



Sabadell 2023 Investor Day

28 de mayo de 2021

Investor Day

A large white circle containing the word 'Agenda' in a bold, black, sans-serif font. The background of the slide features a blurred image of a calendar page with the word 'Freitag' visible, and several overlapping circles in shades of blue and orange.

Agenda

-
- **Foco, transformación y ejecución**
César González-Bueno, CEO
 - **Aspectos Financieros**
Leopoldo Alvear, CFO
 - **Q&A**
-



Foco, transformación y ejecución 2021-2023

César González-Bueno
CEO



Agenda

Foco, transformación y ejecución

- ① Nuestra transformación
- ② España
 - a Banca de Particulares
 - b Banca de Empresas
 - c Banca Corporativa
- ③ TSB
- ④ Otros negocios internacionales
- ⑤ Consideraciones finales



1 Nuestra
transformación

El contexto actual pone de manifiesto la necesidad de *transformación*

1. Nuestra transformación

Entorno y retos del mercado



El Covid-19 ha acelerado cambios en el comportamiento de nuestros clientes

- Aceleración de la adopción de canales remotos
- Potencial para reducir costes y hacer las cosas de forma distinta



Retos de la industria ampliamente conocidos

- Tipos de interés negativos con impacto en ingresos
- Rigidez estructura de costes
- Presión en Coste de Riesgo



ESG está cogiendo impulso

- Nuevas oportunidades hacia un paradigma más sostenible
- Mayor consciencia social, y expectativa respuesta por parte de los distintos grupos de interés



El contexto macroeconómico está mejorando

- Mayor control de la pandemia y respuesta en política fiscal
- Importante paquete de estímulos: fondos de recuperación UE
- Plan Sabadell basado en un escenario macro conservador

Implicaciones

Acelerar la digitalización

Incrementar la eficiencia

Hay que actuar en ESG

Potencial mejora del escenario Macro

La ejecución es clave para el éxito del plan: se ha realizado un diagnóstico exhaustivo y se ha definido un plan de acción claro

Buen punto de partida, sin elementos relevantes a remediar



Hemos definido una *hoja de ruta estratégica* clara, a partir de nuestras fortalezas y fijando distintas prioridades para cada unidad de negocio

	España: negocios core			Presencia Internacional	
	Banca Particulares	Banca Empresas	Banca Corporativa (España)	TSB	Otros negocios intl.
Capital asignado ⁽¹⁾					
RoE ⁽¹⁾					
Ratio de eficiencia ⁽¹⁾					
	<ul style="list-style-type: none"> • Reducción de costes • Digitalización • Crecimiento focalizado 	<ul style="list-style-type: none"> • Crecimiento del negocio • Reducción de costes en segmento autónomos 	<ul style="list-style-type: none"> • Mantener el foco 	<ul style="list-style-type: none"> • Finalizar la reducción de costes • Crecer en hipotecas 	<ul style="list-style-type: none"> • Foco en una gestión efectiva del capital
	Transformación Radical	Evolución	Mantener	Foco en el "core"	Desapalancamiento

(1) Elaborado en base a media simple (2019, 2020 and 1T 21)

Perspectivas positivas para la evolución de ingresos

(1) Like-for-like a efectos comparativos

Evolución de ingresos



Margen de intereses

- Crecimiento del libro de crédito del >2% TCAC en el periodo (2020-23)
- Margen de intereses / ATM estable a lo largo del plan

Crecimiento
un dígito
bajo

TCAC (2020-2023)

Comisiones

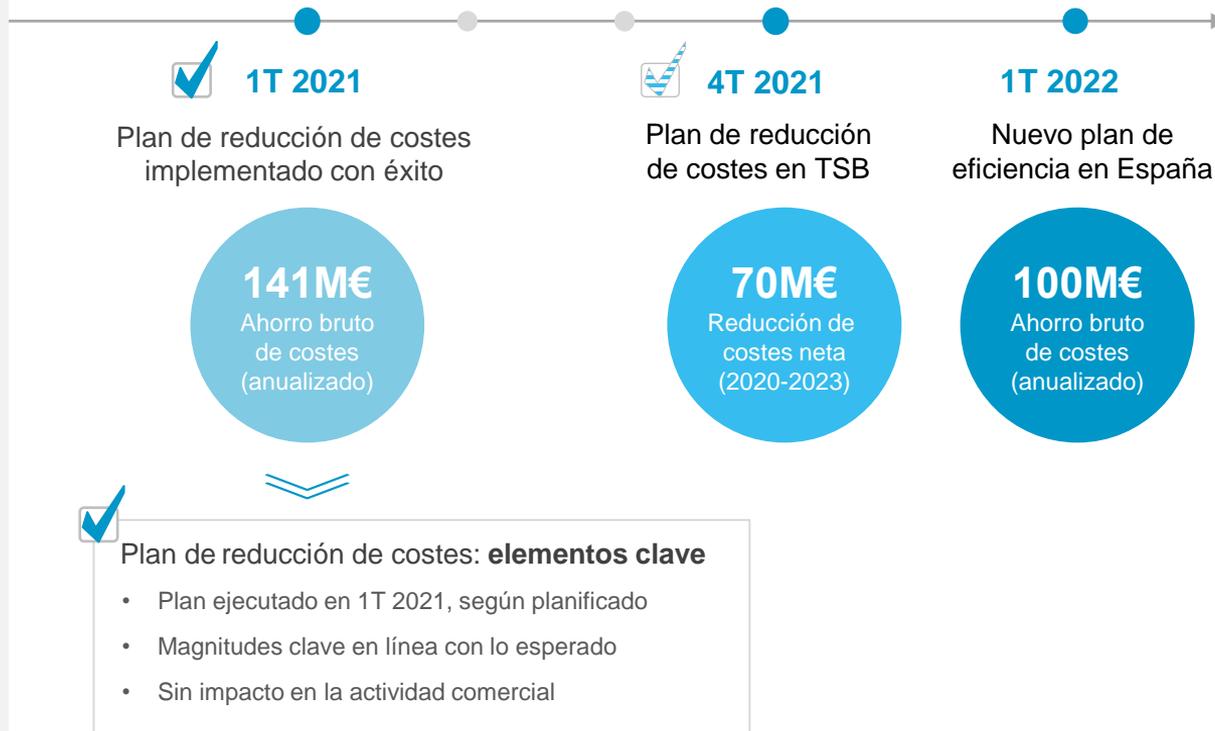
- Tendencia positiva en los últimos años:
 - +8% TCAC 2012-2019⁽¹⁾
 - Caída en 2020 debido al impacto del Covid-19
- Crecimiento comisiones, impulsado por una mayor actividad y otras iniciativas comerciales

Crecimiento
un dígito
medio

TCAC (2020-2023)

Plan de eficiencia en España, tras el éxito del plan de reestructuración anterior y la ejecución en curso del plan en TSB

Planes de eficiencia



Planes autofinanciados con ventas de la **cartera ALCO**

Guidance del Grupo Sabadell

Guidance (Grupo Sabadell)

	2020	 2023
 ROTE	~0%	>6%
 Resultado antes de dotaciones / APR ⁽¹⁾	210pbs	>250pbs
 Coste de Riesgo (crédito)	86pbs	~45pbs
 CET1 FL	12,0%	>12% ⁽²⁾

Los resultados de nuestro plan de transformación se extenderán más allá de 2023

- (1) Los APRs (Activos Ponderados por Riesgo) de 2023 excluyen el impacto de Basilea IV
- (2) Se incluyen los impactos potenciales que puedan derivarse de la aplicación de Basilea IV en 2023. Se asume una distribución de dividendos (cash) de c.30% a lo largo del plan, en línea con las regulaciones de capital (*payout* medio sobre los últimos tres años)



2.

España

a

Banca de Particulares

La transformación radical requerida en Banca de Particulares debe abordar tanto una reducción drástica de costes, como una revisión exhaustiva de nuestra forma de servir a los clientes

Prioridades estratégicas

- **Reducción significativa de costes**, principalmente en interacciones “no comerciales” con clientes (*servicing*)
- **Atracción de demanda adicional en canales digitales** (para todos los productos)
- **Actividad comercial 100% digital y remota** para:
 - Préstamos personales
 - Cuentas
 - Tarjetas y pagos
- **Gestores especialistas** en oficinas, centrados en:
 - Hipotecas
 - Seguros
 - Ahorro - Inversión

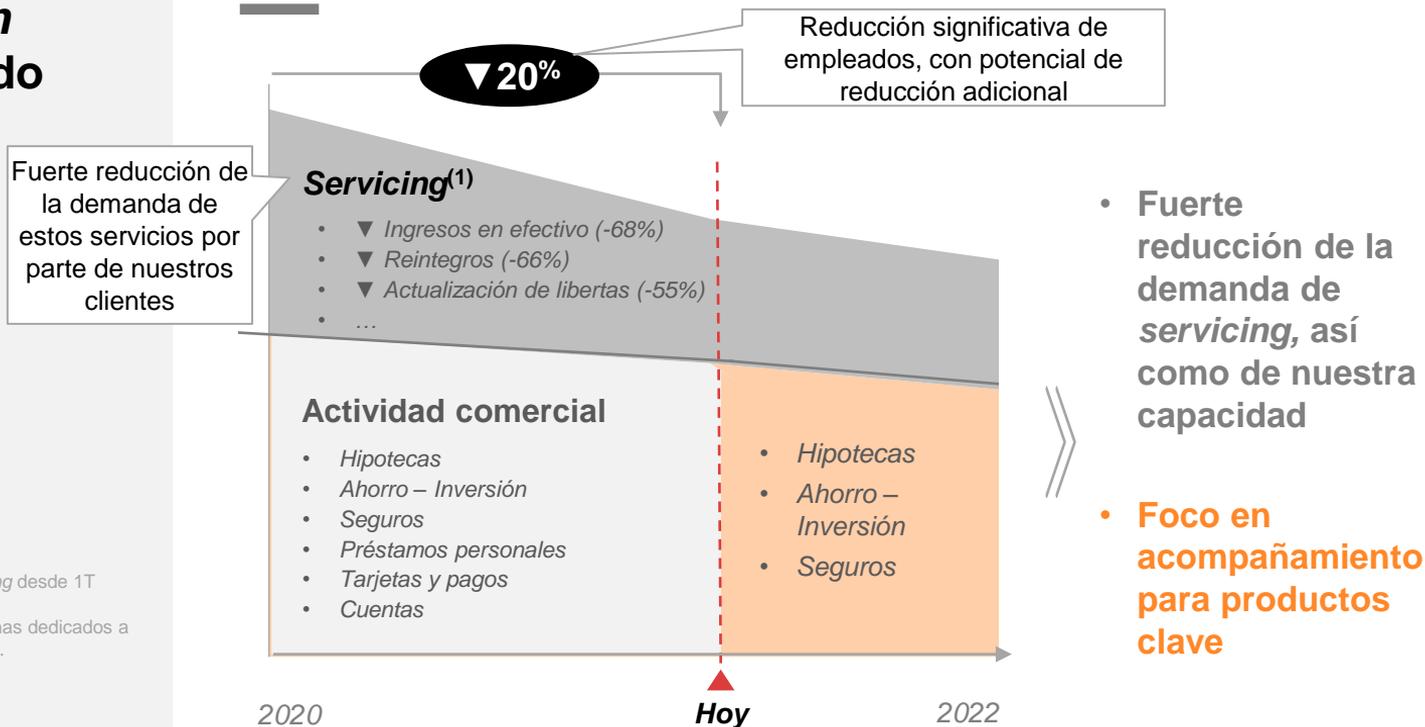
Capital asignado	Banca Particulares	Banca Empresa	Banca Corporativa (España)	TSB	Otros Int.
	█	█	█	█	█



Nuestro proceso de transformación ya se ha iniciado

Evolución de nuestra capacidad

Reducción de la demanda de *servicing* y de empleados dedicados a Banca Particulares en oficinas



(1) Volumen de reducción del *servicing* desde 1T 2020 a 1T 2021 (datos internos)
 Reducción de empleados en oficinas dedicados a Banca de Particulares en 1T 2021.



Redefinición del *mix de canales* para cada producto, acelerando nuestra transformación como respuesta a los nuevos hábitos de consumo de los clientes

Evolución del mix de canales



Modelo híbrido, acompañamiento



Modelo 100% digital y remoto

— Gestores en oficina — Modelo Acompañamiento — Digital / Remoto

Tenemos los recursos para ejecutar el plan de digitalización



Esfuerzo asumible en costes

- La actualización necesaria en las aplicaciones *front end* puede ser absorbida en los costes ordinarios del negocio



Hoja de ruta clara, con buena parte del camino recorrida

- Los nuevos procesos de venta digital serán desplegados gradualmente durante los próximos 12 meses



Nueva organización que promueve la ejecución y entrega

- Cada unidad de producto es responsable del “desarrollo” y “funcionamiento”



2

España

b

Banca de Empresas

Sólida franquicia de *Banca de Empresas*, grande y rentable



Amplio acceso a empresas españolas

~40%
Penetración de mercado⁽¹⁾



Relaciones duraderas con los clientes

11 años
Duración relación con clientes (promedio)⁽²⁾



Buen conocimiento de nuestros clientes

~7
Productos por cliente (promedio)⁽²⁾



Fuerte cuota de mercado en productos clave

~17%
Cuota de mercado TPVs⁽³⁾

~10%
Cuota de mercado crédito⁽²⁾

~30%
Cuota de mercado internacional⁽⁴⁾

(1) Datos a 4T 2019. Fuente INE y análisis interno (incluye personas jurídicas; excl. autónomos)

(2) Datos internos a Dic. 2020

(3) Fuente: ServirRed a Dic. 2020

(4) Cuota de letras de crédito a Dic. 2020

Nuestro negocio actual de Empresas es una buena base sobre la que continuar creciendo

Continuaremos creciendo en Pymes y reduciremos el coste de servicio en Autónomos y Negocios



Prioridades estratégicas

- **Reducción del coste de servicio**, principalmente en Autónomos (mismo enfoque que en Banca de Particulares)

- **Crecimiento del negocio en el segmento Pymes**

Detalle en pág. siguientes



Mejora de la eficiencia

Fortalecer negocio de Pymes

Pymes

4 palancas de crecimiento en Pymes...

...reforzadas con un marco de gestión de riesgos óptimo y un mayor foco de gestión en la rentabilidad de la cartera

4 palancas de crecimiento

Crecimiento en Pymes de **Soluciones Especializadas**

Acompañar a clientes en su **proceso de internacionalización**

Especialización vertical por sector

Apoyo en **fondos recuperación europeos** (*'Next Generation EU'*)

Elementos clave



Experiencia adquirida en Banca Corporativa



Liderazgo en soluciones internacionales



Masa crítica por sector



Acceso a pymes y capacidad para acompañarlas



Mejor aplicación de un **marco de gestión de riesgos** reforzado

 *Detalle en página 21*

Mayor foco de gestión en la **rentabilidad de la cartera**

*Marco de Gestión de Riesgos***| CASO DE ESTUDIO: PRISMA**

Análisis avanzado de datos para impulsar el crecimiento con una gestión de riesgos adecuada

Mejora del modelo de gestión de riesgos, a partir de complementar nuestro probado modelo con *data analytics*

**Amplia base de clientes dónde crecer****Gestión del riesgo:**

- Modelo de gestión exitoso, formado por equipos conjuntos sobre el terreno de Riesgos y Negocio, que comparten responsabilidades...

**New**

...mejorado con herramientas de Inteligencia de Negocio y “*Data Analytics*”, utilizando fuentes de datos internas y externas

**New****Mejora en la capacidad para seleccionar dónde queremos crecer sobre nuestra base de clientes**

**Crecimiento,
preservando
la calidad
del riesgo**

2

España

c

Banca Corporativa

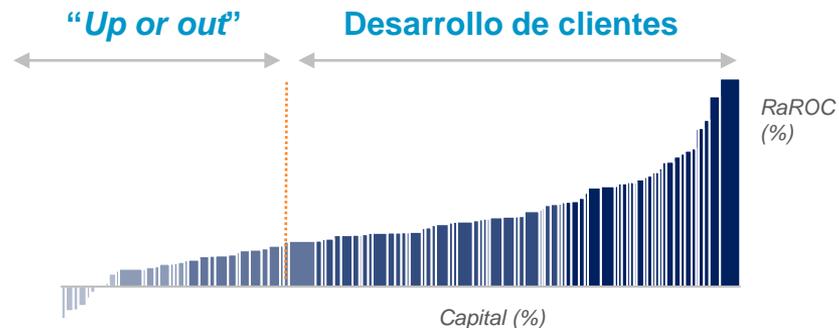
Buena rentabilidad del negocio de Banca Corporativa en España. Seguiremos gestionando la rentabilidad de nuestros clientes con rigor, sin incrementar el capital asignado a este negocio

Nota: datos internos a Dic. 2020



Mejora continua de la rentabilidad a través de una gestión granular y rigurosa del capital, cliente a cliente

Distribución de clientes por rentabilidad (RaROC)
Top 100 clientes por capital consumido



- Desarrollo de clientes y **gestión de la rentabilidad**
- Marco riguroso para la **gestión del capital**



3

TSB



A vertical poster for TSB. At the top is the TSB logo. Below it is an illustration of a family. The text reads: "Join the bank that's not like other banks." At the bottom right is the "600" logo.

A vertical poster for TSB. It features an illustration of a family and the text: "Join the bank that's not like other banks." At the bottom right is the "600" logo.

A vertical poster for TSB. It features an illustration of a family and the text: "Join the bank that's not like other banks." At the bottom right is the "600" logo.

A vertical poster for TSB. At the top is the TSB logo. Below it is an illustration of a family. The text reads: "Join the bank that's not like other banks." At the bottom right is the "600" logo.

A vertical poster for TSB. It features an illustration of a family and the text: "Join the bank that's not like other banks." At the bottom right is the "600" logo.

Foco en el “core” e impulso de la digitalización, para seguir mejorando la rentabilidad, centrándonos en lo que TSB sabe hacer mejor

(1) Base de costes BAU

Capital asignado	Banca Particulares	Banca Empresa	Banca Corporativa (España)	TSB	Otros Int.

Prioridades estratégicas

- **Materialización de los ahorros** del plan de reestructuración (casi finalizado)
 - Disciplina de costes apoyada en la **transformación digital** del modelo operativo



~730M€
Base costes 2023⁽¹⁾
 (-8% vs. 2020)

- Crecimiento del crédito centrado en **hipotecas**
 - Impulso de la generación de ingresos, manteniendo un **perfil de riesgo conservador**



Crecimiento hipotecas superior al mercado
 (2020-2023)

- **Suficiencia de capital**
 - **Autofinanciación** del crecimiento del crédito
 - Contribución positiva a la **generación orgánica de capital** del Grupo



CET1 >14%
 (durante el periodo)

Iniciativas de *reducción de costes* en marcha, con **impacto total desde 2022**; firme **disciplina de costes**

Plan de reestructuración (2020-2021)



Red de oficinas optimizada



290 oficinas⁽¹⁾
(-46% vs. 2019)



Plantilla mejor dimensionada



~5.800 empleados⁽¹⁾
(-20% vs. 2019)



Completando la reducción de costes, según planeado



730M€⁽²⁾
Base de costes TSB
(2023)



**Foco continuo en eficiencia,
sin impacto en actividad comercial**

(1) 2021 FYF

(2) Base de costes recurrentes

Mirando hacia adelante: mayor ambición en ingresos, soportada por un fuerte crecimiento en hipotecas, contribuyendo a un menor coste del riesgo





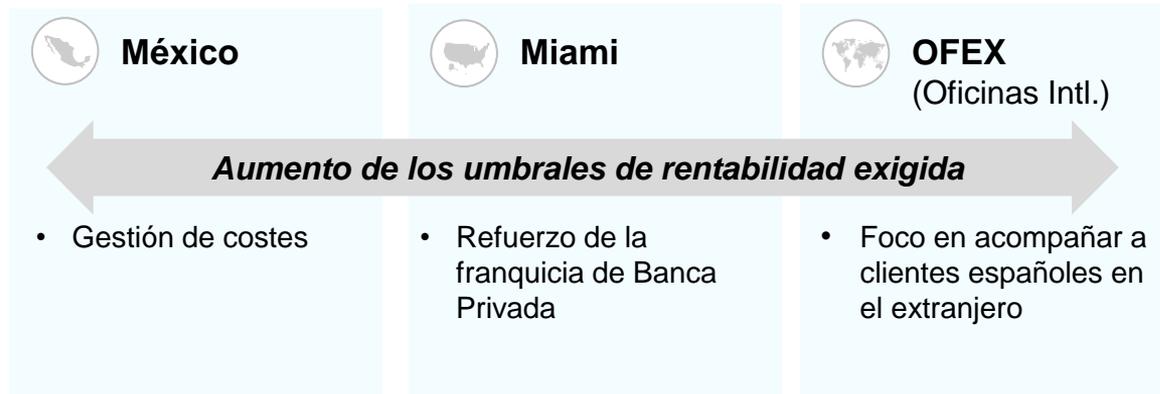
4

Otros negocios Internacionales

Gestión proactiva del capital en negocios internacionales para aumentar la rentabilidad y reducir la exposición



Los negocios internacionales se centrarán en la gestión proactiva del capital y la reducción de costes



~ -20% reducción de la cartera de crédito en 2023



5

Consideraciones finales

Desde un buen punto de partida, la hoja de ruta estratégica mejorará significativamente nuestra rentabilidad, entregando resultados más allá de 2023



Buen punto de partida:

- Sin elementos relevantes a remediar
- Buena base sobre la que construir



Hoja de ruta estratégica clara

- Foco en nuestro mercado “*core*”: España
 - Banca de Particulares eficiente y transformada
 - Excelente franquicia de Banca de Empresas
 - Franquicia de Banca Corporativa pequeña y rentable
- TSB rentable: foco en hipotecas, aportando valor estratégico a medio plazo
- Gestión proactiva de capital en negocios internacionales como clave para mejorar la rentabilidad del Grupo



Organización, cultura corporativa y foco de gestión alineados con la estrategia y **centrados en la ejecución y entrega**

Y ahora, algunos “intangibles” cruciales



✓ El equipo está **capacitado y motivado**



CEO

César González-Bueno



Banca Particulares

Miguel Montes & Jorge Rodríguez



Banca Empresas y Red

Carlos Ventura



CFO

Leopoldo Alvear



Banca Corporativa

José Nieto



TSB

Debbie Crosbie



✓ Sabemos **qué tenemos que hacer y cómo**



✓ Estamos **comprometidos a entregar**, con sentido de urgencia y con determinación

Aspectos financieros 2021-2023

Leopoldo Alvear
CFO

Aspectos financieros

- ① Escenario macroeconómico
- ② Perspectivas del negocio
- ③ Cuenta de pérdidas y ganancias
- ④ Capital y financiación
- ⑤ Objetivos 2023

1

Escenario macroeconómico



El escenario macroeconómico del Plan Estratégico se basa en hipótesis conservadoras

España

	2020	2023e	Implícita 2023e ⁽¹⁾
PIB Base 100. 2019=100	89,2	101,9	102,2
Tasa de desempleo en %	15,5	14,6	15,0

% , cierre de año	2020	2023e	Implícita 2023e ⁽¹⁾
Euribor 12m	-0,50	-0,34	-0,03
Banco de Inglaterra	0,10	0,50	0,55
SWAP EUR 5años	-0,46	-0,10	0,21
SWAP GBP 5años	-0,01	0,93	0,99

Reino Unido

	2020	2023e	Implícita 2023e ⁽¹⁾
PIB Base 100. 2019=100	90,2	102,6	102,5
Tasa de desempleo en %	4,5	5,1	4,6

% , cierre de año	2020	2023e	Implícita 2023e ⁽¹⁾
GBP/EUR	0,89	0,86	0,88
USD/EUR	1,22	1,25	1,25
MXN/EUR	24,31	24,38	28,46

(1) Fuente: Bloomberg a fecha de 17 de mayo de 2021

La previsión económica está basada en el creciente control de la pandemia y en las políticas monetarias y fiscales implantadas

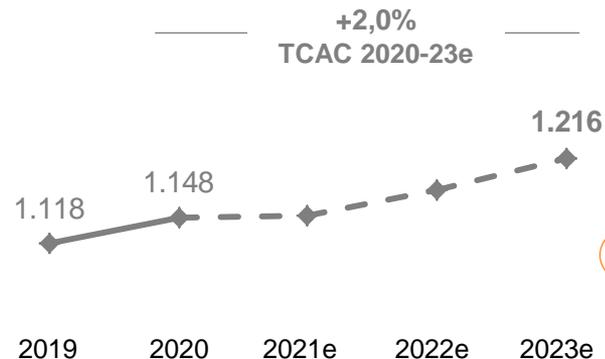
Crecimiento del crédito del sector privado en los años venideros

Crecimiento de pymes y grandes empresas respaldado por la contribución del Fondo de Recuperación Europeo

Fuente: Datos de 2019 y 2020 procedentes del Banco de España. Proyecciones internas para los años 2021-23

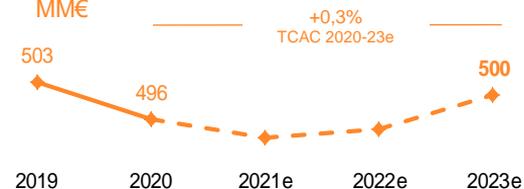
Evolución del Crédito en España 2019-23e

Crédito al sector privado
MM€



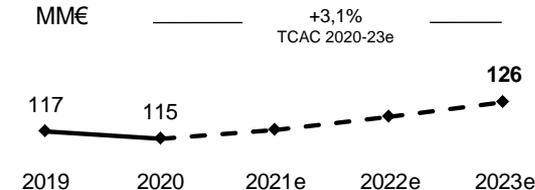
① Hipotecas

MM€



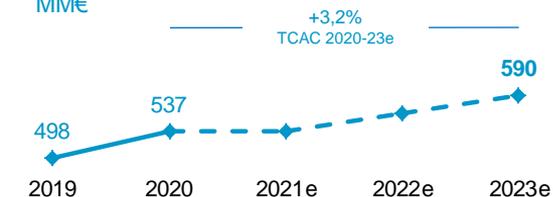
② Préstamo al consumo

MM€



③ Pymes y Grandes Empresas

MM€

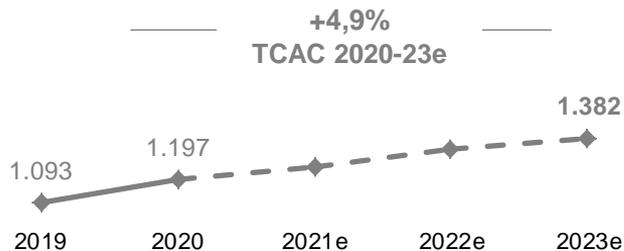


Los depósitos del sector privado y los activos fuera de balance continúan creciendo durante el periodo proyectado

Evolución de los depósitos del sector privado en España 2019-23e

Depósitos de empresas y hogares (1)

MM€



Los depósitos privados se sostienen por la recuperación de la renta disponible y por un entorno económico más benigno



El contexto de los tipos de interés canaliza los ahorros hacia recursos fuera de balance



Se prevé que la tendencia creciente del volumen de recursos fuera de balance continúe

Evolución de Fondos en España 2012-23e (2)



(1) Fuente: Datos de 2019 y 2020 procedentes del Banco de España. Proyecciones internas para los años 2021-23

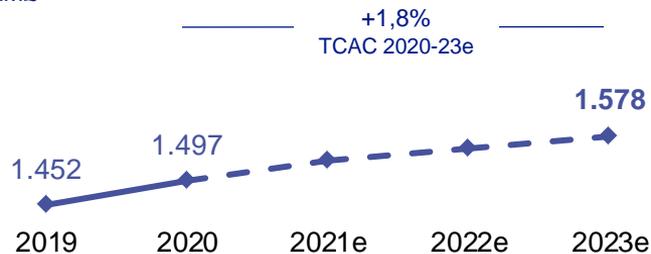
(2) Fuente: Datos de 2012 y 2020 y proyecciones de 2021 procedentes de Inverco. Proyecciones internas para los años 2022-23

El entorno macroeconómico en Reino Unido favorecerá una evolución positiva del crédito

Evolución del crédito en Reino Unido 2020-23e

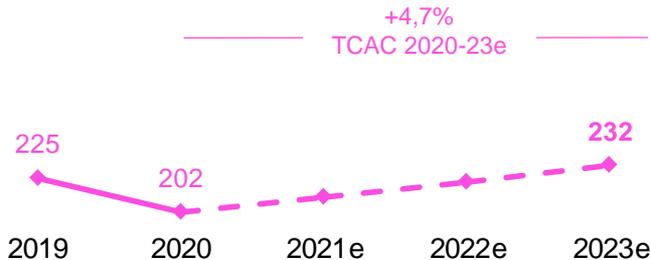
Hipotecas

MM£



Préstamos al consumo

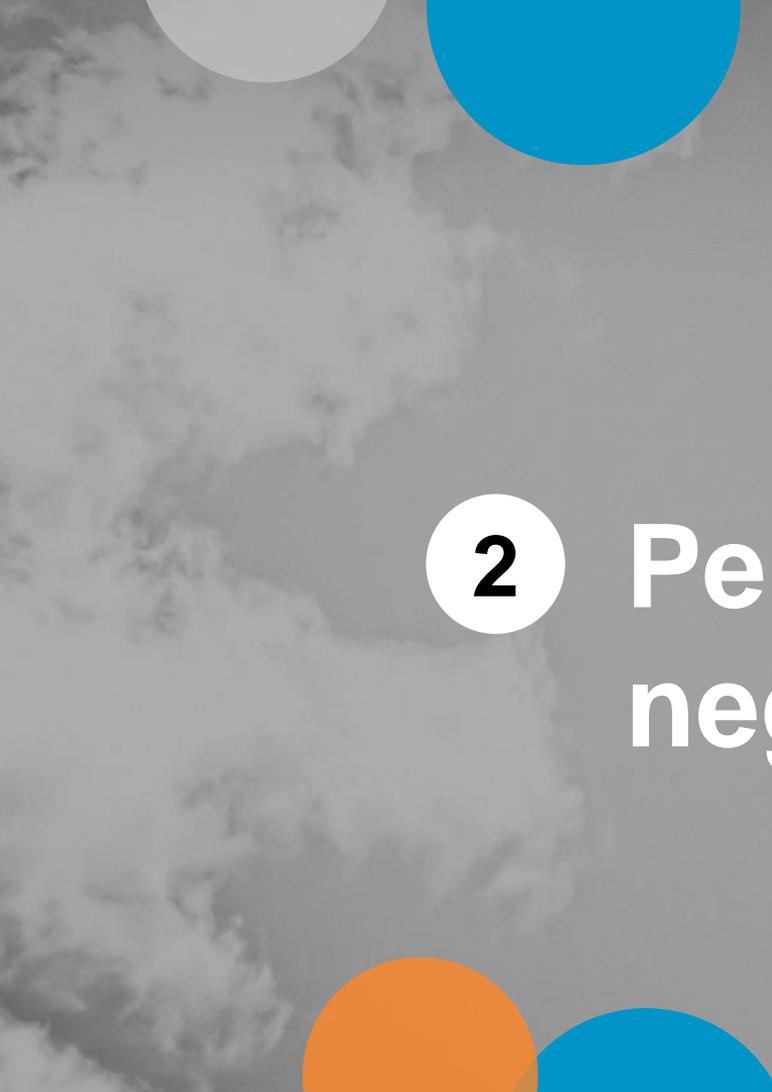
MM£



Dinamismo en el mercado hipotecario incentivado por las medidas implementadas por el gobierno, así como por un crecimiento económico y un mercado laboral robusto

Se espera un repunte de los préstamos al consumo una vez la economía reabra por completo

Fuente: Datos de 2019 y 2020 procedentes del Banco de Inglaterra. Proyecciones internas para los años 2021-2023

A light gray circle is partially visible in the top-left corner, and a solid blue circle is partially visible in the bottom-left corner. The background of the slide is a low-angle, black and white photograph of a modern skyscraper with a glass facade, reaching towards a cloudy sky. The building's grid-like structure is prominent, and the sky is filled with soft, white clouds.

2

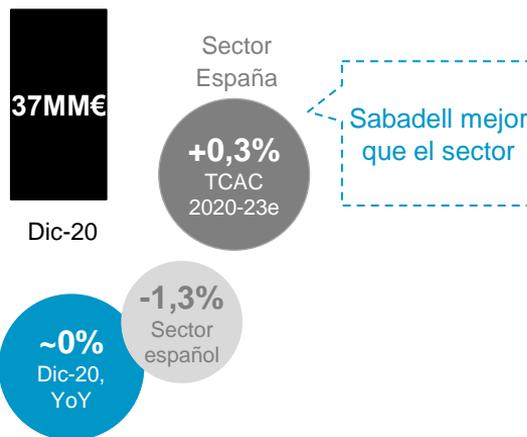
Perspectivas del negocio

A light gray circle is partially visible in the top-right corner, and a solid orange circle is partially visible in the bottom-right corner.

Las hipotecas y los préstamos al consumo crecerán más en el sector en España

Hipotecas

Punto de partida & evolución⁽¹⁾

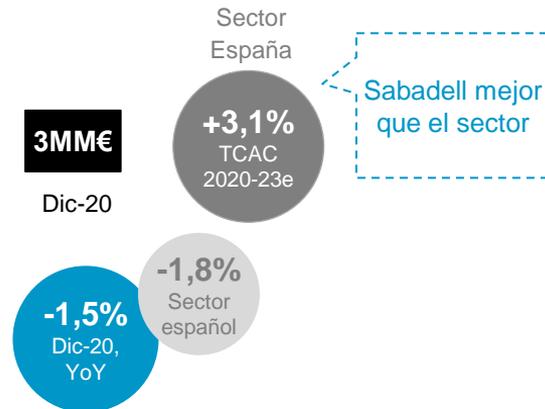


Cuota de mercado, stock

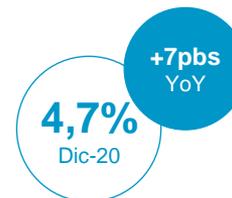


Préstamos al consumo

Punto de partida & evolución⁽¹⁾



Cuota de mercado, stock



Nota: Datos del sector español a dic-20. Fuente: Banco de España

(1) Se refiere al crédito vivo

Las Pymes y las grandes empresas en España crecerán...

... financiadas con un desapalancamiento de la exposición en el extranjero

Enfoque estratégico por segmento

Nacional

Autónomos y negocios

- Centrado en la **captación de clientes** y en la **reducción de los costes de servicio**

Pymes

- Centrado en **soluciones especializadas**

Grandes empresas

- **Aumentar la cuota de cartera** entre los clientes preferentes

Internacional

- **La optimización de la asignación de capital** supondrá una **reducción del crédito a grandes empresas**

Punto de partida & objetivo 2023e



Dic-20

Sector España



Sabadell en línea con el sector



Préstamos a empresas internacionales

Centrado en el negocio bancario:

- **Más apetito en hipotecas**
- **Menos apetito en préstamos al consumo**

Nueva financiación centrada en productos de menor riesgo y menor consumo de capital

Nota: Datos del sector en el Reino Unido a Dic-20.
Fuente: Banco de Inglaterra. Los préstamos al consumo excluyen los préstamos consumo de empresas

2. Perspectiva del negocio – TSB

Hipotecas

Punto de partida & evolución



La franquicia se centra en lo que mejor sabe hacer

Préstamos al consumo

Punto de partida & evolución



Cambio de enfoque en préstamos al consumo al no ser una prioridad estratégica y dadas las dinámicas de mercado

La inversión crediticia crecerá >2% TCAC 2020-23e

Evolución del mix de préstamos del Grupo 2020-23e



- El desapalancamiento de las exposiciones internacionales financiará el crecimiento del negocio doméstico
- Fuerte crecimiento en TSB impulsado por las hipotecas, financiado a través de la propia generación de capital orgánica de TSB



3 Cuenta de pérdidas y ganancias

El crecimiento del crédito, TSB y un menor coste de financiación mayorista compensará con creces la menor contribución de la TLTRO III y la cartera de renta fija

El grupo de comparables incluye: Bankia, Bankinter, CaixaBank, Santander España, BBVA España, Unicaja y Liberbank

Evolución de margen de intereses

Objetivo mejorado para el 2021

Factores positivos ▲

Factores negativos ▼

- Crecimiento del crédito
- Menor coste de la financiación mayorista
- TSB

- TLTRO-III
- Menor contribución de la cartera de renta fija

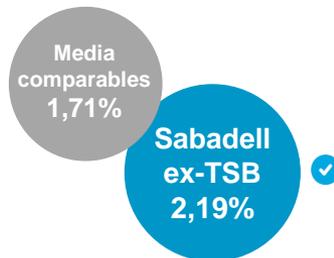
Crecimiento de un dígito bajo

TCAC 2020-23e

Crecimiento de un dígito bajo

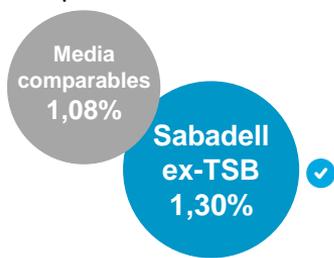
Margen de clientes
Dic-20

Líder en margen de clientes vs. comparables



Margen de intereses / ATM
Dic-20

Se espera que el **margen de intereses sobre ATM** se mantenga **estable** durante todo el plan



Sensibilidad del margen de intereses

El **margen de intereses** a los tipos de interés implícitos actuales supondría **>50M€ adicionales** sobre el horizonte del plan

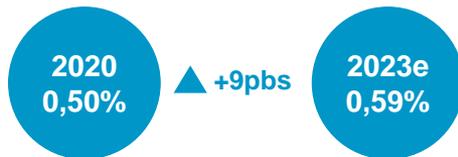
Crecimiento en comisiones respaldado por una mayor actividad e iniciativas comerciales

Evolución de las comisiones



Comisiones sobre % de volumen de negocio

Mejora en comisiones sobre % de volumen de negocio



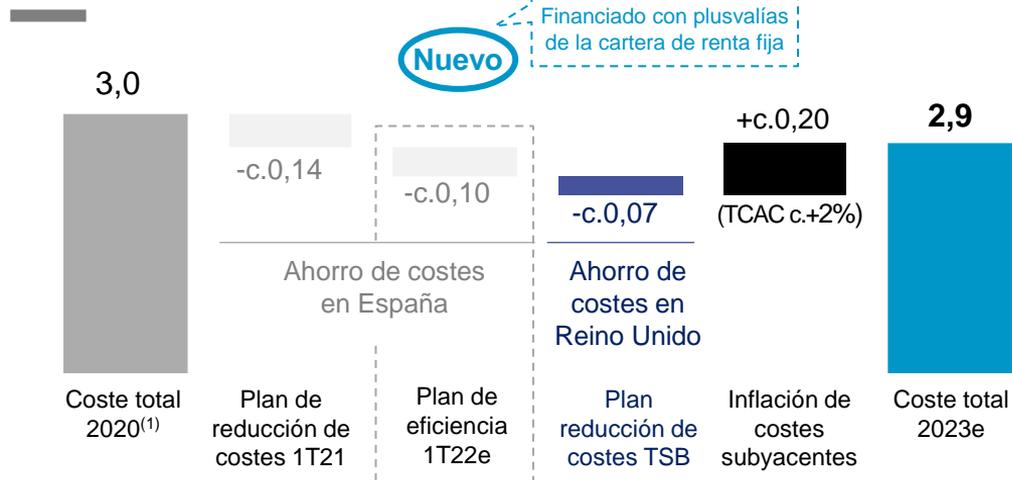
Palancas clave

- **Una actividad económica y comercial más dinámica**
- Nuevas **primas de seguro** vinculadas a préstamos hipotecarios
- Crecimiento de **soluciones especializadas** entre empresas de tamaño medio
- Incrementar la rentabilidad de **clientes no vinculados**

(1) Base homogénea para fines comparativos
 (2) Anualizado sobre la base de 90 días en el 1T y 365 días en todo el año

Nuevo plan de eficiencia que será ejecutado en el 1T22 para reducir aún más la base de costes

Evolución de costes. MM€



Coste total sobre % de volumen de negocio

Mejora en el coste total sobre % de volumen de negocio



Base de costes 2023



(1) Excluye 0,4MM€ de reestructuración de costes en España y en TSB

Crecimiento de los beneficios antes de provisiones juntamente con una evolución de la eficiencia de capital

Nota: Los APRs de 2023 excluyen el impacto de Basilea IV y el margen antes de dotaciones de 2020 excluye el ROF y los gastos excluyen los costes de reestructuración

Margen de intereses

TCAC 2020-23e

Crecimiento de un dígito bajo

Comisiones

TCAC 2020-23e

Crecimiento de un dígito medio

Base de costes 2023e

2,9MM€

Margen antes de dotaciones / APRs

2020

210^{pbs}

2023e

>250^{pbs}



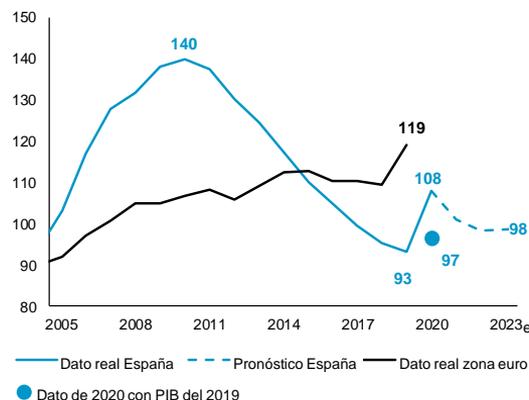
El endeudamiento a nivel agregado ha aumentado de forma limitada...

...y la deuda neta ha permanecido estable debido a la amplia liquidez de las empresas

Deuda del sector privado

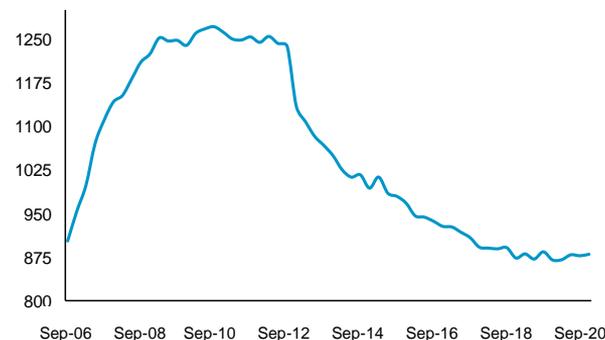
Deuda de las empresas no financieras ⁽¹⁾

En % del PIB



Deuda neta ⁽²⁾

MM€. Deuda - efectivo y depósitos



- En 2020 la ratio de deuda sobre el PIB apenas habría aumentado en 4 p.p. de haberse mantenido el PIB de 2019
- Se estima que la deuda sobre el PIB de España permanezca por debajo de los niveles de la Eurozona
- Hay empresas que han utilizado el aumento del endeudamiento para reforzar sus colchones de liquidez

(1) Fuente: Datos históricos del BCE y proyecciones internas

(2) Fuente: Banco de España

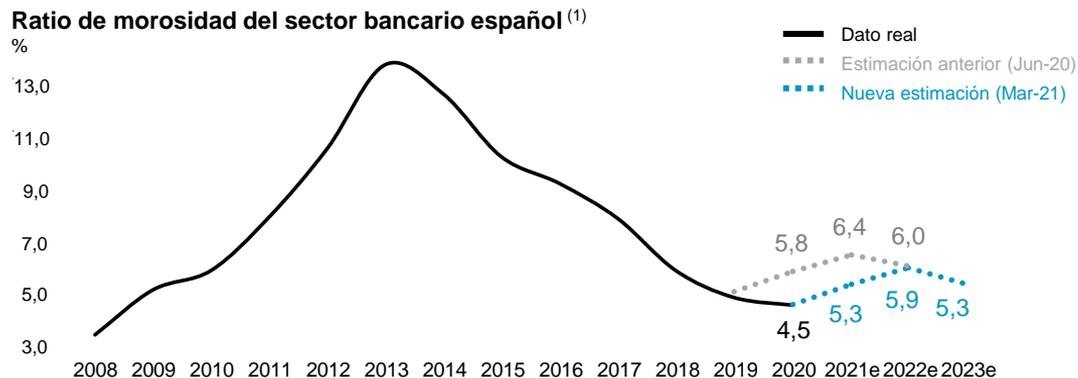
El repunte de mora previsto no es comparable con el de crisis anteriores

Las previsiones de aumento de mora se han reducido y pospuesto en el tiempo

(1) Fuente: Datos históricos del Banco de España. Proyecciones obtenidas a partir de las estimaciones de casas de análisis

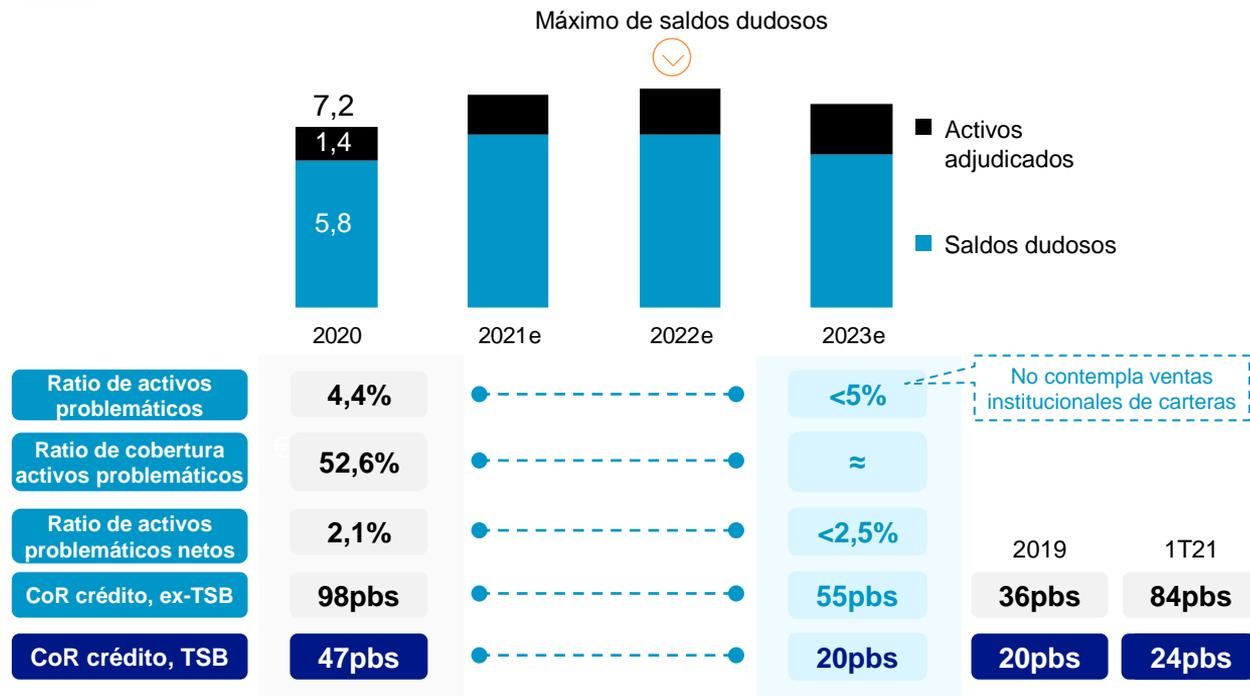
	1. Préstamos ICO ✓	Vencimientos extendidos hasta los 10 años	Extensión de las carencias	~75% Garantizado por el Estado
	2. Apoyo adicional a empresas ✓	7MM€ Ayudas directas a autónomos y empresas	3MM€ Reestructuración de préstamos ICO	Apoyo del Fondo de Recuperación Europeo
	3. Apoyo a los particulares ✓	Extensión de los ERTes prevista	Moratorias de hipotecas y préstamos al consumo	Las moratorias vigentes suponen <3% de los préstamos

Como resultado de estas medidas, las previsiones de aumento de mora se han revisado a la baja



Ligero aumento de la ratio de activos problemáticos a lo largo del plan

Evolución de los activos problemáticos. MM€



(1) Incluye el total de las provisiones (i.e. provisiones de crédito de saldos dudosos, provisiones de activos adjudicados, los costes de gestión de los activos problemáticos y otras provisiones)

Para 2023 se estima que el coste de riesgo de crédito del Grupo se sitúe en 45pbs y el coste de riesgo total en ~60pbs⁽¹⁾

La mayor parte de la TLTRO será reemplazada por exceso de liquidez y financiación mayorista

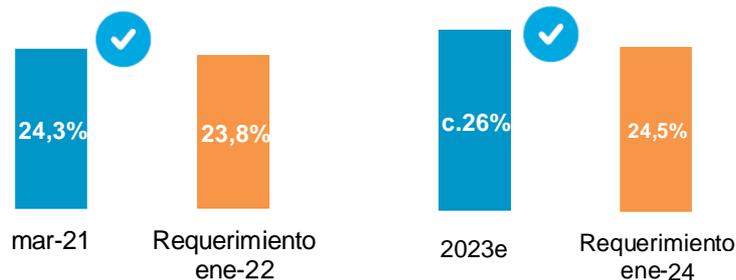
Plan de repago de la TLTROIII. MM€



	2020	2023e
LtD	97%	≈
LCR	198%	>150%
NSFR	127%	>125%

Plan de financiación para llevar los niveles de MREL en torno al 26% de los APRs

Total MREL (% APRs)



Cumpliendo con los requerimientos MREL:

- ✓ Total MREL (% LRE)
- ✓ MREL subordinado (% LRE)
- ✓ MREL subordinado (% APRs)

Plan de financiación 2021-23e

MM€	Cédulas hipotecarias y titulizaciones	Deuda sénior y SNP	Total
Nuevas emisiones	8	5	13
De las cuales vencen	4,6	2,3	6,9
Emisiones netas	c.3,5	<3	c.6

- ✓ Se espera que el coste de las nuevas emisiones sea más económico de las que vencen

A lo largo del plan:

- 1MM€ de emisiones netas de cédulas hipotecarias y titulizaciones al año
- Menos de 1MM€ de emisiones netas de deuda sénior y SNP al año
- Los *buckets* de Tier 2 y AT1 se mantendrán completos

- ✓ **Emisión de bonos verdes de forma regular a futuro**

Nota: Las emisiones con opción de amortización anticipada se consideran según su vencimiento legal

A lo largo del plan:

- **La ratio CET1 FL se mantendrá por encima del 12%**
- **Colchón MDA por encima de los 350pbs**

Evolución de la ratio CET1 2020-23e

Factores positivos

- Beneficio neto acumulado
- Desapalancamiento en grandes empresas internacionales

Factores negativos

- Inflación de APRs
- Impactos regulatorios: Guías de la EBA y Basilea IV

A lo largo del plan

>12%⁽¹⁾
Ratio CET1 FL
BIS IV 2023e

>350pbs
Colchón MDA

(1) Asume una distribución de dividendos en efectivo de aproximadamente el 30% a lo largo del plan, de acuerdo con la regulación de capital (el promedio de la distribución de los últimos tres años)

An aerial photograph of a winding asphalt road through a dense forest. The road curves from the top left towards the bottom right. The forest is a mix of dark and light green, suggesting different tree species or lighting. Several large, semi-transparent circles in shades of blue, orange, and grey are overlaid on the image, primarily around the edges.

5 Objetivos 2023

Un plan estratégico orientado a conseguir un ROTE por encima del 6% en el 2023

Margen de intereses

Crecimiento de un dígito bajo

TCAC 2020-23

Comisiones

Crecimiento de un dígito medio

TCAC 2020-23

**ROTE
>6%**

**CET1 FL BIS IV
>12%**

Margen antes de dotaciones / APRs ⁽¹⁾

>250pbs

Coste de riesgo de crédito
45pbs
(55pbs ex-TSB)

Ratio de activos problemáticos
<5%

(1) Los APRs de 2023 excluyen el impacto de Basilea IV



Apéndice

Glosario

Término	Definición
APR	Activos ponderados por riesgo
ATM	Activos totales medios
BIS IV	Banco Internacional de Pagos IV
C&IB	Banca Corporativa y de Inversión
Deuda neta	Deuda a largo plazo + Deuda a corto plazo – Efectivo y equivalentes de efectivo
FTE	<i>Full-Time Equivalent</i>
ICO	Instituto de Crédito Oficial
LCR	Ratio de cobertura de liquidez basado en la división entre los activos líquidos de alta calidad y el total de salidas de caja netas
LRE	<i>Leverage Ratio Exposure</i> . Equivale al total activo más una serie de elementos de fuera de balance incluidos los derivados y las repos, entre otras
LtD	<i>Loan-to-deposits</i> . Ratio de préstamos sobre los depósitos
Margen de intereses	Margen de intereses como % de activos totales medios
NSFR	<i>Net Stable Funding ratio</i> . Financiación Estable Disponible dividida por el importe de la Financiación Estable Requerida
MREL	Requerimientos mínimos de pasivos elegibles
RMs	Gestores comerciales
ROTE	Rendimiento de los fondos propios tangibles
SNP	Deuda sénior <i>non-preferred</i>
TCAC	Tasa de crecimiento anual compuesta
TLTRO	Operaciones dirigidas a refinanciación a largo plazo
Volumen de negocio	Incluye crédito vivo + recursos de clientes en balance + recursos de clientes fuera de balance

Disclaimer

Esta presentación (la "Presentación") ha sido preparada y emitida para el evento "Día del Inversor 2021" 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 incluidas en este documento, la exposición oral que, en su caso, se haga de estas diapositivas por la Sociedad y sus Representantes (según se definen más abajo), 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 pretende ser exhaustiva ni 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 (los "Representantes") 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 Representantes asumen responsabilidad alguna (ya sea a título de negligencia o de cualquier otro modo) por cualquier daño, perjuicio o coste directo o indirecto (incluyendo, pero no limitado a lucro cesante, daños reputacionales, punitivos o morales) 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, pronósticos, objetivos y proyecciones respecto al negocio, la situación financiera, la estrategia, los planes y los objetivos del Grupo Banco Sabadell. Si bien estas previsiones y estimaciones, pronósticos, objetivos y proyecciones 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, pronósticos, objetivos y proyecciones. En consecuencia, no debe depositarse una confianza indebida en las previsiones contenidas en esta Presentación. Banco Sabadell no asume obligación alguna de actualizar públicamente o revisar ninguna de tales previsiones, ya sea como consecuencia de nueva información, eventos futuros, o cualquier otra causa. La información contenida en esta Presentación, incluyendo pero no limitada a, las manifestaciones sobre perspectivas y estimaciones o proyecciones, se entiende realizadas a la fecha de esta Presentación (salvo que se refieran a otra fecha específica) 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.

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

Adicionalmente a la información financiera preparada de acuerdo con las NIIF, esta Presentación incluye ciertas Medidas Alternativas del Rendimiento ("MARs") según se definen en el Reglamento Delegado (UE) 2019/979 de la Comisión, de 14 de marzo de 2019 y en las Directrices sobre las Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es). Las MARs son medidas del rendimiento financiero elaboradas a partir de la información financiera del Grupo Banco Sabadell pero que no están definidas o detalladas en el marco de información financiera aplicable y que, por tanto, no han sido auditadas ni son susceptibles de serlo en su totalidad. Estas MARs se utilizan con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión del desempeño financiero del Grupo Banco Sabadell pero deben considerarse como una información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada de acuerdo con las NIIF. Asimismo, la forma en la que el Grupo Banco Sabadell define y calcula estas MARs puede diferir de la de otras entidades que empleen medidas similares y, por tanto, podrían no ser comparables entre ellas. Consulte el Informe financiero trimestral (<https://www.grupobancosabadell.com/corp/es/accionistas-e-inversores/informacion-economico-financiera.html>) para una explicación más detallada de las MARs utilizadas, incluyendo su definición o la reconciliación entre los indicadores de gestión aplicables y las partidas presentadas en los estados financieros consolidados elaborados de conformidad con las NIIF.

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

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

El Grupo Banco Sabadell y sus Representantes no son responsables, ni aceptan 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 o instrumentos financieros 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 o instrumento financiero 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 o instrumento financiero alguno; ni como (ii) una forma de opinión financiera, recomendación o asesoramiento de carácter financiero o inversor en relación con valor o instrumento financiero alguno. Mediante la recepción de, o el acceso a, esta Presentación Vd. acepta y queda vinculado por los términos, condiciones y restricciones antes expuestas.



Shareholder and Investor Relations

investorrelations@bancsabadell.com

+44 2071 553 888