

A decorative background on the right side of the page, consisting of a grid of grey dots that form a large, upward-pointing triangle. The dots are arranged in a pattern that tapers towards the top.

2T20

resultados

31 de julio de 2020

índice

1 Actualización
de Covid-19

2 Actividad
comercial

3 Resultados
financieros

4 Perfil de riesgo
de crédito

5 Balance

6 Consideraciones
finales



1

Actualización de Covid-19

La economía está mostrando signos de recuperación

España

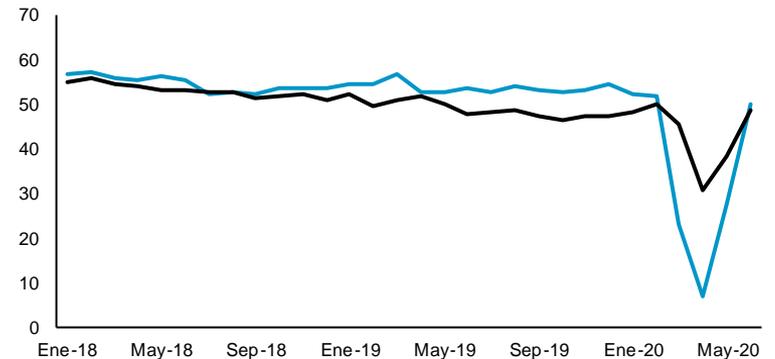
El efecto de la crisis ha tenido un carácter temporal hasta el momento. Cambios en la demanda de electricidad (media semanal, % YoY)



Nota: el número de fase se refiere al grado de relajación del confinamiento, donde 0 es la fase más restrictiva y 3 la menos restrictiva. Fuente: Red Eléctrica Española.

- Los **indicadores de alta frecuencia** se están recuperando (demanda de electricidad, gasto con tarjetas, tráfico rodado, etc.)
- Los **indicadores del mercado laboral** han mejorado. El 46% de los afectados por un ERTE han vuelto al trabajo
- La **producción industrial** registró un incremento mensual del c. 15% en mayo

Los indicadores de confianza han mostrado una rápida recuperación hasta la fecha. Índice de gestores de compras en puntos (Markit)



— Servicios — Manufacturas

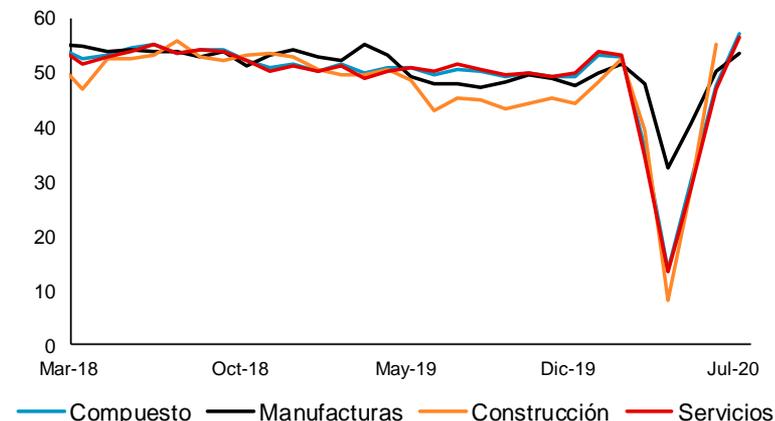
- Las **ventas al detalle** registraron un aumento mensual del c. 19% en mayo
- El **indicador del sentimiento económico** volvió a niveles compatibles con la estabilidad económica
- Las **garantías ofrecidas por el Estado** están generando una buena dinámica en la financiación a empresas

La economía está mostrando signos de recuperación

Reino Unido

Los indicadores de confianza han mostrado una rápida recuperación hasta la fecha. Índice de gestores de

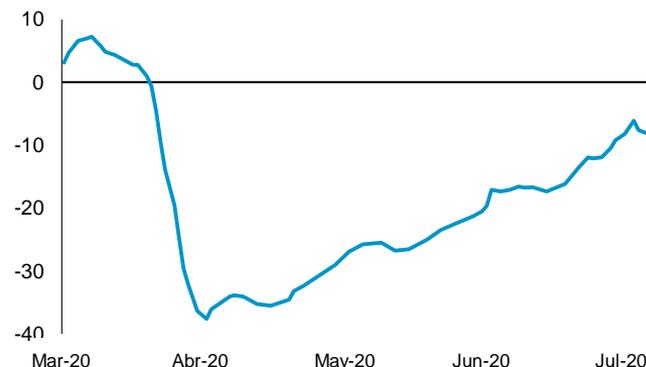
compras en puntos (Markit)



- EL **PIB** comenzó a recuperarse en mayo. El Banco de Inglaterra considera que la recuperación se aceleró en junio
- La **mejora en la actividad** ha sido impulsada por la industria, la construcción y el comercio online
- El **mercado laboral** ha mostrado resiliencia, apoyado por los programas del gobierno que subvencionan el pago de salarios

Los indicadores de consumo casi han recuperado los niveles previos a Covid-19. Compras con tarjetas de crédito y débito

(variación desde Ene-Feb 2020)



Fuente: Banco de Inglaterra.

- En el **mercado de la vivienda**, los precios apenas se han visto afectados y los niveles de actividad ya han comenzado a recuperarse
- Los **programas de avales públicos** se han traducido en un importante repunte del crédito a las pymes

Los gobiernos y los bancos centrales han aumentado aún más su apoyo a la economía

Medidas gubernamentales

España

- Las **medidas fiscales** se han incrementado en 23,2MM€ (hasta los 41,2MM€ o 3,3% del PIB, excl. ERTes)
- La **moratoria** se ha extendido para incluir hipotecas y otros préstamos relacionados con el turismo y el transporte. La fecha límite de solicitud se ha extendido 3 meses adicionales
- Apoyo a la solvencia de las empresas (10MM€) y garantías a la inversión empresarial (40MM€ del ICO)**, adicionales a las garantías del ICO de 100MM€ destinadas a apoyar la liquidez

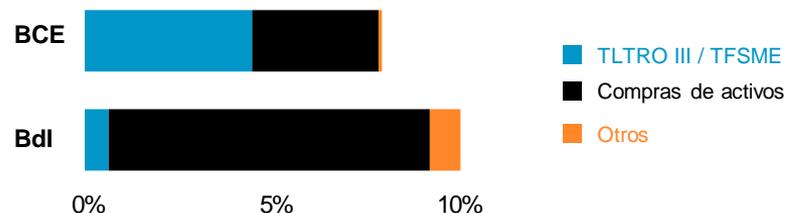
Reino Unido

- Las **medidas fiscales** se han incrementado en c.100MM£ (hasta los 189MM£ o c.9% del PIB). Los salarios de 12,2M de trabajadores en ERTE han sido subvencionados por el JRS y el SEISS, con solicitudes por valor de 37,6MM£
- La fecha límite de solicitud de **moratorias en hipotecas y créditos al consumo** se ha extendido 3 meses adicionales
- Garantías del Estado:** 330MM£ (c.15% del PIB). 63,8MM£ ya han sido aprobadas

Políticas monetarias

Aumento de las operaciones de los bancos centrales

2T20, % del PIB



BCE

- El **PEPP** se ha incrementado en 600MM€ (hasta los 1.350MM€) y se ha extendido hasta junio de 2021
- Nuevas operaciones de liquidez a largo plazo (PELTROs) y flexibilización de las **TLTROs**
- Mayor flexibilización de las **condiciones sobre la aceptación de colaterales**

Bdl

- Aumento de las **compras de activos** en 100MM£ (hasta los 745MM£)



2

Actividad comercial

Aumento de la solvencia y fortaleza del balance a pesar del entorno desfavorable

1 Nivel de capital

12,7%

Ratio CET1
(reportado)

331 pbs

Colchón MDA
(reportado)

2 Posición de liquidez

214%

LCR

49MM€

Activos líquidos
totales

3 Perfil de riesgo

4,0%

Ratio de
morosidad

5,1%

Ratio de activos
problemáticos

4 Crecimiento de volúmenes del crédito

+4,2% (YoY)

Crédito vivo¹

+3,9% (YoY)

Crédito bruto¹

Nota: La variación YoY está calculada utilizando los resultados de Jun-20 vs. Jun-19 a lo largo de toda la presentación. Todas las cifras se refieren a nivel Grupo y a Jun-20. ¹Excluye la cuenta a cobrar de la cartera del EPA procedente de CAM y el impacto de 0,2MM€ de la cuenta a cobrar relacionada con el cierre de las ventas de activos problemáticos (0,5MM€ en Mar-20). Crecimientos expresados a tipo de cambio constante.

El crédito vivo creció interanualmente en todas las geografías

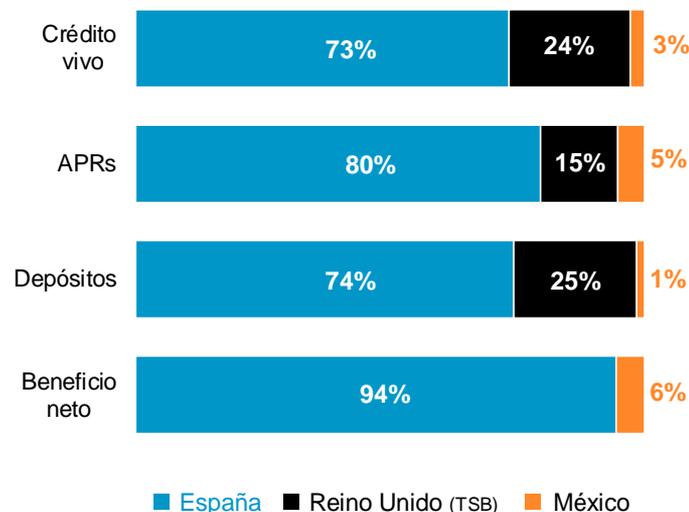
Crédito vivo del Grupo por geografías

M€

	Jun-20	QoQ	YoY
España	105.414	+2,4% ¹	+3,9% ¹
Del cual: oficinas en el extranjero	9.855	-2,4%	+20,6%
Reino Unido (TSB)	34.190	+1,0%	+2,8%
México	3.767	+3,0%	+28,4%
Total	143.370	+2,1%¹	+4,2%¹

Distribución del negocio por geografías

Jun-20

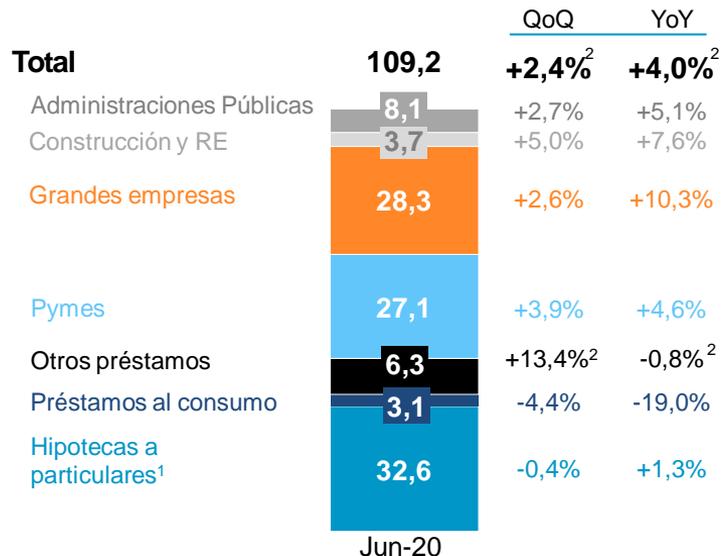


Nota: Crecimientos expresados a tipo de cambio constante y en moneda local para México y Reino Unido. El crédito vivo excluye el impacto de la cuenta a cobrar de la cartera del EPA procedente de CAM. ¹ Excluye el impacto de 0,2MM€ de la cuenta a cobrar relacionada con el cierre de las ventas de activos problemáticos (0,5MM€ en Mar-20).

Actividad comercial a nivel ex-TSB

Crédito vivo

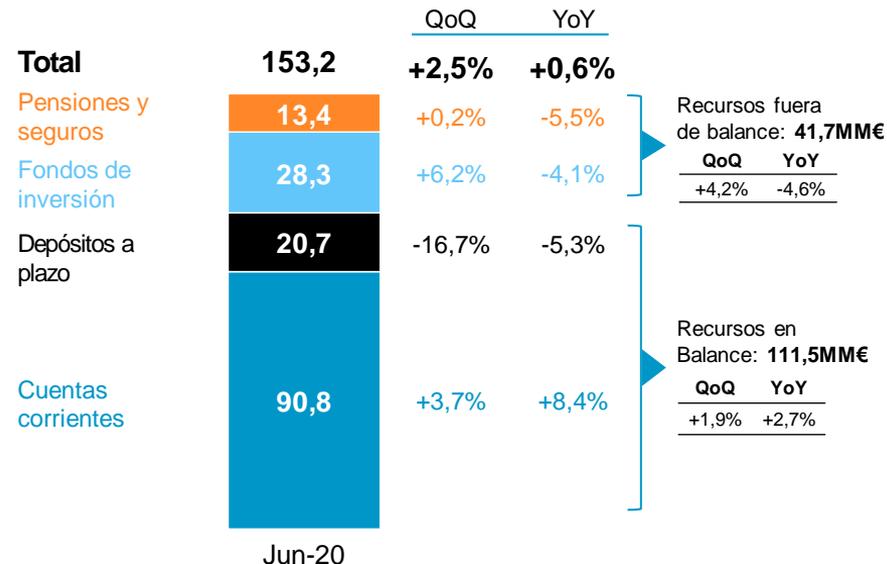
MM€



- Los préstamos ICO concedidos a grandes empresas, pymes y autónomos han sido el catalizador del crecimiento del crédito vivo en el trimestre
- Las hipotecas a particulares han mostrado resiliencia

Recursos de clientes

MM€



- Los recursos de clientes crecieron en el trimestre debido a los recursos fuera y en balance, como resultado de menor consumo y pagos durante el periodo de confinamiento y las revalorizaciones de los fondos de inversión y de pensiones

Nota: Excluye ajustes por periodificaciones. El crédito vivo excluye el impacto de la cuenta a cobrar de la cartera del EPA procedente de CAM. Los fondos de inversión incluyen la gestión de patrimonios.¹ Incluye únicamente hipotecas residenciales a particulares en España.² Excluye el impacto de 0,2MM€ de la cuenta a cobrar relacionada con el cierre de las ventas de activos problemáticos (0,5MM€ en Mar-20).

La actividad comercial en España ha recuperado los niveles pre-Covid

Terminales punto de venta (TPVs)

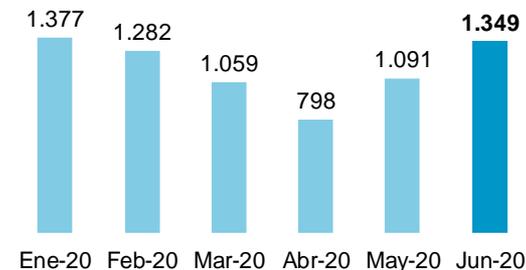
Facturación en M€



Cuota de mercado
17,4%
+102pbs YoY

Tarjetas de crédito

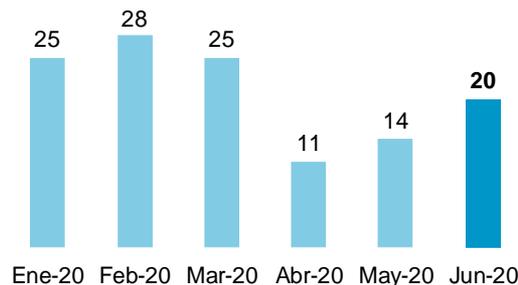
Facturación en M€



Cuota de mercado
8,0%
+10pbs YoY

Seguros

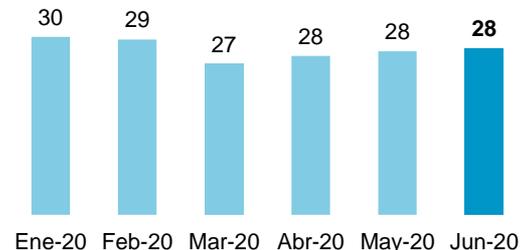
Nuevas primas en M€



Cuota de mercado
(Primas protección vida)
6,2%
+35pbs YoY

Fondos de inversión

Patrimonio en MME

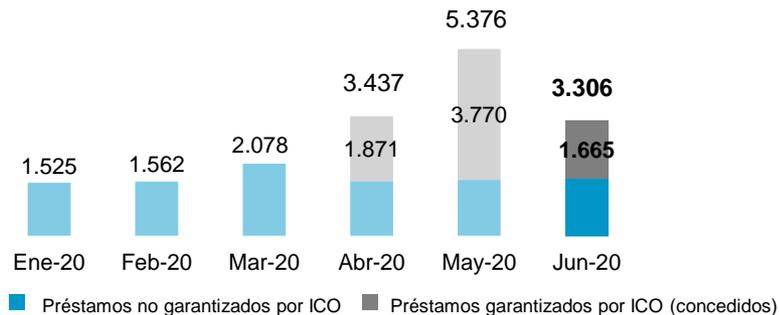


Cuota de mercado
(Activos bajo gestión)
5,9%
-15pbs YoY

Progresiva recuperación de los préstamos a particulares y de los préstamos a empresas avalados por el ICO

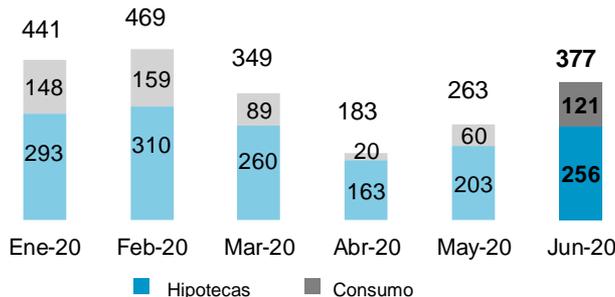
Préstamos a empresas

Nuevos préstamos y créditos en M€



Préstamos a particulares

Nuevos préstamos hipotecarios y consumo en M€



Disposiciones de líneas de crédito

Pymes y grandes empresas (incluye oficinas en extranjero) en MM€



Simulaciones hipotecarias por semana

En M€



Principales soluciones financieras ofrecidas en España

Moratoria

Moratoria en hipotecas y préstamos personales (pública)

- Carencia de intereses y capital
- Duración hasta 3 meses
- Puede solicitarse hasta finales de septiembre

Soluciones financieras adicionales a las medidas públicas (sectorial)

- Hipotecas: carencia del capital de hasta 12 meses
- Préstamos personales: carencia del capital de hasta 6 meses
- Puede solicitarse hasta finales de septiembre

Préstamos garantizados por el ICO

- % garantizado por el Estado: 76% (promedio)
- Tipo de interés: 1,9%¹ (promedio)
- Vencimiento: 3,6 años (promedio)
- Puede solicitarse hasta finales de septiembre

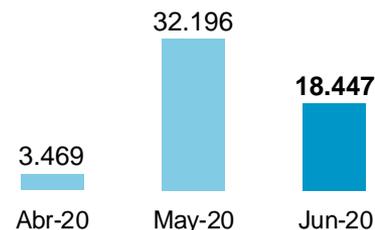
Moratoria

	Pública	Sectorial	% Stock
Hipotecas	895M€	1,4MM€	6,4%
Consumo	74M€	127M€	6,6%

Nota: Concedido, capital pendiente. Datos a 30 de junio de 2020.

Evolución de la moratoria

Número de moratorias aprobadas (hipotecas y préstamos al consumo)



Préstamos ICO (grandes empresas y pymes)

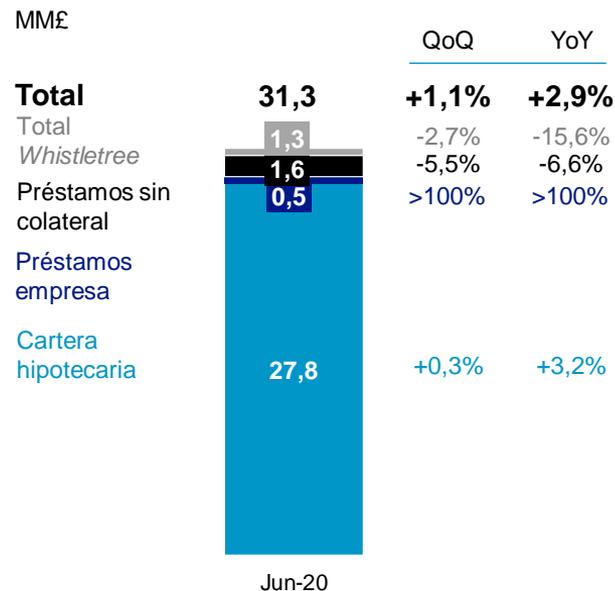
	Importe
Préstamos concedidos	9,3MM€
Préstamos en proceso	1,7MM€

Nota: Datos a 24 de julio de 2020.

¹ Excluye el coste de la garantía.

Actividad comercial a nivel TSB

Inversión crediticia neta



- El crecimiento trimestral de la inversión crediticia neta refleja los 400M€ de préstamos de empresa vinculados al esquema de préstamos garantizados del Gobierno de Reino Unido (*Bounce Back Loans*)
- Crecimiento positivo en hipotecas a pesar del Covid-19
- La reducción de préstamos sin colateral se debe a menores niveles de consumo y a una menor originación durante el periodo de confinamiento

Depósitos de la clientela

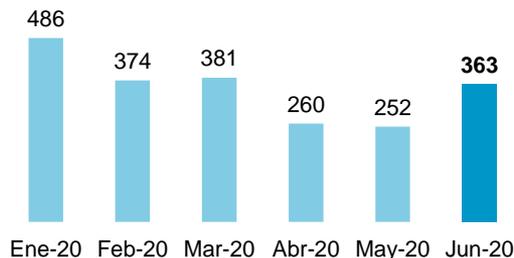


- Fuerte crecimiento de los depósitos tanto en cuentas corrientes como a plazo por los menores niveles de consumo
- Las cuentas empresa también se beneficiaron de la liquidez depositada por las empresas que han recibido ayudas del esquema de préstamos garantizados del Gobierno de Reino Unido (*Bounce Back Loans*)

La actividad comercial de TSB también se está recuperando

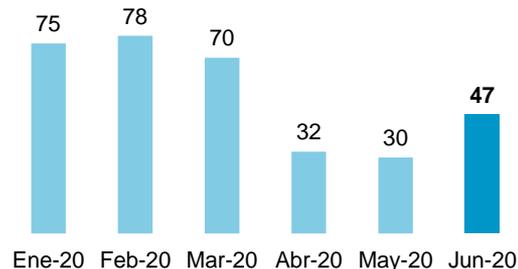
Nuevos préstamos hipotecarios

M€



Nuevos préstamos consumo¹

M€



Solicitudes de hipotecas semanales

M€



Progreso de TSB en su plan estratégico

Foco en el cliente

- El NPS está en su nivel más alto en más de dos años con un +14,5
- La base de clientes de empresas ha continuado creciendo con casi 20.000 cuentas corrientes de empresas (BCA) abiertas en el primer semestre

Simplificación y eficiencia

- Aceleración de los planes estratégicos, introduciendo nuevas funciones de banca digital a través de acuerdos con proveedores de tecnología (IBM y Adobe)
- Cierre de 43 oficinas en el primer semestre y reducción de 1.000 FTEs YoY
- La reestructuración progresa según lo esperado en nuestro plan estratégico de Noviembre

Excelencia operacional

- La infraestructura tecnológica basada en la nube ha apoyado sin problemas a c.3.500 empleados que han teletrabajado durante el confinamiento
- 80 puestos de trabajo en el nuevo centro de TI de TSB en Edimburgo durante el confinamiento, lo que forma parte de una inversión total de 120M€ en tecnología

Principales soluciones financieras ofrecidas en Reino Unido

Moratoria (hipotecas, préstamos personales y tarjetas de crédito)

- Carencia de intereses y capital
- Duración de 3 meses y posibilidad de extenderse 3 meses adicionales
- Pueden registrarse nuevas solicitudes o extensiones (de hasta 3 meses) hasta finales de octubre

Descubiertos

- Primeras 500£ sin intereses ni comisiones
- Reducción temporal de tipos de interés para todos los clientes
- Duración hasta 3 meses
- Aplica a todos los clientes (sin necesidad de solicitud) hasta el 9-Jul. A partir de esa fecha y hasta el 31-Oct los clientes se podrán beneficiar mediante solicitud

Bounce Back Loans (pymes)

- % garantizado por el Estado: 100%
- Importe: entre 2.000£ y 50.000£ (hasta el 25% del volumen de negocio)
- Tipo de interés: 2,5% (promedio)
- Vencimiento: 6 años (promedio) con opción de repago en todo momento

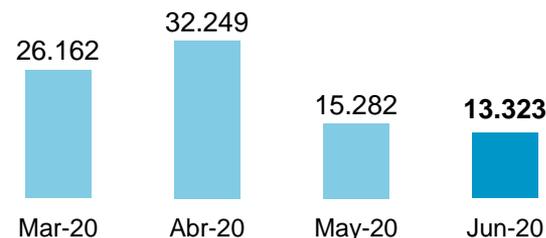
Moratoria

	Concedido	% Stock
Hipotecas	4,8MM£	16,4%
Consumo	149M£	9,3%

Nota: Capital pendiente. Datos a 30 de junio de 2020.

Evolución de la moratoria

Número de moratorias aprobadas (hipotecas y préstamos al consumo)



Bounce Back Loans

	Importe
Préstamos concedidos	445M£
Préstamos en proceso	185M£

Nota: Datos a 24 de julio de 2020.

Los avances en la digitalización se consolidarán tras el confinamiento



Aumento del número de interacciones digitales con el banco...

- ✓ Contratos firmados digitalmente **41%** en 2T vs. 26% en 1T

- ✓ Número de conexiones en la app **+13%** en 2T vs. 1T

- ✓ Todos los préstamos garantizados por el ICO y las moratorias han sido firmados digitalmente¹

Sabadell España

TSB Reino Unido

- ✓ Registros de clientes en la app Desde poco más de 1.200 antes del confinamiento hasta casi **3.500** al día

- ✓ Las transacciones procesadas a través de canales digitales o automatizados han incrementado hasta superar el **90%** en Jun-20



... apoyado por una aceleración en el desarrollo de una nueva oferta y servicios digitales...

- ✓ Productos disponibles para firma digital **x2** en 2T vs. 1T
- ✓ Nuevos lanzamientos en 2T

Pulso



Sabadell Broker



- ✓ Nuevas funcionalidades digitales **13** lanzamientos
- ✓ Formularios *offline* transformados en formatos digitales **25** formularios *online* lanzados

Save the Pennies



... y acompañando a nuestros clientes en la transformación digital

- ✓ Contactos proactivos con clientes para fomentar el uso de herramientas digitales **+159%** en 2T vs. 1T



- ✓ Conversaciones por *Smart Agent* El chat en directo ha respondido a casi **1 millón** de preguntas de los clientes
- ✓ Prueba piloto de visitas a clientes por video llamada **60%** de las nuevas visitas

¹ Excluyendo firmas en notarias.

Firme compromiso con la sostenibilidad

El Plan de Finanzas Sostenibles que aprobó el Consejo de Administración incorpora la sostenibilidad en el modelo de negocio de Sabadell, la gestión de riesgo y la relación con los grupos de interés

Hitos del 1S20

- ✓ La sostenibilidad es uno de los seis objetivos corporativos para el Grupo en 2020, y está vinculada a la remuneración variable de los empleados
- ✓ Compromiso para alinear el *reporting* con las recomendaciones de la *Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)*
- ✓ Presentación del marco para la emisión de bonos ligados a los Objetivos de Desarrollo Sostenible, para promover financiación que contribuya al desarrollo medioambiental y social
- ✓ Oferta de 2 nuevos fondos sostenibles (Sabadell Crecimiento Sostenible y Sabadell Acumula Sostenible)
- ✓ Definición e implementación de “guías de elegibilidad” para identificar carteras sostenibles y proyectos verdes



**Compromiso
Sostenible**



475M€ en financiación de energías renovables



Sep-19: Firmante de los Principios de la ONU de Banca Responsable



Dic-19: Ratificación del Compromiso Colectivo para la Acción Climática



3

Resultados financieros

Cuenta de resultados

M€	Sabadell Grupo					
	2T20	1S20	QoQ (TC cte.)	QoQ	YoY (TC cte.)	YoY
Margen de intereses	820	1.705	-6,1%	-7,3%	-5,4%	-5,6%
Comisiones	324	673	-7,0%	-7,3%	-4,6%	-4,6%
Ingresos del negocio bancario	1.144	2.378	-6,3%	-7,3%	-5,2%	-5,3%
ROF y diferencias de cambio ¹	4	155	<-100%	<-100%	>100%	>100%
Otros resultados de explotación ²	-59	-72	>100%	>100%	16,1%	14,7%
Margen bruto	1.089	2.461	-19,8%	-20,6%	-1,2%	-1,3%
Gastos de explotación	-654	-1.307	1,6%	0,3%	-2,3%	-2,5%
Amortización y depreciación	-130	-255	4,7%	3,5%	12,7%	12,5%
Margen antes de dotaciones	305	899	-48,4%	-48,6%	-2,9%	-3,0%
Total provisiones y deterioros ³	-635	-1.089	40,5%	40,0%	>100%	>100%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados ⁴	275	276	>100%	>100%	97,8%	97,8%
Beneficio antes de impuestos	-55	85	<-100%	<-100%	-88,1%	-87,6%
Impuestos y minoritarios	104	58	<-100%	<-100%	<-100%	<-100%
Beneficio atribuido	52	145	-45,8%	-45,0%	-73,0%	-72,7%

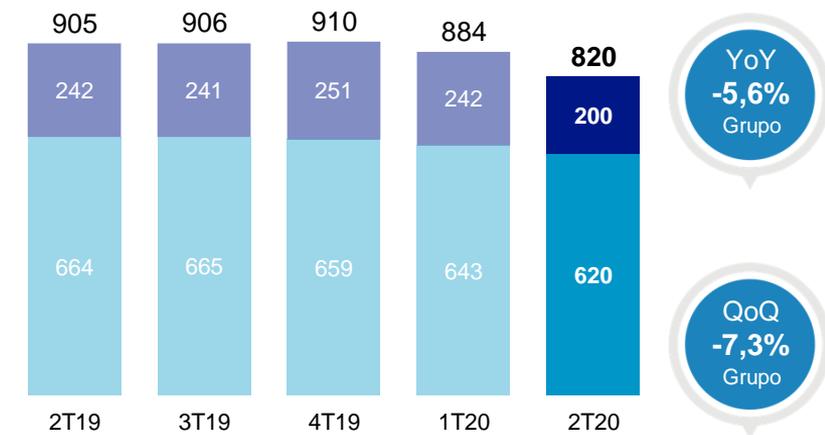


El beneficio neto se ha visto afectado en el trimestre por el deterioro final de la deuda subordinada de la SAREB (-27M€), ¹ el pago del Fondo Único de Resolución (-78M€), ² actualización de los modelos de provisiones con un nuevo escenario macroeconómico ³ y la plusvalía por la venta de la Gestora de Activos (+293M€) ⁴

El margen de intereses se vio impactado negativamente por diferentes factores relacionados con el Covid-19

Evolución del margen de intereses del Grupo

M€



	QoQ	YoY
Sabadell, ex-TSB	-3,5%	-4,3%
TSB	-17,5%	-9,2%

Evolución trimestral del margen de intereses del Grupo

M€



Margen de intereses se recuperará desde los niveles actuales en el 2S20 gracias a los siguientes impactos positivos...

Ex-TSB

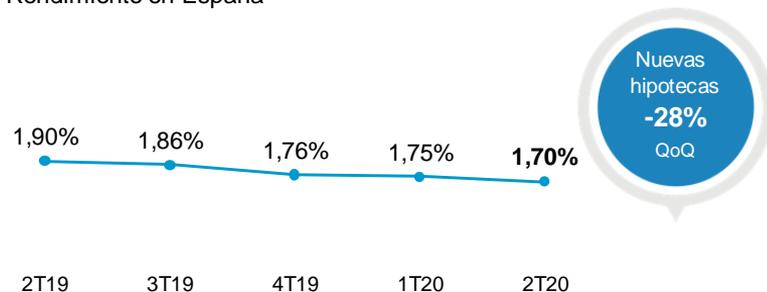
- TLTRO-III: c.150M€ de contribución en los primeros 12 meses (74M€ en el 2S)
- Mayores volúmenes
- Las comisiones de descubierto se recuperarán gradualmente a medida que la situación se normalice
- El mayor tamaño de la cartera de renta fija en el trimestre mejorará ligeramente su contribución al margen de intereses a partir del 3T

TSB: un menor coste de los depósitos, el final de la exención de las comisiones de descubiertos y unos mayores volúmenes

Precios de nueva entrada impactados por el mix de crédito de la nueva producción, principalmente préstamos con garantía del ICO

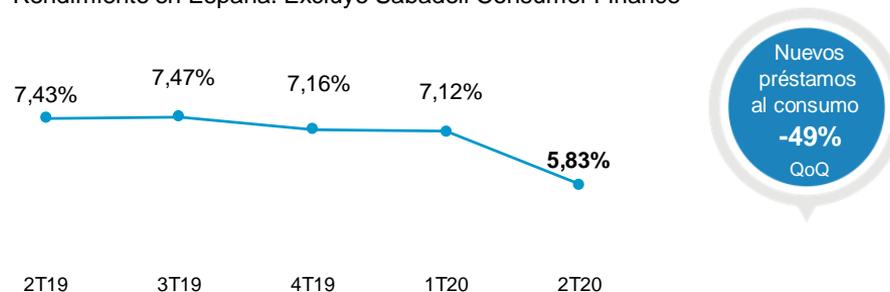
Hipotecas a particulares

Rendimiento en España



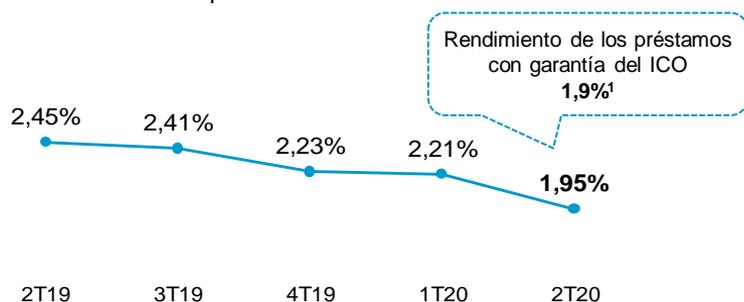
Crédito al consumo

Rendimiento en España. Excluye Sabadell Consumer Finance



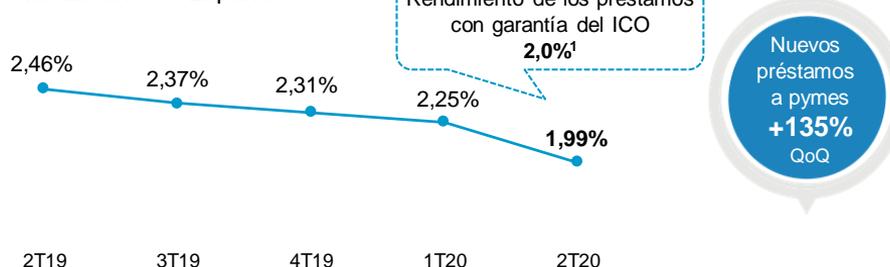
Préstamos a pymes y grandes empresas

Rendimiento en España



Líneas de crédito para pymes y grandes empresas

Rendimiento en España

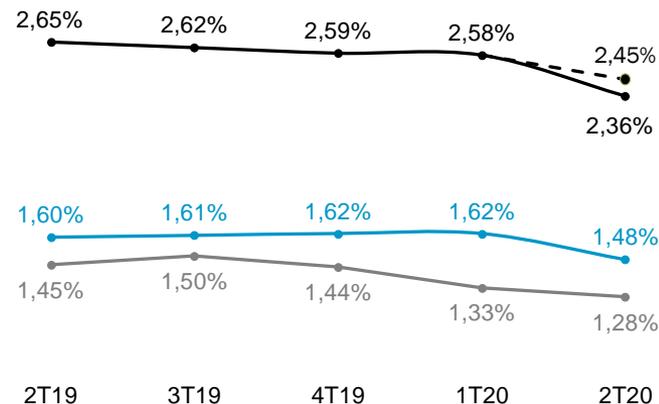


¹ Excluye el coste de la garantía.

El margen de intereses se vio impactado por un menor rendimiento del crédito

Sabadell Grupo

En euros

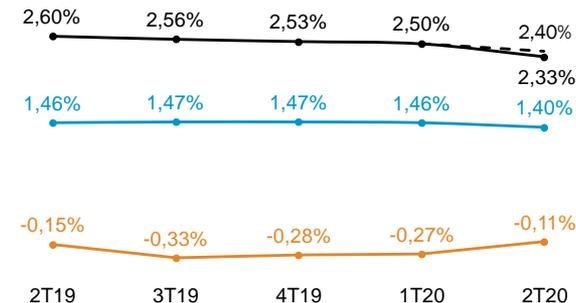


- Margen de clientes
- Margen de cliente excluyendo la variación de las comisiones de descubiertos
- Coste financiación mayorista
- Margen de intereses como % de ATM (activos totales medios)
- Euribor 12M (media trimestral)
- Tipo de interés del Banco de Inglaterra (media trimestral)

- El margen de intereses del Grupo decreció por el menor rendimiento del crédito a consecuencia de un cambio de mix, los menores tipos de interés en Reino Unido y la reducción en las comisiones de descubiertos

Sabadell ex-TSB

En euros



TSB

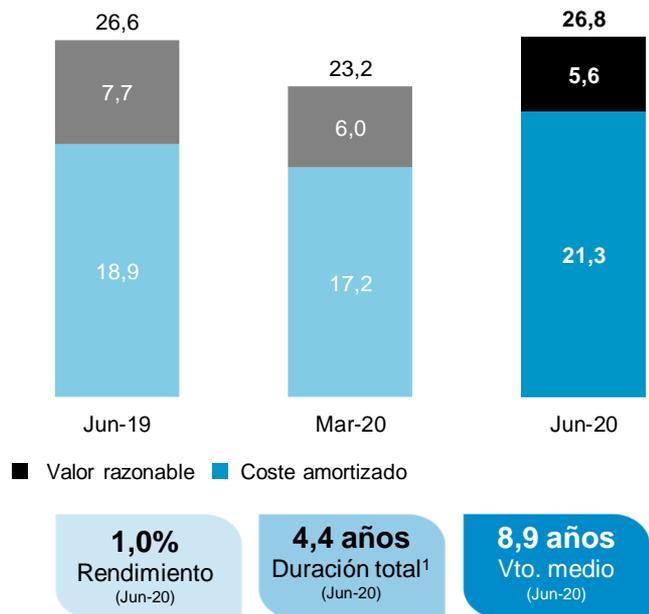
En euros



Incremento de la cartera de renta fija en el trimestre

Reinversión en bonos soberanos españoles

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



Riesgo limitado en capital

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



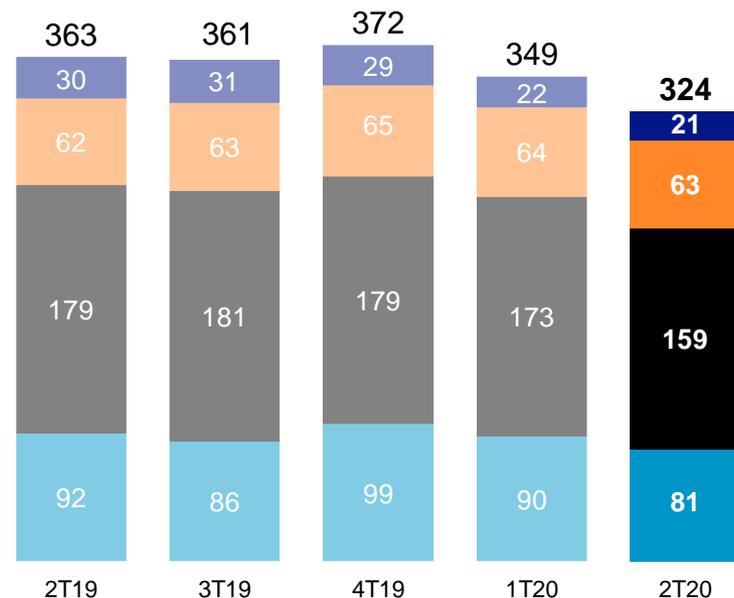
Otras consideraciones

- El incremento del tamaño de la cartera de renta fija en el trimestre mejorará ligeramente su contribución al margen a partir del 3T
- Sin vencimientos relevantes para el resto del año
- La sensibilidad de la posición de capital permanece baja ya que la estructura de la cartera se ha mantenido en términos generales

Comisiones impactadas por un menor nivel de actividad durante el confinamiento

Evolución de las comisiones del Grupo

M€



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

	QoQ	YoY
Sabadell, ex-TSB	-7,3%	-3,0%
de los cuales:		
Crédito y riesgos contingentes	-1,5%	+2,7%
Servicios	-8,2%	-4,1%
Gestión de activos¹	-9,7%	-4,9%
TSB	-6,6%	-23,2%

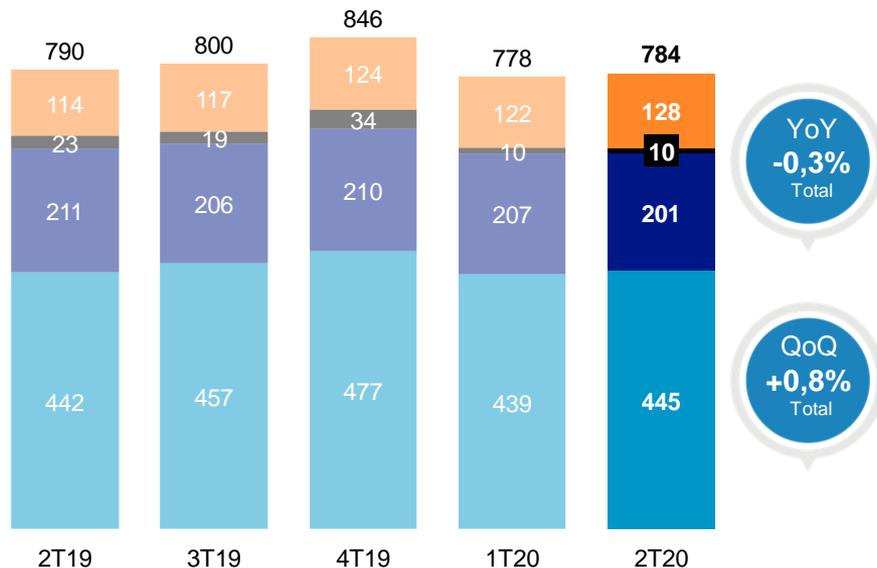
- Los menores niveles de actividad durante el confinamiento impactaron en especial a las comisiones de servicios
- La actividad de préstamos a grandes empresas se ha mantenido fuerte, lo cual ha ayudado a las comisiones de crédito y riesgos contingentes
- El cierre de la venta de Sabadell Asset Management representará una reducción en comisiones de 26M€ en el 2S
- Un mayor nivel de actividad y el dinamismo en los préstamos a grandes empresas tendrán un impacto positivo en comisiones en el 2S

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

Los costes totales se mantuvieron estables en el trimestre

Evolución de los costes del Grupo

M€



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

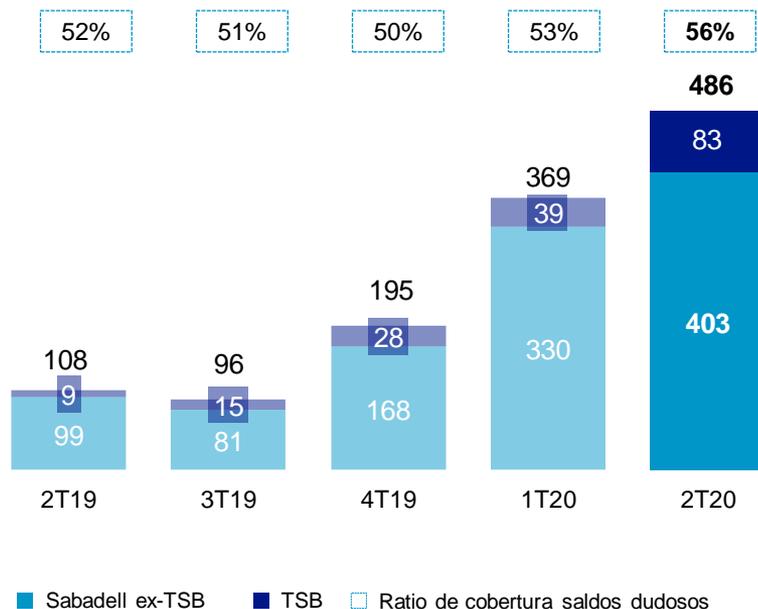
Costes recurrentes y amortización	QoQ	YoY
Sabadell, ex-TSB	+1,6%	+2,6%
TSB	-0,9%	-0,1%

- Menores costes de personal tanto en ex-TSB como en TSB compensados por unos mayores costes generales y de amortización
- Los costes recurrentes en TSB continúan disminuyendo a medida que el banco sigue avanzando en su plan de reestructuración. El coste de reestructuración de TSB ascendió a 11M€ en lo que va de año
- Se prevé que los costes totales disminuyan en el año

Sabadell ha anticipado provisiones de crédito de IFRS9 ante los nuevos escenarios macroeconómicos derivados del Covid-19

Evolución de las provisiones del crédito (excl. costes)

M€



Coste del riesgo de crédito del Grupo

(YtD)
107 pbs

- Se han actualizado los modelos IFRS9 incorporando un escenario macroeconómico
- Como resultado, las provisiones han aumentado trimestralmente y se espera que disminuyan en la segunda mitad del año
- Se confirma el objetivo a nivel grupo del coste del riesgo de crédito de 90-95 pbs

Nuevo escenario macroeconómico

Crecimiento del PIB real	2020e	2021e	Acumulado en los 2 años
España ¹	-9,4%	6,9%	-3,1%
Reino Unido ¹	-11,6%	9,6%	-3,1%

¹ Media ponderada de todos los diferentes escenarios macroeconómicos usado en nuestro modelo de provisiones de acuerdo con la probabilidad asignada a cada uno de ellos.

4

Perfil de riesgo de crédito

La visión sobre el coste del riesgo está contrastada con un análisis estructural estresado

- La naturaleza de esta crisis ha creado un *shock* en los ingresos y rentas de todos los segmentos de clientes. Al mismo tiempo, se ha proporcionado un volumen significativo de ayudas públicas con medidas como avales del Gobierno a la financiación y transferencias públicas para cubrir las necesidades que han surgido
- La financiación tiene un impacto en la deuda mientras que el *shock* en ingresos permanece como un desafío. Los ratios financieros en términos de apalancamiento y rentabilidad se están tensando. La intensidad difiere entre sectores
- En este contexto, se ha llevado a cabo un **análisis estructural** para evaluar impactos, lo que parece ser el enfoque apropiado, en el **93% de la cartera** (excluyendo sólo el sector público)
- Los ingresos y rentas de los clientes han sido estresados más allá de los niveles que se han observado entre marzo y junio
- Se han desarrollado modelos para estimar la probabilidad de impago de **pymes y grandes empresas** basados en **métricas** tales como **Deuda y EBITDA**. Éstos se han enriquecido con los modelos de ratings actuales. Para particulares y autónomos, se han usado los modelos actuales de minoristas. Las métricas relevantes estresadas se han incorporado en los modelos para obtener la probabilidad de impago adaptada al escenario actual
- La **probabilidad agregada de impago resultante** bajo este **enfoque estructural estresado** es **1,3 veces el nivel previo al Covid-19** en el **escenario base** y **1,7 veces en el adverso**. Mientras que el **guidance del coste del riesgo** a nivel grupo en 2020 de **90 a 95 pbs** es más de **dos veces el nivel previo al Covid-19**

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

Crédito vivo del Grupo

Jun-20

143MM€



El 65% del total del crédito dispone de colateral¹

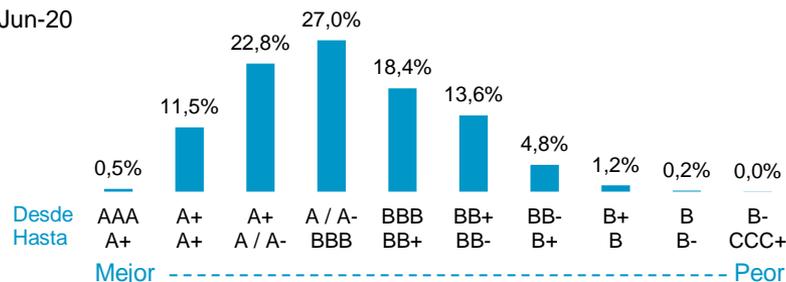
Grandes empresas y pymes más sensibles al Covid-19

Jun-20. MME

	Crédito vivo	EAD	Préstamos ICO
Turismo, Hostelería y Ocio	5,6	6,7	14%
Transporte	3,3	3,7	9%
De los cuales, aerolíneas	0,4	0,4	7%
Automoción	1,4	1,6	19%
Comercio minorista de no primera necesidad	1,2	1,4	19%
Petróleo	0,3	0,5	0%
Total	11,8	13,9	14%
% del total	8%	8%	

Distribución por rating de la EAD de empresas y pymes

Jun-20



Nota: Estas cifras excluyen el impacto de la cuenta a cobrar de la cartera del EPA procedente de CAM. EAD se refiere a *Exposure at Default*. Esta información no incluye riesgos contingentes. ¹ Incluye préstamos ICO.

¿Por qué la crisis del Coronavirus es diferente?

- ✓ Desapalancamiento significativo del sector privado previo a la crisis
- ✓ Sin indicios de inestabilidad económica o financiera
- ✓ Shock severo con una recuperación más rápida
- ✓ Respuesta rápida y significativa de los poderes públicos a la economía (>200MM€ en liquidez y transferencias públicas en España)
- ✓ Acciones mitigantes por parte de los reguladores

Principales medidas de liquidez

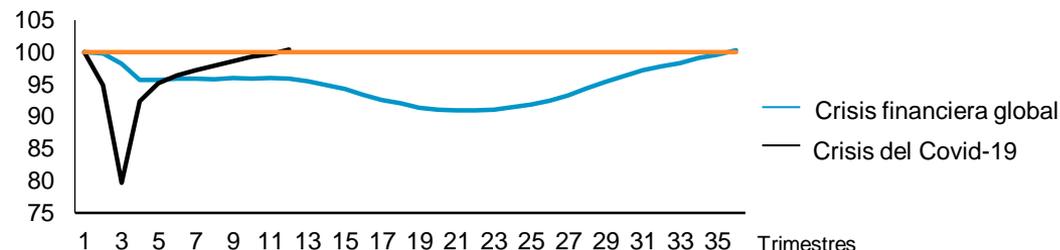
	Importe en 2020
Préstamos garantizados por el ICO	150MM€
Programas de apoyo a los trabajadores en ERTE y autónomos	10-11MM€
Prestaciones por desempleo y bajas por enfermedad causadas por Covid-19	23MM€
Desgravaciones fiscales (aplazamiento, reducción o cuotas) para pymes y autónomos	15MM€
Fondos no asignados al programa de renta mínima garantizada	2MM€
Flexibilidad regulatoria para ayuntamientos con superávit fiscal	0,3MM€
Paquetes de medidas a diversos sectores (turismo, transporte y automoción)	2,8MM€

Desapalancamiento significativo

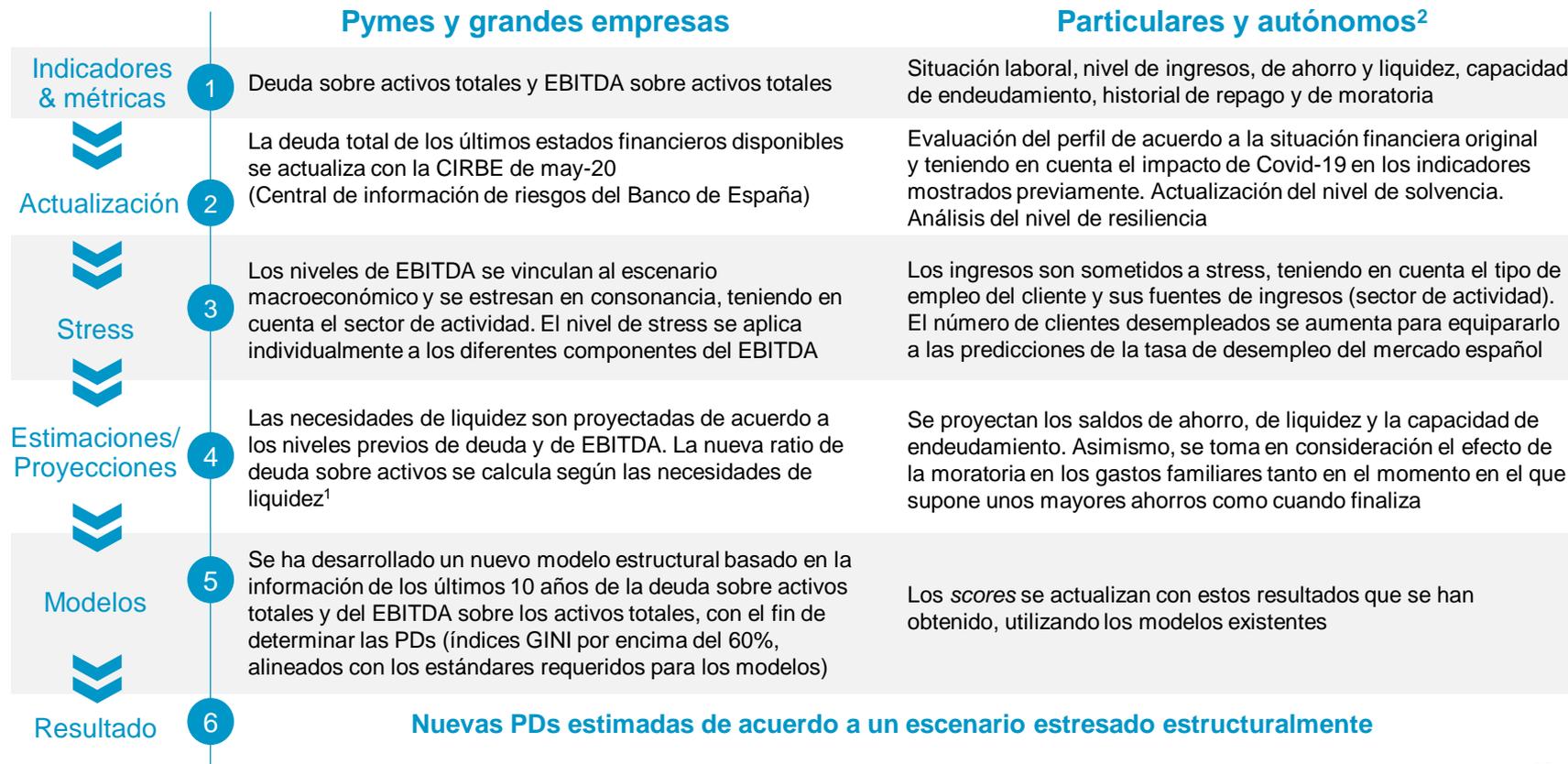
	Deuda privada (% del PIB)		Tipo de interés (Euribor 12M)
	España	Eurozona	
2007	209	155	4,75%
2019	150	169	-0,25%

La crisis actual muestra signos de ser intensa pero de corta duración

PIB (real/BdE). Nivel previo a la crisis= 100



Las características de esta crisis exigen un modelo de análisis estructural que permita analizar su impacto y monitorizarlo



¹ Algoritmo para el cálculo de la liquidez: efectivo + crédito dispuesto + EBITDA proyectado - impuestos - deuda a largo plazo amortizada - renovación de activos. ² Incluye hipotecas, préstamos al consumo y otros.

Principales métricas para determinar el perfil y ejercicio de stress ^BSabadell

Grandes empresas y pymes, Sabadell, ex-TSB

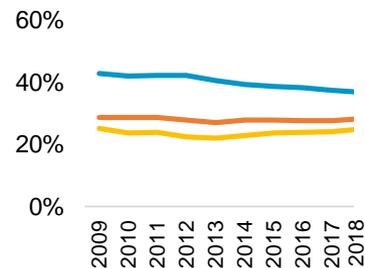
Segmentos de clientes	Principales métricas de crédito		Aumento de la deuda		Garantías a favor de Sabadell		
Jun-20	Deuda /Activos	EBITDA /Activos	Desde dic-18 a mar-20	Desde mar-20 a may-20	ICO	Con colateral	LTV
Micro empresas	34%	6%	11%	6%	15%	53%	53%
Pymes	26%	7%	12%	10%	12%	48%	52%
Grandes empresas	22%	8%	1%	2%	10%	23%	54%



Menor apalancamiento y acumulación de beneficios antes de la crisis

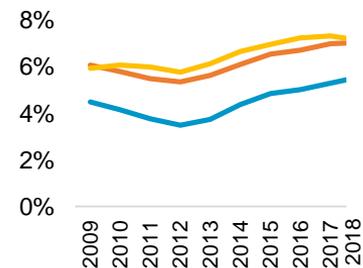
Deuda/Activos

Cientes de Sabadell. Mediana anual



EBITDA/Activos

Cientes de Sabadell. Mediana anual



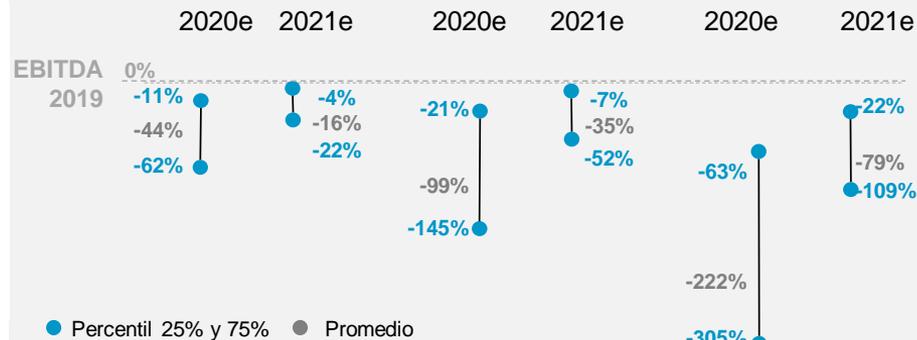
■ Micro empresas ■ Pymes ■ Grandes empresas



Ejercicio de estrés del EBITDA asumido en los modelos

Reducción del EBITDA en 2020-21 desde 2019 según la segmentación NVUL

Velocidad de la recuperación	“N” (sin impacto)	forma de “V/U”	forma de “L”
Crédito vivo, %	8%	75%	17%



Nota: La segmentación “NVUL” se refiere a la velocidad de la recuperación dependiendo de la actividad del sector, donde: “N” son sectores no impactados, “V/U” son sectores parcialmente impactados que se recuperan en el corto o medio plazo y “L” son sectores altamente impactados con recuperación en el largo plazo.

Principales métricas para determinar el perfil y ejercicio de stress ^BSabadell

Particulares y autónomos, Sabadell ex-TSB

Cientes de Sabadell

Particulares
Autónomos

Principales métricas de crédito (2019)

Deuda /Ingresos	Ingresos, media anual
35%	37m
33%	71m

Garantías a favor de Sabadell (Jun-20)

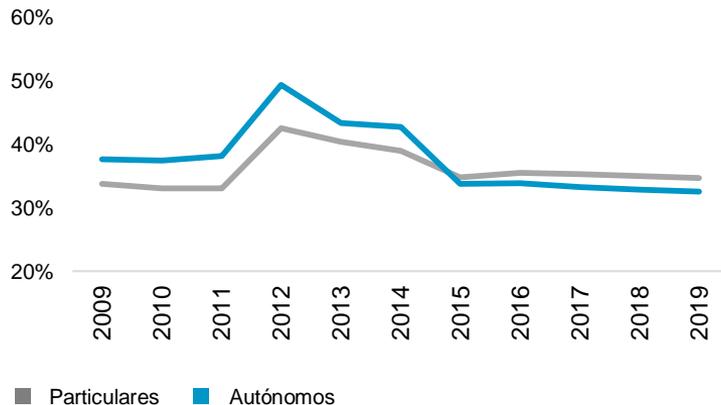
Moratoria	Garantizado	LTV
5%	92%	67%
7%	82%	62%



Menor nivel de endeudamiento y mayor ahorro antes de la crisis

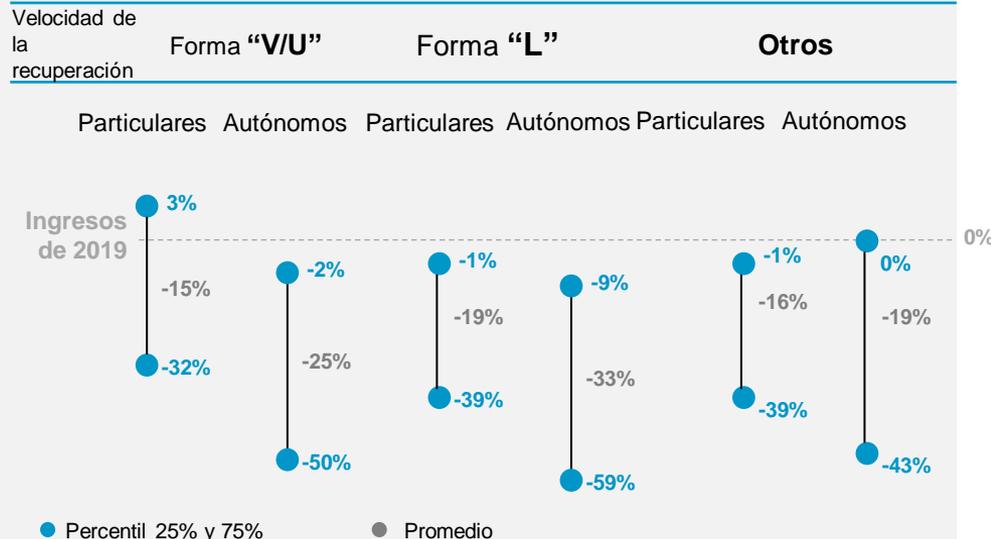
Deuda/Ingresos

Cientes de Sabadell. Media anual



Ingresos estimados en 2020e post Covid vs. 2019

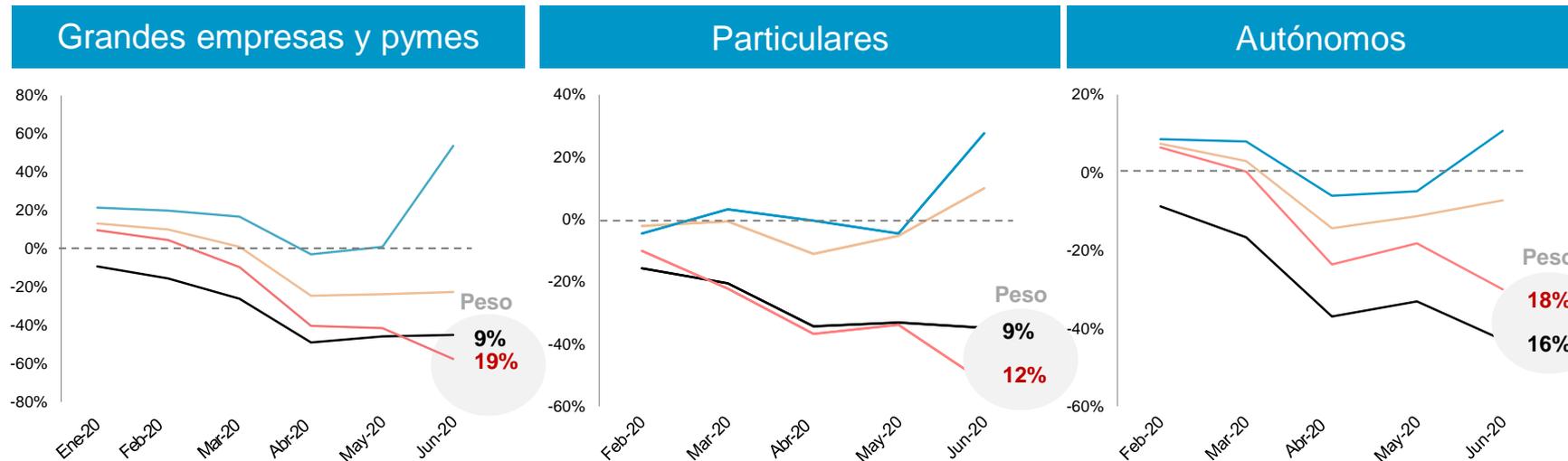
Recortes estresados de los ingresos anuales medios en los modelos



Los ingresos de nuestros clientes se han estresado más allá de los niveles observados durante el Covid-19

Evolución de los ingresos desde la crisis del Covid-19 hasta la fecha

Variación YoY. Para particulares, variación respecto al promedio de los 3 meses antes de la crisis



Reducción del EBITDA asumida en el modelo estructural entre -44% y -222% de media vs. niveles de 2019

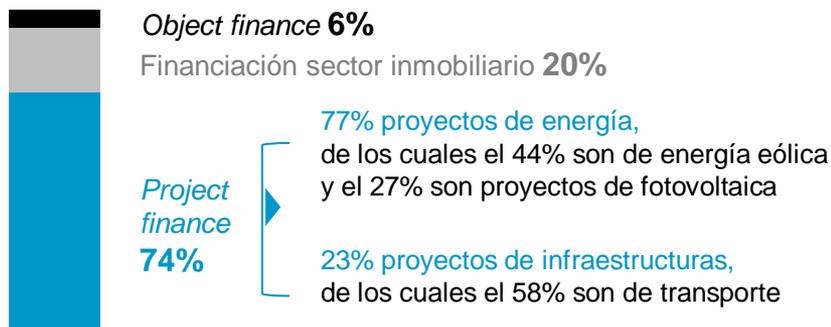
Reducción anual en los ingresos asumida en el modelo entre -15% y -19% de media vs. niveles de 2019

Reducción anual en los ingresos asumida en el modelo entre -19% y -33% de media vs. niveles de 2019

■ Impactado previo al Covid-19
 ■ Altamente sensible al Covid-19
 ■ Moderadamente impacto por el Covid-19
 ■ Ciertamente positivo del Covid-19

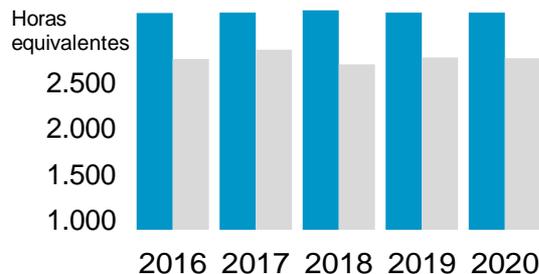
La financiación especializada presenta poca sensibilidad a la crisis

Desglose de la EAD por tipo de cartera



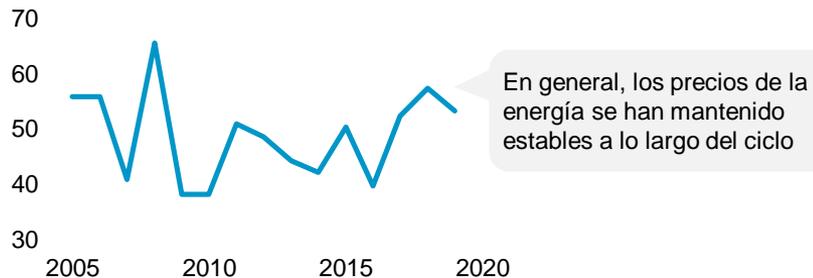
Estabilidad en los modelos de producción

Sólidos niveles de productividad tras alcanzar la capacidad instalada



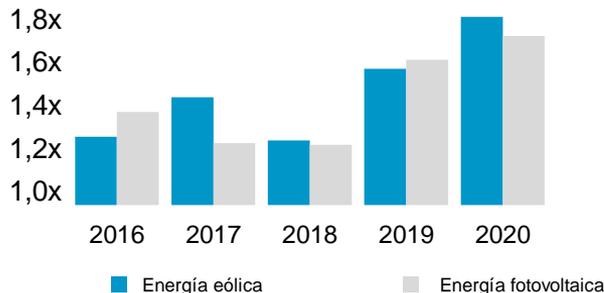
Precio medio de la energía en España

€/ MWh



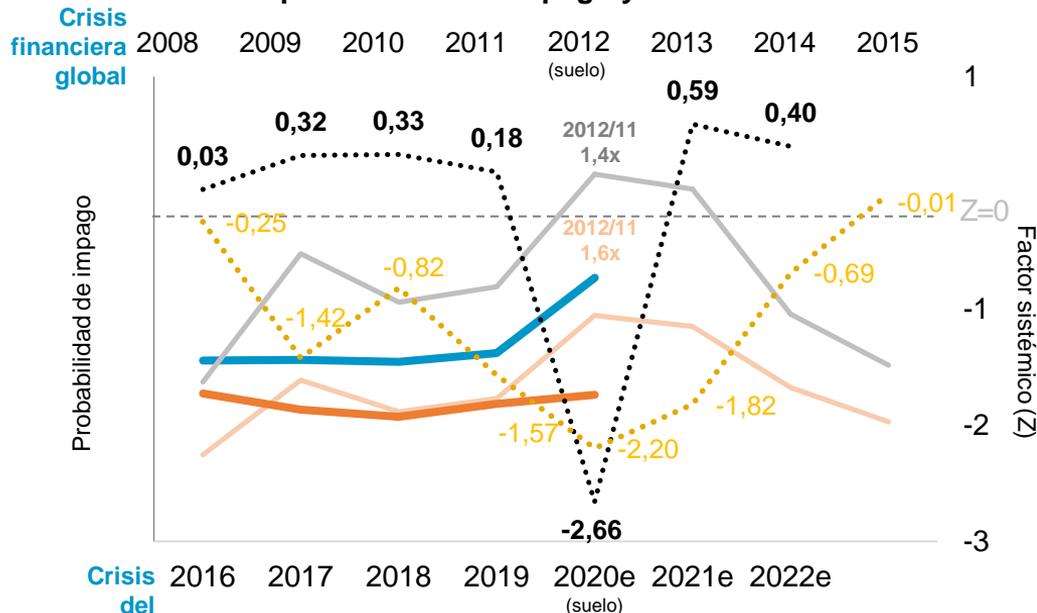
Ratio de cobertura del servicio de la deuda

2,0x



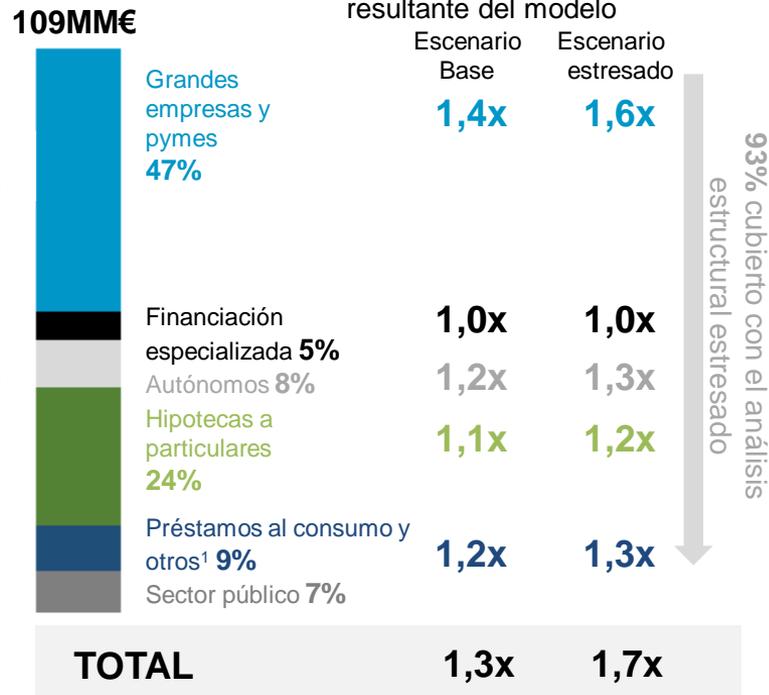
El multiplicador de la PD resultante de los análisis estructurales estresados proporciona un contraste sólido para la perspectiva del coste del riesgo

Evolución de la probabilidad de impago y factor sistémico



Desglose del crédito vivo, Sabadell ex-TSB

Multiplicador de la PD a la PD de 2019 resultante del modelo



El factor sistémico (Z) sintetiza los indicadores macroeconómicos (PIB, desempleo y precio de la vivienda). Distribución normal alrededor de 0.

Cuando es positivo refleja el crecimiento en el periodo y cuando es negativo refleja un periodo de desaceleración/recesión.

Nota: el crédito vivo excluye la cuenta a cobrar del EPA procedente de la CAM. ¹ Incluye los préstamos a la seguridad social y otros préstamos a particulares (mejoras en el hogar y préstamos a estudiantes entre otros).



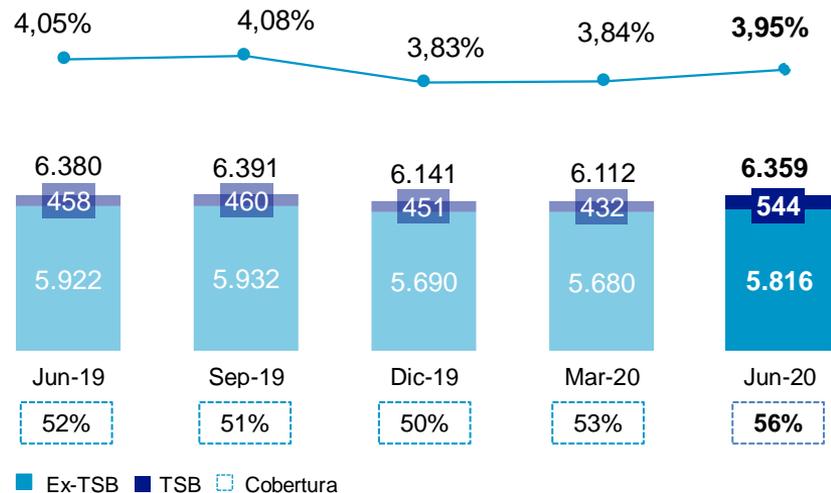
5

Balance

Ligero aumento de saldos dudosos por menores recuperaciones y por la anticipación en el reconocimiento de morosos en TSB

Saldos dudosos, ratio de mora y cobertura

M€



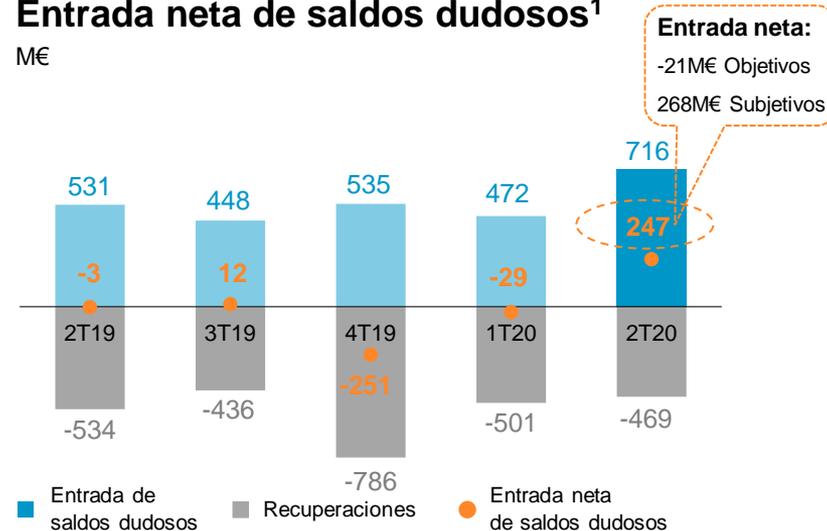
Exposición de activos adjudicados: 1.460M€

Saldos dudosos con colateral: 61%

Nota: Incluye riesgos contingentes. ¹ Incluye fallidos.

Entrada neta de saldos dudosos¹

M€



Principales consideraciones

- Este trimestre, como parte de la revisión de riesgos derivada del escenario de Covid-19, TSB ha clasificado como dudosos subjetivos aquellas hipotecas con impagos superiores a los 30 días y sobre las que los clientes habían solicitado acogerse a la moratoria

Sólida posición de liquidez

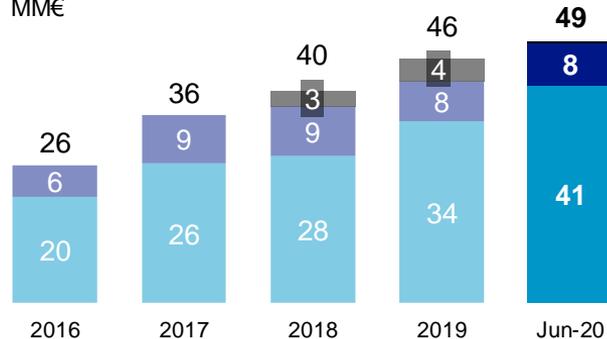
Colchones de liquidez holgados

Sabadell Grupo



Activos líquidos totales

MME



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

Ratings

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

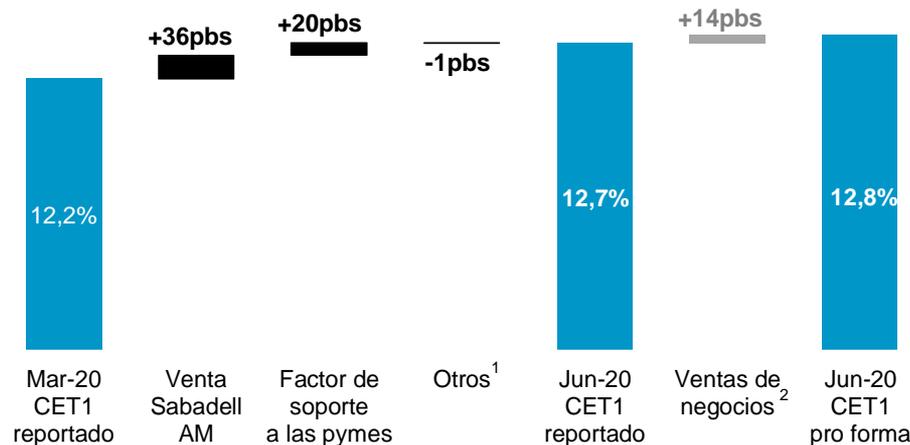
Standard & Poor's	BBB Negativo	Fitch Ratings	BBB Watch negativo
Moody's	Baa3 Estable	DBRS	A (bajo) Negativo

Financiación de bancos centrales en vigor

- TLTRO-III: 27.000M€, de los cuales 13.500M€ se han transferido de la TLTRO II y 13.500M€ son nueva financiación
- TFS: 3.100M€, que serán probablemente renovados con la nueva facilidad TFSME

La ratio CET1 de Sabadell incrementa +55pbs en el trimestre

Evolución trimestral de la ratio CET1



Distribución de los APRs

APRs a Jun-20: 78.210M€ (-4,0% QoQ)

Por tipología:

- Riesgo de crédito: 62MM€
- Riesgo de mercado: 1MM€
- Riesgo operacional: 8MM€
- Activos fiscales diferidos y otros: 7MM€

Por geografía:

- España: 62MM€
- Reino Unido: 12MM€
- México: 4MM€

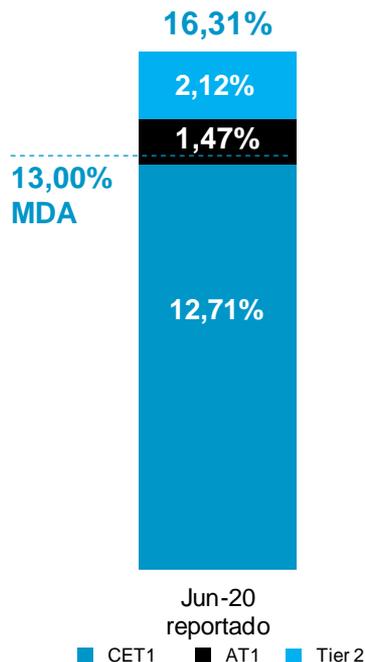
- Sabadell ha anunciado que no distribuirá dividendo a cuenta en 2020, por lo que no se devenga dividendo en el trimestre
- Potencial impacto positivo en el año proveniente del cambio en el tratamiento prudencial del *software*
- La ratio CET1 *fully-loaded* reportada se sitúa en 11,9% a Jun-20

Note: Las cifras incluyen el tratamiento transicional de IFRS9. ¹ Incluye el impacto trimestral por IFRS9 de 17pbs. ² De los cuales: Venta promotora inmobiliaria ("Desarrollos Inmobiliarios"): +6pbs, y venta de la depositaria: +8pbs.

Holgado colchón MDA de 331pbs

Fuerte posición de capital...

Posición de capital del Grupo



... ampliamente por encima de los requerimientos

Requerimientos de capital del Grupo

	2020	Jun-20 (incl. Art. 104 CRDV)
Pillar 1 CET1	4,50%	4,50%
Requerimiento Pillar 2 (P2R)	2,25%	1,27%
Colchón de conservación de capital	2,50%	2,50%
Colchón anticíclico	-	-
Otras entidades de importancia sistémica	0,25%	0,25%
Requerimiento CET1	9,50%	8,52%
AT1	1,50%	1,92% ²
Tier 2	2,00%	2,56% ²
Requerimiento de capital total	13,00%	13,00%

Requerimiento de CET1 del 8,52%, tras las medidas supervisoras de Mar-20, lo cual confirma el cambio de mix en el requerimiento P2R de acuerdo a la CRDV

Colchón MDA reportado
331pbs¹

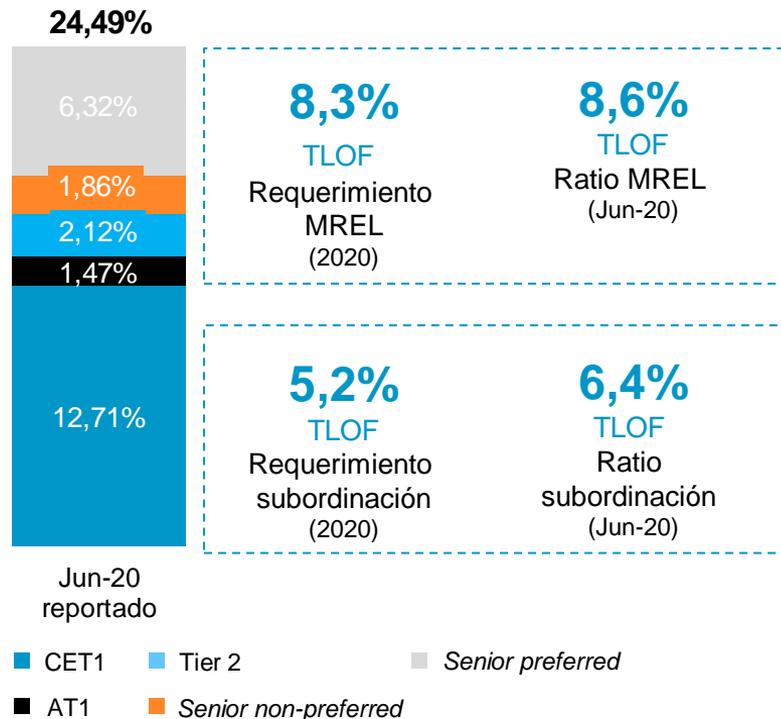
Ratio apalancamiento
4,7%

Note: Las cifras incluyen el tratamiento transicional de IFRS9. ¹ Capital total reportado a Jun-20 (16,31%) vs. requerimiento total de capital en 2020 (13,00%). ² Tras las medidas anunciadas por el BCE en Mar-20, las cuales determinan que el banco puede usar el exceso de Tier 2 y AT1 para cumplir con el P2R (98pbs en total, de los cuales 42pbs serían AT1 y 56pbs serían Tier 2).

Sabadell cumple con los requerimientos MREL

Situación de MREL del Grupo

% APR



Emisiones hasta la fecha en 2020

- ✓ 300M€ de Tier 2 (cupón del 2,00%)
- ✓ 1MM€ de cédulas hipotecarias con vencimiento a 8 años (cupón del 0,13%)
- ✓ 500M€ de deuda *senior preferred* con vencimiento a 3 años y no amortizable antes de 2 años (cupón del 1,75%)

4,8MM€ de emisiones MREL en 2019 y hasta la fecha en 2020

Plan de emisiones del 2S20

- Marco para la emisión de bonos ligados a los Objetivos de Desarrollo Sostenible en vigor
- Emisión inaugural de bonos ligados a los Objetivos de Desarrollo Sostenible

Implementación del artículo 104a

- La aplicación del art. 104a podría permitir potencialmente aumentar el colchón actual de CET1 sobre el P2R mediante emisiones de AT1 y Tier 2 por importe de 86pbs adicionales (de los cuales 42pbs serían AT1 y 44pbs Tier 2)



6

Consideraciones finales

Conclusiones



Los resultados del trimestre se han visto impactados por el **entorno macroeconómico** y por el **menor nivel de actividad comercial** durante el confinamiento



La economía está mostrando signos de recuperación y **algunos indicadores comerciales ya se encuentran en niveles previos al Covid-19**, lo que apoyará la generación de ingresos en el segundo semestre del año



Los modelos de IFRS9 han sido actualizados con las nuevas proyecciones macroeconómicas que tienen en cuenta el nuevo escenario de Covid-19, motivo por el que se ha anticipado una cantidad significativa de provisiones con antelación a que se produzca el deterioro del crédito



Se estima que **el 2T será el trimestre con los menores ingresos del negocio bancario** y con la mayor dotación de provisiones del año



La posición de capital se ha incrementado a pesar del entorno desfavorable y el Banco dispone de una sólida posición de solvencia con una ratio CET1 del 12,7%

Principales prioridades a futuro



**Potencial para
continuar
reduciendo
costes en España**



**Consolidar la
recuperación
comercial**



**Ejecutar el plan
estratégico de TSB.
Potencial para
intensificar y
acelerar la
reducción de costes**



**Enfoque en la
gestión de
riesgos**

Anexo

1 Estados financieros

2 Perfil de negocio

3 Actividad comercial

4 Margen de clientes

5 Estructura de financiación

6 Calidad crediticia

7 La acción

8 Glosario

1. Cuenta de resultados trimestral

M€	Sabadell Grupo						Sabadell ex-TSB				TSB			
	2T20	1S20	%QoQ (TC cte.)	%QoQ	%YoY (TC cte.)	%YoY	2T20	1S20	%QoQ	%YoY	2T20	1S20	%QoQ (TC cte.)	%YoY (TC cte.)
Margen de intereses	820	1.705	-6,1%	-7,3%	-5,4%	-5,6%	620	1.263	-3,5%	-4,3%	200	442	-15,0%	-9,4%
Comisiones	324	673	-7,0%	-7,3%	-4,6%	-4,6%	303	630	-7,3%	-3,0%	21	43	-3,9%	-23,3%
Ingresos del negocio bancario	1.144	2.378	-6,3%	-7,3%	-5,2%	-5,3%	923	1.893	-4,8%	-3,9%	221	485	-14,0%	-10,9%
ROF y diferencias de cambio	4	155	<-100%	<-100%	>100%	>100%	-1	136	<-100%	>100%	5	19	-66,3%	-7,3%
Otros resultados de explotación	-59	-72	>100%	>100%	16,1%	14,7%	-71	-85	>100%	37,8%	12	13	>100%	>100%
Margen bruto	1.089	2.461	-19,8%	-20,6%	-1,2%	-1,3%	852	1.944	-22,0%	0,6%	237	517	-12,7%	-8,3%
Gastos de personal recurrentes	-392	-792	-1,0%	-2,0%	0,4%	0,3%	-305	-613	-0,9%	3,2%	-87	-178	-3,0%	-9,1%
Gastos de administración recurrentes	-254	-500	5,1%	3,3%	0,4%	0,1%	-139	-270	6,5%	-3,0%	-115	-230	2,5%	4,1%
Gastos no recurrentes y extraordinarios netos	-10	-20	2,7%	-0,2%	-60,8%	-60,9%	-1	-3	-50,2%	-71,5%	-9	-17	14,7%	-58,4%
Amortización y depreciación recurrente	-128	-250	6,1%	4,9%	10,6%	10,3%	-89	-176	2,8%	9,9%	-39	-74	13,5%	11,4%
Margen antes de dotaciones	305	899	-48,4%	-48,6%	-2,9%	-3,0%	317	881	-43,8%	-0,9%	-12	18	<-100%	-55,7%
Total provisiones y deterioros	-635	-1.089	40,5%	40,0%	>100%	>100%	-552	-968	32,6%	>100%	-83	-121	>100%	>100%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	275	276	>100%	>100%	97,8%	97,8%	274	275	>100%	95,6%	1	1	>100%	>100%
Beneficio antes de impuestos	-55	85	<-100%	<-100%	-88,1%	-87,6%	39	188	-73,8%	-72,7%	-94	-102	<-100%	<-100%
Impuestos y minoritarios	104	58	<-100%	<-100%	<-100%	<-100%	74	27	<-100%	<-100%	30	31	<-100%	<-100%
Beneficio atribuido	52	145	-45,8%	-45,0%	-73,0%	-72,7%	116	217	15,4%	-59,1%	-64	-71	<-100%	<-100%

1. Cuenta de resultados de TSB, contribución al Grupo

M€	TSB			
	2T20	1S20	%QoQ	%YoY
Margen de intereses	177	386	-15,0%	-9,4%
Comisiones	19	38	-3,9%	-23,3%
Ingresos del negocio bancario	196	423	-14,0%	-10,9%
ROF y diferencias de cambio	4	16	-66,3%	-7,3%
Otros resultados de explotación	11	11	>100%	>100%
Margen bruto	210	451	-12,7%	-8,3%
Gastos de explotación	-185	-367	1,3%	-8,3%
Gastos de personal	-78	-159	-3,1%	-12,2%
Otros gastos generales de administración	-107	-208	4,8%	-5,0%
Amortización	-36	-69	8,4%	18,8%
Promemoria:				
Costes recurrentes	-213	-421	2,0%	-0,2%
Costes no recurrentes	-8	-15	14,7%	-58,4%
Margen antes de dotaciones	-10	15	<-100%	-55,7%
Total provisiones y deterioros	-74	-105	>100%	>100%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0	1	>100%	>100%
Beneficio antes de impuestos	-84	-89	>100%	<-100%
Impuestos y minoritarios	26	27	<-100%	<-100%
Beneficio atribuido	-57	-62	<-100%	<-100%

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

1. Balance

ME	Sabadell Grupo					Sabadell ex-TSB		
	Jun-20	%QoQ TC cte.	%QoQ	%YoY TC cte.	%YoY	Jun-20	%QoQ	%YoY
Total activo	234.447	5,6%	5,0%	4,9%	4,3%	191.568	6,4%	6,2%
Del que:								
Inversión crediticia bruta de clientes ex repos ¹	151.281	2,1%	1,5%	2,9%	2,1%	116.496	2,4%	2,4%
Inversión crediticia bruta viva	145.131	2,0%	1,3%	3,1%	2,3%	110.941	2,4%	2,7%
Inversión crediticia bruta viva ex-EPA²	143.370	2,1%	1,4%	4,2%	3,3%	109.180	2,4%	4,0%
Cartera de renta fija	28.342	14,4%	14,1%	4,2%	4,0%	25.958	14,6%	3,3%
Total pasivo	221.730	5,9%	5,3%	5,2%	4,5%	178.779	6,8%	6,6%
Del que:								
Recursos de clientes en balance	147.572	3,2%	2,5%	4,7%	4,0%	111.525	1,9%	2,7%
Recursos a plazo ³	23.684	-5,4%	-5,7%	-15,6%	-16,2%	20.749	-5,3%	-16,7%
Cuentas corrientes y de ahorro	123.888	5,0%	4,2%	9,7%	9,0%	90.776	3,7%	8,4%
Financiación mayorista	22.031	-4,2%	-4,4%	2,3%	2,1%	19.842	-4,4%	3,5%
Financiación BCE	27.268	77,9%	77,9%	75,9%	75,9%	27.268	77,9%	75,9%
Financiación Bdl	3.359	-31,5%	-33,5%	-52,6%	-53,5%	0	--	--
Recursos fuera del balance	41.718	4,2%	4,2%	-4,6%	-4,6%	41.718	4,2%	-4,6%
Del que:								
Fondos de Inversión	25.059	5,7%	5,7%	-4,1%	-4,1%	25.059	5,7%	-4,1%
Fondos de pensiones	3.248	3,9%	3,9%	-12,4%	-12,4%	3.248	3,9%	-12,4%
Seguros comerciales	10.185	-0,9%	-0,9%	-3,1%	-3,1%	10.185	-0,9%	-3,1%
Gestión de patrimonios	3.226	10,0%	10,0%	-4,3%	-4,3%	3.226	10,0%	-4,3%
Total recursos de clientes	189.291	3,4%	2,8%	2,5%	2,0%	153.243	2,5%	0,6%

Nota: El tipo de cambio EUR/GBP de 0,9124 aplicado al balance es el tipo de cambio a cierre de junio de 2020. El crecimiento de la inversión crediticia bruta excluye el impacto de 0,2MM€ de la cuenta a cobrar relacionada con el cierre de las ventas de activos problemáticos (0,5MM€ en Mar-20). ¹ Incluye ajuste por periodificaciones. ² Excluye el impacto de la cartera del EPA procedente de CAM. ³ Los recursos a plazo incluyen depósitos a plazo y otros pasivos distribuidos por la red comercial. Excluye repos y depósitos de clientes institucionales.

1. Balance de TSB, contribución al Grupo

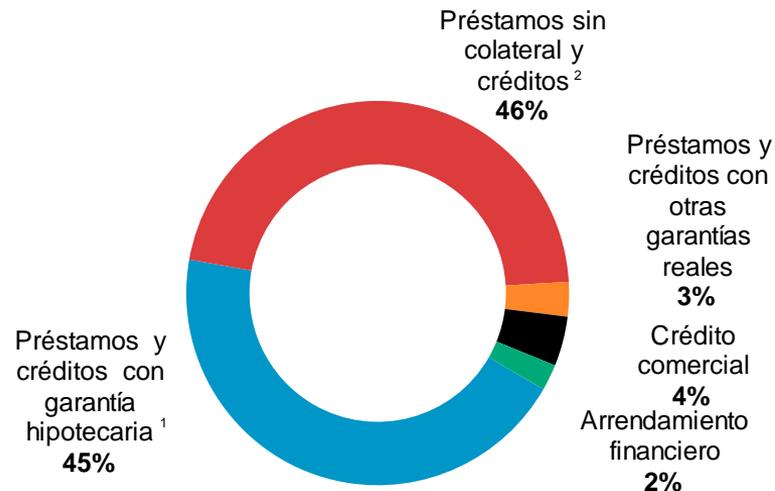
	TSB		
	Jun-20	%QoQ	%YoY
ME			
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	5.777	1,3%	-27,3%
Activos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	296	56,4%	>100%
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.272	3,9%	-19,2%
Activos financieros a coste amortizado	32.856	1,7%	4,5%
de los cuales:			
Total inversión crediticia neta	31.261	1,1%	2,9%
Cartera hipotecaria	27.804	0,3%	3,2%
Préstamos sin colateral & préstamos Empresa	2.108	16,7%	15,4%
Total Whistletree	1.349	-2,7%	-15,6%
Activos tangibles	284	-2,4%	-9,1%
Activos intangibles	35	48,0%	71,8%
Otros activos	562	27,7%	55,5%
Total activo	41.082	2,3%	-1,7%
Pasivos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	284	71,4%	>100%
Pasivos financieros a coste amortizado	38.261	2,2%	-2,3%
de los cuales:			
Total depósitos de la clientela	32.909	7,2%	10,3%
Depósitos a tipo fijo	2.678	-5,9%	-11,1%
Depósitos a tipo variable	15.728	4,7%	5,7%
Cuentas corrientes	12.389	9,6%	15,6%
Cuentas de empresas	2.115	38,0%	71,2%
TFS	3.065	-31,5%	-52,6%
Provisiones	64	44,0%	98,5%
Otros pasivos	656	3,2%	4,9%
Total pasivo	39.265	2,5%	-1,6%
Fondos propios	1.833	-2,2%	-1,5%
Otro resultado global acumulado	-16	46,4%	>100%
Patrimonio neto	1.817	-2,5%	-2,5%
Total patrimonio neto y pasivo	41.082	2,3%	-1,7%

2. Inversión crediticia bruta viva por tipo de producto

Sabadell Grupo

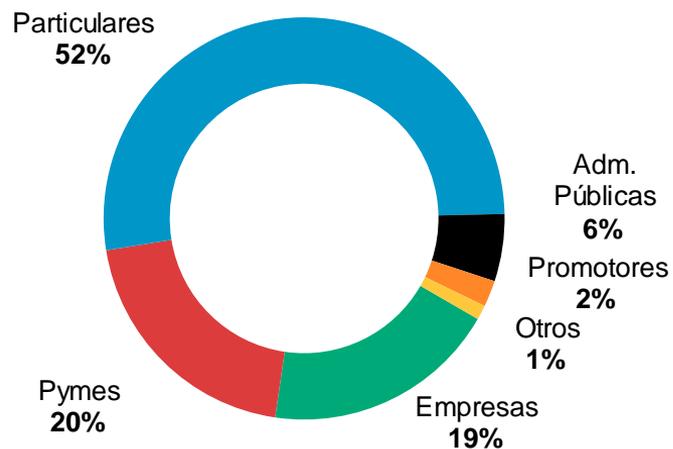


Sabadell ex-TSB

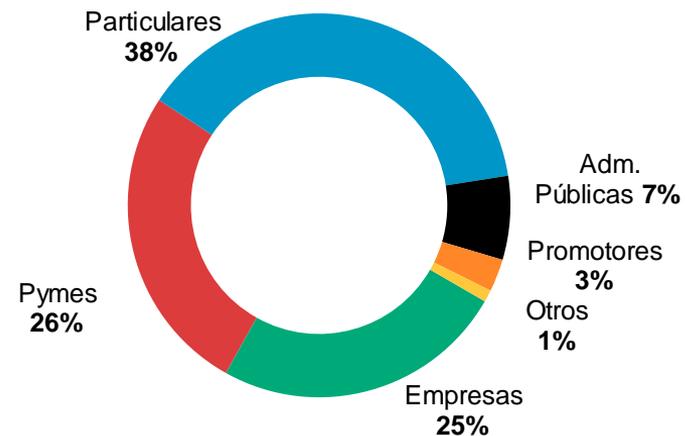


2. Mix de negocio por tipo de cliente

Sabadell Grupo



Sabadell ex-TSB



2. Mix de negocio por tipo de cliente

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

(excl. cuenta a cobrar del EPA procedente de la CAM). M€

	Mar-20	Nuevo crédito	Amortización	Jun-20	QoQ	YoY
Grandes empresas	27.547	2.541	-1.818	28.270	+2,6%	+10,3%
Pymes	26.055	3.880	-2.854	27.081	+3,9%	+4,6%
Hipotecas a particulares ¹	32.748	461	-594	32.614	-0,4%	+1,3%
Otros préstamos y préstamos al consumo	9.087	1.214	-904	9.397	+6,7% ²	-7,0% ²
Administraciones Públicas	7.907	435	-225	8.117	+2,7%	+5,1%
Construcción y promoción inmobiliaria	3.526	486	-311	3.701	+5,0%	+7,6%
Total Sabadell, ex-TSB (excl. EPA)	106.870	9.017	-6.706	109.180	+2,4%²	+4,0%²

3. Calidad de servicio y NPS

Sabadell España

Índice de calidad del servicio



Media del sector



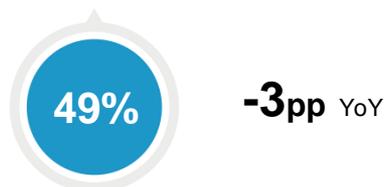
Net promoter score (NPS)

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

NPS Banca Online



NPS Móvil



TSB Reino Unido

NPS Banca. Media 3 meses



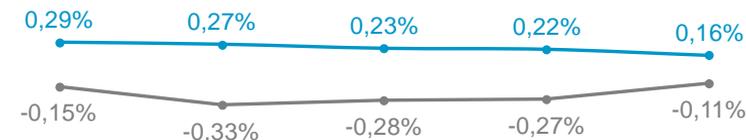
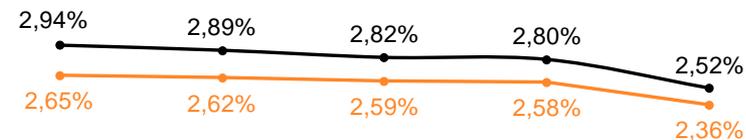
NPS Móvil. Media 13 semanas



4. Evolución del margen de clientes

Sabadell Grupo

En euros

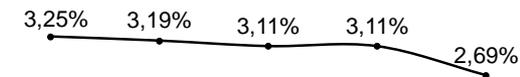
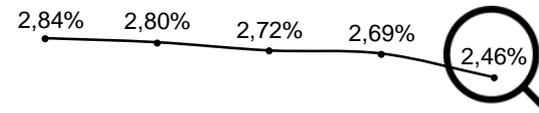


2T19 3T19 4T19 1T20 2T20

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

Sabadell, ex-TSB

En euros



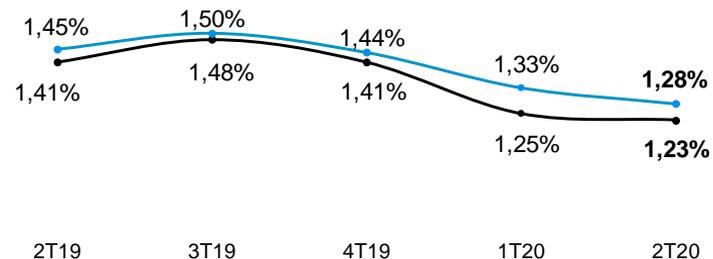
2T19 3T19 4T19 1T20 2T20

	1T20	2T20
España	2,51%	2,34%
México	6,99%	5,90%

	1T20	2T20
España	0,04%	0,01%
México	6,98%	5,61%

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

Coste de la financiación mayorista¹



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

Depósitos a plazo en euros, ex-TSB

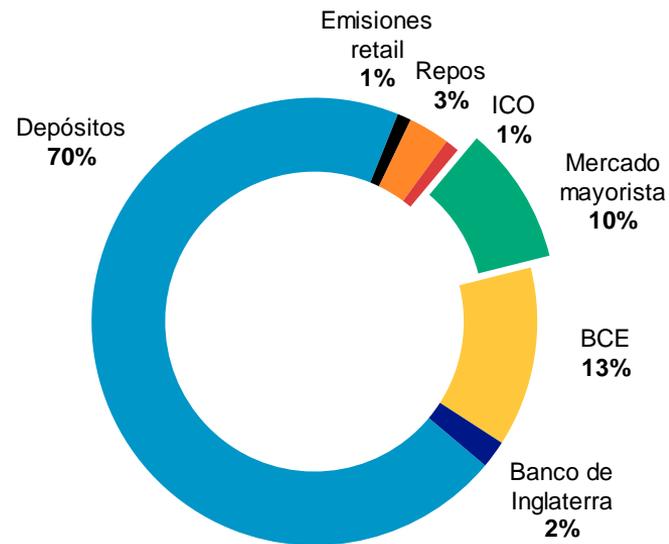


— Stock
 — Nueva producción / renovaciones

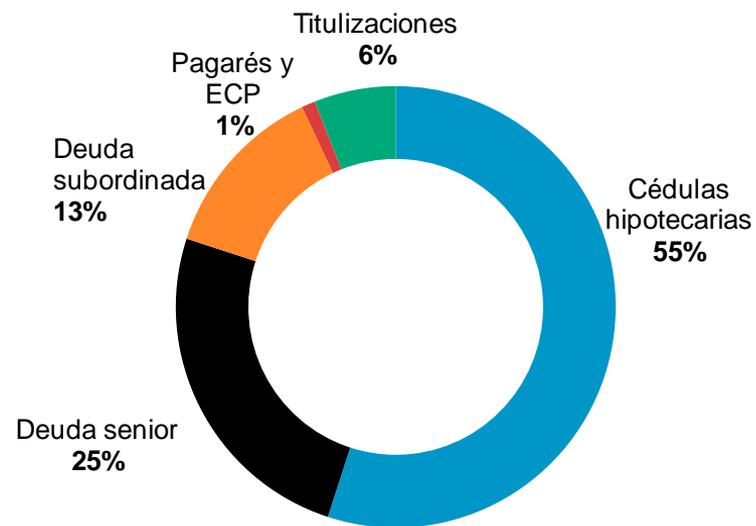
¹ El coste de la financiación mayorista excluye el beneficio adicional derivado de la financiación de la TLTRO-II y del TFS.

5. Estructura de financiación del Grupo

Estructura de financiación



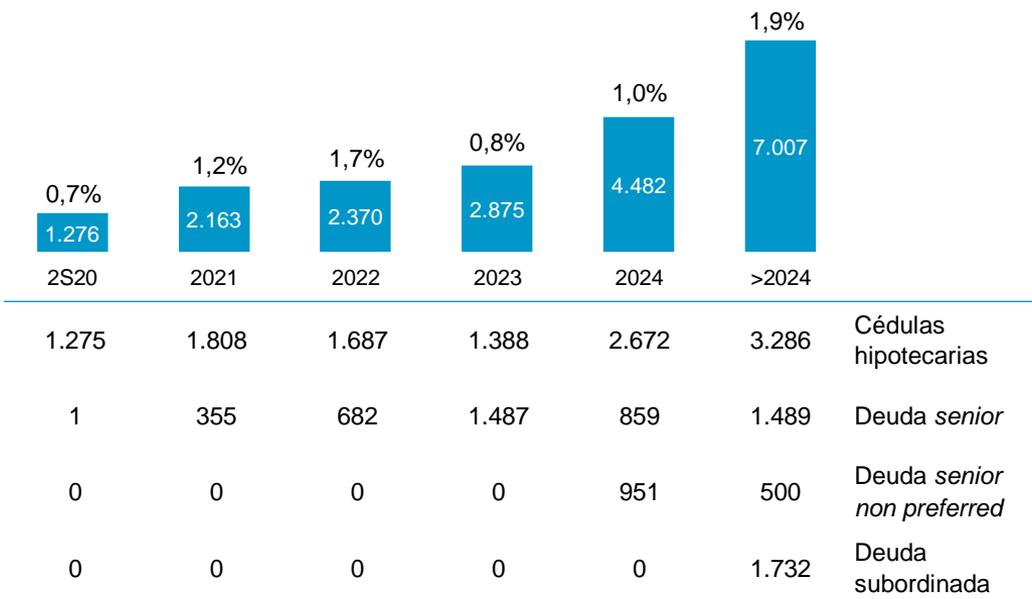
Desglose mercado mayorista



5. Vencimiento y emisiones de deuda del Grupo

Vencimientos de deuda y coste medio

Saldos en M€ y coste medio en %



Vencimientos deuda próximos 12M

Instrumento	Fecha	Importe	Cupón
Bonos estructurados	06/07/2020	1M€	2,00%
Cédula hipotecaria	20/07/2020	100M€	0,00%
Cédula hipotecaria	31/07/2020	30M€	4,60%
Cédula hipotecaria	03/11/2020	945M€	0,63%
Cédula hipotecaria	28/12/2020	200M€	3,75%
Cédula hipotecaria	22/03/2021	300M€	4,00%
Bonos <i>senior preferred</i>	08/04/2021	294€	0,45%

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

M€	Jun-19	Sep-19	Dic-19	Mar-20	Jun-20
Saldos dudosos	6.380	6.391	6.141	6.112	6.359
Provisiones	3.301	3.263	3.045	3.228	3.537
Ratio de cobertura (%)	51,7%	51,1%	49,6%	52,8%	55,6%
Activos adjudicados	1.873	1.032	1.185	1.310	1.460
Provisiones	831	380	394	451	514
Ratio de cobertura (%)	44,4%	36,8%	33,3%	34,4%	35,2%
Total activos problemáticos	8.253	7.424	7.326	7.422	7.820
Provisiones	4.132	3.643	3.439	3.680	4.051
Ratio de cobertura (%)	50,1%	49,1%	46,9%	49,6%	51,8%
Inversión crediticia bruta ¹ + activos adjudicados	149.866	148.248	151.698	150.677	152.742
Activos problemáticos / (inversión crediticia bruta¹ + activos adjudicados) (%)	5,5%	5,0%	4,8%	4,9%	5,1%
Activos problemáticos netos	4.121	3.781	3.887	3.743	3.769
Activos problemáticos netos sobre total activo (%)	1,8%	1,7%	1,7%	1,7%	1,6%



	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Préstamos a la clientela y riesgos contingentes	144.820	9.655	6.359
Provisiones	651	308	2.578
Cobertura	0,4%	3,2%	40,5%

- En línea con las entidades comparables de Reino Unido, este trimestre TSB ha registrado un aumento de los préstamos en stage 2, como resultado de la revisión de aquellos clientes a los que se han concedido moratorias

6. Evolución de saldos dudosos y activos adjudicados

Evolución de dudosos y activos adjudicados, Grupo

M€

	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
Entradas brutas (saldos dudosos)	531	448	535	472	716
Recuperaciones	-437	-339	-597	-401	-355
Entrada neta ordinaria (saldos dudosos)	94	109	-62	71	361
Entradas brutas (activos adjudicados)	107	120	209	141	165
Ventas ¹	-37	-961 ²	-57	-16	-15
Variación activos adjudicados	70	-841	152	125	150
Entrada neta ordinaria (saldos dudosos) + Variación activos adjudicados	164	-732	90	196	511
Fallidos	-97	-97	-189	-100	-114
Variación trimestral de saldos dudosos y activos adjudicados	67	-829	-99	96	397

6. Créditos refinanciados y reestructurados

Créditos refinanciados y reestructurados, Sabadell Grupo

M€. Jun-20

	Total	Del que: dudoso
Administraciones Públicas	11	10
Empresas y autónomos	2.774	1.812
Del que: Financiación a la construcción y promoción	303	207
Particulares	1.892	1.189
Total	4.676	3.011
Provisiones	1.132	1.010

6. Ratio de morosidad por segmento

Ratio de morosidad por segmento, ex-TSB

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

6. Calidad crediticia, liquidez y solvencia de TSB

Calidad crediticia

	Jun-19	Mar-20	Jun-20
Ratio de morosidad	1,3%	1,2%	1,6%
Ratio de cobertura	43,8%	48,9%	51,9%
Coste del riesgo ¹ (YtD)	0,16%	0,43%	0,69%

Solvencia

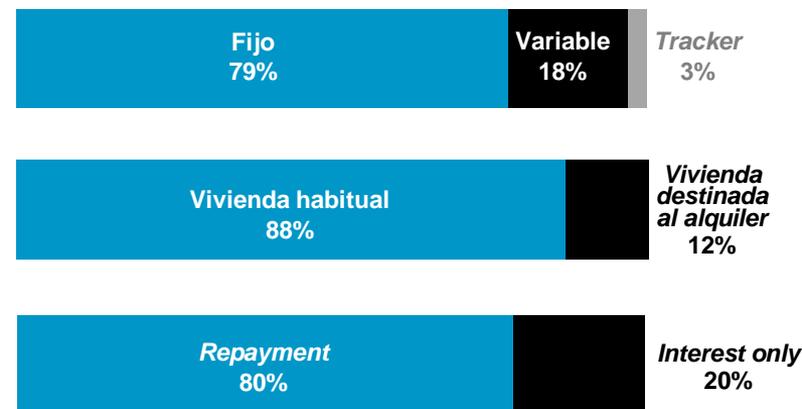
	Jun-19	Mar-20	Jun-20
CET1 ratio ²	20,2%	20,6%	20,1%
Ratio de apalancamiento ³	4,3%	4,5%	4,3%

Liquidez

	Jun-19	Mar-20	Jun-20
LCR	299%	256%	247%

Cartera hipotecaria de riesgo bajo⁴

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



44% LTV medio de los préstamos hipotecarios⁵

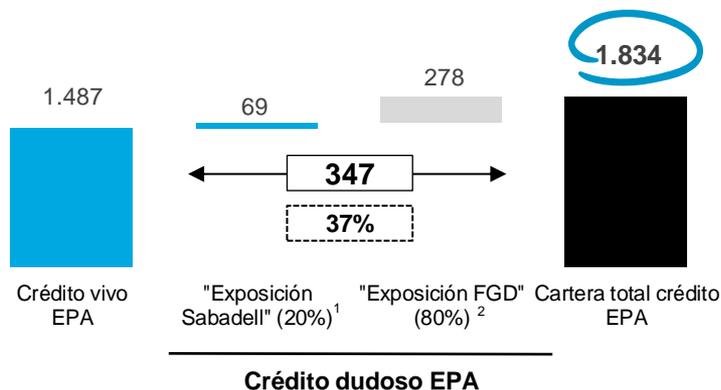
93% Inversión crediticia neta con colateral (incl. cartera de Whistletree)

¹ Se calcula con las provisiones realizadas en la cuenta de resultados divididas entre los saldos medios brutos de la inversión crediticia. ² Ratio CET 1 phase in, el cual incluye el efecto transicional de IFRS-9. La ratio CET 1 fully loaded ascendió a 19,4% en Jun-20. ³ Se calcula utilizando los estándares de la ABE e incluye el efecto transicional de IFRS-9. ⁴ Excluye la cartera de Whistletree. ⁵ 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.

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

Préstamos y anticipos del EPA

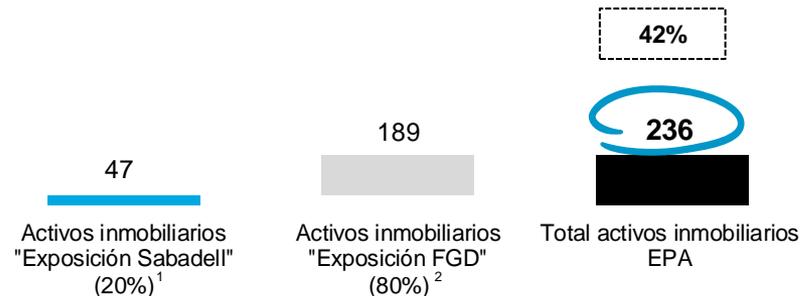
M€. Jun-20



La ratio de morosidad de los saldos dudosos del EPA es del 18,9%

Activos inmobiliarios del EPA

M€. Jun-20



La exposición de crédito vivo y activos inmobiliarios correspondiente al FGD supone 548M€ de APRs

Cobertura

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

7. La acción

	Jun-19	Mar-20	Jun-20
Accionistas y contratación			
Número de accionistas	237.675	234.082	247.003
Número de acciones medias (M)	5.537	5.603	5.590
Valor de cotización			
Cierre del trimestre (€)	0,911	0,469	0,309
Capitalización bursátil (M€)	5.044	2.628	1.728
Ratios bursátiles			
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€) ¹	0,15	0,03	0,03
Valor contable (M€)	12.989	13.076	13.122
Valor contable por acción (€)	2,35	2,33	2,35
Valor contable tangible (M€)	10.488	10.507	10.539
Valor contable tangible por acción (€)	1,89	1,88	1,89
P/VC (precio de la acción / valor contable) (x)	0,39	0,20	0,13
PER (precio de la acción / BPA) (x) ¹	6,13	15,78	9,43

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

8. Glosario (I)

Término	Definición
Activos problemáticos	Es la suma de los riesgos dudosos, clasificados como <i>stage 3</i> , junto con los activos inmobiliarios problemáticos
APR	Activos ponderados por riesgo
ATM	Activos totales medios
Beneficio neto atribuido por acción	Es el cociente del beneficio neto atribuido al grupo entre el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha exceptuando la plusvalía obtenida por la venta de Solvia Servicios Inmobiliarios, S.L. en 2019, y ajustado por el importe del cupón del Additional Tier I registrado en fondos propios. Asimismo, en el numerador se periodifica hasta la fecha el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FUR y FGD), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año
CRDV	Directiva de requisitos de capital IV
Cuenta a cobrar de la cartera del EPA de CAM	Se refiere a la cuenta a cobrar del Fondo de Garantía de Depósitos relacionada con el Esquema de Protección de Activos proveniente de la CAM
Capitalización bursátil	Es el producto del valor de cotización de la acción y el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período
Cartera hipotecaria y cuentas corrientes en TSB	Los préstamos a clientes y los depósitos de la clientela incluyen el valor razonable del ajuste contable de la cobertura
Clientes digitales	Clientes activos de mayor edad o igual a 16 años que han accedido a la web, móvil, banca telefónica o canal directo en los últimos 3 meses
Coste del riesgo	Es el cociente entre las dotaciones a insolvencias / préstamos a la clientela y garantías concedidas. El numerador considera la anualización lineal de las dotaciones a insolvencias. Además, se ajustan las provisiones extraordinarias asociadas con el impacto del Covid-19.
Cuenta a cobrar de activos problemáticos	Cuenta a cobrar derivado del derecho de tanteo de las ventas de activos problemáticos llevadas a cabo en diciembre de 2019 (Challenger, Coliseum y REX)

8. Glosario (II)

Término	Definición
EAD	Exposición en el momento del incumplimiento
EFQM	Fundación Europea para la Gestión de la Calidad
EQUOS	Análisis de calidad objetiva en redes comerciales bancarias
EPA de CAM	Como consecuencia de la adquisición de Banco CAM, realizada el 1 de junio de 2012, entró en vigor el esquema de protección de activos (EPA) contemplado en el protocolo de medidas de apoyo financiero para la reestructuración de Banco CAM, con efectos retroactivos desde el 31 de julio de 2011. Bajo este esquema, para una cartera de activos predeterminada cuyo valor bruto ascendía a 24.644 millones de euros a 31 de julio de 2011, el Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) asume el 80% de las pérdidas derivadas de dicha cartera durante un plazo de diez años, una vez absorbidas las provisiones constituidas sobre estos activos
ERTE	Expediente de regulación temporal de empleo
FGD	Fondo de Garantía de Depósitos
FTEs	Full time equivalent
HQLA	Activos líquidos de alta calidad
ICO	Instituto de Crédito Oficial
Ingresos del negocio bancario	Suma del margen de intereses y comisiones
Inversión crediticia bruta de clientes	Incluye los préstamos y anticipos a la clientela sin tener en cuenta las correcciones de valor por deterioro
Inversión crediticia bruta viva o crédito vivo	Incluye la inversión crediticia bruta de clientes sin tener en cuenta la adquisición temporal de activos, los ajustes por periodificación y los activos dudosos (<i>stage 3</i>)
Inversión crediticia neta	Incluye los préstamos y anticipos a la clientela teniendo en cuenta las correcciones de valor por deterioro
ISO	Organización Internacional de Normalización
JSR	Job Retention Scheme. Programa de conservación de puestos de trabajos afectado por el Covid-19 desarrollado por el gobierno británico
LCR	Ratio de cobertura de liquidez basado en la división entre los activos líquidos del alta liquidez (HQLA) y el total de salidas de caja netas

8. Glosario (III)

Término	Definición
Loan-to-deposits ratio (LTD)	Préstamos y partidas a cobrar netas sobre la financiación minorista. Para su cálculo los créditos de mediación se restan del numerador. En el denominador se considera la financiación minorista o recursos de clientes
Margen antes de dotaciones	Se compone de las siguientes partidas contables: margen bruto más los gastos de administración y amortización
Margen de clientes	Es la diferencia entre el rendimiento y los costes de los activos y pasivos relacionados con clientes. En su cálculo se considera la diferencia entre el tipo medio que el banco cobra por los créditos a sus clientes y el tipo medio que el banco paga por los depósitos de sus clientes. El tipo medio del crédito a clientes es el porcentaje anualizado entre el ingreso financiero contable del crédito a clientes en relación al saldo medio diario del crédito a clientes. El tipo medio de los recursos de clientes es el porcentaje anualizado entre los costes financieros contables de los recursos de clientes en relación al saldo medio diario de los recursos de clientes
NPS	<i>Net promoter score</i> (NPS) se basa en la pregunta “En una escala de 0 a 10 donde 0 es “nada probable” y 10 es “definitivamente lo recomendaría”, ¿En qué grado recomendaría usted Banco Sabadell a un familiar o amigo?” NPS es el porcentaje de clientes que puntúan 9-10 después de restar los que responden entre 0-6
Otros productos y cargas de explotación	Se compone de las siguientes partidas contables: otros ingresos y otros gastos de explotación, así como ingresos de activos y gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro
PELTROs	Pandemic emergency longer-term refinancing operations. Se trata de una serie adicionales de operaciones de refinanciación a largo plazo para asegurar suficiente liquidez y unas condiciones adecuada en el mercado monetario durante la pandemia
PEPP	Pandemic emergency purchase programme. Se trata de un programa de compra de activos para títulos tanto del sector público como privado. Es una medida de política monetaria no estándar iniciada en marzo 2020 por el BCE
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)	Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción y el beneficio neto atribuible por acción
Ratio de cobertura de dudosos (%)	Porcentaje de riesgos en <i>stage 3</i> (dudosos) que está cubierto por provisiones totales. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela (incluyendo los fondos de las garantías concedidas) / Total de riesgos en <i>stage 3</i> (dudosos) (incluyendo las garantías concedidas en <i>stage 3</i> (dudosos))

8. Glosario (IV)

Término	Definición
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos	Es el cociente entre los fondos por deterioro de activos inmobiliarios problemáticos / total de activos inmobiliarios problemáticos. El importe de activos inmobiliarios problemáticos incluye los inmuebles clasificados en la cartera de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta, a excepción de inversiones inmobiliarias con plusvalía latente significativa e inmuebles en régimen de alquiler, para los que existe un acuerdo de venta que se llevará a cabo tras un proceso de reforma
Ratio de eficiencia	Gastos de administración / margen bruto ajustado. El denominador incluye la periodificación lineal de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año
Ratio de morosidad	Es el porcentaje de riesgos stage 3 (dudosos), sobre el total de riesgo concedido a la clientela, no clasificados como activo no corriente mantenido para la venta. Su cálculo se compone del cociente entre los riesgos stage 3 (dudosos), incluyendo las garantías concedidas stage 3 (dudosas) / Préstamos a la clientela y garantías concedidas
Ratio total de capital (%)	Es el cociente entre la base de capital y los activos ponderados por riesgo. La base de capital incorpora la totalidad del beneficio contable asumiendo un pay-out del 50% (a excepción del año 2020), a diferencia del criterio regulatorio que disminuye dicho importe en base a las obligaciones a cumplir en lo que queda de año. El denominador se ha realizado en base a la mejor estimación del Grupo
Recursos de clientes en balance	Incluye depósitos de clientes (ex-repos) y otros pasivos distribuidos por la red comercial (bonos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros)
Recursos de clientes fuera de balance	Incluye los fondos de inversión, gestión de patrimonios, fondos de pensiones y seguros de ahorro comercializados
Recursos en balance	Incluye las subpartidas contables de depósitos de la clientela, valores representativos de deuda emitidos (empréstitos y otros valores negociables y pasivos subordinados)
Recursos gestionados	Suma de recursos de clientes en balance y recursos fuera de balance
ROE	Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios ¹ . Considerando en el numerador la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha exceptuando la plusvalía obtenida por la venta de Solvia Servicios Inmobiliarios, S.L. en 2019 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

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

8. Glosario (V)

Término	Definición
ROTE	Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios ¹ . Considerando en el numerador la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha exceptuando la plusvalía obtenida por la venta de Solvia Servicios Inmobiliarios, S.L. en 2019 y ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año. En el denominador se excluye el importe de los activos intangibles y el fondo de comercio de las participadas.
SEISS	Self-Employment Income Support Scheme. Plan de apoyo a los trabajadores autónomos desarrollado por el gobierno británico.
Valor contable tangible por acción (€)	Es el cociente entre el valor contable tangible / número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. Por valor contable tangible se considera la suma de los fondos propios y ajustado por los activos intangibles y el fondo de comercio de las participadas, así como por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año.
TFS	Term Funding Scheme. Herramienta de política monetaria del Banco de Inglaterra que provee financiación a las entidades financieras y sociedades de crédito hipotecario participantes en el programa a un tipo de interés equivalente al tipo rector
TFSME	Term Funding Scheme con incentivos adicionales para pymes
TLOF	Total pasivos y fondos propios
TLTRO	Targeted Longer-Term Refinancing Operations
Total dotaciones y deterioros	Se compone de las partidas contables de: (i) provisiones o reversión de provisiones, (ii) 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, (iii) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas, (iv) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros, (v) 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 (excluye los resultados por venta de participaciones) y (vi) las inversiones inmobiliarias dentro del epígrafe de ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas (solo incluye los resultados por venta de inversiones inmobiliarias).

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

8. Glosario (VI)

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

Disclaimer

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

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

Banco Sabadell advierte que esta Presentación puede contener manifestaciones sobre previsiones y estimaciones respecto al negocio, la situación financiera, la estrategia, los planes y los objetivos del Grupo Banco Sabadell. Si bien estas previsiones y estimaciones representan la opinión actual de Banco Sabadell sobre sus expectativas futuras de desarrollo de negocio, determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes podrían ocasionar que los resultados sean materialmente diferentes de lo esperado por el Grupo Banco Sabadell. Estos factores incluyen, pero no se limitan a: (1) la situación del mercado, factores macroeconómicos, tendencias gubernamentales, políticas y regulatorias; (2) movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés; (3) presiones competitivas; (4) desarrollos tecnológicos; (5) cambios en la posición financiera o la solvencia de sus clientes, deudores y contrapartes y (6) el impacto económico generado por la crisis sanitaria del COVID-19. Estos y otros factores de riesgo descritos en los informes y documentos pasados o futuros del Grupo Banco Sabadell, incluyendo aquellos remitidos a la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") y a disposición del público tanto en la web de Banco Sabadell (www.grupobancosabadell.com) como en la de la CNMV (www.cnmv.es), así como otros factores de riesgo actualmente desconocidos o imprevisibles, que pueden estar fuera del control de Banco Sabadell, pueden afectar de forma adversa a su negocio y situación financiera y causar que los resultados difieran materialmente de aquellos descritos en las previsiones y estimaciones.

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

Esta Presentación contiene información financiera derivada de los estados financieros no auditados del Grupo Banco Sabadell correspondientes al primer trimestre de 2020. Dicha información no ha sido auditada por nuestros auditores. La información financiera por áreas de negocio ha sido formulada de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), así como con los criterios de contabilidad internos del Grupo Banco Sabadell con el fin de que cada área presente de manera fiel la naturaleza de su negocio. Los criterios mencionados anteriormente no están sujetos a normativa alguna y podrían incluir estimaciones, así como valoraciones subjetivas que, en caso de adoptarse una metodología distinta, podrían presentar diferencias significativas en la información presentada.

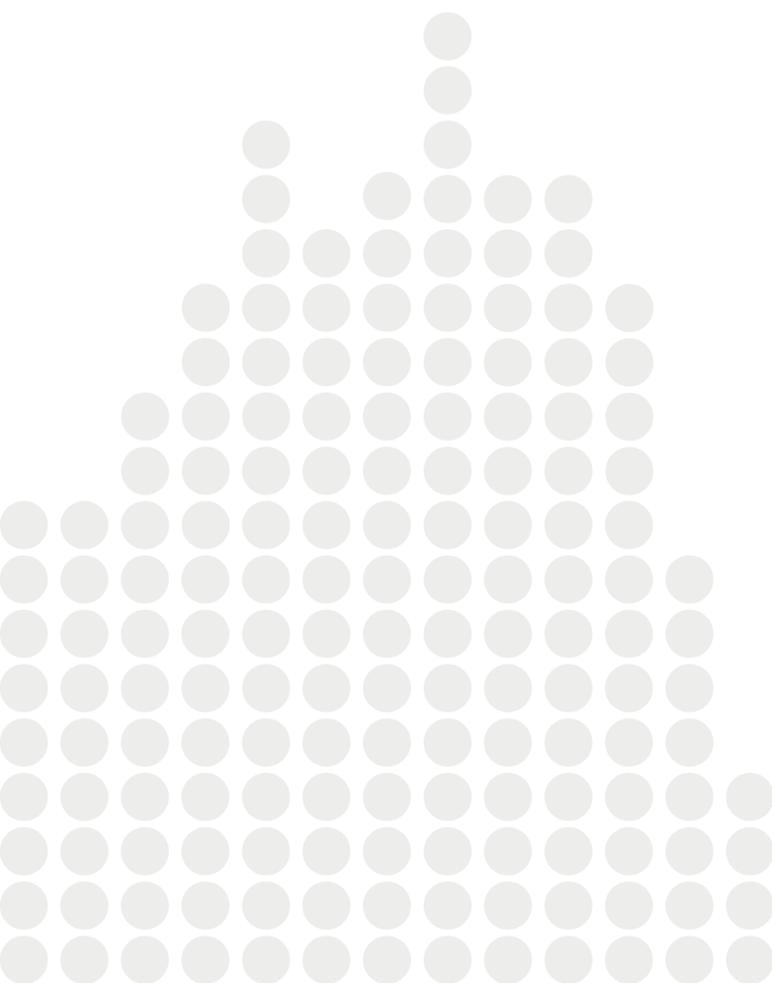
Adicionalmente a la información financiera preparada de acuerdo con las NIIF, esta Presentación incluye ciertas Medidas Alternativas del Rendimiento ("MARs"), según se definen en las Directrices sobre las Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority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

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

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

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

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



B **Sabadell**
Shareholder and Investor Relations

investorrelations@bancsabadell.com

+44 2071 553 888