A large graphic on the right side of the page consisting of a grid of grey dots. The dots are arranged in a pattern that tapers to a point at the top, forming a large triangle. The dots are of varying sizes and are spaced out to create a textured, dotted effect.

# 3T19

## resultados

25 de octubre de 2019

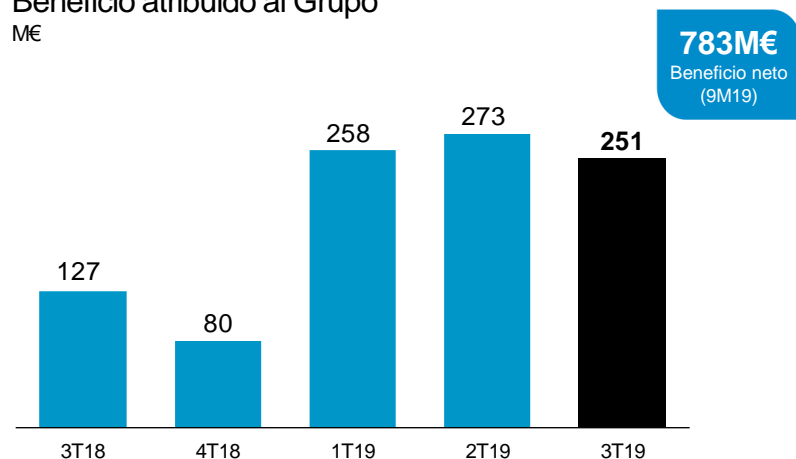
# índice

- 1 Actividad comercial
- 2 Resultados financieros
- 3 Balance
- 4 Consideraciones finales

# Datos clave 3T19: rentabilidad y creación de valor

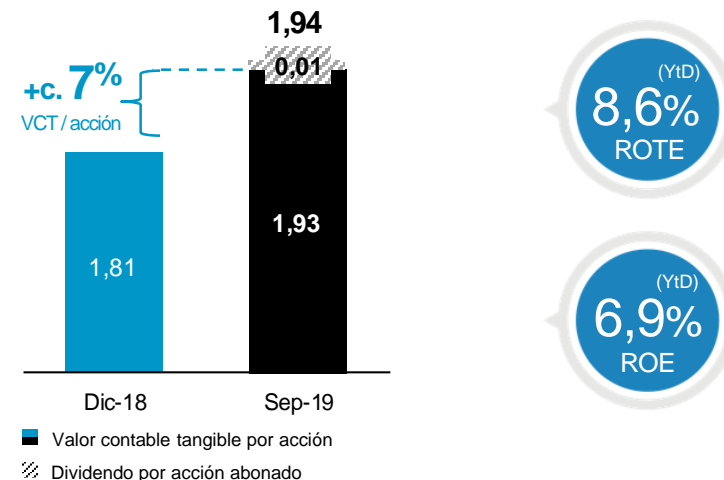
## Los resultados trimestrales de Sabadell...

Beneficio atribuido al Grupo  
M€



## ... sustentan la creación de valor para el accionista

Valor contable tangible por acción + dividendos  
€



- El Consejo de Administración ha aprobado la distribución de un dividendo a cuenta<sup>1</sup> de 0,02€ por acción
- El importe del dividendo, neto de la retención a cuenta, se pagará mediante la entrega de acciones propias - hasta un máximo de 90M y se completará en efectivo si fuera necesario

<sup>1</sup> El importe del dividendo, neto de la retención a cuenta, se pagará mediante (i) la entrega de hasta un máximo de 90M de acciones propias y (ii) de ser insuficientes, una cantidad complementaria en efectivo hasta completar dicho importe neto. Aquellos accionistas no sujetos a retención recibirán dicho importe en efectivo.

# Datos clave 3T19: actividad comercial y capital

<p><b>1</b> Continúa la fuerte dinámica comercial del crédito</p>	<p><b>+2,4%</b> (YoY) Inversión crediticia viva<sup>1</sup> (excl. titulización)</p>	<p><b>+0,6%</b> (YoY) Inversión crediticia bruta (excl. titulización)</p>	<p>✓ Titulización de 1,0MM€ de préstamos consumo</p>
<p><b>2</b> Resiliencia de los ingresos del negocio bancario y eficiencia en línea con el objetivo</p>	<p><b>+1,5%</b> (YoY) Margen de intereses + Comisiones</p>	<p><b>+9,0%</b> (YoY) Comisiones</p>	<p><b>54,1%</b> (YtD) Ratio de eficiencia (excl. amortización)</p>
<p><b>3</b> Sólido perfil de riesgo y descenso del coste de riesgo recurrente</p>	<p><b>5,0%</b> Ratio de activos problemáticos -410pbs YoY</p>	<p><b>47pbs</b> (YtD) Coste de riesgo recurrente<sup>2</sup> -23pbs YoY</p>	<p>✓ Venta promotora inmobiliaria ✓ Venta cartera activos problemáticos ("REX")</p>
<p><b>4</b> Holgado nivel de liquidez</p>	<p><b>168%</b> LCR Tras el repago de 2MM€ de TLTRO-II</p>	<p><b>100%</b> Ratio <i>loan-to-deposits</i></p>	
<p><b>5</b> Mejora del nivel de capital</p>	<p><b>11,4%</b> CET1 FL contable +21pbs QoQ</p>	<p><b>11,8%</b> CET1 FL pro forma +40pbs QoQ</p>	

# En línea para alcanzar los objetivos de final de año

	Objetivos del Grupo 2019	9M19	Progreso
Margen de intereses	-1% - 0%	-1,2% YoY -1,1% YoY contable	En línea excl. titulización de consumo <sup>2</sup>
Comisiones	Crecimiento de un dígito elevado	+9,0% YoY	En línea
ROF	80M€ -100M€	130M€	En línea
Ratio de eficiencia (excl. amortización)	c.55%	54,1%	En línea
Coste de riesgo	45pbs	47pbs <sup>3</sup>	En línea excl. venta de activos problemáticos "REX"
TSB	Pequeña contribución positiva	-5M€	Por debajo del objetivo
ROE	>6,5%	6,9%	En línea
Generación orgánica de capital	45pbs <sup>1</sup>	40pbs YtD	En línea
CET1 FL	≥ 11,6% <sup>1</sup>	11,4% (11,8% pro forma)	En línea
Valor contable tangible/acción	>5%	+6,6% YtD	En línea

Nota: **Crecimientos expresados a tipo de cambio constante.**<sup>1</sup> Asume la distribución de un 50% del beneficio recurrente como dividendo en efectivo. <sup>2</sup> Excluye el impacto de la titulización de consumo por importe de 1,0MME llevada a cabo en septiembre de 2019. <sup>3</sup> Coste de riesgo recurrente, el cual excluye las provisiones extraordinarias de la venta de la cartera de activos problemáticos "REX" por importe de -28M€.



1

# Actividad comercial

# Fuerte crecimiento interanual del crédito vivo

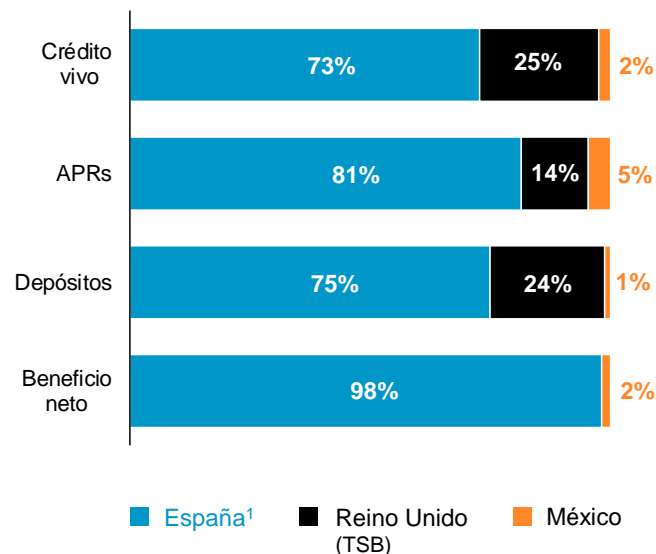
## Evolución del crédito vivo del Grupo por geografías

M€. Excl. la cartera en vencimiento del EPA procedente de CAM

	Sep-19	Var. (TC cte.)		
		QoQ	YoY	
España <sup>1</sup>	99.507	-1,0%	+2,4%	% excl. titulización
Del cual: Oficinas en el extranjero	8.792	+4,8%	+18,9%	
Reino Unido (TSB)	34.798	+1,6%	+0,7%	
México	3.503	-1,3%	+13,2%	
<b>Total</b>	<b>137.809</b>	<b>-0,2%</b>	<b>+2,4%</b>	% excl. titulización

## Distribución del negocio por geografías

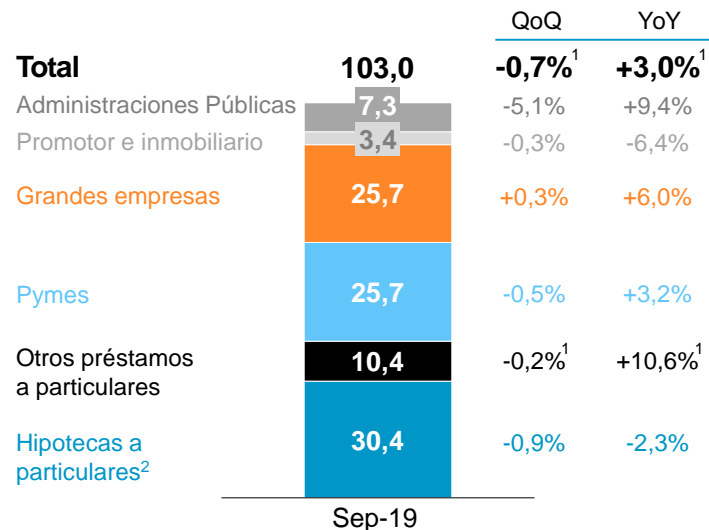
Sep-19



# Actividad comercial a nivel ex-TSB

## Crédito vivo

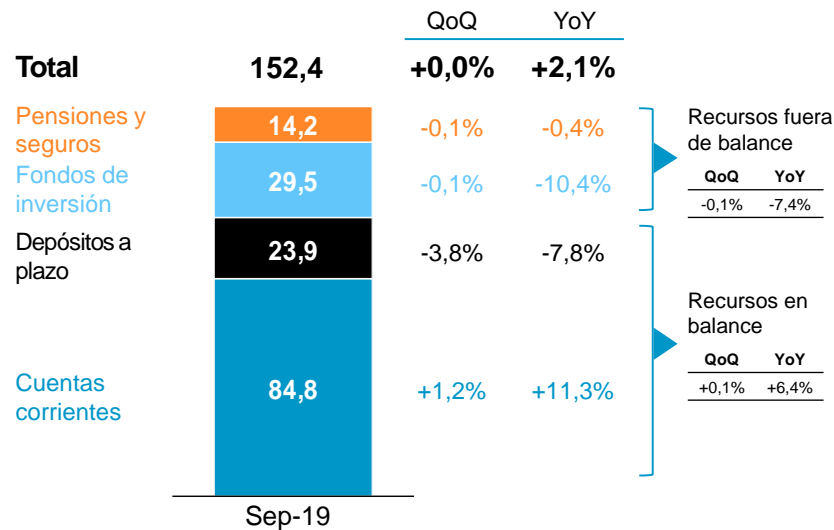
MME



- Fuerte crecimiento de volúmenes en el año, si bien, trimestralmente las dinámicas de crédito se han visto impactadas por el factor estacional, así como por los elevados vencimientos de préstamos a administraciones públicas

## Recursos de clientes

MME



- Los recursos de clientes permanecieron estables en el trimestre, lo que fue debido a los menores depósitos, que se vieron perjudicados por el escenario de tipos de interés y a las cuentas corrientes, que crecieron menos debido al factor estacional

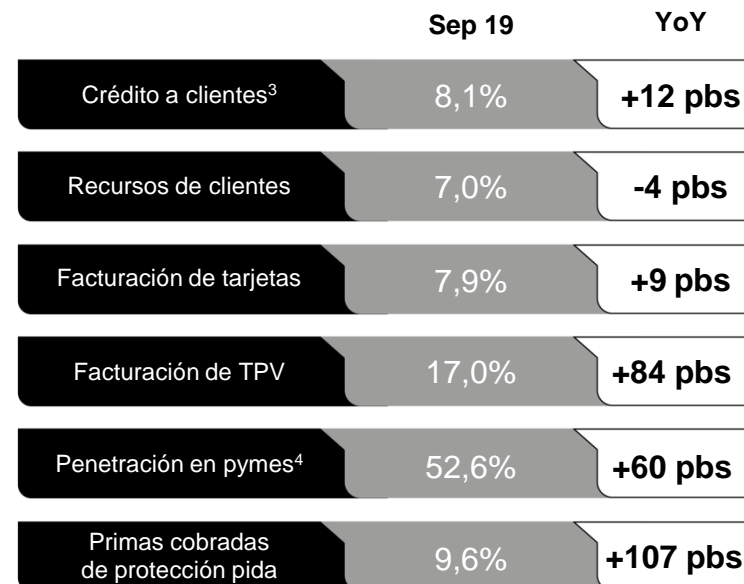


# Gran dinamismo comercial en la mayoría de productos en España

## Actividad Comercial



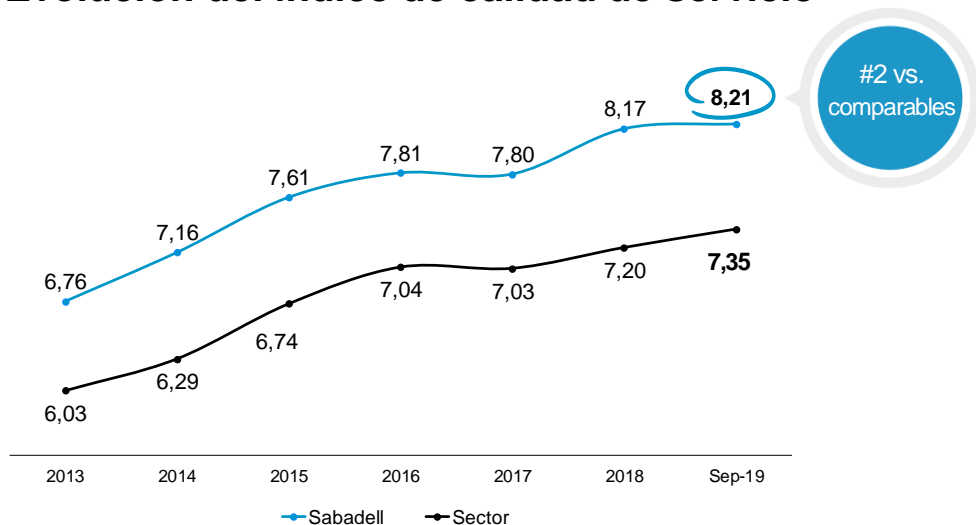
## Cuotas de Mercado<sup>2</sup>



<sup>1</sup> Número de cuentas Expansión a septiembre de 2019. <sup>2</sup> Los datos correspondientes a 2019 hacen referencia a la última información disponible. Fuentes: Banco de España, ICEA, Inverco y Servired. <sup>3</sup> Excluye repos y el impacto de la cartera del EPA procedente de CAM, la cual se encuentra en vencimiento. <sup>4</sup> Empresas con una facturación entre 0,9M€ y 10M€.

# Sabadell continúa destacando en calidad de servicio...

## Evolución del índice de calidad de servicio<sup>1</sup>



## Net promoter score (NPS)<sup>2</sup>

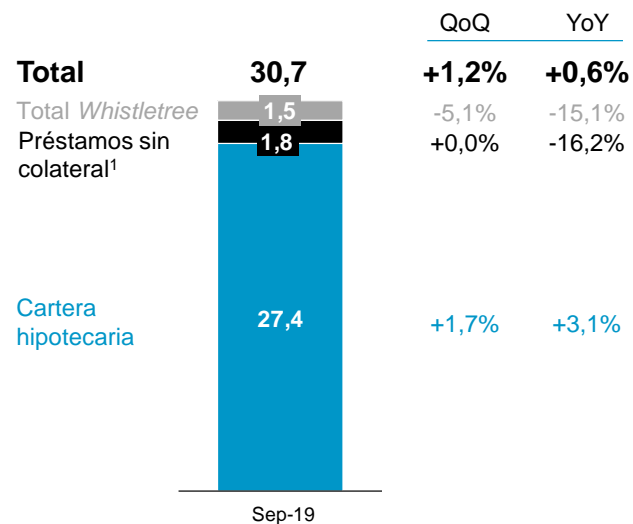
	2019	Ranking
Pymes	20%	1°
Grandes empresas	36%	2°
Banca personal	28%	2°
Banca minorista	7%	3°

... manteniendo así una de sus principales ventajas competitivas

# Positiva evolución del crédito y de los recursos en TSB

## Inversión crediticia neta

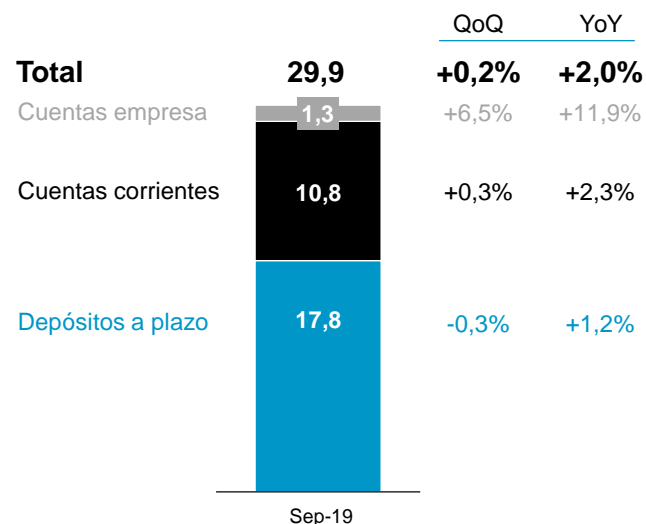
MM€



- La inversión crediticia neta creció en virtud del elevado volumen de solicitudes de hipotecas recibidas, lo que se tradujo en mayores formalizaciones

## Depósitos de la clientela

MM€



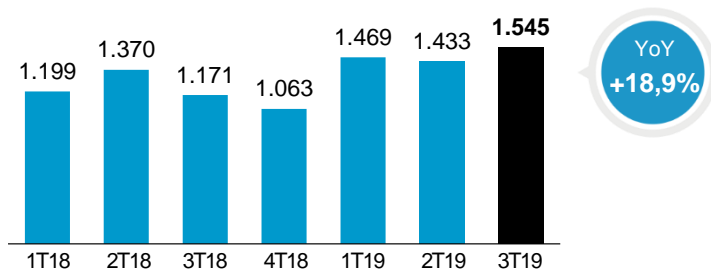
- Los recursos de clientes permanecieron estables en el trimestre, ya que el crecimiento de las cuentas corrientes y de empresa fue compensado por menores depósitos a plazo

<sup>1</sup>Incluye préstamos de empresa.

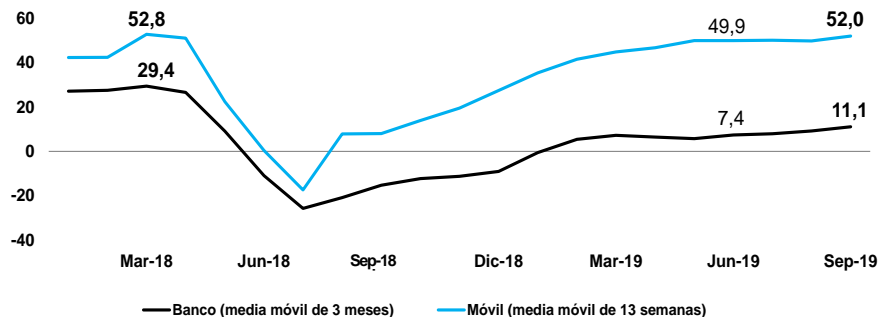
# TSB muestra un gran dinamismo comercial

## Nuevos préstamos hipotecarios

M€ (broker + oficinas)

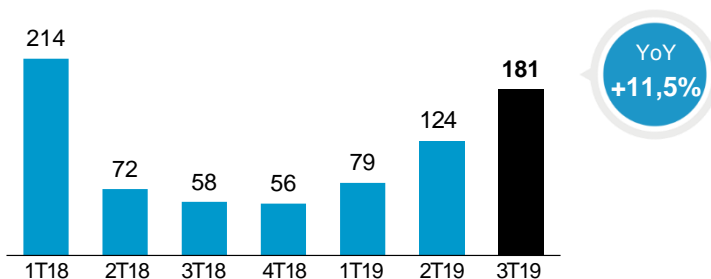


## NPS



## Nuevos préstamos consumo<sup>1</sup>

M€



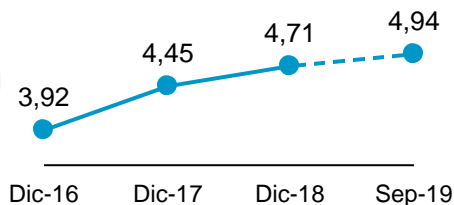
El NPS de TSB y el NPS móvil continuaron mejorando en el trimestre

El NPS móvil está prácticamente en niveles previos a la migración

<sup>1</sup> Incluye únicamente los préstamos concedidos a particulares.

# Sabadell acelera su transformación digital

**Cientes digitales Grupo**  
(en millones)



YoY  
**+5%**

Préstamos consumo digitales (España)

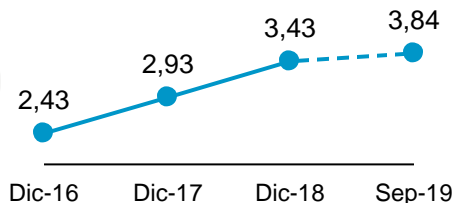
**37%**

s/ total  
Ventas digitales vs. total ventas

**+52%** (YoY)

Número de ventas digitales

**Cientes móvil Grupo**  
(en millones)



YoY  
**+16%**

Ventas digitales (Reino Unido)

**44%**

s/ total  
Ventas digitales vs. total ventas

**+24%** (YoY)

Número de ventas digitales

Inteligencia de negocio (España)

**112M**

Impactos personalizados a clientes

**+8%** (YoY)



**Lanzamiento de Nomo**  
Nueva aplicación móvil para ayudar a los autónomos a gestionar sus finanzas

**nomo**



**Acuerdo con Square**  
Facilita los métodos de pago con tarjeta a los clientes del segmento de empresas de TSB





2

# Resultados financieros

# Cuenta de resultados

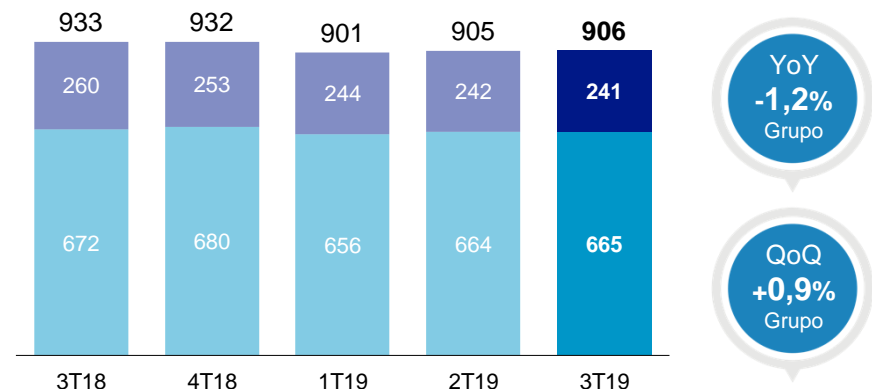
M€	Sabadell Grupo				Sabadell ex-TSB			
	3T19	9M19	%QoQ	%YoY	3T19	9M19	%QoQ	%YoY
Margen de intereses	906	2.712	0,9%	-1,2%	665	1.985	0,2%	-0,5%
Comisiones	361	1.067	-0,3%	9,0%	330	980	-0,9%	6,8%
<b>Ingresos del negocio bancario</b>	<b>1.268</b>	<b>3.780</b>	<b>0,6%</b>	<b>1,5%</b>	<b>995</b>	<b>2.965</b>	<b>-0,2%</b>	<b>1,8%</b>
ROF y diferencias de cambio <sup>1</sup>	86	130	>100%	-44,0%	90	114	>100%	-46,1%
Otros resultados de explotación	-13	-76	-82,9%	8,0%	-4	-66	-94,4%	>100%
<b>Margen bruto</b>	<b>1.340</b>	<b>3.834</b>	<b>15,3%</b>	<b>-1,4%</b>	<b>1.082</b>	<b>3.014</b>	<b>19,3%</b>	<b>-3,0%</b>
Gastos de explotación	-683	-2.023	2,1%	-8,1%	-462	-1.344	2,9%	-2,0%
Amortización y depreciación	-117	-344	3,4%	28,3%	-83	-244	3,1%	19,0%
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>540</b>	<b>1.467</b>	<b>42,4%</b>	<b>3,4%</b>	<b>537</b>	<b>1.426</b>	<b>42,3%</b>	<b>-6,8%</b>
Total provisiones y deterioros <sup>2</sup>	-194	-568	5,3%	-47,5%	-179	-520	4,2%	-43,3%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-2	138	<-100%	>100%	0	140	<-100%	>100%
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>345</b>	<b>1.037</b>	<b>3,3%</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>357</b>	<b>1.046</b>	<b>3,5%</b>	<b>70,3%</b>
Impuestos y minoritarios	-94	-255	55,4%	>100%	-99	-258	48,5%	76,3%
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>251</b>	<b>783</b>	<b>-8,3%</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>258</b>	<b>788</b>	<b>-7,3%</b>	<b>68,5%</b>

**El beneficio neto se ha visto impactado positivamente por la plusvalía derivada de la titulización de consumo (88M€)<sup>1</sup>, la cual fue parcialmente compensada por las provisiones asociadas a la venta de la cartera de activos problemáticos “REX” (-28M€)<sup>2</sup>**

# El margen de intereses creció en el trimestre debido a mayores volúmenes y al factor estacional

## Evolución del margen de intereses del Grupo

M€



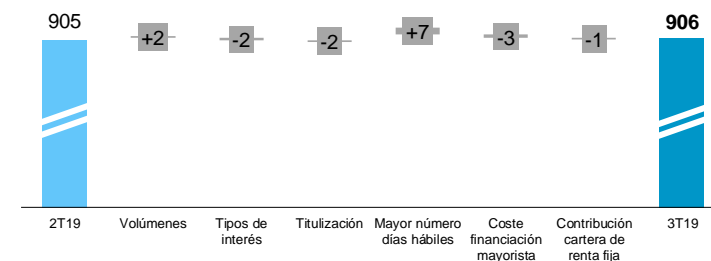
	QoQ	YoY
<b>Sabadell, ex-TSB</b>	<b>+0,2%</b>	<b>-0,5%</b>
<b>TSB</b>	<b>+2,9%</b>	<b>-2,6%</b>

■ Sabadell ex-TSB  
■ TSB

- Un descenso adicional de 10pbs en todos los tipos de interés de relevancia<sup>1</sup>, tendría un impacto de -17M€ en los 12 meses siguientes a la bajada de tipos

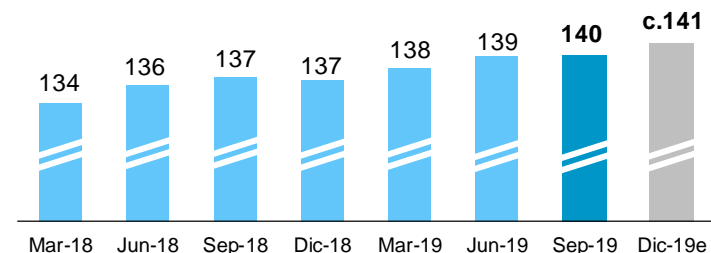
## Evolución trimestral del margen de intereses del Grupo

M€



## Evolución del crédito del Grupo

MME. Saldos trimestrales medios. Dic-19e ajustado por la titulización de 1MM€





# Gran resiliencia del balance a los tipos de interés

## Activo

### Composición del crédito vivo

Sabadell España

#### Hipotecas

- El 60% de las hipotecas están vinculadas al Euribor y se reprecian una vez al año
- El 40% del stock y el 73% de la nueva entrada se formaliza a tipo fijo
- Los precios de nueva entrada están generalmente por encima de los precios del stock

#### Pymes y grandes empresas

- Préstamos con menor duración y concedidos por lo general a tipo fijo o con un suelo al Euribor (86% del stock y c.100% de la nueva producción)

#### Otros

- Préstamos concedidos generalmente a tipo fijo o con un suelo al Euribor (77% del stock y c.97% de la nueva producción)

✓ El **65%** del crédito **no está sujeto a bajadas del Euribor**

### Vencimientos cartera de renta fija

✓ Sólo el **11%** de la cartera de renta fija vencerá en los próximos dos años, con un rendimiento del **1,3%**

## Pasivo

### Composición de los depósitos



**39MM€** de depósitos mayoristas, lo que representa el 36% de los recursos de clientes en balance

Actualmente se traspasa el coste de los depósitos a 2,5MM€ de depósitos mayoristas

✓ **Potencial para deprecia depósitos mayoristas**

### Coste de la financiación mayorista



Vencimiento de emisiones de elevado coste en 4T19-1S20:

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

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

### Nuevos estímulos del BCE



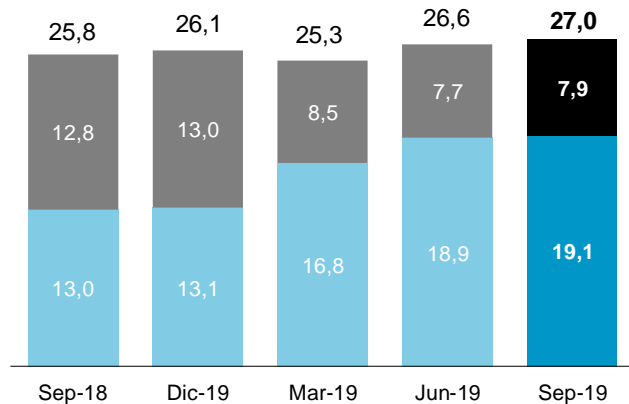
A partir del 30 de octubre, c. **6,4MM€** de depósitos estarán exentos de pagar el tipo de depósito (actualmente en el -0,5%)

✓ **Potenciales ahorros anuales de c. 32M€ por el menor coste de la liquidez depositada en el BCE**

# La contribución de la cartera de renta fija al margen de intereses permanecerá estable

## Incrementando la cartera de coste amortizado con vencimientos más largos...

Evolución de la cartera de renta fija. Sabadell Grupo. MM€



■ Valor razonable ■ Coste amortizado

1,2%

Rendimiento  
(Sep-19)

5 años

Duración<sup>1</sup>  
(Sep-19)

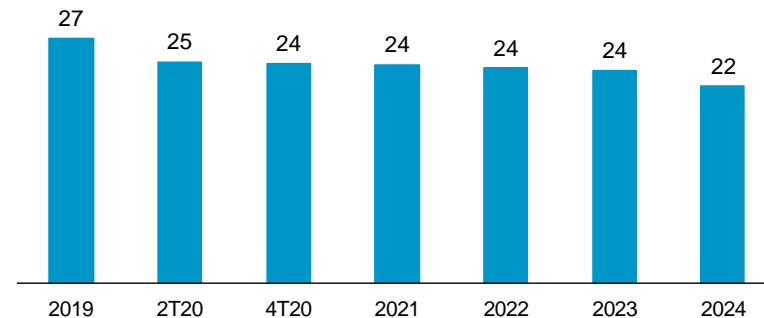
9 años

vencimiento  
medio  
(Sep-19)

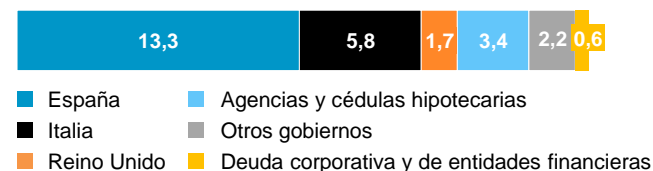
## ... y menor riesgo de reinversión

Vencimientos cartera de renta fija. Sabadell Grupo. MM€

Sólo el 11% de la cartera de renta fija vencerá en los próximos dos años y el 19% en los próximos 5 años



Composición cartera de renta fija. Sabadell Grupo. MM€

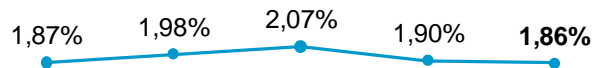


Nota: La cartera de renta fija excluye la cartera de negociación. <sup>1</sup> La duración incluye el efecto de las coberturas.

# Defendiendo los precios de nueva entrada a pesar del descenso de los tipos de interés

## Hipotecas a particulares

Rendimiento en España

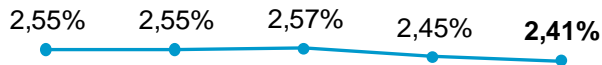


EUR Swap a 10 años -48pbs (QoQ, media)

3T18 4T18 1T19 2T19 3T19

## Préstamos a pymes y grandes empresas

Rendimiento en España

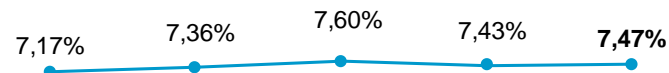


EUR Swap a 5 años -34pbs (QoQ, media)

3T18 4T18 1T19 2T19 3T19

## Crédito al consumo

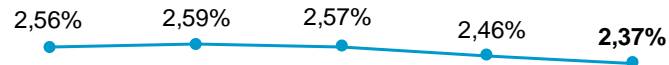
Rendimiento en España. Excluye Sabadell Consumer Finance



3T18 4T18 1T19 2T19 3T19

## Líneas de crédito para pymes y grandes empresas

Rendimiento en España

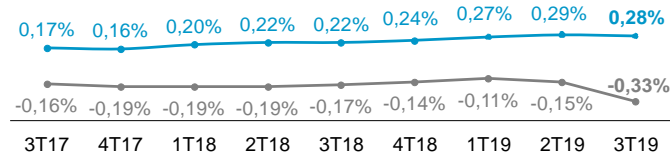
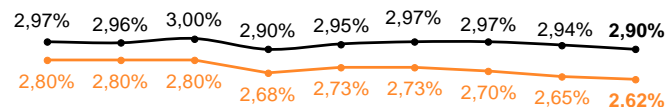


3T18 4T18 1T19 2T19 3T19

# Rendimiento del crédito y coste de los recursos

## Sabadell Grupo

En euros



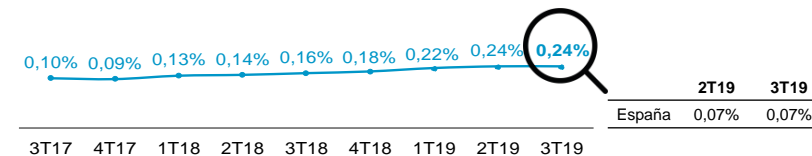
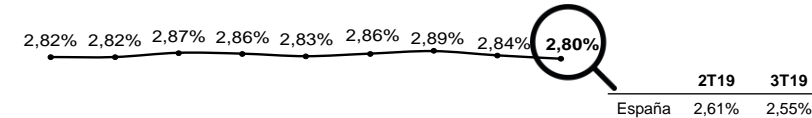
— Rendimiento del crédito — Costes de los recursos  
 — Margen de clientes — Euribor 12M (media trimestral)

- El margen de clientes a nivel Grupo se ha visto impactado en el trimestre por los menores tipos de interés a largo plazo

Nota: Toda la información está calculada sobre bases homogéneas.

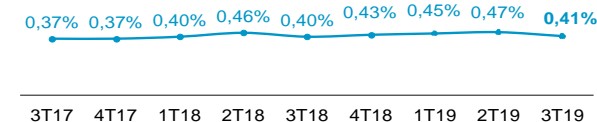
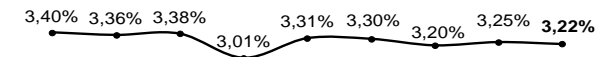
## Sabadell, ex-TSB

En euros



## TSB

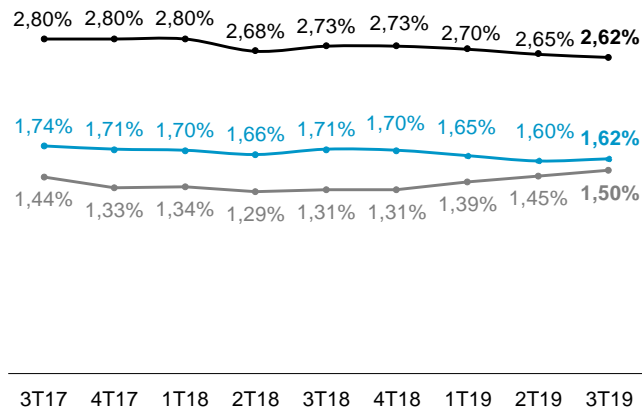
En euros



# Margen de clientes, margen de intereses y coste de la financiación mayorista

## Sabadell Grupo

En euros

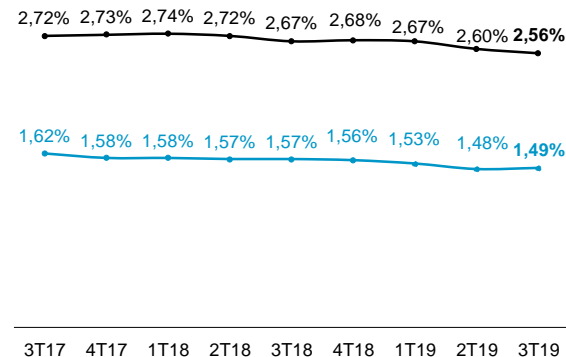


- El margen de intereses sobre ATM a nivel Grupo aumentó impulsado por el repago de TLTRO-II y TFS, lo que fue parcialmente compensado por el menor rendimiento del crédito, así como por el coste de nuevas emisiones MREL

Nota: Toda la información está calculada sobre bases homogéneas.

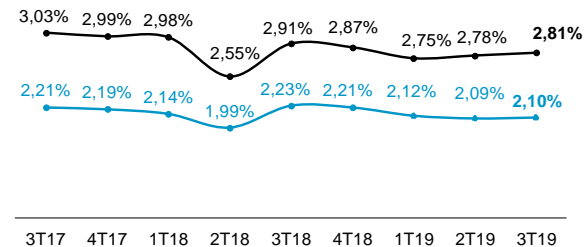
## Sabadell, ex-TSB

En euros



## TSB

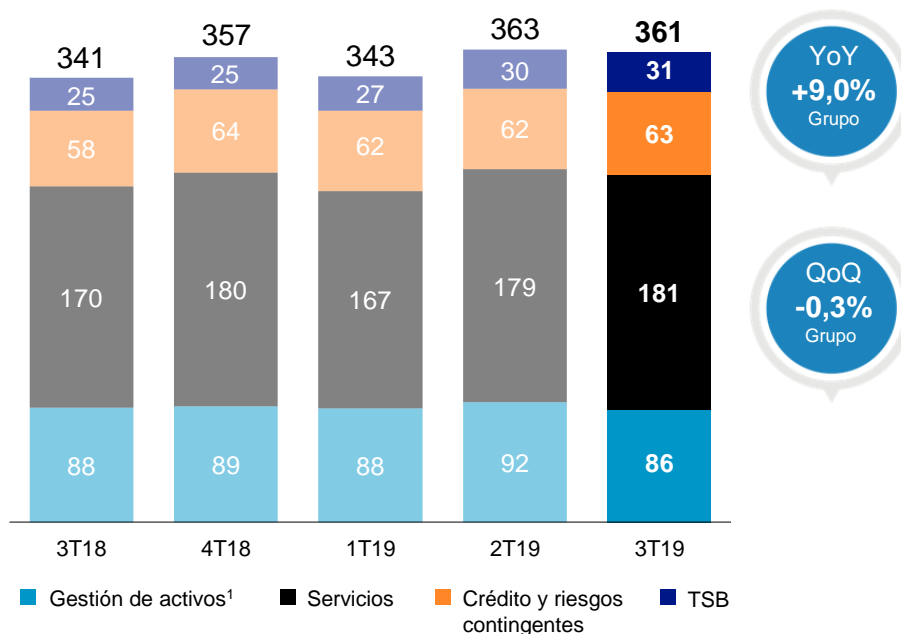
En euros



# Las comisiones permanecieron estables en el trimestre

## Evolución de las comisiones del Grupo

M€



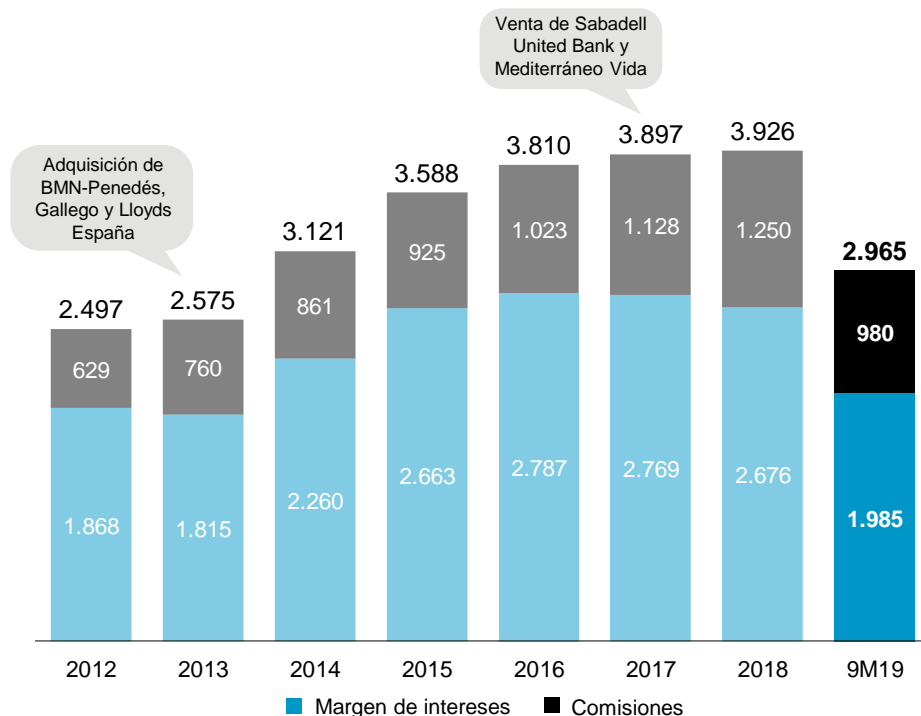
	QoQ	YoY
<b>Sabadell, ex-TSB</b>	<b>-0,9%</b>	<b>+6,8%</b>
De los cuales		
Crédito y riesgos contingentes	+2,0%	+8,1%
Servicios	+0,9%	+11,0%
Gestión de activos¹	-6,3%	-1,5%
<b>TSB</b>	<b>+6,1%</b>	<b>+44,4%</b>

- La evolución trimestral de las comisiones se ha visto impactada por el factor estacional de gestión de activos
- En términos interanuales, las comisiones continuaron mostrando un comportamiento destacado, situándose en línea con el objetivo establecido

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

## Evolución de los ingresos del negocio bancario, ex-TSB

M€



Fuerte crecimiento de los ingresos del negocio bancario...



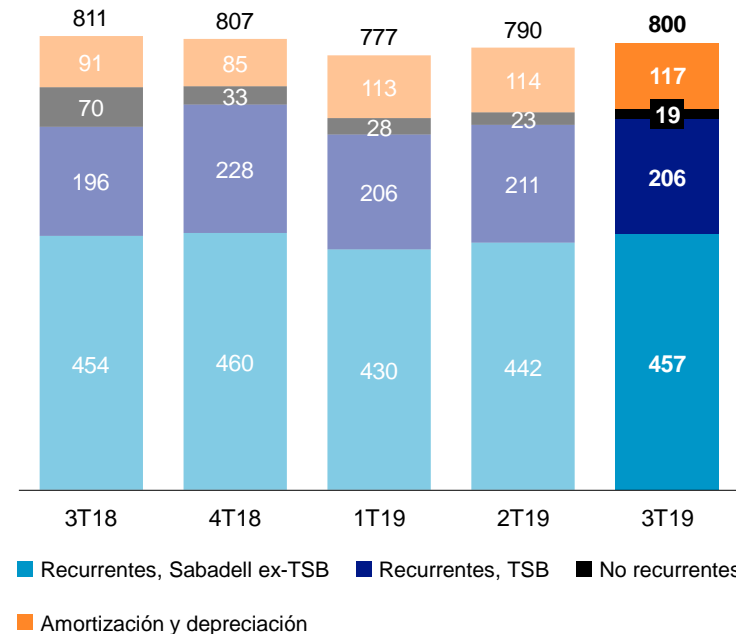
... en un desfavorable entorno de tipos de interés



# La eficiencia se mantiene en línea para alcanzar el objetivo anual del c.55%

## Evolución de los costes del Grupo

M€



YoY  
-4,1%  
Total Grupo

QoQ  
+2,3%  
Total Grupo

### Costes recurrentes y amortización

	QoQ	YoY
Sabadell, ex-TSB	+3,3%	+0,5%
TSB	+1,3%	+4,9%

- A nivel ex-TSB, los costes generales aumentaron en el trimestre, lo que fue parcialmente compensado por menores gastos de personal recurrentes en TSB
- Los costes no recurrentes incluyen 15M€ de costes de reestructuración en TSB (lo que supone 25M€ en lo que va de año)

Ratio de eficiencia  
(excl. amortización), YtD

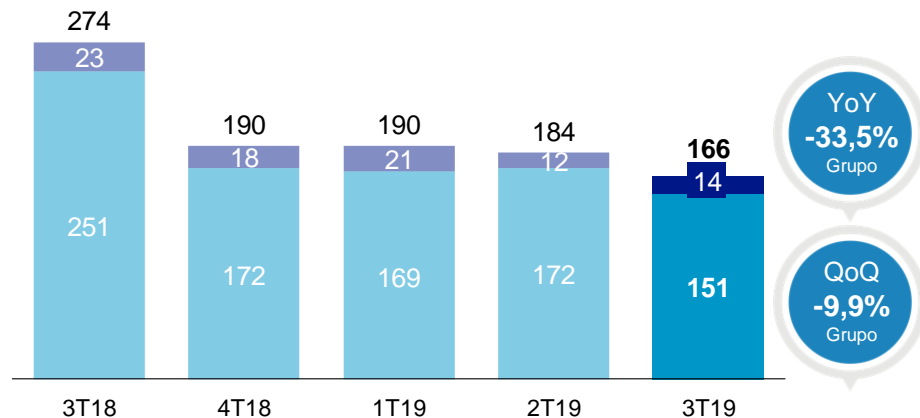
# 54,1%



# El coste de riesgo continuó mejorando en el trimestre

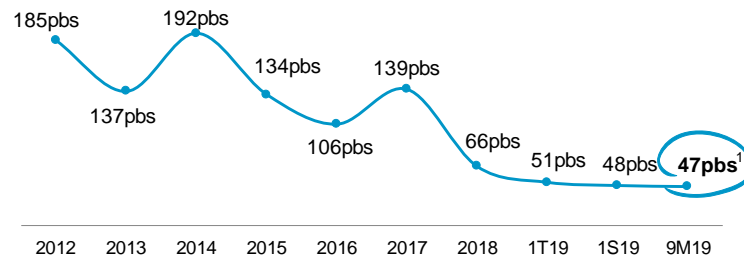
## Provisiones totales del Grupo<sup>1</sup>

M€



■ Sabadell ex-TSB ■ TSB

## El coste de riesgo ha disminuido significativamente en los últimos años



Nota: Las tasas de crecimiento del Grupo están expresadas a tipo de cambio constante. <sup>1</sup> Excluye 177,1M€ de provisiones extraordinarias procedentes de las ventas institucionales de activos problemáticos anunciadas en el 2T18, así como 92,4M€ y 49,7M€ de provisiones por indemnizaciones a clientes de TSB llevadas a cabo en el 2T18 y 4T18 respectivamente. Los datos del 3T19 excluyen las provisiones extraordinarias de la venta de la cartera de activos problemáticos "REX" por importe de 28M€.

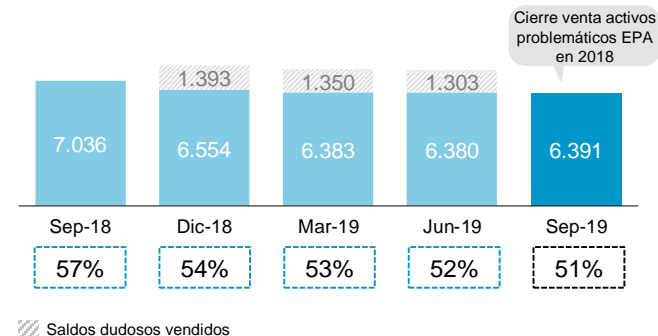
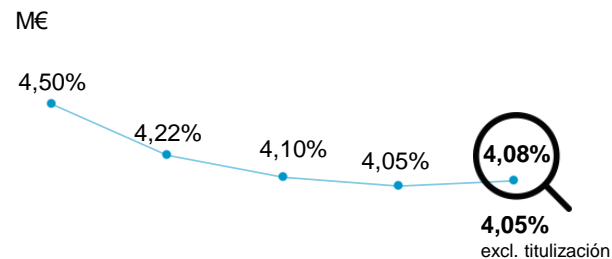


3

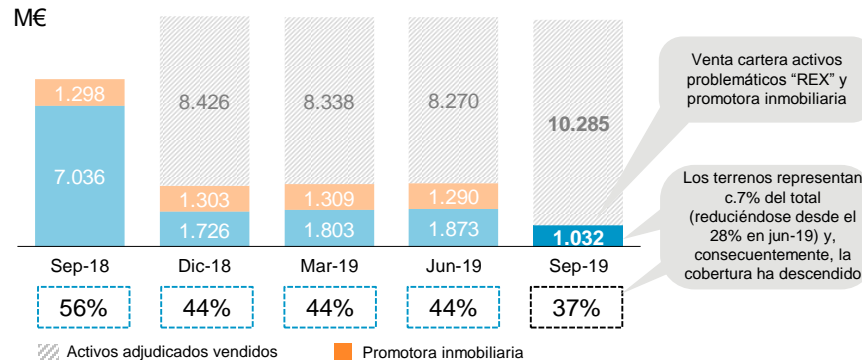
Balance

# Sabadell ha reducido el ratio de activos problemáticos del 9,1% al 5,0% en términos interanuales

## Ratio de morosidad, saldos dudosos y ratio de cobertura del Grupo



## Activos adjudicados y coberturas del Grupo



## Activos problemáticos y ratios del Grupo

MME

	Sep-18	Dic-18	Mar-19	Jun-19	Sep-19
Activos problemáticos	14,1	8,3	8,2	8,3	7,4
Ratio de cobertura	57%	52%	51%	50%	49%
Ratio activos problemáticos <sup>1</sup>	9,1%	5,6%	5,5%	5,5%	5,0%
Activos problemáticos netos / total activo	2,8%	1,8%	1,8%	1,8%	1,7%



Nota: Incluye riesgos contingentes. Los activos problemáticos incluyen el 100% de la exposición EPA a partir del 4T18 en adelante, con el fin de reflejar los cambios en la metodológicos de reporting. Ver anexo para más detalle.

<sup>1</sup> Activos problemáticos / (inversión crediticia bruta + activos adjudicados). La inversión crediticia incluye ajustes por periodificaciones.

# Sólida posición de liquidez

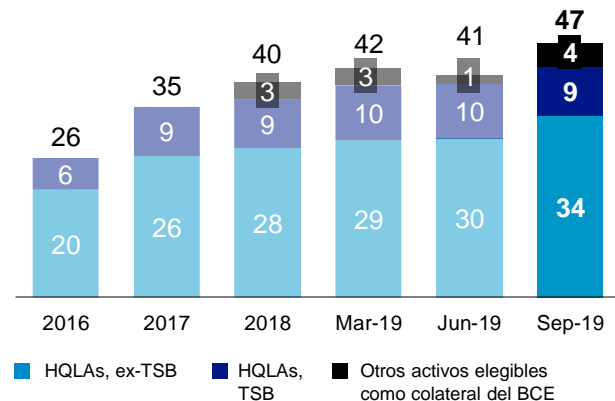
## Indicadores de liquidez

Sabadell Grupo



## Total de activos líquidos

MME



## Ratings

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

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

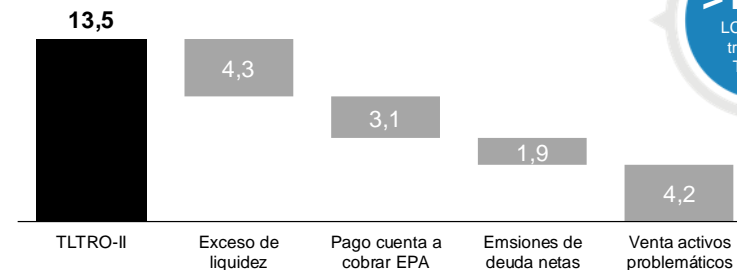
## Plan de repago de TLTRO-II

MME

### 13,5MM€ de financiación TLTRO-II:

- 3,0MM€ con vencimiento en 2T20 y 10,5MM€ en 1T21
- 2,0MM€ fueron repagados en el trimestre

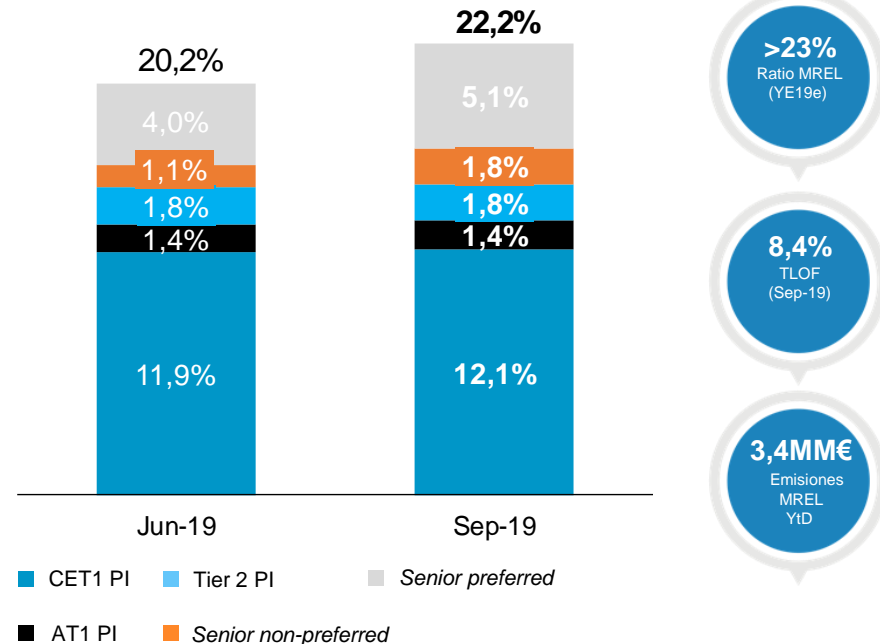
### 10,3MM€ depositados en el BCE



# Alcanzando el requerimiento MREL

## Evolución de MREL del Grupo

% APR



### Sabadell ha continuado accediendo al mercado de capitales con éxito en el 3T

- 0,5MM€ *senior non preferred* (cupón del 1,125%)
- 1MM€ *senior preferred* (cupón del 0,875%)
- 1MM€ titulación de préstamos consumo

### Plan de emisiones en 2019

#### AT1 y Tier 2

- *Buckets* prácticamente completos

#### Senior Non Preferred

- Completo

#### Senior Preferred

- Emisión *benchmark* adicional

#### Cédulas hipotecarias y titulaciones

- Completo

Se prevé únicamente una emisión *benchmark* para el resto del año

# Generación de 14pbs de capital a través de una titulización de 1MM€

## Descripción de la cartera

**1MM€** préstamos consumo

**7,42%** tipo de interés medio ponderado

**1,8 años** vida media ponderada

## Objetivo de la operación

- ✓ Herramienta eficiente de gestión de capital y liquidez

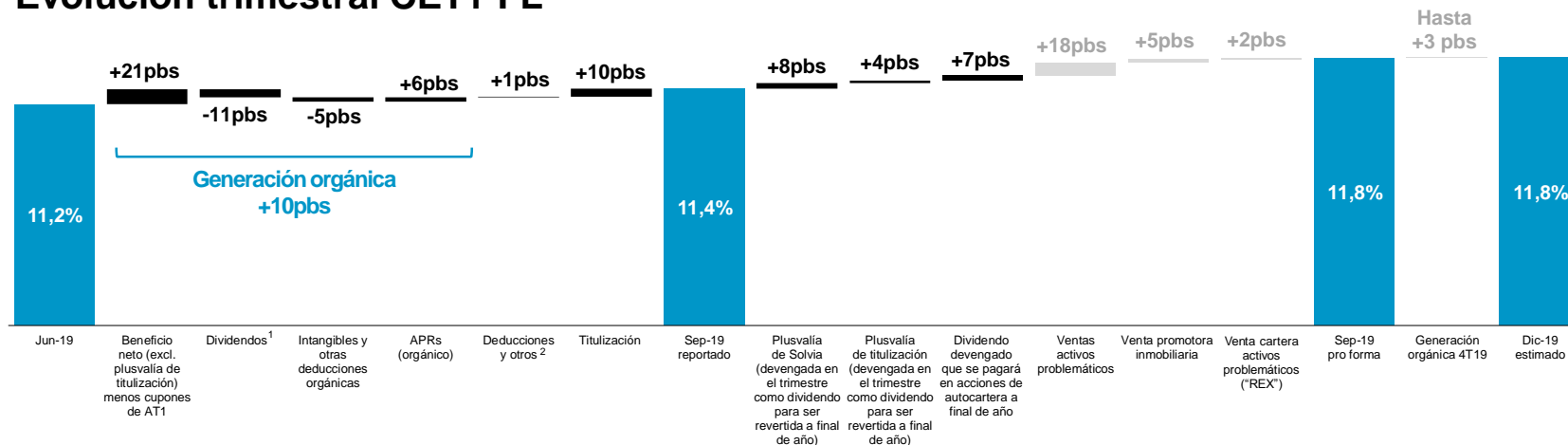
## Implicaciones financieras

- **Crédito vivo:** -1MM€ (3T19)
- **Margen de intereses:** -23M€ (4T19e), -54M€ (2020e), -32M€ (2021e), -17M€ (2022e), -8M€ (2023e) y -3M€ (2024e)
- **Plusvalía (ROF):** c.+88M€ (3T19)
- **Provisiones:** No habrá dotaciones futuras relacionadas con esta cartera
- **Liberación de APRs:** -488M€
- **Capital:** +14pbs de CET1 FL

**Coste implícito del CET1 liberado del 5%**

# Avanzando en la construcción de capital con un CET1 FL pro forma del 11,8%

## Evolución trimestral CET1 FL



- Se ha finalizado la revisión TRIM para las carteras de hipotecas a particulares y de empresas. Dicho 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 Sep-19: 82.726M€

De los cuales:

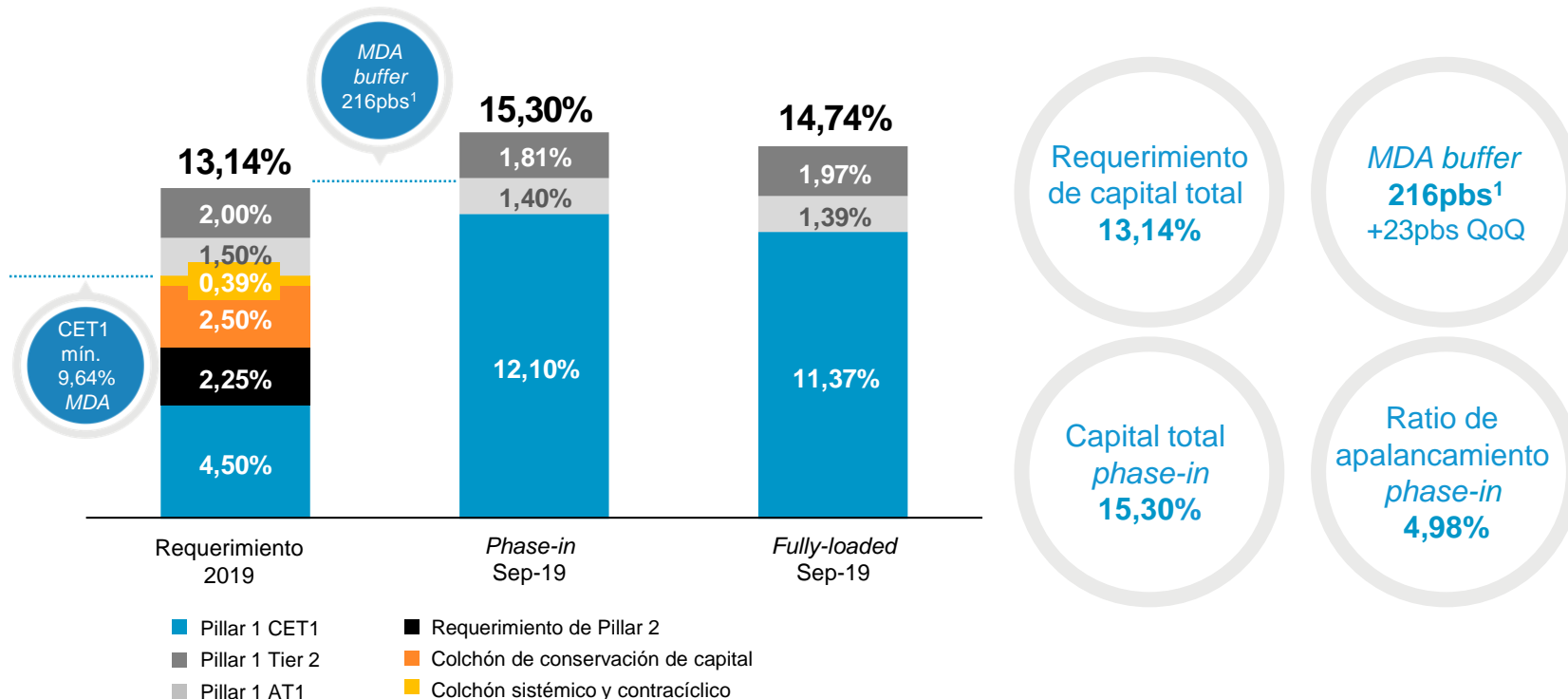
- Riesgo de crédito: 65MM€
- Riesgo de mercado: 1MM€
- Riesgo operacional: 8MM€
- Activos fiscales diferidos y otros: 8MM€

De los cuales:

- España: 67MM€
- Reino Unido: 12MM€
- México: 4MM€

<sup>1</sup> Dividendo devengado acorde a la distribución de dividendos de 2018, es decir, asumiendo la distribución del 50% del beneficio neto reportado. <sup>2</sup> Incluye los ajustes de valoración de la cartera de renta fija.

# Capital total del Grupo vs. requerimientos regulatorios



<sup>1</sup> Capital total a septiembre de 2019 vs. requerimientos.





4

# Consideraciones finales

# Consideraciones finales



Continúa el **dinamismo comercial** y la **resiliencia** de los **ingresos del negocio bancario**



**Elevada calidad crediticia**, donde el coste de riesgo y los activos problemáticos continúan en descenso



Generando **valor para el accionista**



Avanzando en la construcción de capital. La ratio **CET1 FL pro forma** se sitúa en el **11,8%**

## Save the date



### TSB Investor & Analyst Day 2019

31

25 de noviembre de 2019



Para más información, envíe un e-mail a:  
[Investorrelations@bancsabadell.com](mailto:Investorrelations@bancsabadell.com)



# anexo

1

Estados  
financieros

2

Perfil de  
negocio

3

Margen de  
clientes

4

Estructura de  
financiación

5

Calidad  
crediticia

6

La acción

7

Glosario

# 1. Cuenta de resultados trimestral

M€	Sabadell Grupo					Sabadell ex-TSB			
	3T18	2T19	3T19	%QoQ TC constante	%QoQ	3T18	2T19	3T19	%QoQ
Margen de intereses	933	905	906	0,9%	0,1%	672	664	665	0,2%
Comisiones	341	363	361	-0,3%	-0,6%	316	333	330	-0,9%
<b>Ingresos del negocio bancario</b>	<b>1.274</b>	<b>1.269</b>	<b>1.268</b>	<b>0,6%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>988</b>	<b>997</b>	<b>995</b>	<b>-0,2%</b>
ROF y diferencias de cambio	-13	-23	86	>100%	>100%	-8	-27	90	>100%
Otros resultados de explotación	-9	-77	-13	-82,9%	-83,2%	-1	-63	-4	-94,4%
<b>Margen bruto</b>	<b>1.252</b>	<b>1.169</b>	<b>1.340</b>	<b>15,3%</b>	<b>14,6%</b>	<b>980</b>	<b>907</b>	<b>1.082</b>	<b>19,3%</b>
Gastos de personal recurrentes	-392	-404	-399	-0,6%	-1,4%	-294	-305	-307	0,6%
Gastos de administración recurrentes	-258	-249	-265	7,8%	6,3%	-160	-137	-150	9,4%
Gastos no recurrentes y extraordinarios netos	-70	-23	-19	-12,1%	-14,2%	-4	-6	-4	-28,6%
Amortización y depreciación	-91	-114	-117	3,4%	2,5%	-68	-81	-83	3,1%
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>441</b>	<b>380</b>	<b>540</b>	<b>42,4%</b>	<b>42,4%</b>	<b>453</b>	<b>377</b>	<b>537</b>	<b>42,3%</b>
Total provisiones y deterioros	-274	-184	-194	5,3%	5,1%	-251	-172	-179	4,2%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-1	139	-2	<-100%	<-100%	-1	140	0	<-100%
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>166</b>	<b>334</b>	<b>345</b>	<b>3,3%</b>	<b>3,4%</b>	<b>202</b>	<b>345</b>	<b>357</b>	<b>3,5%</b>
Impuestos y minoritarios	-39	-61	-94	55,4%	55,5%	-52	-67	-99	48,5%
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>127</b>	<b>273</b>	<b>251</b>	<b>-8,3%</b>	<b>-8,2%</b>	<b>150</b>	<b>279</b>	<b>258</b>	<b>-7,3%</b>

# 1. Cuenta de resultados acumulada

M€	Sabadell Grupo				Sabadell ex-TSB		
	9M18	9M19	%YoY TC constante	%YoY	9M18	9M19	%YoY
Margen de intereses	2.743	2.712	-1,2%	-1,1%	1.996	1.985	-0,5%
Comisiones	978	1.067	9,0%	9,1%	918	980	6,8%
<b>Ingresos del negocio bancario</b>	<b>3.721</b>	<b>3.780</b>	<b>1,5%</b>	<b>1,6%</b>	<b>2.913</b>	<b>2.965</b>	<b>1,8%</b>
ROF y diferencias de cambio	233	130	-44,0%	-44,0%	212	114	-46,1%
Otros resultados de explotación	-70	-76	8,0%	7,8%	-19	-66	>100%
<b>Margen bruto</b>	<b>3.883</b>	<b>3.834</b>	<b>-1,4%</b>	<b>-1,3%</b>	<b>3.106</b>	<b>3.014</b>	<b>-3,0%</b>
Gastos de personal recurrentes	-1.169	-1.189	1,6%	1,7%	-874	-902	3,1%
Gastos de administración recurrentes	-817	-764	-6,6%	-6,5%	-486	-428	-11,9%
Gastos no recurrentes y extraordinarios netos	-213	-70	-66,9%	-66,9%	-12	-14	20,3%
Amortización y depreciación	-268	-344	28,3%	28,4%	-205	-244	19,0%
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>1.416</b>	<b>1.467</b>	<b>3,4%</b>	<b>3,6%</b>	<b>1.529</b>	<b>1.426</b>	<b>-6,8%</b>
Total provisiones y deterioros	-1.081	-568	-47,5%	-47,5%	-918	-520	-43,3%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	3	138	>100%	>100%	2	140	>100%
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>339</b>	<b>1.037</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>614</b>	<b>1.046</b>	<b>70,3%</b>
Impuestos y minoritarios	-91	-255	>100%	>100%	-146	-258	76,3%
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>248</b>	<b>783</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>468</b>	<b>788</b>	<b>68,5%</b>

Nota: El tipo de cambio EUR/GBP aplicado para 9M19 es de 0,8844.

# 1. Cuenta de resultados de TSB

## Cuenta de resultados trimestral

M€	TSB			
	3T18	2T19	3T19	%QoQ
Margen de intereses	232	211	217	2,9%
Comisiones	23	26	28	6,1%
<b>Ingresos del negocio bancario</b>	<b>255</b>	<b>238</b>	<b>245</b>	<b>3,2%</b>
ROF y diferencias de cambio	-5	4	-4	<-100%
Otros resultados de explotación	-7	-12	-8	-28,1%
<b>Margen bruto</b>	<b>243</b>	<b>230</b>	<b>233</b>	<b>1,4%</b>
Gastos de explotación	-233	-199	-199	0,4%
Gastos de personal	-94	-94	-94	-0,4%
Otros gastos generales de administración	-139	-105	-106	1,1%
Promemoria:				
Gastos recurrentes	-175	-184	-186	0,9%
Gastos no recurrentes	-58	-14	-14	-6,0%
Amortización	-21	-29	-30	3,9%
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>-11</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>73,2%</b>
Total provisiones y deterioros	-21	-11	-13	22,6%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0	-1	-1	0,0%
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>-32</b>	<b>-10</b>	<b>-11</b>	<b>-10,4%</b>
Impuestos y minoritarios	11	5	4	-20,9%
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>-20</b>	<b>-5</b>	<b>-7</b>	<b>-45,9%</b>

## Cuenta de resultados acumulada

M€	TSB		
	9M18	9M19	%YoY
Margen de intereses	661	643	-2,6%
Comisiones	54	77	44,5%
<b>Ingresos del negocio bancario</b>	<b>714</b>	<b>720</b>	<b>0,9%</b>
ROF y diferencias de cambio	18	14	-21,7%
Otros resultados de explotación	-45	-9	-79,6%
<b>Margen bruto</b>	<b>687</b>	<b>725</b>	<b>5,6%</b>
Gastos de explotación	-731	-600	-17,9%
Gastos de personal	-280	-274	-2,0%
Otros gastos generales de administración	-451	-326	-27,8%
Promemoria:			
Gastos recurrentes	-553	-550	-0,5%
Gastos no recurrentes	-178	-50	-72,0%
Amortización	-56	-88	58,9%
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>-100</b>	<b>37</b>	<b>&gt;100%</b>
Total provisiones y deterioros	-144	-42	-70,7%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	1	-2	<-100%
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>-243</b>	<b>-7</b>	<b>96,9%</b>
Impuestos y minoritarios	49	3	-94,2%
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>-194</b>	<b>-5</b>	<b>97,6%</b>

Nota: El tipo de cambio EUR/GBP aplicado para: 2T19 es de 0,8747, 3T19 es de 0,9015, 9M18 es de 0,8759 y 9M19 es de 0,8844.

# 1. Balance

MC	Sabadell Grupo							Sabadell ex-TSB				
	Sep-18	Jun-19	Sep-19	%QoQ TC constante	%QoQ	%YoY TC constante	%YoY	Sep-18	Jun-19	Sep-19	%QoQ	%YoY
<b>Total activo</b>	<b>217.751</b>	<b>224.852</b>	<b>222.809</b>	<b>-1,2%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>2,3%</b>	<b>2,3%</b>	<b>171.547</b>	<b>178.204</b>	<b>175.763</b>	<b>-1,4%</b>	<b>2,5%</b>
Del que:												
Inversión crediticia bruta de clientes ex repos <sup>1</sup>	147.203	147.993	147.216	-0,2%	0,2%	0,6%	0,7%	112.184	113.613	111.884	-0,6%	0,6%
Inversión crediticia bruta viva	140.234	141.703	140.901	-0,2%	0,1%	1,1%	1,2%	105.735	107.853	106.102	-0,7%	1,3%
<b>Inversión crediticia bruta viva ex-EPA<sup>2</sup></b>	<b>135.483</b>	<b>138.611</b>	<b>137.809</b>	<b>-0,2%</b>	<b>0,1%</b>	<b>2,4%</b>	<b>2,5%</b>	<b>100.983</b>	<b>104.761</b>	<b>103.011</b>	<b>-0,7%</b>	<b>3,0%</b>
Cartera de renta fija	26.270	27.246	27.654	1,4%	1,5%	5,2%	5,3%	23.606	25.120	25.019	-0,4%	6,0%
<b>Total pasivo</b>	<b>205.558</b>	<b>212.137</b>	<b>209.752</b>	<b>-1,4%</b>	<b>-1,1%</b>	<b>2,0%</b>	<b>2,0%</b>	<b>161.563</b>	<b>167.646</b>	<b>164.877</b>	<b>-1,7%</b>	<b>2,1%</b>
Del que:												
<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>135.152</b>	<b>141.862</b>	<b>142.416</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,4%</b>	<b>5,3%</b>	<b>5,4%</b>	<b>102.131</b>	<b>108.620</b>	<b>108.690</b>	<b>0,1%</b>	<b>6,4%</b>
Recursos a plazo <sup>3</sup>	28.654	28.255	27.286	-3,6%	-3,4%	-4,8%	-4,8%	25.963	24.896	23.939	-3,8%	-7,8%
Cuentas corrientes y de ahorro	106.499	113.607	115.130	1,0%	1,3%	8,0%	8,1%	76.168	83.724	84.751	1,2%	11,3%
Financiación mayorista	20.750	21.583	22.850	5,7%	5,9%	10,1%	10,1%	18.997	19.167	20.459	6,7%	7,7%
Financiación BCE	20.500	15.500	14.281	-7,9%	-7,9%	-30,3%	-30,3%	20.500	15.500	14.281	-7,9%	-30,3%
Financiación Bdl	7.292	7.217	6.797	-7,0%	-5,8%	-7,0%	-6,8%	0	0	0	--	--
<b>Recursos fuera del balance</b>	<b>47.159</b>	<b>43.720</b>	<b>43.689</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-7,4%</b>	<b>-7,4%</b>	<b>47.159</b>	<b>43.720</b>	<b>43.689</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-7,4%</b>
Del que:												
Fondos de Inversión	28.882	26.127	26.145	0,1%	0,1%	-9,5%	-9,5%	28.882	26.127	26.145	0,1%	-9,5%
Fondos de pensiones	3.801	3.708	3.670	-1,0%	-1,0%	-3,5%	-3,5%	3.801	3.708	3.670	-1,0%	-3,5%
Seguros comerciales	10.456	10.514	10.536	0,2%	0,2%	0,8%	0,8%	10.456	10.514	10.536	0,2%	0,8%
Gestión de patrimonios	4.019	3.371	3.337	-1,0%	-1,0%	-17,0%	-17,0%	4.019	3.371	3.337	-1,0%	-17,0%
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>182.311</b>	<b>185.581</b>	<b>186.105</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,3%</b>	<b>2,0%</b>	<b>2,1%</b>	<b>149.290</b>	<b>152.340</b>	<b>152.379</b>	<b>0,0%</b>	<b>2,1%</b>

Nota: El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8857 aplicado al balance es el tipo de cambio a cierre de septiembre de 2019. Excluye el impacto de la titulación de consumo por importe de 1,0MME llevada a cabo en septiembre de 2019. <sup>1</sup> Incluye ajuste por periodificaciones. <sup>2</sup> Excluye el impacto de la cartera del EPA procedente de CAM, la cual se encuentra en vencimiento. <sup>3</sup> Los recursos a plazo incluyen depósitos a plazo y otros pasivos distribuidos por la red comercial. Excluye repos y depósitos de clientes institucionales.

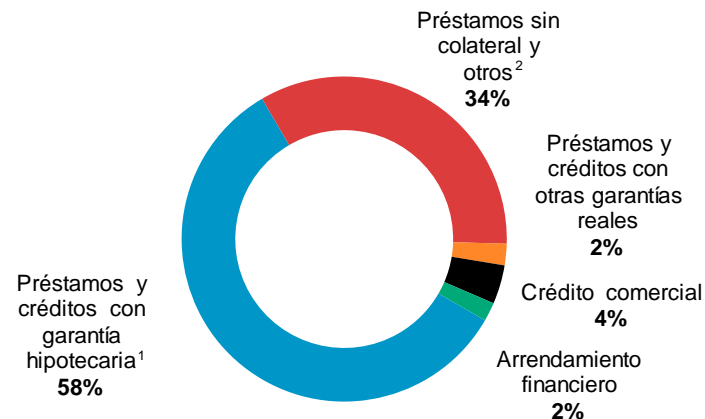


# 1. Balance de TSB

M€	Sep-18	Jun-19	Sep-19	%QoQ	%YoY
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	6.362	7.945	6.622	-16,7%	4,1%
Activos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	120	115	179	56,0%	49,9%
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	2.373	1.575	1.823	15,8%	-23,2%
Activos financieros a coste amortizado	31.392	31.444	32.252	2,6%	2,7%
Activos tangibles	162	312	304	-2,5%	87,6%
Activos intangibles	16	20	19	-6,7%	15,7%
Otros activos	394	361	425	17,7%	8,1%
<b>Total activo</b>	<b>40.819</b>	<b>41.773</b>	<b>41.625</b>	<b>-0,4%</b>	<b>2,0%</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	62	84	155	85,7%	149,9%
Pasivos financieros a coste amortizado	37.905	39.168	38.834	-0,9%	2,4%
Provisiones	96	32	27	-17,7%	-72,3%
Otros pasivos	1	1	1	20,6%	-17,2%
<b>Total pasivo</b>	<b>38.974</b>	<b>39.909</b>	<b>39.770</b>	<b>-0,3%</b>	<b>2,0%</b>
Fondos propios	1.815	1.861	1.861	0,0%	2,5%
Otro resultado global acumulado	30	3	-6	--	--
<b>Patrimonio neto</b>	<b>1.845</b>	<b>1.864</b>	<b>1.855</b>	<b>-0,5%</b>	<b>0,5%</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>40.819</b>	<b>41.773</b>	<b>41.625</b>	<b>-0,4%</b>	<b>2,0%</b>

## 2. Inversión crediticia bruta viva por tipo de producto

### Sabadell Grupo

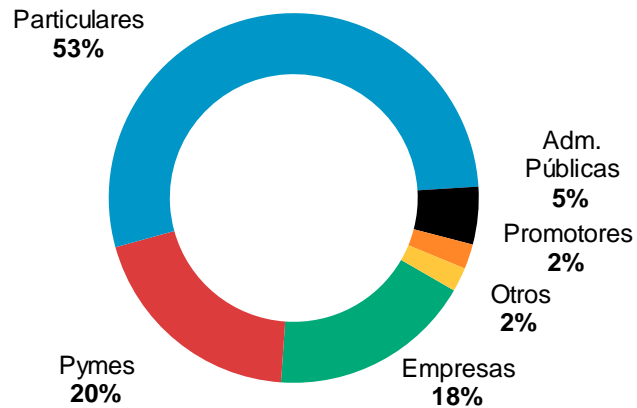


### Sabadell ex-TSB

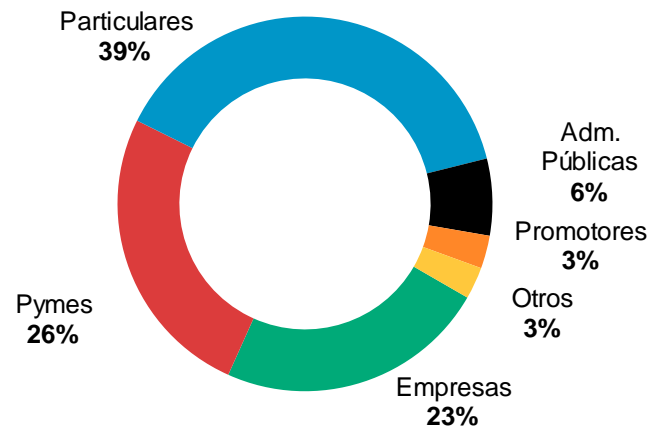


## 2. Mix de negocio por tipo de cliente

### Sabadell Grupo



### Sabadell ex-TSB



## 2. Mix de negocio por tipo de cliente

### Crédito vivo: evolución por tipo de cliente, ex-TSB (ex-EPA)

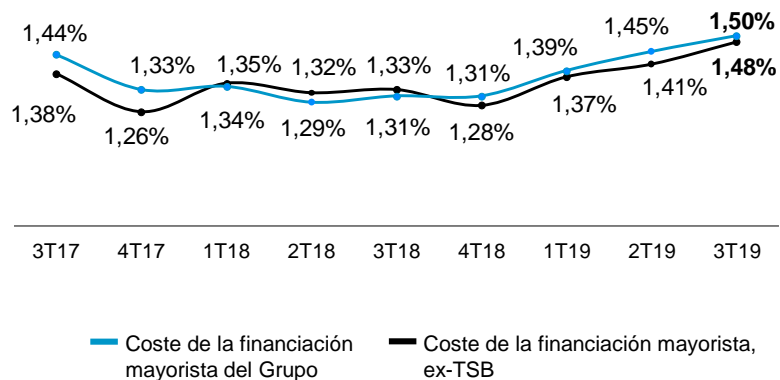
M€

	Jun-19	Nuevo crédito	Amortización	Sep-19	QoQ	YoY
Grandes empresas	25.624	2.327	-2.258	25.693	+0,3%	+6,0%
Pymes	25.883	2.780	-2.920	25.743	-0,5%	+3,2%
Hipotecas a particulares <sup>1</sup>	30.679	711	-972	30.418	-0,9%	-2,3%
Otros préstamos a particulares	11.410	936	-1.955	10.391	-0,2% <sup>2</sup>	+10,6% <sup>2</sup>
Administraciones Públicas	7.724	106	-497	7.334	-5,1%	+9,4%
Promotor e inmobiliario	3.441	350	-360	3.432	-0,3%	-6,4%
<b>Total Sabadell, ex-TSB (excl. exposición EPA)<sup>3</sup></b>	<b>104.761</b>	<b>7.211</b>	<b>-8.962</b>	<b>103.011</b>	<b>-0,7%<sup>2</sup></b>	<b>+3,0%<sup>2</sup></b>

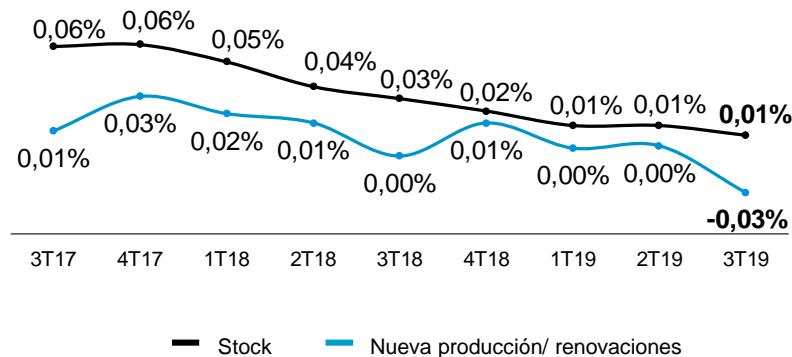
Nota: excluye ajustes por periodificaciones. <sup>1</sup> Incluye únicamente hipotecas residenciales a particulares en España. <sup>2</sup> Las variaciones trimestrales excluyen la titulación de consumo por valor de 1,0MM€ llevada a cabo en septiembre de 2019. <sup>3</sup> Excluye el impacto de la cartera del EPA procedente de CAM, la cual se encuentra en vencimiento.

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

#### Coste de la financiación mayorista<sup>1</sup>



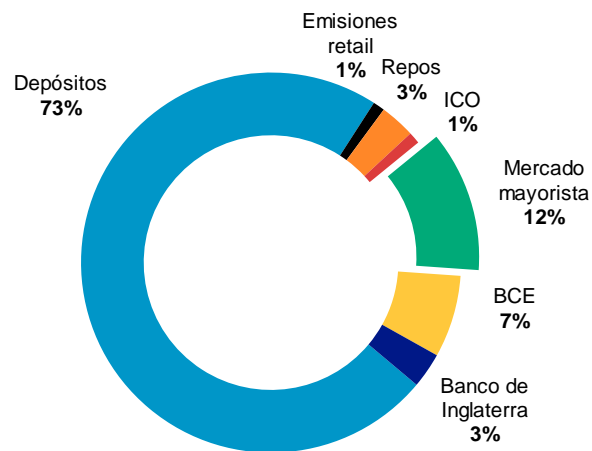
#### Depósitos a plazo en euros, ex-TSB



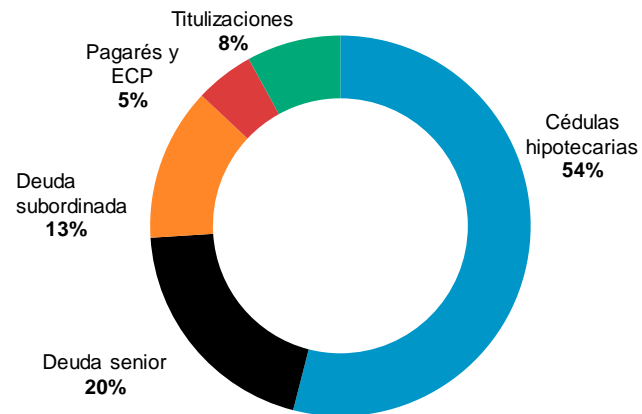
<sup>1</sup> El coste de la financiación mayorista excluye el beneficio adicional derivado de la financiación de la TLTRO-II y del TFS.

# 4. Estructura de financiación del Grupo

## Estructura de financiación



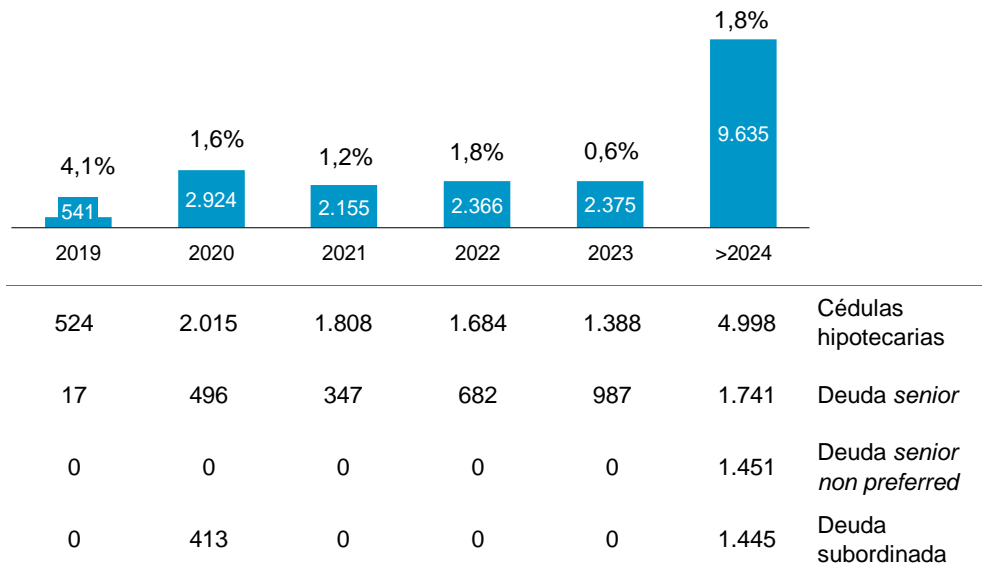
## Desglose mercado mayorista



## 4. Vencimiento y emisiones de deuda del Grupo

### Vencimientos de deuda y coste medio del Grupo

Saldos en M€ y coste medio en %



Nota: Los vencimientos de deuda excluyen las emisiones de AT1.

### Emisiones de deuda 3T19

Instrumento	Fecha	Importe	Cupón
Senior preferred	22/07/2019	1.000M€	0,875%
Senior non-preferred	27/09/2019	500M€	1,125%

### Vencimientos de deuda 4T19-1S20

Instrumento	Fecha	Importe	Cupón
Cédula hipotecaria	16/11/2019	134M€	4,26%
Cédula hipotecaria	27/11/2019	390M€	4,13%
Senior preferred	12/12/2019	15M€	0,50%
Senior preferred	20/12/2019	2M€	4,00%
Senior preferred	29/12/2019	0,1M€	2,00%
Senior preferred	05/03/2020	491M€	0,65%
Cédula hipotecaria	29/03/2020	146M€	4,00%
Senior preferred	15/04/2020	4M€	0,00%
Tier 2	26/04/2020	413M€	6,25%
Cédula hipotecaria	10/06/2020	594M€	0,38%

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

Anterior a las ventas institucionales de activos problemáticos	Posterior a las ventas institucionales de activos problemáticos
--	---

M€	Sep-18	Dic-18	Mar-19	Jun-19	Sep-19
Saldos dudosos	7.036	6.554	6.383	6.380	6.391
Provisiones	4.036	3.544	3.360	3.301	3.263
<b>Ratio de cobertura (%)</b>	<b>57,4%</b>	<b>54,1%</b>	<b>52,6%</b>	<b>51,7%</b>	<b>51,1%</b>
Activos adjudicados	7.036	1.726	1.803	1.873	1.032
Provisiones	3.932	767	790	831	380
<b>Ratio de cobertura (%)</b>	<b>55,9%</b>	<b>44,5%</b>	<b>43,8%</b>	<b>44,4%</b>	<b>36,8%</b>
Total activos problemáticos	14.072	8.279	8.186	8.253	7.424
Provisiones	7.968	4.311	4.150	4.132	3.643
<b>Ratio de cobertura (%)</b>	<b>56,6%</b>	<b>52,1%</b>	<b>50,7%</b>	<b>50,1%</b>	<b>49,1%</b>
Inversión crediticia bruta <sup>1</sup> + activos adjudicados	154.239	147.550	148.209	149.866	148.248
<b>Activos problemáticos / (inversión crediticia bruta<sup>1</sup> + activos adjudicados) (%)</b>	<b>9,1%</b>	<b>5,6%</b>	<b>5,5%</b>	<b>5,5%</b>	<b>5,0%</b>
Activos problemáticos netos	6.104	3.968	4.036	4.121	3.781
<b>Activos problemáticos netos sobre total activo (%)</b>	<b>2,8%</b>	<b>1,8%</b>	<b>1,8%</b>	<b>1,8%</b>	<b>1,7%</b>

M€	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Préstamos a la clientela y riesgos contingentes	141.365	8.879	6.391
Provisiones	421	296	2.546
<b>Cobertura</b>	<b>0,3%</b>	<b>3,3%</b>	<b>39,8%</b>



## 5. Evolución de saldos dudosos y activos adjudicados

### Evolución de dudosos y activos adjudicados, ex-TSB

M€

	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
Entradas brutas (saldos dudosos)	385	364	408	457	380
Recuperaciones	-600	-2.498 <sup>2</sup>	-420	-371	-300
<b>Entrada neta ordinaria (saldos dudosos)</b>	<b>-215</b>	<b>-2.135</b>	<b>-12</b>	<b>86</b>	<b>80</b>
Entradas brutas (activos adjudicados)	129	234	136	107	120
Ventas <sup>1</sup>	-264	-8.691 <sup>2</sup>	-59	-37	-961 <sup>2</sup>
<b>Variación activos adjudicados</b>	<b>-135</b>	<b>-8.457</b>	<b>77</b>	<b>70</b>	<b>-841</b>
<b>Entrada neta ordinaria (saldos dudosos) + Variación activos adjudicados</b>	<b>-350</b>	<b>-10.591</b>	<b>66</b>	<b>156</b>	<b>-761</b>
Fallidos	-187	-123	-182	-76	-70
<b>Variación trimestral de saldos dudosos y activos adjudicados</b>	<b>-538</b>	<b>-10.714</b>	<b>-117</b>	<b>79</b>	<b>-831</b>

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. <sup>1</sup> Incluye otras partidas. <sup>2</sup> Incluye los activos problemáticos vendidos en el trimestre y clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta.

## 5. Créditos refinanciados y restructurados

### Créditos refinanciados y restructurados, Sabadell Grupo

M€. Sep-19

	Total	Del que: dudoso
Administraciones Públicas	11	11
Empresas y autónomos	2.994	1.896
Del que: Financiación a la construcción y promoción	455	327
Particulares	1.903	1.216
<b>Total</b>	<b>4.909</b>	<b>3.123</b>
<b>Provisiones</b>	<b>1.114</b>	<b>1.028</b>

## 5. Ratio de morosidad por segmento

### Ratio de morosidad por segmento, ex-TSB

	Sep-18	Dic-18	Mar-19	Jun-19	Sep-19
Promoción y construcción inmobiliaria	16,2%	15,7%	14,4%	14,0%	13,4%
Construcción no inmobiliaria	5,6%	5,7%	6,0%	5,7%	5,5%
Empresas	2,6%	2,3%	1,9%	1,8%	1,7%
Pymes y autónomos	7,1%	6,5%	6,4%	6,6%	6,8%
Particulares con garantía 1ª hipoteca	5,9%	5,8%	5,8%	5,7%	5,5%
<b>Ratio de morosidad, Sabadell ex-TSB</b>	<b>5,4%</b>	<b>5,0%</b>	<b>4,9%</b>	<b>4,8%</b>	<b>4,9%</b>

## 5. Principales magnitudes del EPA

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

M€

	Jun-12 <sup>1,2</sup>	Sep-19 <sup>2</sup>	Var. (%)
Préstamos y anticipos	19.117	2.104	-89,0%
Del que riesgo dispuesto	18.460	2.097	-88,6%
Del que avales y pasivos contingentes	657	7	-98,9%
Activos inmobiliarios	4.663	155	-96,7%
Inversiones en negocios conjuntos y asociados	504	40	-92,1%
Activos fallidos	360	633	75,8%
<b>Total</b>	<b>24.644</b>	<b>2.932</b>	<b>-88,1%</b>

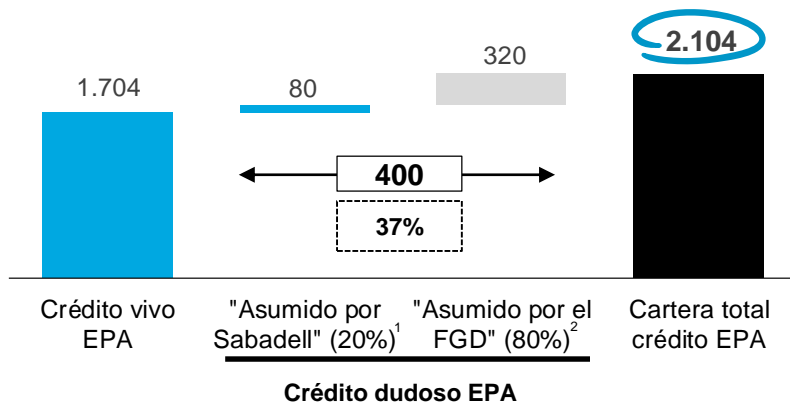
**Tras las ventas institucionales de activos problemáticos, la cartera del EPA ha disminuido por encima del 88% (alrededor de 21,7MM€) desde su inicio**

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

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

## Préstamo y anticipos del EPA

M€. Sep-19

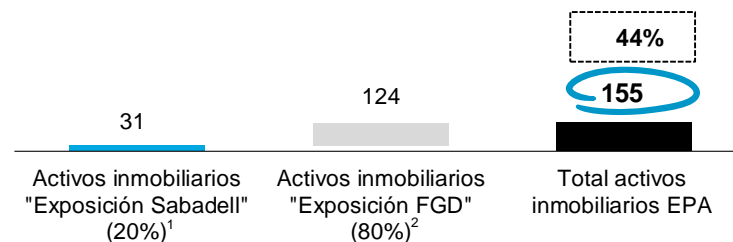


La ratio de morosidad de los saldos dudosos del EPA es del 19,0%

Cobertura

## Activos inmobiliarios del EPA

M€. Sep-19



La exposición de crédito vivo y activos inmobiliarios correspondiente al FGD supone 662M€ de APRs

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

## 5. Perfil de riesgo de TSB

### Cartera hipotecaria y préstamos sin colateral y préstamos a empresas

M€	Sep-18	Jun-19	Sep-19
Cartera hipotecaria	28.380	28.481	28.860
Préstamos sin colateral y préstamos empresas	2.174	1.886	1.882
<b>Total inversión crediticia neta</b>	<b>30.554</b>	<b>30.368</b>	<b>30.741</b>

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

En porcentaje	Sep-18	Jun-19	Sep-19
<b>Total BTL TSB %</b>	<b>15%</b>	<b>13%</b>	<b>13%</b>

### Cartera hipotecaria - *loan to value* (LTV)<sup>1</sup>

En porcentaje	Sep-18	Jun-19	Sep-19
<b>LTV Stock</b>	<b>44%</b>	<b>44%</b>	<b>44%</b>

- ✓ Los **préstamos con garantía hipotecaria** representan cerca del **94%** del total de la inversión crediticia
- ✓ **Buena calidad de activos con una cartera hipotecaria de riesgo bajo:**
  - *Buy-to-Let* representa el 13%
  - Los préstamos hipotecarios tienen un LTV medio del 44%
  - La proporción de *Interest only* representa c.22% (excluyendo Whistletree)

### Cost of Risk (AQR)<sup>2</sup> - Hipotecas vs. préstamos sin colateral y préstamos empresas

En porcentaje (anualizado para cada trimestre)	Sep-18	Jun-19	Sep-19
Cartera hipotecaria	0,00%	-0,07%	0,02%
Préstamos sin colateral y préstamos empresas	2,43%	2,55%	2,19%
<b>Total TSB AQR</b>	<b>0,19%</b>	<b>0,11%</b>	<b>0,17%</b>

### Ratio de saldos dudosos

En porcentaje	Sep-18	Jun-19	Sep-19
<b>Ratio de saldos dudosos</b>	<b>1,3%</b>	<b>1,3%</b>	<b>1,3%</b>

### Common Equity Tier 1 Capital ratio

En porcentaje	Sep-18	Jun-19	Sep-19
<b>Ratio de Capital Common Equity Tier 1</b>	<b>19,5%</b>	<b>20,0%</b>	<b>20,5%</b>

- ✓ Posición de capital robusta con una **ratio CET1 fully loaded** del **20,5%**
- ✓ **Cómoda posición de liquidez** con un LCR del 290%
- ✓ La **ratio de apalancamiento** se sitúa en el **4,5%**<sup>3</sup>
- ✓ **Proporción elevada de cuentas corrientes**, que representan cerca del 36% del total de la financiación

<sup>1</sup> La ratio de LTV se calcula como el porcentaje del saldo de hipotecas con respecto al valor total de tasación de los activos. El valor de tasación se revisa trimestralmente. <sup>2</sup> 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. <sup>3</sup> La ratio de apalancamiento se calcula utilizando los estándares de la EBA.

## 6. La acción

	Sep-18	Jun-19	Sep-19
<b>Accionistas y contratación</b>			
Número de accionistas	234.064	237.675	236.844
Número de acciones medias (M)	5.570	5.537	5.536
<b>Valor de cotización</b>			
Cierre del trimestre (€)	1,339	0,911	0,890
Capitalización bursátil (M€)	7.458	5.044	4.928
<b>Ratios bursátiles</b>			
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€) <sup>1</sup>	0,04	0,15	0,15
Valor contable (M€)	12.547	12.989	13.199
Valor contable por acción (€)	2,25	2,35	2,38
Valor contable tangible (M€)	10.169	10.517	10.700
Valor contable tangible por acción (€)	1,82	1,90	1,93
P/VC (precio de la acción / valor contable) (x)	0,60	0,39	0,37
PER (precio de la acción / BPA) (x) <sup>1</sup>	37,50	6,13	5,88

<sup>1</sup> Resultado ajustado deduciendo el cupón del *Additional Tier 1* después de impuestos.

## 7. Glosario (I)

Término	Definición
<b>Activos problemáticos</b>	Es la suma de los riesgos dudosos, clasificados como stage 3, junto con los activos inmobiliarios adjudicados
<b>ATM</b>	Activos totales medios
<b>Beneficio neto atribuido por acción</b>	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 la plusvalía obtenida de la venta de Solvia, la plusvalía obtenida por la titulación y por el importe del cupón del Additional Tier I, después de impuestos, registrado en fondos propios, así como ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año
<b>EPA de CAM</b>	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
<b>EPA de CAM en run-off</b>	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 exclusivamente a la cuenta a cobrar del FGD
<b>Capitalización bursátil</b>	Es el producto del valor de cotización de la acción y el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período
<b>Cartera hipotecaria y cuentas corrientes en TSB</b>	Los préstamos a clientes y los depósitos de la clientela incluyen el valor razonable del ajuste contable de la cobertura
<b>Clientes digitales</b>	Clientes activos de mayor edad o igual a 16 años que han accedido a la web, móvil, banca telefónica o canal directo en los últimos 3 meses



## 7. Glosario (II)

Término	Definición
<b>Coste de riesgo</b>	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, la ratio excluye las provisiones de las ventas institucionales de carteras de activos problemáticos
<b>Cuenta corriente Expansión</b>	Cuenta corriente ofrecida por Banco Sabadell para empresas y particulares vinculados
<b>EQUOS</b>	<i>Objective Quality Analysis in Banking Networks</i> : Análisis de Calidad Objetiva en Redes Comerciales Bancarias
<b>FGD</b>	Fondo de Garantía de Depósitos
<b>HQLA</b>	Activos líquidos de alta calidad
<b>Ingresos del negocio bancario</b>	Suma del margen de intereses y comisiones
<b>Inversión crediticia bruta de clientes</b>	Incluye los préstamos y anticipos a la clientela sin tener en cuenta las correcciones de valor por deterioro
<b>Inversión crediticia bruta viva o crédito vivo</b>	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> )
<b>Inversión crediticia neta</b>	Incluye los préstamos y anticipos a la clientela teniendo en cuenta las correcciones de valor por deterioro
<b>LCR</b>	Ratio de cobertura de liquidez basado en la división entre HQLA y total salidas de caja netas
<b>Loan-to-deposits ratio (LTD)</b>	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

## 7. Glosario (III)

Término	Definición
<b>Margen antes de dotaciones</b>	Se compone de las siguientes partidas contables: margen bruto más los gastos de administración y amortización
<b>Margen de clientes</b>	Es la diferencia entre el rendimiento y los costes de los activos y pasivos relacionados con clientes. En su cálculo se considera la diferencia entre el tipo medio que el banco cobra por los créditos a sus clientes y el tipo medio que el banco paga por los depósitos de sus clientes. El tipo medio del crédito a clientes es el porcentaje anualizado entre el ingreso financiero contable del crédito a clientes en relación al saldo medio diario del crédito a clientes. El tipo medio de los recursos de clientes es el porcentaje anualizado entre los costes financieros contables de los recursos de clientes en relación al saldo medio diario de los recursos de clientes
<b>NPS</b>	<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
<b>Otros productos y cargas de explotación</b>	Se compone de las siguientes partidas contables: otros ingresos y otros gastos de explotación, así como ingresos de activos y gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro
<b>P/VC (valor de cotización s/ valor contable) (x)</b>	Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción y el valor contable por acción
<b>PER (valor de cotización / BPA) (x)<sup>1</sup></b>	Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción y el beneficio neto atribuible por acción
<b>Ratio de cobertura de dudosos (%)</b>	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))
<b>Ratio de cobertura de inmuebles</b>	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

<sup>1</sup> La periodificación lineal de la contribución a los fondos de garantía y resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito se han realizado en base a la mejor estimación del Grupo.

## 7. Glosario (IV)

Término	Definición
<b>Ratio de eficiencia<sup>1</sup></b>	Gastos de administración / margen bruto ajustado. El denominador incluye la periodificación lineal de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año
<b>Ratio de morosidad</b>	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
<b>Ratio total de capital (%)</b>	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
<b>Recursos de clientes en balance</b>	Incluye depósitos de clientes (ex-repos) y otros pasivos distribuidos por la red comercial (bonos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros)
<b>Recursos de clientes fuera de balance</b>	Incluye los fondos de inversión, gestión de patrimonios, fondos de pensiones y seguros de ahorro comercializados
<b>Recursos en balance</b>	Incluye las subpartidas contables de depósitos de la clientela, valores representativos de deuda emitidos (empréstitos y otros valores negociables y pasivos subordinados)
<b>Recursos gestionados</b>	Suma de recursos de clientes en balance y recursos fuera de balance
<b>ROE<sup>1,2</sup></b>	Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. Considerando en el numerador la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha, ajustado por la plusvalía obtenida de la venta de Solvia, la plusvalía obtenida por la titulización y por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año. Beneficio neto no ajustado por el pago del cupón de AT1

<sup>1</sup> La periodificación lineal de la contribución a los fondos de garantía y resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, se han realizado en base a la mejor estimación del Grupo. <sup>2</sup> Media calculada con las últimas posiciones de final de mes desde diciembre del año anterior.

## 7. Glosario (V)

Término	Definición
<b>ROTE<sup>1,2</sup></b>	Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. Considerando en el numerador la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha, ajustado por la plusvalía obtenida de la venta de Solvia, la plusvalía obtenida por la titulización y por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año y sin anualizar la plusvalía obtenida por la venta de Solvia. En el denominador se excluye el importe de activos intangibles. Beneficio neto no ajustado por el pago del cupón de AT1
<b>Valor contable tangible por acción (€)</b>	Es el cociente entre el valor contable / número de acciones medias a fecha de cierre del período. Por valor contable se considera la suma de los fondos propios, ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año
<b>TLOF</b>	Total pasivos y fondos propios
<b>Total dotaciones y deterioros</b>	Se compone de las partidas contables de: (i) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas, (ii) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros, (iii) las inversiones inmobiliarias dentro del epígrafe de ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas, (iv) las ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas sin tener en cuenta las participaciones, (v) provisiones o reversión de provisiones y (vi) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación
<b>Valor contable por acción</b>	Es el cociente entre el valor contable / número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. Por valor contable se considera la suma de los fondos propios, ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año
<b>Venta cartera activos problemáticos “REX”</b>	En agosto de 2019 Sabadell ha acordado la venta de una cartera de activos inmobiliarios denominada comercialmente Rex a una filial de Cerberus Capital Management L.P., participada al 80% por Cerberus y al 20% restante por Banco Sabadell. El cierre de la Operación, una vez se cumplan las correspondientes condiciones, implicará la transmisión del control de los activos inmobiliarios y, en consecuencia, su baja del balance del grupo Banco Sabadell.
<b>Venta promotora inmobiliaria</b>	En agosto de 2019, Banco Sabadell transmitió el 100% del capital social de SDIN Residencial, S.L.U. y un conjunto de activos inmobiliarios, mayoritariamente suelos para promociones urbanísticas, a una entidad controlada por fondos gestionados y/o asesorados por Oaktree Capital Management

<sup>1</sup> La periodificación lineal de la contribución a los fondos de garantía y resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, se han realizado en base a la mejor estimación del Grupo. <sup>2</sup> Media calculada con saldos medios diarios.

## 7. Glosario (VI)

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

# Disclaimer

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

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

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

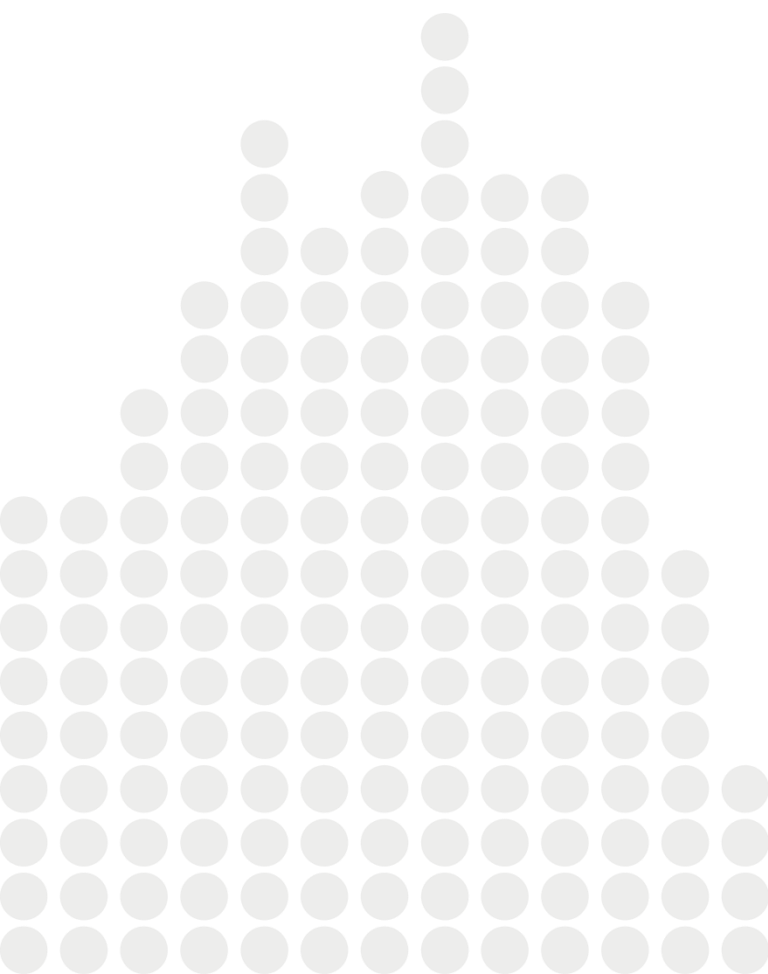
Adicionalmente a la información financiera preparada de acuerdo con las NIIF, esta Presentación incluye ciertas Medidas Alternativas del Rendimiento ("MARs"), según se definen en las Directrices sobre las Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority 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](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](mailto:investorrelations@bancsabadell.com)

+44 2071 553 888

The Leadenhall Building. 122 Leadenhall  
Street. London EC3V 4AB