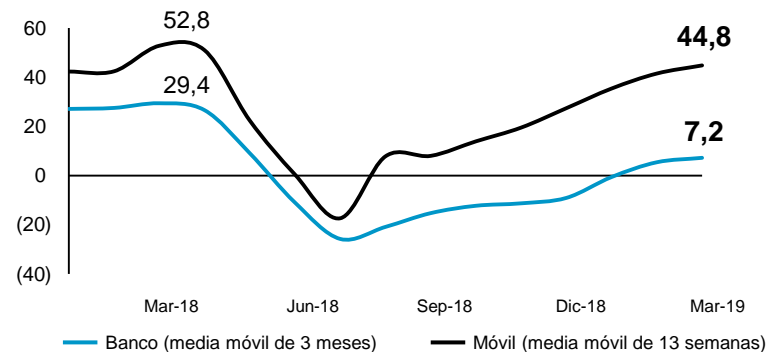
TSB ha recuperado su dinámica

Nuevos préstamos hipotecarios

MM€ (broker + oficinas)

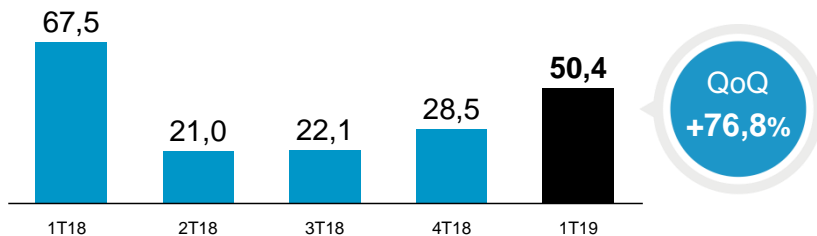


NPS



Cuentas corrientes

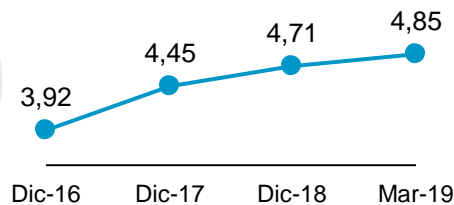
Nuevas aperturas + cambio de banco a TSB. En miles



100%
reclamaciones
relacionadas con la migración
resueltas

Firme compromiso con nuestra transformación digital

Cientes digitales Grupo
(en millones)

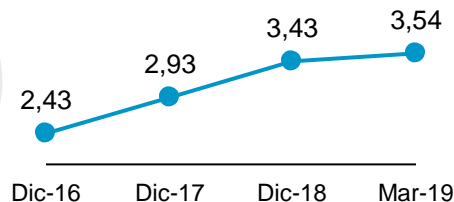


YoY
+7%

11.809
+72% yoy
Ventas digitales de préstamos consumo (España)

46%
-11pp yoy
Ventas digitales (UK)

Cientes móvil Grupo
(en millones)



YoY
+14%

5,0M
+5% yoy
Impactos generados por inteligencia de negocio (España)

20% yoy
Reducción de la operativa transaccional en oficinas (España)

Nuevas iniciativas digitales



Sabadell Blink
Oferta 100% digital de seguros de Sabadell



Préstamos al consumo digitales de TSB



2

Resultados financieros

Cuenta de resultados trimestral

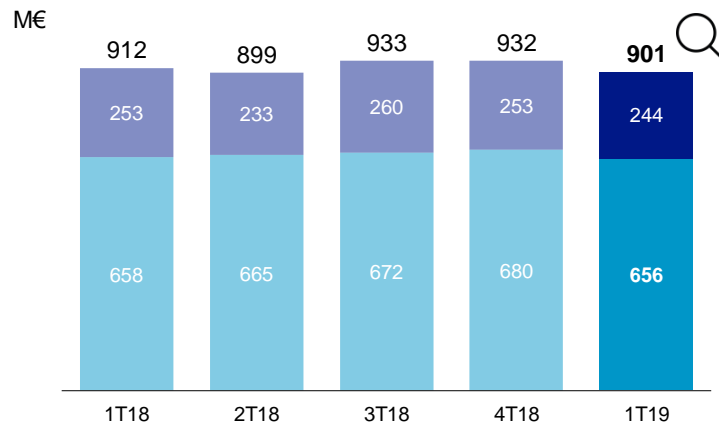
M€	Sabadell, Grupo			Sabadell, ex-TSB		
	1T19	%QoQ	%YoY	1T19	%QoQ	%YoY
Margen de intereses	901	-3,8%	-1,7%	656	-3,4%	-0,3%
Comisiones	343	-4,2%	8,8%	316	-4,9%	8,6%
Ingresos del negocio bancario	1.243	-3,9%	1,0%	972	-3,9%	2,4%
ROF y diferencias de cambio	67	n/r	-70,2%	51	n/r	-76,5%
Otros resultados de explotación	13	n/r	n/r	1	n/r	-81,4%
Margen bruto	1.324	17,0%	-9,3%	1.025	19,0%	-12,7%
Gastos de personal recurrentes	-386	-4,0%	0,1%	-289	-1,7%	-0,5%
Gastos de administración recurrentes	-250	-13,7%	-14,9%	-142	-15,0%	-12,8%
Gastos no recurrentes y extraordinarios netos	-28	-15,5%	-63,5%	-3	-87,9%	5,5%
Amortización y depreciación	-113	31,7%	28,9%	-80	34,0%	14,8%
Margen antes de dotaciones	547	70,6%	-11,1%	511	63,5%	-21,2%
Total provisiones y deterioros	-190	-21,2%	-22,5%	-169	-1,8%	-23,8%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	1	n/r	n/r	1	n/r	n/r
Beneficio antes de impuestos	358	n/r	-3,1%	343	>100%	-19,5%
Impuestos y minoritarios	-100	n/r	-9,6%	-92	>100%	-25,0%
Beneficio atribuido	258	>100%	-0,4%	251	>100%	-17,2%

Impacto de IFRS16 a nivel Grupo (M€) - neutro en beneficio neto

Margen de intereses	Gastos de explotación	Amortización y depreciación
-4	30	-26

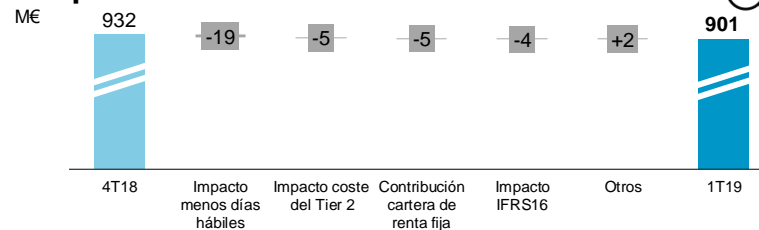
El margen de intereses disminuyó en el trimestre debido principalmente a la estacionalidad

Evolución del margen de intereses del Grupo

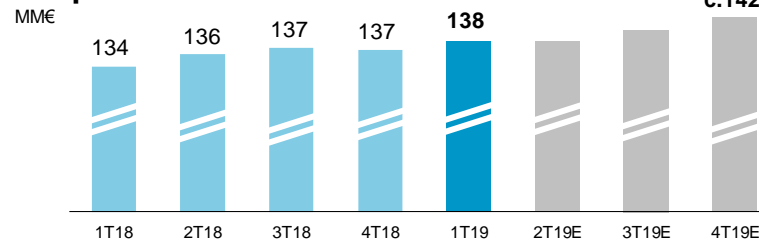


	QoQ	YoY
Sabadell, ex-TSB	-3,4%	-0,3%
TSB	-4,5%	-4,6%

Evolución trimestral del margen de intereses del Grupo



Evolución de los saldos medio del crédito del Grupo



Sabadell se sitúa en la senda correcta para alcanzar su objetivo de aumentar el margen de intereses en un 1% – 2% para final de año apoyado en mayores volúmenes durante el año

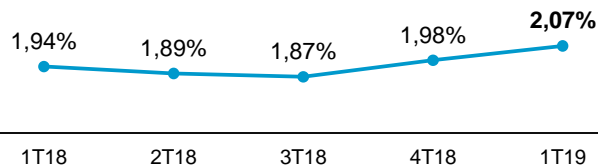
■ Sabadell ex-TSB ■ TSB

Nota: Las tasas de crecimiento del Grupo y TSB están expresadas a tipo de cambio constante.

El precio de la nueva entrada en España continuó aumentando en la mayoría de productos

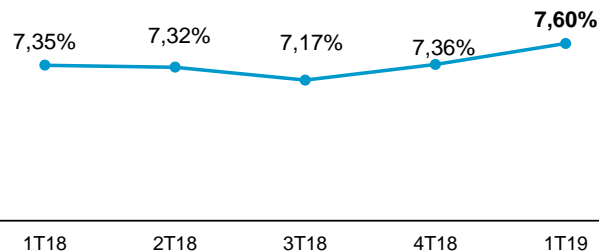
Hipotecas a particulares

Rentabilidad. En España.



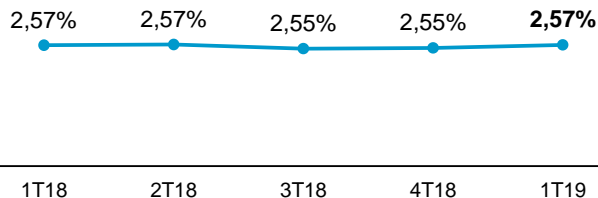
Crédito al consumo

Rentabilidad. Excluye Sabadell Consumer Finance



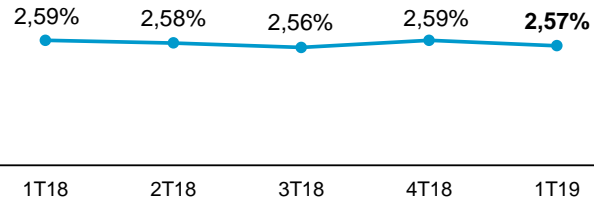
Préstamos a pymes y grandes empresas

Rentabilidad. En España.



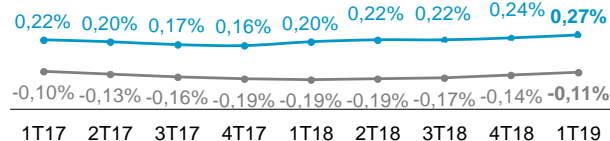
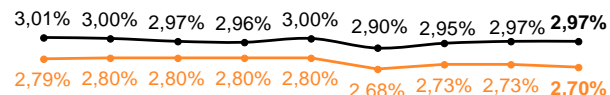
Líneas de crédito para pymes y grandes empresas

Rentabilidad. En España.



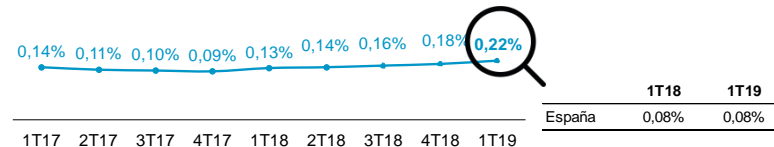
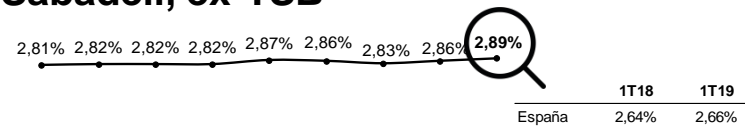
Evolución del rendimiento del crédito y costes de los recursos

Sabadell Grupo

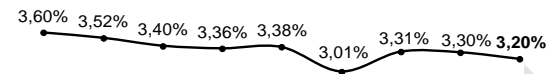


- Rendimiento del crédito
- Costes de los recursos
- Margen de clientes
- Euribor 12M (media trimestral)

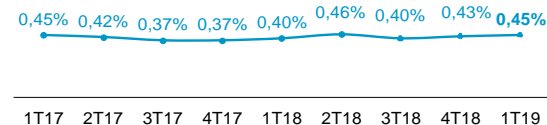
Sabadell, ex-TSB



TSB

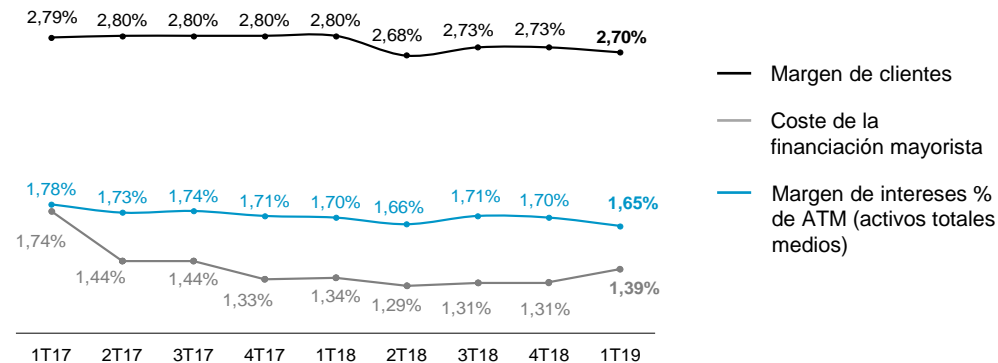


Menor rendimiento debido a la mayor competencia y a la mayor proporción de hipotecas en el mix de negocio



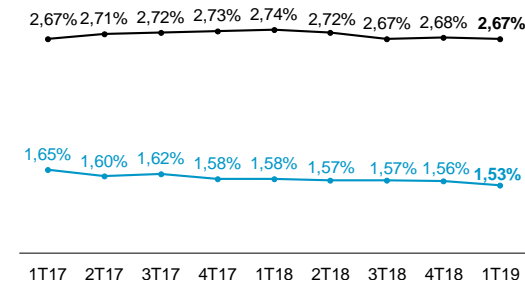
Evolución del margen de clientes, margen de intereses sobre ATM y coste de la financiación mayorista

Sabadell Grupo

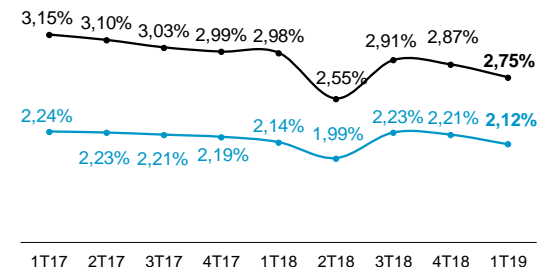


- El margen de intereses sobre ATM se ha visto impactado por el encarecimiento de la financiación mayorista (Tier 2) y por mayor liquidez en el trimestre

Sabadell, ex-TSB



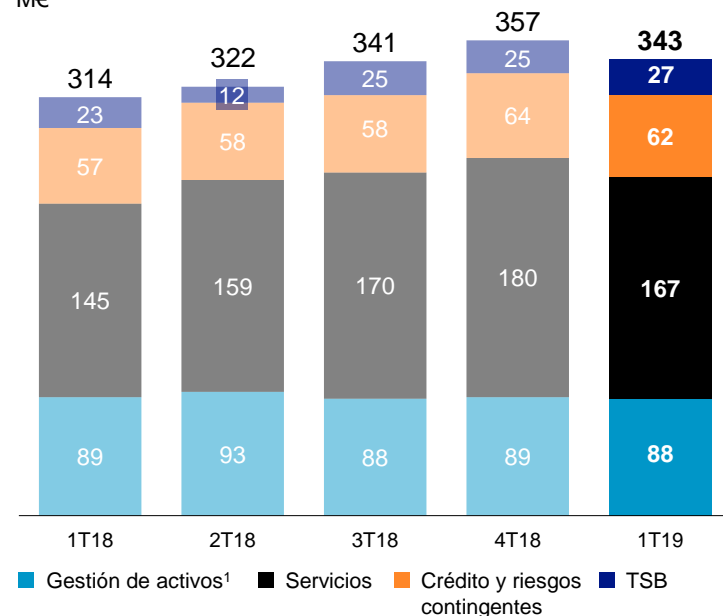
TSB



Las comisiones continuaron mostrando un crecimiento en el año

Evolución de ingresos por comisiones del Grupo

M€



YoY
+8,8%
Grupo

QoQ
-4,2%
Grupo

	QoQ	YoY
Sabadell, ex-TSB	-4,9%	+8,6%
De los cuales		
Crédito y riesgos contingentes	-3,0%	+8,6%
Servicios	-7,2%	+14,7%
Gestión de activos¹	-1,5%	-1,5%
TSB	+5,7%	+13,2%

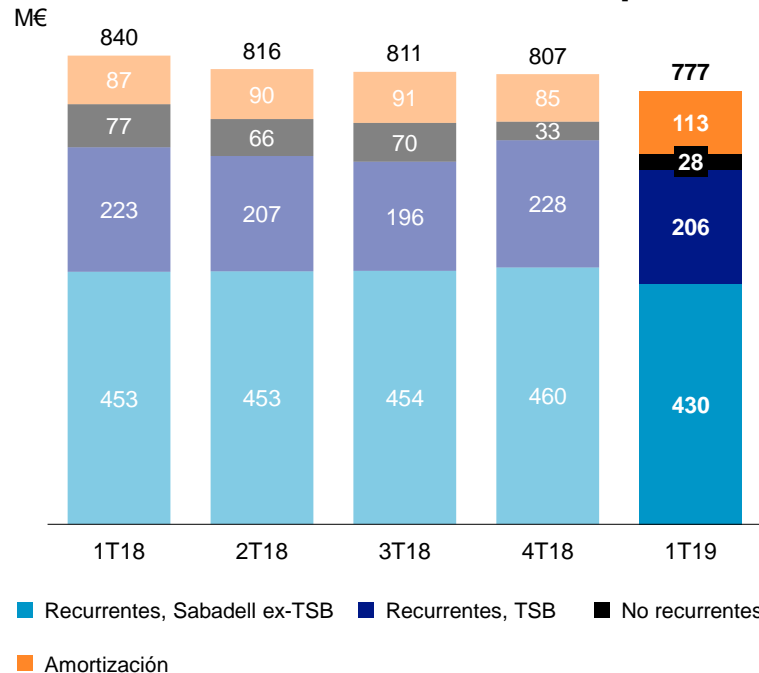
- Buen comportamiento YoY tanto a nivel ex-TSB como TSB
- El trimestre estuvo impactado por la estacionalidad y por el menor número de días hábiles en el trimestre

En línea para cumplir con el objetivo de crecimiento en comisiones de un dígito elevado para final de año

Nota: Las tasas de crecimiento del Grupo y TSB están expresadas a tipo de cambio constante. ¹ Incluye comisiones de fondos de inversión, fondos de pensiones, seguros y gestión de patrimonios.

La eficiencia se mantiene en la senda correcta para alcanzar el objetivo del c.55% fijado para final de año

Evolución de los costes del Grupo



YoY
-8,0%
 Total Grupo

QoQ
-4,2%
 Total Grupo

Costes recurrentes y amortización

Sabadell, ex-TSB

QoQ

-1,9%

YoY

-2,3%

TSB

-7,1%

-2,3%

Ratio de eficiencia
 (excl. amortizaciones)

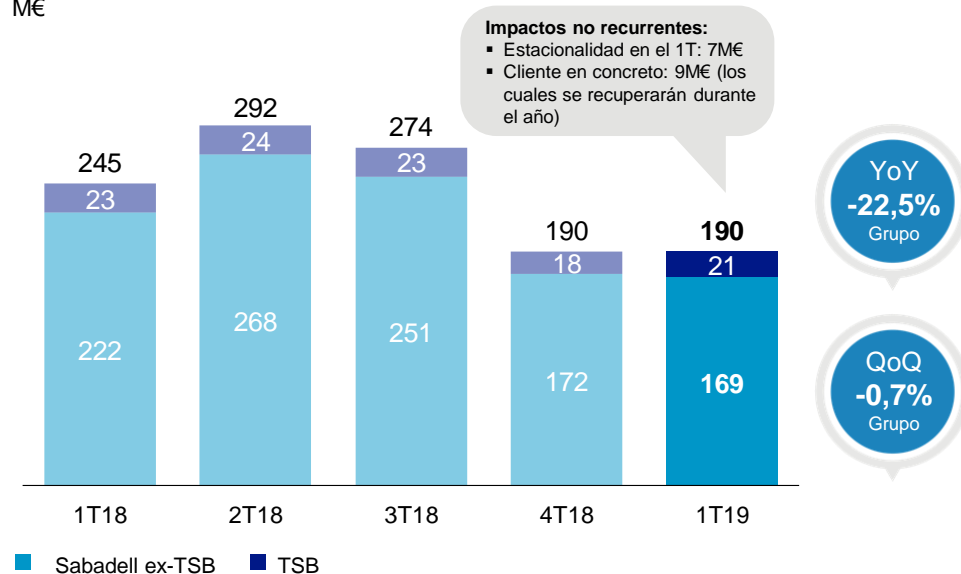
52,1%

- Los costes recurrentes se vieron impactados positivamente por IFRS16 (impacto de -22M€ a nivel Sabadell ex-TSB y -8M€ en TSB), mientras que las amortizaciones se vieron impactadas negativamente (impacto de 18M€ a nivel Sabadell ex-TSB y 8M€ en TSB)

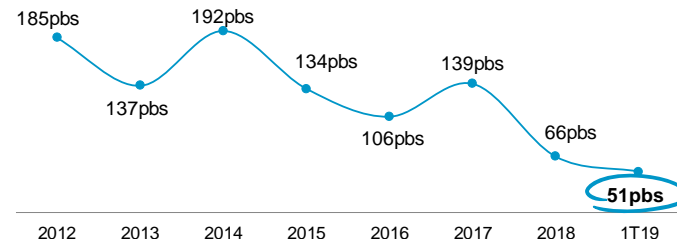
El coste del riesgo continuó mejorando en el trimestre

Provisiones totales del Grupo¹

M€



El coste del riesgo ha disminuido significativamente durante los últimos años



El coste del riesgo evoluciona favorablemente para alcanzar el objetivo anual de 45 pbs

Nota: Las tasas de crecimiento del Grupo están expresadas a tipo de cambio constante. ¹ Excluye los 177,1M€ de provisiones extraordinarias procedentes de las ventas institucionales de activos problemáticos anunciadas en 2T18, así como 92,4M€ y 49,7M de provisiones por indemnizaciones a clientes en TSB llevadas a cabo en el 2T18 y 4T18 respectivamente.

3

Balance

Sólida posición de liquidez

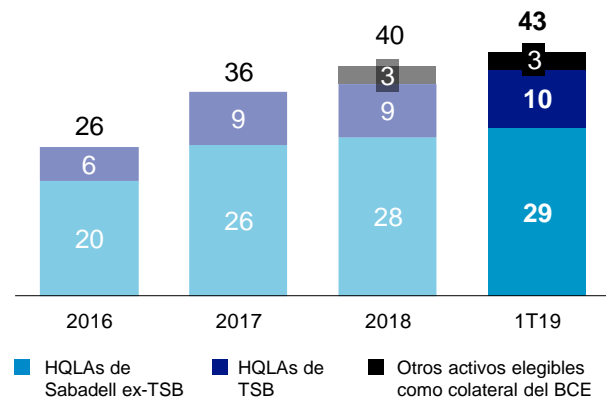
Indicadores de liquidez

Sabadell Grupo



Total de activos líquidos

MM€



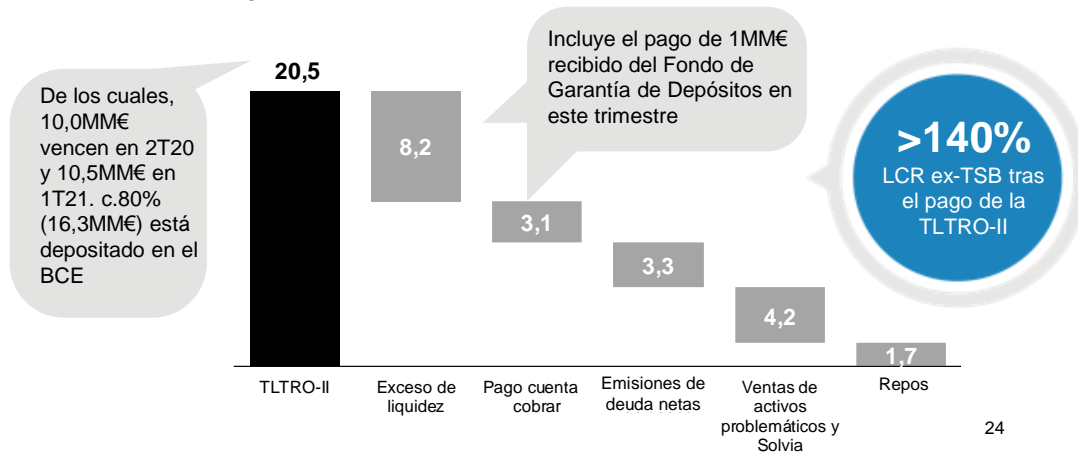
Ratings

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

Standard & Poor's	BBB Estable	Fitch Ratings	BBB Estable	Nuevo
Moody's	Baa3 Estable	DBRS	BBB (alto) Positivo	

Plan de devolución de la TLTRO-II

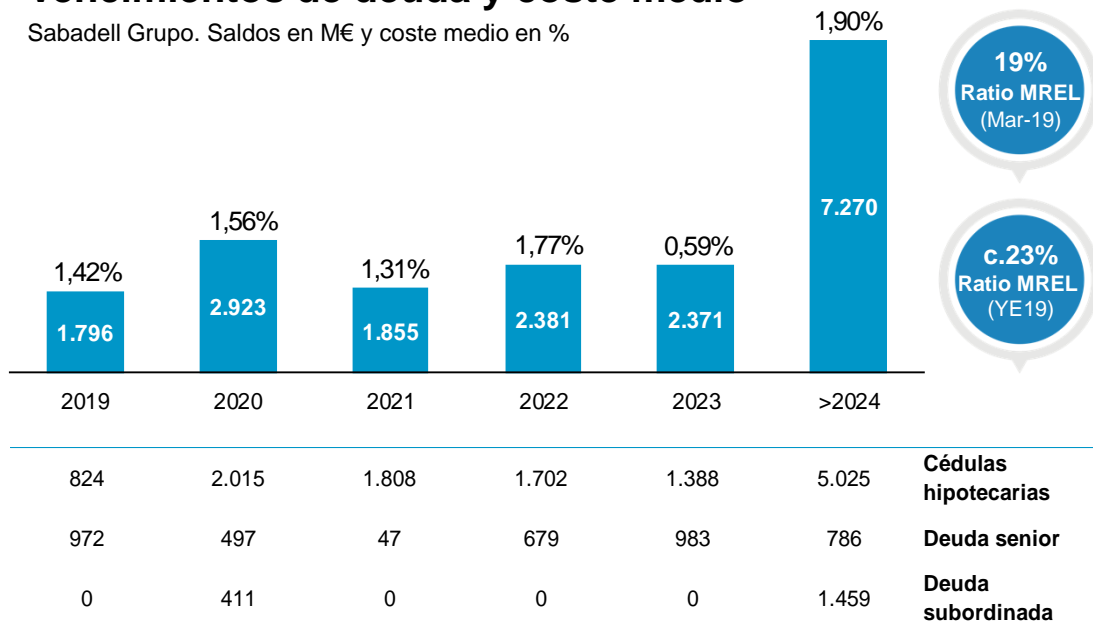
MM€



Plan de *funding* y MREL

Vencimientos de deuda y coste medio

Sabadell Grupo. Saldos en M€ y coste medio en %



Calendario asequible de emisiones elegibles conforme MREL para renovar los vencimientos de deuda

Plan de emisiones de deuda AT1 y T2

- *Buckets* prácticamente completos
- Sin emisiones previstas en 2019

Senior Non Preferred

- Emisión *benchmark* inaugural prevista para 2T19
- Volumen anual esperado de c.1,5MM€ en los próximos 3 años

Senior Preferred

- c.1MM€ emitidos YTD en el mercado doméstico con un precio medio de 0,60%
- Se prevé emitir c.1,5MM€ adicionales en 2019, y realizar emisiones de menor volumen en los próximos años

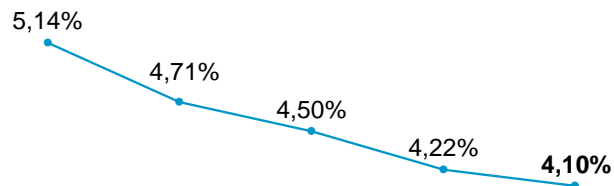
Cédulas y titulizaciones

- 750M£ emitidos en UK YTD
- Se prevé emitir c.1,5MM€ adicionales (o equivalente) en 2019

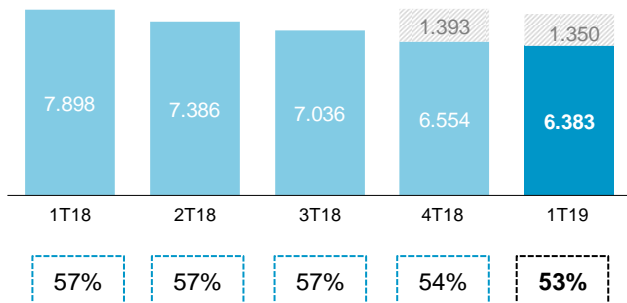
El perfil de riesgo continuó mejorando en el trimestre

Ratio de morosidad y cobertura del Grupo M€

Ratio de morosidad



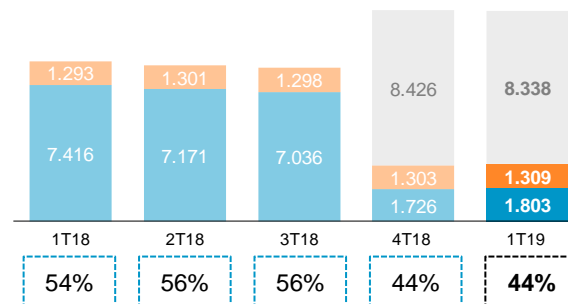
Saldos dudosos y ratio de cobertura



QoQ
-170M€
Grupo

Activos adjudicados y coberturas del Grupo M€

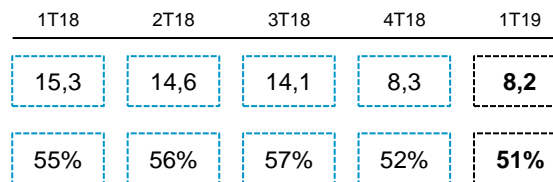
Activos adjudicados y ratio de cobertura



QoQ
+77M€
Grupo

Activos problemáticos y coberturas del Grupo MME

Activos problemáticos y ratio de cobertura

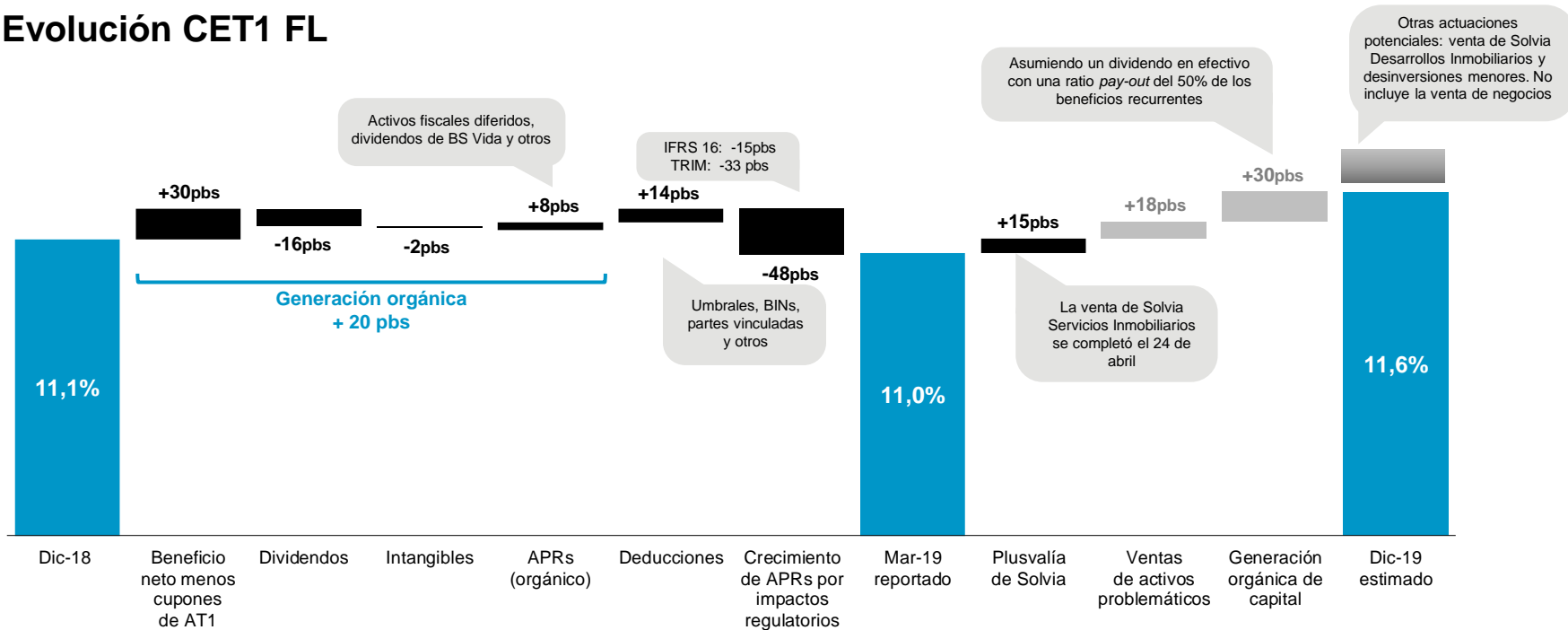


QoQ
-93M€
Grupo

■ Solvia Desarrollos Inmobiliarios ▨ Ventas institucionales de activos problemáticos anunciadas en el 2T18 y reclasificadas como activos no corrientes mantenidos para la venta

CET 1 FL se situará en el 11,6% o por encima a final de año

Evolución CET1 FL



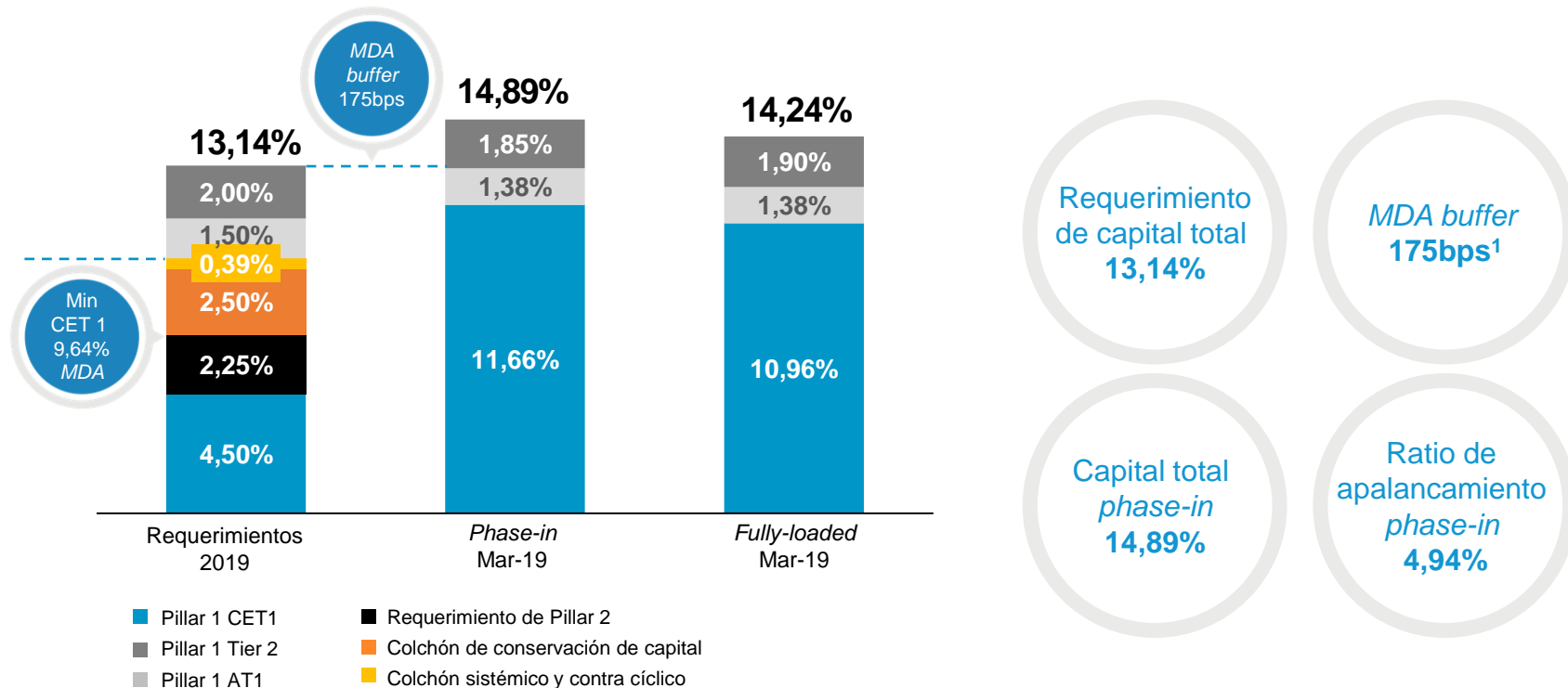
- Se ha finalizado la revisión TRIM para las carteras de hipotecas a particulares y de empresas. Su impacto se ha absorbido en su totalidad hasta la fecha
- Hay una única cartera en revisión de c.3MM€ de APRs (*Low Default Exposures*) que cuenta con una densidad del 50%

APRs a Mar-19: 83.629M€, de los cuales:

- Riesgo de crédito: 67MM€
- Riesgo de mercado: 1MM€
- Riesgo operacional: 8MM€
- Activos fiscales diferidos y otros: 8MM€

¹ No incluye la venta de negocios.

Capital total del Grupo vs. requerimientos regulatorios



¹ Capital total a marzo de 2019 vs. requerimientos.

4

Consideraciones finales

Principales conclusiones



Rentabilidad creciente y fuerte compromiso con la **creación de valor** para el **accionista**



Elevado dinamismo comercial en España y México, mientras TSB recupera su impulso comercial. Debbie Crosbie, la nueva CEO de TSB, se incorporará a la entidad el 1 de mayo



Sólido perfil de riesgo y coste del riesgo en descenso



La ratio CET1 *fully loaded* aumentará previsiblemente hasta el **11,6%** o por encima a finales de este año

Anexo

1. Estados financieros
2. Perfil de negocio
3. Margen de clientes
4. Estructura de financiación
5. Cartera de renta fija
6. Calidad crediticia
7. La acción
8. Glosario

1. Cuenta de resultados

M€	Sabadell, Grupo							Sabadell, ex-TSB				
	1T18	4T18	1T19	%QoQ TC constante	%QoQ	%YoY TC constante	%YoY	1T18	4T18	1T19	%QoQ	%YoY
Margen de intereses	912	932	901	-3,8%	-3,4%	-1,7%	-1,2%	658	680	656	-3,4%	-0,3%
Comisiones	314	357	343	-4,2%	-4,1%	8,8%	9,0%	291	332	316	-4,9%	8,6%
Ingresos del negocio bancario	1.226	1.290	1.243	-3,9%	-3,6%	1,0%	1,4%	950	1.012	972	-3,9%	2,4%
ROF y diferencias de cambio	226	-7	67	n/r	n/r	-70,2%	-70,1%	219	-5	51	n/r	-76,5%
Otros resultados de explotación	3	-155	13	n/r	n/r	n/r	n/r	6	-146	1	n/r	-81,4%
Margen bruto	1.455	1.127	1.324	17,0%	17,5%	-9,3%	-9,0%	1.174	861	1.025	19,0%	-12,7%
Gastos de personal recurrentes	-384	-400	-386	-4,0%	-3,7%	0,1%	0,5%	-290	-294	-289	-1,7%	-0,5%
Gastos de administración recurrentes	-292	-288	-250	-13,7%	-13,1%	-14,9%	-14,4%	-162	-167	-142	-15,0%	-12,8%
Gastos no recurrentes y extraordinarios netos	-77	-33	-28	-15,5%	-14,4%	-63,5%	-63,1%	-3	-29	-3	-87,9%	5,5%
Amortización y depreciación	-87	-85	-113	31,7%	32,3%	28,9%	29,3%	-69	-59	-80	34,0%	14,8%
Margen antes de dotaciones	615	320	547	70,6%	70,9%	-11,1%	-11,0%	649	313	511	63,5%	-21,2%
Total provisiones y deterioros	-245	-240	-190	-21,2%	-20,8%	-22,5%	-22,4%	-222	-172	-169	-1,8%	-23,8%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-1	-1	1	n/r	n/r	n/r	n/r	-1	-1	1	n/r	n/r
Beneficio antes de impuestos	370	80	358	n/r	n/r	-3,1%	-3,1%	426	140	343	>100%	-19,5%
Impuestos y minoritarios	-110	1	-100	n/r	n/r	-9,6%	-9,7%	-123	-40	-92	>100%	-25,0%
Beneficio atribuido	259	80	258	>100%	>100%	-0,4%	-0,4%	303	100	251	>100%	-17,2%

Nota: Tipo de cambio EUR/GBP aplicado es de 0,8770. n/r se refiere a no relevante (tasas de crecimiento por encima del 300%).

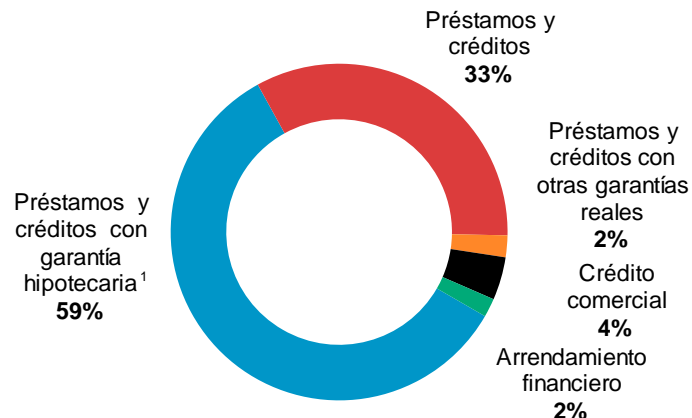
1. Balance

M€	Sabadell, Grupo								Sabadell, ex-TSB				
	Mar-18	Dic-18	Mar-19	%QoQ TC constante	%QoQ	%YoY TC constante	%YoY	Mar-18	Dic-18	Mar-19	%QoQ	%YoY	
Total activo	219.009	222.322	225.744	0,6%	1,5%	2,6%	3,1%	169.676	176.140	178.131	1,1%	5,0%	
Del que:													
Inversión crediticia bruta de clientes ex repos ¹	144.967	145.824	146.406	-0,7%	0,4%	0,4%	1,0%	108.949	111.673	110.818	-0,8%	1,7%	
Inversión crediticia bruta viva	137.246	139.366	140.139	-0,5%	0,6%	1,5%	2,1%	101.653	105.732	105.097	-0,6%	3,4%	
Inversión crediticia bruta viva ex-EPA²	132.482	135.279	137.048	0,2%	1,3%	2,8%	3,4%	96.889	101.646	102.006	0,4%	5,3%	
Cartera de renta fija	27.609	26.567	25.947	-2,8%	-2,3%	-6,2%	-6,0%	24.759	23.790	23.934	0,6%	-3,3%	
Total pasivo	206.139	210.205	213.266	0,5%	1,5%	3,0%	3,5%	159.209	166.177	167.923	1,1%	5,5%	
Del que:													
Recursos de clientes en balance	133.280	137.343	139.986	0,9%	1,9%	4,5%	5,0%	98.283	104.859	105.967	1,1%	7,8%	
Recursos a plazo ³	31.486	29.678	29.701	-0,4%	0,1%	-5,9%	-5,7%	27.491	27.123	26.875	-0,9%	-2,2%	
Cuentas corrientes y de ahorro	101.794	107.665	110.286	1,2%	2,4%	7,7%	8,3%	70.792	77.736	79.092	1,7%	11,7%	
Financiación mayorista	21.259	21.520	21.692	0,5%	0,8%	1,9%	2,0%	19.374	19.833	19.129	-3,5%	-1,3%	
Financiación BCE	20.987	21.548	20.500	-4,9%	-4,9%	-2,3%	-2,3%	20.987	21.548	20.500	-4,9%	-2,3%	
Financiación Bdl	7.402	7.233	7.538	0,0%	4,2%	-0,1%	1,8%	0	0	0	--	--	
Recursos fuera del balance	46.364	44.034	43.655	-0,9%	-0,9%	-5,8%	-5,8%	46.364	44.034	43.655	-0,9%	-5,8%	
Del que:													
Fondos de Inversión	28.136	26.379	25.940	-1,7%	-1,7%	-7,8%	-7,8%	28.136	26.379	25.940	-1,7%	-7,8%	
Fondos de pensiones	3.911	3.594	3.616	0,6%	0,6%	-7,5%	-7,5%	3.911	3.594	3.616	0,6%	-7,5%	
Seguros comerciales	10.313	10.465	10.571	1,0%	1,0%	2,5%	2,5%	10.313	10.465	10.571	1,0%	2,5%	
Gestión de patrimonios	4.004	3.595	3.528	-1,9%	-1,9%	-11,9%	-11,9%	4.004	3.595	3.528	-1,9%	-11,9%	
Total recursos de clientes	179.644	181.377	183.641	0,5%	1,2%	1,8%	2,2%	144.647	148.893	149.622	0,5%	3,4%	

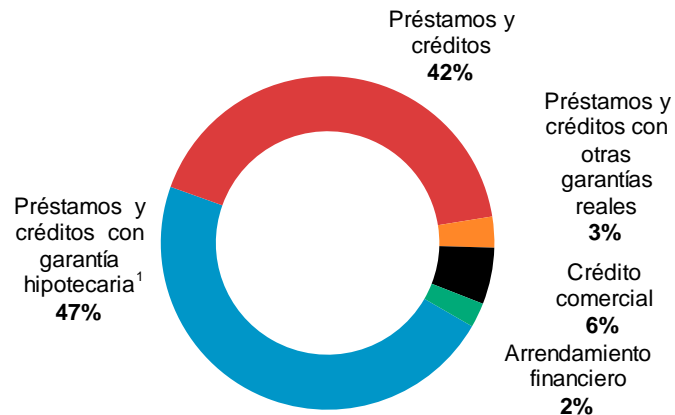
Nota: El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8583 aplicado al balance es el tipo de cambio a cierre de marzo de 2019. ¹ Incluye ajuste por periodificaciones. ² Excluye el impacto de la cartera bajo el Esquema de Protección de Activos procedente de CAM, la cual se encuentra en *run-off*. ³ Los recursos a plazo incluyen depósitos a plazo y otros pasivos distribuidos por la red comercial. Excluye repos y depósitos de clientes institucionales.

2. Inversión crediticia bruta viva por tipo de producto

Sabadell Grupo

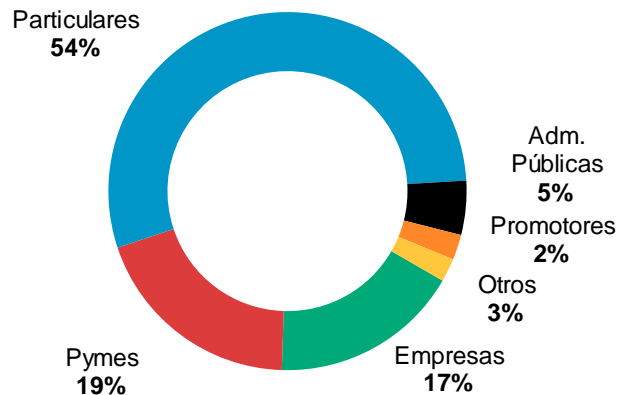


Sabadell, ex-TSB

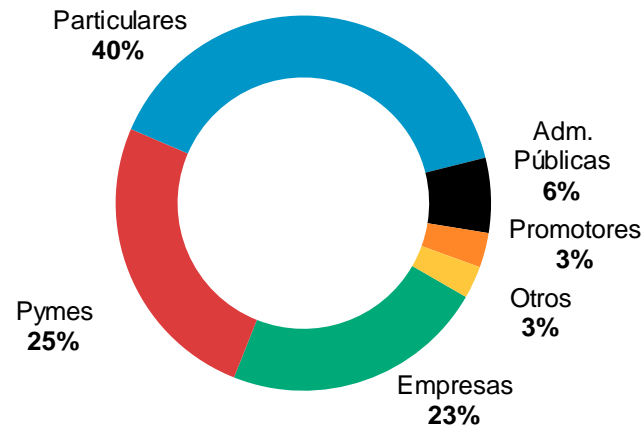


2. Mix de negocio por tipo de cliente

Sabadell Grupo



Sabadell, ex-TSB



2. Mix de negocio por tipo de cliente

Crédito vivo: comportamiento de la contribución geográfica ex-TSB (ex-EPA)

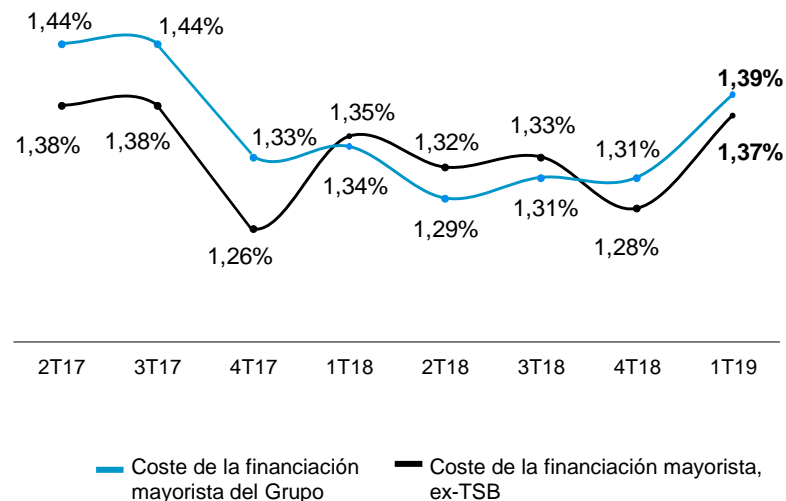
M€

	Dic-18	Nuevo crédito	Amortización	Mar-19	QoQ	YoY
Grandes empresas	24.651	1.815	-1.818	24.648	+0,0%	+14,7%
Pymes	25.170	2.627	-2.412	25.385	+0,9%	+3,3%
Hipotecas a particulares ¹	30.980	693	-900	30.773	-0,7%	+0,4%
Otros préstamos a particulares	10.437	754	-622	10.569	+1,3%	+4,3%
Administraciones Públicas	6.790	619	-294	7.114	+4,8%	+14,4%
Promotor e inmobiliario	3.618	363	-465	3.516	-2,8%	-8,1%
Total Sabadell, ex-TSB (excl. exposición EPA)²	101.646	6.871	-6.511	102.006	+0,4%	+5,3%

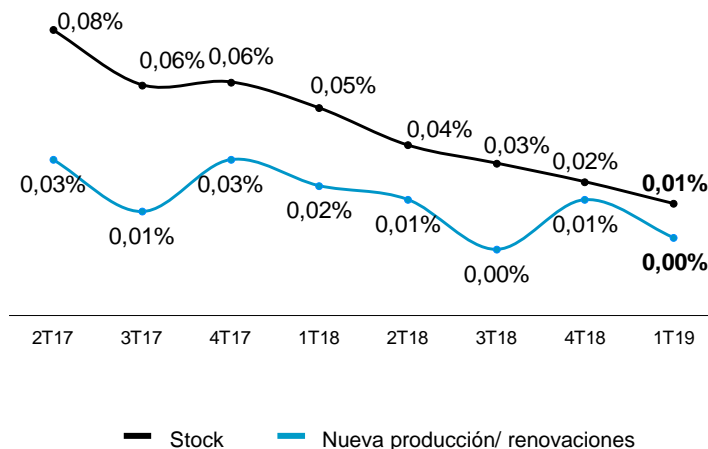
¹ Incluye únicamente hipotecas residenciales a particulares en España. ² Excluye el impacto de la cartera bajo el Esquema de Protección de Activos procedente de CAM, la cual se encuentra en *run-off*.

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

Coste de la financiación mayorista¹



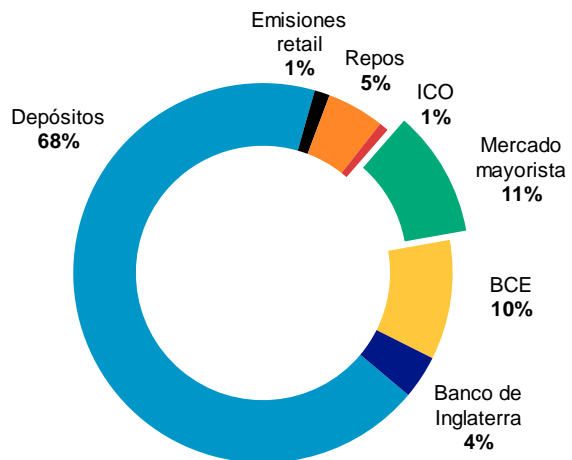
Tipos contractuales de los depósitos a plazo, ex-TSB En euros



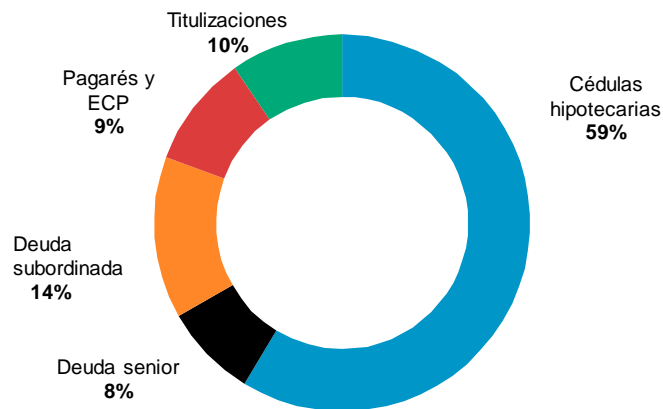
¹ El coste de la financiación mayorista excluye el beneficio adicional derivado de la financiación de la TLTRO II y del TFS.

4. Estructura de financiación del Grupo

Estructura de financiación



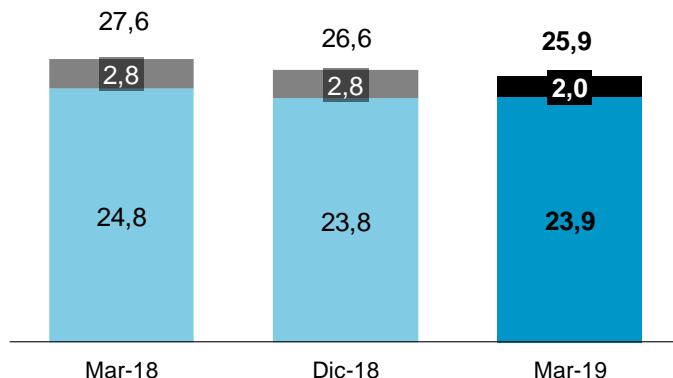
Desglose mercado mayorista



5. Cartera de renta fija

Evolución de la cartera de renta fija

Sabadell Grupo. MM€



	Mar-18	Dic-18	Mar-19
% s/ activos	12,6%	11,9%	11,5%
Rendimiento	1,4%	1,3%	1,3%
Duración de la cartera a valor razonable (años)¹	2,6	0,9	1,1

■ Sabadell, ex-TSB ■ TSB

Composición de la cartera de renta fija

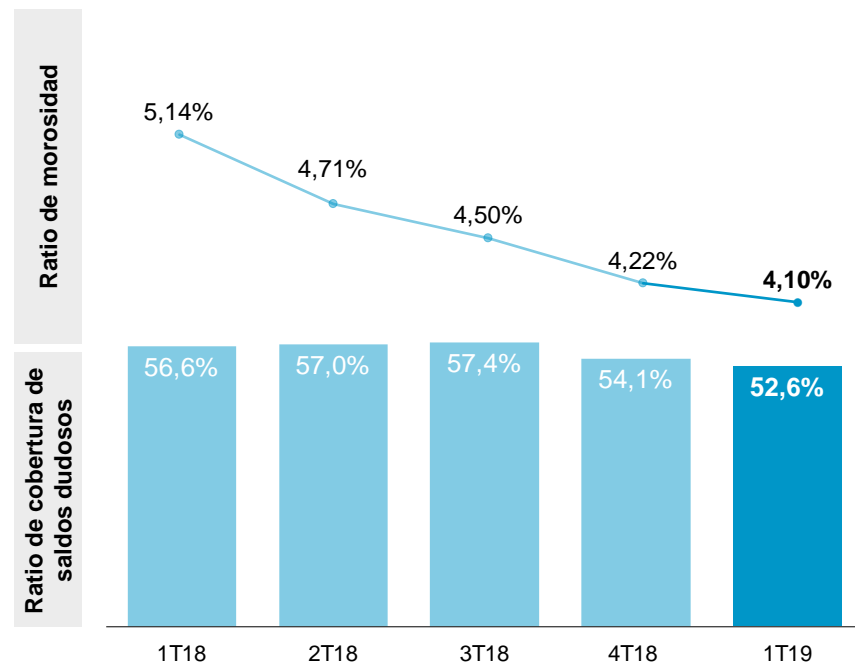
Sabadell Grupo. MM€

	Mar-18	Dic 18	Mar-19
Deuda gobierno España	9,4	12,1	12,5
Deuda gobierno Italia	9,7	5,8	5,8
Deuda gobierno Reino Unido	2,4	2,3	1,4
Otros gobiernos	3,0	3,3	3,1
del que:			
Deuda gobierno EEUU	0,2	0,2	0,2
Deuda gobierno Portugal	1,7	2,0	1,8
Deuda gobierno México	0,5	0,6	0,6
Agencias	1,0	1,0	0,9
Cédulas hipotecarias	0,1	0,0	0,0
Deuda corporativa y de entidades financieras	2,0	2,0	2,2
Total	27,6	26,6	25,9
del que:			
Cartera a coste amortizado	11,7	13,1	16,8
Cartera a valor razonable	15,5	13,0	8,5

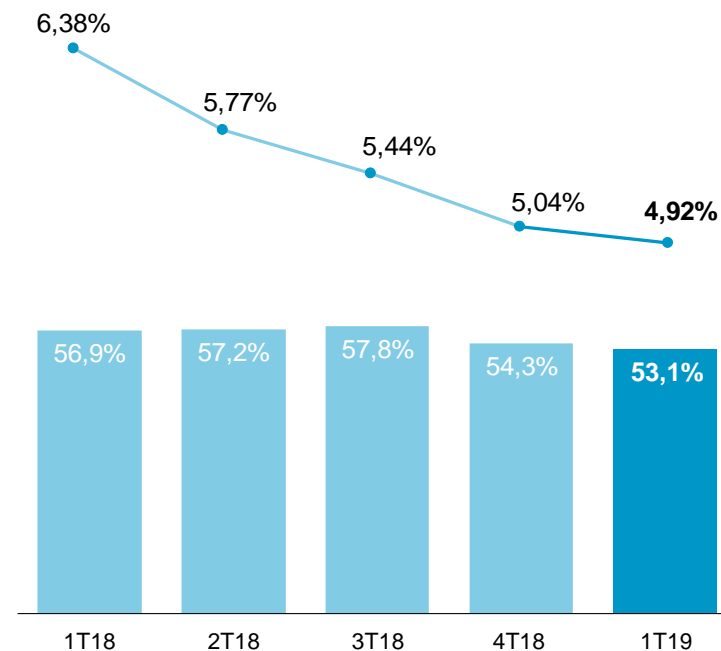
¹ La duración incluye el efecto de coberturas.

6. Ratio de morosidad y de cobertura

Sabadell, Grupo



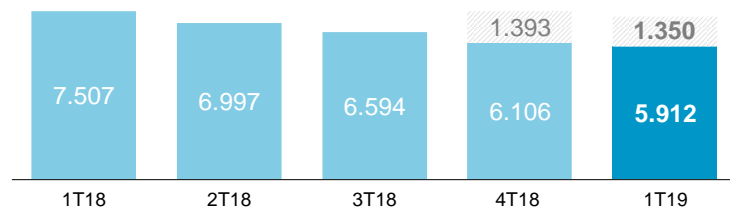
Sabadell, ex-TSB



6. Evolución de activos problemáticos, ex-TSB

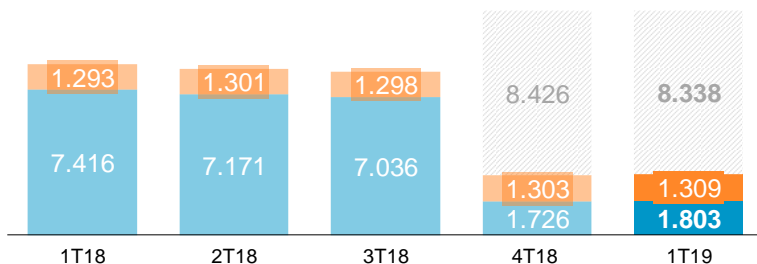
Evolución de saldos dudosos

M€



Evolución de activos adjudicados

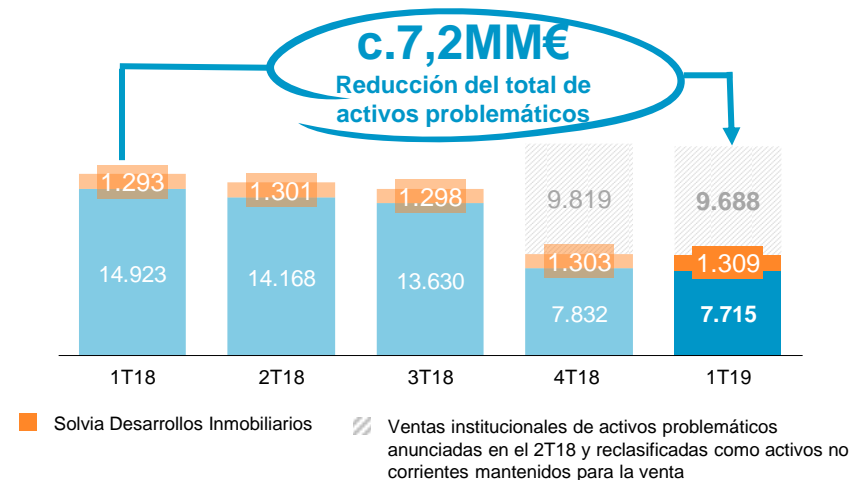
M€



Total de activos problemáticos

€M

- Reducción total de activos problemáticos en el trimestre: **117M€**, de los cuales:
 - 194M€** de reducción de saldos dudosos
 - 77M€** de aumento de activos adjudicados



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

M€	Anterior a las ventas institucionales de activos problemáticos			Posterior a las ventas institucionales de activos problemáticos	
	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19
Saldos dudosos	7.898	7.386	7.036	6.554	6.383
Provisiones	4.467	4.209	4.036	3.544	3.360
Ratio de cobertura (%)	56,6%	57,0%	57,4%	54,1%	52,6%
Activos adjudicados	7.416	7.171	7.036	1.726	1.803
Provisiones	3.979	3.991	3.932	767	790
Ratio de cobertura (%)	53,7%	55,7%	55,9%	44,5%	43,8%
Total activos problemáticos	15.314	14.557	14.072	8.279	8.186
Provisiones	8.446	8.200	7.968	4.311	4.150
Ratio de cobertura (%)	55,2%	56,3%	56,6%	52,1%	50,7%
Activos problemáticos / (inversión crediticia bruta¹ + activos adjudicados) (%)	10,0%	9,4%	9,1%	5,6%	5,5%
Activos problemáticos netos	6.868	6.357	6.104	3.968	4.036
Activos problemáticos netos sobre total activo (%)	3,1%	2,9%	2,8%	1,8%	1,8%

M€	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Préstamos a la clientela y riesgos contingentes	140.328	9.005	6.383
Provisiones	438	322	2.600
Cobertura	0,3%	3,6%	40,7%

Nota: Incluye riesgos contingentes. Los activos problemáticos incluyen 100% de la exposición EPA desde 4T18 en adelante para reflejar los cambios en la metodología de reporting. ¹ La inversión crediticia bruta de clientes incluye ajustes por periodificaciones.

6. Evolución de saldos dudosos y activos adjudicados

Evolución de dudosos y activos adjudicados, ex-TSB

M€

	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19
Entradas brutas (saldos dudosos)	481	330	385	364	408
Recuperaciones	-539	-573	-600	-2.498 ²	-420
Entrada neta ordinaria (saldos dudosos)	-58	-243	-215	-2.135	-12
Entradas brutas (activos adjudicados)	294	176	129	234	136
Ventas ¹	-271	-419	-264	-8.691 ²	-59
Variación activos adjudicados	23	-244	-135	-8.457	77
Entrada neta ordinaria (saldos dudosos) + Variación activos adjudicados	-35	-487	-350	-10.591	66
Fallidos	-216	-268	-187	-123	-182
Variación trimestral de saldos dudosos y activos adjudicados	-251	-755	-538	-10.714	-117

Nota: Incluye riesgos contingentes. ¹ Incluye otras partidas. ² Incluye los activos problemáticos vendidos en el 2T y clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta (1.393M€ de activos dudosos y 8.426M€ de activos adjudicados)

6. Créditos refinanciados y reestructurados

Créditos refinanciados y reestructurados, Sabadell Grupo

M€

	Total	Del que: dudoso
Administraciones Públicas	13	12
Empresas y autónomos	3.493	1.986
Del que: Financiación a la construcción y promoción	505	362
Particulares	2.054	1.249
Total	5.561	3.247
Provisiones	1.213	1.111

6. Ratio de morosidad por segmento

Ratio de morosidad por segmento, ex-TSB

	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19
Promoción y construcción inmobiliaria	19,8%	17,7%	16,2%	15,7%	14,4%
Construcción no inmobiliaria	7,2%	6,4%	5,6%	5,7%	6,0%
Empresas	3,5%	3,1%	2,6%	2,3%	1,9%
Pymes y autónomos	7,9%	7,4%	7,1%	6,5%	6,4%
Particulares con garantía 1ª hipoteca	6,5%	6,0%	5,9%	5,8%	5,8%
Ratio de morosidad, Sabadell ex-TSB	6,4%	5,8%	5,4%	5,0%	4,9%

Nota: Incluye riesgos contingentes. Los activos problemáticos incluyen 100% de la exposición EPA desde 4T18 en adelante para reflejar los cambios en la metodología de *reporting*.

6. Principales magnitudes del EPA

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

M€

	Jun-12 ^{1,2}	Mar-19 ²	Var. (%)
Préstamos y anticipos	19.117	2.216	-88,4%
Del que riesgo dispuesto	18.460	2.209	-88,0%
Del que avales y pasivos contingentes	657	7	-98,9%
Activos inmobiliarios	4.663	231	-95,0%
Inversiones en negocios conjuntos y asociados	504	40	-92,1%
Activos fallidos	360	627	74,2%
Total	24.644	3.115	-87,4%

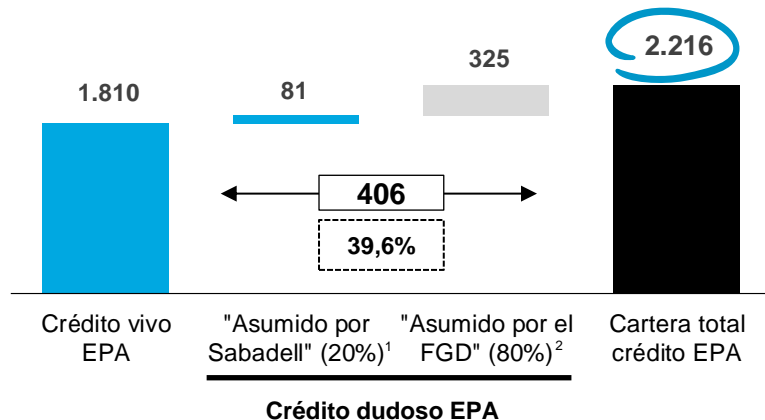
Tras las venta institucionales de activos problemáticos, la cartera del EPA ha disminuido más de un 87% (alrededor de 21,5MM€) desde su inicio

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.

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

Préstamo y anticipos del EPA

M€. Mar-19



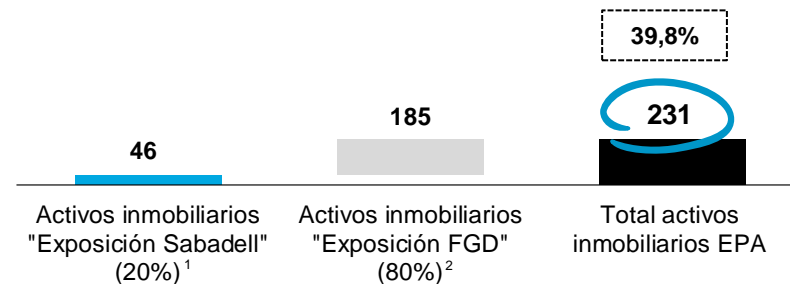
La ratio de morosidad de los saldos dudosos del EPA es del 18,3%

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.

Activos inmobiliarios del EPA

M€. Mar-19



6. Perfil de riesgo de TSB

Cartera hipotecaria y préstamos sin colateral y préstamos a empresas

M€	Mar-18	Dic-18	Mar-19
Cartera hipotecaria	28.401	27.956	28.117
Préstamos sin colateral y préstamos empresas	2.400	2.052	1.946
Total inversión crediticia neta	30.801	30.009	30.063

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

En porcentaje	Mar-18	Dic-18	Mar-19
Total BTL TSB %	15%	14%	13%

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

En porcentaje	Mar-18	Dic-18	Mar-19
LTV Stock	44%	44%	45%

- ✓ 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 13%
 - Préstamos hipotecarios tienen un LTV medio del 45%
 - La proporción de *Interest only* representa cerca del 24% (excluyendo Whistletree)

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

En porcentaje (anualizado para cada trimestre)	Mar-18	Dic-18	Mar-19
Cartera hipotecaria	-0,01%	0,03%	0,01%
Préstamos sin colateral y préstamos empresas	3,27%	2,37%	2,68%
Total TSB AQR	0,27%	0,21%	0,21%

Ratio de saldos dudosos

En porcentaje	Mar-18	Dic-18	Mar-19
Ratio de saldos dudosos	1,1%	1,3%	1,3%

Common Equity Tier 1 Capital ratio

En porcentaje	Mar-18	Dic-18	Mar-19
Ratio de Capital Common Equity Tier 1	19,8%	19,5%	19,8%

- ✓ Posición de capital robusta con una **ratio CET1 fully loaded** del **19,8%**
- ✓ **Cómoda posición de liquidez** con un LCR del 295%
- ✓ La **ratio de apalancamiento** se sitúa en el **4,5%**³
- ✓ **Proporción elevada de cuentas corrientes**, que representan cerca del 36% del total de la financiación

7. La acción

	Mar-18	Dic-18	Mar-19
Accionistas y contratación			
Número de accionistas	231.373	235.523	240.887
Número de acciones medias (M)	5.579	5.565	5.537
Valor de cotización			
Cierre del trimestre (€)	1,661	1,001	0,888
Capitalización bursátil (M€)	9.267	5.568	4.915
Ratios bursátiles			
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€) ¹	0,16	0,05	0,15
Valor contable (M€)	12.933	12.545	12.715
Valor contable por acción (€)	2,32	2,25	2,30
Valor contable tangible (M€)	10.662	10.084	10.240
Valor contable tangible por acción (€)	1,91	1,81	1,85
P/VC (precio de la acción / valor contable) (x)	0,72	0,45	0,39
PER (precio de la acción / BPA) (x) ¹	10,64	20,11	5,74

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

8. Glosario (I)

Término	Definición
Activos problemáticos	Es la suma de los riesgos dudosos, clasificados como stage 3, junto con los activos inmobiliarios adjudicados.
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 ajustado por el importe del cupón del <i>Additional Tier 1</i> , después de impuestos, registrado en fondos propios así como ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución a excepción de cierre de año.
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 (en adelante, 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 (en adelante, 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, que a la citada fecha ascendían a 3.882 millones de euros.
EPA de CAM en run-off	Se refiere al 80% de la exposición problemática del EPA de la CAM, cuyo riesgo es asumido por el FGD, así como la variación neta de préstamos y la variación de la cuenta a cobrar. La cartera CAM con EPA <i>NPL run-off</i> a partir de diciembre 2018 se refiere mayoritariamente a la cuenta a cobrar del FGD.
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 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 o móvil o 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. Considerando en el numerador la anualización lineal de las dotaciones a insolvencias y otras dotaciones y deterioros obtenidas hasta la fecha y ajustadas por el deterioro o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas. Además, en 2018 se ajustan las provisiones de las ventas institucionales de carteras.
Cuenta corriente Expansion	Cuenta corriente ofrecida por Banco Sabadell para empresas y particulares vinculados.
EQUOS	<i>Objective Quality Analysis in Banking Networks</i> : Análisis de Calidad Objetiva en Redes Comerciales Bancarias.
FGD	Fondo de Garantía de Depósitos.
HQLA	Activos líquidos de alta calidad, de acuerdo con lo establecido en el reglamento delegado de la Comisión Europea de 10 de octubre de 2014.

8. Glosario (II)

Término	Definición
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	También denominado crédito vivo, incluye la inversión crediticia bruta de clientes sin tener en cuenta la adquisición temporal de activos, los ajustes por periodificación y los activos dudosos (<i>stage 3</i>).
LCR	Ratio de cobertura de liquidez, importe de HQLA / Total salidas de caja netas.
Loan-to-deposits ratio (LTD)	Préstamos y partidas a cobrar netas sobre financiación minorista. Para su cálculo se restan del numerador los créditos de mediación. En el denominador se considera la financiación minorista o los recursos de clientes.
Margen antes de dotaciones	Se compone de las 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, es decir la contribución al margen de intereses de la operativa exclusiva con clientes. En su cálculo se considera la diferencia entre el tipo medio que el banco cobra por los créditos a sus clientes y el tipo medio que el banco paga por los depósitos de sus clientes. El tipo medio del crédito a clientes es el porcentaje anualizado entre el ingreso financiero contable del crédito a clientes en relación al saldo medio diario del crédito a clientes. El tipo medio de los recursos de clientes es el porcentaje anualizado entre los costes financieros contables de los recursos de clientes en relación al saldo medio diario de los recursos de clientes.
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 partidas contables de: otros ingresos y otros gastos de explotación así como ingresos de activos y gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro.

8. Glosario (III)

Término	Definición
P/VC (valor de cotización s/ valor contable) (x)	Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción/ Valor contable por acción.
PER (valor de cotización / BPA) (x) ¹	Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción/ Beneficio neto atribuible por acción.
Ratio de cobertura de dudosos (%)	Porcentaje de riesgos <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 <i>stage 3</i> (dudosos) (incluyendo las garantías concedidas <i>stage 3</i> (dudosas)).
Ratio de cobertura de inmuebles	Cociente entre los fondos por deterioro de activos inmobiliarios adjudicados/total de activos inmobiliarios adjudicados. El importe de activos inmobiliarios adjudicados incluye los inmuebles clasificados en la cartera de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.
Ratio de eficiencia ¹	Gastos de administración / margen bruto ajustado. Además, el denominador incluye la periodificación lineal de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución a excepción de cierre de año.
Ratio de morosidad	Es el porcentaje de riesgos <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 <i>stage 3</i> (dudosos), incluyendo las garantías concedidas <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).

¹ Media calculada con saldos medios diarios.

8. Glosario (IV)

Término	Definición
Recursos gestionados	Suma de recursos de clientes en balance y recursos fuera de balance.
SDI	En febrero de 2019, Sabadell anunció que el Grupo había comenzado un proceso competitivo para la venta del 100% del capital de Solvia Desarrollos Inmobiliarios, S.L.U. (SDIn) junto con un perímetro de terrenos y desarrollos urbanísticos gestionado por dicha compañía y propiedad del Banco Sabadell. SDIn es el resultado de un <i>spin-off</i> y una transferencia en bloque de parte de los activos de la compañía Solvia Servicios Inmobiliarios, S.L.U. que se dedica a la prestación de servicios de promoción y desarrollo inmobiliario.
Solvía	Sabadell acordó en diciembre de 2018 la venta del 80% del capital de Solvia Servicios Inmobiliarios, S.L.U. ("Solvía") a Lindorff Holding Spain, S.A.U., una compañía perteneciente al Grupo Intrum AB. Solvia fue valorada en 300M€. Sabadell generará una ganancia de capital de 138M€ y la transacción tendrá un impacto positivo de 15 pbs en la ratio de capital <i>Common Equity Tier 1 (fully loaded)</i> .
ROE ^{1,3}	Beneficio atribuido al Grupo / Fondos propios medios. Considerando en el numerador la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución a excepción de cierre de año.
ROTE ^{1,2}	Beneficio atribuido al Grupo / Fondos propios medios. Considerando en el numerador la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución a excepción de cierre de año. En el denominador se excluye el importe de los fondos de comercio e intangibles.
TBV 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 a excepción de cierre de año.
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 y (v) provisiones o reversión de provisiones y 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.

¹ La periodificación lineal de la contribución a los fondos de garantía y resolución se han realizado en base a la mejor estimación del Grupo. ² Media calculada con saldos medios diarios. ³ Media calculada con las últimas posiciones de final de mes desde diciembre del año anterior.

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 no auditados del Grupo Banco Sabadell correspondientes al primer trimestre de 2019. Dicha información no ha sido auditada por nuestros auditores. 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
Investor Relations

 investorrelations@bancsabadell.com

 +44 2071 553 888