

Sabadell

Resultados 1T 2018

26 de abril de 2018

1

Datos clave

2

Rentabilidad y
eficiencia

3

Actividad
comercial y
transformación

4

Solvencia y
calidad
crediticia

5

Migración de TSB

1

Datos clave

Datos clave 1T 2018

- Fuerte impulso de los ingresos del negocio bancario¹, que crecieron un +3,8% YoY, tanto a nivel Grupo como ex-TSB
- El crédito vivo ex-EPA² aumentó un +3,6% YoY (+2,1% ex-TSB), debido al buen comportamiento del segmento de PYMEs y a la fuerte producción de hipotecas vivienda
- El total de recursos de clientes aumentó un +4,9% YoY (+5,4% ex-TSB), fruto del notable crecimiento en cuentas a la vista y en fondos de inversión, que crecieron un +10,0% y un +17,4% respectivamente
- Continúa la mejora en la calidad de los activos, donde la ratio de activos problemáticos netos sobre activos totales disminuyó hasta el 3,1% y la cobertura de activos problemáticos aumentó hasta el 55,2% en el trimestre. El *Cost-of-Risk* retrocedió hasta los 64pb, mientras que las ventas de activos adjudicados continuaron ejercitándose sin pérdidas de media
- Posición de capital sólida, ampliamente por encima de los requerimientos, con un CET1 *fully-loaded* del 12,0%
- S&P elevó la calificación crediticia a largo plazo de Sabadell a BBB (perspectiva estable) desde BBB-. Por su parte, Moody's elevó la calificación crediticia de las cédulas hipotecarias y territoriales de Sabadell a Aa1 desde Aa2
- El pasado fin de semana, TSB llevó a cabo la migración de 5 millones de clientes y 1,3MM de datos a su nueva plataforma tecnológica

Nota: Toda la información está calculada sobre bases homogéneas, asumiendo tipo de cambio constante y excluyendo Sabadell United Bank, Mediterráneo Vida y la cartera de Mortgage enhancement, cuando sea aplicable.

¹ El negocio bancario se refiere al margen de intereses y comisiones.

² Excluye el impacto del EPA (es decir, el 80% de la exposición problemática del EPA cuyo riesgo es presentado como crédito vivo y la cuenta a cobrar).

2

Rentabilidad y eficiencia

Claves del trimestre: rentabilidad y eficiencia

% Variación	Sabadell Grupo		Sabadell, ex-TSB		Destacados
	QoQ	YoY	QoQ	YoY	
Crédito vivo¹	+0,4%	+3,6%	+1,0%	+2,1%	<ul style="list-style-type: none"> El crédito vivo aumentó YoY y QoQ motivado por una fuerte actividad en PYMEs y una fuerte producción en hipotecas vivienda, donde España creció un 0,8% QoQ El margen de intereses evolucionó muy positivamente YoY. Trimestralmente, éste se vio reducido ligeramente debido a la evolución negativa del Euribor y al hecho de que este trimestre dispone de menos días naturales
Margen de intereses	-1,5%	+2,8%	-1,3%	+1,9%	<ul style="list-style-type: none"> El margen de clientes se mantuvo fuerte en el 2,8%, gracias a nuestra habilidad para defender precios. El margen de intereses sobre activos medios permaneció estable en el trimestre a pesar de las entradas de liquidez
Comisiones	-1,4%	+6,7%	-1,2%	+8,2%	<ul style="list-style-type: none"> Las comisiones crecieron por encima del 8% YoY ex-TSB, apoyadas por la favorable evolución de las comisiones de servicios y de gestión de activos. Trimestralmente, éstas se redujeron debido a un efecto estacional

- La mayoría de los **resultados por operaciones financieras** previstos para el año **se han materializado durante el trimestre**
- Los gastos no recurrentes** relacionados con la **migración tecnológica de TSB** se han **reconocido en el primer trimestre**. **Las sinergias de IT comenzarán a materializarse a partir del 2T18**. Excluyendo los gastos no recurrentes, los gastos de personal y administrativos se han incrementado un 1,5% trimestralmente, debido al aumento de los gastos del negocio de México y a la estacionalidad en los gastos de personal (a nivel ex-TSB)
- El **Cost-of-Risk se redujo hasta los 64pbs**, mostrando una evolución muy positiva de cara a alcanzar nuestro objetivo del año de 60pbs

Nota: Toda la información está calculada sobre bases homogéneas, asumiendo tipo de cambio constante y excluyendo Sabadell United Bank, Mediterráneo Vida y la cartera de Mortgage enhancement, cuando sea aplicable.

¹ Excluye el impacto del EPA (es decir, el 80% de la exposición problemática del EPA cuyo riesgo es presentado como crédito vivo y la cuenta a cobrar).

Cuenta de resultados trimestral

	Sabadell Grupo							Sabadell, ex-TSB					
	1T17	4T17	1T18	%QoQ TC constante	%QoQ	%YoY like-for-like TC constante	%YoY like-for-like	1T17	4T17	1T18	%QoQ	%YoY like-for-like	
En millones de euros													
Margen de intereses	894,3	924,6	911,5	-1,5%	-1,4%	2,8%	1,9%	646,0	667,3	658,4	-1,3%	1,9%	
Método participación y dividendos	16,2	12,2	12,9	5,8%	5,8%	-20,8%	-20,8%	16,2	12,0	12,8	6,9%	-21,3%	
Comisiones	295,3	319,0	314,4	-1,4%	-1,4%	6,7%	6,5%	269,3	295,0	291,3	-1,2%	8,2%	
ROF y diferencias de cambio	353,4	35,0	226,0	--	--	-36,0%	-36,1%	342,4	21,3	218,8	--	-36,1%	
Otros resultados de explotación	-14,2	-136,5	-9,7	-92,9%	-92,9%	-30,7%	-31,8%	-11,6	-131,0	-7,0	-94,7%	-39,9%	
Margen bruto	1.545,0	1.154,1	1.455,1	26,0%	26,1%	-5,3%	-5,8%	1.262,3	864,6	1.174,3	35,8%	-7,0%	
Pro Memoria: Margen bruto excl. ROF	1.192,7	1.120,5	1.232,6	9,9%	10,0%	4,0%	3,3%	921,1	844,5	959,0	13,6%	4,1%	
Gastos de personal recurrentes	-375,2	-383,7	-383,6	-0,1%	0,0%	3,0%	2,2%	-281,8	-280,5	-290,2	3,5%	3,0%	
Gastos de administración recurrentes	-275,4	-281,9	-292,3	3,6%	3,7%	7,6%	6,2%	-144,2	-163,5	-162,4	-0,7%	12,6%	
Gastos no recurrentes	-17,6	-12,2	-77,0	--	--	--	--	-3,2	-9,0	-3,3	-63,8%	2,0%	
Amortización	-99,1	-101,9	-87,1	-14,6%	-14,5%	-11,6%	-12,1%	-81,5	-84,4	-69,4	-17,8%	-14,8%	
Total costes (excl. gastos no recurrentes)	-749,6	-767,5	-763,0	-0,7%	-0,6%	2,7%	1,8%	-507,6	-528,4	-522,0	-1,2%	2,8%	
Margen antes de dotaciones	777,8	374,4	615,1	64,2%	64,3%	-20,8%	-20,9%	751,6	327,2	649,0	98,4%	-13,6%	
Pro Memoria: Margen antes de dotaciones excl. ROF y gastos no recurrentes	443,1	352,9	469,6	33,0%	33,1%	6,2%	6,0%	413,5	316,1	437,0	38,2%	5,7%	
Total provisiones y deterioros	-508,3	-228,5	-244,8	7,1%	7,1%	-51,8%	-51,8%	-484,4	-205,0	-221,5	8,0%	-54,3%	
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	1,7	48,6	-0,6	--	--	--	--	-5,7	48,0	-1,1	--	-81,5%	
Beneficio antes de impuestos	271,2	194,4	369,7	90,0%	90,2%	36,4%	36,3%	261,5	170,2	426,5	150,6%	63,1%	
Impuestos	-74,0	-44,7	-108,9	143,3%	143,6%	47,3%	47,1%	-68,4	-36,1	-121,9	237,3%	78,2%	
Minoritarios	1,8	2,0	1,5	-28,4%	-28,4%	-16,7%	-16,7%	1,8	2,0	1,5	-28,4%	-16,7%	
Beneficio atribuido al grupo	195,4	147,7	259,3	75,4%	75,6%	32,8%	32,7%	191,3	132,0	303,1	129,6%	58,4%	

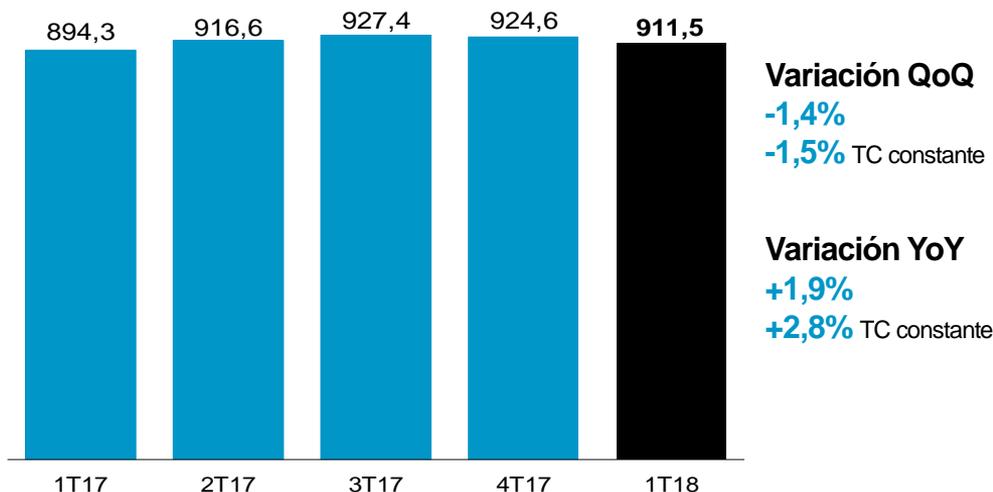
- El beneficio neto aumentó un +32,8% YoY (+58,4% ex-TSB)
- El margen antes de dotaciones (excluyendo los resultados de operaciones financieras y los gastos no recurrentes) creció un +6,2% YoY (+5,7% ex-TSB)

Nota: Toda la información está calculada sobre bases homogéneas, asumiendo tipo de cambio constante y excluyendo Sabadell United Bank, Mediterráneo Vida y la cartera de Mortgage enhancement, cuando sea aplicable. La cuenta de resultados trimestral contable esta incluida en el anexo. El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8834 aplicado para la cuenta de resultados de este trimestre corresponde al tipo de cambio medio diario del 1T 2018 (0,8871 corresponde al 4T 2017).

El margen de intereses disminuyó ligeramente en el trimestre debido a menos días naturales y al reprecio del euribor

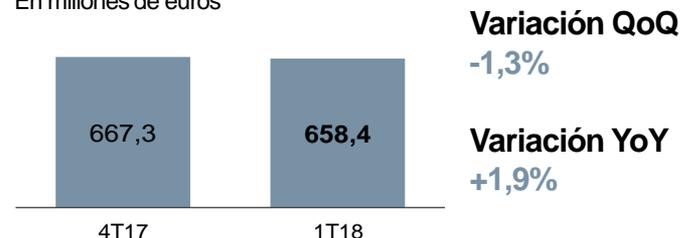
Evolución del margen de intereses del grupo

En millones de euros



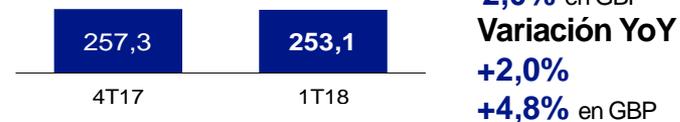
Sabadell, ex-TSB

En millones de euros



TSB

En millones de euros

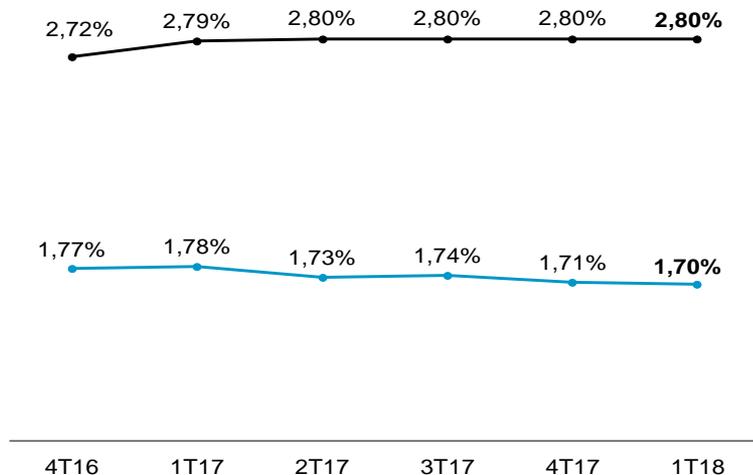


Nota: Toda la información está calculada sobre bases homogéneas, asumiendo tipo de cambio constante y excluyendo Sabadell United Bank, Mediterráneo Vida y la cartera de Mortgage enhancement, cuando sea aplicable. La variación YoY está calculada utilizando los resultados acumulados a marzo de 2018 vs. los resultados acumulados a marzo de 2017. El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8834 aplicado para la cuenta de resultados de este trimestre corresponde al tipo de cambio medio diario del 1T 2018 (0,8871 corresponde al 4T 2017).

El margen de intereses sobre activos medios permaneció estable QoQ a pesar de las entradas de liquidez

Margen de clientes y margen de intereses sobre ATM del grupo

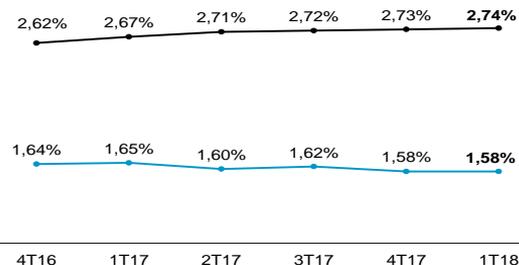
En porcentaje



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

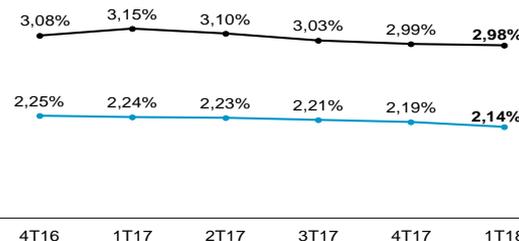
Sabadell, ex-TSB

En porcentaje



TSB

En porcentaje

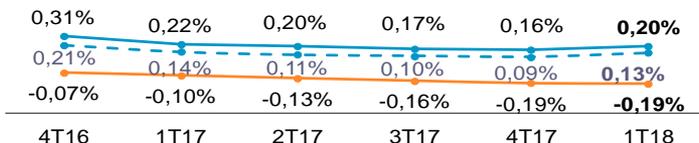
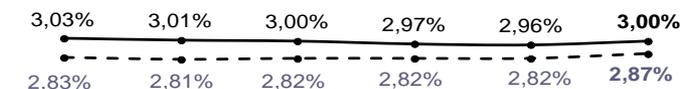


Se ha alcanzado el objetivo de financiación neta que permite aplicar un coste del -0,40pb para la financiación TLTRO II

TSB solicitó c.850M de £ adicionales de financiación TFS, lo que incrementó la liquidez y afectó al margen sobre ATM

El margen de clientes se mantuvo fuerte gracias a nuestra habilidad para defender precios

Rendimiento del crédito y coste de los recursos. En porcentaje

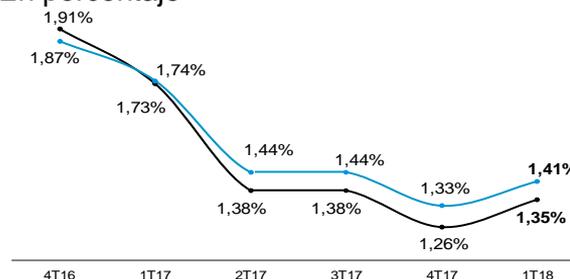


- Rendimiento del crédito a la clientela del grupo
- Rendimiento del crédito a la clientela, ex-TSB
- Coste de recursos de clientes del grupo
- Coste de recursos de clientes, ex-TSB
- Euribor 12M (media trimestral)

Nota: Toda la información está calculada sobre bases homogéneas, excluyendo Sabadell United Bank, Mediterráneo Vida y la cartera de Mortgage enhancement, cuando sea aplicable. Tipos contractuales para depósitos a plazo en euros. El coste de la financiación mayorista excluye el beneficio adicional derivado de la financiación del TLTRO II y del TFS.

Coste de la financiación mayorista

En porcentaje

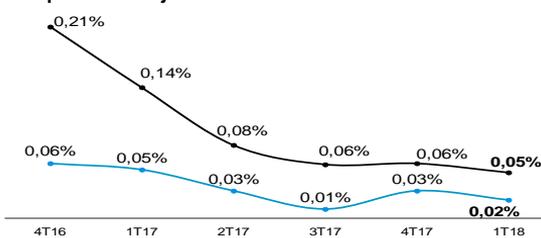


El coste de la financiación mayorista estuvo impactado por un ingreso excepcional en el 4T17 y ahora recupera su senda habitual

■ Coste de la financiación mayorista del grupo
 ■ Coste de la financiación mayorista, ex-TSB

Tipos contractuales de los depósitos a plazo, ex-TSB

En porcentaje

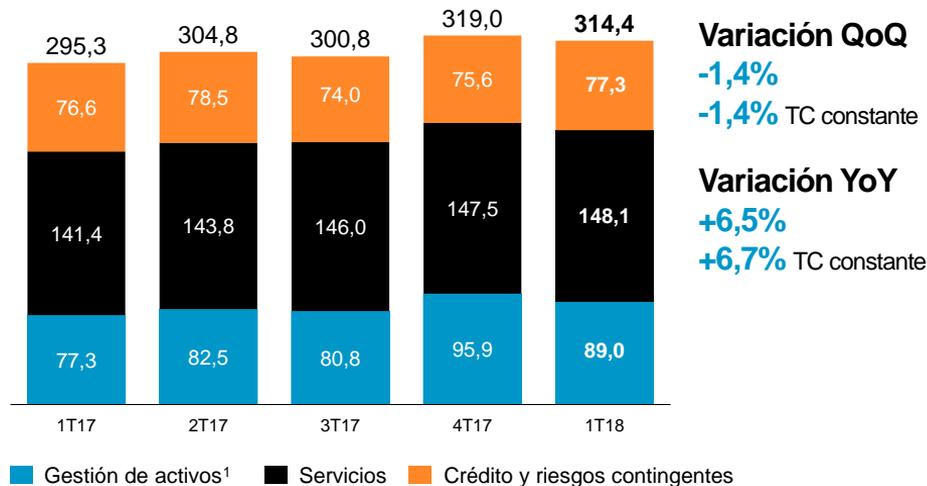


■ Stock
 ■ Nueva producción/renovaciones

Las comisiones crecieron un +6,7% YoY (+8,2% ex-TSB) y disminuyeron ligeramente QoQ debido a la estacionalidad

Evolución de ingresos por comisiones del grupo

En millones de euros



Sabadell, ex-TSB

En millones de euros



Variación QoQ

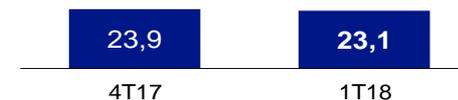
-1,2%

Variación YoY

+8,2%

TSB

En millones de euros



Variación QoQ

-3,5%

-3,9% en GBP

Variación YoY

-11,1%

-8,7% en GBP

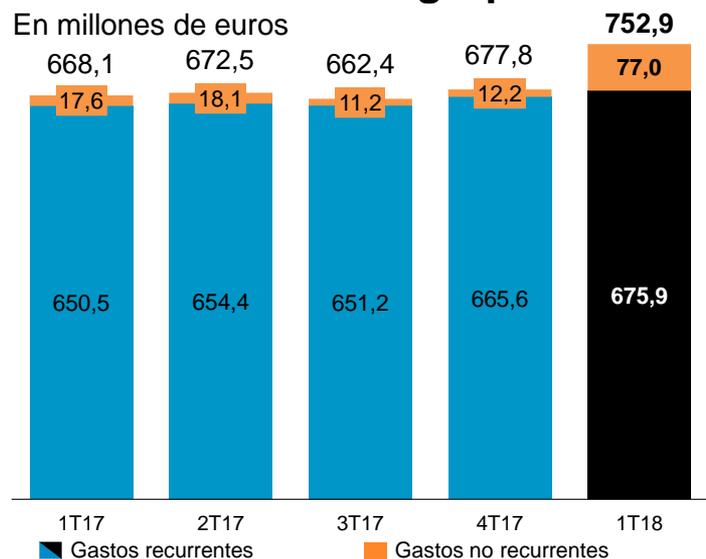
Nota: Toda la información está calculada sobre bases homogéneas, asumiendo tipo de cambio constante y excluyendo Sabadell United Bank, Mediterráneo Vida y la cartera de Mortgage enhancement, cuando sea aplicable. La variación YoY está calculada utilizando los resultados acumulados a marzo de 2018 vs. los resultados acumulados a marzo de 2017. El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8834 aplicado para la cuenta de resultados de este trimestre corresponde al tipo de cambio medio diario del 1T 2018 (0,8871 corresponde al 4T 2017).

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

Los gastos no recurrentes de la migración de TSB se han reconocido en el trimestre, las sinergias empezarán a materializarse a partir del 2T

Evolución de gastos de personal y administrativos del grupo

En millones de euros



Gastos recurrentes:
Variación QoQ

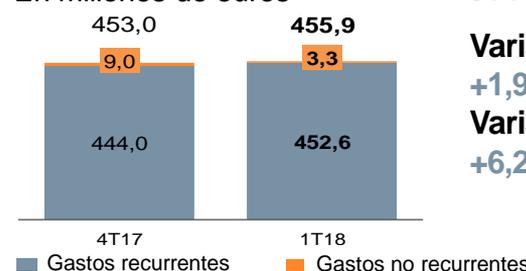
+1,5%
+1,5% TC constante

Variación YoY

+3,9%
+5,0% TC constante

Sabadell, ex-TSB

En millones de euros



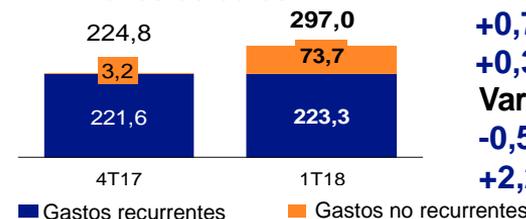
Gastos recurrentes:

Variación QoQ
+1,9%

Variación YoY
+6,2%

TSB

En millones de euros



Gastos recurrentes:

Variación QoQ
+0,7%

+0,3% en GBP
Variación YoY
-0,5%
+2,2% en GBP

Nota: Toda la información está calculada sobre bases homogéneas, asumiendo tipo de cambio constante y excluyendo Sabadell United Bank, Mediterráneo Vida y la cartera de Mortgage enhancement, cuando sea aplicable. La variación YoY está calculada utilizando los resultados acumulados a marzo de 2018 vs. los resultados acumulados a marzo de 2017. El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8834 aplicado para la cuenta de resultados de este trimestre corresponde al tipo de cambio medio diario del 1T 2018 (0,8871 corresponde al 4T 2017).

3

Actividad comercial y
transformación

Claves del trimestre: Actividad comercial y transformación

- El crédito vivo ex-EPA¹ aumentó un +3,6% YoY (+2,1% ex-TSB) y un +0,4% QoQ (+1,0% ex-TSB), impulsado por el buen comportamiento del segmento de PYMEs y por la fuerte producción de hipotecas
- Los recursos de clientes aumentaron un +1,0% en el trimestre (+1,1% ex-TSB)
 - Los recursos de clientes en balance evolucionaron positivamente, aumentando un +0,5% QoQ gracias al crecimiento de las cuentas a la vista, que aumentaron un +3,4% en el trimestre
 - Los recursos fuera de balance aumentaron un +2,3% QoQ, principalmente impulsados por las importantes entradas netas en fondos de inversión y seguros de ahorro, que crecieron un +2,8% y un +3,5% respectivamente
- Fuerte desempeño comercial combinado con los mejores niveles de calidad de servicio y experiencia de cliente:
 - En España, se ha aumentado la cuota de mercado mientras se provee la mejor calidad de servicio. En este sentido, el índice de calidad del servicio Equos alcanzó los 8,19 puntos en el trimestre, lo que representa un máximo histórico
 - En el Reino Unido, el crecimiento de TSB se ralentizó de cara a la preparación de la migración, tal y como estaba previsto
 - Crecimiento exponencial de la inversión crediticia y de los recursos de clientes en México

Nota: Toda la información está calculada sobre bases homogéneas, asumiendo tipo de cambio constante y excluyendo Sabadell United Bank, Mediterráneo Vida y la cartera de Mortgage enhancement, cuando sea aplicable. El crédito vivo excluye el impacto del EPA (es decir, el 80% de la exposición problemática del EPA cuyo riesgo es presentado como crédito vivo y la cuenta a cobrar). ¹ Excluye el impacto de la amortización del EPA (es decir, el 80% de la exposición problemática del EPA cuyo riesgo es presentado como crédito vivo y la cuenta a cobrar).

Evolución del balance

Evolución de la inversión crediticia y recursos de clientes

	Sabadell Grupo								Sabadell, ex-TSB				
	Mar-17	Dic-17	Mar-18	%QoQ TC constante	%QoQ	%YoY life-for-like TC constante	%YoY life-for-like	Mar-17	Dic-17	Mar-18	%QoQ	%YoY life-for-like	
En millones de euros													
Total activo	209.675	221.348	219.009	-1,4%	-1,1%	5,3%	4,5%	164.219	173.203	169.676	3,3%	-2,0%	
Del que:													
Inversión crediticia bruta de clientes ex repos ¹	144.373	145.323	144.967	-0,7%	-0,2%	1,1%	0,4%	110.254	109.742	108.949	-0,7%	-1,2%	
Inversión crediticia bruta viva	135.238	137.522	137.246	-0,6%	-0,2%	2,2%	1,5%	101.320	102.119	101.653	-0,5%	0,3%	
Inversión crediticia bruta viva ex-EPA³	128.785	131.287	132.482	0,4%	0,9%	3,6%	2,9%	94.866	95.884	96.889	1,0%	2,1%	
Cartera de renta fija	29.573	24.638	27.609	11,9%	12,1%	-6,1%	-6,6%	26.107	22.253	24.759	11,3%	-5,2%	
Total pasivo	199.186	208.127	206.139	-1,3%	-1,0%	4,3%	3,5%	154.162	162.458	159.209	3,3%	-2,0%	
Del que:													
Recursos de clientes en balance	130.148	132.096	133.280	0,5%	0,9%	3,0%	2,4%	95.430	97.686	98.283	0,6%	3,0%	
Recursos a plazo ²	36.909	34.076	31.486	-7,8%	-7,6%	-14,4%	-14,7%	32.001	29.647	27.491	-7,3%	-14,1%	
Cuentas corrientes y de ahorro	93.239	98.020	101.794	3,4%	3,9%	10,0%	9,2%	63.429	68.039	70.792	4,0%	11,6%	
Financiación mayorista	19.647	22.062	21.259	-3,8%	-3,6%	8,4%	8,2%	18.065	20.141	19.374	-3,8%	7,2%	
Financiación BCE	21.295	21.501	20.987	-2,4%	-2,4%	-1,4%	-1,4%	21.295	21.501	20.987	-2,4%	-1,4%	
Financiación Bdl	3.397	6.341	7.402	15,1%	16,7%	122,8%	117,9%	0	0	0	--	--	
Recursos fuera del balance	41.848	45.325	46.364	2,3%	2,3%	10,8%	10,8%	41.848	45.325	46.364	2,3%	10,8%	
Del que:													
Fondos de Inversión	23.964	27.375	28.136	2,8%	2,8%	17,4%	17,4%	23.964	27.375	28.136	2,8%	17,4%	
Fondos de pensiones	4.090	3.987	3.911	-1,9%	-1,9%	-4,4%	-4,4%	4.090	3.987	3.911	-1,9%	-4,4%	
Seguros comerciales	10.024	9.965	10.313	3,5%	3,5%	2,9%	2,9%	10.024	9.965	10.313	3,5%	2,9%	
Gestión de patrimonios	3.771	3.999	4.004	0,1%	0,1%	6,2%	6,2%	3.771	3.999	4.004	0,1%	6,2%	
Total recursos de clientes	171.996	177.421	179.644	1,0%	1,3%	4,9%	4,4%	137.278	143.011	144.647	1,1%	5,4%	

El crédito vivo del grupo incrementó un **+0,4% QoQ³** y un **+3,6% YoY³**.

El pago anual del EPA recibido del Fondo de Garantía de Depósitos en el trimestre fue de **1.429M€**

Nota: Toda la información está calculada sobre bases homogéneas, asumiendo tipo de cambio constante y excluyendo Sabadell United Bank, Mediterráneo Vida y la cartera de Mortgage enhancement, cuando sea aplicable. El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8749 aplicado al balance es el tipo de cambio a cierre de marzo de 2018.

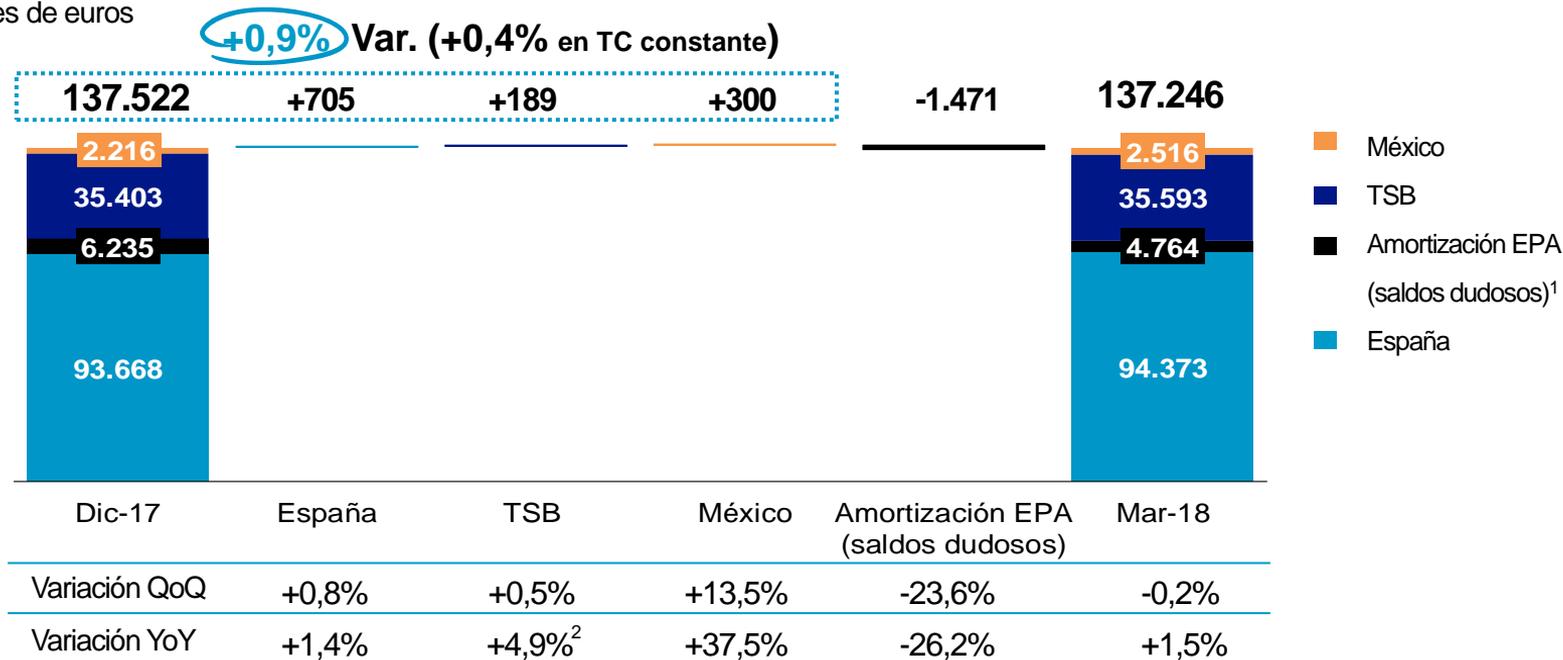
¹ Incluye ajuste por periodificaciones. ² Recursos a plazo incluyen depósitos a plazo y otros pasivos distribuidos por la red comercial. Excluye repos y depósitos de clientes institucionales.

³ Excluye el impacto de la amortización del EPA (es decir, el 80% de la exposición problemática del EPA cuyo riesgo es presentado como crédito vivo y la cuenta a cobrar).

El crédito vivo continúa mostrando un buen comportamiento con un crecimiento del +0,9% QoQ

Crédito vivo: comportamiento por geografías del grupo

En millones de euros



Nota: Datos reportados. Excluye ajuste por periodificaciones. El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8749 aplicado al balance es el tipo de cambio a cierre de marzo de 2018.

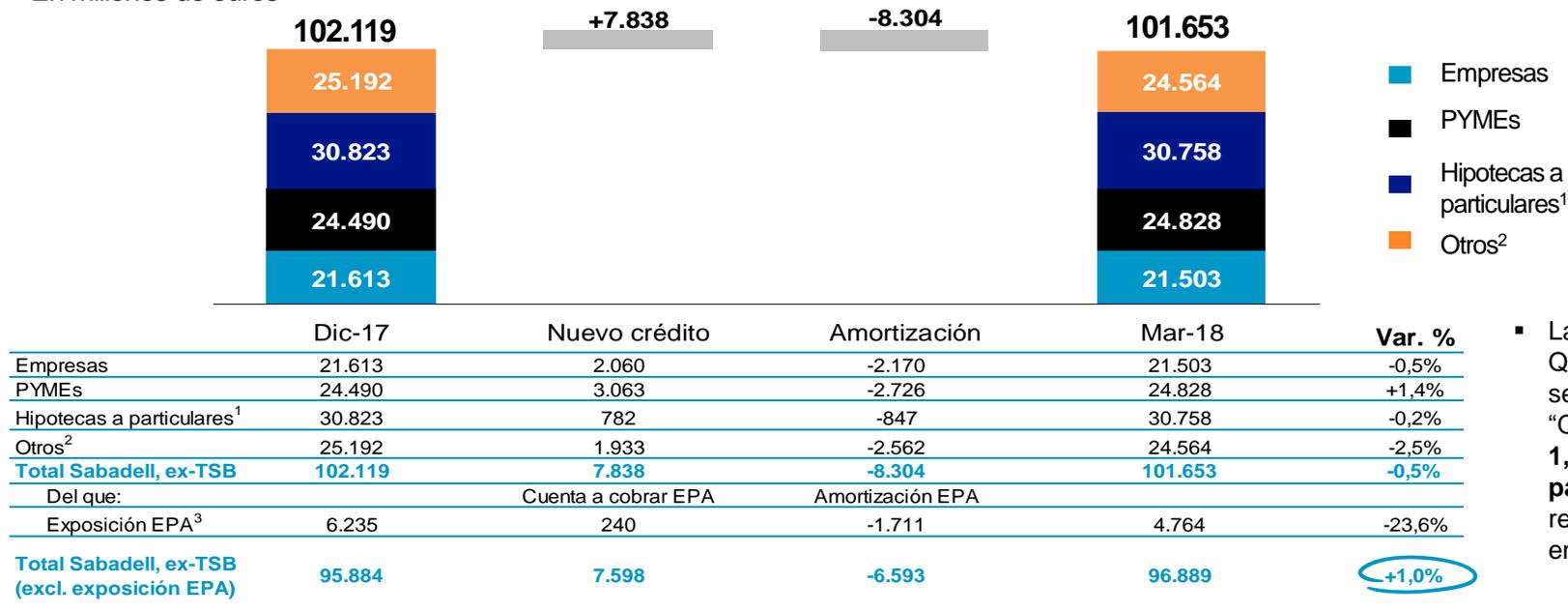
¹ El impacto de la amortización del EPA representa el 80% de la exposición problemática del EPA cuyo riesgo es presentado como crédito vivo y la cuenta a cobrar.

² Excluye la cartera de Mortgage enhancement.

El crédito vivo ex-TSB aumentó un +1,0% QoQ con fuerte crecimiento en PYMEs y volumen de hipotecas estable

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

En millones de euros



- La amortización QoQ del segmento “Otros” incluye **1,4MM€ del pago por el EPA** recibido del FGD en el trimestre

Nota: Excluye ajuste por periodificaciones. El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8749 aplicado al balance es el tipo de cambio a cierre de marzo de 2018.

¹ Incluye únicamente hipotecas residenciales a particulares en España.

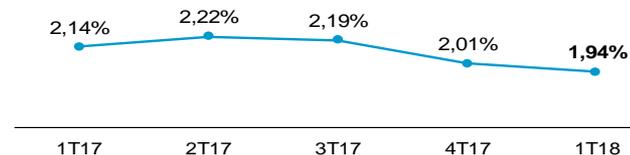
² Otros incluye hipotecas a empresas y PYMEs, préstamos al consumo, crédito vivo y cuentas a cobrar del FGD, y préstamos a otros sectores como promotor e inmobiliario.

³ Incluye el impacto de la amortización del EPA (es decir, el 80% de la exposición problemática del EPA cuyo riesgo es presentado como crédito vivo y la cuenta a cobrar).

Ajuste en los precios de hipotecas y préstamos al consumo ^BSabadell compensado por una mejora en PYMEs y empresas

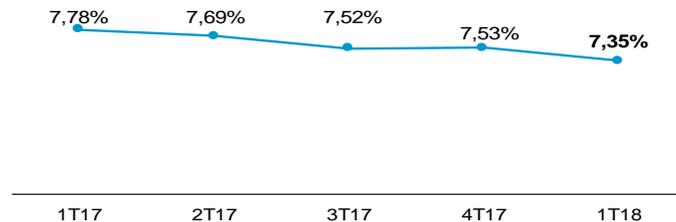
Hipotecas a particulares

Rentabilidad en porcentaje



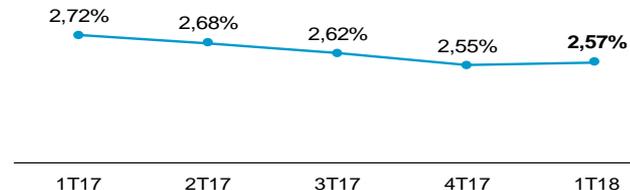
Crédito al consumo

Rentabilidad en porcentaje



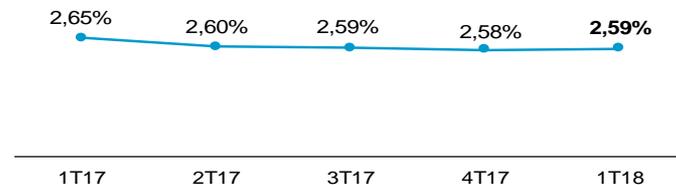
Préstamos a PYMEs y Empresas

Rentabilidad en porcentaje



Líneas de crédito para PYMEs y Empresas

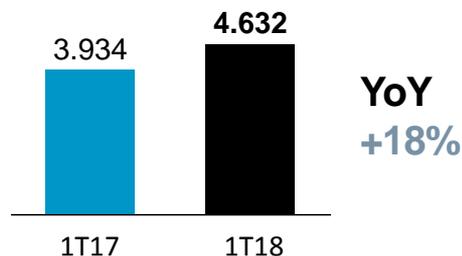
Rentabilidad en porcentaje



Intensidad comercial en España

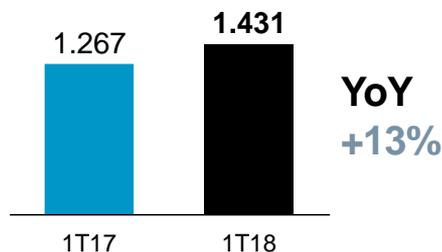
Nuevos préstamos y líneas de crédito a pymes

En millones de euros



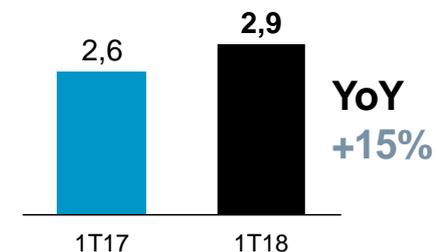
Nuevos préstamos hipotecarios y consumo¹

En millones de Euros



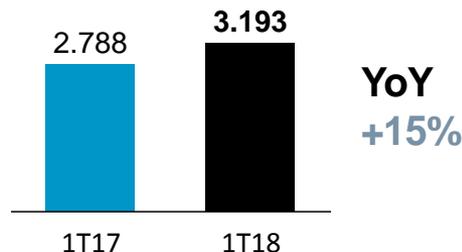
Cuentas Expansión²

En millones de cuentas



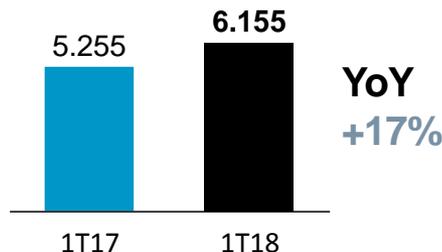
Facturación de tarjetas

En millones de Euros



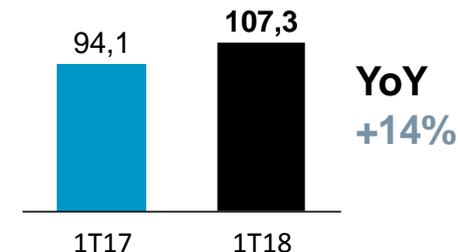
Facturación TPVs

En millones de Euros



Nuevos contratos de seguros vida

En miles de contratos



¹ Nuevas hipotecas a particulares y autónomos. Nuevos préstamos consumo incluye Sabadell Consumer Finance.

² Cuenta Expansión es la cuenta de relación con clientes particulares y negocios vinculados.

Nuestra posición en el mercado español se hace más fuerte

Cuotas de mercado por producto

En porcentaje

Empresas

Mar- 18

Créditos ¹	Crédito documentario exportación	Facturación TPVs	Transaccionalidad. ²
↑11,25%	↑29,73%	↑14,62%	↑ 9,77%
11,14%	28,85%	13,79%	9,60%

Mar- 17

Particulares

Mar- 18

Facturación de tarjetas	Seguros vida ³	Cuentas vista a hogares	Fondos de inversión.
↑ 7,59%	↑ 5,50%	↑ 6,10%	↑ 6,22%
7,46%	5,21%	6,00%	6,04%

Mar- 17

Nota: Datos a marzo 2018 o última fecha disponible. Comparación interanual.

Fuentes: ICEA (seguros vida), BDE (créditos y cuentas vista a hogares), Servired (facturación de tarjetas y facturación TPVs), Iberpay (transaccionalidad) y Swiftwatch (crédito documentario exportación).

¹ Excluye servicios de actividades inmobiliarias y ATA's.

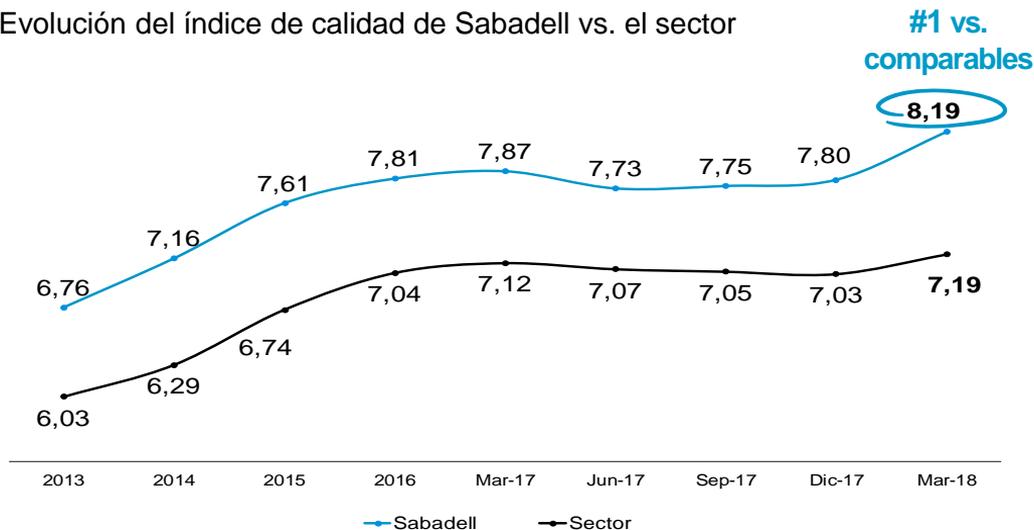
² Transaccionalidad calculada por volumen.

³ Seguros según el número de contratos.

Sabadell se posiciona como líder del sector en calidad de servicio

Nivel de calidad de servicio¹

Evolución del índice de calidad de Sabadell vs. el sector



Net promoter score (NPS)²

	2018	Ranking
Grandes empresas (facturación >5 M€)	32%	1º
PYMEs (facturación <5 M€)	17%	1º
Banca personal	27%	2º
Banca minorista	9%	2º

Sabadell amplía nuevamente su diferencial de calidad respecto al sector en el trimestre, situándose en primera posición en experiencia cliente² para grandes empresas y PYMEs y en segunda posición en banca personal y minorista

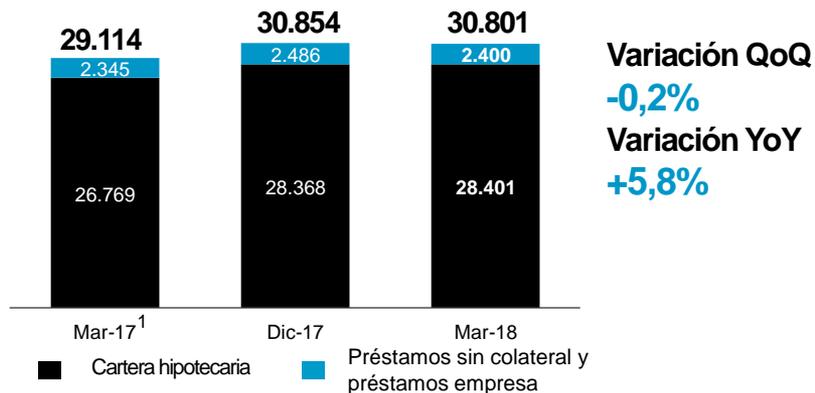
¹ Fuente: STIGA, EQUOS (Estudio de Calidad Objetiva Sectorial, 1T 2018). Datos acumulados.

² 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 al grupo. Datos a último mes disponible.

TSB desaceleró el ritmo de crecimiento QoQ de cara a la preparación de la migración a la nueva plataforma tecnológica

Inversión crediticia neta de clientes

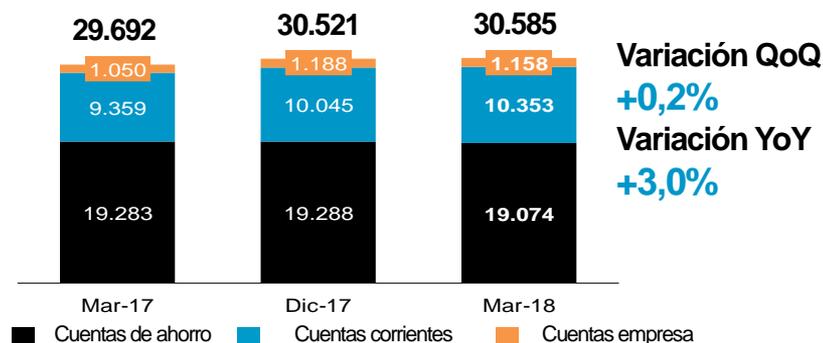
En millones de libras esterlinas



- Se mantiene la tendencia positiva del balance, con un fuerte crecimiento de la inversión crediticia de la franquicia, que creció un +7,9% YoY (excluyendo la cartera de Whistletree)
- TSB concedió **1,2MM£ de nuevos préstamos hipotecarios** en el trimestre, a pesar de haber disminuido el crecimiento de cara a facilitar la migración

Depósitos de clientes

En millones de libras esterlinas



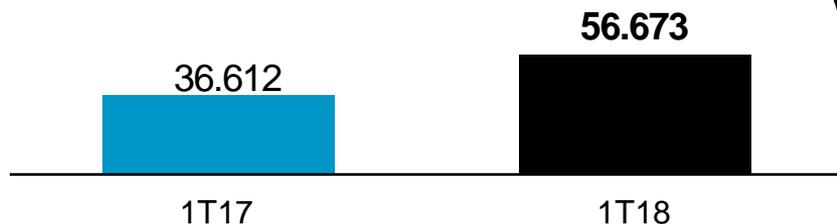
- Los depósitos de clientes aumentaron hasta los **30,6MM£**, creciendo un **+0,2% QoQ** y un **+3,0% YoY**, impulsados principalmente por el fuerte crecimiento en cuentas corrientes
- Un **6,6%²** de los clientes que cambiaron de banco o abrieron una nueva cuenta el año pasado eligieron TSB

Nota: Préstamos a clientes y los depósitos de clientes incluyen el valor razonable del ajuste contable de la cobertura. La inversión crediticia de la franquicia se refiere a la inversión crediticia neta excluyendo la cartera de Whistletree ¹ Los datos de marzo 2017 se consideran *like-for-like* (es decir, excluyendo la cartera de Mortgage enhancement) a efectos comparativos. ² Fuente: CACI Current and Savings Account Market Database (CSDB) que incluye cuentas corrientes, vinculados, joven, estudiantes y básicas, así como la apertura de cuentas nuevas, excluyendo mejoras de cuenta. Los datos se publican con un lapso de 2 meses. Calculado sobre una base de 12 meses.

México continúa manteniendo un ritmo de crecimiento excepcional

Inversión crediticia

En millones de pesos mexicanos

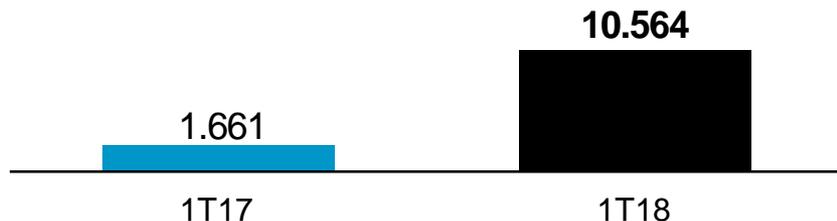


Variación YoY
+54,8%



Recursos de clientes

En millones de pesos mexicanos



Variación YoY
+536,0%



Comprometidos con la transformación digital y comercial con un aumento del 11% en clientes digitales YoY

4,6M

(+11% YoY)

Clientes digitales grupo

3,4M

(+19% YoY)

Clientes móvil grupo

69M

(+26% YoY)

Tráfico mensual en web/móvil grupo

19%

(+1pp YoY)

Ventas digitales en España

57%

(permanece estable)

Ventas digitales en Reino Unido

7.523

(+57% YoY)

Ventas digitales de financiación consumo en España

771.000

(+187% YoY)

Clientes en Gestión Activa en España

78%

(+19pp YoY)

Operativas remotizadas

47.000

(+33% YoY)

Descargas Sabadell Wallet en España

Continuamos desarrollando múltiples iniciativas e invirtiendo en negocios digitales...

Evolución del trimestre

Modelo de distribución y Simplificación

- Implementación nuevo rol comercial: “Gestor de seguros”
 - Inicio del despliegue de las nuevas tipologías de oficinas:
 - ✓ Oficinas de servicio que ofrecen exclusivamente operativa de caja
 - ✓ Oficinas automatizadas con gestores comerciales y cajeros automáticos
-

Oferta digital

- Sabadell da la bienvenida a [Apple Pay](#) en todos los segmentos
 - Mejorando la experiencia de usuario de [SabadellOnline](#), [Sabadell Móvil](#) y [Sabadell Wallet](#):
 - ✓ Emisión y recepción de transferencias inmediatas en el ámbito nacional
 - ✓ Planes de Pensiones: aportaciones periódicas y extraordinarias, cambio de beneficiario y rescate
 - ✓ Chat disponible para empresas en aquellas transacciones de mayor volumetría de consulta o incidencias
-

Inversiones estratégicas

- InnoCells, el *hub* de negocios digitales de Sabadell, ha invertido en [Biometric Vox](#), una *startup* española que ofrece soluciones de autenticación y firma electrónica avanzada a través de biometría de voz



4

Solvencia y calidad crediticia

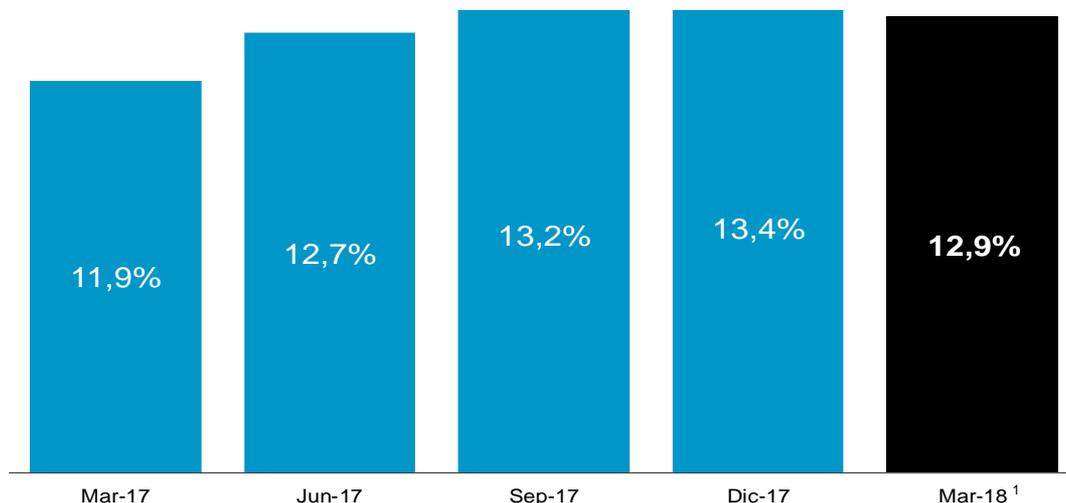
Claves del trimestre: Solvencia y calidad crediticia

- Continúa la mejora en la calidad de los activos en el trimestre:
 - La ratio de morosidad se redujo hasta el 5,14%
 - Los activos problemáticos se redujeron en 251M€ a nivel ex-TSB, y la ratio de activos problemáticos netos sobre total de activos disminuyó hasta el 3,1% a nivel grupo
 - La ratio de cobertura de los activos problemáticos continuó aumentando hasta el 55,2% en el trimestre
 - El *Cost-of-Risk* se redujo hasta los 64pbs, mostrando un buen progreso de cara a alcanzar nuestro objetivo par todo el año de 60pbs
 - Los activos adjudicados continuaron vendiéndose con plusvalías de media
- La posición de capital permaneció sólida, con una ratio CET1 *fully-loaded* de 12,0%
- S&P elevó el rating a largo plazo de Banco Sabadell a BBB (perspectiva estable) desde BBB-. Por su parte, Moody's incrementó la calificación crediticia de las cédulas hipotecarias y territoriales de Sabadell a Aa1 desde Aa2

Fuerte posición de capital con una ratio CET1 *phase-in* del 12,9%

Evolución del *Common Equity Tier 1 phase-in*

En porcentaje



- La ratio CET 1 *phase-in* se vio impactada por la esperada implementación de IFRS9 (-78pbs de impacto *fully-loaded*), así como por unos mayores APRs y un incremento en las deducciones debido al menor ajuste transicional aplicado tras haber transcurrido un año natural

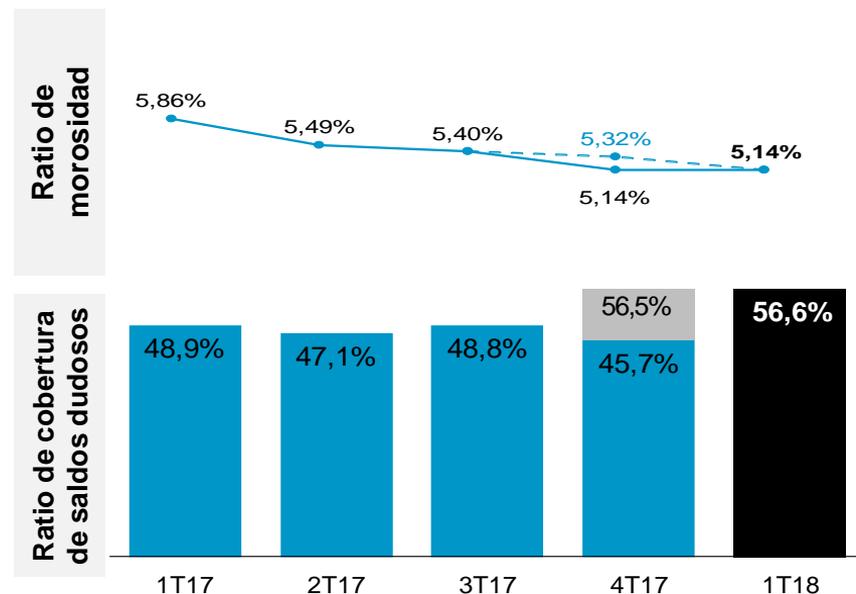
La ratio *Common Equity Tier 1 fully-loaded* se sitúa en el 12,0%

¹ La ratio también refleja el *phase-in* de IFRS9.

La ratio de morosidad del grupo descendió hasta el 5,14%

Sabadell grupo

En porcentaje

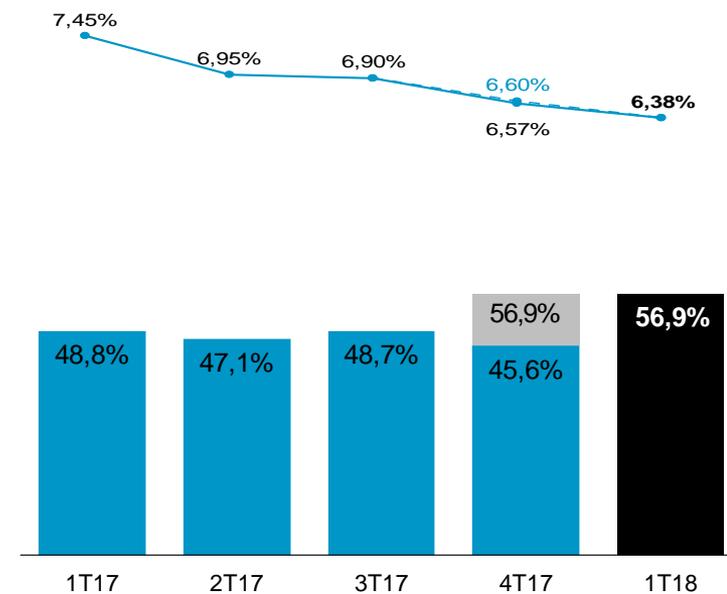


Ratio de cobertura de saldos dudosos 4T17 IFRS9 pro forma

Ratio de morosidad 4T17 IFRS9 pro forma

Sabadell, ex-TSB

En porcentaje

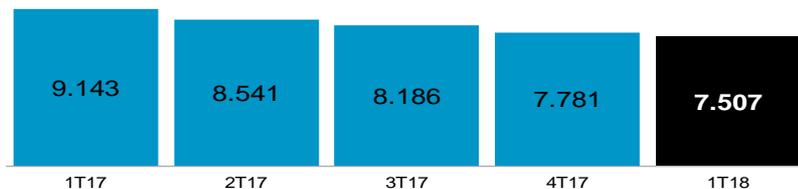


Nota: Incluye riesgos contingentes. Los saldos dudosos y provisiones tanto del grupo como de Sabadell ex-TSB incluyen el 20% de los saldos dudosos y las provisiones asociadas incluidas en el EPA, ya que dicho riesgo es asumido por Sabadell de acuerdo con el protocolo del EPA.

Continuamos progresando en la estrategia de reducción de activos problemáticos con una disminución de 251M€ en el trimestre

Evolución saldos dudosos, ex-TSB

En millones de euros



Evolución de activos adjudicados, ex-TSB

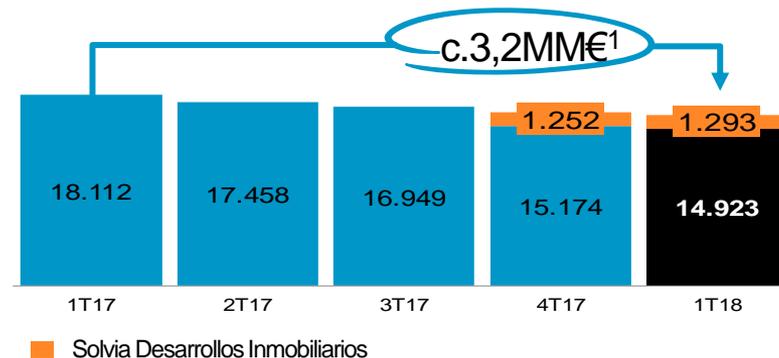
En millones de euros



Total activos problemáticos, ex-TSB

En millones de euros

- Reducción de saldos dudosos de **274M€** en 1T18
- Incremento de activos adjudicados de **23M€** en 1T18
- Reducción de activos problemáticos de **251M€** en 1T18



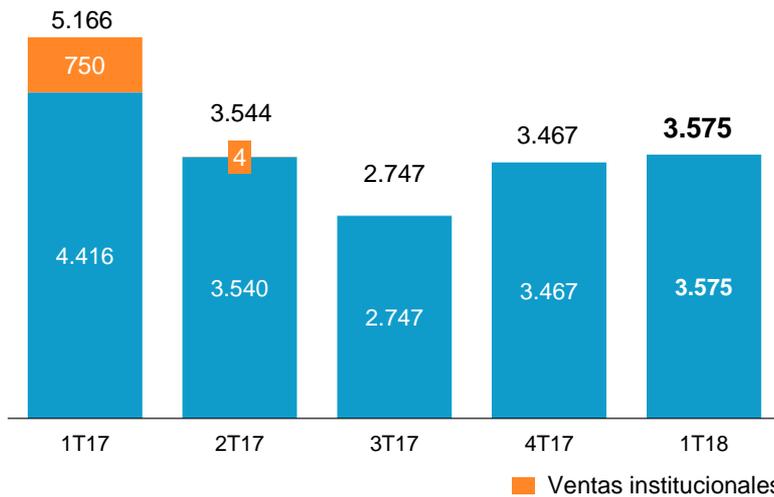
Nota: Incluye riesgos contingentes. Los saldos dudosos, los activos adjudicados y los activos problemáticos de Sabadell ex-TSB incluyen el 20% de la exposición problemática incluida en el EPA, ya que dicho riesgo es asumido por Sabadell de acuerdo con el protocolo del EPA.

¹ La reducción de c.3,2MM€ incluye 1.293M€ de activos problemáticos del *carved out* de la línea de negocio Solvia Desarrollos Inmobiliarios.

Solvía continúa vendiendo activos adjudicados obteniendo plusvalías de media ^BSabadell

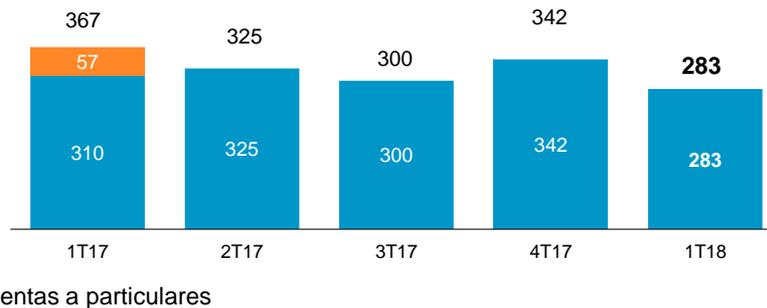
Ventas de activos adjudicados

En unidades



Ventas de activos adjudicados (incluye

20% del EPA). En millones de euros



El número de activos adjudicados vendidos ha aumentado QoQ

Nota: Incluye las ventas de activos adjudicados de Sabadell cuyo riesgo es asumido por Sabadell de acuerdo al protocolo del EPA (es decir, incluye 20% del EPA), así como las ventas de la línea de negocio de Solvía Desarrollos Inmobiliarios.

La ratio de activos problemáticos netos sobre activos totales descendió al 3,1%, mientras la ratio de cobertura aumentó hasta el 55,2%

Evolución de las ratios de cobertura del grupo

En millones de euros. En porcentaje

	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Evolución saldos dudosos	9.307	8.703	8.345	7.925	7.898
Provisiones	4.548	4.100	4.069	3.625	4.467
Ratio de cobertura (%)	48,9%	47,1%	48,8%	45,7%	56,6%
	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Evolución activos adjudicados	8.968	8.917	8.763	7.393	7.416
Provisiones	4.299	4.264	4.746	3.998	3.979
Ratio de cobertura (%)	47,9%	47,8%	54,2%	54,1%	53,7%
	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Evolución total activos problemáticos	18.275	17.619	17.108	15.318	15.314
Provisiones	8.847	8.364	8.814	7.623	8.446
Ratio de cobertura (%)	48,4%	47,5%	51,5%	49,8%	55,2%
Activos problemáticos netos	9.429	9.255	8.294	7.695	6.868
Activos problemáticos netos sobre total activos (%)	4,3%	4,3%	3,9%	3,5%	3,1%

Ratio de cobertura
activos
adjudicados
(incl. quitas)

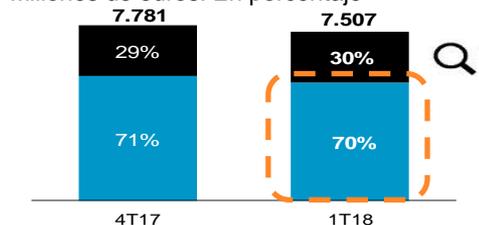
63,1%

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, ya que dicho 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.

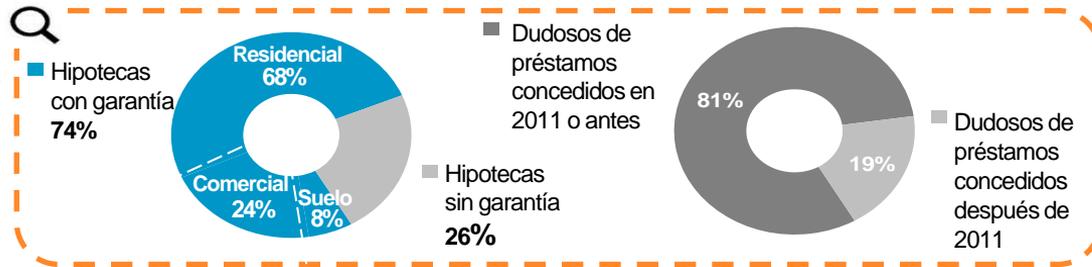
La composición de los activos adjudicados continúa mejorando con una alta rotación de suelo

Evolución saldos dudosos, ex-TSB

Millones de euros. En porcentaje

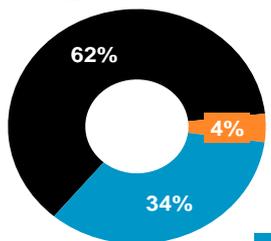


■ Dudosos subjetivos ■ Dudosos > de 90 días



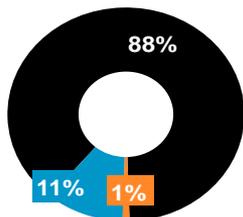
Activos adjudicados, ex-TSB

4T 2017



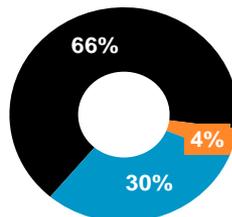
+ Nueva entrada

1T 2018



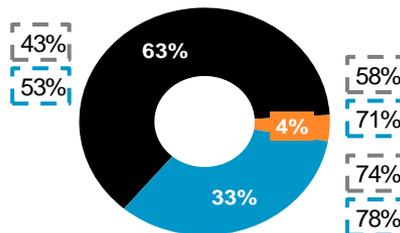
- Ventas

1T 2018



Activos adjudicados, ex-TSB¹

1T 2018



■ Suelo ■ En construcción ■ Edificios terminados² □ Cobertura □ Cobertura incluyendo quitas

- En el 1T, las **ventas de suelo** han representado el **30%** de las ventas de activos adjudicados
- El **64% del stock ha sido adjudicado** en los últimos **5 años**

Nota: La evolución de saldos dudosos incluye los datos de Sabadell United Bank. Los saldos dudosos, los activos adjudicados y la cobertura de Sabadell ex-TSB incluyen el 20% de los saldos dudosos y de los activos adjudicados del EPA, ya que dicho riesgo es asumido por Sabadell de acuerdo con el protocolo del EPA y sus provisiones asociadas.

¹ Excluye 1.293M€ de activos problemáticos del *carved out* de la nueva línea de negocio Solvia Desarrollos Inmobiliarios.

² Incluye también otros activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda.

TSB mantiene un perfil de riesgo bajo

Inversión crediticia de la franquicia - Cartera hipotecaria y préstamos sin colateral

En millones de GBP	Mar-17 ¹	Dic-17	Mar-18
Cartera hipotecaria	26.769	28.368	28.401
Préstamos sin colateral y préstamos empresa	2.345	2.486	2.400
Total inversión crediticia neta	29.114	30.854	30.801

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

En porcentaje	Mar-17	Dic-17	Mar-18
Total BTL TSB %	15%	15%	15%

Cartera hipotecaria - *loan to value* (LTV)²

En porcentaje	Mar-17	Dic-17	Mar-18
LTV Nueva entrada	62,6%	58,5%	60,6%
LTV Stock³	43,1%	44,2%	44,2%

- ✓ **Los préstamos con garantía hipotecaria representan más del 92%** del total de la inversión crediticia neta
- ✓ **Sólida calidad de activos y cartera hipotecaria de riesgo bajo:**
 - BTL representa sólo el 15%
 - Préstamos hipotecarios tienen un LTV medio del 44%
 - La proporción de *Interest only* representa un c.28% (excluyendo Whistletree)

Cost of Risk (AQR)⁴ - Hipotecas vs. préstamos sin colateral y préstamos empresas

En porcentaje (periodificado para cada trimestre)	Mar-17	Dic-17	Mar-18
Cartera hipotecaria	0.02%	0.03%	-0.01%
Préstamos sin colateral y préstamos Empresas	3.15%	2.89%	3.27%
Total TSB AQR	0.28%	0.27%	0.27%

Ratio de saldos dudosos

En porcentaje	Mar-17	Dic-17	Mar-18
Ratio de saldos dudosos	0.5%	0.4%	1.1%

Common Equity Tier 1 Capital ratio

En porcentaje	Mar-17	Dic-17	Mar-18
Ratio de Capital Common Equity Tier 1	18.1%	20.0%	19.8%

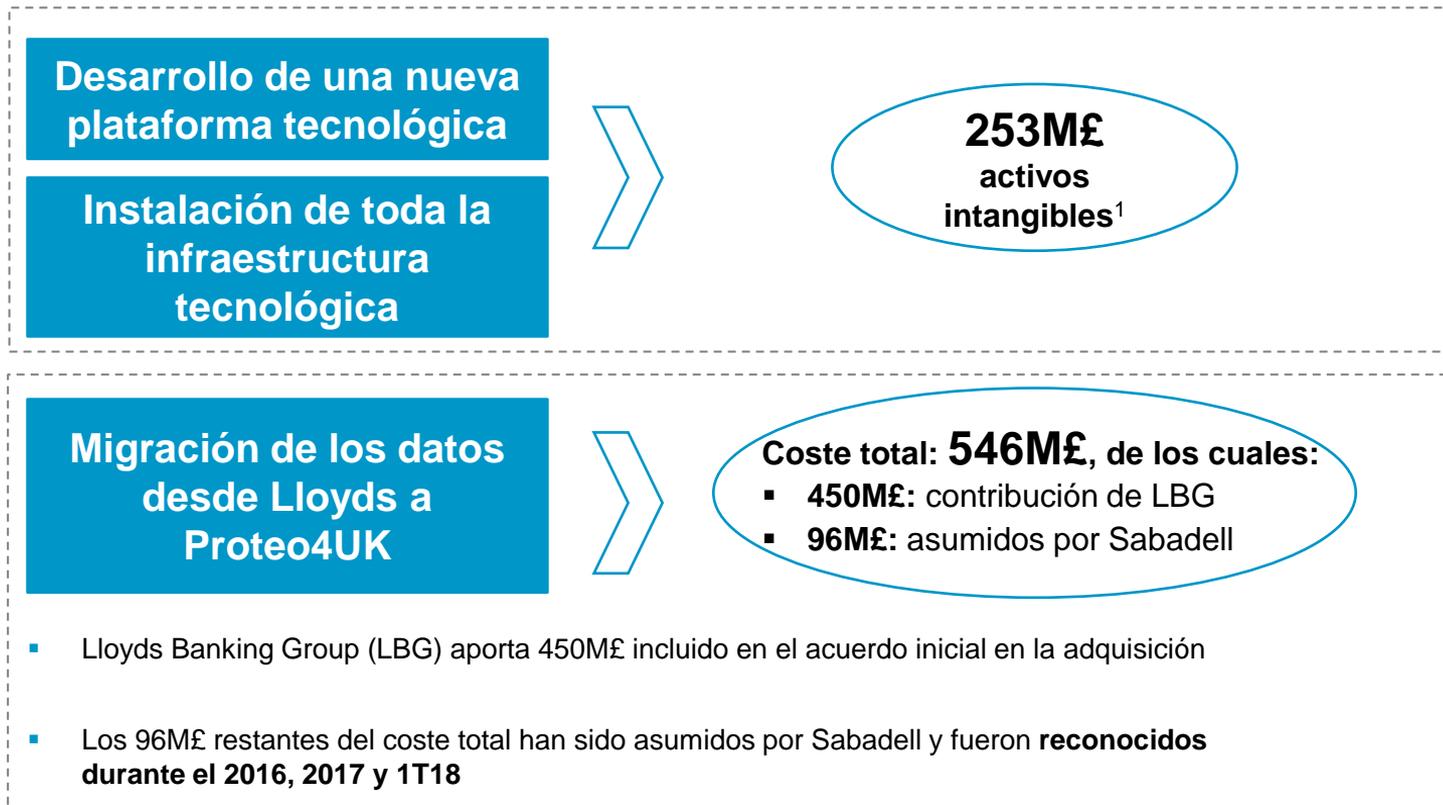
- ✓ La posición de capital permanece como una de las más sólidas de los bancos del Reino Unido con una **ratio CET1** de 19,9% *phase-in* IFRS9 (**19,8% fully-loaded**)
- ✓ **La ratio de apalancamiento se sitúa en el 4,4%**
- ✓ **Proporción elevada de cuentas corrientes**, que representa cerca de un 34% del total de la financiación

Nota: Préstamos a clientes y los depósitos de clientes incluyen el valor razonable del ajuste contable de la cobertura.¹ Los datos a Mar-17 están calculados sobre bases homogéneas, excluyendo la cartera de Mortgage enhancement.² 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 trimestralmente.³ Desde Jun-17 la ratio de LTV del stock de hipotecas excluye la cartera de Mortgage enhancement, la cual tenía un LTV de aproximadamente un 32% a Mar-17. ⁴ AQR es una medida usada para monitorizar la calidad de la cartera de préstamos. Calculado como las provisiones realizadas en pérdidas y ganancias dividido entre los saldos medios brutos de la inversión crediticia.

5

Migración de TSB

El proyecto de migración ha consistido en...



¹ Equivale a 284M€ incluidos en el balance del grupo.

 Sabadell



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

Anexo

Cuenta de resultados trimestral contable

En millones de euros	Sabadell Grupo							Sabadell, ex-TSB				
	1T17	4T17	1T18	%QoQ	%QoQ TC constante	%YoY	%YoY TC constante	1T17	4T17	1T18	%QoQ	%YoY
Margen de intereses	962,4	924,6	911,5	-1,4%	-1,5%	-5,3%	-4,2%	702,4	667,3	658,4	-1,3%	-6,3%
Método participación y dividendos	16,4	12,2	12,9	5,8%	5,8%	-21,5%	-21,5%	16,4	12,0	12,8	6,9%	-22,1%
Comisiones	296,7	319,0	314,4	-1,4%	-1,4%	6,0%	6,3%	271,4	295,0	291,3	-1,2%	7,3%
ROF y diferencias de cambio	354,1	35,0	226,0	--	--	-36,2%	-36,1%	343,0	21,3	218,8	--	-36,2%
Otros resultados de explotación	-29,6	-136,5	-9,7	-92,9%	-92,9%	-67,3%	-67,0%	-27,0	-131,0	-7,0	-94,7%	-74,2%
Margen bruto	1.600,0	1.154,1	1.455,1	26,1%	26,0%	-9,1%	-8,4%	1.306,3	864,6	1.174,3	35,8%	-10,1%
Gastos de personal recurrentes	-387,9	-383,7	-383,6	0,0%	-0,1%	-1,1%	-0,2%	-294,6	-280,5	-290,2	3,5%	-1,5%
Gastos de administración recurrentes	-282,2	-281,9	-292,3	3,7%	3,6%	3,6%	5,2%	-151,0	-163,5	-162,4	-0,7%	7,5%
Gastos no recurrentes	-17,8	-12,2	-77,0	--	--	--	--	-3,5	-9,0	-3,3	-63,8%	-6,2%
Amortización	-100,6	-101,9	-87,1	-14,5%	-14,6%	-13,4%	-12,9%	-83,0	-84,4	-69,4	-17,8%	-16,3%
Margen antes de dotaciones	811,5	374,4	615,1	64,3%	64,2%	-24,2%	-24,0%	774,2	327,2	649,0	98,4%	-16,2%
Total provisiones y deterioros	-510,6	-228,5	-244,8	7,1%	7,1%	-52,1%	-52,0%	-486,6	-205,0	-221,5	8,0%	-54,5%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	1,7	48,6	-0,6	--	--	--	--	-5,8	48,0	-1,1	--	-81,6%
Fondo de comercio	0,0	0,0	0,0	--	--	--	--	0,0	0,0	0,0	--	--
Beneficio antes de impuestos	302,6	194,4	369,7	90,2%	90,0%	22,2%	22,9%	281,8	170,2	426,5	150,6%	51,3%
Impuestos	-84,8	-44,7	-108,9	143,6%	143,3%	28,5%	29,5%	-76,1	-36,1	-121,9	237,3%	60,1%
Minoritarios	1,8	2,0	1,5	-28,4%	-28,4%	-16,7%	-16,7%	1,8	2,0	1,5	-28,4%	-16,7%
Beneficio atribuido al grupo	216,1	147,7	259,3	75,6%	75,4%	20,0%	20,7%	203,9	132,0	303,1	129,6%	48,6%

Cuenta de resultados trimestral pro forma

Excluyendo SUB, Mediterráneo Vida y la cartera Mortgage Enhancement

En millones de euros	Sabadell Grupo					Sabadell, ex-TSB				
	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Margen de intereses	894,3	916,6	927,4	924,6	911,5	646,0	660,1	674,3	667,3	658,4
Método participación y dividendos	16,2	19,3	267,6	12,2	12,9	16,2	19,3	267,6	12,0	12,8
Comisiones	295,3	304,8	300,8	319,0	314,4	269,3	282,6	276,1	295,0	291,3
ROF y diferencias de cambio	353,4	141,0	37,2	35,0	226,0	342,4	116,5	30,7	21,3	218,8
Otros resultados de explotación	-14,2	-42,8	-1,6	-136,5	-9,7	-11,6	-38,4	1,6	-131,0	-7,0
Margen bruto	1.545,0	1.338,9	1.531,5	1.154,1	1.455,1	1.262,3	1.040,0	1.250,3	864,6	1.174,3
Gastos de personal recurrentes	-375,2	-378,6	-381,7	-383,7	-383,6	-281,8	-282,9	-290,1	-280,5	-290,2
Gastos de administración recurrentes	-275,4	-275,8	-269,5	-281,9	-292,3	-144,2	-144,2	-148,6	-163,5	-162,4
Gastos no recurrentes	-17,6	-18,1	-11,2	-12,2	-77,0	-3,2	-1,7	-1,6	-9,0	-3,3
Amortización	-99,1	-95,3	-102,5	-101,9	-87,1	-81,5	-77,7	-82,6	-84,4	-69,4
Margen antes de dotaciones	777,8	571,1	766,6	374,4	615,1	751,6	533,4	727,3	327,2	649,0
Total provisiones y deterioros	-508,3	-344,3	-1.116,3	-228,5	-244,8	-484,4	-324,0	-1.095,2	-205,0	-221,5
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	1,7	16,0	366,4	48,6	-0,6	-5,7	17,1	366,7	48,0	-1,1
Fondo de comercio	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Beneficio antes de impuestos	271,2	242,8	16,7	194,4	369,7	261,5	226,5	-1,3	170,2	426,5
Impuestos	-74,0	-70,3	184,7	-44,7	-108,9	-68,4	-63,4	193,3	-36,1	-121,9
Minoritarios	1,8	-0,2	0,1	2,0	1,5	1,8	-0,2	0,1	2,0	1,5
Beneficio atribuido al grupo	195,4	172,7	201,2	147,7	259,3	191,3	163,2	192,0	132,0	303,1

Nota: Los datos no reflejan tipo de cambio constante.

Datos clave de la acción

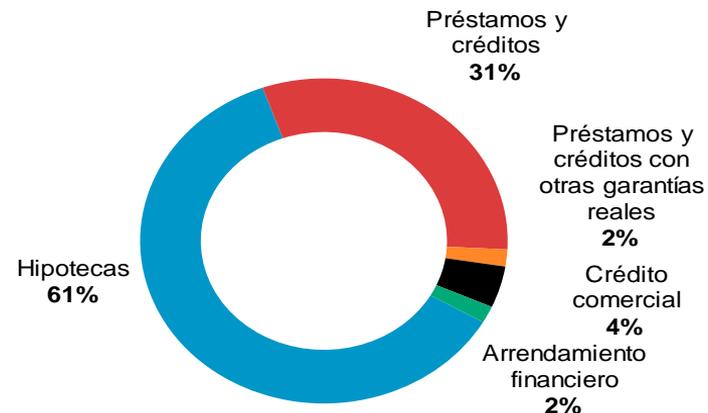
	Mar-17	Mar-18
Accionistas y contratación		
Número de accionistas	255.205	231.373
Número de acciones medias (en millones)	5.576	5.579
Valor de cotización (€)		
Cierre del trimestre	1,718	1,661
Capitalización bursátil (millones €)	9.580	9.267
Ratios bursátiles		
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€) ¹	0,12	0,16
Valor contable por acción (€)	2,32	2,32
P/VC (valor de cotización s/ valor contable) (x)	0,74	0,72
PER (valor de cotización / BPA) (x) ¹	14,01	10,64
<i>Tangible Book Value</i> por acción (€)	1,95	1,91

¹ Resultado ajustado por el cupón del Additional Tier 1 después de impuestos contabilizado en fondos propios.

Inversión crediticia bruta viva por tipo de producto

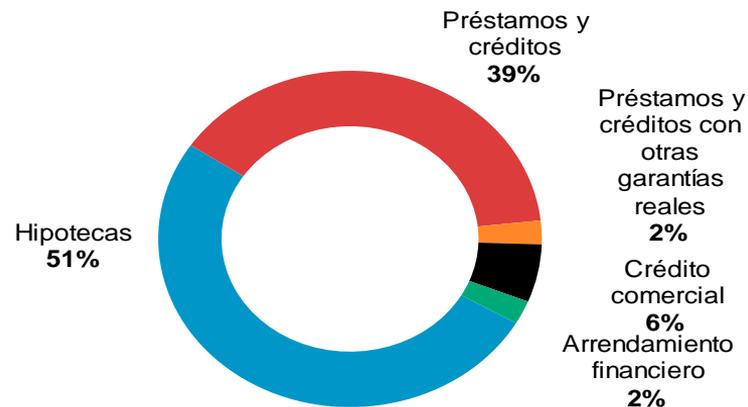
Sabadell grupo

En porcentaje



Sabadell, ex-TSB

En porcentaje

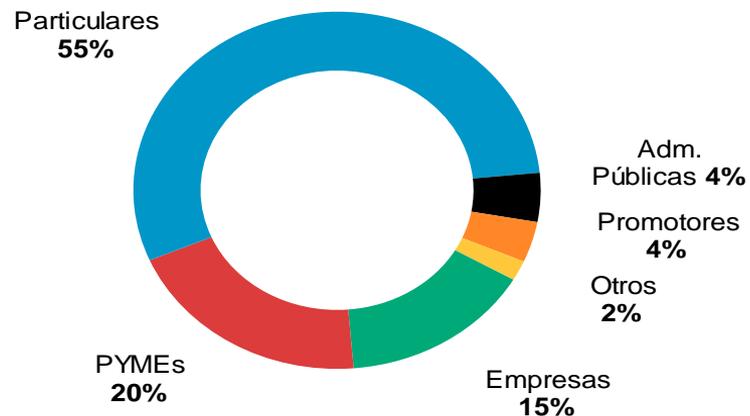


Nota: Datos a marzo de 2018.

Mix de negocio por tipo de cliente

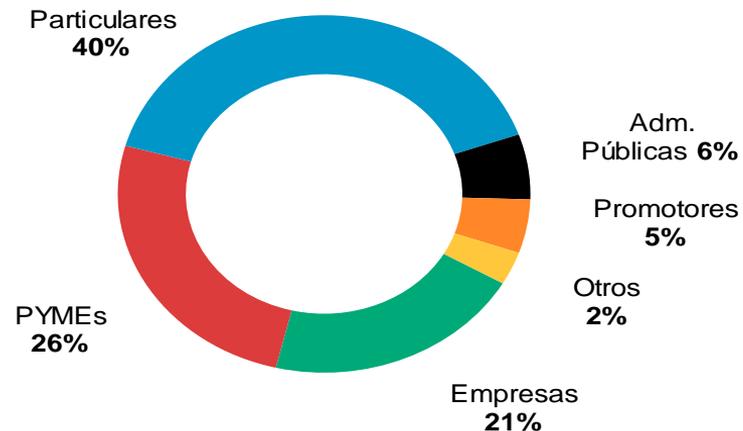
Sabadell grupo

En porcentaje



Sabadell, ex-TSB

En porcentaje

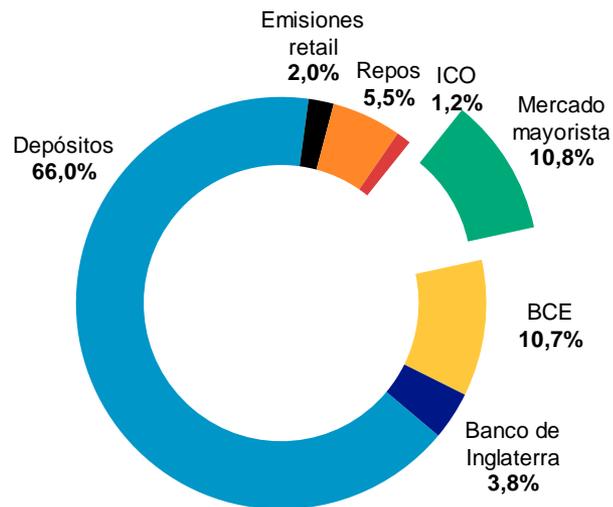


Nota: Datos a marzo de 2018.

Estructura de financiación, Sabadell grupo

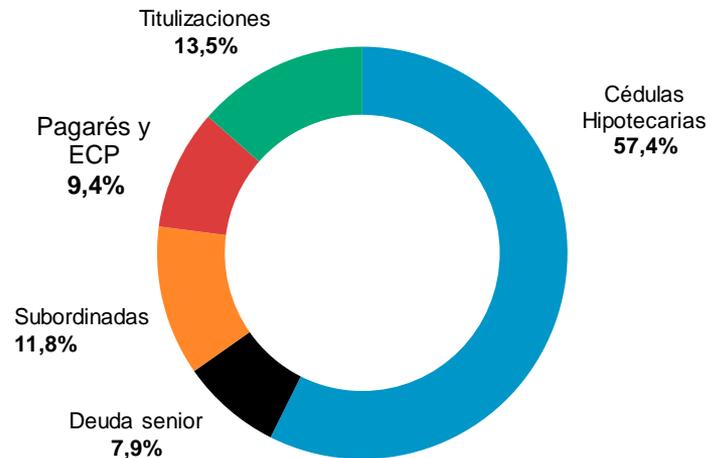
Estructura de financiación

En porcentaje



Desglose mercado mayorista

En porcentaje

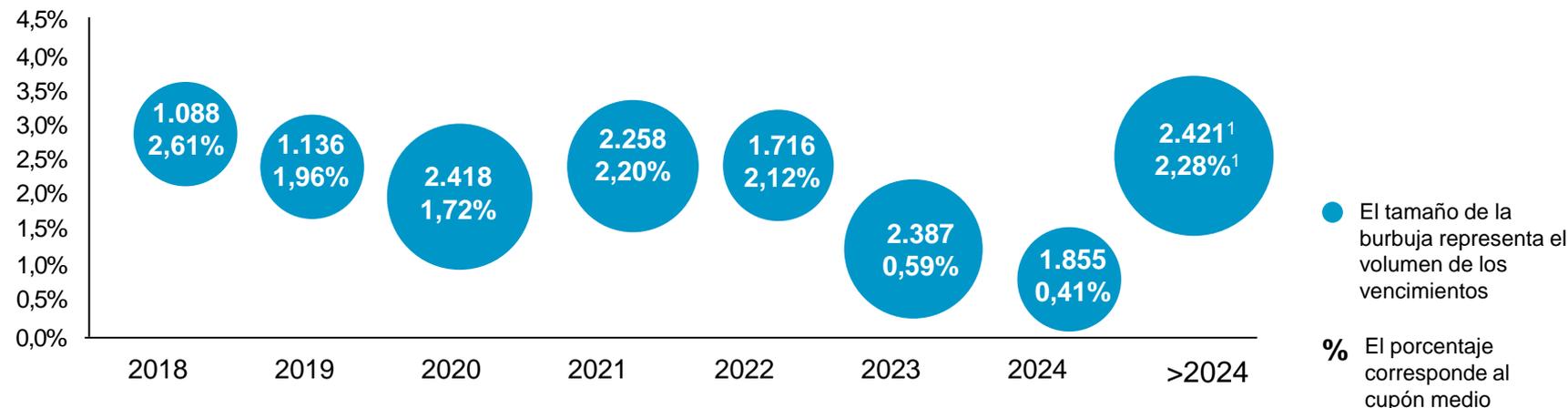


Nota: Datos a marzo de 2018.

Estructura de financiación, Sabadell grupo

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.

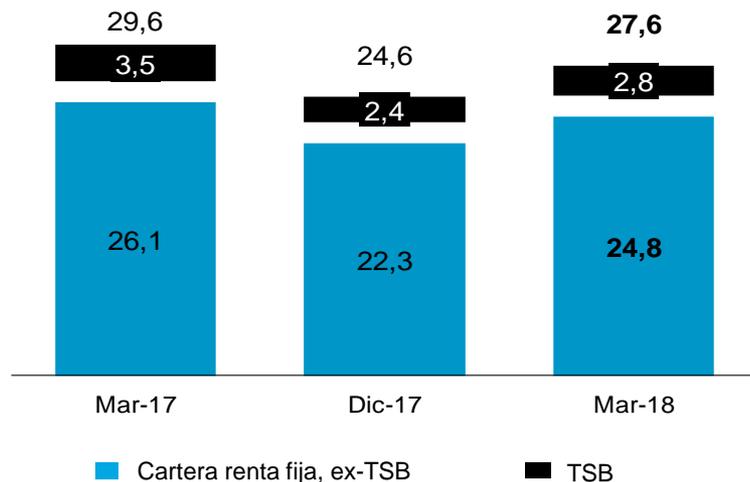
	2T18	3T18	4T18	2019	2020	2021	2022	2023	2024	>2024	Saldo vivo
Cédulas hipotecarias	20	0	424	1.124	2.015	1.808	1.691	1.388	1.850	1.911	12.231
Deuda senior	632	0	0	12	0	0	25	999	0	0	1.667
Deuda Subordinada y AT1	0	0	0	0	403	440	0	0	0	1.660	2.503
Otros instrumentos financieros a M y LP	13	0	0	0	0	10	0	0	5	0	28
Total	665	0	424	1.136	2.418	2.258	1.716	2.387	1.855	3.571	16.429

¹ 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. En porcentaje

	Mar-17	Dic-17	Mar-18
Cartera renta fija	29,6	24,6	27,6
% total activos	14,1%	11,1%	12,6%
del que:			
Cartera a valor razonable con cambios en otro resultado global	18,5	12,8	15,5
Duración cartera disponible para la venta (años)¹	2,0	1,7	2,6

Nota: Excluye datos de Sabadell United Bank.

¹ 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

	Mar-17	Dic-17	Mar-18
Deuda gobierno España	10,0	7,7	9,4
Deuda gobierno Italia	10,8	9,6	9,7
Deuda gobierno Reino Unido	3,1	1,9	2,4
Otros gobiernos	2,7	2,6	3,0
del que:			
Deuda gobierno EEUU	0,5	0,2	0,2
Deuda gobierno Portugal	1,1	1,1	1,7
Deuda gobierno México	0,7	0,7	0,5
Agencias	1,2	1,0	1,0
Cédulas hipotecarias	0,3	0,1	0,1
Corporates & Financieros	1,5	1,7	2,0
TOTAL	29,6	24,6	27,6
del que:			
Cartera a coste amortizado	9,4	11,2	11,7
Cartera a valor razonable con cambios en otro resultado global	18,5	12,8	15,5

Nota: Excluye datos de Sabadell United Bank.

Evolución de saldos dudosos y activos adjudicados

Evolución de dudosos y activos adjudicados, ex-TSB

En millones de euros

	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Entradas brutas (saldos dudosos)	636	526	513	617	481
Recuperaciones	-897	-1.067	-706	-956	-539
Salidas del perímetro	0	0	-10	0	0
Entrada neta ordinaria (saldos dudosos)	-261	-541	-203	-339	-58
Entradas brutas (activos adjudicados)	312	304	148	254	294
Ventas ¹	-379	-355	-302	-1.624 ²	-271
Variación activos adjudicados	-67	-51	-154	-1.370	23
Entrada neta ordinaria (saldos dudosos) + Variación activos adjudicados	-328	-592	-357	-1.709	-35
Fallidos	-178	-61	-152	-66	-216
Variación trimestral de saldos dudosos e inmuebles	-506	-653	-509	-1.775	-251

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, ya que dicho riesgo es asumido por Sabadell de acuerdo con el protocolo del EPA.

¹ Incluye otras partidas.

² Incluye los 1.252M€ de activos problemáticos del *carved out* de la línea de negocio Solvia Desarrollos Inmobiliarios.

Créditos refinanciados y reestructurados

Créditos refinanciados y reestructurados, Sabadell grupo

Millones de euros

	Total	Del que: dudoso
Administraciones Públicas	22	22
Empresas y autónomos	4.174	2.329
Del que: Financiación a la construcción y promoción	824	664
Particulares	2.453	1.355
Total	6.649	3.706
Provisiones	1.607	1.374

Nota: Datos a marzo de 2018.

Ratio de morosidad por segmento

Ratio de morosidad por segmento, ex-TSB

En porcentaje

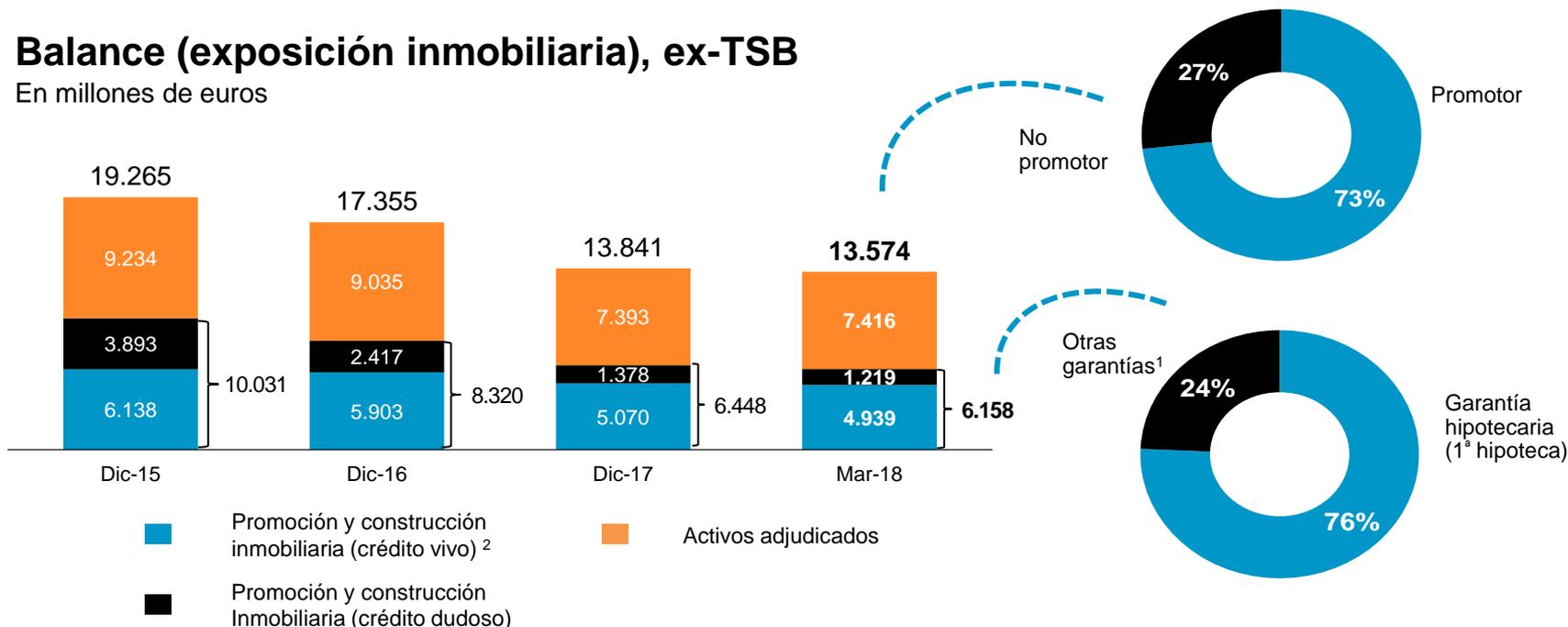
	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Promoción y construcción inmobiliaria	28,04%	25,80%	23,82%	21,37%	19,80%
Construcción no inmobiliaria	5,88%	6,57%	6,44%	6,87%	7,17%
Empresas	3,16%	3,01%	3,03%	3,33%	3,53%
PYMEs y autónomos	8,41%	8,31%	8,21%	8,09%	7,88%
Particulares con garantía 1ª hipoteca	7,24%	7,20%	7,51%	6,88%	6,50%
Ratio de morosidad, Sabadell ex-TSB	7,45%	6,95%	6,90%	6,57%	6,38%

Nota: Incluye riesgos contingentes. Los saldos dudosos de Sabadell ex-TSB incluyen el 20% de los saldos dudosos incluidos en el EPA, ya que dicho riesgo es asumido por Sabadell de acuerdo con el protocolo del EPA.

Exposición inmobiliaria

Balance (exposición inmobiliaria), ex-TSB

En millones de euros



Nota: Datos a marzo de 2018. Incluye exposición contingente. El saldo promotor dudoso de Sabadell ex-TSB incluye el 20% de los saldos dudosos de promotores incluidos en el EPA, dicho riesgo es asumido por Sabadell de acuerdo con el protocolo del EPA.

¹ Activos sin garantías, con garantías personales o garantía de segunda hipoteca.

² Incluye préstamos en vigilancia especial. De éstos, 1.354M€ corresponden a saldos dudosos de promotores incluidos en el EPA cuyo riesgo ha sido transferido al FGD de acuerdo al protocolo del EPA y 313M€ son crédito promotor vivo incluido en el EPA. Ambas cifras no incluyen avales.

Segmentación de la exposición inmobiliaria por tipo de activo

Detalle exposición inmobiliaria, ex-TSB

En millones de euros (valor bruto)

Activos adjudicados	7.416
Edificios terminados ¹	63%
En construcción	4%
Suelo	33%
Crédito inmobiliario	6.158
Edificios terminados	57%
En construcción	3%
Suelo	16%
Otros ²	24%
Total exposición inmobiliaria	13.574

Detalle crédito inmobiliario, ex-TSB

En millones de euros (valor bruto)

	Mar-18	% del total
Crédito inmobiliario	6.158	45%
Normal	4.530 ³	74%
Vigilancia especial	409	7%
Dudoso	1.219	20%

Nota: Datos a marzo de 2018. Incluye exposiciones contingentes. Los saldos dudosos de promotores y los activos adjudicados de Sabadell ex-TSB incluyen el 20% de los saldos dudosos de promotores y de los activos adjudicados incluidos en el EPA, ya que dicho riesgo es asumido por Sabadell de acuerdo al protocolo del EPA.

¹ Incluye también otros activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda.

² Otras garantías.

³ De éstos, 1.354M€ corresponden a saldos dudosos de promotores incluidos en el EPA cuyo riesgo ha sido transferido al FGD de acuerdo al protocolo del EPA y 313M€ son crédito promotor vivo incluido en el EPA.

Exposición y cobertura de activos adjudicados

Exposición de activos adjudicados y cobertura por tipo de producto, ex-TSB

En millones de euros. En porcentaje

	Exposición problemática bruta	Provisiones asociadas	Ratio de cobertura
Edificios terminados	2.685	1.100	41,0%
Vivienda	1.318	502	38,1%
Resto	1.367	597	43,7%
En construcción	276	160	58,1%
Vivienda	224	128	56,9%
Resto	52	33	63,0%
Suelo	2.470	1.819	73,6%
Suelo urbano	806	581	72,0%
Resto	1.664	1.238	74,4%
Otros¹	1.984	900	45,4%
Total de activos adjudicados	7.416	3.979	53,7%

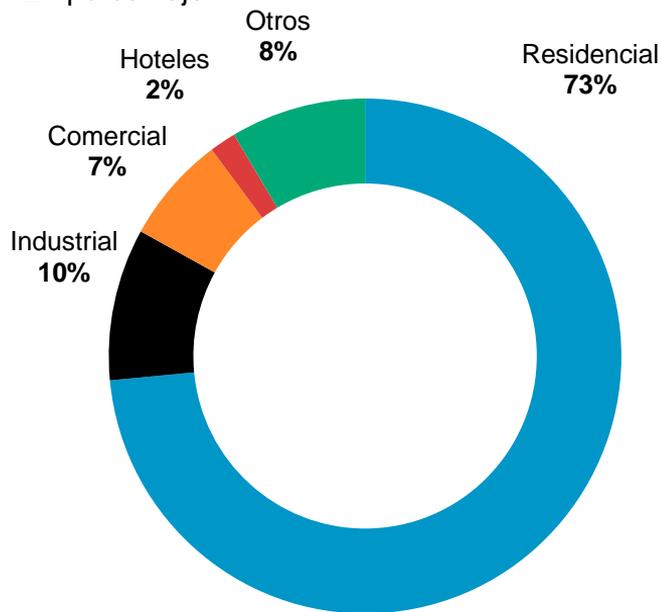
Nota: Datos a marzo de 2018. Los activos adjudicados de Sabadell ex-TSB incluyen el 20% de los activos adjudicados incluidos en el EPA, dicho riesgo es asumido por Sabadell de acuerdo con el protocolo del EPA. Asimismo, las provisiones de Sabadell ex-TSB incluyen todas las provisiones asociadas al 20% de los activos adjudicados incluidos en el EPA.

¹ Se refiere a los activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda.

Segmentación de los activos adjudicados

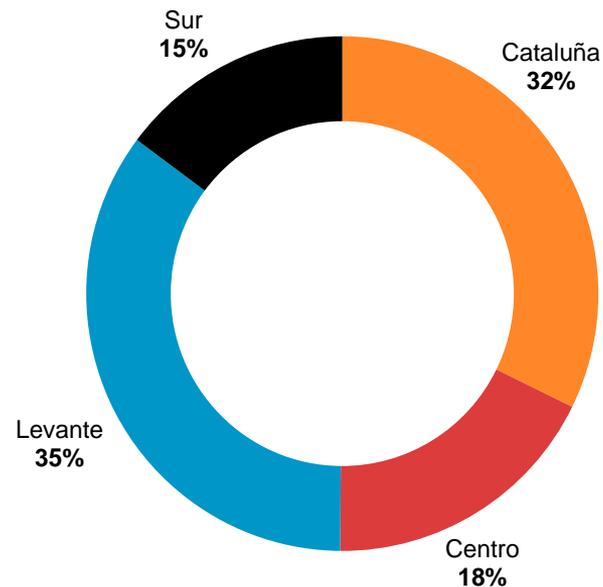
Activos adjudicados por uso, ex-TSB

En porcentaje



Activos adjudicados por región, ex-TSB

En porcentaje

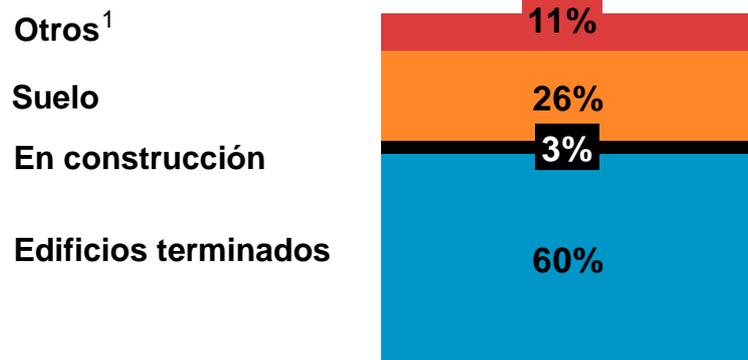


Nota: Datos a marzo de 2018. Incluye el 100% del EPA.

Segmentación de la exposición inmobiliaria por tipo de activo y región

Segmentación por tipo de activo, ex-TSB

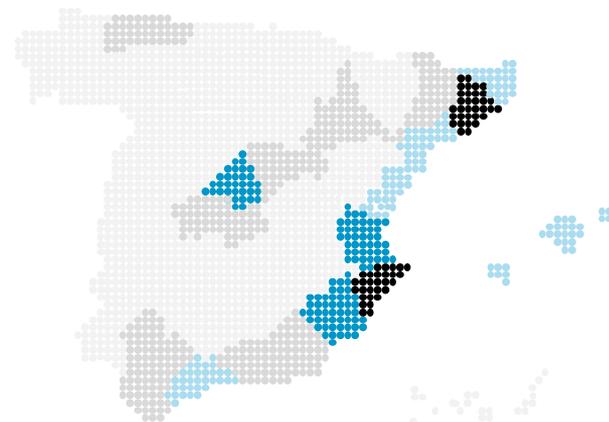
En porcentaje



Mar-18

Segmentación por región

>72% de todos los edificios terminados en la zona costera del Mediterráneo y Madrid



% de stock por región



Nota: Datos a marzo de 2018.

¹ Otras garantías.

Principales magnitudes del EPA

Desglose y evolución del Esquema de Protección de Activos

En millones de euros

Concepto	Jun-12 ^{1,2}	Mar-18 ²	Var. (%)
Préstamos y anticipos	19.117	4.850	-74,6%
Del que riesgo dispuesto	18.460	4.841	-73,8%
Del que avales y pasivos contingentes	657	8	-98,7%
Activos inmobiliarios	4.663	4.101	-12,1%
Inversiones en negocios conjuntos y asociados	504	40	-92,1%
Activos fallidos	360	1.881	422,4%
Total	24.644	10.871	-55,9%

La cartera del EPA ha disminuido c.56% (13,8MM€) en menos de seis años

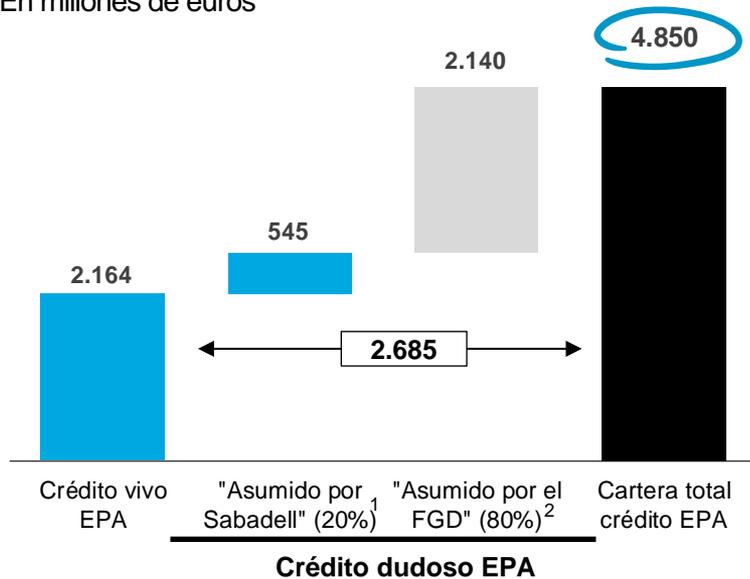
¹ El EPA entró en vigor el 1 de junio de 2012, con efectos retroactivos desde el 31 de julio de 2011.

² Importe bruto de provisiones constituidas en la financiación original.

Cartera del EPA y exposición del crédito promotor

Préstamo y anticipos del EPA (Mar-18)

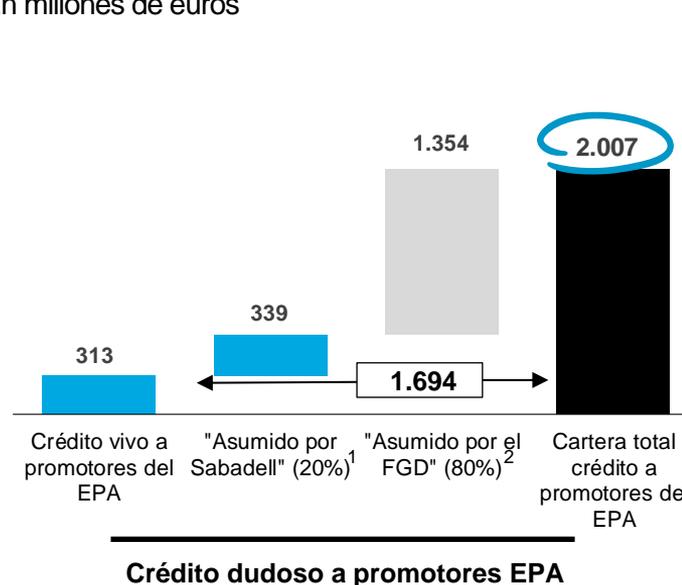
En millones de euros



La ratio de morosidad de los saldos dudosos del EPA es del 55,4%

Crédito promotor del EPA (Mar-18)

En millones de euros



La ratio de morosidad del crédito promotor del EPA es del 73,0%

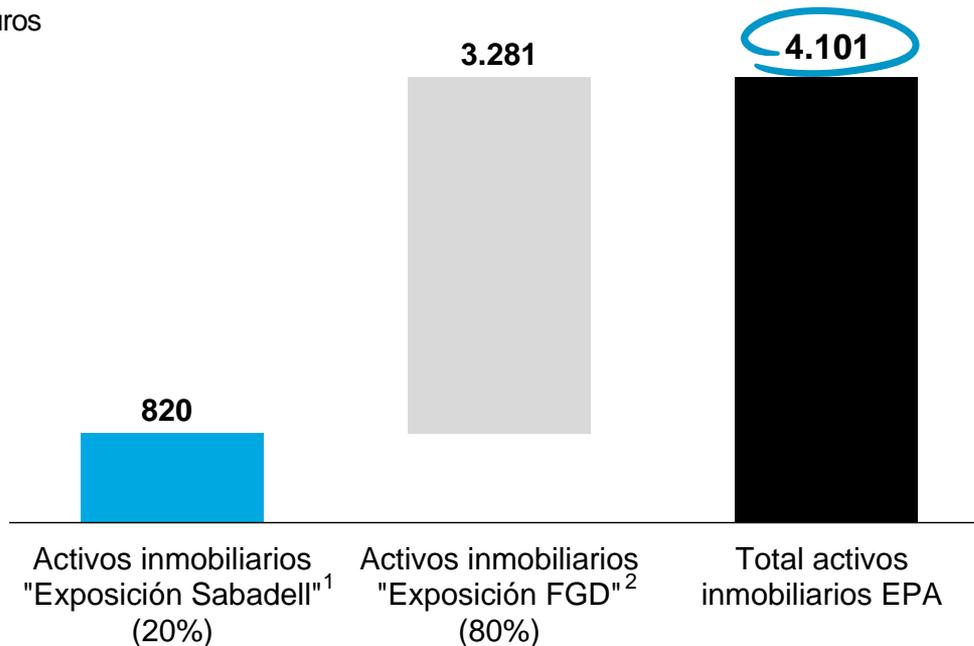
¹ El 20% del riesgo del total del crédito dudoso es asumido por Sabadell de acuerdo al protocolo del EPA.

² 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

Activos inmobiliarios del EPA (Mar-18)

En millones de euros



¹ 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.

² 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

Provisiones y exposición del EPA (Mar-18)

En millones de euros

	Exposición EPA	Provisiones EPA	Cobertura EPA
Total exposición problemática EPA			
Crédito dudoso	2.685	1.615	60,2%
del que "asumido por el FGD" ¹	2.140	1.286	
Activos inmobiliarios	4.101	2.533	61,8%
de los que "asumidos por el FGD" ¹	3.281	2.026	
Total activos problemáticos EPA	6.786	4.148	61,1%
Total crédito promotor EPA			
Crédito promotor dudoso	1.694	1.130	66,7%
del que "asumido por el FGD" ¹	1.354	904	
Total crédito promotor problemático	5.795	3.663	63,2%

¹ "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
DBRS	BBB (Alto)	R-1 (bajo)	Estable	21.12.2017
STANDARD & POOR'S	BBB	A-2	Estable	06.04.2018
MOODY'S¹	Baa3/ Baa2	P-3/ P-2	Positiva/Positiva	17.04.2018

¹ 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 de que esta Presentación puede contener manifestaciones sobre previsiones y estimaciones respecto al negocio, la situación financiera, la estrategia, los planes y los objetivos del Grupo Banco Sabadell. Si bien estas previsiones y estimaciones representan la opinión actual de Banco Sabadell sobre sus expectativas futuras de desarrollo de negocio, determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes podrían ocasionar que los resultados sean materialmente diferentes de lo esperado por el Grupo Banco Sabadell. Estos factores incluyen, pero no se limitan a: (1) la situación del mercado, factores macroeconómicos, tendencias gubernamentales, políticas y regulatorias; (2) movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés; (3) presiones competitivas; (4) desarrollos tecnológicos; y (5) cambios en la posición financiera o la solvencia de sus clientes, deudores y contrapartes. Estos y otros factores de riesgo descritos en los informes y documentos pasados o futuros del Grupo Banco Sabadell, incluyendo aquellos remitidos a la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") y a disposición del público tanto en la web de Banco Sabadell (www.grupobancosabadell.com) como en la de la CNMV (www.cnmv.es), así como otros factores de riesgo actualmente desconocidos o imprevisibles, que pueden estar fuera del control de Banco Sabadell, pueden afectar de forma adversa a su negocio y situación financiera y causar que los resultados difieran materialmente de aquellos descritos en las previsiones y estimaciones. La información contenida en esta Presentación, incluyendo pero no limitada a, las manifestaciones sobre perspectivas y estimaciones, se refieren a la fecha de esta Presentación y no pretenden ofrecer garantías sobre resultados futuros. No existe ninguna obligación de actualizar, completar, revisar o mantener al día la información contenida en esta Presentación, sea como consecuencia de nueva información o de sucesos o resultados futuros o por cualquier otro motivo. La información contenida en esta Presentación puede ser objeto de modificación en cualquier momento sin previo aviso y no debe confiarse en ella a ningún efecto.

Esta Presentación contiene información financiera derivada de los estados financieros no auditados del Grupo Banco Sabadell correspondientes al primer trimestre de 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.grupbancosabadell.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.



Investor Relations

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

investorrelations@bancsabadell.com

+44 2071 553 888