

A decorative background graphic consisting of a grid of grey dots that forms a large, upward-pointing triangle. The dots are arranged in a pattern that tapers towards the top, creating a sense of depth and structure.

# 2T19

# Resultados

26 de julio de 2019

# índice

**1** Actividad  
comercial

**2** Resultados  
financieros

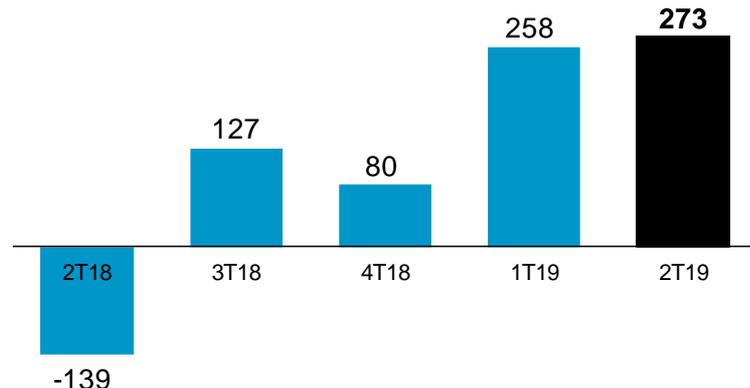
**3** Balance

**4** Consideraciones  
finales

# Datos clave 2T19: rentabilidad y creación de valor

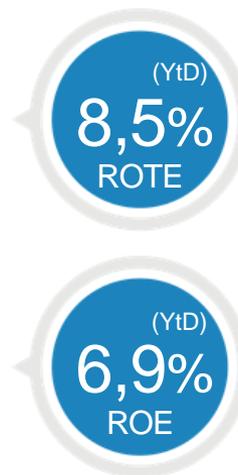
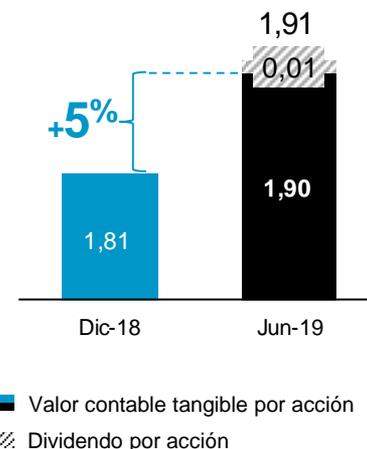
## Los resultados trimestrales de Sabadell...

Beneficio atribuido al Grupo  
M€



## ... sustentan la creación de valor para los accionistas

Valor contable tangible por acción +  
dividendo  
€



**Crecimiento del valor contable tangible por acción por encima del 5% en 2019**

# Positiva generación orgánica de capital y aumento del valor contable tangible por acción en 2019

	Objetivos del Grupo 2019	1S19	Progreso	
Margen de intereses	1% - 2%	-0,5% YoY / -0,2% YoY reported	Impactado por el nuevo escenario de tipos de interés	<b>-1% - 0%</b> Actualización del objetivo
Comisiones	Crecimiento de un dígito elevado	10,8% YoY	En línea	
ROF	80M€ -100M€	45M€	En línea excluyendo el deterioro de la deuda de la SAREB	
Ratio de eficiencia (excl. amortización)	c.55%	54,7%	En línea excluyendo el deterioro de la deuda de la SAREB	
Coste del riesgo	45pbs	48pbs	En línea	
TSB	Pequeña contribución positiva El nuevo plan de negocio de TSB será anunciado por la nueva CEO durante 2S19	2M€	En línea	
ROE	c.7%	6,9%	Impactado por el deterioro de la deuda de la SAREB y menores tipos de interés	<b>&gt;6,5%</b> Actualización del objetivo
Generación orgánica de capital	50pbs <sup>1</sup>	29pbs YtD	Impactado por menores tipos de interés	<b>45pbs</b> Actualización del objetivo
CET1 FL	≥ 11,6% <sup>1</sup>	11,2% (11,4% pro forma)	En línea	
Valor contable tangible/acción	>5%	5% YtD	En línea	

# Datos clave 1S19: actividad comercial y capital

1	Positiva dinámica comercial del crédito en todas las geografías	+2,2% (YoY) Inversión crediticia viva <sup>1</sup>	+0,2% (YoY) Inversión crediticia bruta
2	Mejora de los ingresos del negocio bancario y eficiencia en línea con <i>guidance</i>	+2,4% (YoY) Margen de intereses + Comisiones	+10,8% (YoY) Comisiones
3	Sólido perfil de riesgo y descenso del coste de crédito	4,1% Ratio de morosidad -66 pbs yoy	54,7% (YtD) Ratio de eficiencia (excl. amortización)
4	Holgado nivel de liquidez	48pbs (YtD) Coste del riesgo -22 pbs yoy	101% Ratio <i>loan-to-deposits</i>
5	Posición de capital en aumento	157% LCR Tras el repago de 5MME de TLTRO-II	11,2% CET1 FL contable (incluye impactos de IFRS16 y TRIM) +20 pbs qoq
			11,4% CET1 FL pro forma (incl. la plusvalía total de Solvia, asumiendo un 50% de pago de dividendo en efectivo e incluye las ventas institucionales de activos problemáticos)



1

# Actividad comercial

# Positiva evolución del crédito en todas las geografías

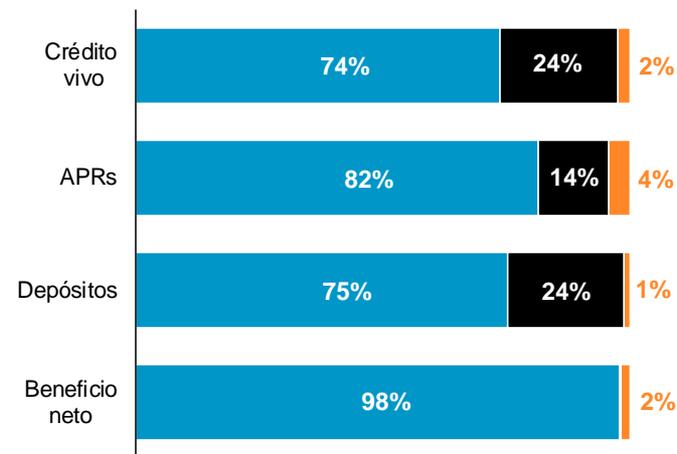
## Evolución del crédito vivo del Grupo por geografías<sup>1</sup>

M€

	Jun-19	Var. (TC constante)	
		QoQ	YoY
España <sup>2</sup>	101.273	+2,6%	+3,5%
Del cual: Oficinas en el extranjero	8.174	+3,7%	+19,6%
Reino Unido (TSB)	33.850	+0,9%	-2,7%
México	3.488	+5,1%	+15,9%
<b>Total</b>	<b>138.611</b>	<b>+2,3%</b>	<b>+2,2%</b>

## Distribución del negocio por geografías

Jun-19



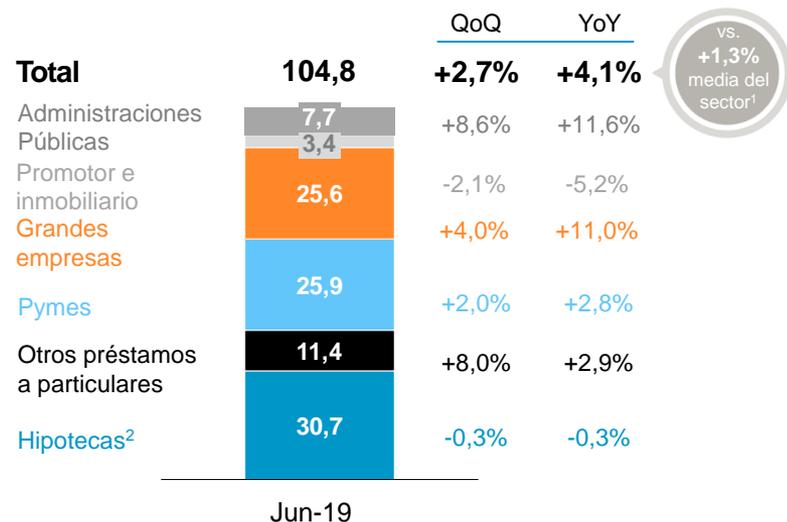
■ España<sup>2</sup> ■ Reino Unido (TSB) ■ México

Nota: Tasas de crecimiento expresadas a tipo de cambio constante y en moneda local. <sup>1</sup> El crédito vivo excluye el impacto de la cartera bajo el Esquema de protección de Activos procedente de CAM, la cual se encuentra en *run-off*. <sup>2</sup> Incluye las oficinas en el extranjero.

# Actividad comercial a nivel ex-TSB

## Crédito vivo

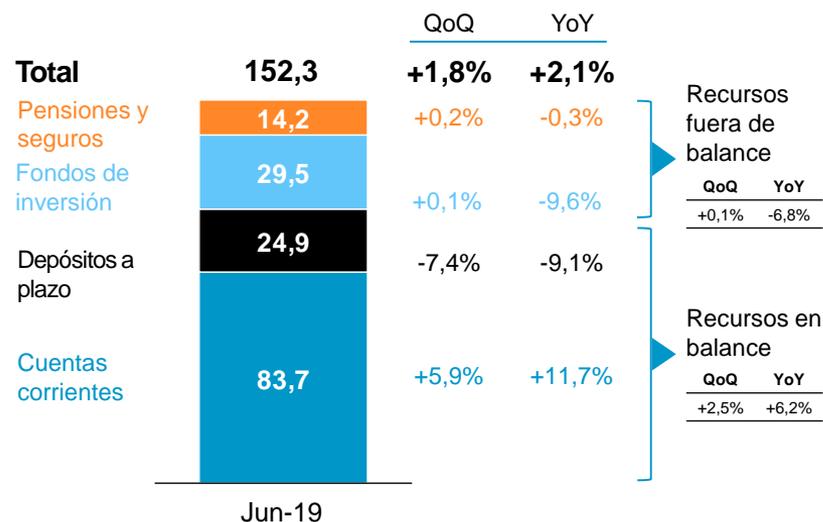
MME



- La buena dinámica experimentada en toda la gama de productos de empresas y pymes, así como del crédito a administraciones públicas, ha impulsado el crecimiento del crédito en el trimestre

## Recursos de clientes

MME



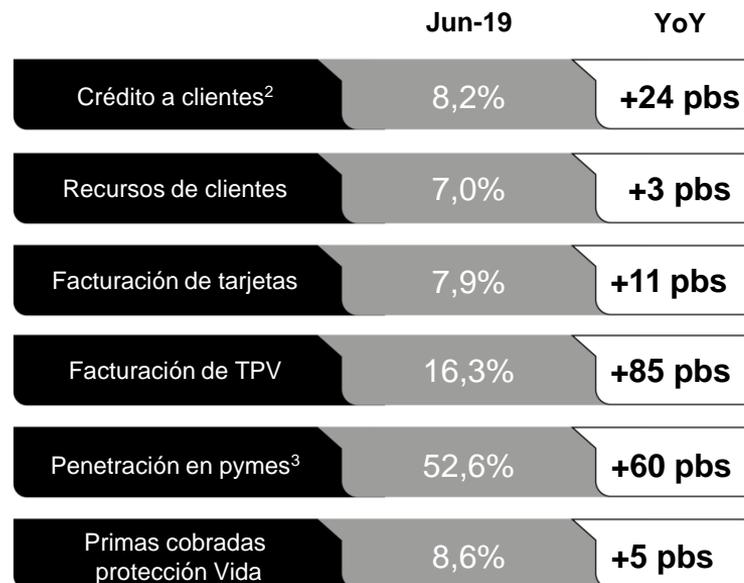
- Los recursos de clientes continuaron creciendo en el trimestre impulsados por las cuentas corrientes

# Mejora del dinamismo comercial en todos los productos en España

## Actividad Comercial



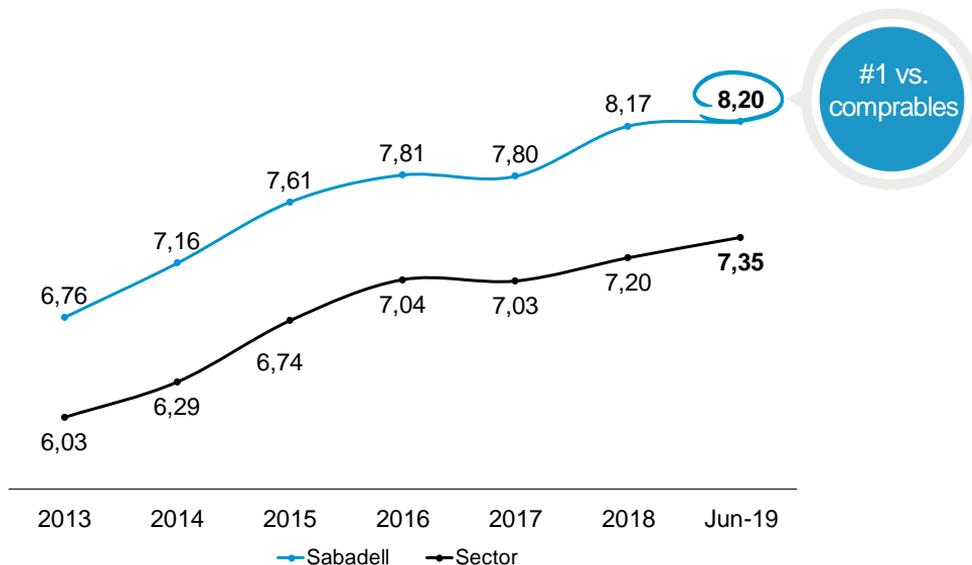
## Cuotas de Mercado<sup>1</sup>



<sup>1</sup> Los datos correspondientes a 2019 hacen referencia a la última información disponible. Fuentes: Banco de España, ICEA, Inverco y Servired. <sup>2</sup> Excluye repos y el impacto de la cartera bajo el Esquema de Protección de Activos procedente de CAM, la cual se encuentra en *run-off*. <sup>3</sup> Empresas con una facturación entre 0,9M€ y 10M€. <sup>4</sup> Se refiere al número de cuentas del stock a jun-19.

# Sabadell continúa destacando en calidad de servicio...

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



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

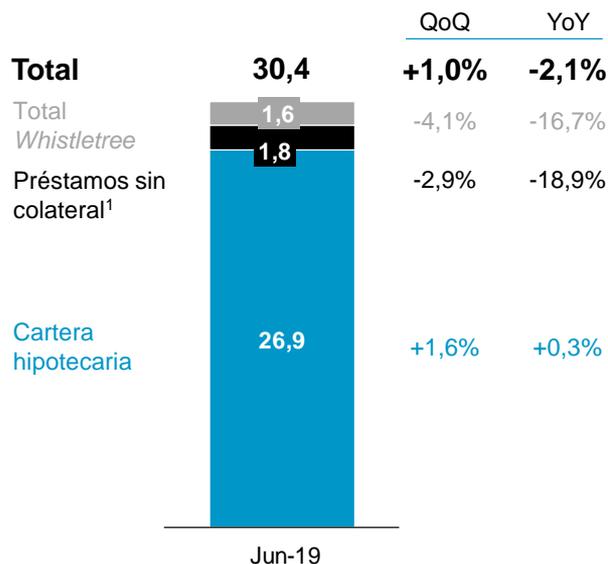
	2019	Ranking
Pymes	20%	1°
Grandes empresas	36%	2°
Banca personal	28%	2°
Banca minorista	7%	3°

... manteniendo así una de sus principales ventajas competitivas

# Positiva evolución del crédito y de los recursos en TSB en el trimestre

## Inversión crediticia neta de clientes

MM€

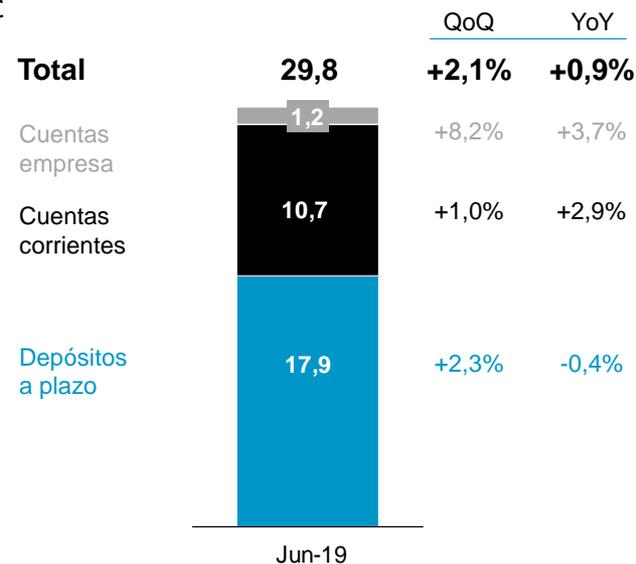


- La inversión crediticia neta creció en virtud del elevado volumen de solicitudes de hipotecas recibidas entre febrero y abril, lo que se tradujo en mayores formalizaciones

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

## Depósitos de la clientela

MM€

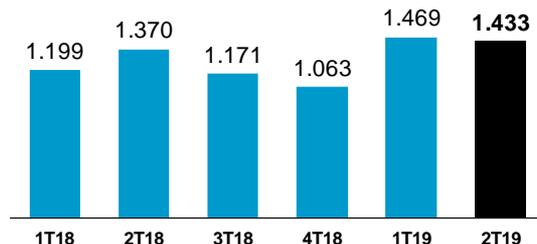


- Los recursos de clientes aumentaron impulsados por las cuentas corrientes y los depósitos a plazo
- Las cuentas empresa aumentaron impulsadas por el programa de incentivos para cambiar de banco de RBS, así como por una propuesta de ahorro competitiva

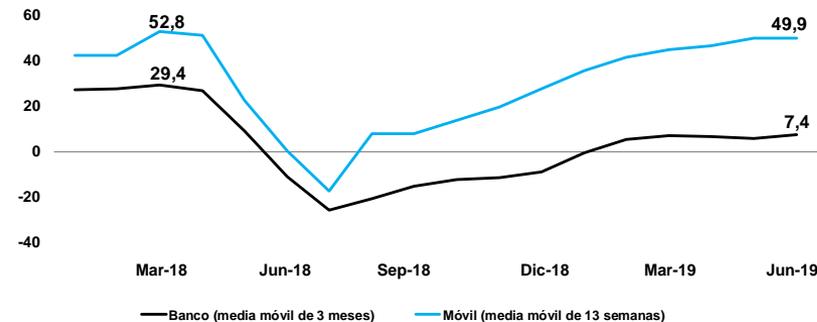
# La actividad comercial de TSB continúa mejorando

## Nuevos préstamos hipotecarios

M€ (broker + oficinas)

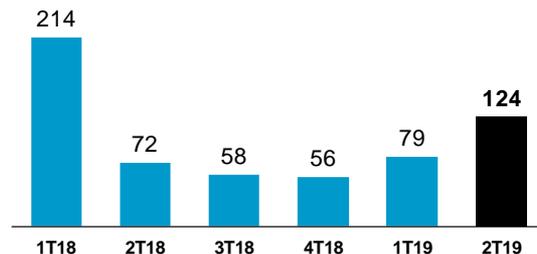


## NPS



## Nuevos préstamos consumo

M€



Préstamos al consumo digitales  
Disponibles en 2T19

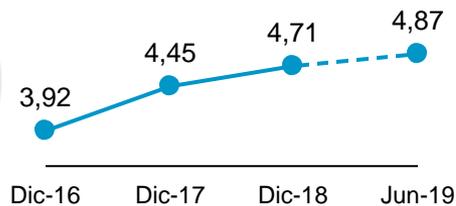


Tanto el NPS de TSB como el NPS móvil siguen mejorando

El NPS móvil está cerca de niveles pre-migración

# Firme compromiso con nuestra transformación digital

**Cientes digitales Grupo**  
(en millones)



YoY  
**+3%**

**22.923**

+47,1% YoY

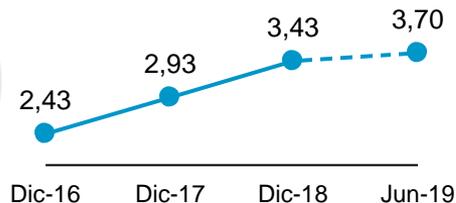
Ventas digitales de préstamos consumo (España)

**43%**

-8pp YoY

Ventas digitales (UK)

**Cientes móvil Grupo**  
(en millones)



YoY  
**+12%**

**10,8M**

+4% YoY

Impactos generados por inteligencia de negocio<sup>1</sup> (España)



**Amazon Pay**

Primera entidad española en integrar AmazonPay en sus sistemas de pago



**Digital ID&V solution**

Solución de identificación mediante un selfie para la apertura de cuentas en la aplicación móvil de TSB





2

# Resultados financieros

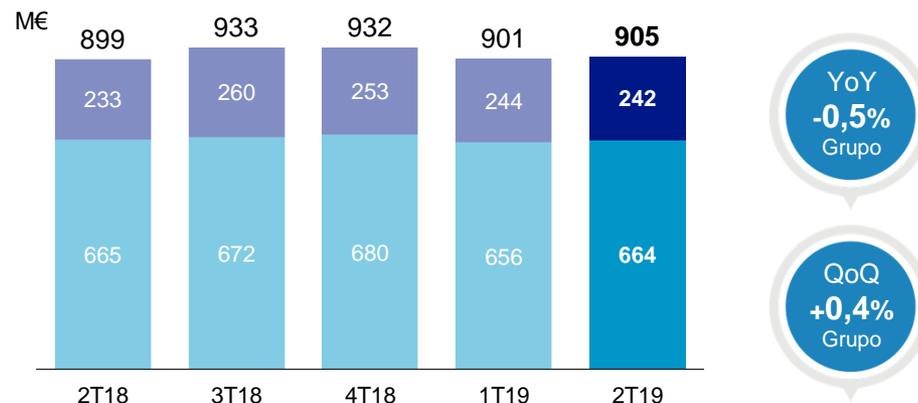
# Cuenta de resultados trimestral

M€	Sabadell, Grupo			Sabadell, ex-TSB		
	2T19	%QoQ	%YoY	2T19	%QoQ	%YoY
Margen de intereses	905	0,4%	-0,5%	664	1,1%	-0,3%
Comisiones	363	6,0%	10,8%	333	5,4%	7,9%
<b>Ingresos del negocio bancario</b>	<b>1.269</b>	<b>1,9%</b>	<b>2,4%</b>	<b>997</b>	<b>2,5%</b>	<b>2,3%</b>
ROF y diferencias de cambio <sup>2</sup>	-23	n/r	-81,7%	-27	n/r	-88,9%
Otros resultados de explotación <sup>3</sup>	-77	n/r	2,0%	-63	n/r	>100%
<b>Margen bruto</b>	<b>1.169</b>	<b>-11,8%</b>	<b>-5,4%</b>	<b>907</b>	<b>-11,5%</b>	<b>-9,2%</b>
Gastos de explotación	-676	1,6%	-9,7%	-449	3,4%	-3,4%
Amortización y depreciación	-114	1,4%	28,3%	-81	1,6%	17,2%
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>380</b>	<b>-30,7%</b>	<b>-5,0%</b>	<b>377</b>	<b>-26,2%</b>	<b>-17,4%</b>
Total provisiones y deterioros	-184	-3,1%	-53,7%	-172	2,0%	-48,9%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados <sup>1</sup>	139	n/r	n/r	140	n/r	n/r
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>334</b>	<b>-6,7%</b>	<b>n/r</b>	<b>345</b>	<b>0,5%</b>	<b>67,0%</b>
Impuestos y minoritarios	-61	-39,3%	>100%	-67	-28,0%	68,2%
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>273</b>	<b>5,8%</b>	<b>n/r</b>	<b>279</b>	<b>11,0%</b>	<b>66,7%</b>

**El beneficio neto se ha visto impactado por la plusvalía de la venta de Solvia (+135M€<sup>1</sup>), el deterioro de la deuda subordinada de la SAREB (-47M€<sup>2</sup>) y el pago del Fondo Único de Resolución (-59M€<sup>3</sup>)**

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

## Evolución del margen de intereses del Grupo

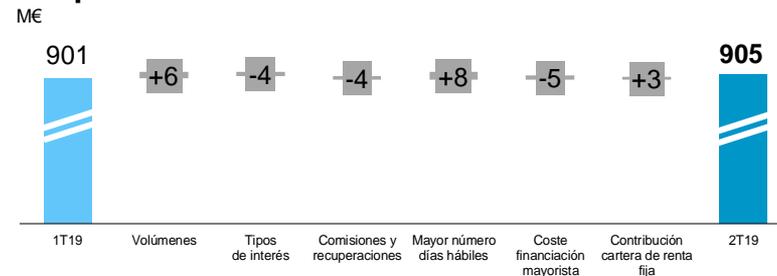


	QoQ	YoY
<b>Sabadell, ex-TSB</b>	<b>+1,1%</b>	<b>-0,3%</b>
<b>TSB</b>	<b>-1,4%</b>	<b>-0,6%</b>

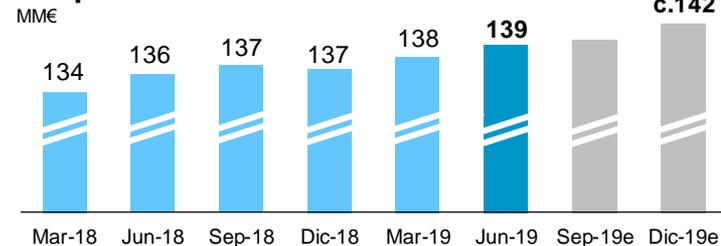
■ Sabadell ex-TSB  
■ TSB

- Las variaciones de los tipos de interés<sup>1</sup> tras el anuncio de nuestros objetivos para 2019, han impactado el margen de intereses en -58M€, de los cuales -16M€ se asumieron en 1S19
- Un descenso adicional de -10pbs tendría un impacto de -18M€ en los 12 meses siguientes a la bajada de tipos

## Evolución trimestral del margen de intereses del Grupo



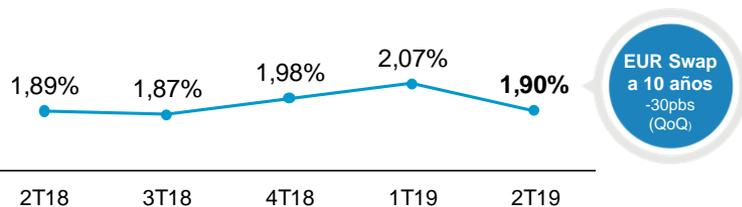
## Evolución de los saldos medio del crédito del Grupo



# Los precios de nueva entrada disminuyeron fundamentalmente por menores tipos de interés a largo plazo

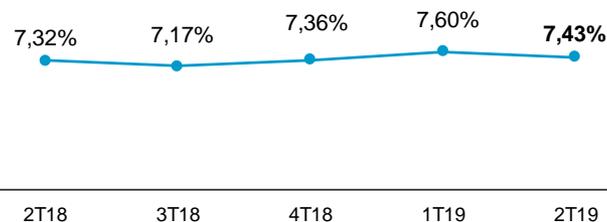
## Hipotecas a particulares

Rentabilidad en España.



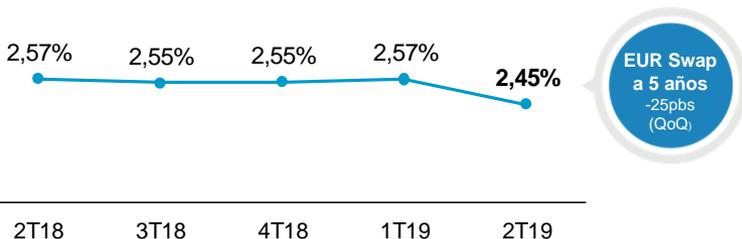
## Crédito al consumo

Rentabilidad en España. Excluye Sabadell Consumer Finance



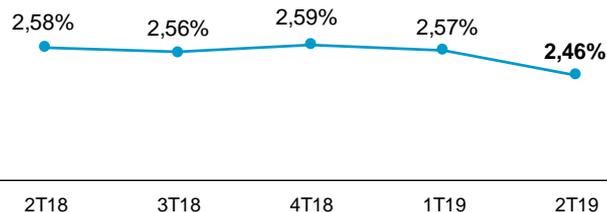
## Préstamos a pymes y grandes empresas

Rentabilidad en España.



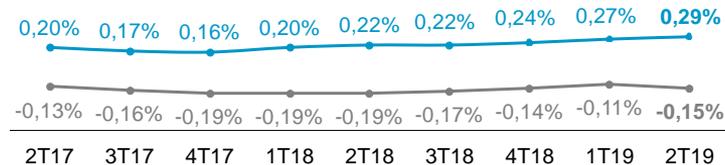
## Líneas de crédito para pymes y grandes empresas

Rentabilidad en España.



# Rendimiento del crédito y coste de los recursos

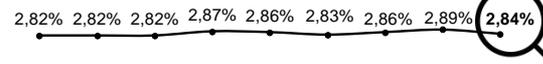
## Sabadell Grupo



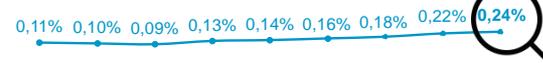
— Rendimiento del crédito    — Costes de los recursos  
— Margen de clientes        — Euribor 12M (media trimestral)

- El margen de clientes a nivel Grupo se ha visto impactado en el trimestre por menores tipos de interés a largo plazo y mayores costes de los recursos ex-TSB, lo que fue parcialmente compensado por un mayor rendimiento de las hipotecas en Reino Unido

## Sabadell, ex-TSB

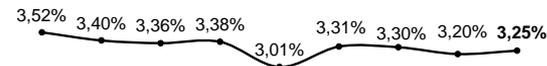


	1T19	2T19
España	2,66%	2,61%



	1T19	2T19
España	0,08%	0,07%

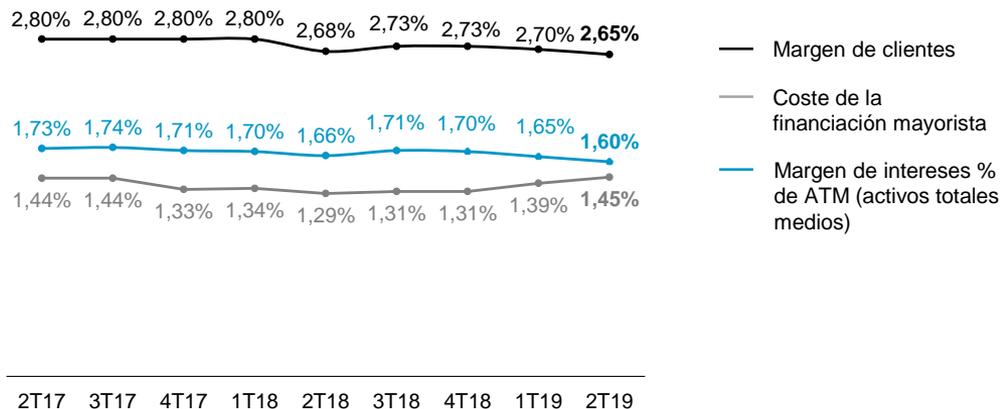
## TSB



2T17 3T17 4T17 1T18 2T18 3T18 4T18 1T19 2T19

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

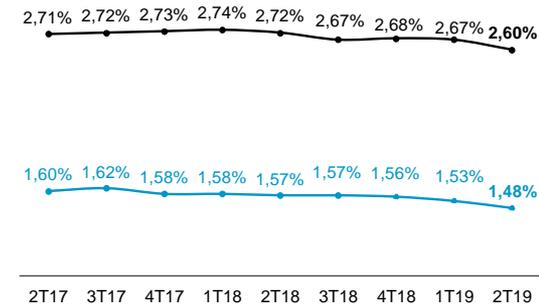
## Sabadell Grupo



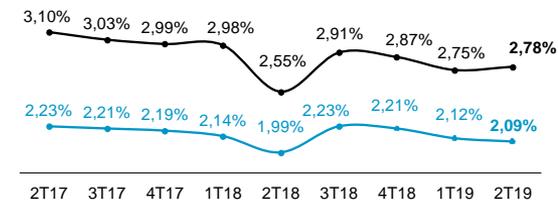
- El margen de intereses sobre ATM a nivel Grupo se ha visto impactado por el menor rendimiento del crédito, así como por el mayor coste de la financiación mayorista (nuevas emisiones en 1T y 2T)

Nota: Toda la información está calculada sobre bases homogéneas.

## Sabadell, ex-TSB



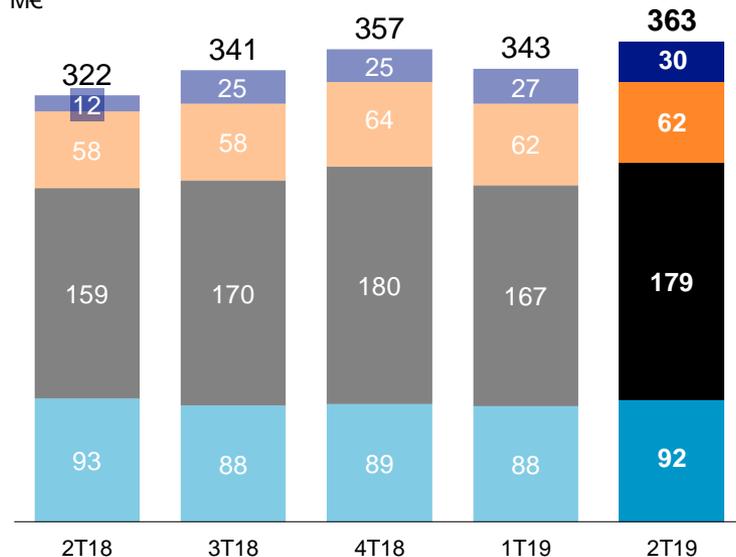
## TSB



# Las comisiones continuaron creciendo en todos los segmentos

## Evolución de ingresos por comisiones del Grupo

M€



	QoQ	YoY
<b>Sabadell, ex-TSB</b>	<b>+5,4%</b>	<b>+7,9%</b>
De los cuales		
Crédito y riesgos contingentes	+0,5%	+7,7%
Servicios	+7,4%	+13,6%
Gestión de activos¹	+4,9%	-1,3%
<b>TSB</b>	<b>+13,2%</b>	<b>+60,3%</b>

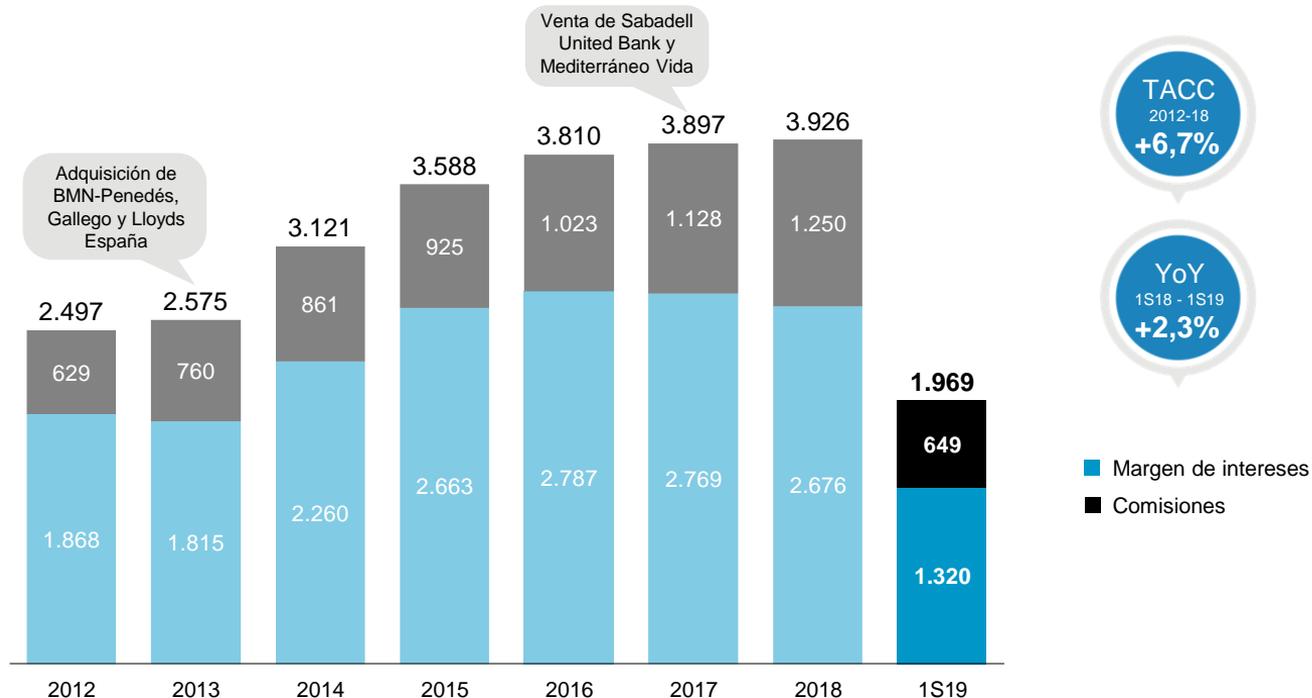
- La buena evolución trimestral tanto a nivel ex-TSB como TSB se ha visto impulsada por las comisiones de servicios y de gestión de activos

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

# Positiva evolución de los ingresos del negocio bancario a lo largo de los años

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

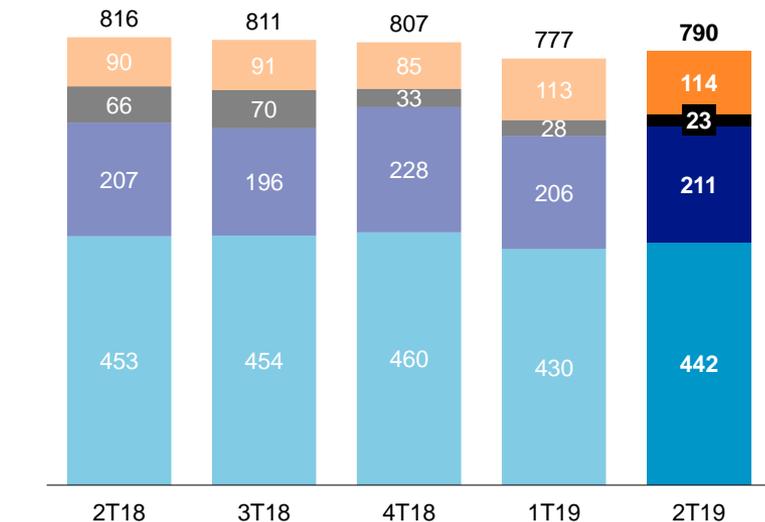
M€



# La eficiencia se mantiene en línea para alcanzar el objetivo del c.55% fijado para final de año

## Evolución de los costes del Grupo

M€



■ Recurrentes, Sabadell ex-TSB 
 ■ Recurrentes, TSB 
 ■ No recurrentes  
■ Amortización y depreciación

YoY  
**-5,7%**  
 Total Grupo

QoQ  
**+1,5%**  
 Total Grupo

Costes recurrentes y amortización

**Sabadell, ex-TSB**

**TSB**

QoQ

**+2,6%**

**+2,0%**

YoY

**-0,9%**

**+2,3%**

Ratio de eficiencia (excl. amortizaciones) <sup>(YtD)</sup>

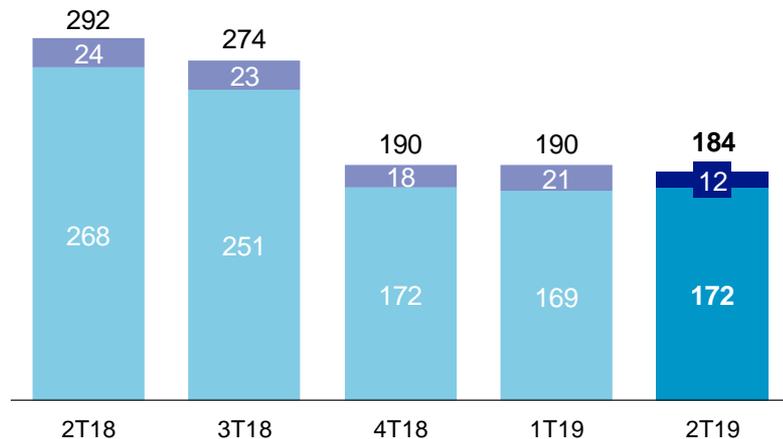
**54,7%**

- Los costes no recurrentes incluyen costes legales de TSB así como costes de reestructuración a nivel TSB y ex-TSB

# El coste del riesgo continuó mejorando en el trimestre

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

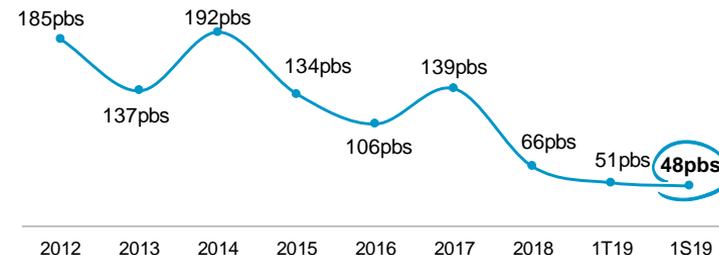
M€



■ Sabadell ex-TSB ■ TSB



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



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



3

Balance

# Sólida posición de liquidez

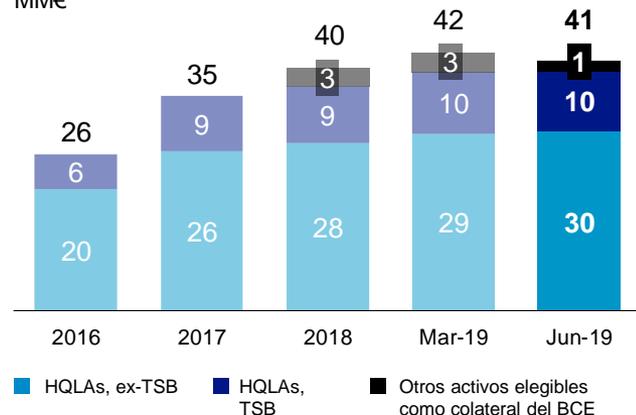
## Indicadores de liquidez

Sabadell Grupo



## Total de activos líquidos

MME



## Ratings

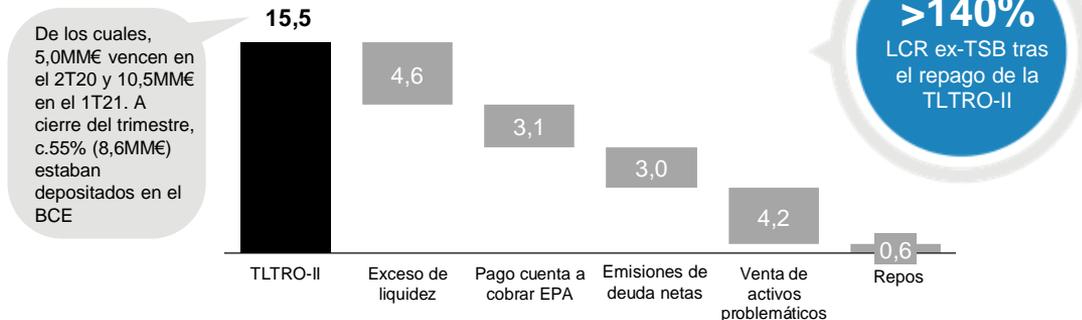
Sabadell Grupo. Rating a largo plazo y perspectiva - *senior unsecured (preferred)*

<b>Standard &amp; Poor's</b>	BBB Estable	<b>Fitch Ratings</b>	BBB Estable
<b>Moody's</b>	Baa3 Estable	<b>DBRS</b>	A (bajo) Estable ▲

## Plan de devolución de la TLTRO-II

MME

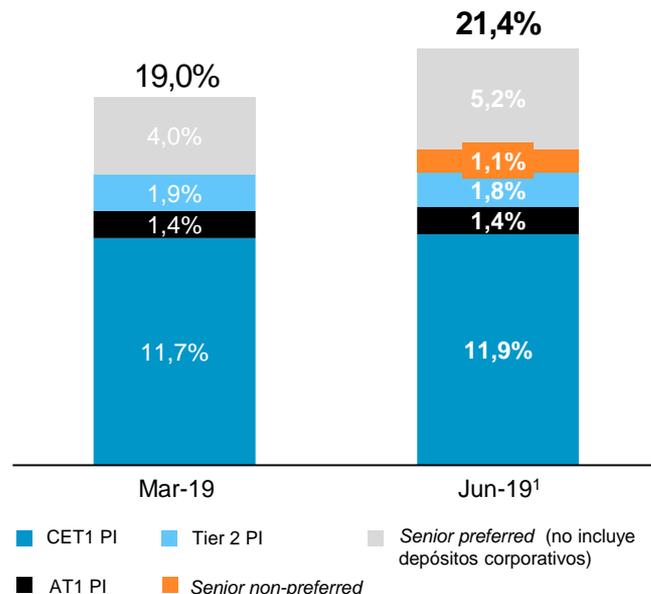
- 5MM€ del TLTRO-II fue devuelto en el trimestre



# En la senda para alcanzar los requerimientos de MREL

## Evolución de MREL del Grupo

% APR



## Plan de emisiones de deuda AT1 y T2

- Buckets prácticamente completos
- Sin emisiones previstas en 2019

### Senior Non Preferred

- Exitosa emisión inaugural de 1MM€ en may-19 con un cupón del 1,75%
- Volumen anual esperado de c.500M€ en el 2S19 y c.1,5MM€ anuales en los próximos 2 años

### Senior Preferred

- c.2MM€ emitidos hasta la fecha con un cupón medio del 0,7%
- Adicionalmente, se prevé emitir c.500M€ en el 2S19. Para los próximos años se prevé un volumen menor a los 1,5MM€

### Cédulas hipotecarias y titulizaciones

- 750M€ emitidos en TSB en feb-19
- Se prevé emitir c.1,5MM€ adicionales (o equivalente) en el 2S19

**Se prevé emitir únicamente 1MM€ de emisiones MREL en el 2S19**

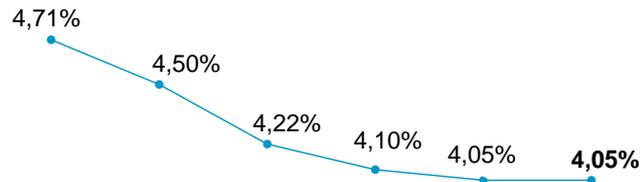
<sup>1</sup> La información a junio de 2019 incluye la emisión de 1MM€ de *senior preferred* emitida en julio. Ver anexo para más detalle en relación a los próximos vencimientos de deuda y emisiones en 2019.

# Sólido perfil de riesgo

## Ratio de morosidad y cobertura del Grupo

M€

### Ratio de morosidad

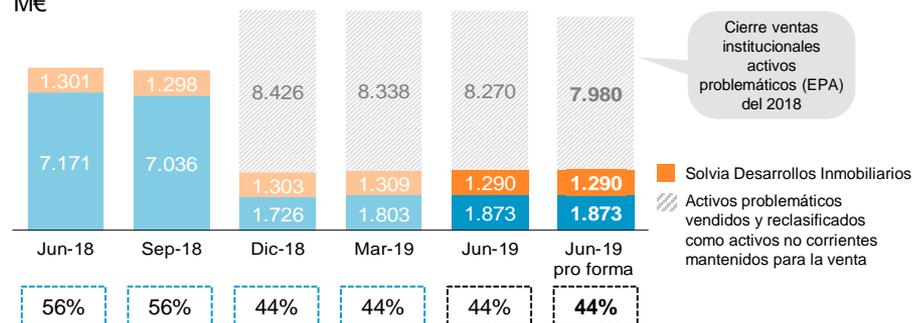


### Saldos dudosos y ratio de cobertura



## Activos adjudicados y coberturas del Grupo

M€



## Activos problemáticos y ratios del Grupo

MM€

	Jun-18	Sep-18	Dic-18	Mar-19	Jun-19
Activos problemáticos	14,6	14,1	8,3	8,2	8,3
Ratio de cobertura	56%	57%	52%	51%	50%
Activos problemáticos / (inversión crediticia bruta + activos adjudicados)	9,4%	9,1%	5,6%	5,5%	5,5%
Activos problemáticos netos / total activo	2,9%	2,8%	1,8%	1,8%	1,8%

QoQ  
**+67M€**  
Grupo

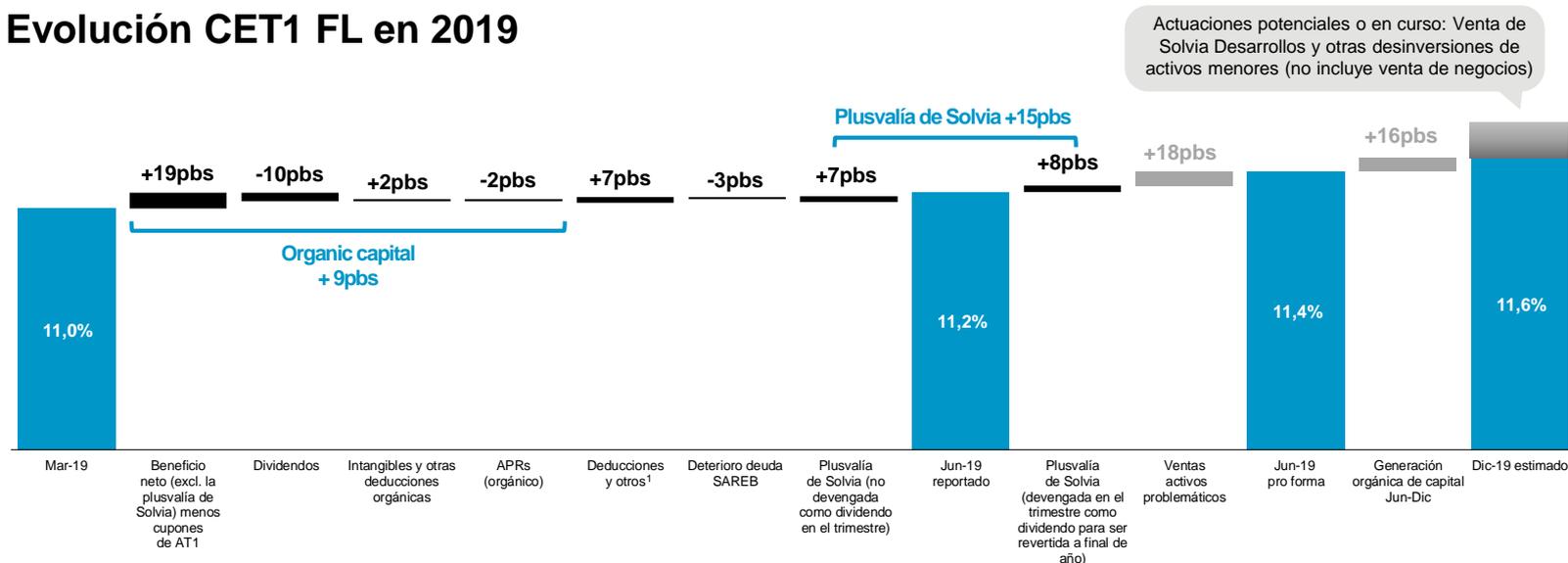
- Cierre cartera activos problemáticos (EPA) de 2018:** Saldos dudosos de 1.834M€ (268M€ netos), de cuales 531M€ son fallidos, así como activos adjudicados por importe de 290M€ (106M€ netos)

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

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

# La ratio CET 1 FL se situará en 11,6% o por encima a final de año

## Evolución CET1 FL en 2019



- Se ha finalizado la revisión TRIM para las carteras de hipotecas a particulares y de empresas. Dicho impacto se ha absorbido en su totalidad hasta la fecha
- Hay una única cartera en revisión de c.3MM€ de APRs (*low default exposures*) que cuenta con una densidad del 50%

### APRs a Jun-19: 83.121M€

De los cuales:

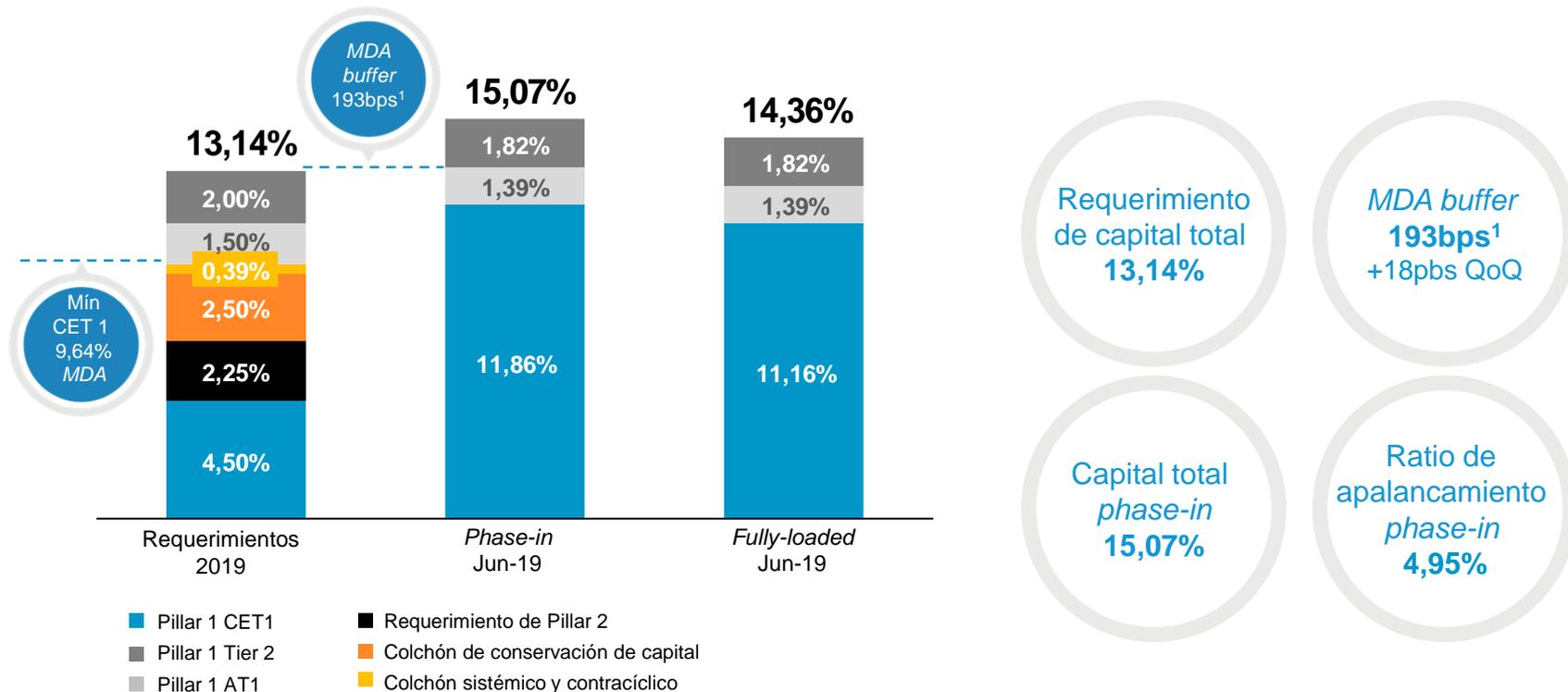
- Riesgo de crédito: 66MM€
- Riesgo de mercado: 1MM€
- Riesgo operacional: 8MM€
- Activos fiscales diferidos y otros: 8MM€

De los cuales:

- España: 68MM€
- Reino Unido: 11MM€
- México: 4MM€

<sup>1</sup> Incluye los ajustes de valoración de la cartera de renta fija.

# Capital total del Grupo vs. requerimientos regulatorios



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



4

# Consideraciones finales

# Consideraciones finales



**Elevado dinamismo comercial** en todas las geografías y sólidos **ingresos del negocio bancario**



**Sólido perfil de riesgo** y coste del riesgo en descenso



Comprometidos con la **creación de valor** para el **accionista**



Aumento de la ratio **CET1 fully loaded** en el trimestre, en línea para alcanzar el **11,6%** o superarlo a finales de este año

# anexo

1

Estados  
financieros

2

Perfil de  
negocio

3

Margen de  
clientes

4

Estructura de  
financiación

5

Cartera de  
renta fija

6

Calidad  
crediticia

7

La acción

8

Glosario

# 1. Cuenta de resultados trimestral

M€	Sabadell, Grupo					Sabadell, ex-TSB			
	2T18	1T19	2T19	%QoQ TC constante	%QoQ	2T18	1T19	2T19	%QoQ
Margen de intereses	899	901	905	0,4%	0,5%	665	656	664	1,1%
Comisiones	322	343	363	6,0%	6,0%	310	316	333	5,4%
<b>Ingresos del negocio bancario</b>	<b>1.221</b>	<b>1.243</b>	<b>1.269</b>	<b>1,9%</b>	<b>2,0%</b>	<b>975</b>	<b>972</b>	<b>997</b>	<b>2,5%</b>
ROF y diferencias de cambio	20	67	-23	n/r	n/r	1	51	-27	n/r
Otros resultados de explotación	-65	13	-77	n/r	n/r	-24	1	-63	n/r
<b>Margen bruto</b>	<b>1.176</b>	<b>1.324</b>	<b>1.169</b>	<b>-11,8%</b>	<b>-11,7%</b>	<b>952</b>	<b>1.025</b>	<b>907</b>	<b>-11,5%</b>
Gastos de personal recurrentes	-394	-386	-404	4,7%	4,8%	-290	-289	-305	5,8%
Gastos de administración recurrentes	-266	-250	-249	-0,8%	-0,6%	-163	-142	-137	-3,3%
Gastos no recurrentes y extraordinarios netos	-66	-28	-23	-20,4%	-20,4%	-4	-3	-6	80,2%
Amortización y depreciación	-90	-113	-114	1,4%	1,5%	-68	-80	-81	1,6%
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>360</b>	<b>547</b>	<b>380</b>	<b>-30,7%</b>	<b>-30,7%</b>	<b>427</b>	<b>511</b>	<b>377</b>	<b>-26,2%</b>
Total provisiones y deterioros	-561	-190	-184	-3,1%	-3,1%	-445	-169	-172	2,0%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	5	1	139	n/r	n/r	4	1	140	n/r
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>-197</b>	<b>358</b>	<b>334</b>	<b>-6,7%</b>	<b>-6,7%</b>	<b>-14</b>	<b>343</b>	<b>345</b>	<b>0,5%</b>
Impuestos y minoritarios	58	-100	-61	-39,3%	-39,1%	29	-92	-67	-28,0%
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>-139</b>	<b>258</b>	<b>273</b>	<b>5,8%</b>	<b>5,8%</b>	<b>15</b>	<b>251</b>	<b>279</b>	<b>11,0%</b>

Nota: El tipo de cambio EUR/GBP aplicado para 2T19 es de 0,8747. "n/r" significa no relevante (i.e. tasas de crecimiento por encima del 300%).

# 1. Cuenta de resultados acumulada

M€	Sabadell, Grupo				Sabadell, ex-TSB		
	1S18	1S19	%YoY TC constante	%YoY	1S18	1S19	%YoY
Margen de intereses	1.810	1.806	-0,5%	-0,2%	1.324	1.320	-0,3%
Comisiones	637	706	10,8%	10,9%	602	649	7,9%
<b>Ingresos del negocio bancario</b>	<b>2.447</b>	<b>2.512</b>	<b>2,4%</b>	<b>2,7%</b>	<b>1.925</b>	<b>1.969</b>	<b>2,3%</b>
ROF y diferencias de cambio	246	45	-81,7%	-81,7%	220	24	-88,9%
Otros resultados de explotación	-62	-63	2,0%	2,4%	-19	-62	>100%
<b>Margen bruto</b>	<b>2.631</b>	<b>2.494</b>	<b>-5,4%</b>	<b>-5,2%</b>	<b>2.127</b>	<b>1.932</b>	<b>-9,2%</b>
Gastos de personal recurrentes	-777	-790	1,4%	1,6%	-580	-594	2,4%
Gastos de administración recurrentes	-559	-499	-11,0%	-10,7%	-326	-279	-14,4%
Gastos no recurrentes y extraordinarios netos	-143	-51	-64,5%	-64,4%	-8	-10	28,1%
Amortización y depreciación	-177	-227	28,3%	28,5%	-137	-161	17,2%
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>975</b>	<b>927</b>	<b>-5,0%</b>	<b>-5,0%</b>	<b>1.076</b>	<b>889</b>	<b>-17,4%</b>
Total provisiones y deterioros	-806	-374	-53,7%	-53,6%	-667	-341	-48,9%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	4	139	n/r	n/r	3	141	n/r
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>173</b>	<b>692</b>	<b>n/r</b>	<b>n/r</b>	<b>412</b>	<b>689</b>	<b>67,0%</b>
Impuestos y minoritarios	-52	-160	>100%	>100%	-95	-159	68,2%
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>121</b>	<b>532</b>	<b>n/r</b>	<b>n/r</b>	<b>318</b>	<b>530</b>	<b>66,7%</b>

Nota: El tipo de cambio EUR/GBP aplicado para 1S19 es de 0,8759. "n/r" significa no relevante (i.e. tasas de crecimiento por encima del 300%).

# 1. Cuenta de resultados de TSB

## Cuenta de resultados trimestral

M€	TSB			
	2T18	1T19	2T19	%QoQ
Margen de intereses	205	214	211	-1,5%
Comisiones	10	23	26	13,2%
<b>Ingresos del negocio bancario</b>	<b>215</b>	<b>238</b>	<b>238</b>	<b>0,0%</b>
ROF y diferencias de cambio	16	14	4	-73,1%
Otros resultados de explotación	-35	11	-12	n/r
<b>Margen bruto</b>	<b>196</b>	<b>263</b>	<b>230</b>	<b>-12,6%</b>
Gastos de explotación	-236	-202	-199	-1,8%
Gastos de personal	-101	-87	-94	8,6%
Otros gastos generales de administración	-135	-116	-105	-9,6%
Promemoria:				
Gastos recurrentes	-181	-180	-184	2,2%
Gastos no recurrentes	-54	-22	-14	-34,4%
Amortización	-19	-29	-29	1,1%
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>-59</b>	<b>31</b>	<b>2</b>	<b>-94,1%</b>
Total provisiones y deterioros	-102	-19	-11	-43,8%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0	0	-1	n/r
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>-160</b>	<b>13</b>	<b>-10</b>	<b>n/r</b>
Impuestos y minoritarios	26	-6	5	n/r
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>-134</b>	<b>6</b>	<b>-5</b>	<b>n/r</b>

## Cuenta de resultados acumulada

M€	TSB		
	1S18	1S19	%YoY
Margen de intereses	428	426	-0,6%
Comisiones	31	49	60,4%
<b>Ingresos del negocio bancario</b>	<b>459</b>	<b>475</b>	<b>3,5%</b>
ROF y diferencias de cambio	23	18	-21,0%
Otros resultados de explotación	-38	-1	-97,5%
<b>Margen bruto</b>	<b>444</b>	<b>492</b>	<b>10,9%</b>
Gastos de explotación	-498	-401	-19,5%
Gastos de personal	-185	-181	-2,6%
Otros gastos generales de administración	-312	-220	-29,5%
Promemoria:			
Gastos recurrentes	-378	-364	-3,7%
Gastos no recurrentes	-119	-36	-69,6%
Amortización	-35	-58	67,0%
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>-89</b>	<b>33</b>	<b>n/r</b>
Total provisiones y deterioros	-123	-29	-76,2%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	1	-1	n/r
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>-211</b>	<b>3</b>	<b>n/r</b>
Impuestos y minoritarios	37	-1	n/r
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>-173</b>	<b>2</b>	<b>n/r</b>

Nota: El tipo de cambio EUR/GBP aplicado para: 1T19 es de 0,8770, 2T19 es de 0,8747, 1S18 es de 0,8801 y 1S19 es de 0,8759. "n/r" significa no relevante (i.e. tasas de crecimiento por encima del 300%).

# 1. Balance

M€	Sabadell, Grupo							Sabadell, ex-TSB				
	Jun-18	Mar-19	Jun-19	%QoQ TC constante	%QoQ	%YoY TC constante	%YoY	Jun-18	Mar-19	Jun-19	%QoQ	%YoY
<b>Total activo</b>	<b>215.935</b>	<b>225.744</b>	<b>224.852</b>	<b>0,5%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>4,3%</b>	<b>4,1%</b>	<b>168.776</b>	<b>178.131</b>	<b>178.204</b>	<b>0,0%</b>	<b>5,6%</b>
Del que:												
Inversión crediticia bruta de clientes ex repos <sup>1</sup>	147.934	146.406	147.993	2,2%	1,1%	0,2%	0,0%	112.255	110.818	113.613	2,5%	1,2%
Inversión crediticia bruta viva	140.667	140.139	141.703	2,2%	1,1%	0,9%	0,7%	105.465	105.097	107.853	2,6%	2,3%
<b>Inversión crediticia bruta viva ex-EPA<sup>2</sup></b>	<b>135.877</b>	<b>137.048</b>	<b>138.611</b>	<b>2,3%</b>	<b>1,1%</b>	<b>2,2%</b>	<b>2,0%</b>	<b>100.675</b>	<b>102.006</b>	<b>104.761</b>	<b>2,7%</b>	<b>4,1%</b>
Cartera de renta fija	24.673	25.947	27.246	5,4%	5,0%	10,5%	10,4%	22.389	23.934	25.120	5,0%	12,2%
<b>Total pasivo</b>	<b>203.865</b>	<b>213.266</b>	<b>212.137</b>	<b>0,4%</b>	<b>-0,5%</b>	<b>4,3%</b>	<b>4,1%</b>	<b>158.931</b>	<b>167.923</b>	<b>167.646</b>	<b>-0,2%</b>	<b>5,5%</b>
Del que:												
<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>135.695</b>	<b>139.986</b>	<b>141.862</b>	<b>2,4%</b>	<b>1,3%</b>	<b>4,8%</b>	<b>4,5%</b>	<b>102.323</b>	<b>105.967</b>	<b>108.620</b>	<b>2,5%</b>	<b>6,2%</b>
Recursos a plazo <sup>3</sup>	30.296	29.701	28.255	-4,5%	-4,9%	-6,7%	-6,7%	27.381	26.875	24.896	-7,4%	-9,1%
Cuentas corrientes y de ahorro	105.400	110.286	113.607	4,3%	3,0%	8,1%	7,8%	74.942	79.092	83.724	5,9%	11,7%
Financiación mayorista	20.157	21.692	21.583	0,0%	-0,5%	7,2%	7,1%	18.348	19.129	19.167	0,2%	4,5%
Financiación BCE	20.500	20.500	15.500	-24,4%	-24,4%	-24,4%	-24,4%	20.500	20.500	15.500	-24,4%	-24,4%
Financiación Bdl	7.302	7.538	7.217	0,0%	-4,3%	0,0%	-1,2%	0	0	0	--	--
<b>Recursos fuera del balance</b>	<b>46.901</b>	<b>43.655</b>	<b>43.720</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,1%</b>	<b>-6,8%</b>	<b>-6,8%</b>	<b>46.901</b>	<b>43.655</b>	<b>43.720</b>	<b>0,1%</b>	<b>-6,8%</b>
Del que:												
Fondos de Inversión	28.624	25.940	26.127	0,7%	0,7%	-8,7%	-8,7%	28.624	25.940	26.127	0,7%	-8,7%
Fondos de pensiones	3.869	3.616	3.708	2,5%	2,5%	-4,2%	-4,2%	3.869	3.616	3.708	2,5%	-4,2%
Seguros comerciales	10.401	10.571	10.514	-0,5%	-0,5%	1,1%	1,1%	10.401	10.571	10.514	-0,5%	1,1%
Gestión de patrimonios	4.007	3.528	3.371	-4,5%	-4,5%	-15,9%	-15,9%	4.007	3.528	3.371	-4,5%	-15,9%
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>182.596</b>	<b>183.641</b>	<b>185.581</b>	<b>1,9%</b>	<b>1,1%</b>	<b>1,8%</b>	<b>1,6%</b>	<b>149.224</b>	<b>149.622</b>	<b>152.340</b>	<b>1,8%</b>	<b>2,1%</b>

Nota: El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8966 aplicado al balance es el tipo de cambio a cierre de junio de 2019. <sup>1</sup> Incluye ajuste por periodificaciones. <sup>2</sup> Excluye el impacto de la cartera bajo el Esquema de Protección de Activos procedente de CAM, la cual se encuentra en *run-off*. <sup>3</sup> Los recursos a plazo incluyen depósitos a plazo y otros pasivos distribuidos por la red comercial. Excluye repos y depósitos de clientes institucionales.

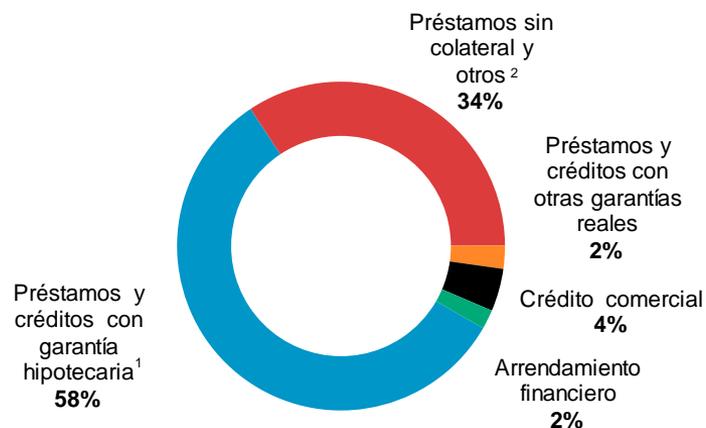
# 1. Balance de TSB

M€	Jun-18	Mar-19	Jun-19	%QoQ	%YoY
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	6.922	6.603	7.945	20,3%	14,8%
Activos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	228	98	115	17,8%	-49,5%
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	2.032	1.542	1.575	2,1%	-22,5%
Activos financieros a coste amortizado	31.888	31.862	31.444	-1,3%	-1,4%
Activos tangibles	167	321	312	-2,8%	87,0%
Activos intangibles	15	20	20	0,4%	33,4%
Otros activos	345	369	361	-2,1%	4,8%
<b>Total activo</b>	<b>41.597</b>	<b>40.815</b>	<b>41.773</b>	<b>2,3%</b>	<b>0,4%</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	163	59	84	42,7%	-48,6%
Pasivos financieros a coste amortizado	38.632	38.257	39.168	2,4%	1,4%
Provisiones	110	28	32	15,5%	-70,7%
Otros pasivos	1	1	1	4,7%	-25,8%
<b>Total pasivo</b>	<b>39.747</b>	<b>38.941</b>	<b>39.909</b>	<b>2,5%</b>	<b>0,4%</b>
Fondos propios	1.822	1.863	1.861	-0,1%	2,2%
Otro resultado global acumulado	28	11	3	-75,3%	-90,4%
Intereses de minoritarios	0	3	4	33,3%	--
<b>Patrimonio neto</b>	<b>1.850</b>	<b>1.874</b>	<b>1.864</b>	<b>-0,5%</b>	<b>0,8%</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>41.597</b>	<b>40.815</b>	<b>41.773</b>	<b>2,3%</b>	<b>0,4%</b>

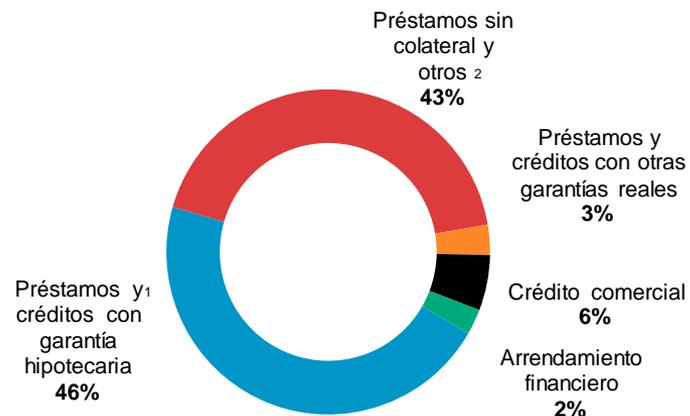
Nota: El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8966 aplicado al balance es el tipo de cambio a cierre de junio de 2019.

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

### Sabadell Grupo

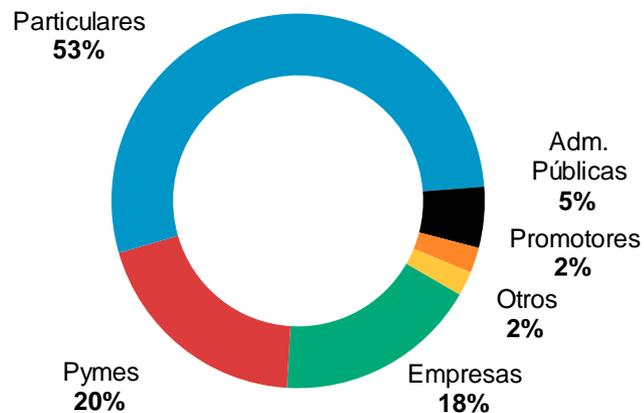


### Sabadell ex-TSB

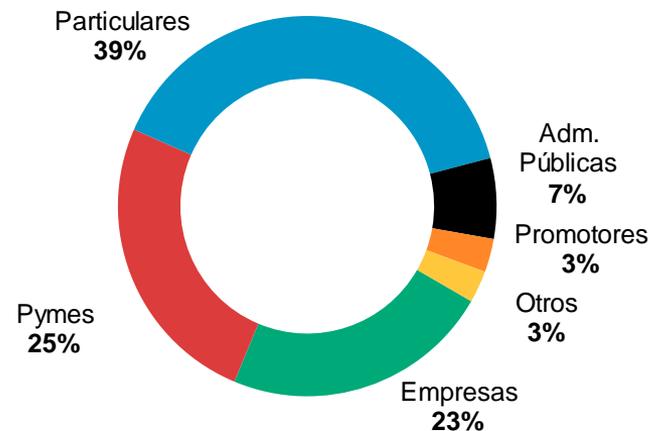


## 2. Mix de negocio por tipo de cliente

### Sabadell Grupo



### Sabadell ex-TSB



## 2. Mix de negocio por tipo de cliente

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

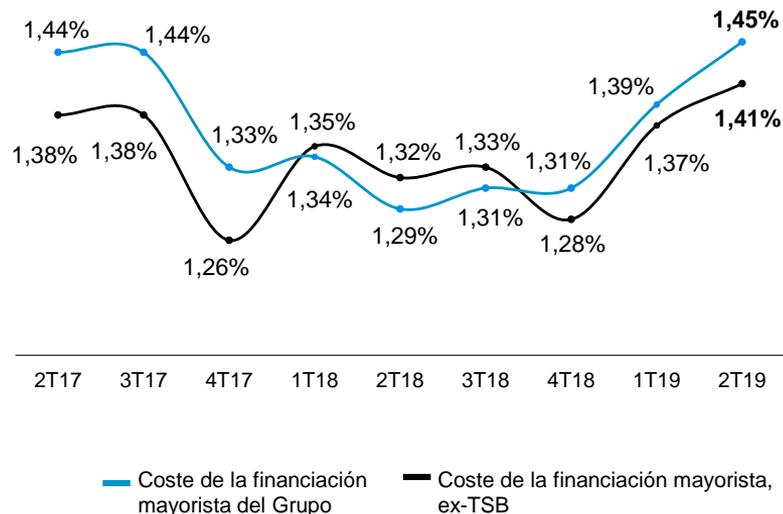
M€

	Mar-19	Nuevo crédito	Amortización	Jun-19	QoQ	YoY
Grandes empresas	24.648	2.535	-1.559	25.624	+4,0%	+11,0%
Pymes	25.385	2.896	-2.398	25.883	+2,0%	+2,8%
Hipotecas a particulares <sup>1</sup>	30.773	786	-882	30.679	-0,3%	-0,3%
Otros préstamos a particulares	10.569	1.465	-623	11.410	+8,0%	+2,9%
Administraciones Públicas	7.114	744	-134	7.724	+8,6%	+11,6%
Promotor e inmobiliario	3.516	406	-481	3.441	-2,1%	-5,2%
<b>Total Sabadell, ex-TSB (excl. exposición EPA)<sup>2</sup></b>	<b>102.006</b>	<b>8.832</b>	<b>-6.077</b>	<b>104.761</b>	<b>+2,7%</b>	<b>+4,1%</b>

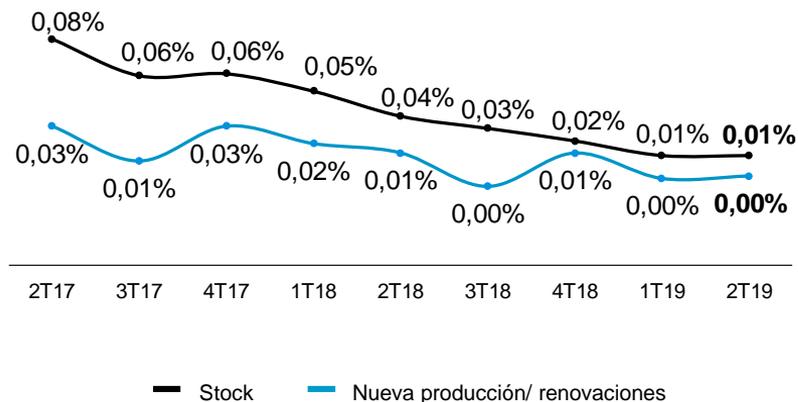
Nota: excluye ajustes por periodificaciones. <sup>1</sup> Incluye únicamente hipotecas residenciales a particulares en España. <sup>2</sup> Excluye el impacto de la cartera bajo el Esquema de Protección de Activos procedente de CAM, la cual se encuentra en *run-off*.

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

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



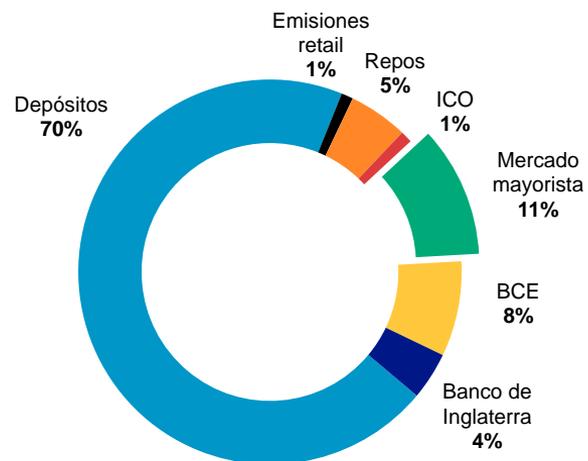
#### Depósitos a plazo en euros, ex-TSB



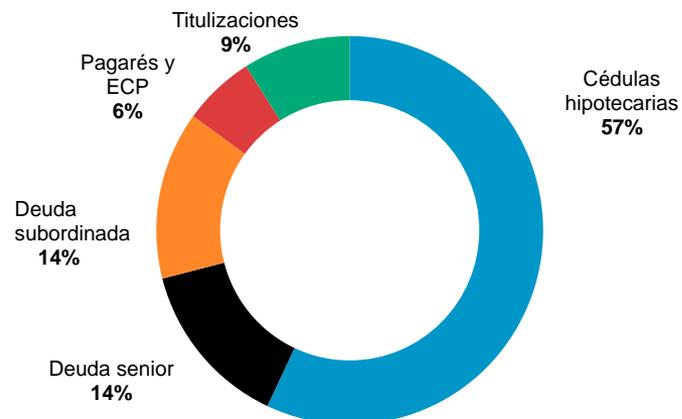
<sup>1</sup> El coste de la financiación mayorista excluye el beneficio adicional derivado de la financiación de la TLTRO II y del TFS.

## 4. Estructura de financiación del Grupo

### Estructura de financiación



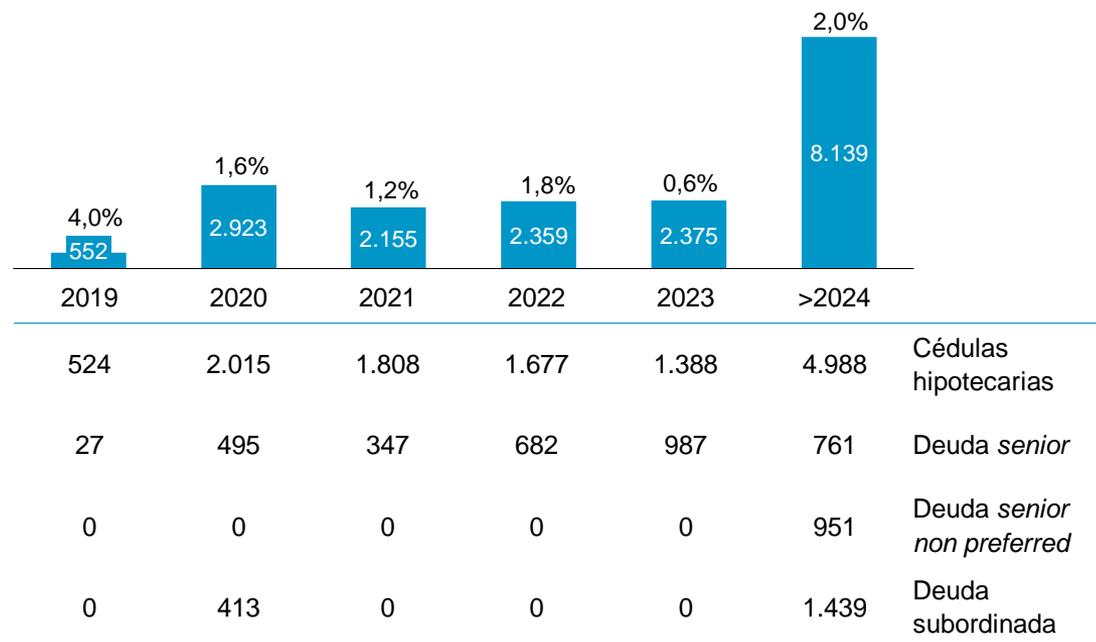
### Desglose mercado mayorista



## 4. Vencimiento y emisiones de deuda del Grupo

### Vencimientos de deuda y coste medio del Grupo

Saldos en M€ y coste medio en %



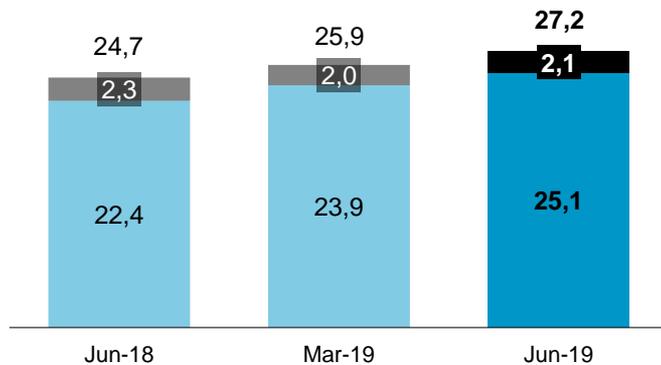
### Emisiones de deuda en 2019

Instrumento	Fecha	Importe	Cupón
Cédulas hipotecarias (TSB)	08/02/2019	750M€	1,570%
<i>Senior preferred</i>	28/03/2019	601M€	0,700%
<i>Senior preferred</i>	08/04/2019	300M€	0,454%
<i>Senior non-preferred</i>	10/05/2019	1.000M€	1,750%
<i>Senior preferred</i>	22/07/2019	1.000M€	0,875%

## 5. Cartera de renta fija

### Evolución de la cartera de renta fija

Sabadell Grupo. MM€



### Composición de la cartera de renta fija

Sabadell Grupo. MM€

	Jun-18	Mar-19	Jun-19
Deuda gobierno España	10,9	12,5	13,6
Deuda gobierno Italia	5,9	5,8	5,8
Deuda gobierno Portugal	1,8	1,8	2,3
Deuda gobierno Reino Unido	1,8	1,4	1,4
Otros gobiernos	1,3	1,3	1,1
Agencias y cédulas hipotecarias	2,3	2,2	2,2
Deuda corporativa y de entidades financieras	0,7	0,9	0,9
<b>Total</b>	<b>24,7</b>	<b>25,9</b>	<b>27,2</b>
del que:			
Cartera a coste amortizado	11,7	16,8	18,9
Cartera a valor razonable	12,6	8,5	7,7

<b>% s/ activos</b>	11,4%	11,5%	12,1%
<b>Rendimiento</b>	1,3%	1,3%	1,3%
<b>Duración de la cartera a valor razonable (años)<sup>1</sup></b>	2,1	1,1	0,9

■ Sabadell, ex-TSB ■ TSB

<sup>1</sup> La duración incluye el efecto de coberturas.

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

M€	Anterior a las ventas institucionales de activos problemáticos		Posterior a las ventas institucionales de activos problemáticos		
	Jun-18	Sep-18	Dic-18	Mar-19	Jun-19
Saldos dudosos	7.386	7.036	6.554	6.383	6.380
Provisiones	4.209	4.036	3.544	3.360	3.301
<b>Ratio de cobertura (%)</b>	<b>57,0%</b>	<b>57,4%</b>	<b>54,1%</b>	<b>52,6%</b>	<b>51,7%</b>
Activos adjudicados	7.171	7.036	1.726	1.803	1.873
Provisiones	3.991	3.932	767	790	831
<b>Ratio de cobertura (%)</b>	<b>55,7%</b>	<b>55,9%</b>	<b>44,5%</b>	<b>43,8%</b>	<b>44,4%</b>
Total activos problemáticos	14.557	14.072	8.279	8.186	8.253
Provisiones	8.200	7.968	4.311	4.150	4.132
<b>Ratio de cobertura (%)</b>	<b>56,3%</b>	<b>56,6%</b>	<b>52,1%</b>	<b>50,7%</b>	<b>50,1%</b>
Inversión crediticia bruta <sup>1</sup> + activos adjudicados	155.105	154.239	147.550	148.209	149.866
<b>Activos problemáticos / (inversión crediticia bruta<sup>1</sup> + activos adjudicados) (%)</b>	<b>9,4%</b>	<b>9,1%</b>	<b>5,6%</b>	<b>5,5%</b>	<b>5,5%</b>
Activos problemáticos netos	6.357	6.104	3.968	4.036	4.121
<b>Activos problemáticos netos sobre total activo (%)</b>	<b>2,9%</b>	<b>2,8%</b>	<b>1,8%</b>	<b>1,8%</b>	<b>1,8%</b>
M€	<b>Stage 1</b>			<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>
Préstamos a la clientela y riesgos contingentes	142.106	9.100	6.380		
Provisiones	430	312	2.558		
<b>Cobertura</b>	<b>0,3%</b>	<b>3,4%</b>	<b>40,1%</b>		

Nota: Incluye riesgos contingentes. Los activos problemáticos incluyen 100% de la exposición EPA desde 4T18 en adelante para reflejar los cambios en la metodología de reporting. <sup>1</sup> Incluye ajustes por periodificaciones.

## 6. Evolución de saldos dudosos y activos adjudicados

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

M€

	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
Entradas brutas (saldos dudosos)	330	385	364	408	457
Recuperaciones	-573	-600	-2.498 <sup>2</sup>	-420	-371
<b>Entrada neta ordinaria (saldos dudosos)</b>	<b>-243</b>	<b>-215</b>	<b>-2.135</b>	<b>-12</b>	<b>86</b>
Entradas brutas (activos adjudicados)	176	129	234	136	107
Ventas <sup>1</sup>	-419	-264	-8.691 <sup>2</sup>	-59	-37
<b>Variación activos adjudicados</b>	<b>-244</b>	<b>-135</b>	<b>-8.457</b>	<b>77</b>	<b>70</b>
<b>Entrada neta ordinaria (saldos dudosos) + Variación activos adjudicados</b>	<b>-487</b>	<b>-350</b>	<b>-10.591</b>	<b>66</b>	<b>156</b>
Fallidos	-268	-187	-123	-182	-76
<b>Variación trimestral de saldos dudosos y activos adjudicados</b>	<b>-755</b>	<b>-538</b>	<b>-10.714</b>	<b>-117</b>	<b>79</b>

Nota: Incluye riesgos contingentes. Los activos problemáticos incluyen 100% de la exposición EPA desde 4T18 en adelante para reflejar los cambios en la metodología de reporting. <sup>1</sup> Incluye otras partidas. <sup>2</sup> Incluye los activos problemáticos vendidos en el 2T y clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta (1.393M€ de activos dudosos y 8.426M€ de activos adjudicados).

## 6. Créditos refinanciados y reestructurados

### Créditos refinanciados y reestructurados, Sabadell Grupo

M€. Jun-19

	Total	Del que: dudoso
Administraciones Públicas	12	12
Empresas y autónomos	3.005	1.908
Del que: Financiación a la construcción y promoción	478	346
Particulares	1.961	1.255
<b>Total</b>	<b>4.977</b>	<b>3.174</b>
<b>Provisiones</b>	<b>1.145</b>	<b>1.055</b>

## 6. Ratio de morosidad por segmento

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

	Jun-18	Sep-18	Dic-18	Mar-19	Jun-19
Promoción y construcción inmobiliaria	17,7%	16,2%	15,7%	14,4%	14,0%
Construcción no inmobiliaria	6,4%	5,6%	5,7%	6,0%	5,7%
Empresas	3,1%	2,6%	2,3%	1,9%	1,8%
Pymes y autónomos	7,4%	7,1%	6,5%	6,4%	6,6%
Particulares con garantía 1ª hipoteca	6,0%	5,9%	5,8%	5,8%	5,7%
<b>Ratio de morosidad, Sabadell ex-TSB</b>	<b>5,8%</b>	<b>5,4%</b>	<b>5,0%</b>	<b>4,9%</b>	<b>4,8%</b>

Nota: Incluye riesgos contingentes. Los activos problemáticos incluyen 100% de la exposición EPA desde 4T18 en adelante para reflejar los cambios en la metodología de *reporting*.

## 6. Principales magnitudes del EPA

### Desglose y evolución del Esquema de Protección de Activos (EPA)

M€

	Jun-12 <sup>1,2</sup>	Jun-19 <sup>2</sup>	Var. (%)
Préstamos y anticipos	19.117	2.154	-88,7%
Del que riesgo dispuesto	18.460	2.147	-88,4%
Del que avales y pasivos contingentes	657	7	-98,9%
Activos inmobiliarios	4.663	234	-95,0%
Inversiones en negocios conjuntos y asociados	504	40	-92,1%
Activos fallidos	360	635	76,5%
<b>Total</b>	<b>24.644</b>	<b>3.063</b>	<b>-87,6%</b>

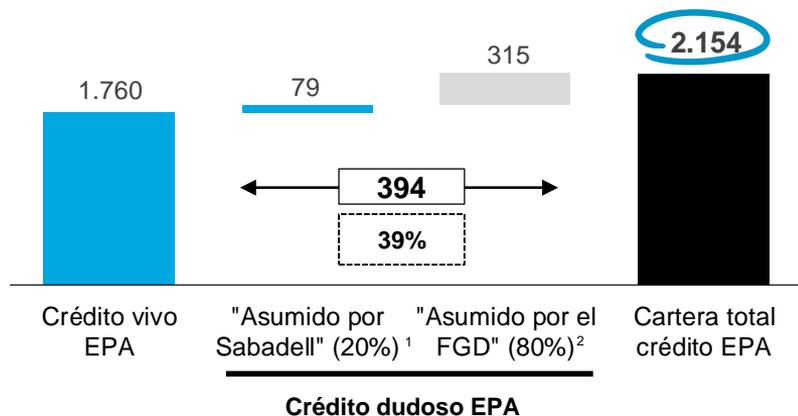
**Tras las venta institucionales de activos problemáticos, la cartera del EPA ha disminuido aproximadamente un 88% (alrededor de 21,6MM€) desde su inicio**

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

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

## Préstamo y anticipos del EPA

M€. Jun-19



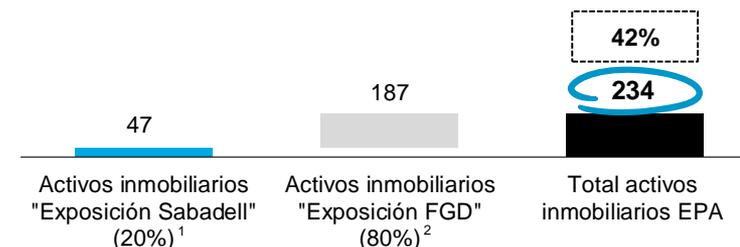
**La ratio de morosidad de los saldos dudosos del EPA es del 18,3%**

Cobertura

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

## Activos inmobiliarios del EPA

M€. Jun-19



## 6. Perfil de riesgo de TSB

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

M€	Jun-18	Mar-19	Jun-19
Cartera hipotecaria	28.728	28.117	28.481
Préstamos sin colateral y préstamos empresas	2.296	1.946	1.886
<b>Total inversión crediticia neta</b>	<b>31.024</b>	<b>30.063</b>	<b>30.368</b>

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

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

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

En porcentaje	Jun-18	Mar-19	Jun-19
<b>LTV Stock</b>	<b>45%</b>	<b>45%</b>	<b>44%</b>

- ✓ Los **préstamos con garantía hipotecaria** representan cerca del **94%** del total de la inversión crediticia
- ✓ **Buena calidad de activos con una cartera hipotecaria de riesgo bajo:**
  - *Buy-to-Let* representa el 13%
  - Los préstamos hipotecarios tienen un LTV medio del 44%
  - La proporción de *Interest only* representa c.23% (excluyendo Whistletree)

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

En porcentaje (anualizado para cada trimestre)	Jun-18	Mar-19	Jun-19
Cartera hipotecaria	0,02%	0,01%	-0,07%
Préstamos sin colateral y préstamos empresas	3,08%	2,68%	2,55%
<b>Total TSB AQR</b>	<b>0,27%</b>	<b>0,21%</b>	<b>0,11%</b>

### Ratio de saldos dudosos

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

### Common Equity Tier 1 Capital ratio

En porcentaje	Jun-18	Mar-19	Jun-19
<b>Ratio de Capital Common Equity Tier 1</b>	<b>19,2%</b>	<b>19,8%</b>	<b>20,0%</b>

- ✓ Posición de capital robusta con una **ratio CET1 fully loaded** del **20,0%**
- ✓ **Cómoda posición de liquidez** con un LCR del 299%
- ✓ La **ratio de apalancamiento** se sitúa en el **4,3%**<sup>3</sup>
- ✓ **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 se revisa trimestralmente. <sup>2</sup> AQR es una medida usada para monitorizar la calidad de la cartera de préstamos. Se calcula como las provisiones realizadas en la cuenta de resultados dividido entre los saldos medios brutos de la inversión crediticia. <sup>3</sup> La ratio de apalancamiento se calcula utilizando los estándares de la EBA.

## 7. La acción

	Jun-18	Mar-19	Jun-19
<b>Accionistas y contratación</b>			
Número de accionistas	234.009	240.887	237.675
Número de acciones medias (M)	5.574	5.537	5.537
<b>Valor de cotización</b>			
Cierre del trimestre (€)	1,436	0,888	0,911
Capitalización bursátil (M€)	8.002	4.915	5.044
<b>Ratios bursátiles</b>			
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€) <sup>1</sup>	0,02	0,15	0,15
Valor contable (M€)	12.448	12.715	12.989
Valor contable por acción (€)	2,23	2,30	2,35
Valor contable tangible (M€)	10.128	10.240	10.517
Valor contable tangible por acción (€)	1,82	1,85	1,90
P/VC (precio de la acción / valor contable) (x)	0,64	0,39	0,39
PER (precio de la acción / BPA) (x) <sup>1</sup>	59,96	5,74	6,13

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

## 8. Glosario (I)

Término	Definición
Activos problemáticos	Es la suma de los riesgos dudosos, clasificados como stage 3, junto con los activos inmobiliarios adjudicados
ATM	Activos totales medios
Beneficio neto atribuido por acción <sup>1</sup>	Es el cociente del beneficio neto atribuido al Grupo entre el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. En el numerador se considera la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha, exceptuando la plusvalía obtenida por la venta de Solvia y ajustado por el importe del cupón del Additional Tier 1, después de impuestos, registrado en fondos propios, así como ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año
EPA de CAM	Como consecuencia de la adquisición de Banco CAM, realizada el 1 de junio de 2012, entró en vigor el esquema de protección de activos (en adelante EPA) contemplado en el protocolo de medidas de apoyo financiero para la reestructuración de Banco CAM, con efectos retroactivos desde el 31 de julio de 2011. Bajo este esquema, para una cartera de activos predeterminada cuyo valor bruto ascendía a 24.644 millones de euros a 31 de julio de 2011, el Fondo de Garantía de Depósitos (en adelante, FGD) asume el 80% de las pérdidas derivadas de dicha cartera durante un plazo de diez años, una vez absorbidas las provisiones constituidas sobre estos activos
EPA de CAM en run-off	Se refiere al 80% de la exposición problemática del EPA de la CAM, cuyo riesgo es asumido por el FGD, así como la variación neta de préstamos y la variación de la cuenta a cobrar. La cartera CAM con EPA <i>NPL run-off</i> a partir de diciembre 2018 se refiere exclusivamente a la cuenta a cobrar del FGD
Capitalización bursátil	Es el producto del valor de cotización de la acción y el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período
Cartera hipotecaria y cuentas corrientes en TSB	Los préstamos a clientes y los depósitos de la clientela incluyen el valor razonable del ajuste contable de la cobertura
Clientes digitales	Clientes activos de mayor edad o igual a 16 años que han accedido a la web, móvil, banca telefónica o canal directo en los últimos 3 meses
Coste del riesgo	Es el cociente entre las dotaciones a insolvencias y otras dotaciones y deterioros / inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos más los activos inmobiliarios. Considerando en el numerador la anualización lineal de las dotaciones a insolvencias y otras dotaciones y deterioros obtenidas hasta la fecha y ajustadas por el deterioro o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas. Además, en 2018 se ajustan las provisiones de las ventas institucionales de carteras
Cuenta corriente Expansión	Cuenta corriente ofrecida por Banco Sabadell para empresas y particulares vinculados
EQUOS	<i>Objective Quality Analysis in Banking Networks</i> : Análisis de Calidad Objetiva en Redes Comerciales Bancarias
FGD	Fondo de Garantía de Depósitos
HQLA	Activos líquidos de alta calidad

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

## 8. Glosario (II)

Término	Definición
Ingresos del negocio bancario	Suma del margen de intereses y comisiones
Inversión crediticia bruta de clientes	Incluye los préstamos y anticipos a la clientela sin tener en cuenta las correcciones de valor por deterioro
Inversión crediticia bruta viva o crédito vivo	Incluye la inversión crediticia bruta de clientes sin tener en cuenta la adquisición temporal de activos, los ajustes por periodificación y los activos dudosos ( <i>stage 3</i> )
LCR	Ratio de cobertura de liquidez basado en la división entre HQLA y total salidas de caja netas
Loan-to-deposits ratio (LTD)	Préstamos y partidas a cobrar netas sobre financiación minorista. Para su cálculo se restan del numerador los créditos de mediación. En el denominador se considera la financiación minorista o los recursos de clientes
Margen antes de dotaciones	Se compone de las siguientes partidas contables: margen bruto más los gastos de administración y amortización
Margen de clientes	Es la diferencia entre el rendimiento y los costes de los activos y pasivos relacionados con clientes. En su cálculo se considera la diferencia entre el tipo medio que el banco cobra por los créditos a sus clientes y el tipo medio que el banco paga por los depósitos de sus clientes. El tipo medio del crédito a clientes es el porcentaje anualizado entre el ingreso financiero contable del crédito a clientes en relación al saldo medio diario del crédito a clientes. El tipo medio de los recursos de clientes es el porcentaje anualizado entre los costes financieros contables de los recursos de clientes en relación al saldo medio diario de los recursos de clientes
NPS	<i>Net promoter score</i> (NPS) se basa en la pregunta “En una escala de 0 a 10 donde 0 es “nada probable” y 10 es “definitivamente lo recomendaría”, ¿En qué grado recomendaría usted Banco Sabadell a un familiar o amigo?” NPS es el porcentaje de clientes que puntúan 9-10 después de restar los que responden entre 0-6
Otros productos y gastos de explotación	Se compone de las siguientes partidas contables: otros ingresos y otros gastos de explotación así como ingresos de activos y gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro

## 8. Glosario (III)

Término	Definición
P/VC (valor de cotización s/ valor contable) (x)	Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción y el valor contable por acción
PER (valor de cotización / BPA) (x) <sup>1</sup>	Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción y el beneficio neto atribuible por acción
Ratio de cobertura de dudosos (%)	Porcentaje de riesgos <i>stage 3</i> (dudosos) que está cubierto por provisiones totales. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela (incluyendo los fondos de las garantías concedidas) / Total de riesgos <i>stage 3</i> (dudosos) (incluyendo las garantías concedidas <i>stage 3</i> (dudosas))
Ratio de cobertura de inmuebles	Cociente entre los fondos por deterioro de activos inmobiliarios adjudicados/total de activos inmobiliarios adjudicados. El importe de activos inmobiliarios adjudicados incluye los inmuebles clasificados en la cartera de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta
Ratio de eficiencia <sup>1</sup>	Gastos de administración / margen bruto ajustado. El denominador incluye la periodificación lineal de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año
Ratio de morosidad	Es el porcentaje de riesgos <i>stage 3</i> (dudosos), sobre el total de riesgo concedido a la clientela. Todos los componentes del cálculo se corresponden con partidas o subpartidas de los estados financieros contables. Su cálculo se compone del cociente entre los riesgos <i>stage 3</i> (dudosos), incluyendo las garantías concedidas <i>stage 3</i> (dudosas) / préstamos a la clientela y riesgos contingentes
Ratio total de capital (%)	Cociente entre la base de capital y los activos ponderados por riesgo. La base de capital incorpora la totalidad del beneficio contable asumiendo un <i>pay-out</i> del 50%, a diferencia del criterio regulatorio que disminuye dicho importe en base a las obligaciones a cumplir en lo que queda de año. El denominador se ha realizado en base a la mejor estimación del Grupo
Recursos de clientes en balance	Incluye depósitos de clientes (ex-repos) y otros pasivos distribuidos por la red comercial (bonos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros)
Recursos de clientes fuera de balance	Incluye los fondos de inversión, gestión de patrimonios, fondos de pensiones y seguros de ahorro comercializados
Recursos en balance	Incluye las subpartidas contables de depósitos de la clientela, valores representativos de deuda emitidos (empréstitos y otros valores negociables y pasivos subordinados)
Recursos gestionados	Suma de recursos de clientes en balance y recursos fuera de balance

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

## 8. Glosario (IV)

Término	Definición
ROE <sup>1,3</sup>	Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. Considerando en el numerador la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha exceptuando la plusvalía obtenida por la venta de Solvia y ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año. Beneficio neto no ajustado por el pago del cupón de AT1
ROTE <sup>1,2</sup>	Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. Considerando en el numerador la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha exceptuando la plusvalía obtenida por la venta de Solvia y ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año y sin anualizar la plusvalía obtenida por la venta de Solvia. En el denominador se excluye el importe de activos intangibles. Beneficio neto no ajustado por el pago del cupón de AT1
Valor contable tangible por acción (€)	Es el cociente entre el valor contable / número de acciones medias a fecha de cierre del período. Por valor contable se considera la suma de los fondos propios, ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año.
TLOF	Total pasivos y fondos propios
Total dotaciones y deterioros	Se compone de las partidas contables de: (i) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas, (ii) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros, (iii) las inversiones inmobiliarias dentro del epígrafe de ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas, (iv) las ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas sin tener en cuenta las participaciones, (v) provisiones o reversión de provisiones y (vi) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación
Valor contable por acción	Es el cociente entre el valor contable / número de acciones medias a fecha de cierre del período. Por valor contable se considera la suma de los fondos propios, ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año
Venta de SDI	En febrero de 2019, Sabadell anunció que el Grupo había comenzado un proceso competitivo para la venta del 100% del capital de Solvia Desarrollos Inmobiliarios, S.L.U. (SDI) junto con un perímetro de terrenos y desarrollos urbanísticos gestionado por dicha compañía y propiedad del Banco Sabadell
Venta de Solvia	Sabadell acordó en diciembre de 2018 la venta del 80% del capital de Solvia Servicios Inmobiliarios, S.L.U. ("Solvia") a Lindorff Holding Spain, S.A.U., una compañía perteneciente al Grupo Intrum AB. La venta se cerró el 24 de abril de 2019
Whistletree	Cartera de hipotecas y deuda <i>unsecured</i> originariamente de Northern Rock que se adquirió al grupo Cerberus Capital Management con efectos desde el 7 de diciembre de 2015. Actualmente, dicha cartera se encuentra en <i>run-off</i>

<sup>1</sup> La periodificación lineal de la contribución a los fondos de garantía y resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, se han realizado en base a la mejor estimación del Grupo. <sup>2</sup> Media calculada con saldos medios diarios. <sup>3</sup> Media calculada con las últimas posiciones de final de mes desde diciembre del año anterior.

# Disclaimer

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

La información contenida en esta Presentación no ha sido verificada de forma independiente y parte de ella está expresada en forma resumida. Ni Banco Sabadell ni ninguna de las sociedades de su grupo ("Grupo Banco Sabadell"), ni sus respectivos consejeros, directivos, empleados, representantes o agentes realizan ninguna manifestación sobre ni garantizan, expresa o tácitamente, la ecuanimidad, exactitud, exhaustividad y corrección de la información aquí contenida ni, en consecuencia, debe darse esta por sentada. Ni Banco Sabadell ni ninguna de las sociedades del Grupo Banco Sabadell, ni sus respectivos consejeros, directivos, empleados, representantes o agentes asumen responsabilidad alguna (ya sea a título de negligencia o de cualquier otro modo) por cualquier daño, perjuicio o coste directo o indirecto derivado del uso de esta Presentación, de sus contenidos o relacionado de cualquier otra forma con la Presentación, con excepción de cualquier responsabilidad derivada de dolo, y se 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 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 segundo trimestre de 2019. Dicha información no ha sido auditada por nuestros auditores. La información financiera por áreas de negocio ha sido formulada de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), así como con los criterios de contabilidad internos del Grupo Banco Sabadell con el fin de que cada área presente de manera fiel la naturaleza de su negocio. Los criterios mencionados anteriormente no están sujetos a normativa alguna y podrían incluir estimaciones, así como valoraciones subjetivas que, en caso de adoptarse una metodología distinta, podrían presentar diferencias significativas en la información presentada.

Adicionalmente a la información financiera preparada de acuerdo con las NIIF, esta Presentación incluye ciertas Medidas Alternativas del Rendimiento ("MARs"), según se definen en las Directrices sobre las Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es). Las MARs son medidas del rendimiento financiero elaboradas a partir de la información financiera del Grupo Banco Sabadell pero que no están definidas o detalladas en el marco de información financiera aplicable y que, por tanto, no han sido auditadas ni son susceptibles de serlo en su totalidad. Estas MARs se utilizan con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión del desempeño financiero del Grupo Banco Sabadell pero deben considerarse como una información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada de acuerdo con las NIIF. Asimismo, la forma en la que el Grupo Banco Sabadell define y calcula estas MARs puede diferir de la de otras entidades que empleen medidas similares y, por tanto, podrían no ser comparables entre ellas. Consulte el Informe financiero trimestral ([https://www.grupobancosabadell.com/INFORMACION\\_ACCIONISTAS\\_E\\_INVERSORES/INFORMACION\\_FINANCIERA/INFORMES\\_TRIMESTRALES](https://www.grupobancosabadell.com/INFORMACION_ACCIONISTAS_E_INVERSORES/INFORMACION_FINANCIERA/INFORMES_TRIMESTRALES)) para una explicación más detallada de las MARs utilizadas, incluyendo su definición o la reconciliación entre los indicadores de gestión aplicables y las partidas presentadas en los estados financieros consolidados elaborados de conformidad con las NIIF.

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

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

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

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

**B Sabadell**  
Investor Relations

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

+44 2071 553 888

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