

A large graphic on the right side of the page consisting of a grid of grey dots. The dots are arranged in a triangular shape, with the top row having one dot, the second row having two dots, and so on, forming a large upward-pointing triangle. The dots are semi-transparent and overlap slightly.

1T21

resultados

30 de abril de 2021

# índice

- 1 Aspectos clave
  - 2 Resultados financieros
  - 3 Balance
  - 4 Consideraciones finales
- 



**1**

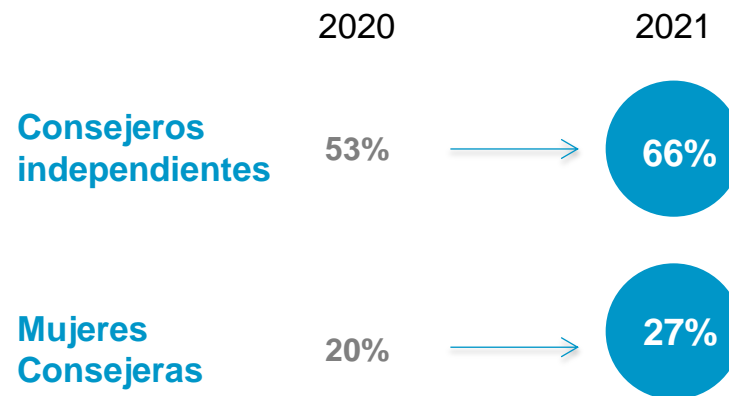
Aspectos clave

## Aspectos clave del trimestre

- 1** Los cambios en el modelo de Gobernanza siguen las mejores prácticas del mercado
- 2** Reorganización de las unidades de negocio alineado con el nuevo plan estratégico que se presentará en mayo
- 3** Gran dinamismo comercial en el trimestre
- 4** TSB vuelve a la rentabilidad
- 5** Beneficio neto de 73M€, el cual será impulsado por mejoras del margen de intereses y ahorros de costes desde el 2T

# 1 Modelo de gobernanza en línea con las mejores prácticas de mercado

- ✓ Presidente no ejecutivo
- ✓ Consejero Delegado ejecutivo
- ✓ Consejero Coordinador Independiente
- ✓ Comisiones del Consejo  
(% de Consejeros independientes)
  - Comisión de Riesgos (100%)
  - Comisión de Auditoría y Control (100%)
  - Comisión de Retribuciones (100%)
  - Comisión de Nombramientos y Gobierno Corporativo (100%)
  - Comisión Delegada de Créditos (60%)
  - Comisión de Estrategia y Sostenibilidad (60%) - **NUEVA**



## 2 Nueva organización para llevar a cabo el nuevo plan estratégico

### Nuevo equipo directivo



**CEO**  
César González-Bueno



**CFO**  
Leopoldo Alvear

### Nuevas unidades de negocio en España

Tres nuevas unidades de negocio en España para fomentar el foco y la responsabilidad e incrementar la rentabilidad

54% cambios organizativos a nivel directivo



**Banca Particulares**  
Miguel Montes & Jorge Rodríguez

- Hipotecas
- Financiación al consumo
- Seguros
- Medios de pago
- Ahorro e inversión



**Banca Empresas & Red**  
Carlos Ventura

- Empresas
- Pymes
- Micro-empresas
- Autónomos
- Red de oficinas



**Banca Corporativa**  
José Nieto

- Grandes empresas
- Financiación estructurada
- *Debt Capital Markets*
- Bróker
- Oficinas en el exterior

A pesar de la importante reorganización, **la nueva estructura minimiza los riesgos asociados al cambio** a través de:

- i. Preservar una sola línea de mando para la red de oficinas
- ii. Sin impacto en el equipo encargado del soporte tecnológico
- iii. Sin impacto en la 2ª y 3ª Línea de Defensa
- iv. Mantener el equipo de riesgos, con aumento de su especialización

# 3 El crédito vivo continuó creciendo, especialmente en marzo

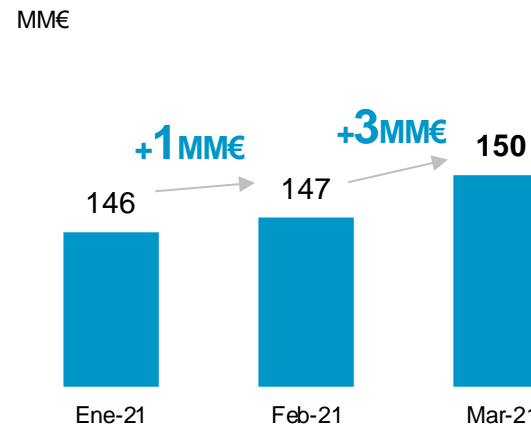
## Crédito vivo por geografía

M€	Mar-21	QoQ	YoY
España	97.037	+2,0%	+4,2%
TSB	39.893	+7,9%	+14,5%
Otros internacional <sup>1</sup>	13.163	+1,5%	-4,1%
<b>Total</b>	<b>150.093</b>	<b>+3,4%</b>	<b>+5,9%</b>

## Total recursos de clientes

M€	Mar-21	QoQ	YoY
<b>Total</b>	<b>153.800</b>	<b>+2,0%</b>	<b>+6,8%</b>

## Crédito vivo. Evolución MoM

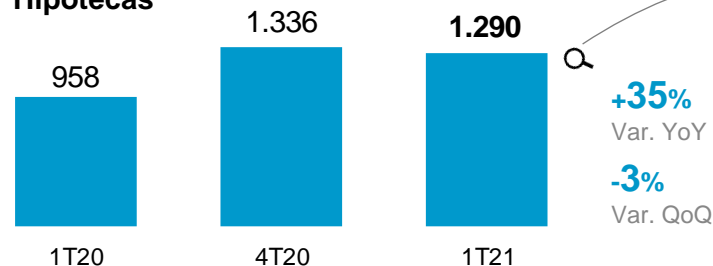


La actividad se está recuperando tras los meses de enero y febrero donde hubo cierta contracción en la actividad por las restricciones del Covid-19 y el temporal Filomena

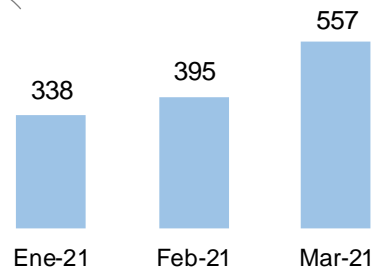
# 3 Récord mensual en la concesión de hipotecas y contracción del crédito al consumo

Nueva producción en España M€

## Hipotecas



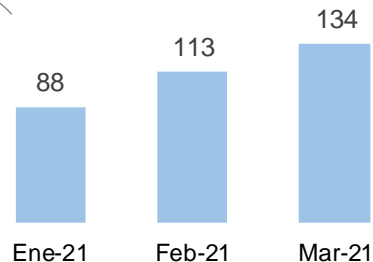
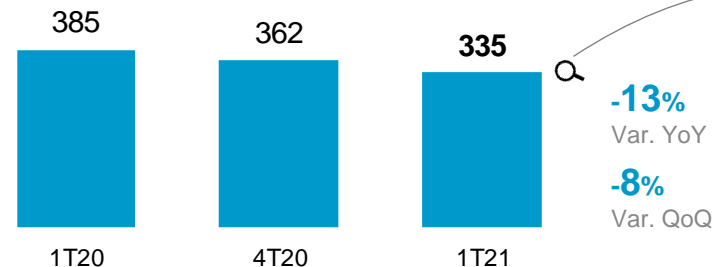
Evolutivo mensual M€



Cuotas de mercado de referencia

**6,4%**  
**Hipotecas** (stock)  
 (+12pbs YoY)  
 Dic-20

## Préstamos al consumo



**4,7%**  
**Préstamos al consumo** (stock)  
 (+7pbs YoY)  
 Dic-20

Nota: Cuotas de mercado según datos del Banco de España, a la última información disponible.

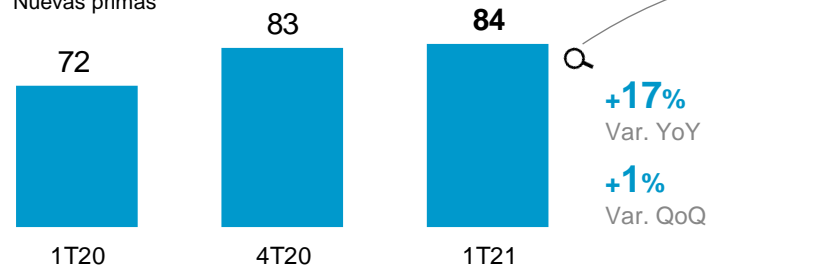


# 3 Los seguros y fondos de inversión recuperan el impulso comercial

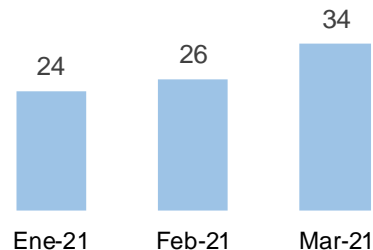
## Nueva producción en España M€

### Seguros de protección

Nuevas primas



## Evolutivo mensual M€

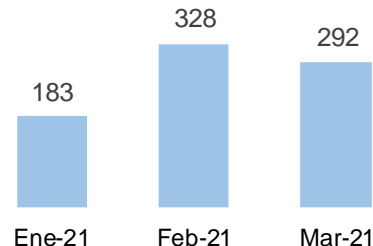
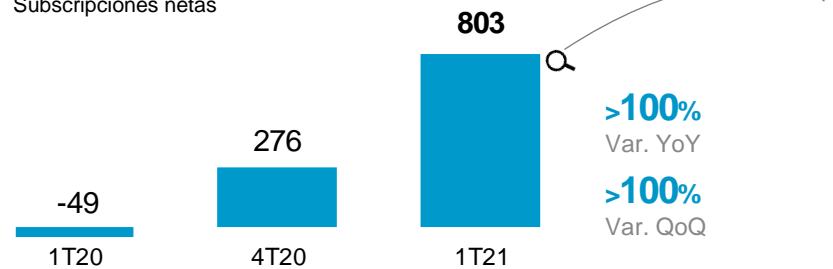


## Cuotas de mercado de referencia

**6,1%**  
**Primas protección vida**  
 (+5pbs YoY)  
 Dic-20

### Fondos de inversión

Subscripciones netas



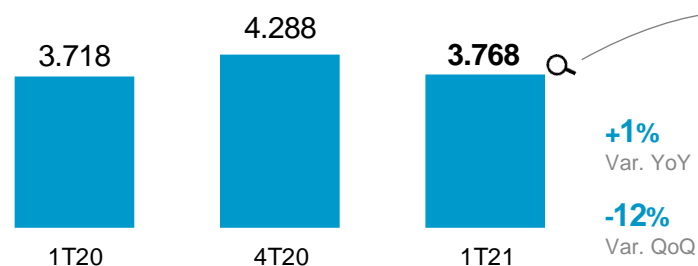
**6,0%**  
**Activos bajo gestión (stock)**  
 (-12pbs YoY)  
 Mar-21

Nota: Cuota de mercado de seguros protección y de fondos de inversión según datos de ICEA y de Inverco respectivamente, ambas a la última información disponible.

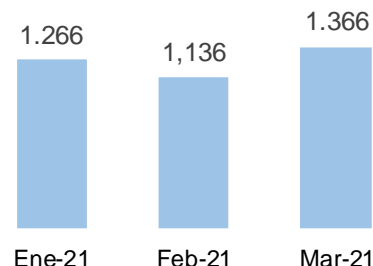
# 3 Los medios de pago se vieron impactados por la menor actividad

## Evolutivo facturación en España M€

### Tarjetas



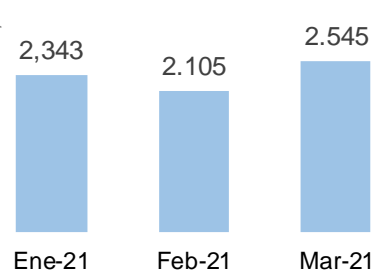
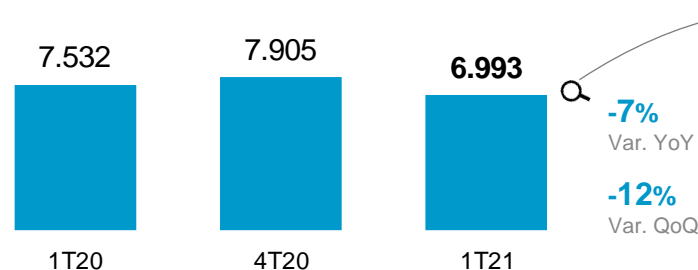
## Evolutivo mensual M€



## Cuotas de mercado de referencia

**7,7%**  
**Facturación de tarjetas (YtD)**  
 (-22pbs YoY)  
 Dic-20

### Terminales punto de venta (TPVs)



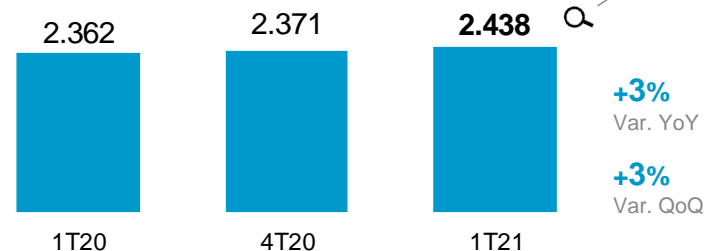
**16,9%**  
**Facturación de TPV (terminales de puntos de venta) (YtD)**  
 (+2pbs YoY)  
 Dic-20

Nota: Cuotas de mercado según datos de Servired a la última información disponible.

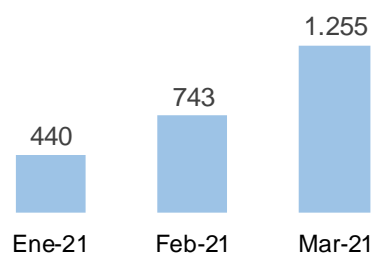
# 3 Fuerte crecimiento de los préstamos a empresas, especialmente en marzo

## Nueva producción en España M€

### Pymes y autónomos



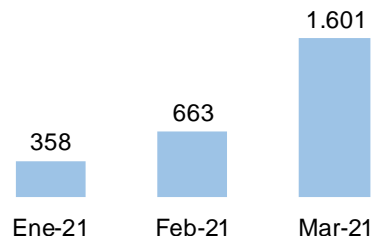
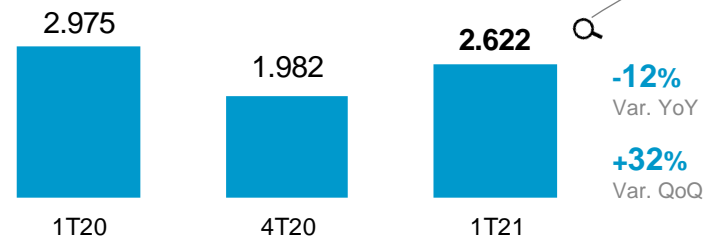
## Evolutivo mensual M€



## Cuotas de mercado de referencia

**9,5%**  
Préstamos a empresas<sup>2</sup>  
(stock)  
(-59pbs YoY)  
Dic-20

### Grandes empresas y sector público<sup>1</sup>

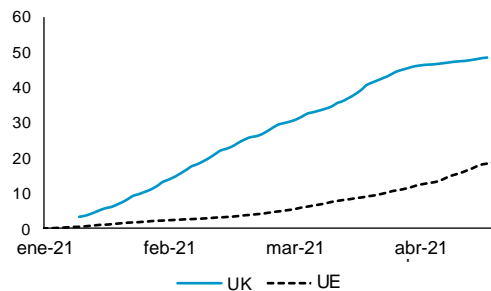


# 4 Positiva dinámica comercial de las hipotecas en TSB

## Evolución favorable de la economía en Reino Unido

### Población vacunada

Personas vacunadas con al menos una dosis de la vacuna contra el Covid-19. Fuente: *Our World in Data*, %



### Expectativas crecimiento PIB

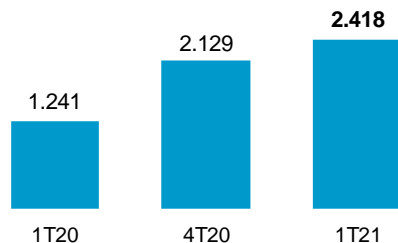
Fuente: Consenso de Bloomberg, %

	Abr-20	Abr-21
2021e	3,9	5,5
2022e	2,1	5,5

## TSB registra el récord trimestral en la concesión de hipotecas

### Nueva producción de hipotecas

M€



+14%

Nueva producción

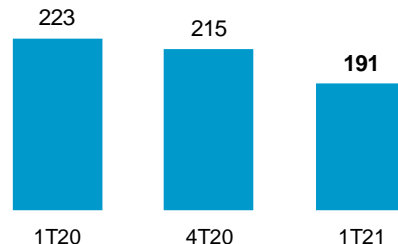
Var. QoQ

Récord histórico

## Descenso de préstamos al consumo por un menor apetito al riesgo

### Nueva producción de préstamos al consumo<sup>1</sup>

M€



-11%

Nueva producción

Var. QoQ



<sup>1</sup> Excluye tarjetas de crédito y descubiertos.

# 4 TSB retoma la senda de beneficios

## TSB a nivel individual y su contribución al Grupo

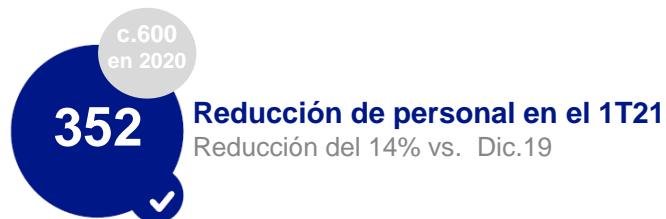
M€

	1T21
Margen bruto	271
Costes totales	-235
Margen antes de dotaciones	36
<b>Beneficio neto</b>	<b>10</b>
<b>Contribución a Sabadell Grupo<sup>1</sup></b>	<b>2</b>

- ✓ Las expectativas macroeconómicas son mejores de lo esperado
- ✓ Récord trimestral en la concesión de hipotecas



## El plan de reestructuración está a punto de finalizar un año antes de lo previsto



<sup>1</sup> Los estados financieros consolidados a nivel Grupo incluyen la amortización de los intangibles de los depósitos core y la marca tras la adquisición de TSB por un importe de 40M€ antes de impuestos desde 2021 hasta 2022, 23M€ en 2023 y 5M€ en 2024, los cuales se excluyen en los estados individuales de TSB.

# 5 En los próximos trimestres los resultados se beneficiarán de las mejoras en el margen de intereses y de los ahorros de costes

	M€	QoQ	YoY	
<b>Ingresos del negocio bancario</b> (Margen de intereses + comisiones)	<b>1.175</b>	-2,4%	-4,8%	✓ Los ingresos del negocio bancario se espera que mejoren a partir del 2T
<b>Costes</b>	<b>769</b>	+3,6% <sup>1</sup>	-1,2%	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Ahorros de costes a partir del 2T</li> <li>✓ Menor coste del riesgo de crédito que en 2020</li> </ul>
<b>Provisiones</b>	<b>354</b>	-59,9%	-22,0%	<p>2019 32pbs 2020 86pbs Mar-21 69pbs</p>
<b>Beneficio neto</b>	<b>73</b>	>100%	-22,1%	✓ TSB vuelve a la rentabilidad

**La ratio CET1 FL permanece estable en el 12%<sup>2</sup>**

<sup>1</sup> Excluye los costes de restructuración del 4T20. <sup>2</sup> Tras periodificar un dividendo a cuenta de pay-out ratio del 27%, de acuerdo con la regulación de capital.



2

# Resultados financieros

# Cuenta de resultados anual

M€	Sabadell Grupo			Sabadell ex-TSB		
	1T21	QoQ	YoY	1T21	%QoQ	YoY
Margen de intereses	833	-2,4%	-5,8%	597	-4,8%	-7,1%
Comisiones	342	-2,4%	-2,2%	315	-2,4%	-3,6%
<b>Ingresos del negocio bancario</b>	<b>1.175</b>	<b>-2,4%</b>	<b>-4,8%</b>	<b>912</b>	<b>-4,0%</b>	<b>-5,9%</b>
ROF y diferencias de cambio	23	-96,2%	-84,5%	14	-97,7%	-89,7%
Otros resultados de explotación	32	>100%	>100%	32	<-100%	>100%
<b>Margen bruto</b>	<b>1.230</b>	<b>-26,2%</b>	<b>-10,3%</b>	<b>959</b>	<b>-32,2%</b>	<b>-12,2%</b>
Gastos de explotación	-640	-31,7%	-1,9%	-440	-40,3%	-0,2%
Amortización y depreciación	-129	-6,1%	2,5%	-92	-1,6%	5,5%
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>461</b>	<b>-22,0%</b>	<b>-22,3%</b>	<b>427</b>	<b>-26,8%</b>	<b>-24,2%</b>
Total provisiones y deterioros	-354	-59,9%	-22,0%	-331	-59,3%	-20,5%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	1	-95,4%	-37,0%	4	-73,0%	>100%
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>108</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>-23,3%</b>	<b>100</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>-32,7%</b>
Impuestos y minoritarios	-35	>100%	-25,6%	-30	>100%	-38,7%
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>73</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>-22,1%</b>	<b>71</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>-29,8%</b>

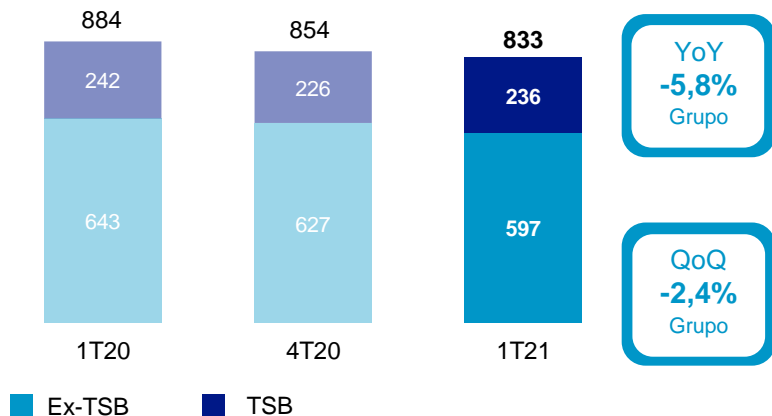
**1,86 €**  
VCT por acción  
Mar-21



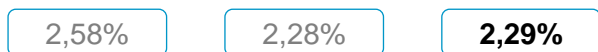
# El menor nivel de margen de intereses del año, según lo esperado

## Margen de intereses del Grupo

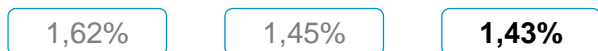
M€



### Margen de clientes

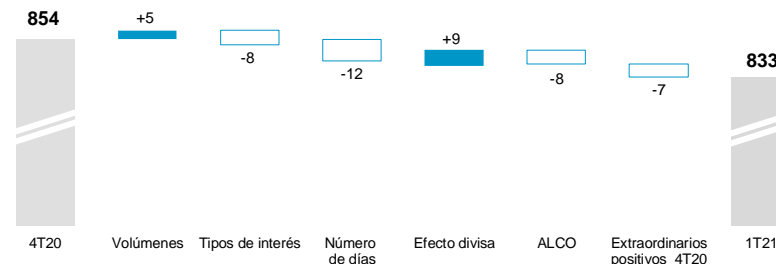


### Margen de intereses



## Evolución trimestral margen de intereses del Grupo

M€

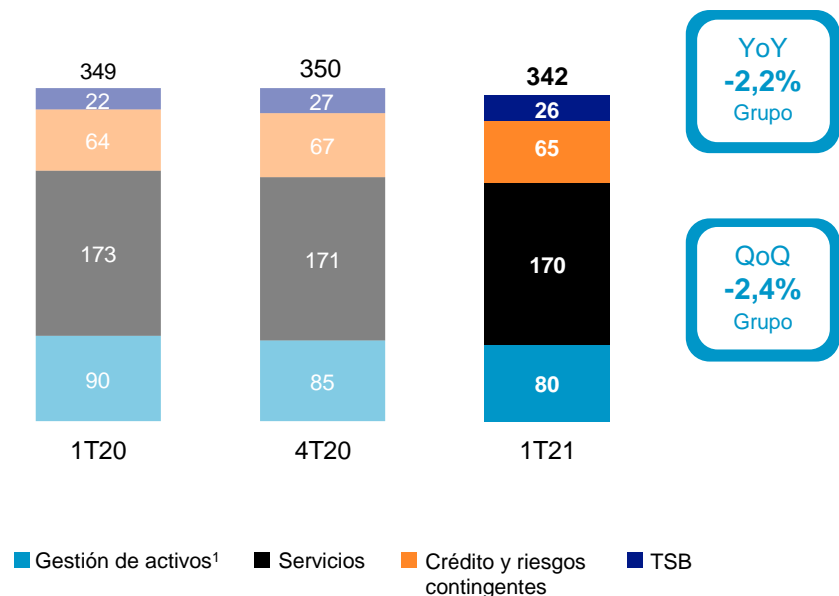


- El margen de clientes permaneció estable
- El margen de intereses estuvo impactado principalmente por un menor número de días y por la menor contribución de la cartera de renta fija
- Los factores positivos para el resto del año:
  - ✓ 5MM€ adicionales de TLTRO-III
  - ✓ Crecimiento de volúmenes
  - ✓ Vencimientos de deuda

# Repunte de las comisiones a lo largo del trimestre

## Evolución de las comisiones del Grupo

M€



## Comisiones del Grupo

M€

	YoY		QoQ	
Crédito y riesgos contingentes	+1M€	+1,9%	-2M€	-2,3%
Servicios	+1M€	+0,5%	-2M€	-0,9%
Gestión de activos¹	-10M€	-10,7%	-5M€	-5,9%

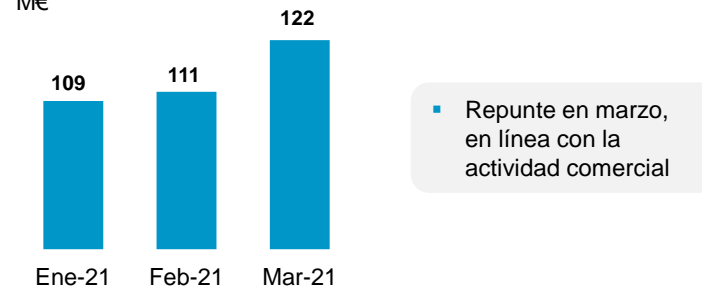
- 16M€ relacionados con la venta de Sab AM a Amundi
- +5M€ crecimiento de AuM

Estacionalidad por las comisiones de éxito en Q4 vs. Q1:

- 10M€ negocio asegurador
- 3M€ Gestión de activos

## Evolución mensual de las comisiones

M€

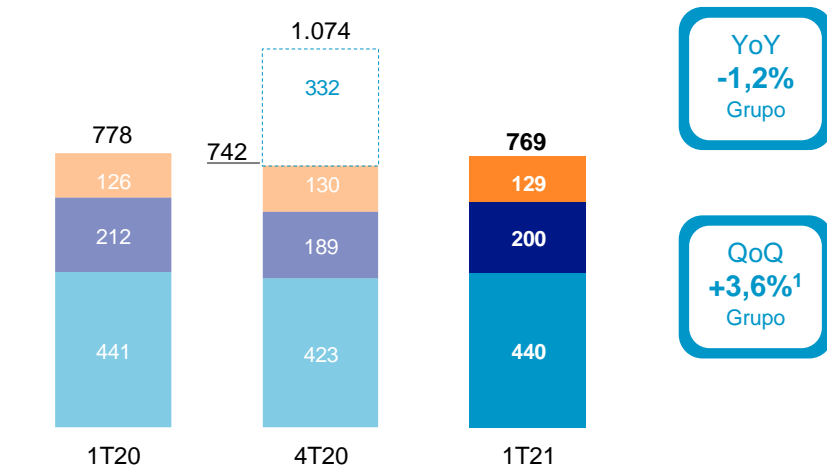


¹ Incluye comisiones de fondos de inversión, fondos de pensiones, seguros y gestión de patrimonios.

# Los ahorros de costes del plan de eficiencia se materializarán a partir del 2T

## Costes del Grupo

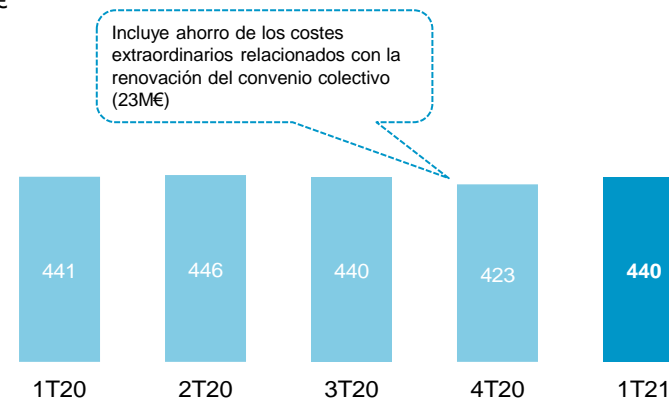
M€



- Gastos, Sabadell ex-TSB
- Gastos, TSB
- Amortización y depreciación
- Costes no recurrentes<sup>1</sup>

## Evolución de los gastos Sabadell ex-TSB

M€

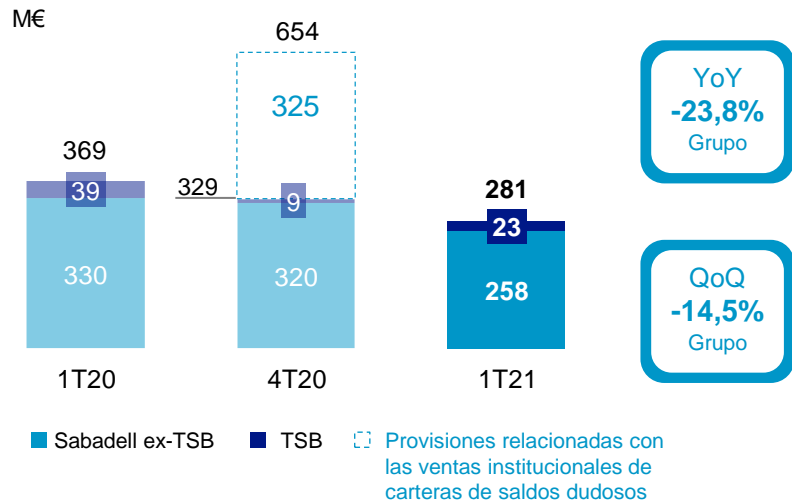


- Mejora en el año de los costes totales debido a la reducción de personal y menores gastos generales en TSB
- Plan de eficiencia totalmente implementado en España:
  - Reducción del 11% de la plantilla (c.1.800 empleados) al final del 1T
- Ahorros de costes brutos de 141M€ por año a partir del 2T21

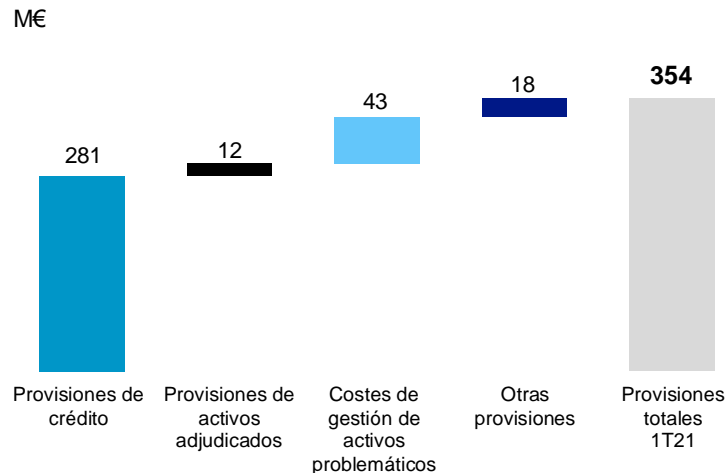
<sup>1</sup> Excluye costes no recurrentes relacionados con los planes de eficiencia en el 4T20 (314M€ en Sabadell ex-TSB y 18M€ en TSB).

# El coste del riesgo mejora hasta los 69pbs

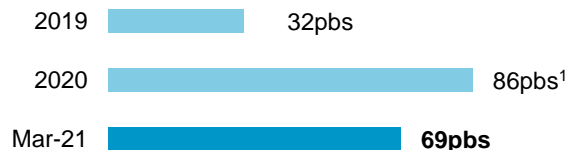
## Provisiones de crédito del Grupo



## Detalle del total de provisiones



## Coste del riesgo de crédito de Grupo



- Como esperado, menores provisiones en Sabadell ex-TSB
- La comparativa de TSB en el trimestre impactada por la liberación de provisiones en el 4T20 dada la mejora de las perspectivas económicas una vez descartado un *Brexit* sin acuerdo

<sup>1</sup> Excluye las provisiones relacionadas con las ventas institucionales de carteras de saldos dudosos.



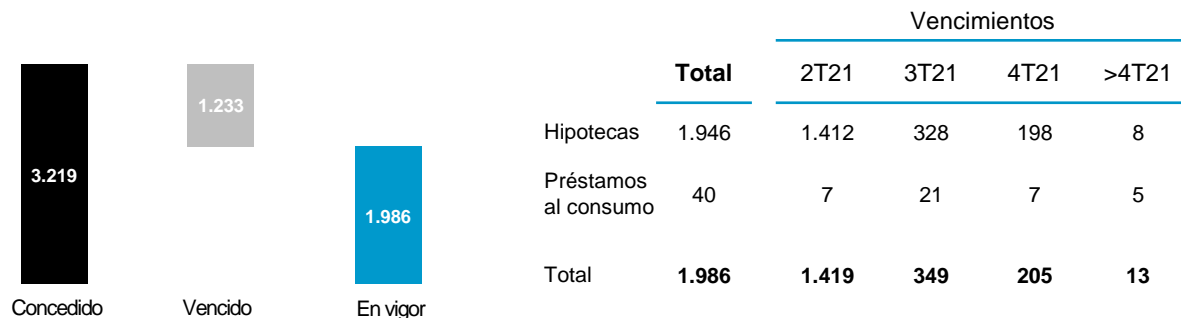
3

Balance

# Moratorias y préstamos ICO en España

## Moratorias

M€



- Un 38% han vencido hace más de 4,2 meses de media

## Préstamos ICO (garantizados por el Estado)



>75%  
Garantizado  
por el ICO

### Vencimientos (ICOs existentes)

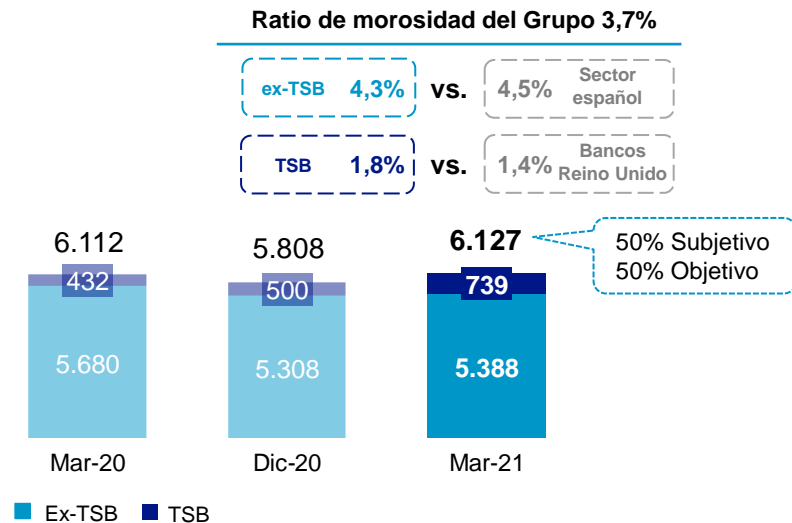
	2021	2022	2023	≥ 2024
	3%	3%	44%	50%

- Este trimestre se han concedido 656M€

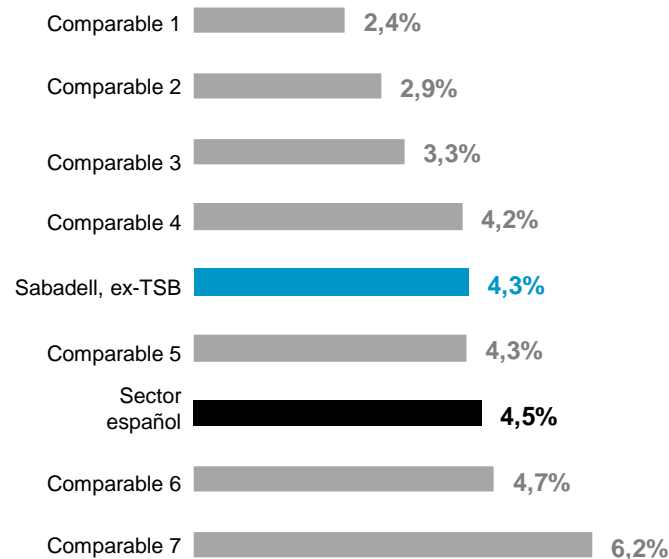
# Ratio de morosidad de 3,7% - en línea con los comparables

## Ratio de morosidad, Grupo

M€



## Ratio de morosidad vs. comparables españoles<sup>1</sup>



## Exposición por stages y ratio de cobertura

	Stage 1	Stage 2	Stage 3
% sobre total de préstamos	88,9%	7,4%	3,7%
<b>Cobertura</b>	<b>0,4%</b>	<b>4,6%</b>	<b>38,1%</b>

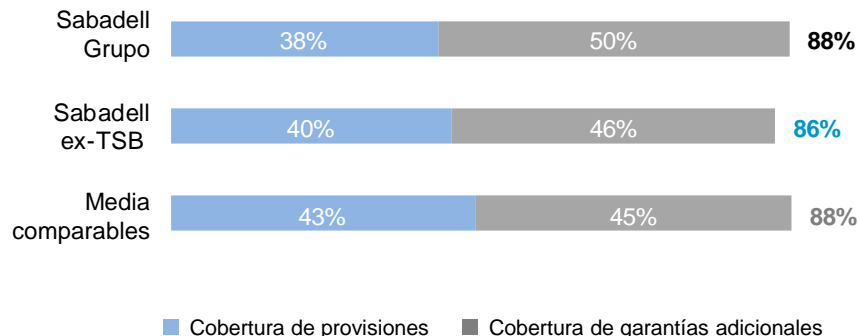
**Total de provisiones sobre stage 3 en 56,4%**

Nota: La exposición a stage 3 incluye riesgos contingentes. Sector España se refiere a la ratio de morosidad del sistema financiero español sector privado residente según BdE a ene-21. La media de la ratio de morosidad de los bancos del Reino Unido a dic-20 (o última fecha disponible) incluye: Nationwide, Santander UK, Lloyds Banking Group, NatWest y Virgin Money. <sup>1</sup> El grupo de comparables españoles incluye: Bankia, Bankinter, CaixaBank, Santander España, BBVA España, Liberbank y Unicaja. Datos de los comparables a dic-20. Los datos de Sabadell se refieren a mar-21.

# Cobertura de la exposición dudosa en línea con el perfil de la cartera: más garantía y más reciente vs. comparables

Datos a dic-20 del Informe de Relevancia Prudencial, con el fin de ser comparables

## % de provisiones y colateral sobre la exposición dudosa



## % de exposición dudosa con un vencimiento < 2 años<sup>1</sup>



## Nivel de cobertura de exposición dudosa en línea con los comparables

## Stock más reciente vs. comparables

Nota: La exposición dudosa se refiere a la definición según el Informe de Relevancia Prudencial del epígrafe de préstamos y anticipos. El grupo de comparables incluye: Bankia, Bankinter, CaixaBank, Liberbank y Unicaja (Santander y BBVA no se incluyen debido a que no hay información disponible para sus negocios en España). Datos a dic-20. <sup>1</sup> Incluye exposición no vencida o con un vencimiento inferior a 90 días y exposición vencida hace más de 90 días e inferior a dos años.



# Sin exposición material en activos adjudicados

## Detalle de activos adjudicados de Grupo

Mar-21

	% de activos adjudicados	Ratio de cobertura
Edificios terminados	95%	36%
En construcción	1%	52%
Suelo	4%	48%
<b>Total</b>	<b>1,4MM€</b>	<b>37%</b>

51% desde la  
originación

## Ratio de activos adjudicados<sup>1</sup>



- Menor exposición vs. comparables

## % de edificios terminados<sup>2</sup>



- Cartera de mayor calidad vs. comparables

**El 73% de los activos adjudicados han sido adjudicados en los últimos 4 años**

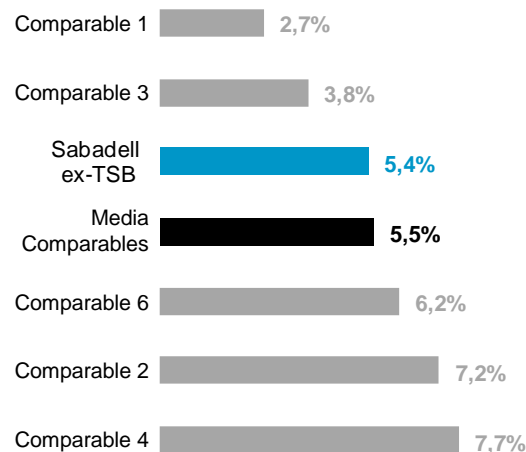
**Menor nivel de ratio de cobertura requerido vs. comparables**

Nota: El grupo de comparables incluye: Bankia, Bankinter, CaixaBank, Liberbank y Unicaja. Datos de los comparables a dic-20. Los datos de Sabadell se refieren a mar-21.

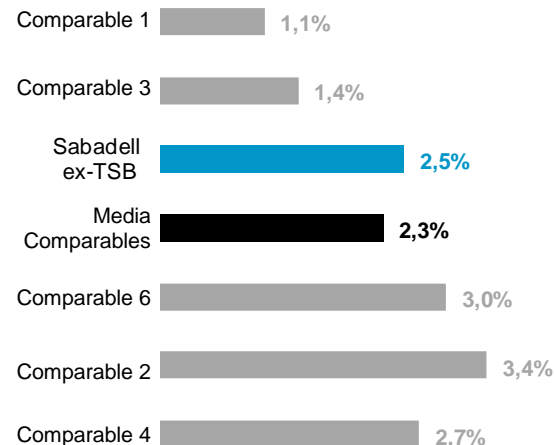
<sup>1</sup> Ratio calculado sobre inversión bruta más activos adjudicados y riesgos contingentes. <sup>2</sup> Fuente: Cuentas Anuales.

# Ratio de activos problemáticos en línea con los comparables españoles

## Ratio de activos problemáticos brutos<sup>1</sup>



## Ratio de activos problemáticos netos<sup>1</sup>



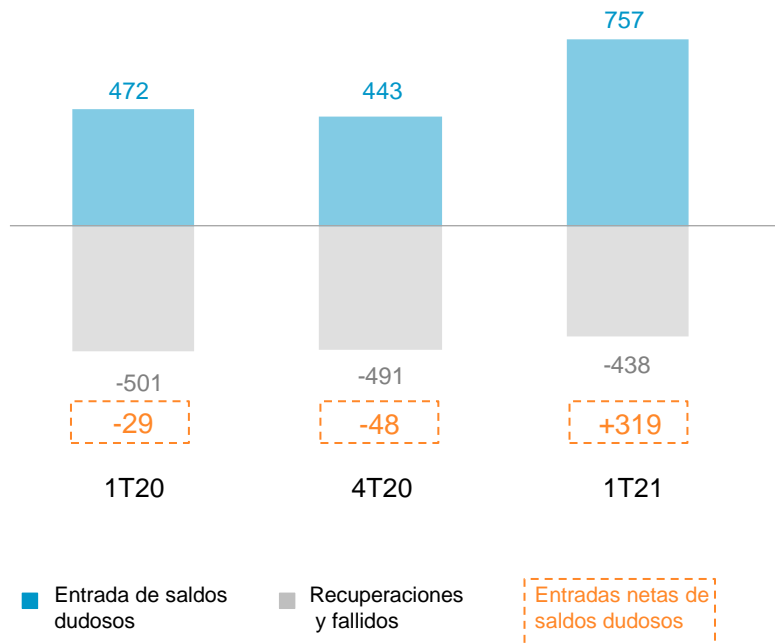
Nota: Incluye riesgos contingentes. El grupo de comparables incluye: Bankia, Bankinter, CaixaBank, Unicaja y Liberbank. Datos de los comparables a dic-20. Los datos de Sabadell se refieren a mar-21.

<sup>1</sup> Ratio calculado sobre inversión bruta más activos adjudicados y riesgos contingentes.

# Entradas netas de saldos dudosos impactadas por un cambio de criterio de clasificación en TSB

## Entradas netas de saldos dudosos de Grupo<sup>1</sup>

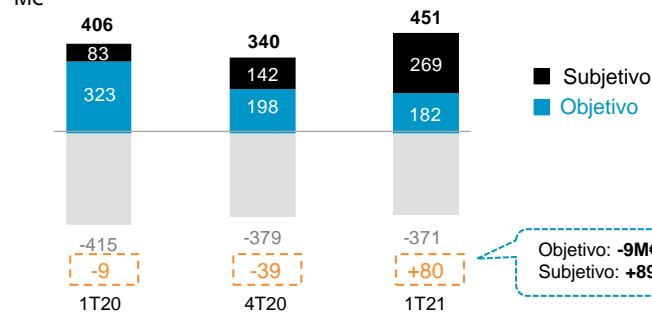
M€



## Detalle de entradas de saldos dudosos

### Ex-TSB<sup>1</sup>

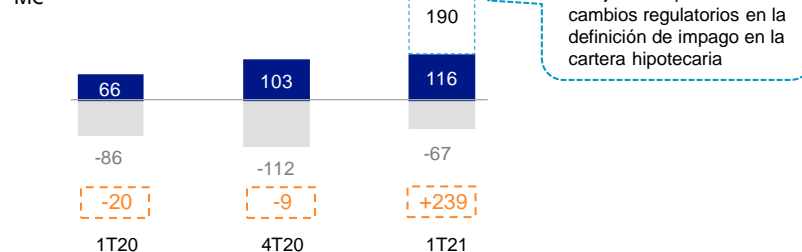
M€



Objetivo: -9M€  
Subjetivo: +89M€

### TSB

M€



La reclasificación de 190M€ refleja la adopción de cambios regulatorios en la definición de impago en la cartera hipotecaria

<sup>1</sup> Las entradas brutas (saldos dudosos) excluyen c.0,7MM€ por la migración de préstamos a *stage* 3 y las recuperaciones de c.1MM€ relacionadas con las ventas institucionales en el 4T20.

# Se han solicitado 5MM€ adicionales de la TLTRO-III en marzo

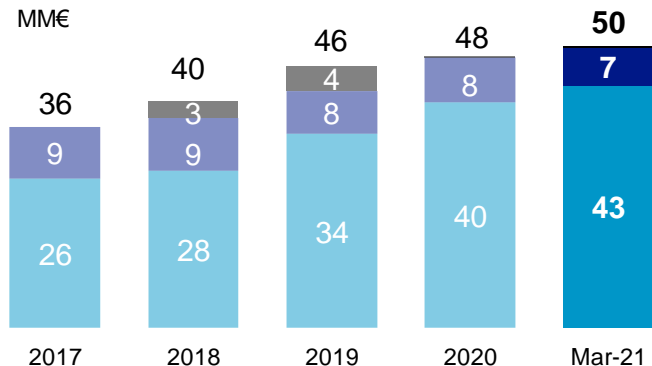
## Colchones de liquidez holgados

Sabadell Grupo



## Activos líquidos totales

MME



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

## Ratings

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

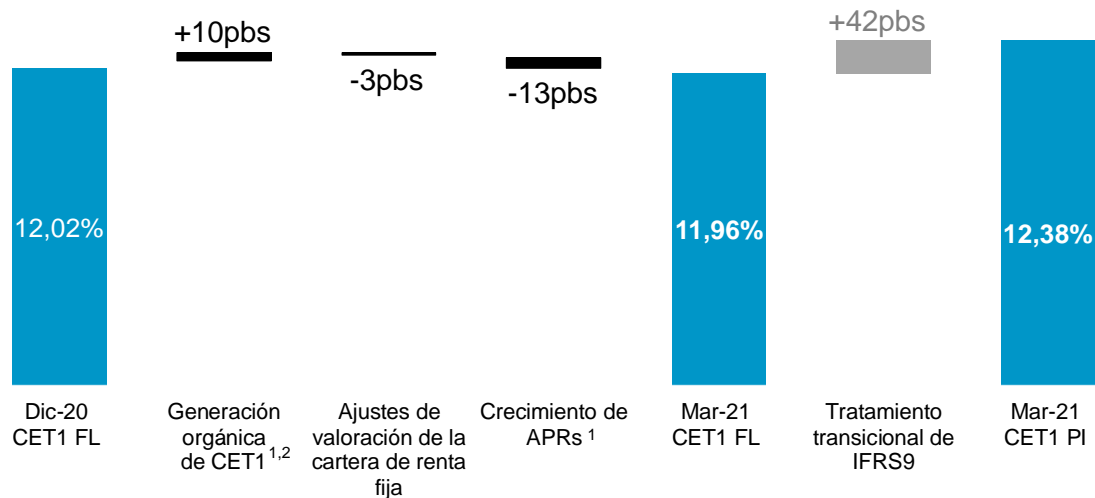
Standard & Poor's	BBB Negativo	Fitch Ratings	BBB- Estable
Moody's	Baa3 Estable	DBRS	A (bajo) Negativo

## Financiación de bancos centrales

- TLTRO-III: 32MM€ solicitados, de los cuales 5MM€ corresponden a la subasta de mar-21
- TFS: 1.900M€, que serán probablemente renovados con la nueva facilidad TFSME. Se han amortizado 1,2MM€ en el 1T

# El colchón *MDA* permanece por encima de los 360pbs

## Evolución de la ratio CET1 en el trimestre



Capital total FL<sup>3</sup>  
**16,6%**

Colchón *MDA*  
**366pbs**

Ratio de apalancamiento  
**5,3%**

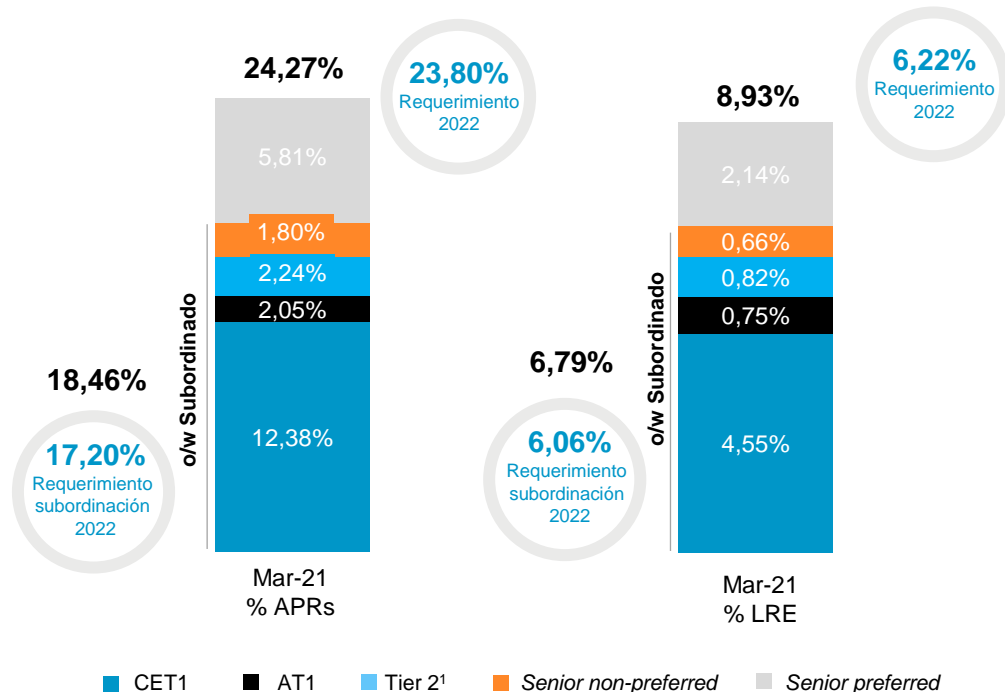
**La ratio CET1 se vio impactada por un crecimiento en APRs como resultado del crecimiento en volúmenes**

<sup>1</sup> Excluye el impacto por tipo de cambio. <sup>2</sup> Devengo de dividendo en efectivo con un *pay-out* del 27% de acuerdo con la regulación de capital. <sup>3</sup> La emisión de Tier 2 que se amortizará en mayo ya se está deduciendo.

# Sabadell cumple con los requerimientos MREL

## Situación de MREL del Grupo

% Activos ponderados por riesgo (APRs), % ratio de apalancamiento (LRE)



## Emisiones 2021 YTD

- **500M€ de Tier 2 (cupón del 2,50%)**
  - ✓ Vencimiento a 10,25 años *non-call* a 5,25 años
- **500M€ de AT1 (cupón del 5,75%)**
  - ✓ Perpetua *non-call* a 5,5 años
  - ✓ Menor cupón de una emisión de AT1 de Sabadell



# 4

## Consideraciones finales

# Consideraciones finales



- Modelo de Gobernanza alineado con las mejores prácticas del mercado
- Reorganización de las unidades de negocio para incrementar la responsabilidad y la rentabilidad
- Calidad de activos en línea con los comparables
- El dinamismo comercial continúa en España y se intensifica en TSB
- A partir del 2T21, se espera una mejora en el margen de intereses y los ahorros en costes tras el plan de eficiencia
- Vuelta a la rentabilidad en TSB

**Save the date – Sabadell Investor Day: 28 de mayo de 2021**



# Anexo

1 Estados financieros de TSB

2 Margen de intereses y de clientes

3 Actividad comercial

4 Estructura de financiación

5 Cartera de renta fija

6 Calidad crediticia

7 Sostenibilidad

8 La acción

# 1. Cuenta de resultados de TSB, contribución al Grupo

M€	TSB		
	1T21	%QoQ	%YoY
Margen de intereses	206	0,8%	-1,1%
Comisiones	23	-5,0%	19,4%
<b>Ingresos del negocio bancario</b>	<b>229</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,7%</b>
ROF y diferencias de cambio	8	>100%	-33,3%
Otros resultados de explotación	0	65,9%	-37,5%
<b>Margen bruto</b>	<b>237</b>	<b>3,9%</b>	<b>-1,7%</b>
Gastos de explotación	-175	-3,6%	-4,1%
Gastos de personal	-77	-7,8%	-3,8%
Otros gastos generales de administración	-97	0,1%	-4,3%
Amortización	-32	-18,3%	-2,9%
Promemoria:			
Costes recurrentes	-207	1,4%	-3,9%
Costes no recurrentes	0	<-100%	0,0%
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>30</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>17,5%</b>
Total provisiones y deterioros	-20	-68,4%	-37,8%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-3	<-100%	<-100%
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>7</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>&gt;100%</b>
Impuestos y minoritarios	-5	97,6%	>100%
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>2</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>&gt;100%</b>

- Los estados financieros consolidados a nivel Grupo incluyen la amortización de los intangibles de los depósitos core y la marca tras la adquisición de TSB por un importe de 40M€ antes de impuestos desde 2021 hasta 2022, los cuales se excluyen en los estados individuales de TSB

# 1. Balance de TSB, contribución al Grupo

M€	TSB		
	Mar-21	%QoQ	%YoY
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	4.180	-17,3%	-26,7%
Activos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	219	10,2%	15,3%
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.131	-24,4%	-7,6%
Activos financieros a coste amortizado	36.049	3,5%	11,6%
de los cuales:			
Total inversión crediticia neta	34.398	3,2%	11,3%
Cartera hipotecaria	30.685	3,7%	10,7%
Préstamos sin colateral & préstamos Empresa	2.508	0,9%	38,8%
Total Whistletree	1.206	-4,0%	-13,1%
Activos tangibles	248	-4,3%	-14,8%
Activos intangibles	57	15,6%	>100%
Otros activos	562	7,9%	27,6%
<b>Total activo</b>	<b>42.445</b>	<b>0,1%</b>	<b>5,7%</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	187	-38,2%	12,5%
Pasivos financieros a coste amortizado	40.038	0,8%	6,9%
de los cuales:			
Total depósitos de la clientela	35.074	2,0%	14,2%
Depósitos a tipo fijo	2.208	-9,6%	-22,4%
Depósitos a tipo variable	16.590	2,3%	10,4%
Cuentas corrientes	13.715	3,6%	21,4%
Cuentas de empresas	2.561	3,5%	67,2%
TFS	1.915	-37,5%	-57,2%
Provisiones	135	-12,0%	>100%
Otros pasivos	367	-31,8%	-42,2%
<b>Total pasivo</b>	<b>40.727</b>	<b>0,1%</b>	<b>6,3%</b>
Fondos propios	1.724	0,5%	-8,0%
Otro resultado global acumulado	-6	-34,2%	-48,8%
<b>Patrimonio neto</b>	<b>1.718</b>	<b>0,7%</b>	<b>-7,8%</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>42.445</b>	<b>0,1%</b>	<b>5,7%</b>

# 1. Calidad crediticia, liquidez y solvencia de TSB

## Calidad crediticia

	Mar-20	Dic-20	Mar-21
Ratio de morosidad	1,2%	1,3%	1,8%
Ratio de cobertura	49%	57%	42%
Coste del riesgo <sup>1</sup> (YtD)	0,43%	0,47%	0,24%

## Solvencia

	Mar-20	Dic-20	Mar-21
CET1 ratio <sup>2</sup>	20,6%	15,3%	15,2%
Ratio de apalancamiento <sup>3</sup>	4,5%	3,8%	3,8%

## Liquidez

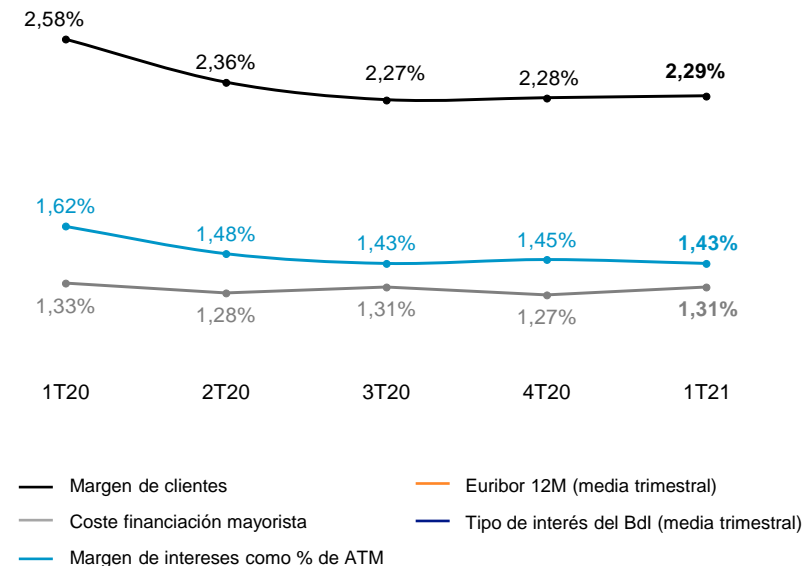
	Mar-20	Dic-20	Mar-21
LCR	256%	201%	154%

<sup>1</sup> Se calcula con las provisiones realizadas en la cuenta de resultados divididas entre los saldos finales brutos de la inversión crediticia. <sup>2</sup> Ratio CET1 phase in. La ratio CET1 fully loaded ascendió a 14,6% en mar-21. <sup>3</sup> Se calcula utilizando los estándares de la Autoridad Bancaria Europea (ABE) e incluye el efecto transicional.

## 2. Margen de intereses y margen de cliente del Grupo

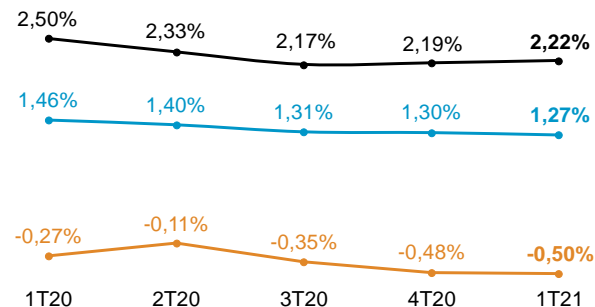
### Sabadell Grupo

En euros



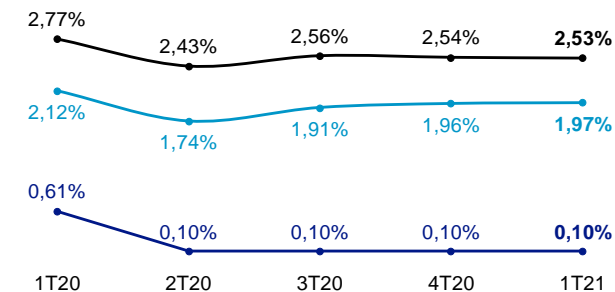
### Sabadell ex-TSB

En euros



### TSB

En euros



### 3. Calidad de servicio y NPS

#### **Sabadell España**

##### Índice de calidad del servicio



Media sector



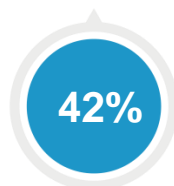
##### NPS Banca Online



##### Net promoter score (NPS)

Grandes empresas	23%
Banca personal	22%
Pymes	8%
Banca minorista	-2%

##### NPS Móvil



#### **TSB Reino Unido**

##### NPS Banco

Media 3 meses (mar-21)



##### NPS Móvil

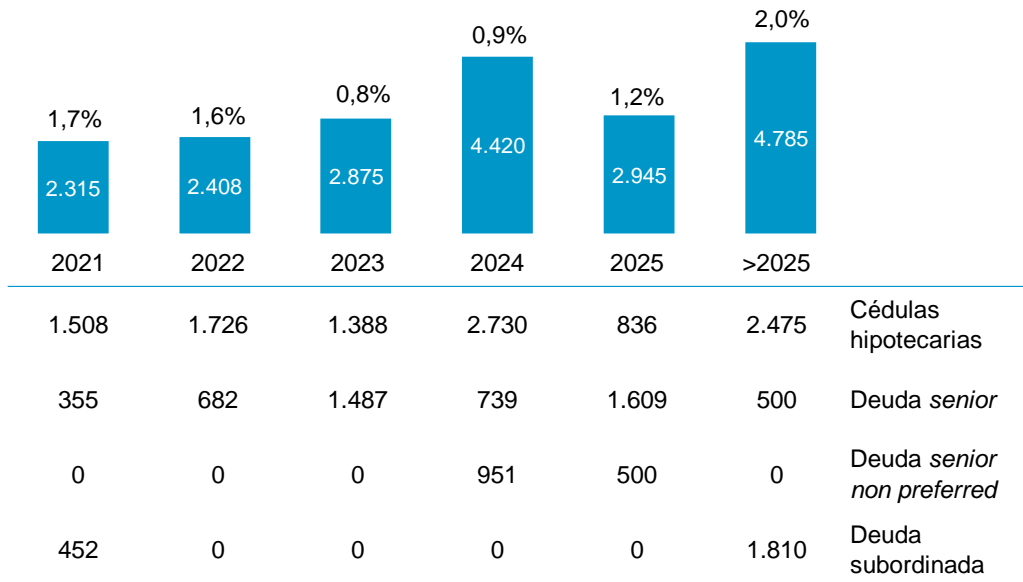
Media 13 semanas (mar-21)



## 4. Vencimiento y emisiones de deuda del Grupo

### Vencimientos de deuda y coste medio

Saldos en M€ y coste medio en %



### Principales vencimientos de deuda en los últimos 6 meses

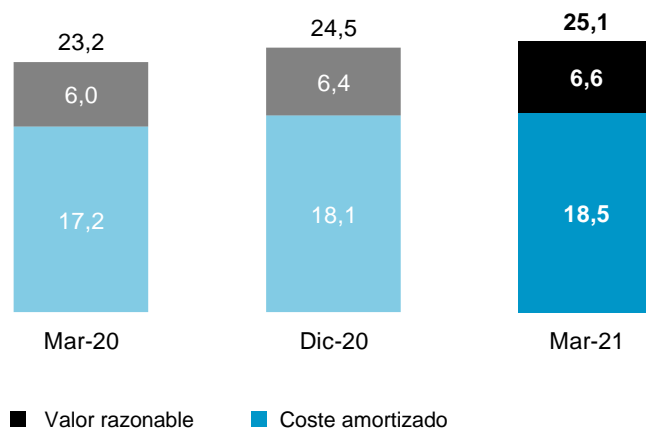
Instrumento	Fecha	Importe	Cupón
Cédulas hipotecarias	03/11/2020	1.000M€	0,63%
Cédulas hipotecarias	28/12/2020	200M€	FRN E+0,41%
Cédulas hipotecarias	22/03/2021	300M€	4,00%

### Principales vencimientos de deuda en los próximos 12 meses

Instrumento	Fecha	Importe	Cupón
Bonos <i>senior preferred</i>	08/04/2021	294M€	0,45%
Tier 2	06/05/2021 (fecha call)	452M€ (€385M)	5,75%
Cédulas hipotecarias	12/11/2021	1.308M€	0,88%
Cédulas hipotecarias	09/12/2021	200M€	1,07%
Cédulas hipotecarias	21/02/2022	300M€	4,50%
Bonos <i>senior preferred</i>	28/03/2022	601M€	0,70%

## 5. Cartera de renta fija

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



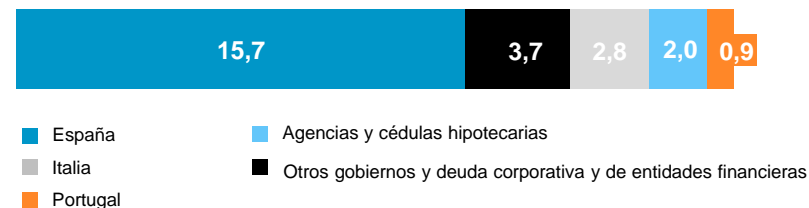
Mar-21	Rendimiento	Duración total <sup>1</sup>	Vto. medio
FV OCI	0,1%	0,9 años	7,0 años
Total	0,6%	3,4 años	8,1 años

Elevadas plusvalías

### 1,1MM€

Plusvalías latentes de la cartera a coste amortizado (mar-21)

Composición de la cartera. Sabadell Grupo. MM€. Mar-21.



- La sensibilidad del capital a la volatilidad del diferencial de los bonos sigue siendo baja ya que la cartera a valor razonable continúa siendo pequeña y de corta duración
- Sólo el 3% de la cartera de renta fija vencerá en los próximos 2 años



## 6. Préstamos ICO en los sectores con sensibilidad al Covid-19

### Grandes empresas y pymes más sensibles al Covid-19<sup>1</sup>

Mar-21. MM€

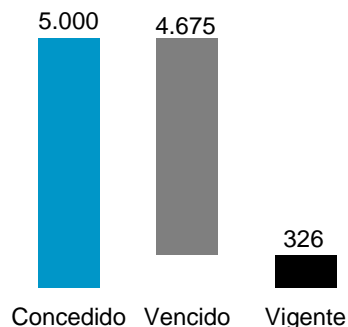
	Crédito vivo	EAD	Préstamos ICO
Turismo, Hostelería y Ocio	7,0	7,8	17%
Transporte	3,5	3,8	14%
De los cuales, aerolíneas	0,4	0,4	9%
Automoción	1,6	1,7	23%
Comercio minorista de no primera necesidad	1,3	1,5	29%
Petróleo	0,2	0,3	0%
<b>Total sectores más sensibles al Covid</b>	<b>13,6</b>	<b>15,1</b>	<b>18%</b>
<b>% crédito vivo del Grupo</b>	<b>9%</b>	<b>8%</b>	

<sup>1</sup> Excluye TSB.

## 6. Moratoria y BBLs en el Reino Unido

### Moratoria

En M£



### Bounce back Loans (BBLs)

**>26.000**  
BBLs concedidos

**>600M£**  
Préstamos BBL

#### Desglose por stage de la moratoria vencida

	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Hipotecas (M£)	<b>4.508</b>	2.880	1.437	191
Consumo (M£)	<b>167</b>	77	81	9
<b>Stage sobre total (M£)</b>	<b>4.675</b>	<b>63%</b>	<b>33%</b>	<b>4%</b>

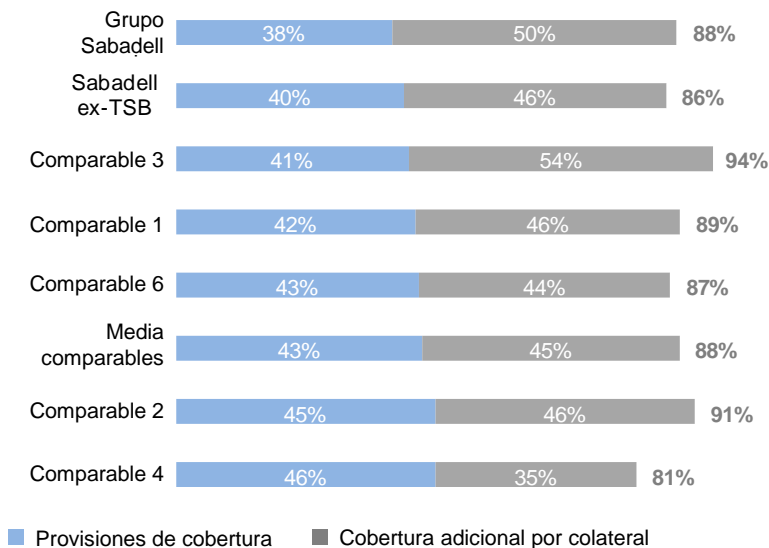
#### Desglose del importe vigente

	Total (M£)	% del portfolio total	Vencimiento		
			2T21	3T21	4T21
Hipotecas	<b>308</b>	1%	308	0	0
Consumo	<b>18</b>	1%	18	0	0

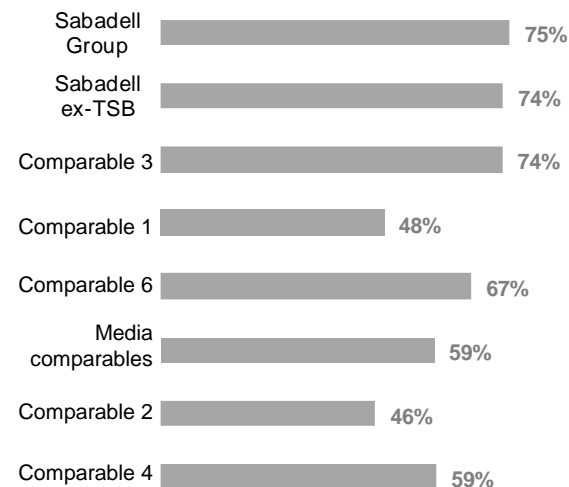
- % garantizado por el Estado: 100%
- Importe: entre 2.000£ y 50.000£ (hasta el 25% del volumen de negocio)
- Tipo de interés: 2,5%
- Vencimiento: 6 años con opción a extenderlo hasta los 10 años. Opción de repago anticipado en todo momento sin comisiones

## 6. Perfil de la exposición dudosa vs. comparables

% de provisiones y colateral en exposición dudosa



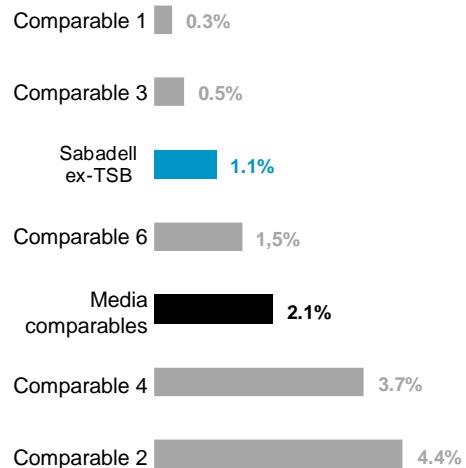
% de saldos dudosos < 2 años<sup>1</sup>



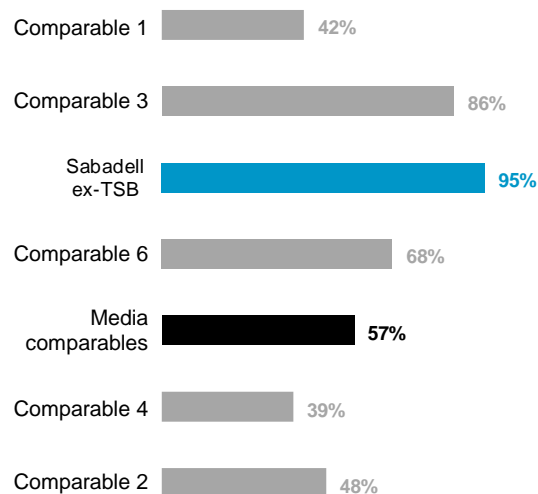
Nota: La exposición dudosa se refiere a la definición según el Informe de Relevancia Prudencial del epígrafe de préstamos y anticipos. El grupo de comparables incluye: Bankia, Bankinter, CaixaBank, Liberbank y Unicaja (Santander y BBVA no se incluyen debido a que no hay información disponible para sus negocios en España). Datos a dic-20. <sup>1</sup> Incluye subjetivos (exposición no vencida o con un vencimiento inferior a 90 días) y objetivos (exposición vencida hace más de 90 días e inferior a dos años).

## 6. Perfil de activos adjudicados vs. comparables

### Ratio de activos adjudicados<sup>1</sup>



### % de edificios terminados<sup>2</sup>



## 7. Firme compromiso con la sostenibilidad

### Hitos ESG del 1T 2021

#### Medioambiental

---

- **1MM€** en **Financiación Sostenible** en el trimestre:
  - Apoyo a pymes tecnológicas y de energías renovables con **148M€** en colaboración con el Fondo Europeo de Inversiones
  - **363M€** en 5 operaciones vinculadas a la sostenibilidad
  - **243M€** en operaciones de *Project Finance* de energías renovables
  - **180M€** en financiación sostenible a particulares y empresas (hipotecas, prestamos, renting y leasing)



#### Social

---

- **1MM€** en **Financiación Social** (ayuda a negocios con finalidad de retener empleos)
- Lanzamiento del fondo **BSocial Impact Fund**, fondo de impacto social de **45M€** en colaboración con Ship2B y el Fondo Europeo de Inversiones
- Más de 250 voluntari@s del Banco han dedicado 1.250 horas a **programas de educación financiera y mejora de la empleabilidad para jóvenes**



**Commitment to Sustainability**

#### Governance

---

- Creación de la **Comisión de Estrategia y Sostenibilidad**
- Certificación de la **Junta General de Accionistas 2021** como Evento Sostenible



## 8. La acción

	Mar-20	Dic-20	Mar-21
<b>Accionistas y contratación</b>			
Número de accionistas	234.082	244.225	241.078
Número de acciones medias (M)	5.603	5.582	5.581
<b>Valor de cotización</b>			
Cierre del periodo (€)	0,469	0,354	0,456
Capitalización bursátil (M€)	2.628	1.976	2.545
<b>Ratios bursátiles</b>			
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€) <sup>1</sup>	0,03	-0,01	0,01
Valor contable (M€)	13.076	12.944	12.959
Valor contable por acción (€)	2,33	2,32	2,32
Valor contable tangible (M€)	10.507	10.322	10.372
Valor contable tangible por acción (€)	1,88	1,85	1,86
P/V/C (precio de la acción / valor contable) (x)	0,20	0,15	0,20
PER (precio de la acción / BPA) (x) <sup>1</sup>	15,78	-27,75	49,54

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

# Glosario

Término	Definición
APR	Activos ponderados por riesgo
ATM	Activos totales medios
BBL	<i>Bounce Back Loans</i>
CBILS/CLBILS	Esquema de préstamos para interrupciones en negocios por el coronavirus que provee de apoyo financiero a pymes, medianas y grandes empresas en el reino Unido que estén perdiendo ingresos y viendo su flujo de caja interrumpido, como resultado del brote de COVID-19
EAD	Exposición en el momento del incumplimiento
EPA de CAM	Como consecuencia de la adquisición de Banco CAM, realizada el 1 de junio de 2012, entró en vigor el esquema de protección de activos (EPA) contemplado en el protocolo de medidas de apoyo financiero para la reestructuración de Banco CAM, con efectos retroactivos desde el 31 de julio de 2011. Bajo este esquema, para una cartera de activos predeterminada cuyo valor bruto ascendía a 24.644 millones de euros a 31 de julio de 2011, el Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) asume el 80% de las pérdidas derivadas de dicha cartera durante un plazo de diez años, una vez absorbidas las provisiones constituidas sobre estos activos
FGD	Fondo de Garantía de Depósitos
HQLA	Activos líquidos de alta calidad
ICO	Instituto de Crédito Oficial
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
LRE	Leverage Ratio Exposure equivale al total activo más una serie de elementos de fuera de balance incluidos los derivados y las repos, entre otras
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
PD	Probabilidad de <i>default</i>
TFSME	Term Funding Scheme con incentivos adicionales para pymes
TLOF	Total pasivos y fondos propios
TLTRO	Targeted Longer-Term Refinancing Operations
VCT	Valor contable tangible

# 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.grupbancsabaddell.com](http://www.grupbancsabaddell.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 primer trimestre de 2021. 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 el Reglamento Delegado (UE) 2019/979 de la Comisión, de 14 de marzo de 2019 y 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.grupbancsabaddell.com/corp/es/accionistas-e-inversores/informacion-economica-financiera.html>) para una explicación más detallada de las MARs utilizadas, incluyendo su definición o la reconciliación entre los indicadores de gestión aplicables y las partidas presentadas en los estados financieros consolidados elaborados de conformidad con las NIIF.

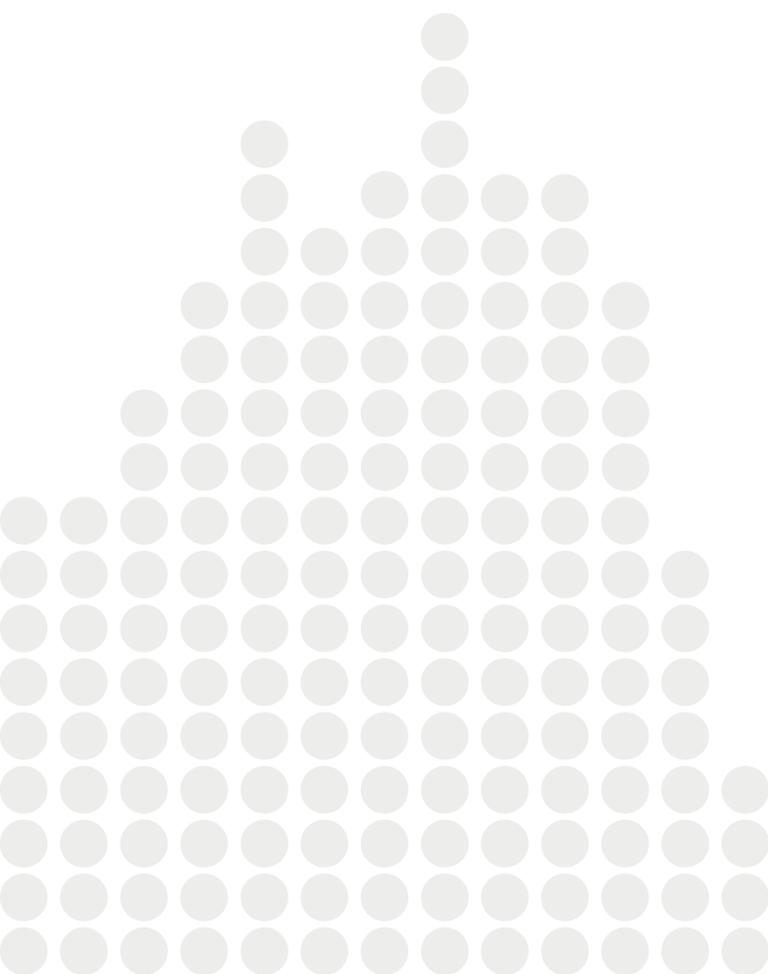
Los datos del mercado y la posición competitiva incluidos en la Presentación se han obtenido generalmente de publicaciones sobre el sector y encuestas o estudios realizados por terceros. La información sobre otras entidades se ha tomado de informes publicados por dichas entidades. Existen limitaciones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

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

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

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





**B** **Sabadell**  
Shareholder and Investor Relations

[investorrelations@bancsabadell.com](mailto:investorrelations@bancsabadell.com)

+44 2071 553 888