

# Sabadell

## Resultados 3T 2018

26 de octubre de 2018

**1**

Datos Clave

**2**

Rentabilidad  
y eficiencia

**3**

Actividad  
comercial y  
transformación

**4**

Solvencia y  
calidad  
crediticia

# 1

Datos clave

# Datos clave

1. Se confirma la tendencia positiva del crédito

(Grupo)	(ex-TSB)	(Grupo)	(ex-TSB)
<b>+1,0%</b>	<b>+1,9%</b>	<b>+3,1%</b>	<b>+5,4%</b>
Inversión crediticia bruta <sup>1</sup> , YoY		Inversión crediticia viva <sup>2</sup> , YoY	
2. Fuerte crecimiento de los ingresos del negocio bancario, ex-TSB

(QoQ)	(YoY)	(YoY)	(YoY)
<b>+1,3%</b>	<b>+3,7%</b>	<b>+0,8%</b>	<b>+10,8%</b>
Ingresos del negocio bancario <sup>3</sup> , ex-TSB		Margen de intereses, ex-TSB	Comisiones, ex-TSB
3. Reducción de activos problemáticos

(Grupo)	(Grupo)	(ex-TSB)
<b>4,3%</b>	<b>1,7%</b>	<b>244M€</b>
Ratio de morosidad (pro forma) <b>-18pbs QoQ</b>	Activos problemáticos netos sobre total activo (pro forma)	Reducción orgánica de activos problemáticos, QoQ <sup>4</sup>
4. Confirmación de los ahorros por la reducción de activos problemáticos

<b>153M€</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>El 85% de estos ahorros impactarán en provisiones y deterioros, mientras que el resto se contabilizarán dentro de otros resultados de explotación</li> <li>En el caso de que <b>mantuviéramos Solvia</b>, los <b>ahorros esperados</b> se incrementarían hasta los <b>209M€ (bruto)</b></li> </ul>
Ahorros anuales por las ventas institucionales de activos problemáticos (bruto)	

Nota: **Toda la información está calculada sobre bases homogéneas**, es decir, asumiendo un tipo de cambio constante y excluyendo Sabadell United Bank, Mediterráneo Vida y la cartera de Mortgage enhancement (cuando sea aplicable) a lo largo de toda la presentación. Los datos pro forma se refieren a datos teniendo en cuenta las ventas institucionales de activos problemáticos anunciadas en 2T18. <sup>1</sup> Incluye ajuste por periodificaciones y excluye repos. <sup>2</sup> Excluye el impacto del EPA NPL run-off (el 80% de la exposición problemática del EPA, cuyo riesgo es asumido por el FGD, así como la variación neta de préstamos y la variación de la cuenta a cobrar) a lo largo de toda la presentación. <sup>3</sup> El negocio bancario se refiere al margen de intereses y comisiones. <sup>4</sup> Excluye la reducción de activos problemáticos que están dentro del perímetro de las ventas institucionales anunciadas en el 2T18.

# Datos clave

5. Impactos finales extraordinarios tras la migración de TSB



- Los **extraordinarios** relacionados con la migración tecnológica de TSB ascendieron a **88M€ en el trimestre**
- Los impactos netos extraordinarios en el **4T18 se limitarán a 30M€**, y ascenderán en total a 320,9M€ en el año

6. Normalización de la actividad comercial en TSB



Para final de año se espera disponer de todas las ventajas de la plataforma tecnológica, asegurando que todos los productos, incluyendo una oferta de productos para PYMEs, están disponibles en los distintos canales, lo que permitirá a **TSB acelerar su dinamismo comercial desde principios del 2019**

7. El beneficio neto se ha visto impactado por factores extraordinarios



	(Grupo)	(Grupo)	(ex-TSB)	(ex-TSB)
	<b>+247,8M€</b>	<b>-559,6M€</b>	<b>+591,7M€</b>	<b>+8,3%</b>
	Beneficio neto, YTD (contable)	Impactos extraordinarios <sup>1</sup> , YTD (bruto)	Beneficio neto, YTD (excl. one-offs <sup>2</sup> )	Beneficio neto, (excl. extraordinarios <sup>2</sup> , YoY)

8. Impuesto Actos Jurídicos Documentados



Sabadell ha actuado conforme a la ley. Consecuentemente, y de acuerdo a la misma, **no se espera retroactividad**

9. Dividendo a cuenta



El Consejo de Administración ha aprobado un **dividendo a cuenta por valor de 0,02€/acción**, en línea con el dividendo a cuenta del año pasado

<sup>1</sup> Incluyen los costes extraordinarios relacionados con la migración de TSB por valor de 91,6M€, los costes post-migración por valor de 290,9M€ y las provisiones extraordinarias realizadas en 2T18 por valor de 177,1M€ relacionadas con las ventas institucionales de activos problemáticos.

<sup>2</sup> Excluye las provisiones extraordinarias realizadas en 2T18 relacionadas con las ventas institucionales de activos problemáticos.

# 2

Rentabilidad y eficiencia

# Claves del trimestre: rentabilidad y eficiencia

	Sabadell, Grupo		Sabadell, ex-TSB		
	QoQ	YoY <sup>1</sup>	QoQ	YoY <sup>1</sup>	
Crédito bruto <sup>2</sup>	-0,6%	+1,0%	-0,1%	+1,9%	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Punto de inflexión en el crédito bruto y se confirma su tendencia positiva</li> <li>▪ El crédito vivo ex-TSB aumentó QoQ a pesar de la estacionalidad, mientras que el crédito vivo a nivel Grupo estuvo impactado por menores volúmenes en TSB</li> </ul>
Crédito vivo <sup>3</sup>	-0,4%	+3,1%	+0,3%	+5,4%	
Margen de intereses	+4,1%	+0,7%	+1,1%	+0,8%	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ El margen de intereses aumenta por un fuerte crecimiento de volúmenes a nivel ex-TSB y un menor impacto de elementos extraordinarios en TSB</li> </ul>
Comisiones	+5,9%	+8,7%	+1,8%	+10,8%	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Continúa el elevado crecimiento en comisiones, apoyado por las comisiones de servicios y un menor impacto de elementos extraordinarios en TSB</li> </ul>

**Fuerte crecimiento de los ingresos del negocio bancario a nivel Grupo del +4,4% QoQ y +2,2% YoY**

Nota: Toda la información está calculada sobre bases homogéneas. El negocio bancario se refiere al margen de intereses y comisiones.

<sup>1</sup> La variación YoY está calculada utilizando los resultados acumulados a septiembre de 2018 vs. los resultados acumulados a septiembre de 2017.

<sup>2</sup> Incluye ajuste por periodificaciones y excluye repos.

<sup>3</sup> Excluye el impacto del EPA NPL *run-off*.

# Cuenta de resultados trimestral

En millones de euros	Sabadell, Grupo						Sabadell, ex-TSB			
	2T18	3T18	%QoQ	%QoQ TC Constante	%YoY <sup>1</sup>	%YoY <sup>1</sup> TC constante	2T18	3T18	%QoQ	%YoY <sup>1</sup>
<b>Margen de intereses</b>	<b>898,6</b>	<b>932,6</b>	<b>3,8%</b>	<b>4,1%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,7%</b>	<b>665,1</b>	<b>672,3</b>	<b>1,1%</b>	<b>0,8%</b>
Método participación y dividendos	23,8	15,2	-36,3%	-36,3%	-82,9%	-82,9%	23,9	15,1	-36,7%	-82,9%
Comisiones	322,3	341,4	5,9%	5,9%	8,6%	8,7%	310,3	315,9	1,8%	10,8%
ROF y diferencias de cambio	19,9	-13,0	--	--	-56,2%	-56,1%	1,2	-7,8	--	-56,7%
Otros resultados de explotación	-88,7	-24,0	-72,9%	-72,8%	109,1%	110,4%	-48,3	-15,7	-67,5%	46,8%
<b>Margen bruto</b>	<b>1.175,9</b>	<b>1.252,2</b>	<b>6,5%</b>	<b>6,7%</b>	<b>-12,1%</b>	<b>-11,7%</b>	<b>952,3</b>	<b>979,9</b>	<b>2,9%</b>	<b>-12,6%</b>
Gastos de personal recurrentes	-393,7	-391,9	-0,5%	-0,1%	3,0%	3,4%	-290,2	-293,9	1,3%	2,3%
Gastos de administración recurrentes	-266,4	-258,0	-3,1%	-2,5%	-0,5%	0,4%	-163,2	-160,4	-1,7%	11,2%
Gastos no recurrentes	-66,2	-69,6	5,1%	6,6%	--	--	-4,3	-4,2	-2,4%	78,3%
Amortización	-89,5	-91,4	2,1%	2,4%	-9,7%	-9,6%	-67,7	-68,0	0,4%	-15,2%
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>360,1</b>	<b>441,4</b>	<b>22,6%</b>	<b>22,0%</b>	<b>-33,0%</b>	<b>-32,8%</b>	<b>426,9</b>	<b>453,5</b>	<b>6,2%</b>	<b>-24,0%</b>
Total provisiones y deterioros	-561,5	-274,3	-51,2%	-51,0%	-45,1%	-45,2%	-445,3	-250,8	-43,7%	-51,8%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	4,6	-0,7	--	--	-99,1%	-99,2%	4,3	-0,9	--	-99,4%
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>-196,8</b>	<b>166,4</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>-36,1%</b>	<b>-35,0%</b>	<b>-14,1</b>	<b>201,7</b>	<b>--</b>	<b>26,2%</b>
Impuestos	60,4	-37,2	--	--	--	--	31,1	-49,8	--	--
Minoritarios	2,3	2,0	-15,6%	-15,6%	242,7%	242,7%	2,3	2,0	-15,6%	242,7%
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>-138,7</b>	<b>127,2</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>-56,5%</b>	<b>-55,7%</b>	<b>14,6</b>	<b>150,0</b>	<b>--</b>	<b>-14,4%</b>
<b>Pro memoria: Beneficio atribuido excl. extraordinarios<sup>2</sup></b>	<b>147,8</b>	<b>190,4</b>	<b>28,8%</b>	<b>26,4%</b>	<b>13,7%</b>	<b>14,7%</b>	<b>138,6</b>	<b>150,0</b>	<b>8,2%</b>	<b>8,3%</b>

**Excluyendo factores extraordinarios<sup>2</sup>, el beneficio neto a nivel Grupo creció un +14,7% YoY (+8,3% a nivel ex-TSB)**

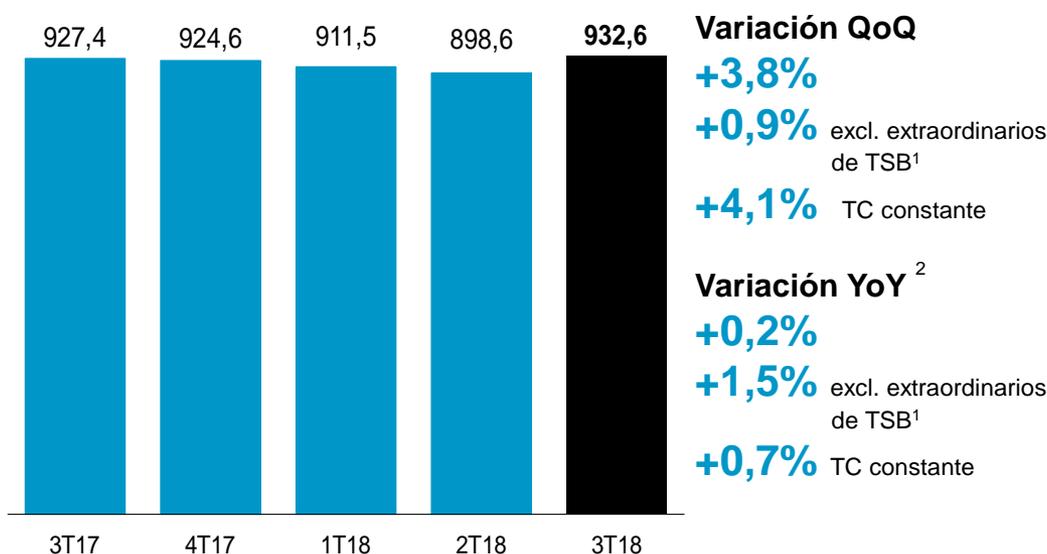
Nota: **Toda la información está calculada sobre bases homogéneas.** La cuenta de resultados trimestral contable está incluida en el anexo. El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8925 aplicado para la cuenta de resultados de este trimestre corresponde al tipo de cambio medio diario del 3T 2018 (0,8767 corresponde al 2T 2018). El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8844 aplicado para la cuenta de resultados acumulado en el año corresponde al tipo de cambio medio diario del 9M2018 (0,8721 corresponde al 9M2017). <sup>1</sup> La variación YoY está calculada utilizando los resultados acumulados a septiembre de 2018 vs. los resultados acumulados a septiembre de 2017.

<sup>2</sup> Excluye los costes extraordinarios de TSB y las provisiones extraordinarias relacionadas con las ventas institucionales de activos problemáticos anunciadas en el 2T18.

# El margen de intereses ha continuado creciendo este trimestre

## Evolución del margen de intereses del Grupo

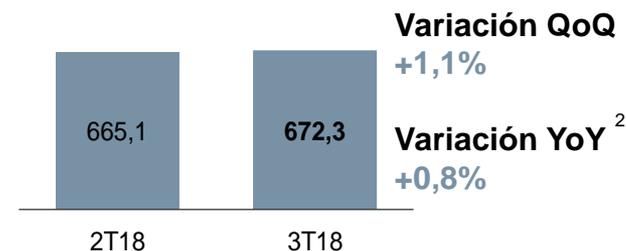
En millones de euros



La pérdida de ingresos en TSB debido a las acciones comerciales post-migración fueron de -30,5M€ en el 2T y de -4,8M€ en el 3T

## Sabadell, ex-TSB

En millones de euros



## TSB

En millones de euros



Nota: Toda la información está calculada sobre bases homogéneas.

<sup>1</sup> Excluye el margen de intereses relacionado con la exención de cargos por descubiertos y el incremento de la remuneración al 5% de la cuenta "Classic Plus".

<sup>2</sup> La variación YoY está calculada utilizando los resultados acumulados a septiembre de 2018 vs. los resultados acumulados a septiembre de 2017.

# El margen de intereses sobre ATM (excl. extraordinarios) permaneció estable

## Margen de clientes y margen de Intereses sobre ATM del Grupo

En porcentaje



— Margen de clientes

— Margen de intereses % de ATM (activos totales medios)

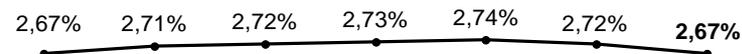
--- Excl. extraordinarios de TSB<sup>1</sup>

Nota: Toda la información está calculada sobre bases homogéneas.

<sup>1</sup> Excluye el margen de intereses relacionado con la exención de cargos por descubiertos y el incremento de la remuneración al 5% de la cuenta "Classic Plus".

## Sabadell, ex-TSB

En porcentaje



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

## TSB

En porcentaje

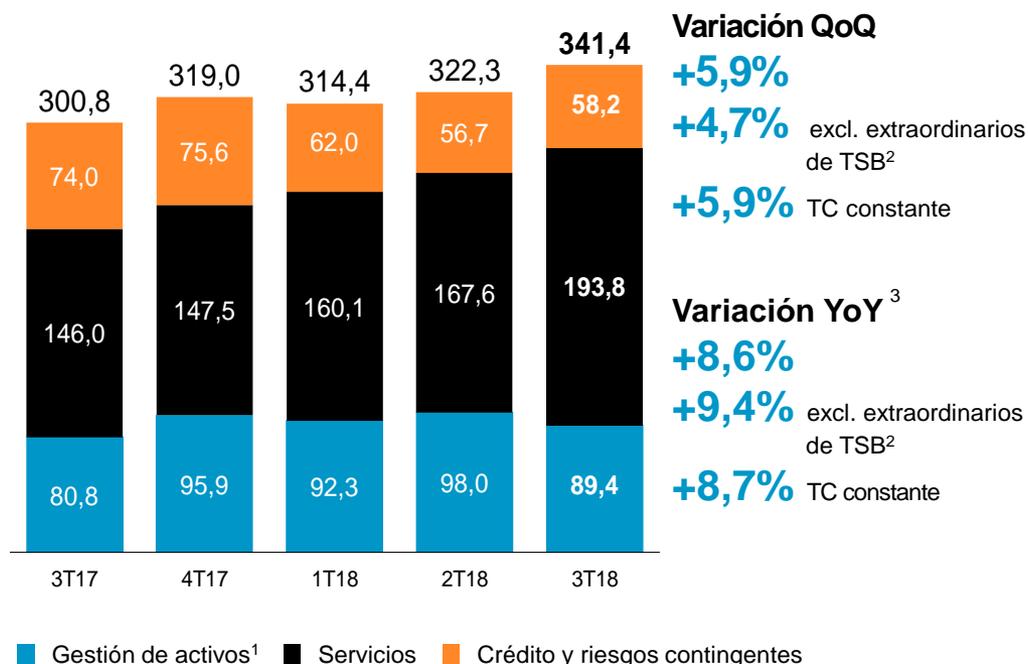


1T17 2T17 3T17 4T17 1T18 2T18 3T18

# Las comisiones continuaron creciendo apoyadas por las comisiones de servicios

## Evolución de ingresos por comisiones del Grupo

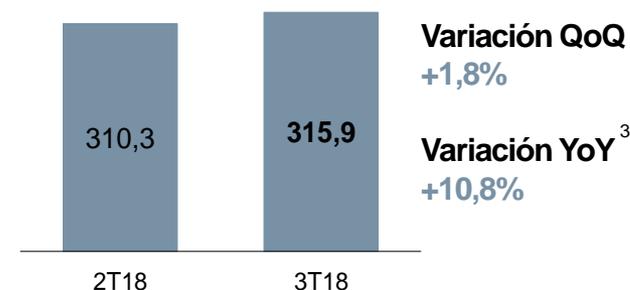
En millones de euros



La pérdida de comisiones en TSB debido a las acciones comerciales post-migración fueron de -5,5M€ en el 2T y de -1,7M€ en el 3T

## Sabadell, ex-TSB

En millones de euros



## TSB

En millones de euros



Nota: Toda la información está calculada sobre bases homogéneas.

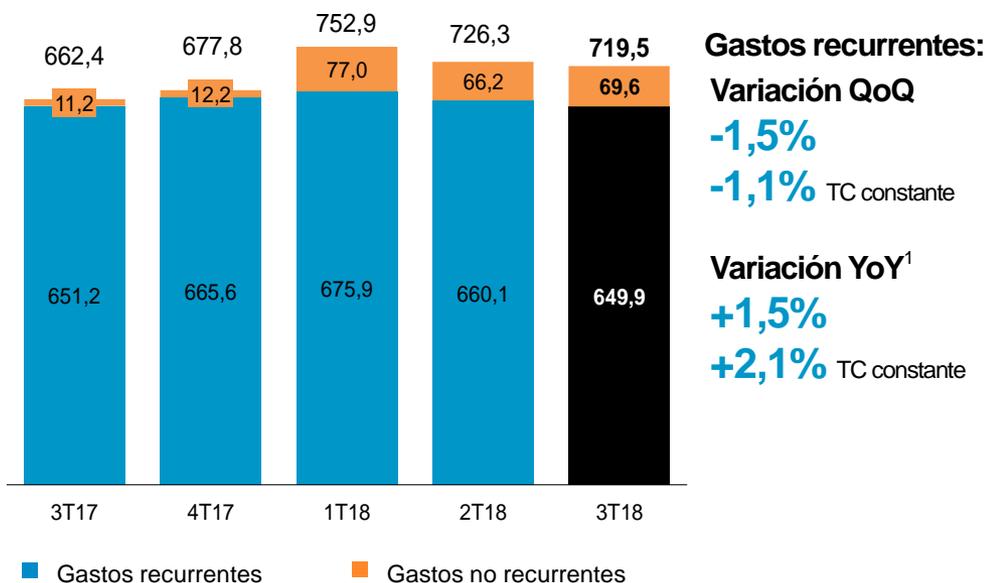
<sup>1</sup> Incluye comisiones de fondos de inversión, fondos de pensiones, seguros y gestión de patrimonios.

<sup>2</sup> Excluye la exención de cargos por descubiertos relacionada con comisiones.

<sup>3</sup> La variación YoY está calculada utilizando los resultados acumulados a septiembre de 2018 vs. los resultados acumulados a septiembre de 2017.

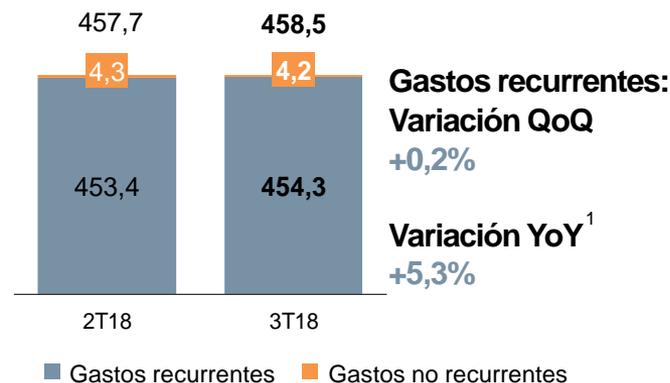
# Los costes totales y los recurrentes disminuyeron en el trimestre

## Evolución de gastos de personal y administrativos del Grupo En millones de euros



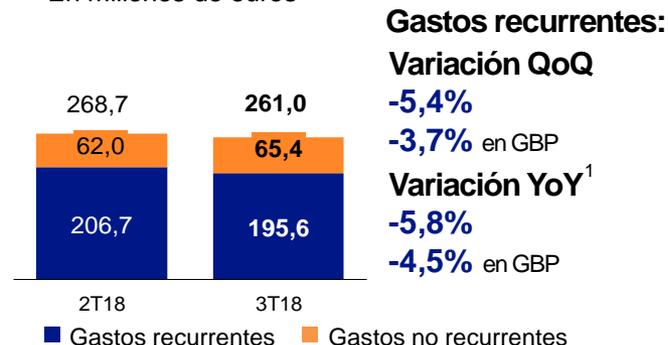
## Sabadell, ex-TSB

En millones de euros



## TSB

En millones de euros



Nota: **Toda la información está calculada sobre bases homogéneas.**

<sup>1</sup> La variación YoY está calculada utilizando los resultados acumulados a septiembre de 2018 vs. los resultados acumulados a septiembre de 2017.

# 3

Actividad comercial y  
transformación

# Claves del trimestre: Actividad comercial y transformación

- Fuerte dinamismo de la actividad comercial a nivel ex-TSB

}	+0,3% <sup>(QoQ)</sup>	+5,4% <sup>(YoY)</sup>	+0,1% <sup>(QoQ)</sup>	+4,5% <sup>(YoY)</sup>	+1,2% <sup>(QoQ)</sup>
	----- Crédito vivo, ex-TSB <sup>1</sup>		----- Crédito vivo en España <sup>1</sup>		Crecimiento del crédito vivo en hipotecas
- Continúa el crecimiento en PYMEs y grandes empresas

}	+5,4% <sup>(YoY)</sup>	+6,4% <sup>(YoY)</sup>	...a la vez que defendemos los precios de nueva entrada
	Crecimiento del crédito vivo en PYMEs	Crecimiento del crédito vivo en grandes empresas	
- Estabilidad en el balance de TSB

}	+0,8% <sup>(QoQ)</sup>	+6,5% <sup>(YoY)</sup>	-1,0% <sup>(QoQ)</sup>	+1,5% <sup>(YoY)</sup>
	----- Crecimiento de cuentas corrientes		----- Crecimiento de la inversión crediticia neta hipotecaria de la franquicia (excl. Whistletree)	
- Crecimiento sostenido en México

}	+1,1% <sup>(QoQ)</sup>	+47,0% <sup>(YoY)</sup>	+201% <sup>(YoY)</sup>
	----- Crédito vivo		Recursos de clientes

Nota: Toda la información está calculada sobre bases homogéneas. Los datos referentes al Reino Unido y México están expresados en divisa local.

<sup>1</sup> Excluye el impacto del EPA NPL *run-off*. España incluye oficinas en el extranjero y oficinas de representación.

# Evolución del balance

## Evolución de la inversión crediticia y recursos de clientes

En millones de euros	Sabadell, Grupo								Sabadell, ex-TSB				
	Sep-17	Jun-18	Sep-18	%QoQ TC constante	%QoQ	%YoY life-for-like TC constante	%YoY life-for-like	Sep-17	Jun-18	Sep-18	%QoQ	%YoY life-for-like	
<b>Total activo</b>	<b>211.076</b>	<b>215.935</b>	<b>217.751</b>	<b>0,8%</b>	<b>0,8%</b>	<b>3,3%</b>	<b>3,2%</b>	<b>163.944</b>	<b>168.776</b>	<b>171.547</b>	<b>1,6%</b>	<b>4,6%</b>	
Del que:													
Inversión crediticia bruta de clientes ex repos <sup>1</sup>	146.054	147.934	147.203	-0,6%	-0,5%	1,0%	0,8%	110.062	112.255	112.184	-0,1%	1,9%	
Inversión crediticia bruta viva	137.833	140.667	140.234	-0,4%	-0,3%	1,9%	1,7%	102.035	105.465	105.735	0,3%	3,6%	
<b>Inversión crediticia bruta viva ex-EPA</b>	<b>131.635</b>	<b>135.877</b>	<b>135.483</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>3,1%</b>	<b>2,9%</b>	<b>95.837</b>	<b>100.675</b>	<b>100.983</b>	<b>0,3%</b>	<b>5,4%</b>	
Cartera de renta fija	27.906	24.673	26.270	6,5%	6,5%	-5,8%	-5,9%	24.022	22.389	23.606	5,4%	-1,7%	
<b>Total pasivo</b>	<b>197.872</b>	<b>203.865</b>	<b>205.558</b>	<b>0,8%</b>	<b>0,8%</b>	<b>4,0%</b>	<b>3,9%</b>	<b>153.220</b>	<b>158.931</b>	<b>161.563</b>	<b>1,7%</b>	<b>5,4%</b>	
Del que:													
<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>131.295</b>	<b>135.695</b>	<b>135.152</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>3,1%</b>	<b>2,9%</b>	<b>96.958</b>	<b>102.323</b>	<b>102.131</b>	<b>-0,2%</b>	<b>5,3%</b>	
Recursos a plazo <sup>2</sup>	32.670	30.296	28.654	-5,5%	-5,4%	-12,2%	-12,3%	28.022	27.381	25.963	-5,2%	-7,3%	
Cuentas corrientes y de ahorro	98.625	105.400	106.499	1,1%	1,0%	8,2%	8,0%	68.936	74.942	76.168	1,6%	10,5%	
Financiación mayorista	20.286	20.157	20.750	3,0%	2,9%	2,3%	2,3%	18.861	18.348	18.997	3,5%	0,7%	
Financiación BCE	21.135	20.500	20.500	0,0%	0,0%	-3,0%	-3,0%	21.135	20.500	20.500	0,0%	-3,0%	
Financiación Bdl	5.169	7.302	7.292	0,0%	-0,1%	41,9%	41,1%	0	0	0	--	--	
<b>Recursos fuera del balance</b>	<b>45.129</b>	<b>46.901</b>	<b>47.159</b>	<b>0,6%</b>	<b>0,6%</b>	<b>4,5%</b>	<b>4,5%</b>	<b>45.129</b>	<b>46.901</b>	<b>47.159</b>	<b>0,6%</b>	<b>4,5%</b>	
Del que:													
Fondos de Inversión	26.920	28.624	28.882	0,9%	0,9%	7,3%	7,3%	26.920	28.624	28.882	0,9%	7,3%	
Fondos de pensiones	4.035	3.869	3.801	-1,8%	-1,8%	-5,8%	-5,8%	4.035	3.869	3.801	-1,8%	-5,8%	
Seguros comerciales	10.152	10.401	10.456	0,5%	0,5%	3,0%	3,0%	10.152	10.401	10.456	0,5%	3,0%	
Gestión de patrimonios	4.022	4.007	4.019	0,3%	0,3%	-0,1%	-0,1%	4.022	4.007	4.019	0,3%	-0,1%	
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>176.425</b>	<b>182.596</b>	<b>182.311</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>3,5%</b>	<b>3,3%</b>	<b>142.088</b>	<b>149.224</b>	<b>149.290</b>	<b>0,0%</b>	<b>5,1%</b>	

Nota: Toda la información está calculada sobre bases homogéneas. El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8873 aplicado al balance es el tipo de cambio a cierre de septiembre de 2018.

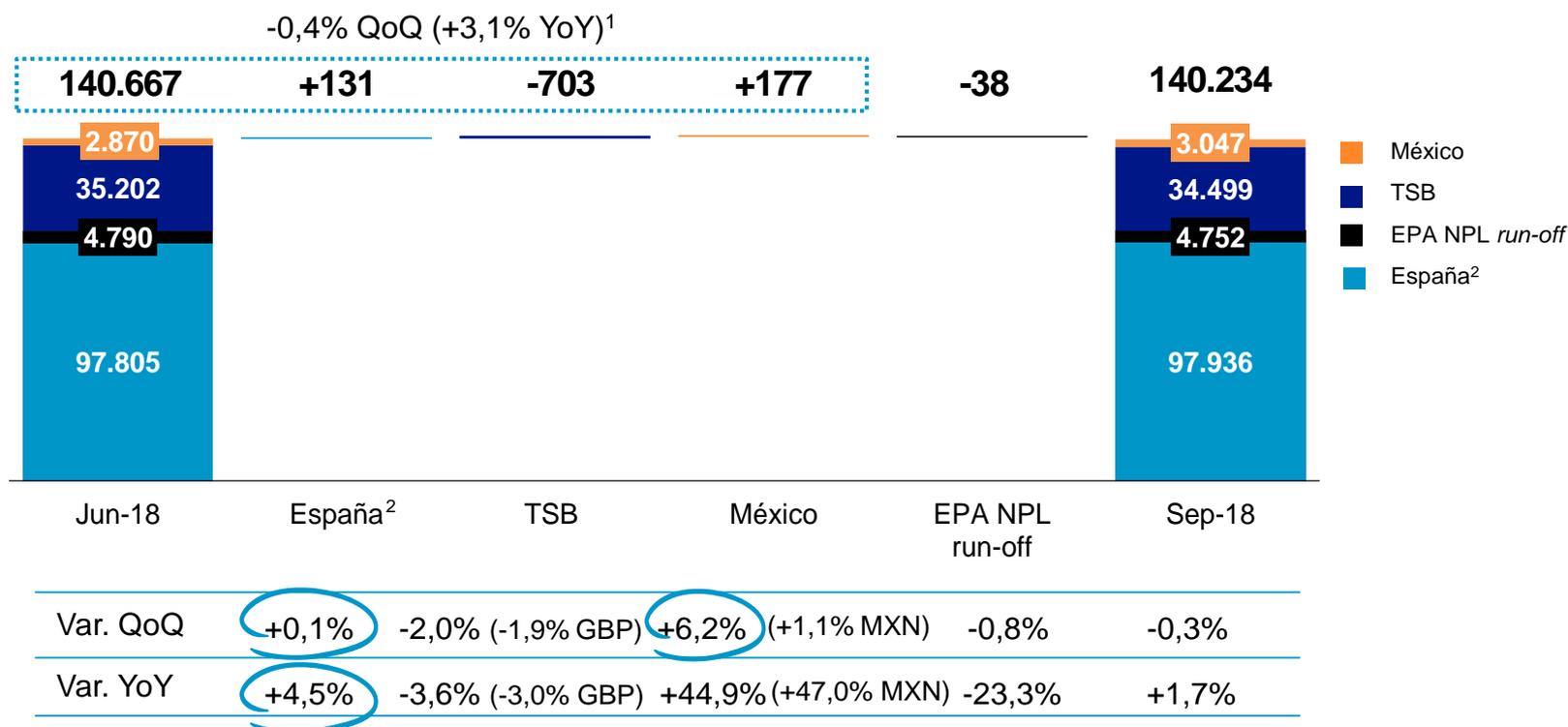
<sup>1</sup> Incluye ajuste por periodificaciones.

<sup>2</sup> Los recursos a plazo incluyen depósitos a plazo y otros pasivos distribuidos por la red comercial. Excluye repos y depósitos de clientes institucionales.

# España y México continuaron creciendo QoQ a pesar de la estacionalidad y muestran un comportamiento destacable YoY

## Crédito vivo: comportamiento por geografías del Grupo

En millones de euros



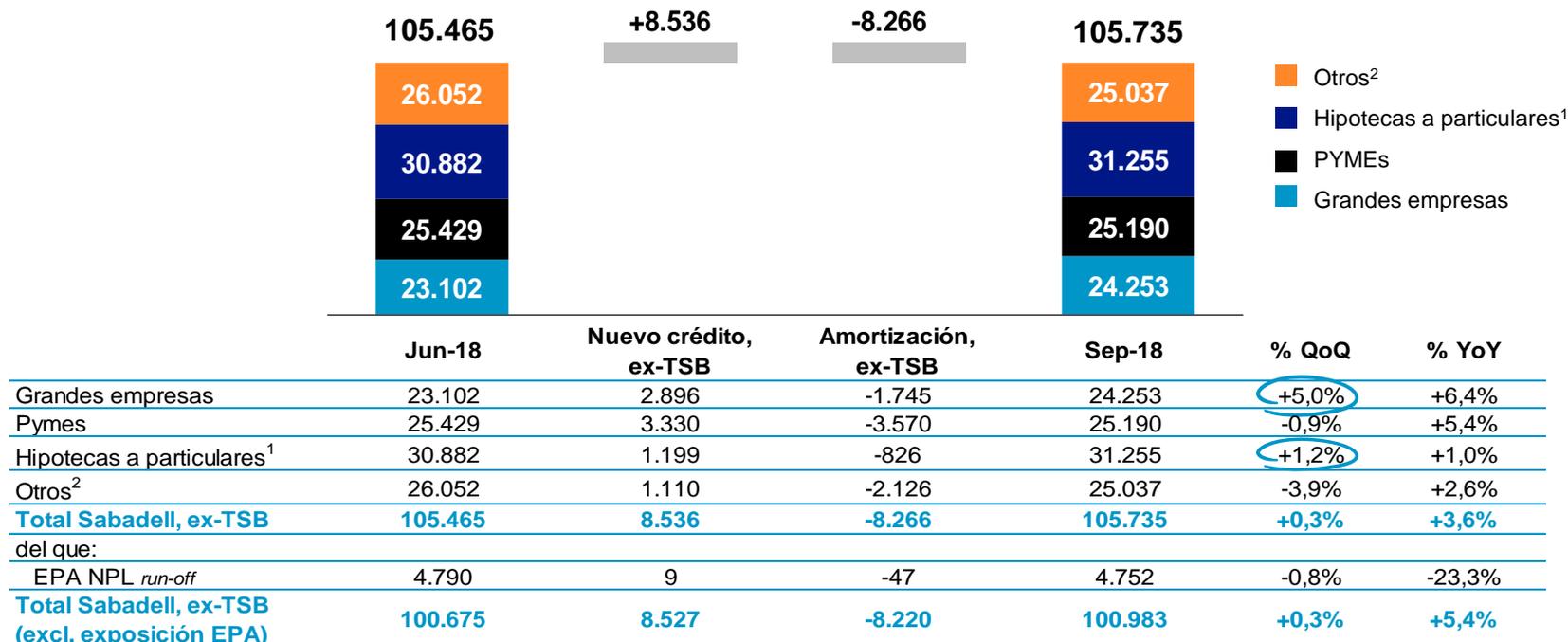
<sup>1</sup> Datos a tipo de cambio constante.

<sup>2</sup> España incluye oficinas en el extranjero y oficinas de representación.

# Las grandes empresas y las hipotecas son las claves del crecimiento del crédito vivo en el trimestre

## Evolución del crédito vivo por tipo de cliente, ex-TSB

En millones de euros



Nota: Excluye ajuste por periodificaciones.

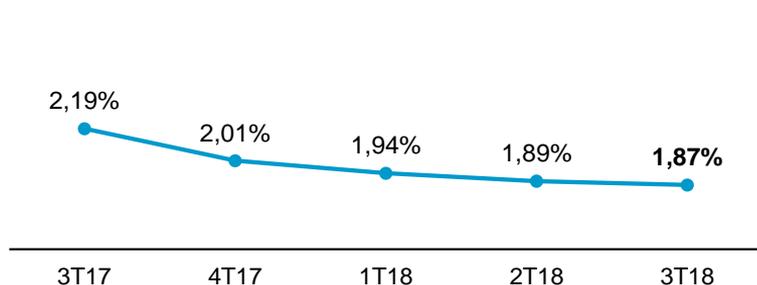
<sup>1</sup> Incluye únicamente hipotecas residenciales a particulares en España.

<sup>2</sup> "Otros" incluye préstamos no hipotecarios a particulares, Administración Pública, crédito vivo y cuentas a cobrar del FGD, y préstamos a otros sectores como promotor e inmobiliario. 17

# Sabadell continúa defendiendo precios en la mayoría de segmentos

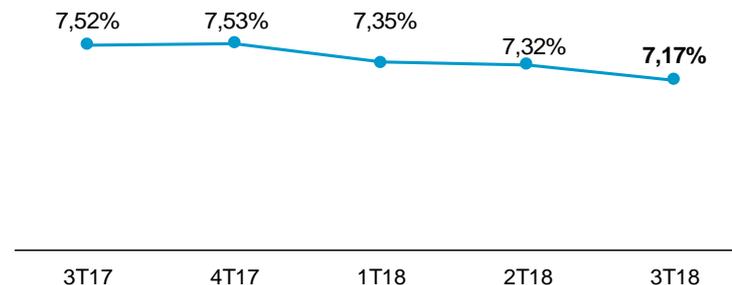
## Hipotecas a particulares

Rentabilidad en porcentaje



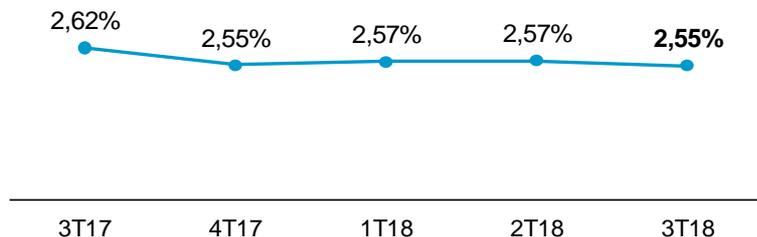
## Crédito al consumo

Rentabilidad en porcentaje



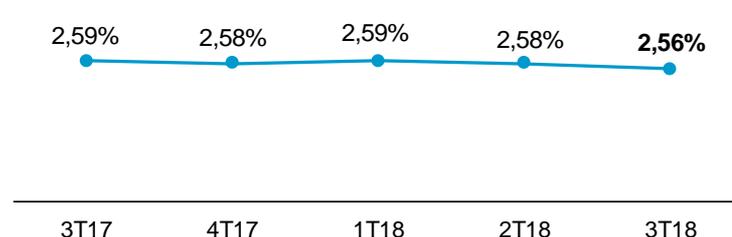
## Préstamos a PYMEs y grandes empresas

Rentabilidad en porcentaje



## Líneas de crédito para PYMEs y grandes empresas

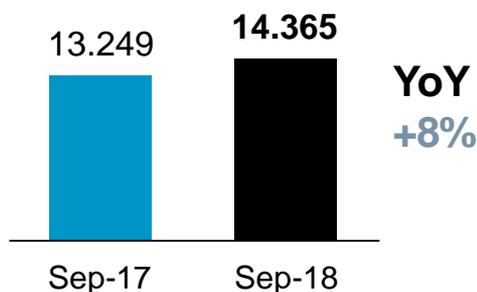
Rentabilidad en porcentaje



# Fuerte crecimiento comercial en todos los productos en España...

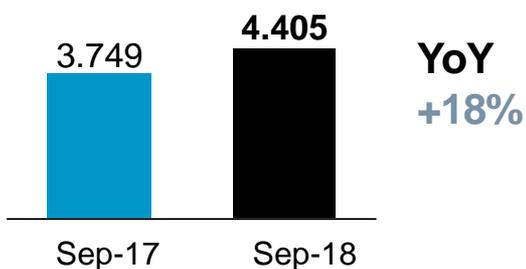
## Nuevos préstamos y créditos a PYMEs

En millones de euros



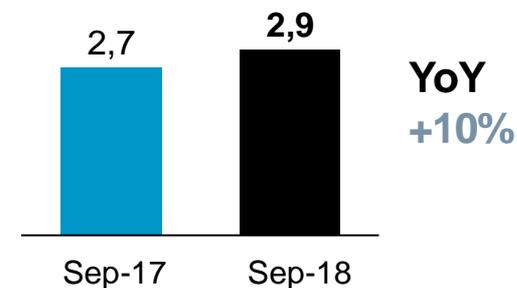
## Nuevos préstamos hipotecarios y consumo<sup>1</sup>

En millones de euros



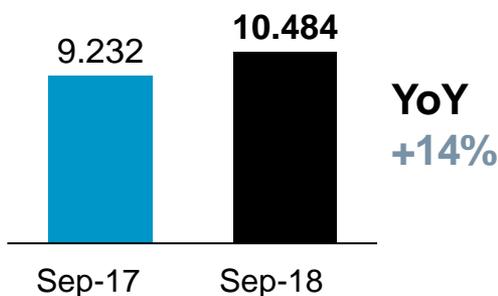
## Cuentas Expansión<sup>2</sup>

En millones de cuentas



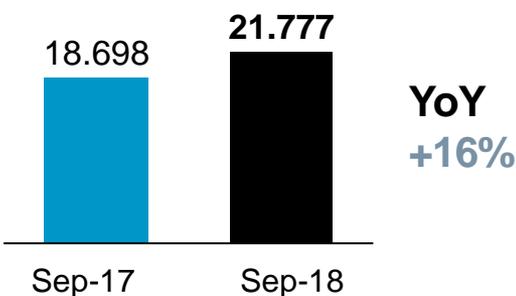
## Facturación de tarjetas

En millones de euros



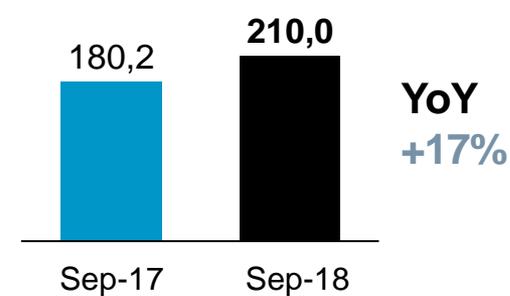
## Facturación de TPV

En millones de euros



## Nuevas primas de seguros

En millones de euros



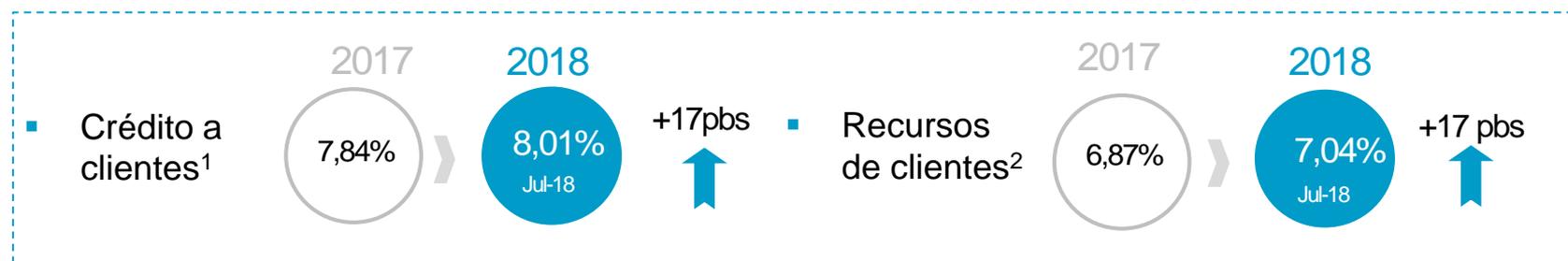
<sup>1</sup> Nuevas hipotecas a particulares y autónomos. Nuevos préstamos consumo incluye Sabadell Consumer Finance.

<sup>2</sup> Cuenta Expansión es la cuenta relación con clientes particulares y negocios vinculados.

# ... mientras las cuotas de mercado continúan en aumento

## Cuota de mercado

En porcentaje



### Empresas



### Particulares



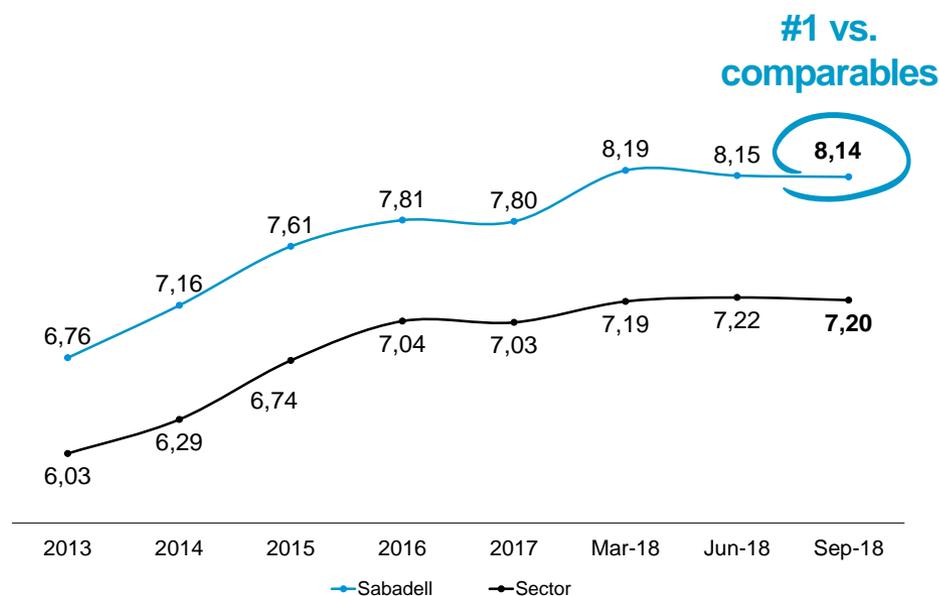
Nota: Los datos son a 2017 a diciembre. Los datos de 2018 corresponden a la última información disponible.

Fuentes: Banco de España, ICEA, Inverco y Servired. <sup>1</sup> Excluye repos y el impacto del EPA NPL *run-off*. <sup>2</sup> Recursos gestionados de otros sectores residentes (OSR): depósitos vista y plazo, fondos de inversión, productos de seguro ahorro, planes de pensiones y bonos minoristas. <sup>3</sup> Excluye crédito a actividades inmobiliarias y repos. <sup>4</sup> Empresas con una facturación entre 0,9M€ y 10M€.

# Sabadell continúa siendo líder en experiencia cliente en los segmentos de PYMEs y grandes empresas

## Nivel de calidad de servicio<sup>1</sup>

Evolución del índice de calidad de Sabadell vs. el sector



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

	2018	Ranking
Grandes empresas (facturación >5 M€)	36%	1º
PYMEs (facturación <5 M€)	18%	1º
Banca personal	30%	2º
Banca minorista	4%	3º

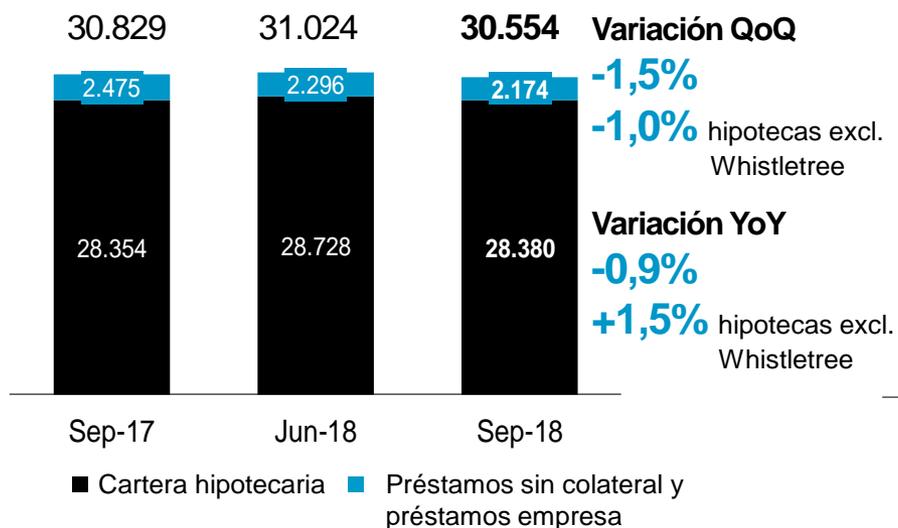
<sup>1</sup> Fuente: STIGA, EQUOS (Estudio de Calidad Objetiva Sectorial, 3T 2018). Datos acumulados.

<sup>2</sup> Fuente: Report Benchmark NPS Accenture, NPS se basa en la pregunta “En una escala de 0 a 10 donde 0 es “nada probable” y 10 es “definitivamente lo recomendaría”, ¿En qué grado recomendaría usted Banco Sabadell a un familiar o amigo?” NPS es el porcentaje de clientes que puntúan 9-10 después de restar los que responden entre 0-6, Incluye entidades comparables. Datos a último mes disponible.

# Evolución del balance de TSB

## Inversión crediticia neta de clientes

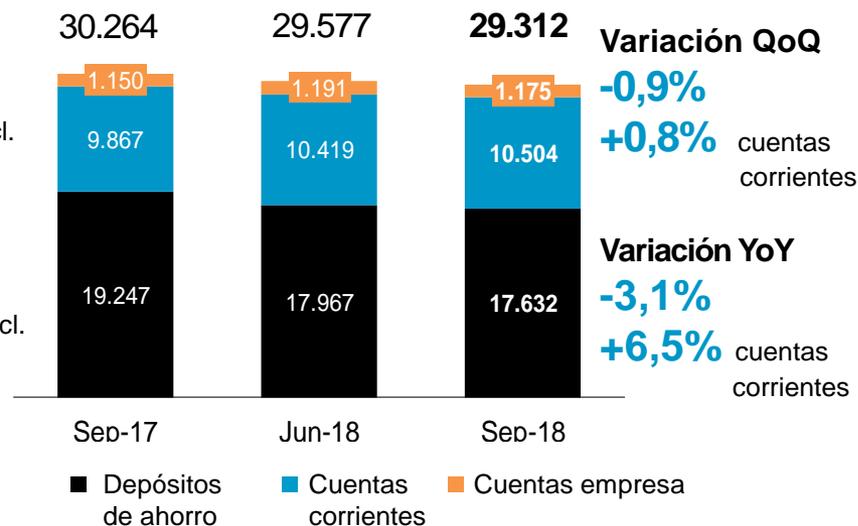
En millones de libras esterlinas



- La inversión crediticia neta hipotecaria de la franquicia (excl. Whistletree), disminuyó un **-1,0% QoQ** debido a una gestión intencionada antes y después de la migración, si bien continúa **creciendo un +1,5% YoY**

## Depósitos de la clientela

En millones de libras esterlinas

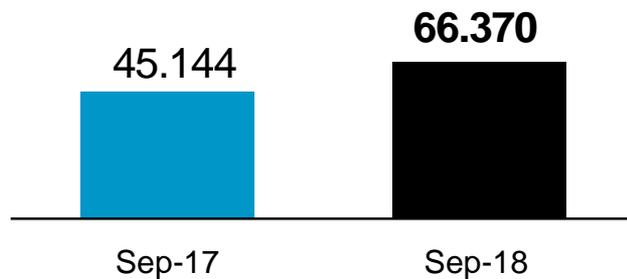


- Las cuentas corrientes aumentaron un **+0,8% QoQ** y un **+6,5% YoY**
- La reducción de los **depósitos de ahorro** refleja la decisión tomada a principios de 2018 de gestionar el volumen de depósitos durante la "campaña ISA" dada la elevada liquidez de TSB

# Nuestro negocio mexicano continúa creciendo a un ritmo elevado

## Crédito a clientes

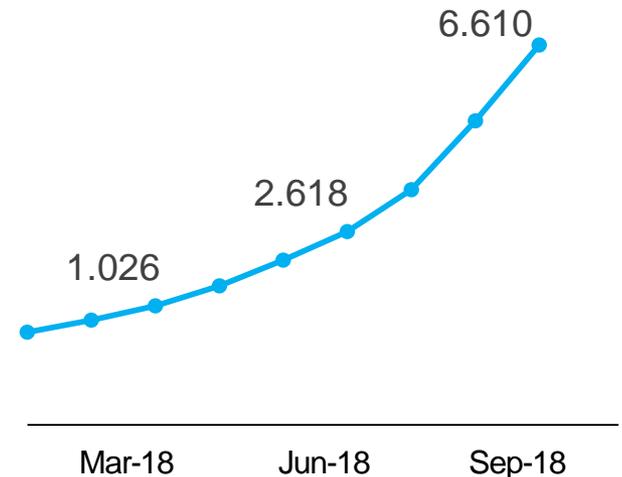
En millones de pesos mexicanos



**Crecimiento YoY**  
**+47%**

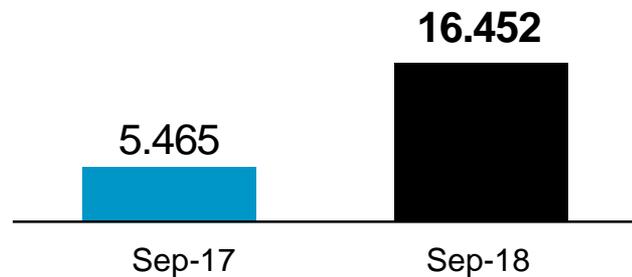
## Clientes banca personal

Número de clientes



## Recursos de clientes

En millones de pesos mexicanos



**Crecimiento YoY**  
**+201%**



Nota: El tipo de cambio EUR/MXN de 21,7800 aplicado al balance es el tipo de cambio a cierre de septiembre de 2018. El tipo de cambio EUR/MXN de 21,4614 aplicado es el tipo de cambio a cierre de septiembre de 2017.

# Comprometidos con la transformación digital y comercial con un aumento del +9% YoY en clientes digitales

**4,7M**

(+9% YoY)

Clientes digitales Grupo

**3,3M**

(+17% YoY)

Clientes móvil Grupo

**65M**

(+3% YoY)

Tráfico mensual en web/móvil Grupo

**28.801**

(+67% YoY)

Ventas digitales de préstamos de consumo en España

**44%**

(-14pp YoY)

Ventas digitales en Reino Unido

**21%**

(+2pp YoY)

Ventas digitales en España

**766m**

(+178% YoY)

Clientes en Gestión Activa en España

**90%**

(+2pp YoY)

Operaciones realizadas a través de canales remotos

**14,0M**

(+36% YoY)

Impactos generados por inteligencia de negocio

# Continuamos implementando nuevas iniciativas digitales e invirtiendo en empresas tecnológicas

## Iniciativas del trimestre

### Oferta digital

Compartir gastos gracias a Bizum

Introduce el importe total **47,20€**

Selecciona destinatarios

Compartido!

23,60

Órdenes periódicas en fondos de inversión

Sabadell da la bienvenida a Alipay



... y otras nuevas capacidades digitales y actualizaciones para mejorar la experiencia de usuario e incrementar las ventas digitales

### Simplificación

Firma digital en oficinas  
Ahorro de papel en la firma de contratos



Gestor de digitalización de empresas  
Nuevo perfil para ayudar a las empresas a sacar el máximo partido a la digitalización

### Inversiones estratégicas



PayTPV  
Proveedor de servicios de pagos por internet que ayuda a los negocios a incrementar sus ventas y la seguridad en las transacciones y así como a mejorar la experiencia de cliente



Antai  
Venture builder con un elevado know-how en el lanzamiento de negocios digitales

# 4

Solvencia y calidad  
crediticia

# Claves del trimestre: solvencia y calidad crediticia

1. Transformación del perfil de riesgo	➤	<b>4,3%</b> Ratio de morosidad (pro forma) <b>-18pbs QoQ</b>	<b>1,7%</b> Ratio de activos problemáticos netos sobre total activo (pro forma)	<b>54,5%</b> Ratio de cobertura de activos problemáticos (pro forma)
2. Las ventas institucionales anunciadas en el 2T tendrán un impacto positivo en el BPA <sup>3</sup> y en el capital	➤	<b>12MM€</b> Ventas de activos problemáticos anunciadas en el 2T18 (bruto)	<b>153M€</b> Ahorros anuales por las ventas institucionales de activos problemáticos (antes de impuestos) <sup>1</sup>	
3. Continúa la reducción de activos problemáticos	➤	<b>538M€</b> <sup>(ex-TSB)</sup> Reducción del total de activos problemáticos QoQ	<b>244M€</b> <sup>(ex-TSB)</sup> Reducción orgánica de activos problemáticos QoQ <sup>2</sup>	
4. Sólida posición de capital	➤	<b>11,2%</b> CET1 FL (pro forma)	<b>11,0%</b> CET1 FL (contable)	

Nota: **Toda la información está calculada sobre bases homogéneas.** Los datos pro forma se refieren a datos teniendo en cuenta las ventas institucionales de activos problemáticos anunciada en el 2T18.

<sup>1</sup> Ahorros anuales esperados. Esta cifra excluye las comisiones de gestión que Solvia recibe por la gestión de los activos problemáticos vendidos a inversores institucionales anunciado en 2T18.

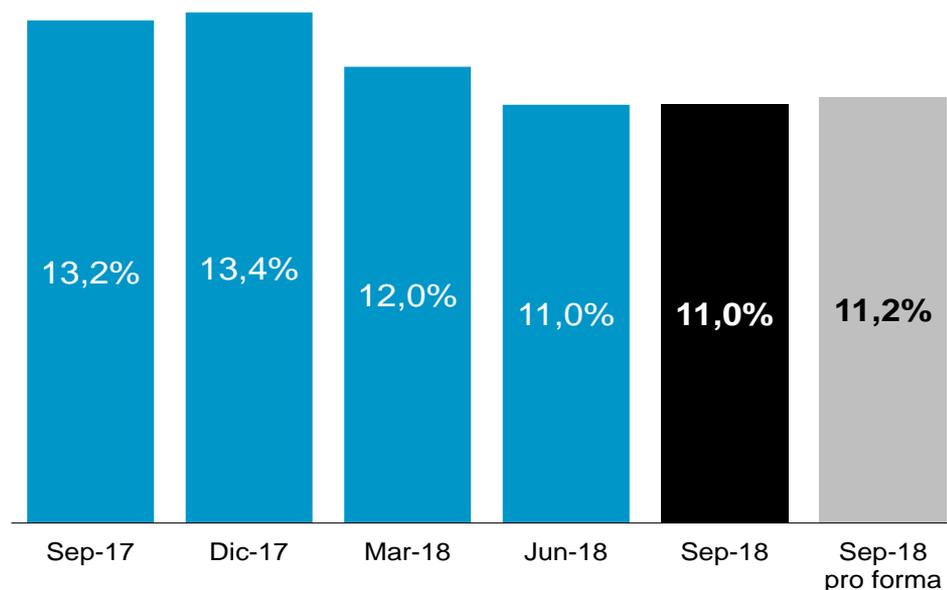
<sup>2</sup> Excluye la reducción de activos problemáticos que están dentro del perímetro de las ventas institucionales anunciadas en el 2T18.

<sup>3</sup> BPA se refiere al beneficio por acción.

# La ratio CET1 FL se mantuvo estable en el trimestre

## Evolución del *Common Equity Tier 1 Fully-loaded*

En porcentaje



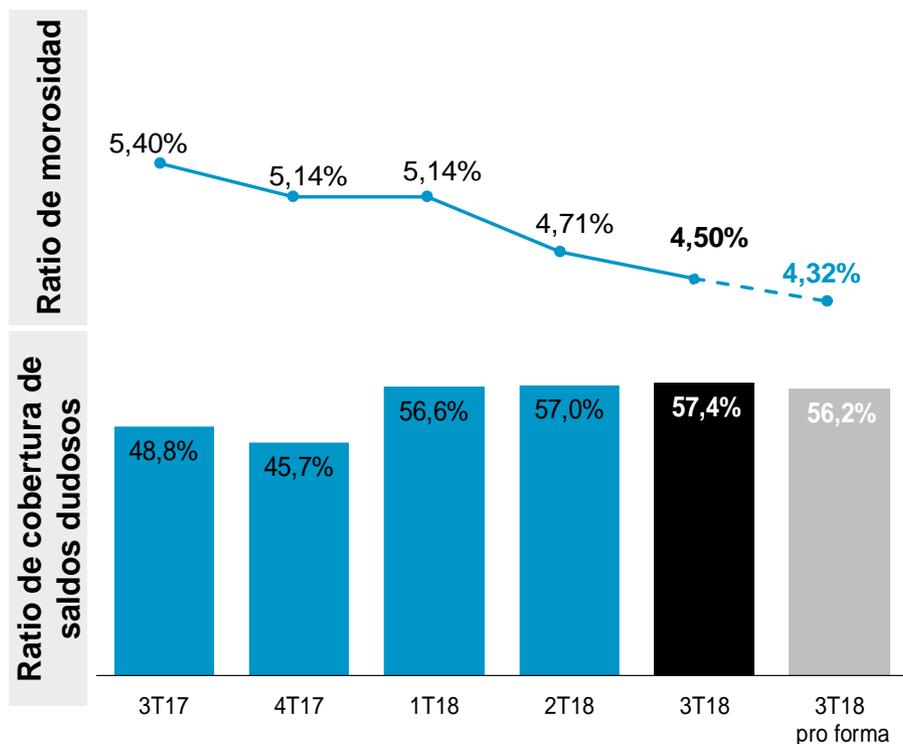
- La ratio CET 1 *fully-loaded* se mantuvo estable en el trimestre ya que la generación orgánica de capital se vio contrarrestada por el incremento de APRs

**Tras las ventas institucionales de activos problemáticos, la ratio CET1 FL pro forma se sitúa en el 11,2% y la ratio *phase-in* pro forma asciende a 12,3%**

# La ratio de morosidad del Grupo se ha reducido significativamente hasta el 4,50%, lo que supone un 4,32% pro forma B Sabadell

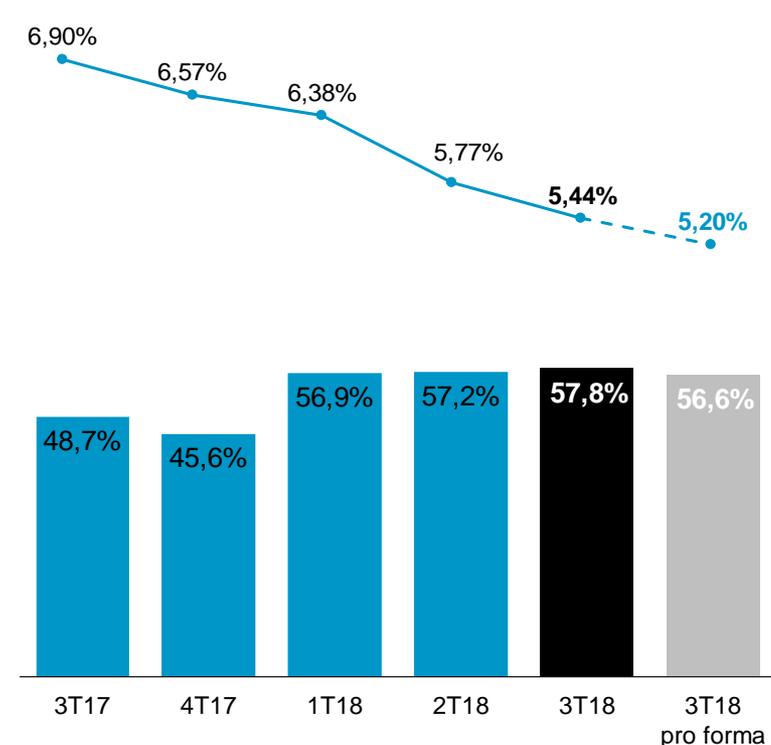
## Sabadell, Grupo

En porcentaje



## Sabadell, ex-TSB

En porcentaje

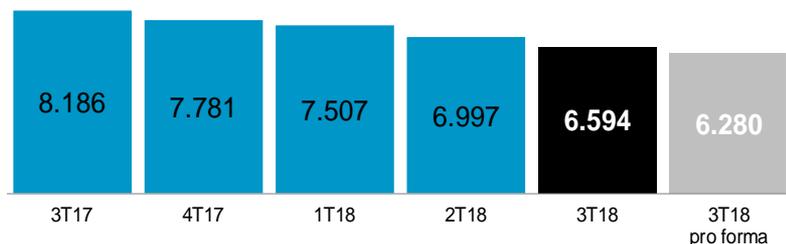


Nota: Incluye riesgos contingentes. Los saldos dudosos y provisiones tanto del Grupo como de Sabadell ex-TSB incluyen el 20% de los saldos dudosos y las provisiones asociadas incluidas en el EPA. Este riesgo es asumido por Sabadell de acuerdo con el protocolo del EPA. Los datos pro forma tienen en cuenta las ventas institucionales de activos problemáticos anunciadas en el 2T18. 29

# Los activos problemáticos continúan reduciéndose en el trimestre

## Evolución de saldos dudosos, ex-TSB

En millones de euros



## Total de activos problemáticos, ex-TSB

En millones de euros

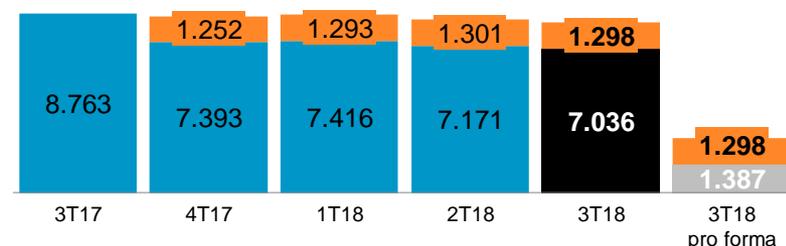
Reducción del total de activos problemáticos en el trimestre: **538M€**, de los cuales:

- **402M€** de saldos dudosos
- **136M€** de activos adjudicados

Reducción orgánica de activos problemáticos (excl. el perímetro de las ventas institucionales anunciadas en 2T18) de **244M€**

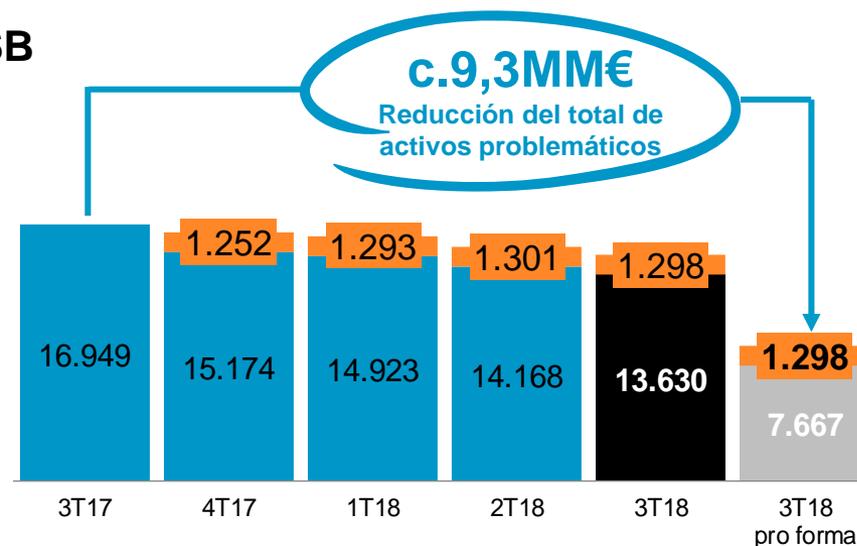
## Evolución de activos adjudicados, ex-TSB

En millones de euros



■ Solvia Desarrollos Inmobiliarios

■ Pro forma de las ventas institucionales de activos problemáticos anunciadas en el 2T18



Nota: Incluye riesgos contingentes. Los saldos dudosos, los activos adjudicados y los activos problemáticos de Sabadell ex-TSB incluyen el 20% de la exposición problemática incluida en el EPA. Este riesgo es asumido por Sabadell de acuerdo con el protocolo del EPA.

# La ratio de activos problemáticos netos sobre total activos pro forma se sitúa en 1,7%

## Evolución de las ratios de cobertura del Grupo

En millones de euros

	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	3T18 pro forma
Saldos dudosos	8.345	7.925	7.898	7.386	7.036	6.722
Provisiones	4.069	3.625	4.467	4.209	4.036	3.780
<b>Ratio de cobertura (%)</b>	<b>48,8%</b>	<b>45,7%</b>	<b>56,6%</b>	<b>57,0%</b>	<b>57,4%</b>	<b>56,2%</b>
Activos adjudicados	8.763	7.393	7.416	7.171	7.036	1.387
Provisiones	4.746	3.998	3.979	3.991	3.932	636
<b>Ratio de cobertura (%)</b>	<b>54,2%</b>	<b>54,1%</b>	<b>53,7%</b>	<b>55,7%</b>	<b>55,9%*</b>	<b>45,9%</b>
Total activos problemáticos	17.108	15.318	15.314	14.557	14.072	8.109
Provisiones	8.814	7.623	8.446	8.200	7.968	4.416
<b>Ratio de cobertura (%)</b>	<b>51,5%</b>	<b>49,8%</b>	<b>55,2%</b>	<b>56,3%</b>	<b>56,6%</b>	<b>54,5%</b>
<b>Activos problemáticos / (inversión crediticia bruta<sup>1</sup>+ activos adjudicados) (%)</b>	<b>11,1%</b>	<b>10,0%</b>	<b>10,0%</b>	<b>9,4%</b>	<b>9,1%</b>	<b>5,5%</b>
Activos problemáticos netos	8.294	7.695	6.868	6.357	6.104	3.692
<b>Activos problemáticos netos sobre total activo (%)</b>	<b>3,9%</b>	<b>3,5%</b>	<b>3,1%</b>	<b>2,9%</b>	<b>2,8%</b>	<b>1,7%</b>

**Ratio de cobertura de los activos adjudicados del 3T18 \* (incl. quitas)**  
**64,9%**

Nota: Incluye riesgos contingentes. Los saldos dudosos, los activos adjudicados y los activos problemáticos del Grupo incluyen el 20% de la exposición problemática incluida en el EPA. Este riesgo es asumido por Sabadell de acuerdo con el protocolo del EPA. Asimismo, las provisiones del Grupo incluyen las provisiones asociadas al 20% de la exposición problemática incluida en el EPA. Los datos pro forma tienen en cuenta las ventas institucionales de activos problemáticos anunciadas en el 2T18.

<sup>1</sup> La inversión crediticia bruta de clientes incluye ajustes por periodificaciones.

# TSB mantiene un perfil de riesgo bajo con una sólida posición de capital

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

En millones de GBP	Sep-17	Jun-18	Sep-18
Cartera hipotecaria	28,354	28,728	28,380
Préstamos sin colateral y préstamos empresas	2,475	2,296	2,174
<b>Total inversión crediticia neta</b>	<b>30,829</b>	<b>31,024</b>	<b>30,554</b>

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

En porcentaje	Sep-17	Jun-18	Sep-18
<b>Total BTL TSB %</b>	<b>15%</b>	<b>15%</b>	<b>15%</b>

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

En porcentaje	Sep-17	Jun-18	Sep-18
<b>LTV Stock</b>	<b>44%</b>	<b>45%</b>	<b>44%</b>

- ✓ **Los préstamos con garantía hipotecaria** representan **cerca del 93%** del total de la inversión crediticia
- ✓ **Buena calidad de activos con una cartera hipotecaria de riesgo bajo:**
  - *Buy-to-Let* representa sólo el 15%
  - Préstamos hipotecarios tienen un LTV medio del 44%
  - La proporción de *Interest only* representa cerca del 26% (excluyendo Whistletree)

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

En porcentaje (anualizado para cada trimestre)	Sep-17	Jun-18	Sep-18
Cartera hipotecaria	0.01%	0.02%	0.00%
Préstamos sin colateral y préstamos empresas	2.77%	3.08%	2.43%
<b>Total TSB AQR</b>	<b>0.24%</b>	<b>0.27%</b>	<b>0.19%</b>

## Ratio de saldos dudosos

En porcentaje	Sep-17	Jun-18	Sep-18
<b>Ratio de saldos dudosos</b>	<b>0.5%</b>	<b>1.1%</b>	<b>1.3%</b>

## Common Equity Tier 1 Capital ratio

En porcentaje	Sep-17	Jun-18	Sep-18
<b>Ratio de Capital Common Equity Tier 1</b>	<b>18.9%</b>	<b>19.2%</b>	<b>19.5%</b>

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

Nota: La inversión crediticia de clientes y los depósitos de clientes incluyen el valor razonable del ajuste contable de la cobertura.<sup>1</sup> La ratio de LTV se calcula como el porcentaje del saldo de hipotecas con respecto al valor total de tasación de los activos. El valor de tasación está indexado. <sup>2</sup> AQR es una medida usada para monitorizar la calidad de la cartera de préstamos. Se calcula como las provisiones realizadas en la cuenta de resultados dividido entre los saldos medios brutos de la inversión crediticia.



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

**Anexo**

# Cuenta de resultados acumulada *like-for-like*

	Sabadell, Grupo				Sabadell, ex-TSB		
	9M 17	9M 18	%YoY	%YoY TC Constante	9M 17	9M 18	%YoY
En millones de euros							
<b>Margen de intereses</b>	<b>2.738,3</b>	<b>2.742,7</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,7%</b>	<b>1.980,4</b>	<b>1.995,8</b>	<b>0,8%</b>
Método participación y dividendos	303,1	51,9	-82,9%	-82,9%	303,1	51,9	-82,9%
Comisiones	900,9	978,1	8,6%	8,7%	827,9	917,6	10,8%
ROF y diferencias de cambio	531,6	232,8	-56,2%	-56,1%	489,5	212,2	-56,7%
Otros resultados de explotación	-58,5	-122,4	109,1%	110,4%	-48,4	-71,0	46,8%
<b>Margen bruto</b>	<b>4.415,4</b>	<b>3.883,2</b>	<b>-12,1%</b>	<b>-11,7%</b>	<b>3.552,6</b>	<b>3.106,5</b>	<b>-12,6%</b>
Gastos de personal recurrentes	-1.135,5	-1.169,1	3,0%	3,4%	-854,8	-874,3	2,3%
Gastos de administración recurrentes	-820,6	-816,7	-0,5%	0,4%	-437,1	-486,0	11,2%
Gastos no recurrentes	-46,8	-212,8	354,3%	361,2%	-6,6	-11,7	78,3%
Amortización	-296,9	-268,0	-9,7%	-9,6%	-241,8	-205,0	-15,2%
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>2.115,5</b>	<b>1.416,5</b>	<b>-33,0%</b>	<b>-32,8%</b>	<b>2.012,3</b>	<b>1.529,4</b>	<b>-24,0%</b>
Total provisiones y deterioros	-1.968,9	-1.080,5	-45,1%	-45,2%	-1.903,6	-917,6	-51,8%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	384,1	3,3	-99,1%	-99,2%	378,0	2,3	-99,4%
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>530,7</b>	<b>339,2</b>	<b>-36,1%</b>	<b>-35,0%</b>	<b>486,7</b>	<b>614,1</b>	<b>26,2%</b>
Impuestos	40,3	-85,7	--	--	61,5	-140,7	--
Minoritarios	1,7	5,8	242,7%	242,7%	1,7	5,8	242,7%
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>569,4</b>	<b>247,8</b>	<b>-56,5%</b>	<b>-55,7%</b>	<b>546,5</b>	<b>467,7</b>	<b>-14,4%</b>

Nota: **Toda la información está calculada sobre bases homogéneas.** El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8844 aplicado para la cuenta de resultados acumulada de estos 9 meses corresponde al tipo de cambio medio diario del 9M 18 (0,8721 corresponde al 9M 17).

# Cuenta de resultados trimestral contable

En millones de euros	Sabadell, Grupo					Sabadell, ex-TSB			
	3T17	2T18	3T18	% QoQ	% QoQ TC constante	3T17	2T18	3T18	% QoQ
<b>Margen de intereses</b>	<b>940,9</b>	<b>898,6</b>	<b>932,6</b>	<b>3,8%</b>	<b>4,1%</b>	<b>687,7</b>	<b>665,1</b>	<b>672,3</b>	<b>1,1%</b>
Método participación y dividendos	267,7	23,8	15,2	-36,3%	-36,3%	267,7	23,9	15,1	-36,7%
Comisiones	301,5	322,3	341,4	5,9%	5,9%	276,7	310,3	315,9	1,8%
ROF y diferencias de cambio	37,3	19,9	-13,0	--	--	30,8	1,2	-7,8	--
Otros resultados de explotación	-7,6	-88,7	-24,0	-72,9%	-72,8%	-4,4	-48,3	-15,7	-67,5%
<b>Margen bruto</b>	<b>1.539,7</b>	<b>1.175,9</b>	<b>1.252,2</b>	<b>6,5%</b>	<b>6,7%</b>	<b>1.258,5</b>	<b>952,3</b>	<b>979,9</b>	<b>2,9%</b>
Gastos de personal recurrentes	-385,1	-393,7	-391,9	-0,5%	-0,1%	-293,5	-290,2	-293,9	1,3%
Gastos de administración recurrentes	-270,5	-266,4	-258,0	-3,1%	-2,5%	-149,6	-163,2	-160,4	-1,7%
Gastos no recurrentes	-11,2	-66,2	-69,6	5,1%	6,6%	-1,6	-4,3	-4,2	-2,4%
Amortización	-103,0	-89,5	-91,4	2,1%	2,4%	-83,1	-67,7	-68,0	0,4%
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>770,0</b>	<b>360,1</b>	<b>441,4</b>	<b>22,6%</b>	<b>22,0%</b>	<b>730,7</b>	<b>426,9</b>	<b>453,5</b>	<b>6,2%</b>
Total provisiones y deterioros	-1.116,9	-561,5	-274,3	-51,2%	-51,0%	-1.095,9	-445,3	-250,8	-43,7%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	366,4	4,6	-0,7	--	--	366,7	4,3	-0,9	--
Fondo de comercio	0,0	0,0	0,0	--	--	0,0	0,0	0,0	--
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>19,4</b>	<b>-196,8</b>	<b>166,4</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>1,5</b>	<b>-14,1</b>	<b>201,7</b>	<b>--</b>
Impuestos	183,9	60,4	-37,2	--	--	192,5	31,1	-49,8	--
Minoritarios	0,1	2,3	2,0	-15,6%	-15,6%	0,1	2,3	2,0	-15,6%
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>203,2</b>	<b>-138,7</b>	<b>127,2</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>193,9</b>	<b>14,6</b>	<b>150,0</b>	<b>--</b>

Nota: El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8925 aplicado para la cuenta de resultados de este trimestre corresponde al tipo de cambio medio diario del 3T18 (0,8767 corresponde al 2T18).

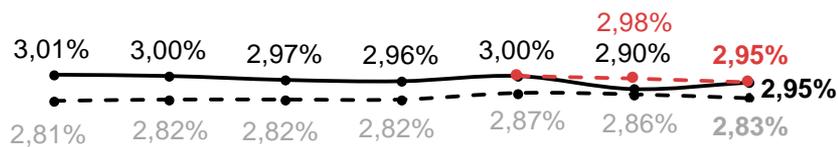
# Cuenta de resultados acumulada contable

En millones de euros	Sabadell, Grupo				Sabadell, ex-TSB		
	9M 17	9M 18	% YoY	% YoY TC constante	9M 17	9M 18	% YoY
<b>Margen de intereses</b>	<b>2.877,8</b>	<b>2.742,7</b>	<b>-4,7%</b>	<b>-4,0%</b>	<b>2.101,5</b>	<b>1.995,8</b>	<b>-5,0%</b>
Método participación y dividendos	303,8	51,9	-82,9%	-82,9%	303,8	51,9	-82,9%
Comisiones	904,5	978,1	8,1%	8,4%	832,8	917,6	10,2%
ROF y diferencias de cambio	587,6	232,8	-60,4%	-60,3%	491,6	212,2	-56,8%
Otros resultados de explotación	-90,5	-122,4	35,3%	35,6%	-80,3	-71,0	-11,6%
<b>Margen bruto</b>	<b>4.583,1</b>	<b>3.883,2</b>	<b>-15,3%</b>	<b>-14,9%</b>	<b>3.649,4</b>	<b>3.106,5</b>	<b>-14,9%</b>
Gastos de personal recurrentes	-1.163,2	-1.169,1	0,5%	1,1%	-882,6	-874,3	-0,9%
Gastos de administración recurrentes	-834,8	-816,7	-2,2%	-1,3%	-451,3	-486,0	7,7%
Gastos no recurrentes	-47,1	-212,8	351,7%	358,6%	-6,8	-11,7	71,1%
Amortización	-300,3	-268,0	-10,8%	-10,5%	-245,2	-205,0	-16,4%
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>2.237,7</b>	<b>1.416,5</b>	<b>-36,7%</b>	<b>-36,4%</b>	<b>2.063,6</b>	<b>1.529,4</b>	<b>-25,9%</b>
Total provisiones y deterioros	-1.967,8	-1.080,5	-45,1%	-45,1%	-1.902,5	-917,6	-51,8%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	384,0	3,3	-99,1%	-99,2%	377,9	2,3	-99,4%
Fondo de comercio	0,0	0,0	--	--	0,0	0,0	--
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>653,8</b>	<b>339,2</b>	<b>-48,1%</b>	<b>-47,1%</b>	<b>539,0</b>	<b>614,1</b>	<b>13,9%</b>
Impuestos	1,7	-85,7	--	--	41,9	-140,7	--
Minoritarios	1,7	5,8	242,7%	242,7%	1,7	5,8	242,7%
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>653,8</b>	<b>247,8</b>	<b>-62,1%</b>	<b>-61,4%</b>	<b>579,2</b>	<b>467,7</b>	<b>-19,3%</b>

# Rendimiento del crédito y coste de los recursos

## Rendimiento del crédito y coste de recursos de los recursos

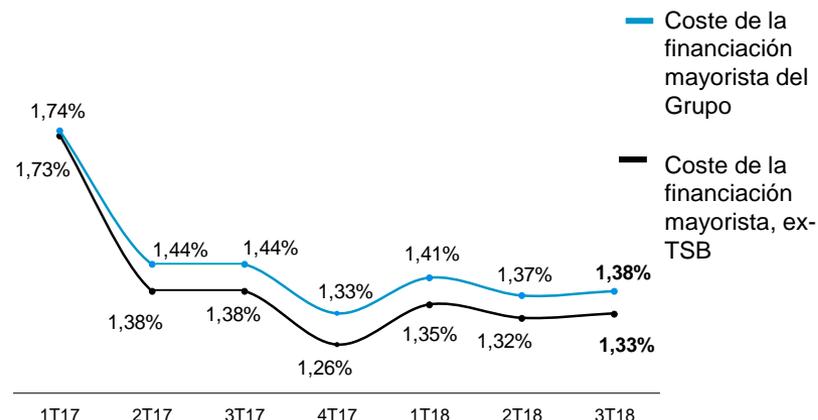
En porcentaje



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

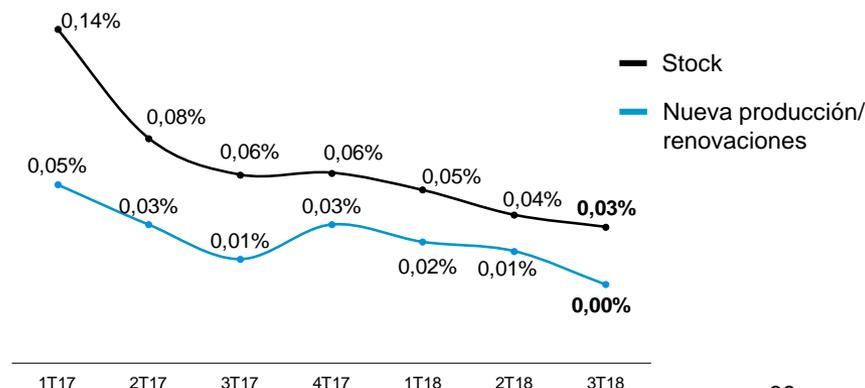
## Coste de la financiación mayorista<sup>1</sup>

En porcentaje



## Tipos contractuales de los depósitos a plazo, ex-TSB<sup>2</sup>

En porcentaje



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

# Impactos extraordinarios de TSB tras la migración

En millones de euros	3T18	9M 18
Exención de las comisiones e intereses por descubierto	-2,5	-35,7
Incremento de la remuneración al 5% de la cuenta "Classic plus"	-4,0	-6,8
<b>Margen de intereses y comisiones</b>	<b>-6,5</b>	<b>-42,4</b>
Pérdidas por fraude y otras pérdidas	-17,7	-57,5
<b>Otros resultados de explotación</b>	<b>-17,7</b>	<b>-57,5</b>
Especialistas	-63,5	-98,5
<b>Costes</b>	<b>-63,5</b>	<b>-98,5</b>
Provisiones por indemnizaciones a clientes	0,0	-92,4
<b>Provisiones</b>	<b>0,0</b>	<b>-92,4</b>
<b>Impacto total</b>	<b>-87,7</b>	<b>-290,9</b>

Nota: El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8925 aplicado para los impactos extraordinarios de TSB de trimestre corresponde al tipo de cambio medio diario del 3T18.

# Datos clave de la acción

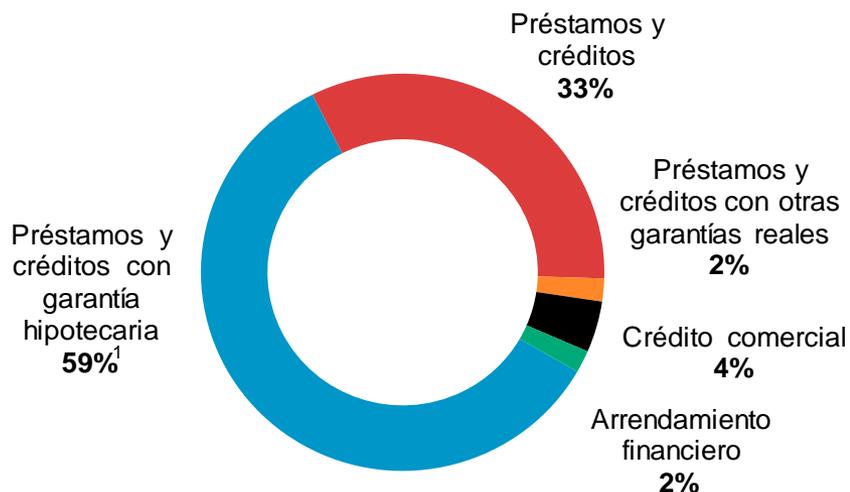
	Sep-17	Sep-18
<b>Accionistas y contratación</b>		
Número de accionistas	239.871	234.064
Número de acciones medias (en millones)	5.573	5.570
<b>Valor de cotización</b>		
Cierre del trimestre (€)	1,766	1,339
Capitalización bursátil (millones €)	9.842	7.458
<b>Ratios bursátiles</b>		
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€) <sup>1</sup>	0,14	0,04
Valor contable por acción (€)	2,39	2,25
P/VC (valor de cotización s/ valor contable) (x)	0,74	0,60
PER (valor de cotización / BPA) (x) <sup>1</sup>	12,78	37,50
<i>Tangible Book Value</i> por acción (€)	2,00	1,82

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

# Inversión crediticia bruta viva por tipo de producto

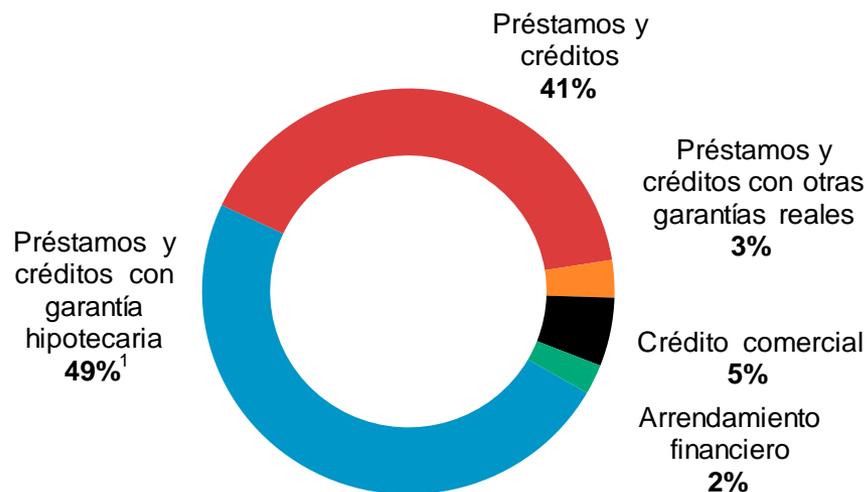
## Sabadell Grupo

En porcentaje



## Sabadell, ex-TSB

En porcentaje



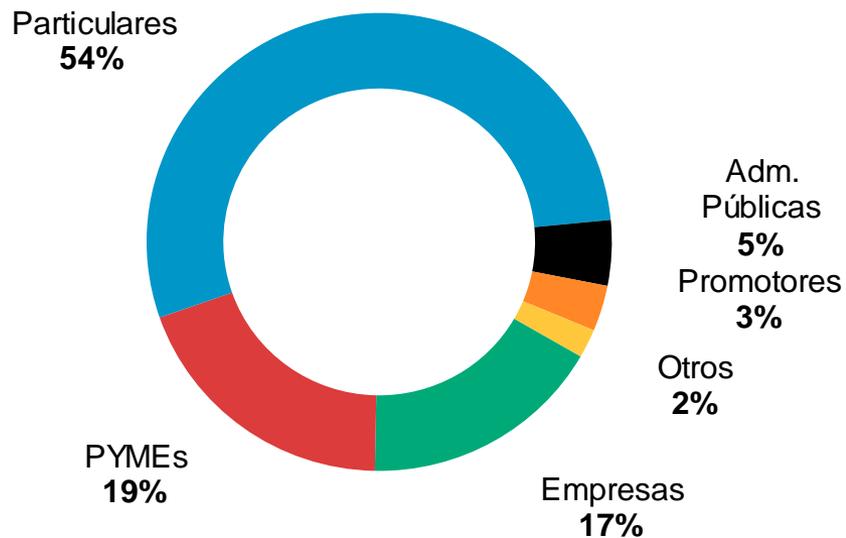
Nota: Datos a septiembre de 2018.

<sup>1</sup> Incluye préstamos y créditos hipotecarios concedidos a particulares y empresas.

# Mix de negocio por tipo de cliente

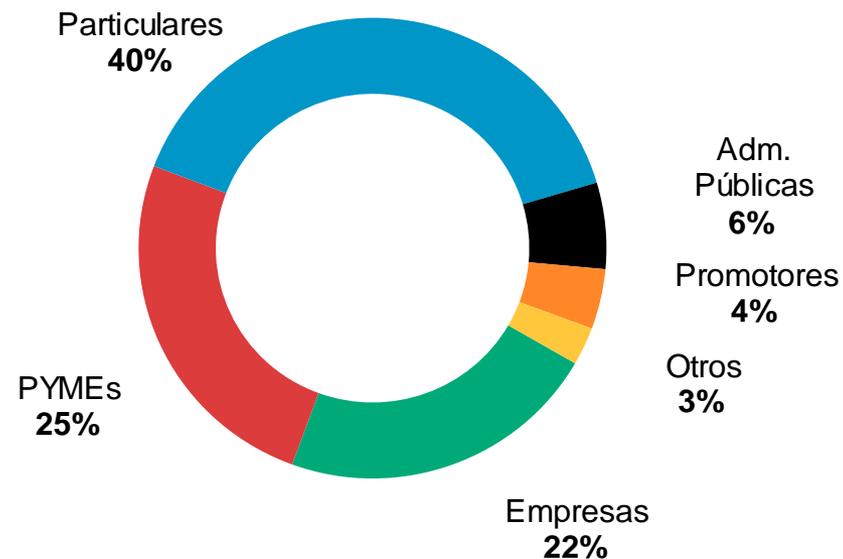
## Sabadell Grupo

En porcentaje



## Sabadell, ex-TSB

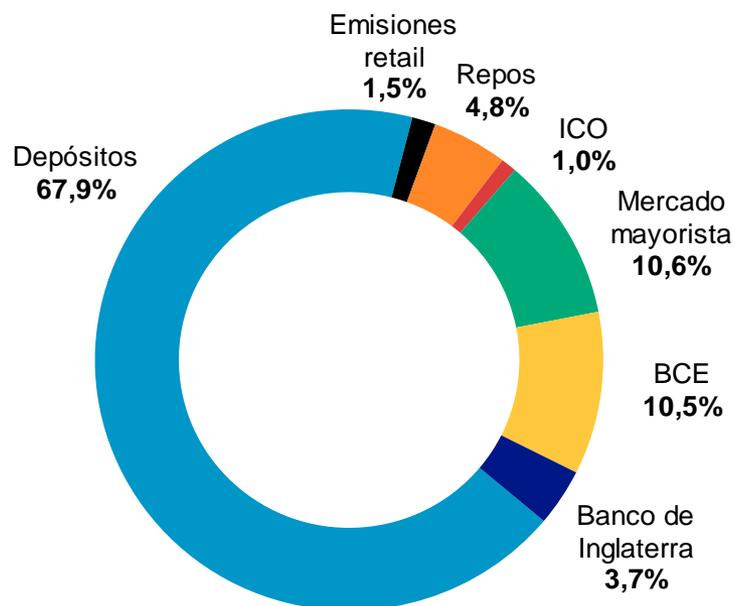
En porcentaje



# Estructura de financiación, Sabadell Grupo

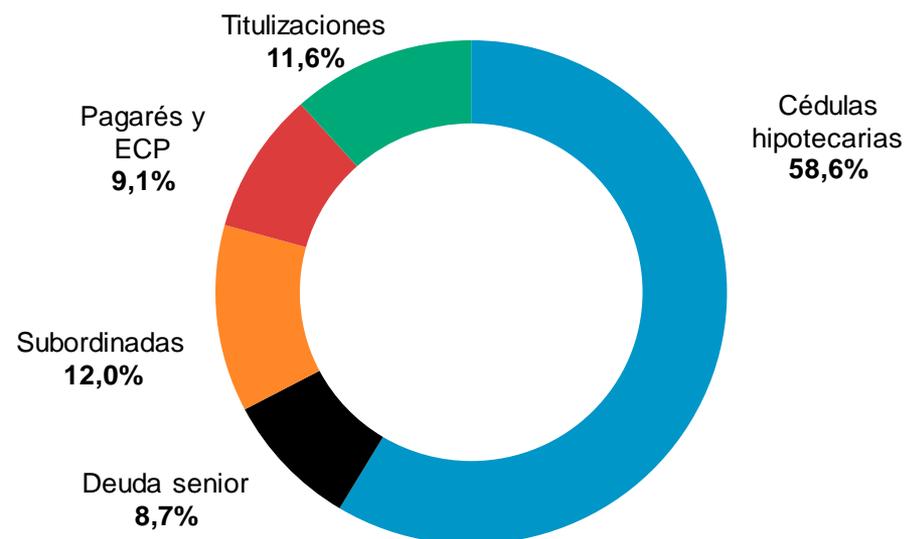
## Estructura de financiación

En porcentaje



## Desglose mercado mayorista

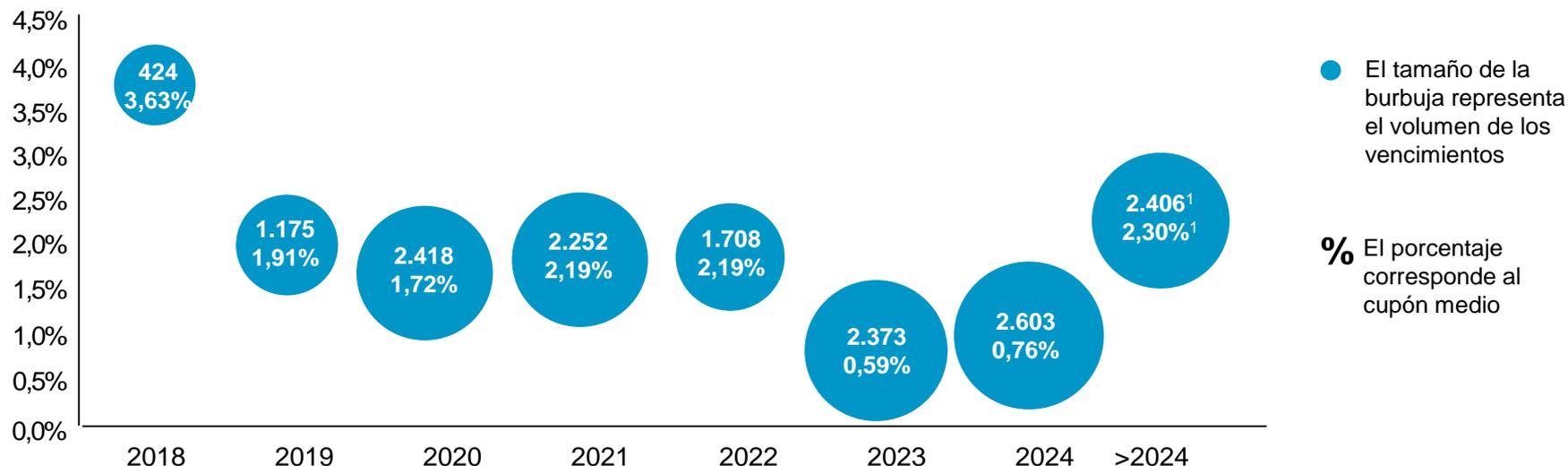
En porcentaje



# Vencimiento y costes de la financiación mayorista

## Calendario de vencimiento del mercado mayorista, Sabadell Grupo

En porcentaje y millones de euros



## Calendario de vencimiento por tipo de producto, Sabadell Grupo

En millones de euros

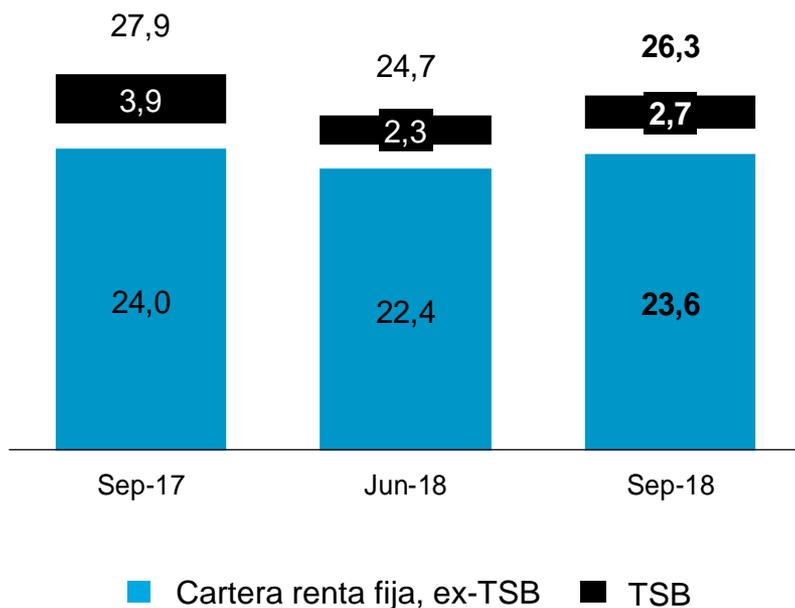
	4T18	2019	2020	2021	2022	2023	2024	>2024	Saldo vivo
Cédulas hipotecarias	424	1.124	2.015	1.808	1.683	1.388	1.850	1.911	12.203
Deuda senior	0	51	0	0	25	985	748	0	1.809
Deuda Subordinada y AT1	0	0	403	434	0	0	0	1.660	2.497
Otros instrumentos financieros a M y LP	0	0	0	10	0	0	5	0	15
<b>Total</b>	<b>424</b>	<b>1.175</b>	<b>2.418</b>	<b>2.252</b>	<b>1.708</b>	<b>2.373</b>	<b>2.603</b>	<b>3.571</b>	<b>16.524</b>

<sup>1</sup> Excluye las emisiones de AT1.

# Cartera de renta fija

## Evolución cartera renta fija, Sabadell Grupo

En miles de millones de euros



## Cartera renta fija, Sabadell Grupo

En miles de millones de euros

	Sep-17	Jun-18	Sep-18
<b>Cartera renta fija</b>	<b>27,9</b>	<b>24,7</b>	<b>26,3</b>
<b>% sobre total activos</b>	<b>13,2%</b>	<b>11,4%</b>	<b>12,1%</b>
del que:			
<b>Cartera a valor razonable con cambios en otro resultado global</b>	<b>15,7</b>	<b>12,6</b>	<b>12,8</b>
<b>Duración de la cartera a valor razonable con cambios en otro resultado global (años)<sup>1</sup></b>	<b>1,7</b>	<b>2,1</b>	<b>1,9</b>

Nota: Excluye datos de Sabadell United Bank.

<sup>1</sup> La duración incluye el efecto de los swaps de tipos de interés.

# Composición de la cartera de renta fija

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

En miles de millones de euros

	Sep-17	Jun-18	Sep-18
Deuda gobierno España	8,5	10,9	12,0
Deuda gobierno Italia	10,3	5,9	5,9
Deuda gobierno Reino Unido	3,5	1,8	2,2
Otros gobiernos	2,8	3,1	3,3
del que:			
Deuda gobierno EEUU	0,2	0,2	0,2
Deuda gobierno Portugal	1,1	1,8	2,0
Deuda gobierno México	0,7	0,6	0,6
Agencias	1,0	1,0	0,9
Cédulas hipotecarias	0,3	0,1	0,1
Corporates & Financieros	1,6	1,9	1,9
<b>Total</b>	<b>27,9</b>	<b>24,7</b>	<b>26,3</b>
del que:			
Cartera a coste amortizado	11,3	11,7	13,0
Cartera a valor razonable con cambios en otro resultado global	15,7	12,6	12,8

# Evolución de saldos dudosos y activos adjudicados, contable

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

En millones de euros

	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
Entradas brutas (saldos dudosos)	513	617	481	330	385
Recuperaciones	-706	-956	-539	-573	-600
Salidas del perímetro	-10	0	0	0	0
<b>Entrada neta ordinaria (saldos dudosos)</b>	<b>-203</b>	<b>-339</b>	<b>-58</b>	<b>-243</b>	<b>-215</b>
Entradas brutas (activos adjudicados)	148	254	294	176	129
Ventas <sup>1</sup>	-302	-1.624 <sup>2</sup>	-271	-419	-264
<b>Variación activos adjudicados</b>	<b>-154</b>	<b>-1.370</b>	<b>23</b>	<b>-244</b>	<b>-135</b>
<b>Entrada neta ordinaria (saldos dudosos) + Variación activos adjudicados</b>	<b>-357</b>	<b>-1.709</b>	<b>-35</b>	<b>-487</b>	<b>-350</b>
Fallidos	-152	-66	-216	-268	-187
<b>Variación trimestral de saldos dudosos y activos adjudicados</b>	<b>-509</b>	<b>-1.775</b>	<b>-251</b>	<b>-755</b>	<b>-538</b>

Nota: Incluye riesgos contingentes. Los saldos dudosos de Sabadell ex-TSB, los activos adjudicados y los activos problemáticos incluyen el 20% de la exposición problemática incluida en el EPA. Este riesgo es asumido por Sabadell de acuerdo con el protocolo del EPA.

<sup>1</sup> Incluye otras partidas.

<sup>2</sup> Incluye 1.252M€ de activos del *carved out* de la nueva línea de negocio Solvia Desarrollos Inmobiliarios.

# Créditos refinanciados y restructurados, contable

## Créditos refinanciados y restructurados, Sabadell Grupo

En millones de euros

	Total	Del que: dudoso
Administraciones Públicas	19	19
Empresas y autónomos	3.389	1.948
Del que: Financiación a la construcción y promoción	647	488
Particulares	2.148	1.185
<b>Total</b>	<b>5.556</b>	<b>3.153</b>
<b>Provisiones</b>	<b>1.333</b>	<b>1.136</b>

# Ratio de morosidad por segmento, contable

## Ratio de morosidad por segmento, ex-TSB

En porcentaje

	<b>3T17</b>	<b>4T17</b>	<b>1T18</b>	<b>2T18</b>	<b>3T18</b>
Promoción y construcción inmobiliaria	23,82%	21,37%	19,80%	17,66%	16,16%
Construcción no inmobiliaria	6,44%	6,87%	7,17%	6,42%	5,58%
Empresas	3,03%	3,33%	3,53%	3,12%	2,60%
PYMEs y autónomos	8,21%	8,09%	7,88%	7,40%	7,05%
Particulares con garantía 1ª hipoteca	7,51%	6,88%	6,50%	6,04%	5,89%
<b>Ratio de morosidad, Sabadell ex-TSB</b>	<b>6,90%</b>	<b>6,57%</b>	<b>6,38%</b>	<b>5,77%</b>	<b>5,44%</b>

# Principales magnitudes del EPA, pro forma

## Desglose y evolución del Esquema de Protección de Activos

En millones de euros

Concepto	Jun-12 <sup>1,2</sup>	Sep-18 <sup>2</sup>	Var. (%)	Sep-18 pro forma	Var. (%) pro forma
Préstamos y anticipos	19.117	4.189	-78,1%	2.620	-86,3%
Del que riesgo dispuesto	18.460	4.181	-77,4%	2.612	-85,8%
Del que avales y pasivos contingentes	657	8	-98,8%	8	-98,8%
Activos inmobiliarios	4.663	3.933	-15,6%	231	-95,0%
Inversiones en negocios conjuntos y asociados	504	40	-92,0%	40	-92,0%
Activos fallidos	360	2.029	463,6%	706	96,0%
<b>Total</b>	<b>24.644</b>	<b>10.192</b>	<b>-58,6%<sup>3</sup></b>	<b>3.598</b>	<b>-85,4%</b>

**Tras la venta institucional de activos problemáticos,  
la cartera del EPA ha disminuido más del 85% (21,0MM€) desde su inicio**

Nota: Los datos pro forma tienen en cuenta la venta institucional de activos problemáticos.

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

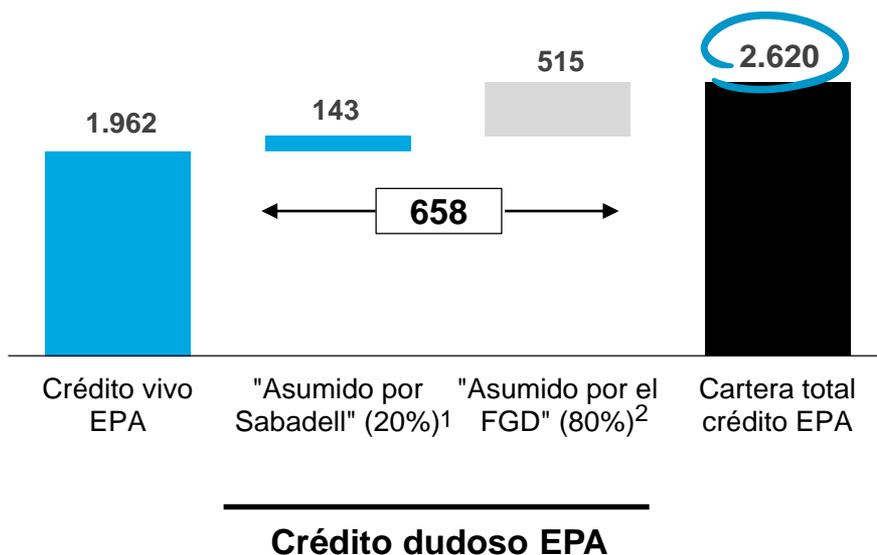
<sup>2</sup> Importe bruto de provisiones constituidas en la financiación original.

<sup>3</sup> Excluye las ventas institucionales de activos problemáticos anunciadas en el 2T18.

# Cartera del EPA y exposición del crédito promotor, pro forma

## Préstamo y anticipos del EPA (Sep-18)

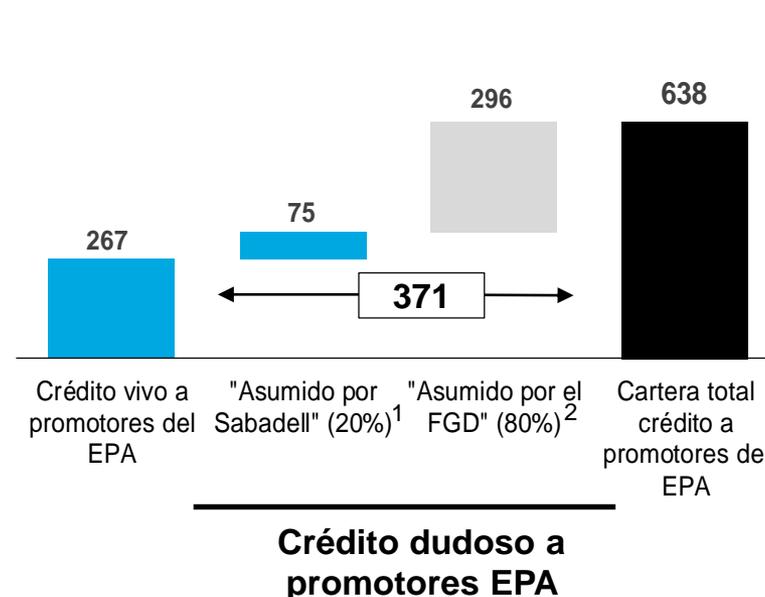
En millones de euros



**La ratio de morosidad de los saldos dudosos del EPA es del 25,1%**

## Crédito promotor del EPA (Sep-18)

En millones de euros



**La ratio de morosidad del crédito promotor del EPA es del 58,1%**

Nota: Los datos pro forma tienen en cuenta la venta institucional de activos problemáticos.

<sup>1</sup> El 20% del riesgo del total del crédito dudoso es asumido por Sabadell de acuerdo al protocolo del EPA.

<sup>2</sup> El 80% del riesgo del total del crédito dudoso es transferido al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) de acuerdo al protocolo del EPA.

# Cartera de activos inmobiliarios del EPA, pro forma

## Activos inmobiliarios del EPA (Sep-18)

En millones de euros



Nota: Los datos pro forma tienen en cuenta las ventas institucionales de activos problemáticos anunciadas en el 2T18.

<sup>1</sup> Las pérdidas derivadas del 20% del total de los activos inmobiliarios incluidos en el EPA son asumidas por Sabadell de acuerdo al protocolo del EPA.

<sup>2</sup> Las pérdidas derivadas del 80% del total de los activos inmobiliarios incluidos en el EPA son transferidas al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) de acuerdo al protocolo del EPA.

# Provisiones del EPA, pro forma

## Provisiones y exposición del EPA (Sep-18)

En millones de euros

	Exposición EPA	Provisiones EPA	Cobertura EPA
<b>Total exposición problemática EPA</b>			
Crédito dudoso	658	338	51,3%
del que "asumido por el FGD" <sup>1</sup>	515	260	
Activos inmobiliarios	231	100	43,1%
de los que "asumidos por el FGD" <sup>1</sup>	185	80	
<b>Total activos problemáticos EPA</b>	<b>890</b>	<b>437</b>	<b>49,2%</b>
<b>Total crédito promotor EPA</b>			
Crédito promotor dudoso	371	230	62,1%
del que "asumido por el FGD" <sup>1</sup>	296	184	
<b>Total crédito promotor problemático</b>	<b>602</b>	<b>330</b>	<b>54,8%</b>

Nota: Los datos pro forma tienen en cuenta la venta institucional de activos problemáticos.

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

# Calificación crediticia y perspectivas de Sabadell Grupo

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

<sup>1</sup> Relacionado con deuda senior y depósitos, respectivamente.

# 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 tanto las diapositivas que se presentan a continuación, la exposición oral que, en su caso, se haga de estas diapositivas por la Sociedad, así como cualquier sesión de preguntas y respuestas que siga a la citada exposición oral y cualquier documento o material informativo que se distribuya o guarde relación con cualquiera de los anteriores.

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

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

La información contenida en esta Presentación, incluyendo pero no limitada a, las manifestaciones sobre perspectivas y estimaciones, se refieren a la fecha de esta Presentación y no pretenden ofrecer garantías sobre resultados o futuros. No existe ninguna obligación de actualizar, completar, revisar o mantener al día la información contenida en esta Presentación, sea como consecuencia de nueva información o de sucesos o resultados futuros o por cualquier otro motivo. La información contenida en esta Presentación puede ser objeto de modificación en cualquier momento sin previo aviso y no debe confiarse en ella a ningún efecto.

Esta Presentación contiene información financiera derivada de los estados financieros no auditados del Grupo Banco Sabadell correspondientes al tercer trimestre de 2018. 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. Estos MARs se utilizan con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión del desempeño financiero del Grupo Banco Sabadell pero deben considerarse como una información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada de acuerdo con las NIIF. Asimismo, la forma en la que el Grupo Banco Sabadell define y calcula estas MARs puede diferir de la de otras entidades que empleen medidas similares y, por tanto, podrían no ser comparables entre ellas. Consulte el Informe financiero trimestral ([https://www.grupobancosabadell.com/INFORMACION\\_ACCIONISTAS\\_E\\_INVERSORES/INFORMACION\\_FINANCIERA/INFORMES\\_TRIMESTRALES](https://www.grupobancosabadell.com/INFORMACION_ACCIONISTAS_E_INVERSORES/INFORMACION_FINANCIERA/INFORMES_TRIMESTRALES)) para una explicación más detallada de las MARs utilizadas, incluyendo su definición o la reconciliación entre los indicadores de gestión aplicables y las partidas presentadas en los estados financieros consolidados elaborados de conformidad con las NIIF.

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

La distribución de esta Presentación en ciertas jurisdicciones puede estar restringida por la ley. Los receptores de esta Presentación deben informarse sobre estas limitaciones y atenerse a ellas.

Banco Sabadell se exonera de responsabilidad respecto de la distribución de esta Presentación por sus receptores.

Banco Sabadell no es responsable, ni acepta responsabilidad alguna, por el uso, las valoraciones, opiniones, expectativas o decisiones que puedan adoptarse por terceros con posterioridad a la publicación de esta Presentación.

Nadie debe adquirir o suscribir valores de la Sociedad con base en esta Presentación. Esta Presentación no constituye, ni forma parte, ni debe entenderse como (i) una oferta, solicitud o invitación a suscribir, adquirir, vender, emitir, asegurar o de otra manera adquirir, valor alguno ni, incluso por el hecho de su comunicación, constituye ni forma parte, ni puede tomarse como base, ni puede entenderse como una inducción a la ejecución, de ningún contrato o compromiso de cualquier índole en relación con valor alguno; ni como (ii) una forma de opinión financiera, recomendación o asesoramiento de carácter financiero o inversor en relación con valor alguno.

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



**Sabadell**  
Investor Relations

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

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

**+44 2071 553 888**