

A large graphic on the right side of the page consisting of a grid of grey dots. The dots are arranged in a triangular pattern, with the number of dots decreasing from bottom to top, creating a silhouette of a triangle.

1T20

resultados

30 de abril de 2020

índice

- 1 Actualización de Covid-19
- 2 Actividad comercial
- 3 Resultados financieros
- 4 Balance



1

Actualización de Covid-19

La crisis de Covid-19 define una nueva realidad económica

- La crisis sanitaria representa un **shock sin precedentes** para la economía global. Las medidas de distanciamiento social implementadas resultan en un **shock simultáneo de oferta y demanda**
- La naturaleza inusual de esta crisis hace que sea **difícil prever su duración e impacto final**. Las perspectivas para el sector financiero se encuentran totalmente supeditadas al desarrollo de la crisis
- **La respuesta por parte de las Autoridades está siendo contundente y coordinada** en el ámbito de la política monetaria, fiscal y supervisora
- Los **objetivos establecidos para 2020** dejan de estar en vigor en el actual contexto económico de importante ajuste de la actividad, el cual no tiene precedentes y está aún en evolución

Apoyo sin precedentes a la economía

Gobiernos

España

- **Medidas fiscales:** 18.000M€ (1,6% PIB)
- **Moratoria** para personas vulnerables
Sabadell ha extendido la moratoria a un amplio grupo de clientes
- **Garantías** (ICO) para apoyar a los autónomos, pymes y grandes empresas: 100.000M€ (8,9% del PIB)
Sabadell está activamente canalizando estas garantías del ICO para apoyar la economía

Reino Unido

- **Medidas fiscales:** 90.000M£ (c.4% PIB)
- **Garantías:** 330.000M£ (c.15% PIB)
TSB ha implementado medidas de financiación y moratoria para sus clientes

Política monetaria

BCE

- Aumento de las **compras de activos** por importe de 870.000M€ y ampliación de los activos y vencimientos sujetos al programa
- **Nuevas LTROs** (al tipo marginal de depósito) y **mejora de las condiciones de la TLTRO III**
- Flexibilización de las **condiciones de colateral**
Sabadell podrá disponer de hasta 27.000M€ de la TLTRO III

Banco de Inglaterra

- **Tipos de interés** rebajados al 0,1%
- Las **compras de activos** se han aumentado 200.000M£ hasta los 645.000M£
- El **TFS** incluye nuevos incentivos para la financiación de pymes
TSB podría disponer de al menos 3.000M£ del TFSME

Regulación y supervisión

- Relajación de los requerimientos de **capital y liquidez** regulatorios:
 - **Liberación** de los **colchones anticíclicos**
 - Los bancos podrán **usar parcialmente AT1 y Tier 2** para cumplir con el **P2R**
 - Los bancos podrán operar por debajo del **Pillar 2 Guidance** y del **colchón de conservación de capital**
 - Las instituciones podrán incumplir temporalmente el límite de **LCR** para liberar su colchón de liquidez
Sin perjuicio de estas medidas, Sabadell continúa manteniendo unos sólidos estándares de capital, liquidez y de gestión del riesgo
- Asimismo, los reguladores han emitido recomendaciones para **preservar los niveles de capital**
Sabadell ha anunciado que no distribuirá dividendo a cuenta en 2020 y la alta dirección del Grupo ha renunciado a su remuneración variable de 2020

En Sabadell protegemos a nuestros *stakeholders* manteniendo el foco en nuestras prioridades estratégicas

Prioridades que se mantienen...

... añadiendo medidas de gestión específicas para el Covid-19



Resiliencia de los ingresos del negocio bancario



Gestión continua de los activos problemáticos



Ejecución del plan de reestructuración de TSB



Mantenimiento de un nivel adecuado de capital



Creación de valor para el accionista

Responsabilidad

Continuidad operativa y de servicio, protegiendo a clientes y empleados

- Reforzando las medidas sanitarias
- Teletrabajo de empleados del centro corporativo: > 95% España y TSB
- Oficinas abiertas: 70% España y 89% TSB
- Promoviendo el uso de canales remotos para reducir el uso de las oficinas
- Redistribución de empleados de oficinas para reforzar los servicios remotos

Resiliencia

Robustos sistemas de IT para afrontar la mayor presión digital

- Excelente respuesta ante el aumento de personas teletrabajando
- Rápida implementación de nuevos procesos digitales *end-to-end*
- Récord en el número de contactos comerciales diarios con clientes

Compromiso

Rápida respuesta ante las necesidades de nuestros clientes y contribución a la sociedad

- Estando cerca de nuestros clientes, aprendiendo más sobre sus necesidades
- Ayudando a los clientes a implementar soluciones financieras
- Ofreciendo préstamos con respaldo del gobierno
- Anticipando prestaciones por desempleo y pensiones
- Aplazando el alquiler para familias vulnerables
- Pronto pago a proveedores

Digitalización

Avance de la adopción digital entre los clientes, que continuará después del confinamiento

- Aumento del peso de la operativa de servicio que se proporciona a través de canales digitales vs. el canal oficina
- Crecimiento en las interacciones con el banco vía web y móvil
- C.20% de los nuevos clientes digitales en España son > 65 años (x2 la cifra media de meses anteriores)

Sólido punto de partida para enfrentar desafíos sin precedentes

1 Nivel de capital

12,6%

CET1 Phase-in
pro forma

322pbs

Buffer MDA
pro forma

2 Posición de liquidez

172%

LCR

45MM€

Activos líquidos
totales

3 Perfil de riesgo

3,8%

Ratio de
morosidad

4,9%

Ratio de activos
problemáticos

4 Crecimiento de volúmenes del crédito

+4,4% (YoY)

Crédito vivo¹

+2,9% (YoY)

Crédito bruto¹

Nota: La variación YoY está calculada utilizando los resultados de Mar-19 vs. Mar-20 a lo largo de toda la presentación. Todas las cifras se refieren a nivel Grupo. ¹ Excluye la cuenta a cobrar de la cartera del EPA procedente de CAM y el impacto de 500M€ de la cuenta a cobrar relacionada con el cierre de las ventas de activos problemáticos (1.100M€ en Dic-19). Crecimientos expresados a tipo de cambio constante.



2

Actividad comercial

El crédito vivo creció interanualmente en todas las geografías

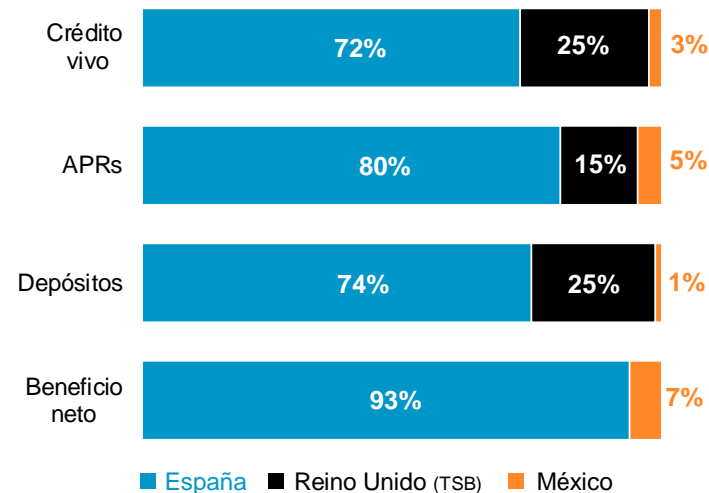
Crédito vivo del Grupo por geografías

M€

	Mar-20	QoQ	YoY
España	103.246	+2,6% ¹	+4,2% ¹
Del cual: oficinas en el extranjero	10.096	+10,5%	+28,1%
Reino Unido (TSB)	34.844	-0,5%	+2,7%
México	3.623	+22,8%	+30,9%
Total	141.714	+2,2%¹	+4,4%¹

Distribución del negocio por geografías

Mar-20

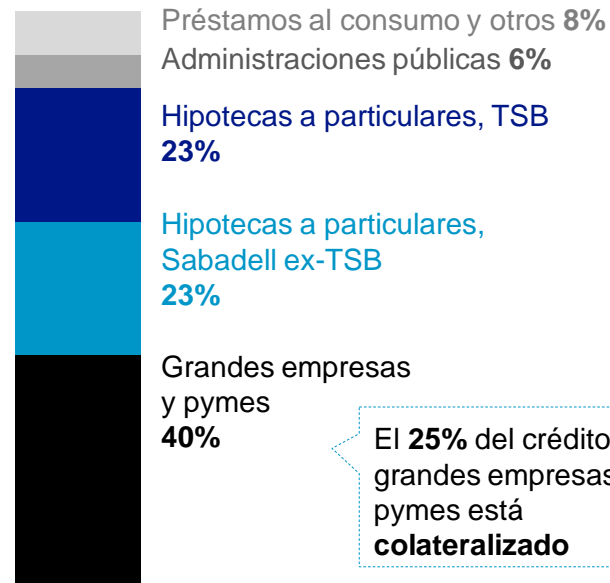


Nota: Crecimientos expresados a tipo de cambio constante y en moneda local para México y Reino Unido. El crédito vivo excluye el impacto de la cuenta a cobrar de la cartera del EPA procedente de CAM. ¹ Excluye el impacto de 500M€ de la cuenta a cobrar relacionada con el cierre de las ventas de activos problemáticos (1.100M€ en Dic-19).

Cartera de crédito diversificada y con una exposición limitada a los sectores con mayor sensibilidad al Covid-19

Crédito vivo del Grupo

142MM€



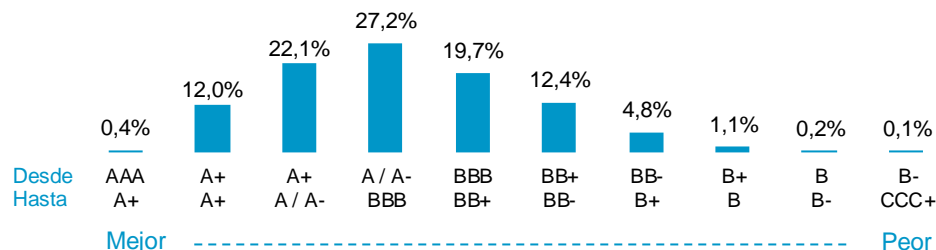
El 25% del crédito a grandes empresas y pymes está colateralizado

Grandes empresas y pymes más sensibles al Covid-19

MM€

	Crédito vivo	EAD
Turismo, Hostelería y Ocio	5,3	6,2
Transporte	3,4	3,8
De los cuales, aerolíneas	0,5	0,5
Automoción	1,4	1,6
Comercio minorista de no primera necesidad	1,1	1,2
Petróleo	0,2	0,4
Total	11,4	13,1
% del total	8%	8%

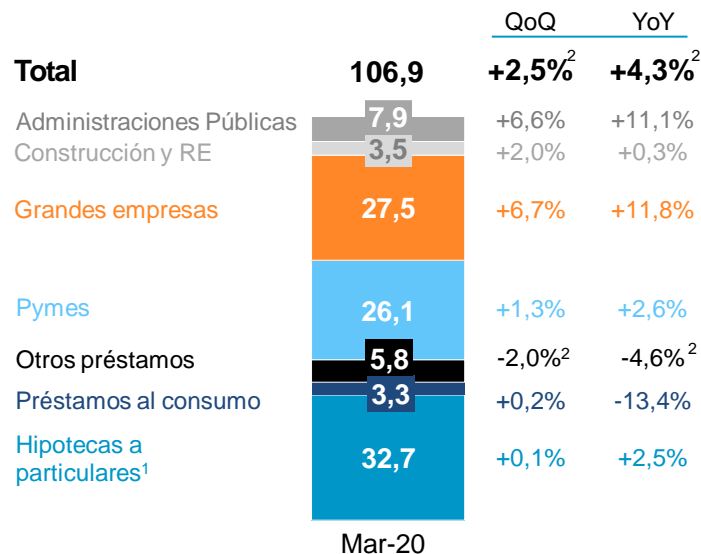
Distribución por rating de la EAD de empresas y pymes



Actividad comercial a nivel ex-TSB

Crédito vivo

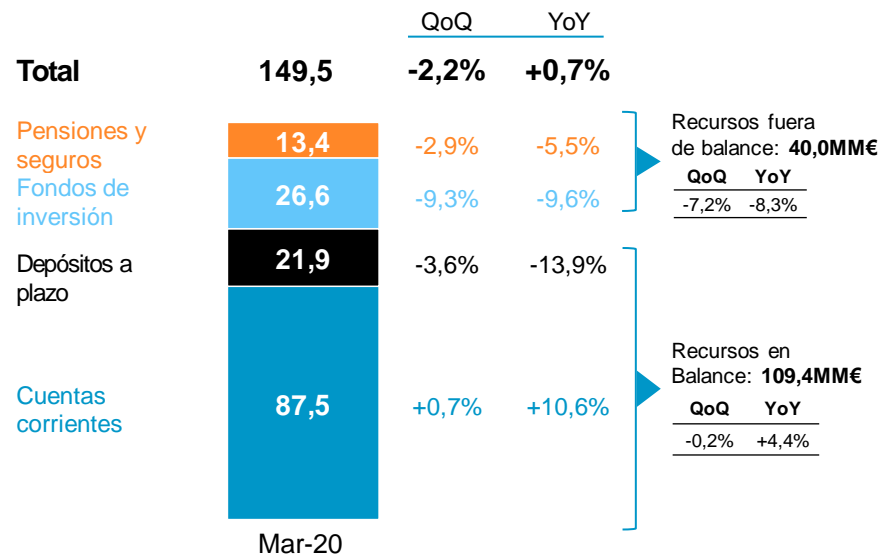
MM€



- Las grandes empresas y las Administraciones Públicas fueron el catalizador del crecimiento del crédito vivo en el trimestre
- Este trimestre se ha recibido el pago de un importe de 1.300M€ del Fondo de Garantía de Depósitos

Recursos de clientes

MM€



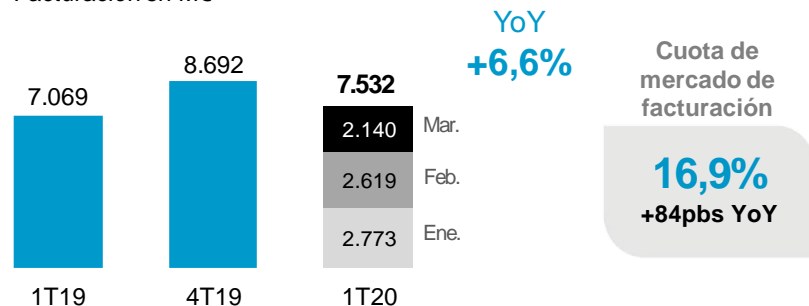
- Los recursos de clientes disminuyeron en el trimestre debido a los recursos fuera de balance y a la menor remuneración de los depósitos
- Continuó el trasvase de depósitos a plazo hacia cuentas corrientes como consecuencia del entorno de tipos actual

Nota: Excluye ajustes por periodificaciones. El crédito vivo excluye el impacto de la cuenta a cobrar de la cartera del EPA procedente de CAM. Los fondos de inversión incluyen la gestión de patrimonios.¹ Incluye únicamente hipotecas residenciales a particulares en España.² Excluye el impacto de 500M€ de la cuenta a cobrar relacionada con el cierre de las ventas de activos problemáticos (1.100M€ en Dic-19).

Resiliencia de la actividad en España en el trimestre

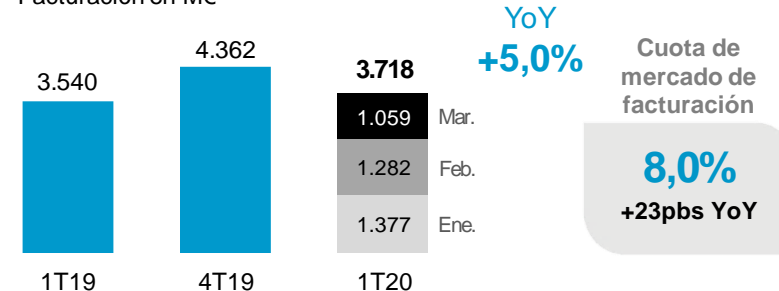
Terminales punto de venta (TPVs)

Facturación en M€



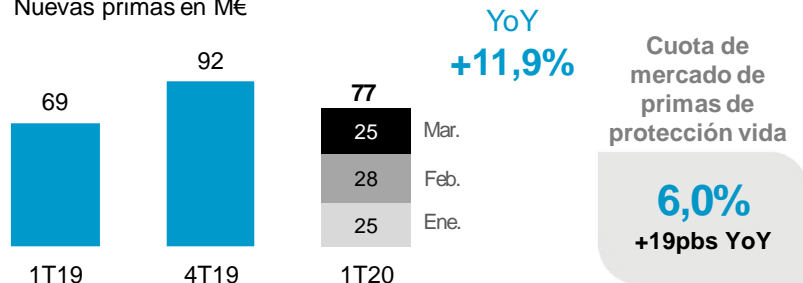
Tarjetas de crédito

Facturación en M€



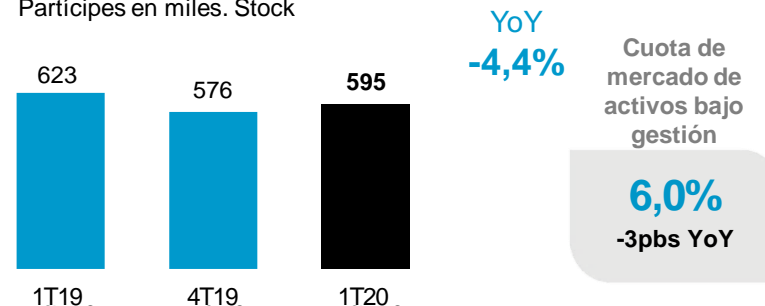
Seguros

Nuevas primas en M€



Fondos de inversión

Participes en miles. Stock



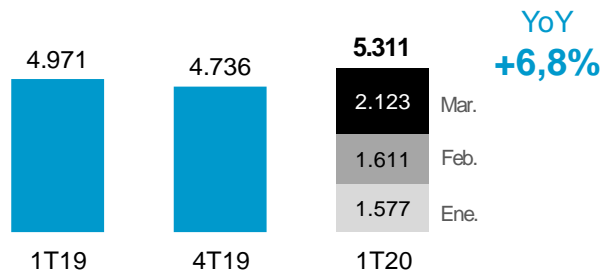
Cuotas de mercado actualizadas a última información disponible.

Nota: Fuentes incluyen Banco de España, ICEA, Inverco and Servired.

Resiliencia de la actividad en España en el trimestre

Préstamos a empresas

Nuevos préstamos y créditos en M€



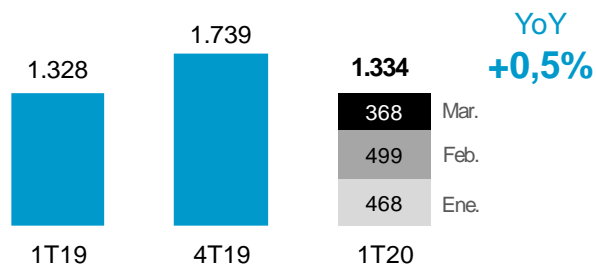
Cuota de crédito en España

8,1%

+6pbs YoY¹

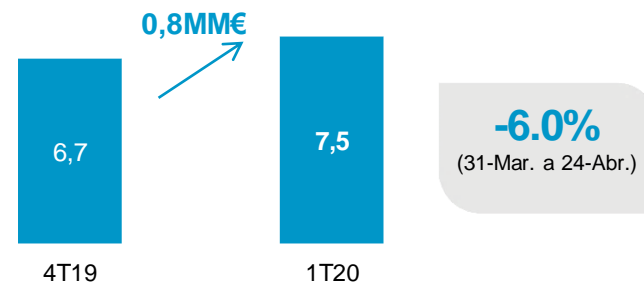
Préstamos a particulares

Nuevos préstamos hipotecarios y consumo en M€



Disposiciones de líneas de crédito

Pymes y grandes empresas (España incluye oficinas en extranjero) en MME



Programa de garantías ICO



Nota: Fuente Banco de España. Última cuota de mercado disponible a enero 2020. ¹ Crecimiento interanual excluyendo la titulización de consumo por valor de 1MME llevada a cabo en septiembre de 2019 (saldo de 0,8MME a marzo de 2020).

Un plan comercial para apoyar a nuestros clientes en España

Estando cerca de nuestros clientes, conociendo mejor sus necesidades

- Planes de apoyo específicos por segmento de cliente, incluyendo empresas y particulares
- Multiplicando el contacto proactivo con los clientes

Ofreciendo soluciones financieras personalizadas

- Préstamos avalados por ICO: 20-40% suscrito por bancos
- Moratoria pública de hipotecas y préstamos (para intereses más principal) durante 3 meses
- Soluciones más allá de las medidas gubernamentales:
 - **Hipotecas:** carencia del principal de hasta 12 meses
 - **Préstamos personales:** carencia del principal de hasta 6 meses
 - **Pymes:** carencia del principal de hasta 6 meses, renovación de líneas de crédito vencidas y extensión de vencimientos de líneas de circulante

Atendiendo necesidades actuales o situaciones especiales

- Plan de apoyo a pensionistas
- Anticipos de prestaciones por desempleo
- No exclusión de la “Cuenta Expansión” aunque no se cumplan los requisitos

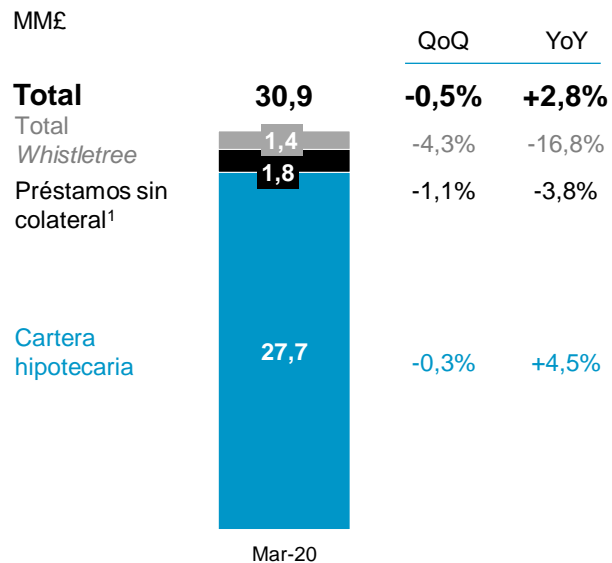
Principales indicadores¹



¹ Datos a 27 de abril de 2020.

Actividad comercial de TSB

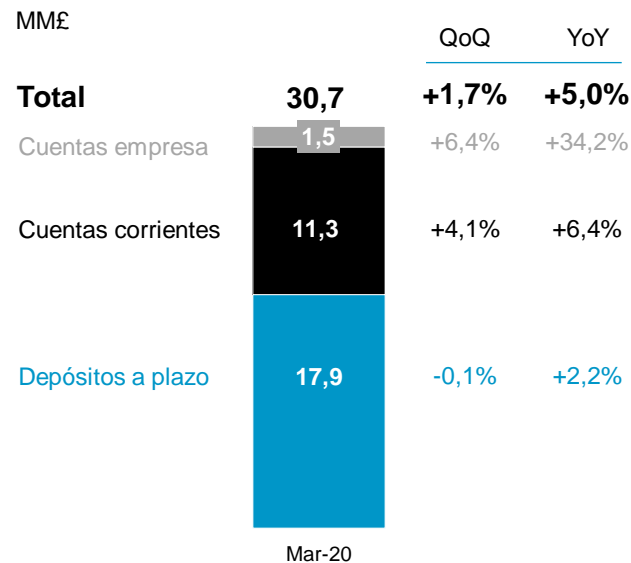
Inversión crediticia neta



- La inversión crediticia neta permaneció estable en el trimestre, los préstamos sin colateral suponen <6% de la inversión crediticia neta
- El saldo de hipotecas permaneció estable en el trimestre por una gestión más orientada al margen y no tanto a los volúmenes, así como por un vencimiento a tipo fijo de importe elevado que tuvo lugar en enero, tal y como estaba previsto
- Adicionalmente, la estacionalidad del trimestre tuvo un impacto en tarjetas de crédito y en descubiertos

¹ Incluye préstamos de empresa.

Depósitos de la clientela

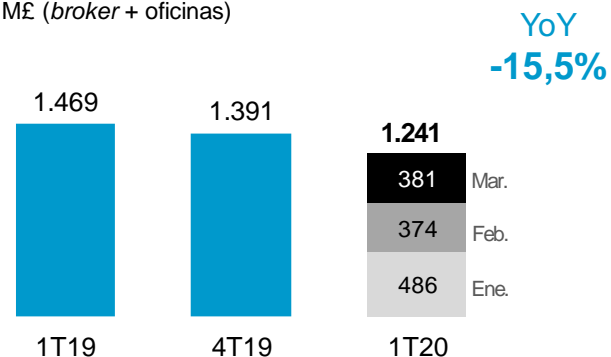


- Crecimiento significativo de los recursos de clientes en el trimestre, impulsados por las cuentas corrientes como resultado de los bajos tipos de los depósitos de ahorro

TSB sigue enfocado en el avance del plan estratégico

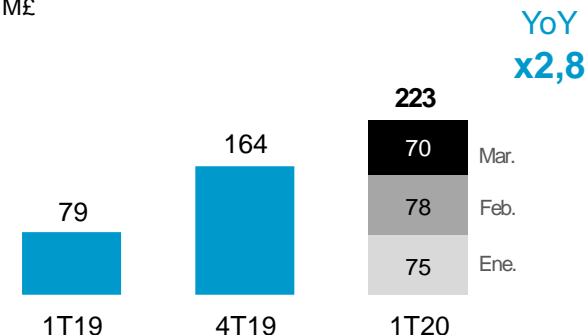
Nuevos préstamos hipotecarios

M€ (broker + oficinas)



Nuevos préstamos consumo¹

M€



¹ Excluye tarjetas de crédito y líneas de crédito.

TSB continua avanzando en su plan estratégico

Enfoque en el cliente

Nuevas capacidades de venta digital

- Préstamos a no clientes disponibles a través de todos los canales
- Transferencias de productos hipotecarios (cambio de tarifas) disponibles online
- Nuevos servicios móviles

Simplificación y eficiencia

Transformación de la red de oficinas

- Transformación de la red de oficinas – en línea con el plan
- Aceleración de soluciones digitales para clientes

Eficiencia de costes

- Se cumplió con los ahorros de costes del plan, con un mejor comportamiento que el esperado en costes de personal

Excelencia operativa

Lanzamientos digitales

- Mejoras adicionales en la *app* móvil, con más lanzamientos digitales en el primer trimestre de 2020 que en el total de 2019, que resultó en una mejora significativa del indicador de NPS móvil

Transformación IT

- Enfoque continuo en consolidar las operaciones y optimizar la infraestructura de tecnología y las relaciones con los proveedores
- Anuncio de una alianza estratégica con IBM y apertura de un nuevo centro de excelencia en Edimburgo

Otros

- Este trimestre se han recibido 11M€ correspondientes a las recuperaciones de seguros relacionadas con la migración de TSB

TSB también ha desarrollado un plan para ofrecer soluciones financieras a sus clientes en Reino Unido

- Implementación de **soluciones financieras** destinadas a aliviar presiones financieras de nuestros clientes:
 - **Hipotecas:** carencia (capital e intereses) de hasta 3 meses
 - **Préstamos personales:** carencia (capital e intereses) de hasta 3 meses consecutivos
 - **Tarjetas de crédito:** 3 meses de carencia
 - **Descubiertos:** sin intereses ni comisiones para las primeras 500 libras de los descubiertos contratados y reducción de los tipos de interés para todos los clientes
 - **Banca de empresas:** carencia de capital de hasta 6 meses para nuevos préstamos y exención de comisiones de apertura
- Ofreciendo descubiertos respaldados por el gobierno a través del programa **Coronavirus Business Interruption Loans (CBIL)**
- Medidas implementadas para apoyar a los **clientes más vulnerables**
- Protección de nuestros clientes ante supuestos de **fraude** a través de **campañas de concienciación**

Indicadores clave¹



¹ Datos a 26 de abril de 2020. La carencia de préstamos al consumo incluye préstamos personales y tarjetas de crédito. Para banca de empresas, TSB está ofreciendo líneas de crédito de hasta 250k€ a través del programa CBIL. Con carácter previo al lanzamiento del producto de CBIL de TSB, el banco ofreció más de 16M€ de financiación a más de 600 clientes para apoyarles ante el Covid-19.

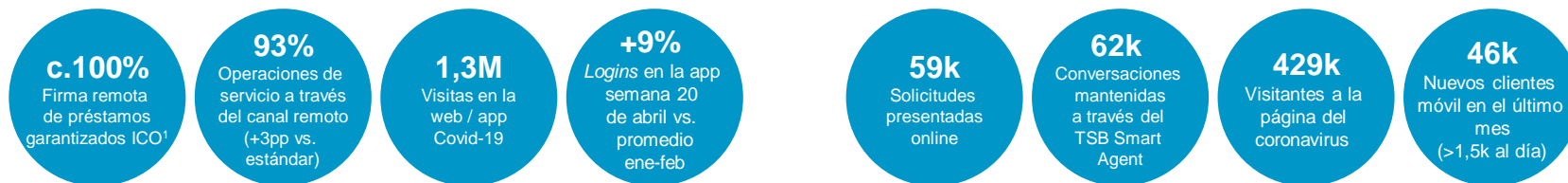
En el entorno actual se han puesto a disposición de nuestros clientes capacidades digitales adicionales

España

- Firma remota tanto para préstamos garantizados por el ICO como para la carencia de hipotecas y préstamos
- Nuevas capacidades de ventas digitales habilitadas para empresas: líneas de crédito, préstamos, *factoring* y *confirming*
- Web / app Covid-19

TSB

- Introducción de formularios web para carencia de hipotecas y préstamos, así como para aumentos temporales de descubiertos
- TSB *Smart Agent*: nueva funcionalidad de chat en directo 24/7
- Web / app Covid-19



La resiliencia de nuestros sistemas tecnológicos y los esfuerzos realizados en la transformación digital en los últimos años han sido clave para superar los desafíos digitales actuales

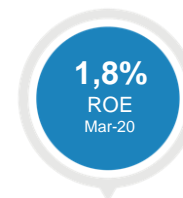


3

Resultados financieros

Cuenta de resultados trimestral

M€	Sabadell Grupo				
	1T20	QoQ (TC cte.)	QoQ	YoY (TC cte.)	YoY
Margen de intereses	884	-2,7%	-2,8%	-2,2%	-1,8%
Comisiones	349	-6,0%	-6,0%	1,8%	1,9%
Ingresos del negocio bancario	1.234	-3,6%	-3,7%	-1,1%	-0,8%
ROF y diferencias de cambio	151	>100%	>100%	>100%	>100%
Otros resultados de explotación	-14	-92,3%	-92,5%	>100%	>100%
Margen bruto	1.371	25,1%	24,9%	3,2%	3,6%
Gastos de explotación	-652	-9,3%	-9,5%	-2,4%	-1,8%
Amortización y depreciación	-126	0,1%	0,0%	10,9%	11,4%
Margen antes de dotaciones	593	>100%	>100%	8,4%	8,4%
Total provisiones y deterioros	-454	23,1%	22,7%	>100%	>100%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	1	-96,6%	-96,6%	39,1%	38,0%
Beneficio antes de impuestos	141	>100%	>100%	-60,9%	-60,7%
Impuestos y minoritarios	-47	>100%	>100%	-53,3%	-52,9%
Beneficio atribuido	94	>100%	>100%	-63,9%	-63,7%

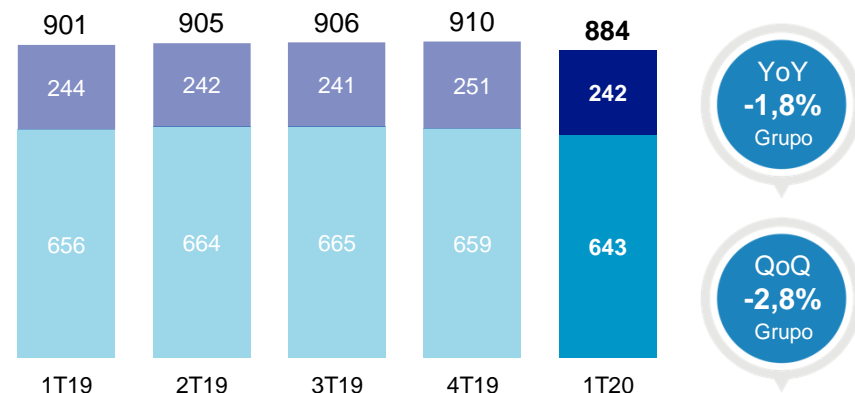


El beneficio neto se ha visto afectado en el trimestre por las provisiones del Covid-19

El margen de intereses se vio impactado por un menor rendimiento del crédito, vencimientos del ALCO y un menor número de días

Evolución del margen de intereses del Grupo

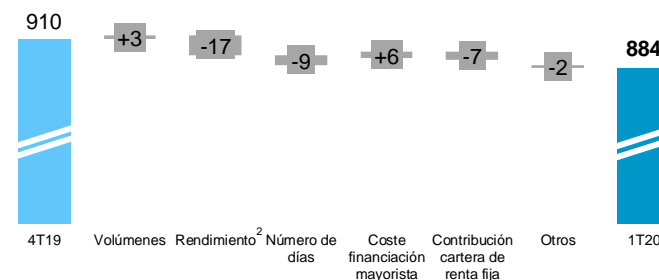
M€



	QoQ	YoY
Sabadell, ex-TSB	-2,4%	-2,1%
TSB	-3,7%	-1,1%

Evolución trimestral del margen de intereses del Grupo

M€



Sensibilidad a tipos de interés

Impacto en el primer año ante una disminución/aumento de 10pbs en todos los tipos de interés relevantes¹

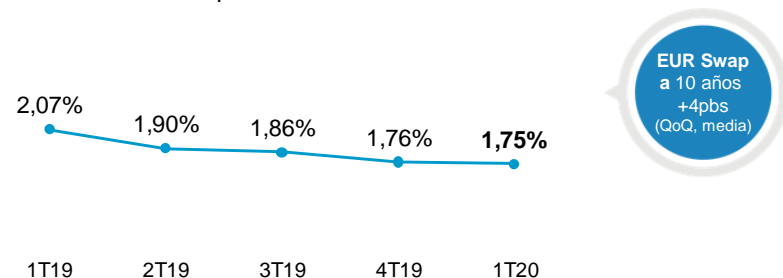
Impacto margen de intereses (M€)	Disminución	Aumento
Grupo	-18,5	+23,1
Del que:		
Sabadell España	-12,0	+12,6
TSB	-6,5	+10,5

¹ Incluye todas las curvas de tipos de interés relevantes (EUR, GBP y USD). ² Este rendimiento incluye todos los activos del balance excepto aquellos relacionados con la cartera de renta fija y mercados de capitales.

Precios de nueva entrada impactados por una mayor producción en el segmento de grandes empresas y AAPP

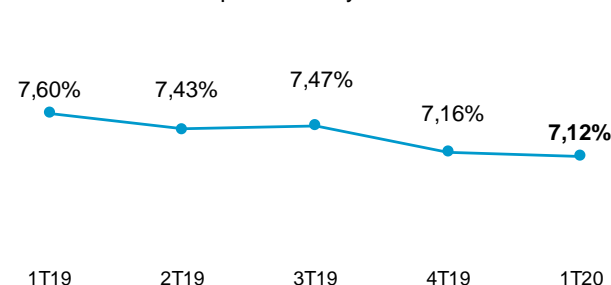
Hipotecas a particulares

Rendimiento en España



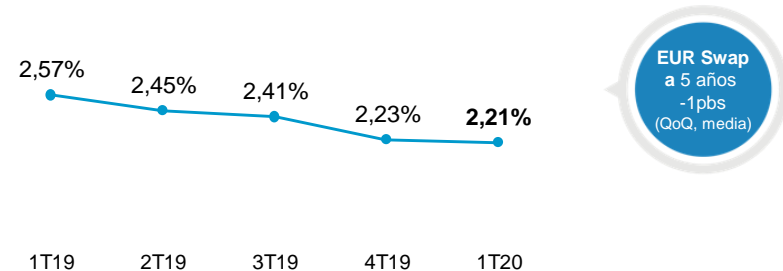
Crédito al consumo

Rendimiento en España. Excluye Sabadell Consumer Finance



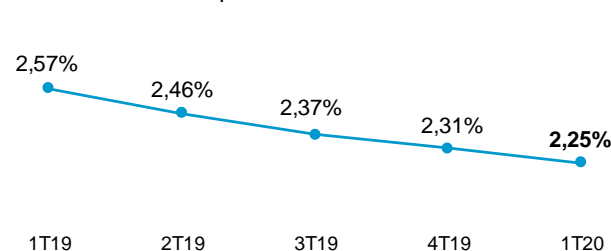
Préstamos a pymes y grandes empresas

Rendimiento en España



Líneas de crédito para pymes y grandes empresas

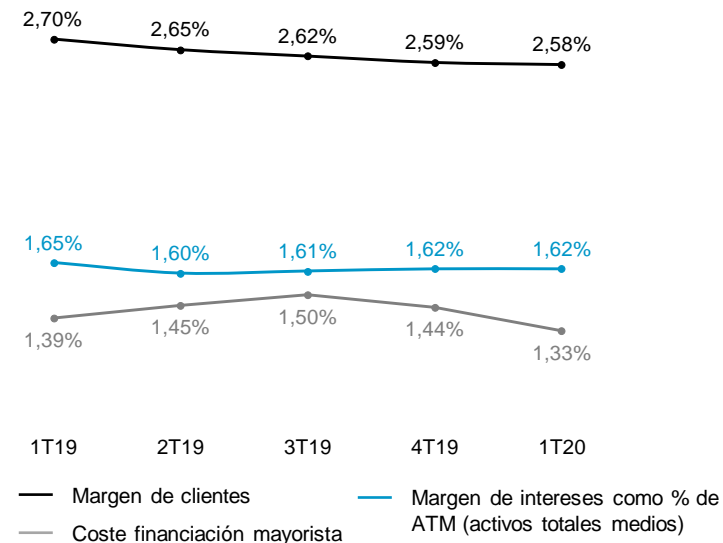
Rendimiento en España



El margen de clientes y margen de intereses permanecieron estables en el trimestre

Sabadell Grupo

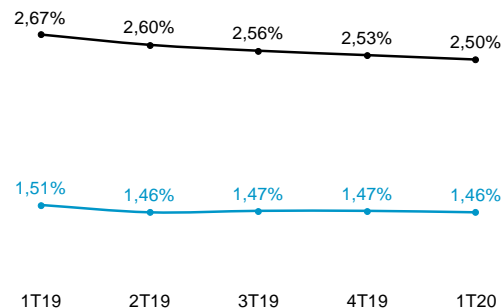
En euros



- El margen de intereses del Grupo permaneció estable dado que el menor rendimiento del crédito a nivel ex-TSB fue compensado por un menor coste de la financiación mayorista a nivel Grupo

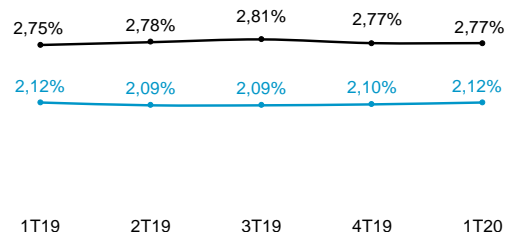
Sabadell ex-TSB

En euros



TSB

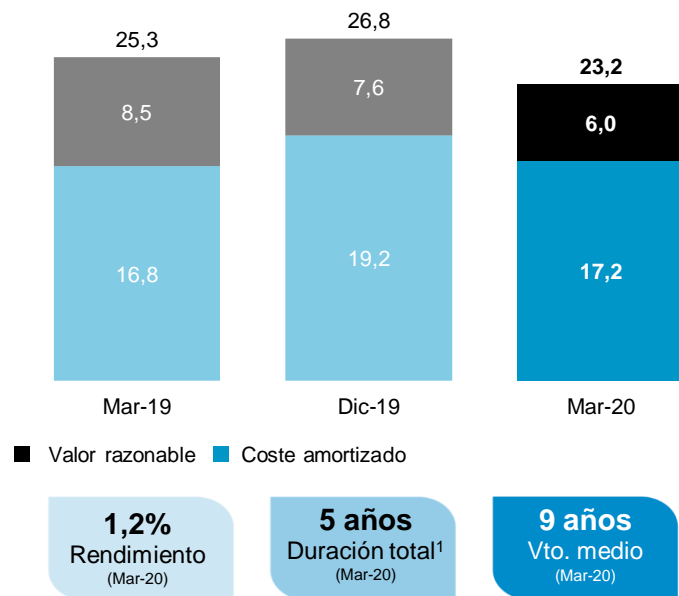
En euros



Reducción de la cartera de renta fija en el trimestre

La exposición a Italia se ha reducido a 2,9MM€, lo que representa una bajada del 50%

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



Riesgo limitado en capital

Composición de la cartera a valor razonable. Sabadell Grupo. MM€ (vto. medio)



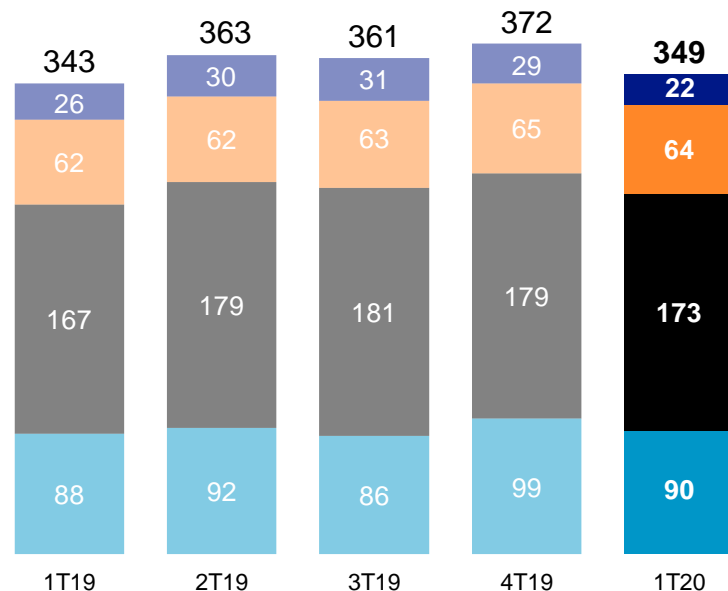
Otras consideraciones

- Se valorará la posibilidad de incrementar el tamaño de la cartera
- La sensibilidad del capital ante un aumento de 10pbs de los diferenciales de crédito de España y Reino Unido representa -9M€ y -8M€ después de impuestos respectivamente
- El vencimiento medio de España y Reino Unido en la cartera de valor razonable es de 5 y 14 años respectivamente y no existe exposición a Italia y Portugal en esta cartera

Comisiones impactadas por la estacionalidad de las comisiones de gestión de activos y por el impacto del Covid-19

Evolución de las comisiones del Grupo

M€



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

YoY
+1,9%
Grupo

QoQ
-6,0%
Grupo

	QoQ	YoY
Sabadell, ex-TSB	-4,6%	+3,4%
de los cuales:		
Crédito y riesgos contingentes	-1,4%	+3,7%
Servicios	-3,3%	+3,7%
Gestión de activos¹	-9,0%	+2,4%
TSB	-23,0%	-15,2%

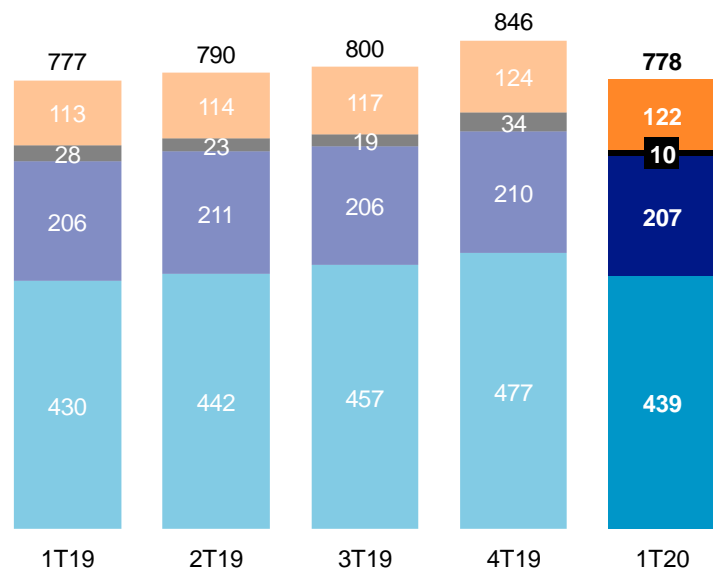
- Las comisiones de gestión de activos se han visto impactadas por la volatilidad de los mercados financieros y por el factor estacional
- Asimismo, la crisis del Covid-19 ha supuesto menores niveles de actividad, lo que impacta en las comisiones de servicios
- En TSB, las comisiones se han visto fundamentalmente impactadas por menores comisiones de tarjetas de débito tras reducirse el volumen de ingresos del extranjero (nueva regulación) y por la estacionalidad
- En el trimestre ha habido 8M€ menos de comisiones ya que algunos costes de medios de pagos han sido imputados por primera vez en esta línea. En trimestres pasados, este coste se contabilizaba en gastos generales

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

Los costes totales se han reducido sustancialmente en el trimestre

Evolución de los costes del Grupo

M€



■ Gastos recurrentes, Sabadell ex-TSB
 ■ Gastos recurrentes, TSB
 ■ Costes no recurrentes
■ Amortización y depreciación recurrente

YoY
+0,1%
Total Grupo

QoQ
-8,1%
Total Grupo

Costes recurrentes y amortización	QoQ	YoY
Sabadell, ex-TSB	-7,3%	+3,1%
TSB	-1,2%	+1,5%

- La bajada en costes de este trimestre se explica por los menores costes generales a nivel ex-TSB, que incluyen una reducción de costes relacionados con marketing y proveedores
- Los costes no recurrentes en TSB también disminuyeron dejando los gastos extraordinarios relacionados con la migración atras
- Los costes recurrentes de TSB se redujeron también en el trimestre a medida que el banco continúa progresando en su plan de restructuración. En lo que va de año, los costes de restructuración ascienden a un total de 5M€
- Se prevé que los costes totales disminuyan en el año

Otras medidas de apoyo regulatorias y medidas de alivio operacional

European Banking association (EBA)

Flexibilidad de la contabilidad

- La moratoria **no implica una clasificación automática** prudencial en *default* o refinanciado ni reclasificación bajo IFRS9
- Se requiere un **análisis individual** de la probabilidad de pago del acreditado

Implicaciones adicionales de IFRS9 (en coordinación con ESMA)

- La **moratoria pública o privada no debe implicar automáticamente un aumento significativo del riesgo de crédito**
- Para la estimación de la pérdida esperada, dada la dificultad de generar predicciones fiables en el corto plazo, **las instituciones deberán considerar las medidas proporcionadas por las autoridades públicas**

Supervisión y flexibilidad del riesgo de mercado

- **Análisis pragmático del SREP**, enfocado en los riesgos más significativos y en las **vías de recuperación disponibles**; aplicación **por adelantado de la guía de gestión del riesgo**
- **La moratoria no implica apoyo implícito en las titulizaciones**
- Flexibilización de los requerimientos de capital por riesgo de mercado bajo modelos internos y **retraso del reporte de FRTB-SA**

Medidas de apoyo desde el punto de vista operacional

- **Aplazamiento del ejercicio de stress test al 2021**, con el fin de que los bancos prioricen la continuidad operativa
- Las instituciones dispondrán de hasta un mes adicional para enviar la información de supervisión
- La EBA alienta a las autoridades competentes a ser flexible en lo que respecta a la fecha límite de publicación de los informes de relevancia prudencial

SSM/SRB

Flexibilidad de la contabilidad

- El BCE llevará a cabo medidas que favorezcan la flexibilidad:
 - La **clasificación de los deudores como “unlikely to pay”** cuando cuenten con garantías públicas
 - Préstamos ligados a moratorias públicas
- El BCE recomienda **evitar hipótesis procíclicas** en la determinación de provisiones y optar por las normas transitorias de IFRS9

Tratamiento de saldos dudosos

- Los **salos dudosos** sujetos a garantías públicas se beneficiarán de un **tratamiento prudencial preferente** a la hora de contabilizar provisiones
- El **JST será flexible** al abordar junto con las entidades los **planes de reducción de saldos dudosos**

Medidas de apoyo desde el punto de vista operacional

- El BCE ha pospuesto 6 meses la fecha límite para las acciones correctoras en el contexto de las OSIs, TRIM y las investigaciones de modelos internos. El requerimiento cualitativo de **SREP** también ha sido **pospuesto 6 meses**
- El BCE ha implementado la declaración de la EBA sobre *reporting y disclosure*

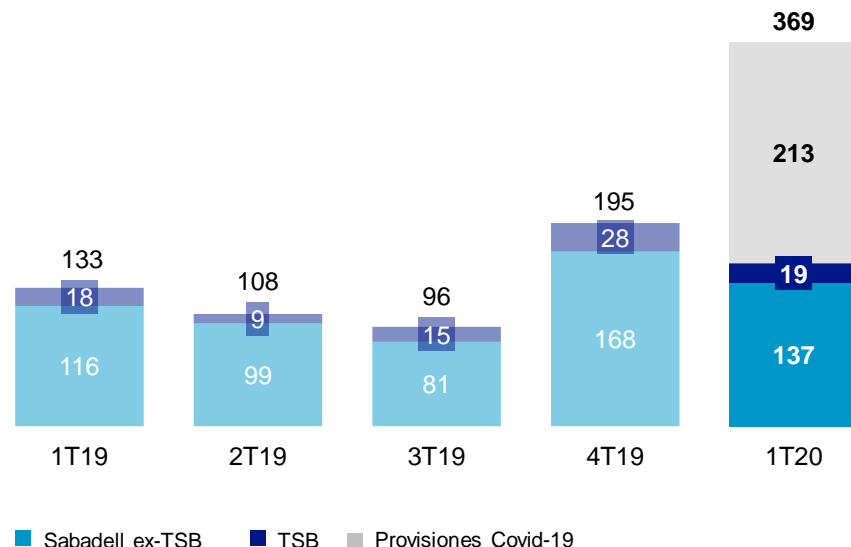
Resolución

- Se pospone la petición de información no urgente
- El SRB valorará el impacto potencial en los plazos para cumplir los requerimientos MREL y, en futuras decisiones, reflejará medidas de liberación de capital

Sabadell ha anticipado provisiones ante la situación derivada del Covid-19

Evolución de las provisiones del crédito (excl. costes)

M€



Coste del riesgo de crédito

(YtD)
93pbs

Coste del riesgo de crédito del Grupo

(YtD)
39pbs

Coste del riesgo de crédito del Grupo
(excl. Covid-19)

- Se ha utilizado un ajuste por fuera de modelo para calcular las provisiones de Covid-19. Este ajuste se basa en una estimación de la pérdida esperada de crédito utilizando los escenarios macroeconómicos recientemente publicados por el Banco de España y asignando una mayor ponderación a las estimaciones de largo plazo, ya que son más estables
- Como resultado, se han imputado 213M€ de provisiones adicionales

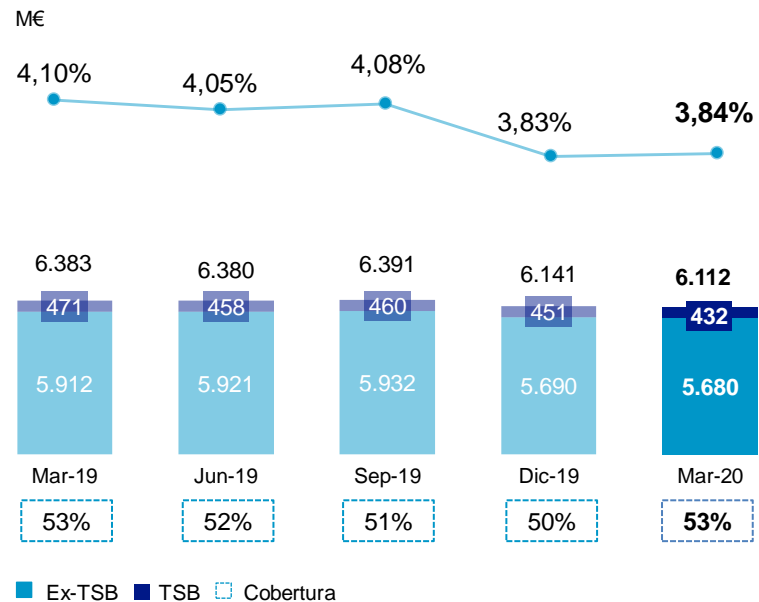


4

Balance

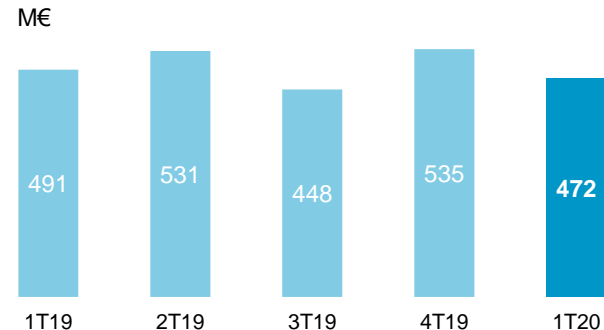
Los saldos dudosos permanecieron estables en el trimestre

Saldos dudosos, ratio de mora y cobertura



Exposición de activos adjudicados: 1.310M€

Nueva entrada de saldos dudosos



TSB dispone de un perfil de riesgo bajo y una robusta posición de liquidez y solvencia

Calidad crediticia

	Mar-19	Dic-19	Mar-20
Coste del riesgo¹ (excl. provisiones de Covid-19)	0,21%	0,20%	0,21%
Ratio de morosidad	1,3%	1,2%	1,2%

Liquidez

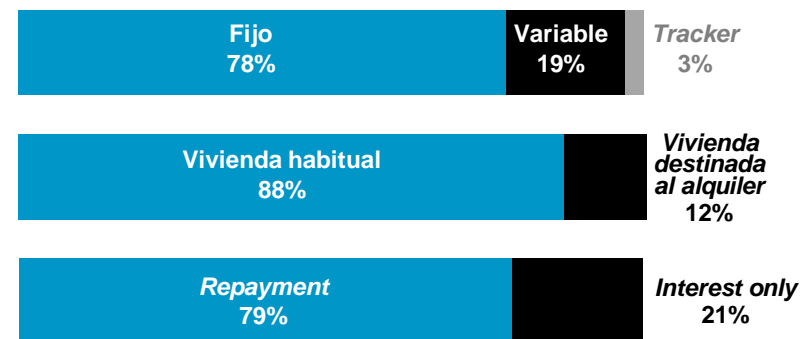
LCR	295%	231%	256%
------------	------	------	------

Solvencia

Ratio CET1 FL	19,8%	20,6%	20,3%
Ratio de apalancamiento²	4,5%	4,6%	4,5%

Cartera hipotecaria de riesgo bajo³

Cartera hipotecaria de TSB por producto y tipo de amortización. Mar-20



45% LTV medio de los préstamos hipotecarios⁴

94% Inversión crediticia neta con colateral (incl. cartera de Whistletree)

¹ Se calcula con las provisiones realizadas en la cuenta de resultados divididas entre los saldos medios brutos de la inversión crediticia. Cifra de Dic.-19 anualizada, para el resto de trimestres la cifra es trimestral. ² La ratio de apalancamiento se calcula utilizando los estándares de la ABE. ³ Excluye la cartera de Whistletree. ⁴ 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.

Sólida posición de liquidez

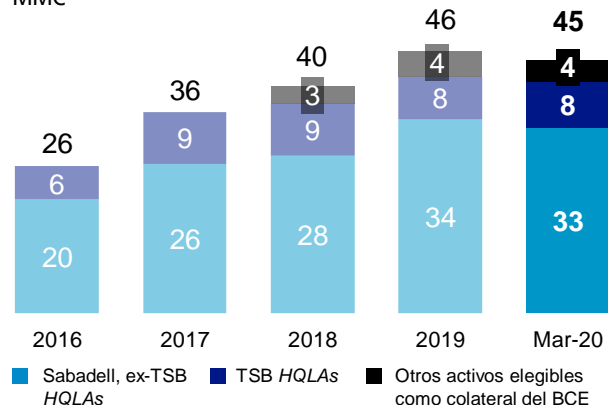
Colchones de liquidez holgados

Sabadell Grupo



Activos líquidos totales

MME



Ratings

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

Standard & Poor's	BBB Negativo	Fitch Ratings	BBB <i>Watch</i> negativo
Moody's	Baa3 Estable	DBRS	A (bajo) Negativo

Financiación adicional del Banco Central

Financiación en vigor:

- TLTRO-II: 13.500M€, de los cuales 3.000M€ vencen en 2020 y 10.500M€ en 2021
- TFS: 4.500M€, de los cuales 3.600M€ vencen en 2021 y 900M€ en 2022

Nueva liquidez disponible:

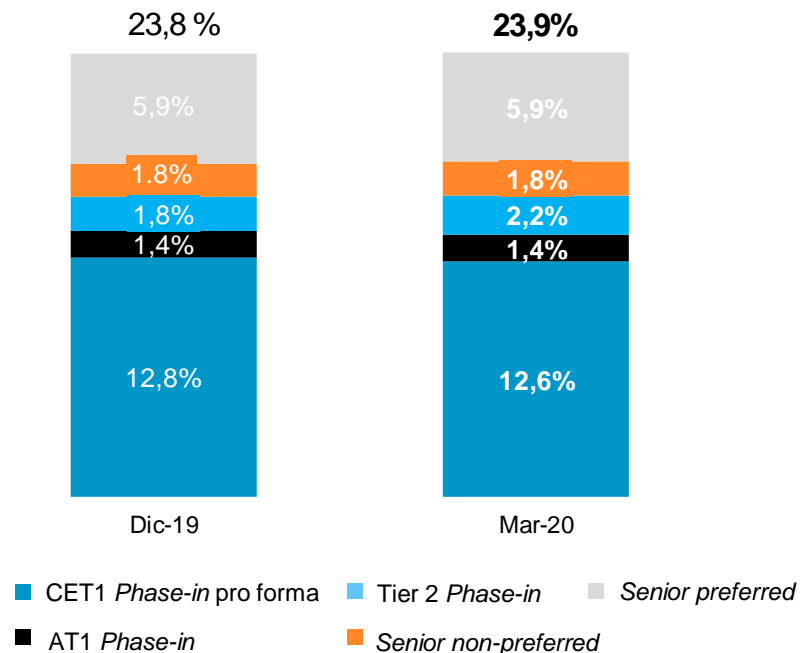
- TLTRO-III: Sin disposiciones hasta la fecha. Hasta 27.000M€ de fondos disponibles
- TFSME: Al menos 3.000M€ de fondos disponibles

La financiación del Banco Central que está en vigor será renovada con nuevos instrumentos

Sin necesidad de llevar a cabo emisiones de forma inmediata ya que cumplimos con los requerimientos MREL

Evolución de MREL del Grupo

% APR



Emisiones 2020 YTD

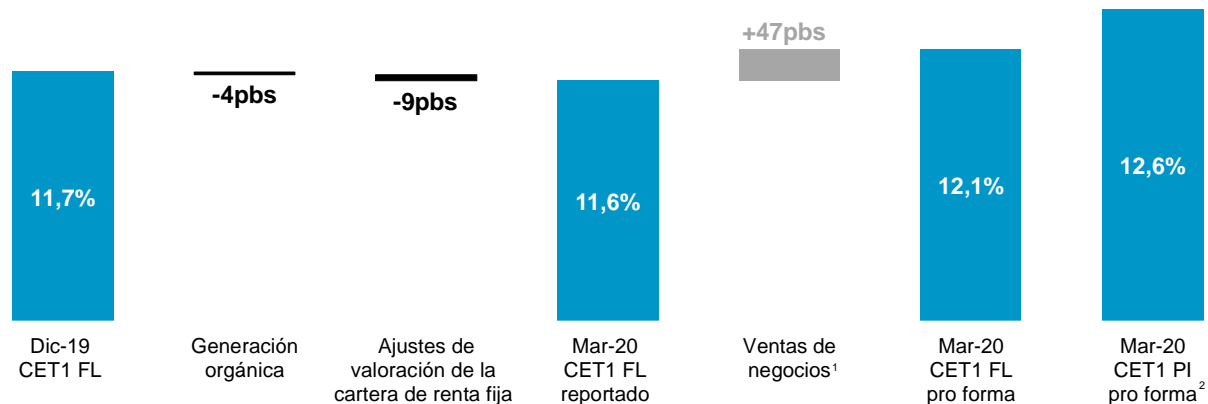
- 300M€ de Tier 2 (cupón 2,00%)
- 1MM€ de cédulas hipotecarias con vencimiento a 8 años (cupón 0,13%)

4,3MM€ de emisiones MREL en 2019 y 2020 YTD



Posición de capital estable en el trimestre

Evolución trimestral de la ratio CET1



APRs a Mar-20: 81.500M€

De los cuales:

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

De los cuales:

- España: 66MM€
- Reino Unido: 12MM€
- México: 4MM€

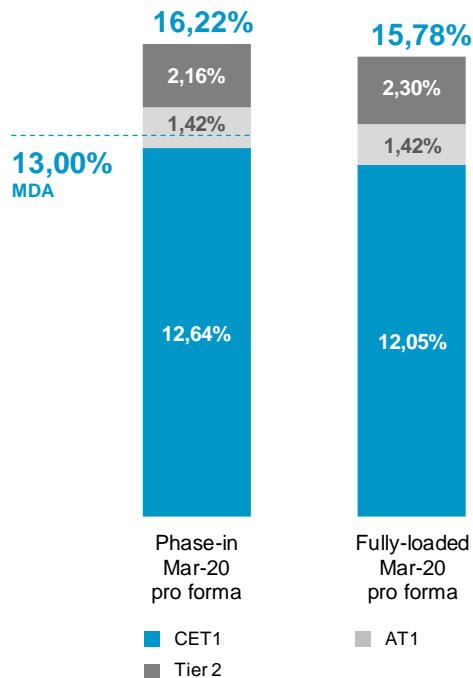
- **Sabadell ha anunciado que no distribuirá dividendo a cuenta en el 2020 y por lo tanto, no se devenga dividendo en el trimestre**

¹ De los cuales: Venta promotora inmobiliaria ("Desarrollos Inmobiliarios"): +5pbs, venta Gestora de Activos: +35pbs y venta de la depositaria: +7pbs. ² Incluye la aplicación transicional del 70% del impacto del IFRS9.

Holgado *buffer* MDA de 322pbs

Fuerte posición de capital...

Posición de capital del Grupo



... ampliamente por encima de los requerimientos

Requerimientos de capital del Grupo

%	2019	2020	2020 (post medidas BCE de Mar-20)
Pillar 1 CET1	4,50%	4,50%	4,50%
Requerimiento Pillar 2 (P2R)	2,25%	2,25%	1,27%
Colchón de conservación de capital	2,50%	2,50%	2,50%
Colchón anticíclico	0,14%	-	-
Otras entidades de importancia sistémica	0,25%	0,25%	0,25%
Requerimiento CET1	9,64%	9,50%	8,52%
AT1	1,50%	1,50%	1,92% ²
Tier 2	2,00%	2,00%	2,56% ²
Requerimiento de capital total	13,14%	13,00%	13,00%

Buffer MDA
pro forma
322pbs¹

Ratio
apalancamiento
phase-in
5,09%

Requerimiento de capital total y CET1 de 13,00% y 8,52%, respectivamente, tras las medidas supervisoras de Mar-20:

- ✓ El Banco de Inglaterra reduce el colchón anticíclico al 0%
- ✓ Cambio en el P2R de acuerdo a CRDV

¹ Capital total phase-in pro forma a Marzo 2020 (16,22%) vs. requerimiento total de capital en 2020 (13,00%). ² Tras las medidas anunciadas por el BCE en Mar-20, las cuales determinan que el banco puede usar el exceso de Tier 2 y AT1 para cumplir con el P2R (en un total 98pbs, de los cuales 42pbs serían Tier 2 y 56pbs serían AT1).

Anexo

1 Estados financieros

2 Perfil de negocio

3 Actividad comercial

4 Margen de clientes

5 Estructura de financiación

6 Calidad crediticia

7 La acción

8 RSC

9 Glosario

1. Cuenta de resultados trimestral

M€	Sabadell Grupo					Sabadell ex-TSB			TSB		
	1T20	%QoQ (TC cte.)	%QoQ	%YoY (TC cte.)	%YoY	1T20	%QoQ	%YoY	1T20	%QoQ (TC cte.)	%YoY (TC cte.)
Margen de intereses	884	-2,7%	-2,8%	-2,2%	-1,8%	643	-2,4%	-2,1%	242	-3,6%	-2,8%
Comisiones	349	-6,0%	-6,0%	1,8%	1,9%	327	-4,6%	3,4%	22	-22,9%	-16,6%
Ingresos del negocio bancario	1.234	-3,6%	-3,7%	-1,1%	-0,8%	969	-3,2%	-0,3%	264	-5,6%	-4,2%
ROF y diferencias de cambio	151	>100%	>100%	>100%	>100%	137	<-100%	>100%	14	>100%	-11,9%
Otros resultados de explotación	-14	-92,3%	-92,5%	>100%	>100%	-15	-91,3%	>100%	1	>100%	-92,7%
Margen bruto	1.371	25,1%	24,9%	3,2%	3,6%	1.092	32,0%	6,5%	280	3,5%	-8,2%
Gastos de personal recurrentes	-400	-0,2%	-0,3%	3,3%	3,7%	-308	1,4%	6,7%	-92	-5,7%	-6,9%
Gastos de administración recurrentes	-246	-14,0%	-14,2%	-2,5%	-1,8%	-131	-24,7%	-7,6%	-115	2,2%	4,1%
Gastos no recurrentes y extraordinarios netos	-10	-70,6%	-70,7%	-65,3%	-64,8%	-2	-67,0%	-46,7%	-8	-71,3%	-67,8%
Amortización y depreciación recurrente	-122	-1,7%	-1,8%	8,0%	8,5%	-87	-3,3%	9,2%	-35	2,0%	4,9%
Margen antes de dotaciones	593	>100%	>100%	8,4%	8,4%	564	>100%	10,3%	29	>100%	-19,6%
Total provisiones y deterioros	-454	23,1%	22,7%	>100%	>100%	-416	20,5%	>100%	-38	57,1%	77,4%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	1	-96,6%	-96,6%	39,1%	38,0%	1	-97,3%	16,3%	0	>100%	>100%
Beneficio antes de impuestos	141	>100%	>100%	-60,9%	-60,7%	149	>100%	-56,7%	-8	69,0%	>100%
Impuestos y minoritarios	-47	>100%	>100%	-53,3%	-52,9%	-48	>100%	-47,9%	1	-15,4%	>100%
Beneficio atribuido	94	>100%	>100%	-63,9%	-63,7%	101	>100%	-59,9%	-7	81,4%	>100%

Nota: El tipo de cambio EUR/GBP aplicado para el 1T20 es de 0,8614.

1. Cuenta de resultados de TSB, contribución al Grupo

M€	TSB		
	1T20	%QoQ	%YoY
Margen de intereses	208	-3,6%	-2,8%
Comisiones	19	-22,9%	-16,7%
Ingresos del negocio bancario	228	-5,7%	-4,2%
ROF y diferencias de cambio	12	>100%	-14,2%
Otros resultados de explotación	1	<-100%	-90,3%
Margen bruto	241	3,5%	-8,3%
Gastos de explotación	-182	-10,9%	-9,8%
Gastos de personal	-81	-17,7%	-6,9%
Otros gastos generales de administración	-102	-4,6%	-11,9%
Amortización	-33	8,2%	14,7%
Promemoria:			
Costes recurrentes	-209	-1,1%	-0,3%
Costes no recurrentes	-7	-71,4%	-67,9%
Margen antes de dotaciones	25	>100%	-19,5%
Total provisiones y deterioros	-32	53,3%	73,0%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0	>100%	>100%
Beneficio antes de impuestos	-7	72,6%	>100%
Impuestos y minoritarios	1	<-100%	<-100%
Beneficio atribuido	-6	83,1%	>100%

- Los estados financieros consolidados a nivel del Grupo incluyen los depósitos *core* y la amortización de intangibles de marca tras la adquisición de TSB por un importe de 40M€ antes de impuestos desde 2019 hasta 2022, el cual se excluye en los estados individuales de TSB

1. Balance

M€	Sabadell Grupo					Sabadell ex-TSB		
	Mar-20	%QoQ TC cte.	%QoQ	%YoY TC cte.	%YoY	Mar-20	%QoQ	%YoY
Total activo	223.286	1,0%	-0,2%	-0,1%	-1,1%	180.112	0,3%	-0,2%
Del que:								
Inversión crediticia bruta de clientes ex repos ¹	149.367	1,2%	-0,3%	2,9%	1,7%	114.022	1,1%	2,5%
Inversión crediticia bruta viva	143.475	1,2%	-0,3%	3,3%	2,1%	108.631	1,2%	2,9%
Inversión crediticia bruta viva ex-EPA²	141.714	2,2%	0,6%	4,4%	3,1%	106.870	2,5%	4,3%
Cartera de renta fija	24.834	-9,6%	-9,9%	-4,1%	-4,3%	22.647	-9,7%	-5,4%
Total pasivo	210.514	1,1%	-0,1%	-0,3%	-1,3%	167.334	0,5%	-0,4%
Del que:								
Recursos de clientes en balance	144.005	0,5%	-0,7%	4,7%	3,8%	109.414	-0,2%	4,4%
Recursos a plazo ³	25.127	-2,9%	-3,9%	-10,6%	-11,2%	21.916	-3,6%	-13,9%
Cuentas corrientes y de ahorro	118.878	1,3%	0,0%	8,9%	7,8%	87.498	0,7%	10,6%
Financiación mayorista	23.052	3,7%	3,2%	6,7%	6,3%	20.762	4,3%	8,5%
Financiación BCE	15.325	4,9%	4,9%	-25,2%	-25,2%	15.325	4,9%	-25,2%
Financiación Bdl	5.048	0,0%	-4,0%	-30,8%	-33,0%	0	--	--
Recursos fuera del balance	40.044	-7,2%	-7,2%	-8,3%	-8,3%	40.044	-7,2%	-8,3%
Del que:								
Fondos de Inversión	23.707	-8,8%	-8,8%	-8,6%	-8,6%	23.707	-8,8%	-8,6%
Fondos de pensiones	3.126	-7,1%	-7,1%	-13,5%	-13,5%	3.126	-7,1%	-13,5%
Seguros comerciales	10.277	-1,5%	-1,5%	-2,8%	-2,8%	10.277	-1,5%	-2,8%
Gestión de patrimonios	2.934	-12,8%	-12,8%	-16,8%	-16,8%	2.934	-12,8%	-16,8%
Total recursos de clientes	184.048	-1,3%	-2,2%	1,6%	0,9%	149.458	-2,2%	0,7%

Nota: El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8864 aplicado al balance es el tipo de cambio a cierre de marzo de 2020. El crecimiento de la inversión crediticia bruta excluye el impacto de 500M€ de la cuenta a cobrar relacionada con el cierre de las ventas de activos problemáticos (1.100M€ en Dic-19). ¹ Incluye ajuste por periodificaciones. ² Excluye el impacto de la cartera del EPA procedente de CAM. ³ Los recursos a plazo incluyen depósitos a plazo y otros pasivos distribuidos por la red comercial. Excluye repos y depósitos de clientes institucionales.

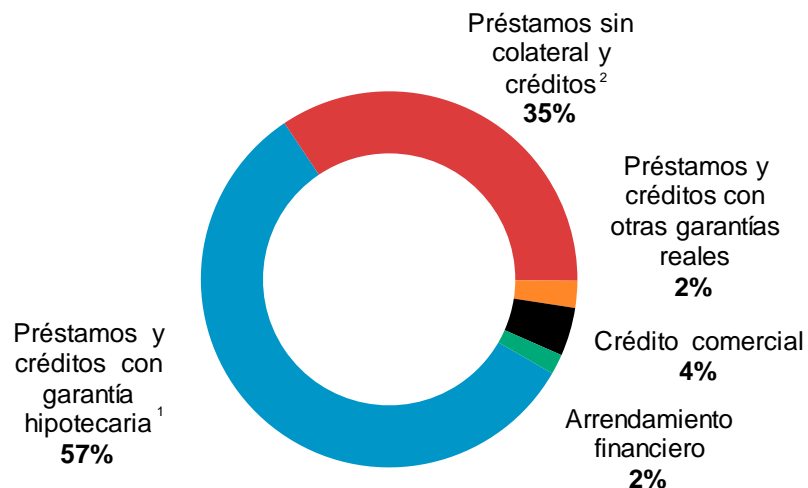
1. Balance de TSB, contribución al Grupo

M€	TSB		
	Mar-20	%QoQ	%YoY
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	5.701	24,1%	-13,7%
Activos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	189	69,2%	94,0%
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.224	-22,9%	-20,6%
Activos financieros a coste amortizado	32.294	-0,9%	1,4%
de los cuales:			
Total inversión crediticia neta	30.906	-0,5%	2,8%
Cartera hipotecaria	27.713	-0,3%	4,5%
Préstamos sin colateral & préstamos Empresa	1.807	-1,1%	-4,0%
Total Whistletree	1.387	-4,3%	-16,8%
Activos tangibles	291	-0,8%	-9,4%
Activos intangibles	24	16,2%	16,5%
Otros activos	440	30,1%	19,2%
Total activo	40.164	1,6%	-1,6%
Pasivos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	166	29,8%	183,0%
Pasivos financieros a coste amortizado	37.454	1,3%	-2,1%
de los cuales:			
Total depósitos de la clientela	30.703	1,7%	5,0%
Depósitos a tipo fijo	2.845	-2,5%	17,3%
Depósitos a tipo variable	15.024	0,4%	-0,2%
Cuentas corrientes	11.300	4,1%	6,5%
Cuentas de empresas	1.532	6,4%	34,2%
TFS	4.475	0,0%	-30,8%
Provisiones	44	-14,2%	59,1%
Otros pasivos	635	28,6%	6,4%
Total pasivo	38.300	1,8%	-1,6%
Fondos propios	1.874	0,0%	0,6%
Otro resultado global acumulado	-11	-195,8%	-199,2%
Patrimonio neto	1.864	-1,2%	-0,5%
Total patrimonio neto y pasivo	40.164	1,6%	-1,6%

Nota: El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8864 aplicado al balance es el tipo de cambio a cierre de marzo de 2020.

2. Inversión crediticia bruta viva por tipo de producto

Sabadell Grupo

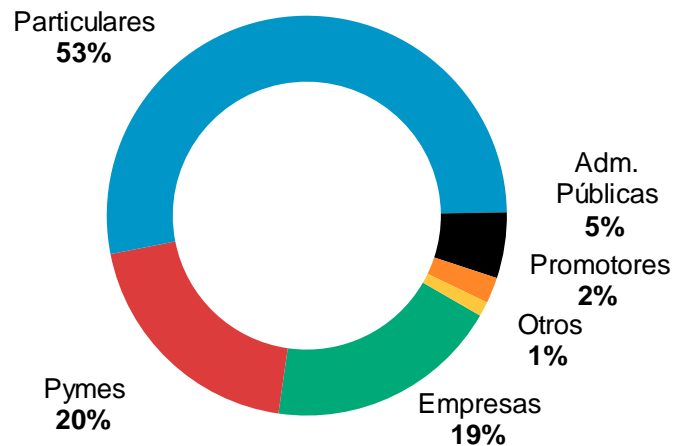


Sabadell ex-TSB

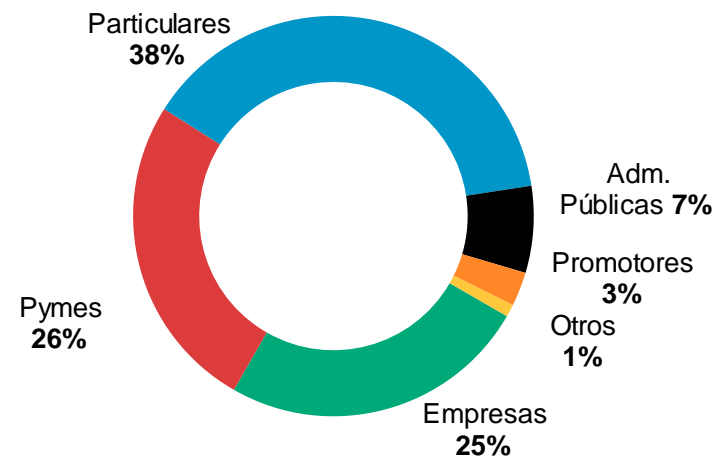


2. Mix de negocio por tipo de cliente

Sabadell Grupo



Sabadell ex-TSB



2. Mix de negocio por tipo de cliente

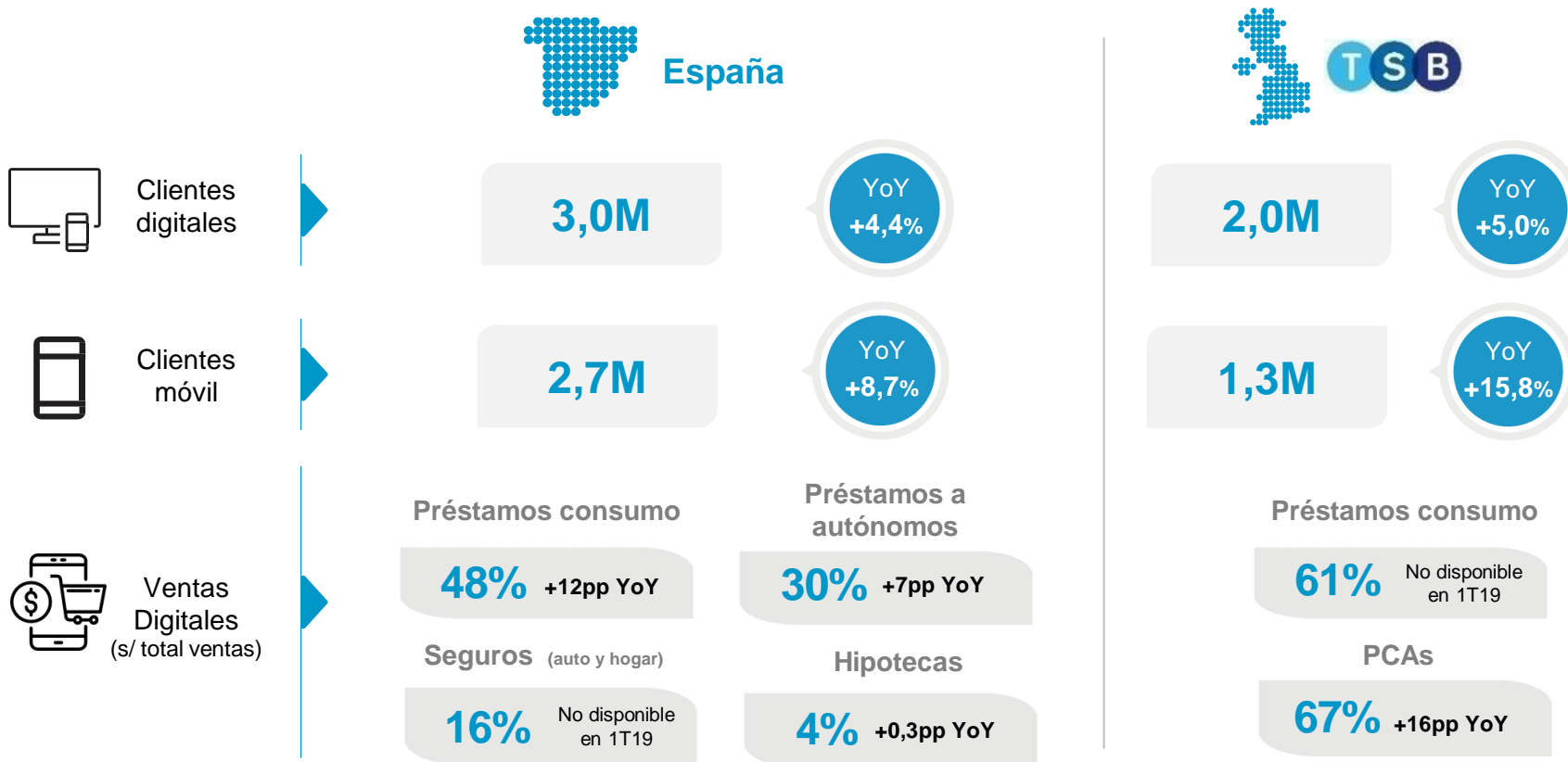
Crédito vivo: evolución por tipo de cliente, ex-TSB

(excl. cuenta a cobrar del EPA). M€

	Dic-19	Nuevo crédito	Amortización	Mar-20	QoQ	YoY
Grandes empresas	25.822	3.850	-2.124	27.547	+6,7%	+11,8%
Pymes	25.719	2.776	-2.440	26.055	+1,3%	+2,6%
Hipotecas a particulares ¹	32.702	644	-598	32.748	+0,1%	+2,5%
Otros préstamos y préstamos al consumo	9.867	693	-1.473	9.087	-1,2% ²	-8,2% ²
Administraciones Públicas	7.418	692	-203	7.907	+6,6%	+11,1%
Construcción y promoción inmobiliaria	3.457	471	-403	3.526	+2,0%	+0,3%
Total Sabadell, ex-TSB (excl. EPA)	104.985	9.126	-7.241	106.870	+2,5%²	+4,3%²

Nota: excluye ajustes por periodificaciones. ¹ Incluye únicamente hipotecas residenciales a particulares en España. ² Excluye el impacto de 500M€ de la cuenta a cobrar relacionada con el cierre de las ventas de activos problemáticos (1.100M€ en Dic-19).

3. Transformación digital

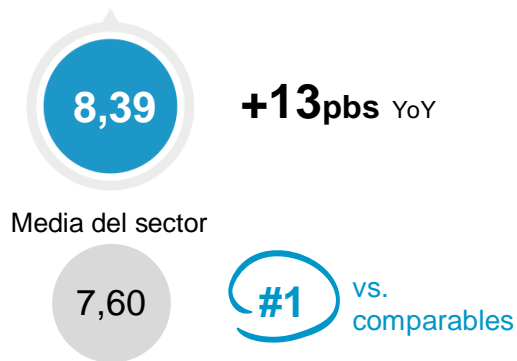


Nota: Datos a marzo 2020.

3. Calidad de servicio y NPS

España

Índice de calidad del servicio

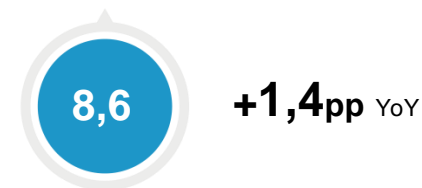


Net promoter score (NPS)

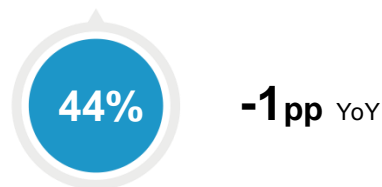
Pymes	22%	#1
Banca personal	33%	
Grandes empresas	34%	
Banca minorista	11%	



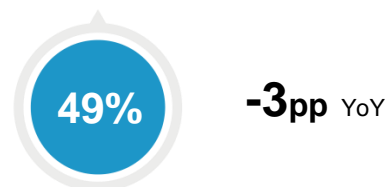
NPS Bank. Media 3 meses



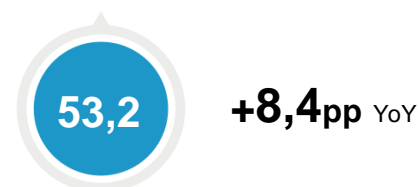
NPS Banca Online



NPS Móvil



NPS Mobile. Media 13 semanas

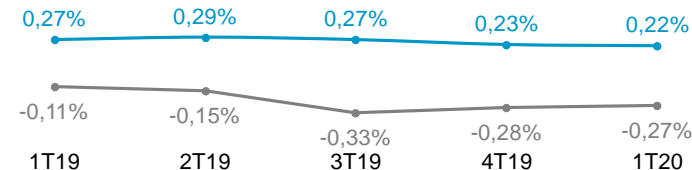
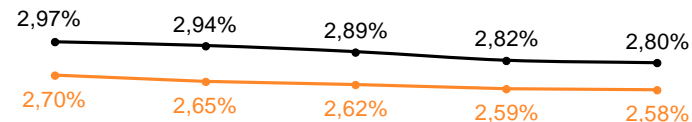


Nota: Calidad de servicio. Fuente: STIGA, EQUOS (1T20). NPS. Fuente: Benchmark NPS Accenture Report. NPS de Banca Online se refiere al segmento de pymes. NPS móvil se refiere a la banca de particulares.

4. Evolución del margen de clientes

Sabadell Grupo

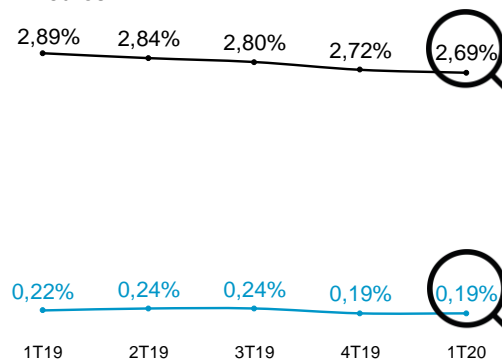
En euros



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

Sabadell, ex-TSB

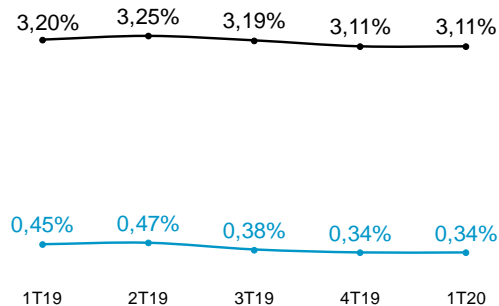
En euros



	4T19	1T20
España	2,54%	2,51%
México	7,50%	6,99%

TSB

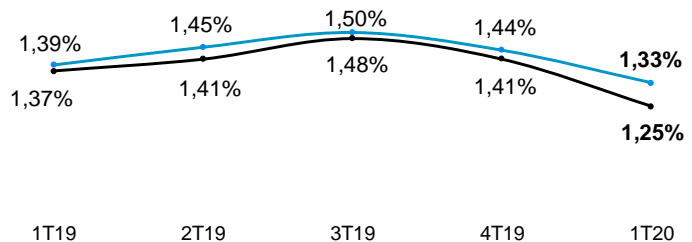
En euros



	4T19	1T20
España	0,05%	0,04%
México	6,91%	6,98%

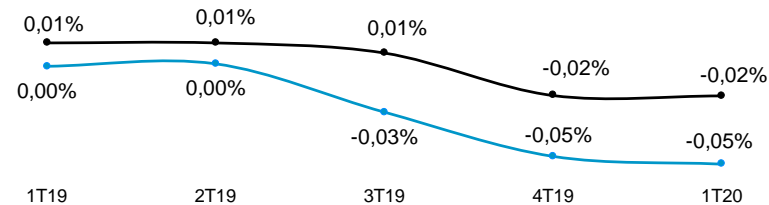
4. Coste de la financiación mayorista y coste de los recursos

Coste de la financiación mayorista¹



— Coste de la financiación mayorista del Grupo
 — Coste de la financiación mayorista, ex-TSB

Depósitos a plazo en euros, ex-TSB

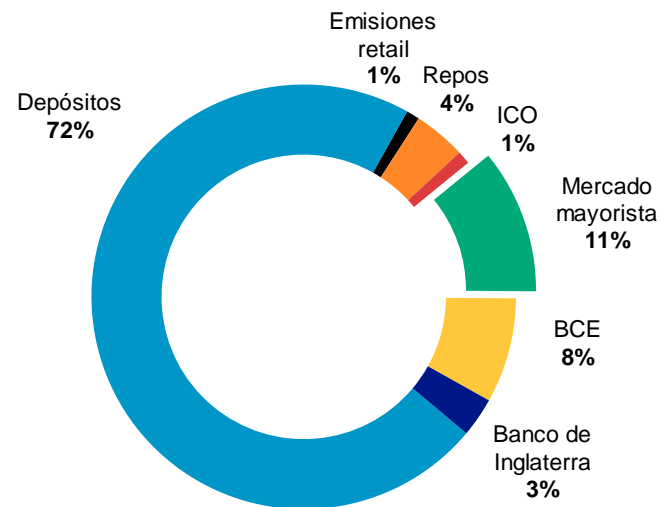


— Stock
 — Nueva producción / renovaciones

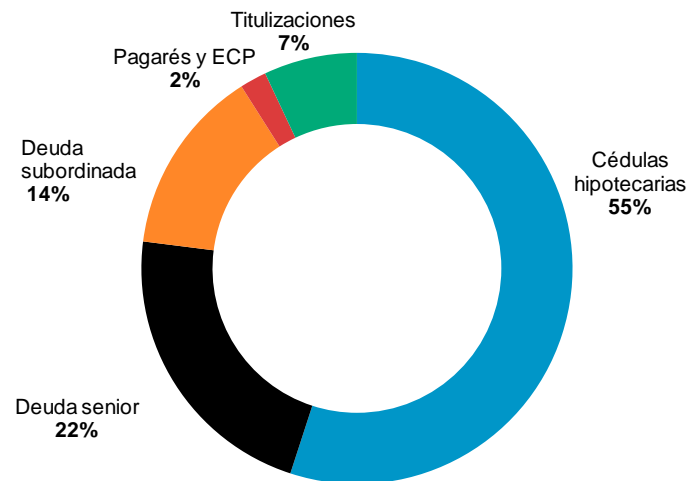
¹ El coste de la financiación mayorista excluye el beneficio adicional derivado de la financiación de la TLTRO-II y del TFS.

5. Estructura de financiación del Grupo

Estructura de financiación



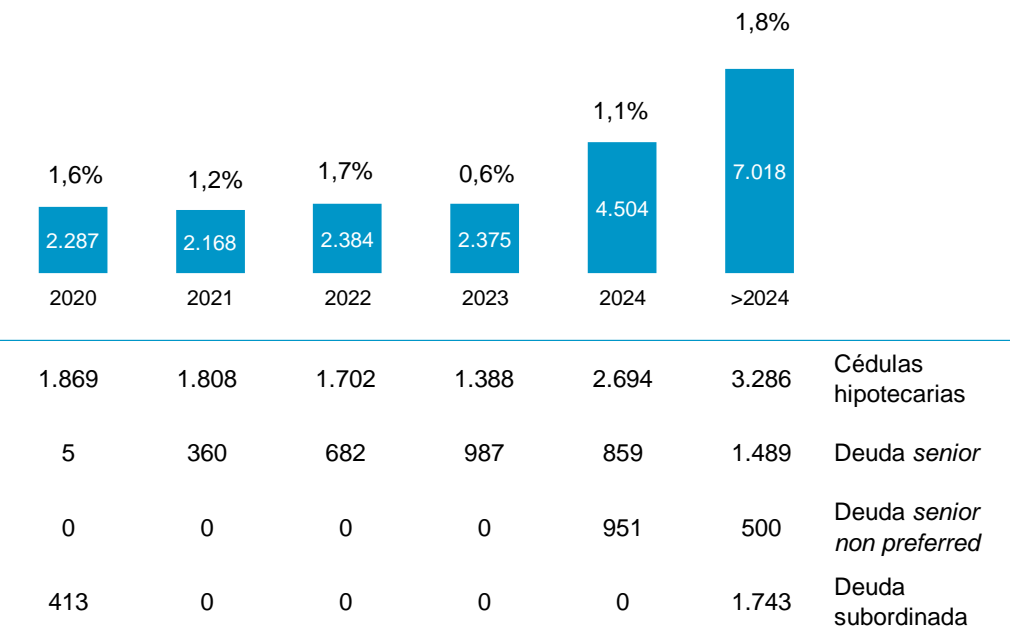
Desglose mercado mayorista



5. Vencimiento y emisiones de deuda del Grupo

Vencimientos deuda y coste medio

Saldos en M€ y coste medio en %



Vencimientos deuda próximos 12M

Instrumento	Fecha	Importe	Cupón
Senior preferred	15/04/2020	4M€	0,00%
Tier 2	26/04/2020	413M€	6,25%
Cédula hipotecaria	10/06/2020	594M€	0,38%
Bonos estructurados	06/07/2020	1M€	2,00%
Cédula hipotecaria	20/07/2020	100M€	0,00%
Cédula hipotecaria	31/07/2020	30M€	4,60%
Cédula hipotecaria	03/11/2020	945M€	0,63%
Cédula hipotecaria	28/12/2020	200M€	3,80%
Cédula hipotecaria	22/03/2021	300M€	4,00%

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

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

M€	Mar-19	Jun-19	Sep-19	Dic-19	Mar-20
Saldos dudosos	6.383	6.380	6.391	6.141	6.112
Provisiones	3.360	3.301	3.263	3.045	3.228
Ratio de cobertura (%)	52,6%	51,7%	51,1%	49,6%	52,8%
Activos adjudicados	1.803	1.873	1.032	1.185	1.310
Provisiones	790	831	380	394	451
Ratio de cobertura (%)	43,8%	44,4%	36,8%	33,3%	34,4%
Total activos problemáticos	8.186	8.253	7.424	7.326	7.422
Provisiones	4.150	4.132	3.643	3.439	3.680
Ratio de cobertura (%)	50,7%	50,1%	49,1%	46,9%	49,6%
Inversión crediticia bruta ¹ + activos adjudicados	148.209	149.866	148.248	151.698	150.677
Activos problemáticos / (inversión crediticia bruta¹ + activos adjudicados) (%)	5,5%	5,5%	5,0%	4,8%	4,9%
Activos problemáticos netos	4.036	4.121	3.781	3.887	3.743
Activos problemáticos netos sobre total activo (%)	1,8%	1,8%	1,7%	1,7%	1,7%

M€	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Préstamos a la clientela y riesgos contingentes	144.140	8.788	6.112
Provisiones	538	331	2.359
Cobertura	0,4%	3,8%	38,6%

6. Evolución de saldos dudosos y activos adjudicados

Evolución de dudosos y activos adjudicados, ex-TSB

M€

	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
Entradas brutas (saldos dudosos)	408	457	380	469	406
Recuperaciones	-420	-371	-300	-550	-333
Entrada neta ordinaria (saldos dudosos)	-12	86	80	-81	73
Entradas brutas (activos adjudicados)	136	107	120	209	141
Ventas ¹	-59	-37	-961 ²	-57	-16
Variación activos adjudicados	77	70	-841	152	125
Entrada neta ordinaria (saldos dudosos) + Variación activos adjudicados	66	156	-761	71	198
Fallidos	-182	-76	-70	-161	-82
Variación trimestral de saldos dudosos y activos adjudicados	-117	79	-831	-90	116

Nota: Incluye riesgos contingentes. Los activos problemáticos incluyen 100% de la exposición EPA. ¹ Incluye otras partidas. ² Incluye las ventas institucionales de activos problemáticos vendidos en el trimestre y reclasificados como activos no corrientes en venta.

6. Créditos refinanciados y restructurados

Créditos refinanciados y restructurados, Sabadell Grupo

M€. Mar-20

	Total	Del que: dudoso
Administraciones Públicas	10	10
Empresas y autónomos	2.670	1.715
Del que: Financiación a la construcción y promoción	336	245
Particulares	1.819	1.169
Total	4.500	2.894
Provisiones	1.016	914

6. Ratio de morosidad por segmento

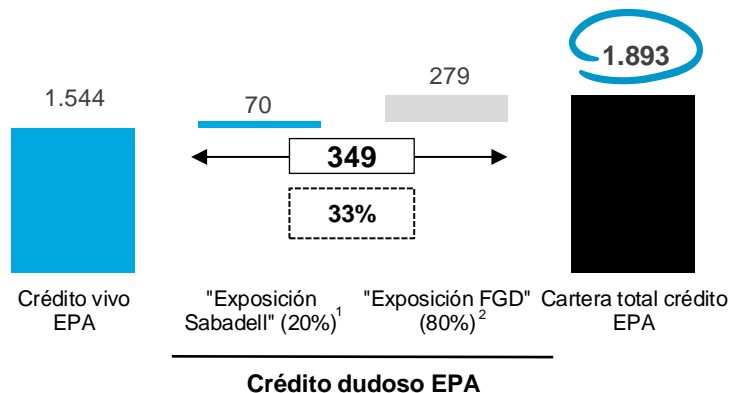
Ratio de morosidad por segmento, ex-TSB

	Mar-19	Jun-19	Sep-19	Dic-19	Mar-20
Promoción y construcción inmobiliaria	14,4%	14,0%	13,4%	11,0%	10,7%
Construcción no inmobiliaria	6,0%	5,7%	5,5%	6,1%	6,3%
Empresas	1,9%	1,8%	1,7%	1,4%	1,4%
Pymes y autónomos	6,4%	6,6%	6,8%	6,7%	6,8%
Particulares con garantía 1ª hipoteca	5,8%	5,7%	5,5%	5,3%	5,2%
Ratio de morosidad, Sabadell ex-TSB	4,9%	4,8%	4,9%	4,6%	4,6%

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

Préstamos y anticipos del EPA

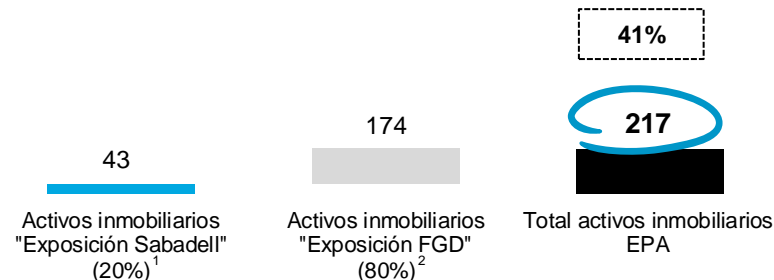
M€. Mar-20



La ratio de morosidad de los saldos dudosos del EPA es del 18,4%

Activos inmobiliarios del EPA

M€. Mar-20



La exposición de crédito vivo y activos inmobiliarios correspondiente al FGD supone 606M€ de APRs

Cobertura

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

7. La acción

	Mar-19	Dic-19	Mar-20
Accionistas y contratación			
Número de accionistas	240.887	235.034	234.082
Número de acciones medias (M)	5.537	5.538	5.603
Valor de cotización			
Cierre del trimestre (€)	0,888	1,040	0,469
Capitalización bursátil (M€)	4.915	5.760	2.628
Ratios bursátiles			
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€) ¹	0,15	0,13	0,03
Valor contable (M€)	12.715	13.172	13.076
Valor contable por acción (€)	2,30	2,38	2,33
Valor contable tangible (M€)	10.240	10.607	10.536
Valor contable tangible por acción (€)	1,85	1,92	1,88
P/VC (precio de la acción / valor contable) (x)	0,39	0,44	0,20
PER (precio de la acción / BPA) (x) ¹	5,74	8,29	15,78

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

8. Banca responsable



Sabadell implementará un Plan de Finanzas Sostenibles en 2020 el cual tendrá como objetivo incorporar la sostenibilidad de modo multifuncional en el modelo de negocio, en la evaluación y gestión de riesgos y en su interacción con todos los grupos de interés

Medio ambiente



150M€
Inversión de capital en renovables

1.142M€
Financiación en renovables


99,85%
Reducción de las emisiones de CO2 desde 2014



Líder en financiación de energía solar¹

✓ Firmante del compromiso del sector financiero español para el cambio climático 

✓ Adhesión al modelo de reporte *Task force* para la divulgación financiera relacionada con el clima

✓ Aprobación del marco que regula la primera emisión de bonos verdes 

Nota: Datos a diciembre 2019. ¹ Número de proyectos de préstamos sindicados en 2019.

Gobierno corporativo

Cumplimiento de los más altos estándares de calidad 

✓ 9 Consejeros Independientes con una amplia y diversa variedad de perfiles

✓ Plan de sucesión del Presidente y del Consejero Delegado

✓ Asesor independiente experto especializado en tecnología y digitalización



✓ Publicación de una matriz de competencias y diversidad

✓ Evaluación externa del Consejo de Administración y sus Comisiones satisfactoria

Social



57%
Mujeres en plantilla

35%
Mujeres directoras

54%
Promociones a mujeres en España

99%
Contratos a largo plazo

1%
Rotación voluntaria en España

Sogeviso

3.197 Familias con alquiler social

2.134 Clientes ayudados a conseguir trabajo



Distintivo de igualdad

Distintivo de Igualdad en La Empresa otorgado por el Gobierno de España

Fundación Sabadell

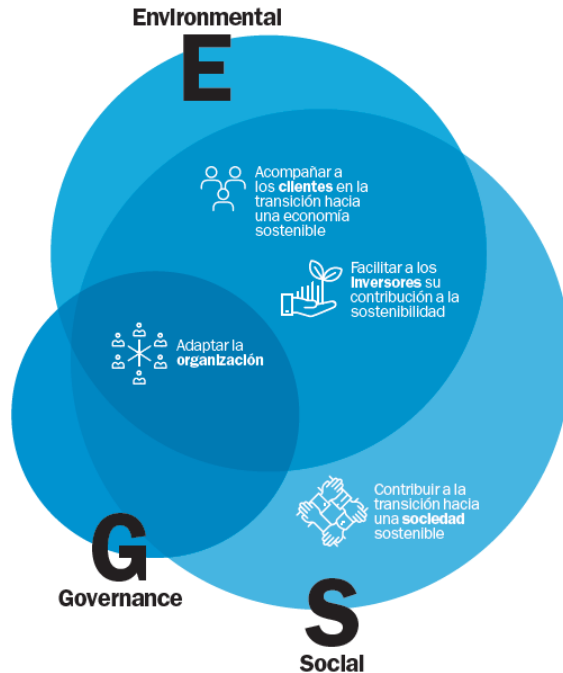
Premios a investigaciones biomédicas y económicas, ciencias e ingeniería

8. Una estrategia de RSC basada en los Objetivos de Desarrollo Sostenible y en los principios de la ONU para una banca responsable


Inclusión de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) en la estrategia del Banco



Firmante de los principios de la ONU para una banca responsable



El Consejo de Administración aprobó ODS prioritarios y adicionales



8. Compromiso institucional y premios



Firmante de los diez principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas



Incorpora los ODS más relevantes en todas sus actividades



Adhesión a los Principios de Banca Responsable de la ONU
Ratificación del Compromiso Colectivo de Acción Climática



Firmante de los Principios de Ecuador, que incorporan criterios sociales y ambientales en la financiación de grandes proyectos y préstamos corporativos



Firmantes del Carbon Disclosure Project (CDP) y del CDP Water Disclosure



Adhesión en la categoría de gestión de activos de los Principios de Inversión Responsable de Naciones Unidas



Distintivo de Igualdad en la empresa (Gobierno de España)



Sello de Oro del modelo de la European Foundation for Quality Management



FTSE4Good

Inclusión en el índice FTSE4Good IBEX



Certificación ISO 9001 para las actividades del grupo financiero en España



Adhesión al convenio del Plan Nacional de Educación Financiera



Sistema de gestión ambiental certificado según la norma ISO 14001 para 6 sedes corporativas

9. Glosario (I)

Término	Definición
Activos problemáticos	Es la suma de los riesgos dudosos, clasificados como <i>stage 3</i> , junto con los activos inmobiliarios problemáticos
APR	Activos ponderados por riesgo
ATM	Activos totales medios
Beneficio neto atribuido por acción	Es el cociente del beneficio neto atribuido al grupo entre el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. En el numerador se considera la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el importe del cupón del Additional Tier I registrado en fondos propios así como por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año
CIBLS	Esquema de préstamos para interrupciones en negocios por el coronavirus que provee de apoyo financiero a pymes en el reino Unido que estén perdiendo ingresos y viendo su flujo de caja interrumpido, como resultado del brote de COVID-19
CRDV	Directiva de requisitos de capital IV
Cuenta a cobrar de la cartera del EPA de CAM	Se refiere a la cuenta a cobrar del Fondo de Garantía de Depósitos relacionada con el Esquema de Protección de Activos proveniente de la CAM
Capitalización bursátil	Es el producto del valor de cotización de la acción y el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período
Cartera hipotecaria y cuentas corrientes en TSB	Los préstamos a clientes y los depósitos de la clientela incluyen el valor razonable del ajuste contable de la cobertura
Clientes digitales	Clientes activos de mayor edad o igual a 16 años que han accedido a la web, móvil, banca telefónica o canal directo en los últimos 3 meses
Coste del riesgo	Es el cociente entre las dotaciones a insolvencias / préstamos a la clientela y garantías concedidas. El numerador considera la anualización lineal de las dotaciones a insolvencias. Además, se ajustan las provisiones extraordinarias asociadas con el impacto del Covid-19.
Cuenta a cobrar de activos problemáticos	Cuenta a cobrar derivado del derecho de tanteo de las ventas de activos problemáticos llevadas a cabo en diciembre de 2019 (Challenger, Coliseum y REX)
Cuenta corriente Expansión	Cuenta corriente ofrecida por Banco Sabadell para empresas y particulares vinculados

9. Glosario (II)

Término	Definición
EAD	Exposición en el momento del incumplimiento
EBA	Asociación Bancaria Europea
EFQM	Fundación Europea para la Gestión de la Calidad
EQUOS	Análisis de calidad objetiva en redes comerciales bancarias
EPA de CAM	Como consecuencia de la adquisición de Banco CAM, realizada el 1 de junio de 2012, entró en vigor el esquema de protección de activos (EPA) contemplado en el protocolo de medidas de apoyo financiero para la reestructuración de Banco CAM, con efectos retroactivos desde el 31 de julio de 2011. Bajo este esquema, para una cartera de activos predeterminada cuyo valor bruto ascendía a 24.644 millones de euros a 31 de julio de 2011, el Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) asume el 80% de las pérdidas derivadas de dicha cartera durante un plazo de diez años, una vez absorbidas las provisiones constituidas sobre estos activos
ESMA	Autoridad Europea de Valores y Mercados
FGD	Fondo de Garantía de Depósitos
HQLA	Activos líquidos de alta calidad
ICO	Instituto de Crédito Oficial
Ingresos del negocio bancario	Suma del margen de intereses y comisiones
Inversión crediticia bruta de clientes	Incluye los préstamos y anticipos a la clientela sin tener en cuenta las correcciones de valor por deterioro
Inversión crediticia bruta viva o crédito vivo	Incluye la inversión crediticia bruta de clientes sin tener en cuenta la adquisición temporal de activos, los ajustes por periodificación y los activos dudosos (<i>stage 3</i>)
Inversión crediticia neta	Incluye los préstamos y anticipos a la clientela teniendo en cuenta las correcciones de valor por deterioro
ISO	Organización Internacional de Normalización
JST	Equipos conjunto de supervisión (ECS)
LCR	Ratio de cobertura de liquidez basado en la división entre los activos líquidos del alta liquidez (HQLA) y el total de salidas de caja netas

9. Glosario (III)

Término	Definición
Loan-to-deposits ratio (LTD)	Préstamos y partidas a cobrar netas sobre la financiación minorista. Para su cálculo los créditos de mediación se restan del numerador. En el denominador se considera la financiación minorista o recursos de clientes
Margen antes de dotaciones	Se compone de las siguientes partidas contables: margen bruto más los gastos de administración y amortización
Margen de clientes	Es la diferencia entre el rendimiento y los costes de los activos y pasivos relacionados con clientes. En su cálculo se considera la diferencia entre el tipo medio que el banco cobra por los créditos a sus clientes y el tipo medio que el banco paga por los depósitos de sus clientes. El tipo medio del crédito a clientes es el porcentaje anualizado entre el ingreso financiero contable del crédito a clientes en relación al saldo medio diario del crédito a clientes. El tipo medio de los recursos de clientes es el porcentaje anualizado entre los costes financieros contables de los recursos de clientes en relación al saldo medio diario de los recursos de clientes
NPS	<i>Net promoter score</i> (NPS) se basa en la pregunta "En una escala de 0 a 10 donde 0 es "nada probable" y 10 es "definitivamente lo recomendaría", ¿En qué grado recomendaría usted Banco Sabadell a un familiar o amigo?" NPS es el porcentaje de clientes que puntúan 9-10 después de restar los que responden entre 0-6
Otros productos y cargas de explotación	Se compone de las siguientes partidas contables: otros ingresos y otros gastos de explotación, así como ingresos de activos y gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro
OSIs	Inspecciones in situ utilizadas por los Equipos conjunto de supervisión (ECS) como herramientas de supervisión
P/V (valor de cotización s/ valor contable) (x)	Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción y el valor contable por acción
PER (valor de cotización / BPA) (x)	Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción y el beneficio neto atribuible por acción
Ratio de cobertura de dudosos (%)	Porcentaje de riesgos en <i>stage 3</i> (dudosos) que está cubierto por provisiones totales. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela (incluyendo los fondos de las garantías concedidas) / Total de riesgos en <i>stage 3</i> (dudosos) (incluyendo las garantías concedidas en <i>stage 3</i> (dudosos))

9. Glosario (IV)

Término	Definición
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos	Es el cociente entre los fondos por deterioro de activos inmobiliarios problemáticos / total de activos inmobiliarios problemáticos. El importe de activos inmobiliarios problemáticos incluye los inmuebles clasificados en la cartera de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta, a excepción de inversiones inmobiliarias con plusvalía latente significativa e inmuebles en régimen de alquiler, para los que existe un acuerdo de venta que se llevará a cabo tras un proceso de reforma
Ratio de eficiencia	Gastos de administración / margen bruto ajustado. El denominador incluye la periodificación lineal de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año
Ratio de morosidad	Es el porcentaje de riesgos stage 3 (dudosos), sobre el total de riesgo concedido a la clientela, no clasificados como activo no corriente mantenido para la venta. Su cálculo se compone del cociente entre los riesgos stage 3 (dudosos), incluyendo las garantías concedidas stage 3 (dudosas) / Préstamos a la clientela y garantías concedidas
Ratio total de capital (%)	Cociente entre la base de capital y los activos ponderados por riesgo. La base de capital incorpora la totalidad del beneficio contable asumiendo un <i>pay-out</i> del 50%, a diferencia del criterio regulatorio que disminuye dicho importe en base a las obligaciones a cumplir en lo que queda de año. El denominador se ha realizado en base a la mejor estimación del Grupo
Recursos de clientes en balance	Incluye depósitos de clientes (ex-repos) y otros pasivos distribuidos por la red comercial (bonos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros)
Recursos de clientes fuera de balance	Incluye los fondos de inversión, gestión de patrimonios, fondos de pensiones y seguros de ahorro comercializados
Recursos en balance	Incluye las subpartidas contables de depósitos de la clientela, valores representativos de deuda emitidos (empréstitos y otros valores negociables y pasivos subordinados)
Recursos gestionados	Suma de recursos de clientes en balance y recursos fuera de balance
ROE	Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios ¹ . Considerando en el numerador la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año. Beneficio neto no está ajustado por el pago de los cupones del <i>Additional Tier 1</i>

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

9. Glosario (V)

Término	Definición
ROTE	Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios ¹ . Considerando en el numerador la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año. En el denominador se excluye el importe de los activos intangibles. . Beneficio neto no está ajustado por el pago de los cupones del <i>Additional Tier 1</i>
SRB	Junta Única de Resolución (JUR)
SSM	Mecanismo Único de Supervisión (MUS)
SREP	Proceso de Revisión y Evaluación Supervisora
Valor contable tangible por acción (€)	Es el cociente entre el valor contable / número de acciones medias a fecha de cierre del período. Por valor contable se considera la suma de los fondos propios, ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año
TFS	Term Funding Scheme. Herramienta de política monetaria del Banco de Inglaterra que provee financiación a las entidades financieras y sociedades de crédito hipotecario participantes en el programa a un tipo de interés equivalente al tipo rector
TFSME	Term Funding Scheme con incentivos adicionales para pymes
TLOF	Total pasivos y fondos propios
TLTRO	Targeted Longer-Term Refinancing Operations
Total dotaciones y deterioros	Se compone de las partidas contables de: (i) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas, (ii) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros, (iii) las inversiones inmobiliarias dentro del epígrafe de ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas, (iv) las ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas sin tener en cuenta las participaciones, (v) provisiones o reversión de provisiones y (vi) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación
TRIM	Targeted review of internal models

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

9. Glosario (VI)

Término	Definición
Valor contable por acción	Es el cociente entre el valor contable tangible y el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. Por valor contable tangible se considera la suma de los fondos propios y ajustado por los activos intangibles así como por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año.
Venta promotora inmobiliaria	En agosto de 2019, Banco Sabadell transmitió el 100% del capital social de SDIN Residencial, S.L.U. y un conjunto de activos inmobiliarios, mayoritariamente suelos para promociones urbanísticas, a una entidad controlada por fondos gestionados y/o asesorados por Oaktree Capital Management
Whistletree	Cartera de hipotecas y deuda <i>unsecured</i> originariamente de Northern Rock que se adquirió al grupo Cerberus Capital Management con efectos desde el 7 de diciembre de 2015. Actualmente, dicha cartera se encuentra en <i>run-off</i>

Disclaimer

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

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

Banco Sabadell advierte que esta Presentación puede contener manifestaciones sobre previsiones y estimaciones respecto al negocio, la situación financiera, la estrategia, los planes y los objetivos del Grupo Banco Sabadell. Si bien estas previsiones y estimaciones representan la opinión actual de Banco Sabadell sobre sus expectativas futuras de desarrollo de negocio, determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes podrían ocasionar que los resultados sean materialmente diferentes de lo esperado por el Grupo Banco Sabadell. Estos factores incluyen, pero no se limitan a: (1) la situación del mercado, factores macroeconómicos, tendencias gubernamentales, políticas y regulatorias; (2) movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés; (3) presiones competitivas; (4) desarrollos tecnológicos; (5) cambios en la posición financiera o la solvencia de sus clientes, deudores y contrapartes y (6) el impacto económico generado por la crisis sanitaria del COVID-19. 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 2020. 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.

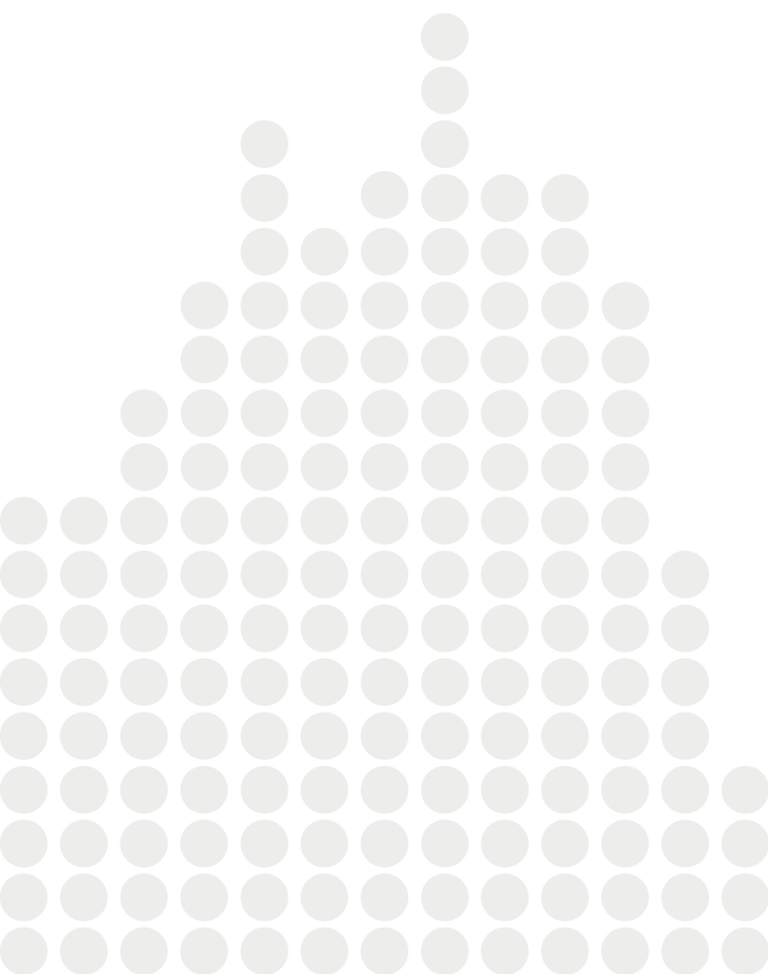
Adicionalmente a la información financiera preparada de acuerdo con las NIIF, esta Presentación incluye ciertas Medidas Alternativas del Rendimiento ("MARs"), según se definen en las Directrices sobre las Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority 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 atenderse a ellas. Banco Sabadell se exonera de responsabilidad respecto de la distribución de esta Presentación por sus receptores.

Banco Sabadell no es responsable, ni acepta responsabilidad alguna, por el uso, las valoraciones, opiniones, expectativas o decisiones que puedan adoptarse por terceros con posterioridad a la publicación de esta Presentación. Nadie debe adquirir o suscribir valores de la Sociedad con base en esta Presentación. Esta Presentación no constituye, ni forma parte, ni debe entenderse como (i) una oferta, solicitud o invitación a suscribir, adquirir, vender, emitir, asegurar o de otra manera adquirir, valor alguno ni, incluso por el hecho de su comunicación, constituye ni forma parte, ni puede tomarse como base, ni puede entenderse como una inducción a la ejecución, de ningún contrato o compromiso de cualquier índole en relación con valor alguno; ni como (ii) una forma de opinión financiera, recomendación o asesoramiento de carácter financiero o inversor en relación con valor alguno.

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



B **Sabadell**
Shareholder and Investor Relations

investorrelations@bancsabadell.com

+44 2071 553 888