


A decorative background graphic consisting of a grid of grey dots. The dots are arranged in a pattern that forms a large, light grey triangle pointing upwards, with the number of dots decreasing from bottom to top.

resultados 2021

27 de enero de 2022

índice

- 1 Aspectos clave de 2021
 - 2 Resultados financieros
 - 3 Balance
 - 4 Consideraciones finales
- 



1

Aspectos clave de 2021

Aspectos clave de 2021

- 1** La actividad comercial se mantiene fuerte
- 2** Gran avance en nuestra transformación
- 3** TSB confirma su cambio de tendencia con un beneficio neto de 130M€ en 2021
- 4** El beneficio neto del Grupo asciende a 530M€ en el año, con un ROTE del 5%

1 El crédito vivo crece en España y Reino Unido

Crédito vivo por geografía

M€

	Dic-21	QoQ	YoY
España	98.229	+0,8%	+3,2%
UK (TSB)	44.050	+5,0%	+19,1%
Otros internacional ¹	12.562	-1,5%	-3,1%
Total	154.842	+1,7%	+6,7%

El crédito vivo creció en las principales geografías, mientras que continuó el desapalancamiento en los negocios internacionales

Total recursos de clientes

M€

	Dic-21	QoQ	YoY
En balance	162.020	+2,6%	+7,5%
Fuera de balance	41.678	+0,0%	+9,5%
Total	203.698	+2,1%	+7,9%

El crecimiento trimestral de los fondos de inversión se compensó por la caída en seguros de ahorro

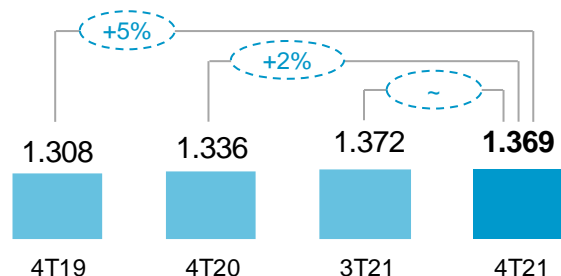
Nota: Excluye los ajustes por devengo y la cuenta a cobrar de la cartera del EPA procedente de CAM. Crecimientos del crédito vivo en moneda local: TSB: +2,5% QoQ, +11,3% YoY; otros internacional: -3,3% QoQ, -8,6% YoY.

¹ Incluye BancSabadell d'Andorra (hasta jun-21), México y las oficinas en el extranjero.

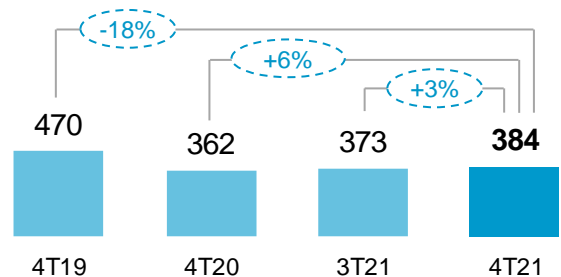
1 Fuerte crecimiento en el año del crédito en el segmento de particulares, especialmente en hipotecas

Nueva producción trimestral en España M€

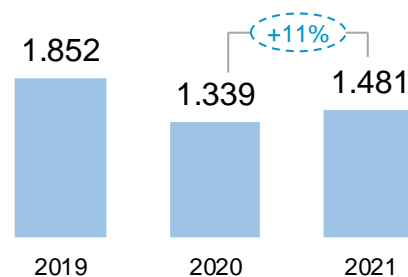
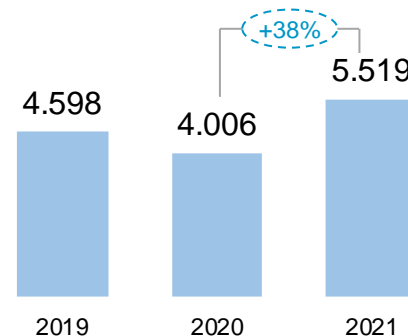
Hipotecas



Préstamos al consumo



Nueva producción anual en España M€



Cuotas de mercado de referencia

6,6%

Hipotecas

(stock, crédito vivo)
(+12pbs YtD)
Sep-21

8,4%

Nueva entrada
(YtD)

3,7%

Préstamos al consumo

(stock, crédito vivo)
(+8pbs YtD)
Sep-21

5,0%

Nueva entrada
(YtD)

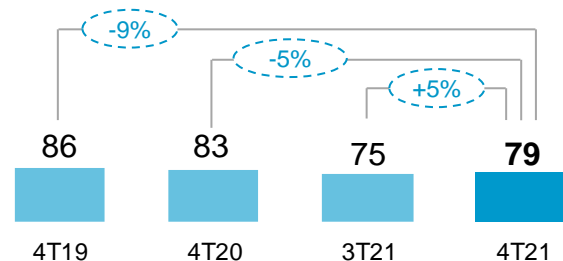
Nota: Cuotas de mercado según datos del Banco de España, a la última fecha disponible. De acuerdo a la metodología del Banco de España, excluye no residentes en España e incluye únicamente préstamos hipotecarios para la rehabilitación o adquisición de viviendas y préstamos para la compra de bienes duraderos o servicios.

1 Continúa la buena dinámica en seguros y fondos de inversión

Nueva producción trimestral en España M€

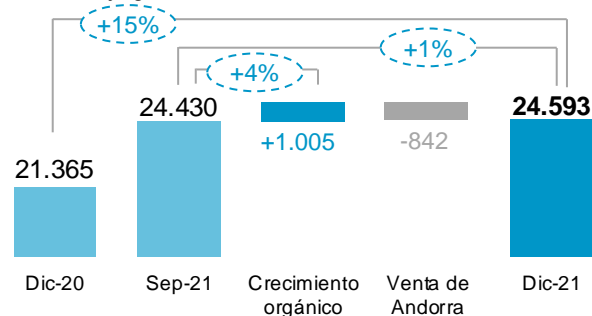
Seguros de protección

Nuevas primas

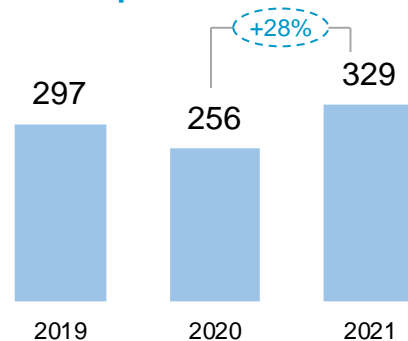


Fondos de inversión

Activos bajo gestión, M€



Nueva producción anual en España M€



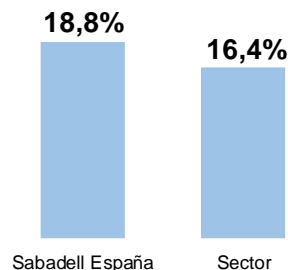
Cuotas de mercado de referencia

9,5%

Primas protección vida (YtD)

(+74pbs YtD)
Sep-21

Crecimiento activos bajo gestión YoY en España¹



5,6%

Fondos de inversión

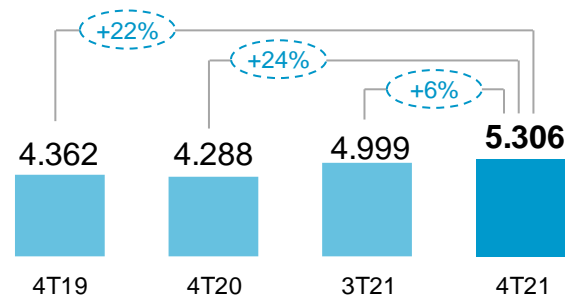
(stock)
(+11pbs YtD)
Dic-21

Nota: Cuota de mercado de seguros de protección en base a ICEA y de fondos de inversión en base a Inverco, ambas a la última fecha disponible. La cuota de mercado y la información histórica de fondos de inversión sigue la metodología de Inverco que excluye los fondos de inversión en los cuales invierten los fondos de fondos. ¹ Para Sabadell excluye los fondos de inversión de terceros y las SICAVS (6.745M€ a dic-21).

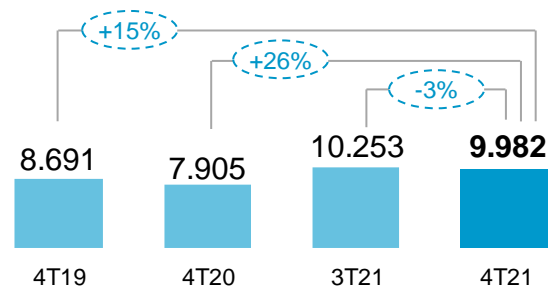
1 Medios de pago por encima de niveles de 2020 y pre-Covid

Nueva producción trimestral en España M€

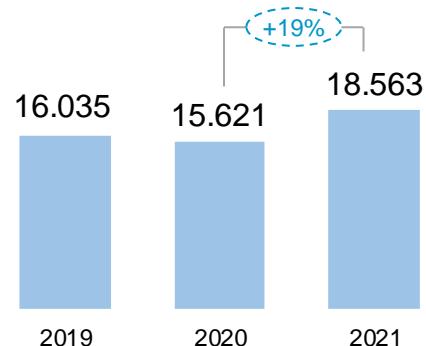
Tarjetas



Terminales punto de venta (TPV)



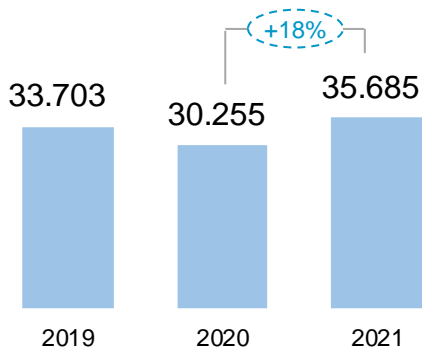
Nueva producción anual en España M€



Cuotas de mercado de referencia

7,6%

Facturación de tarjetas (YtD)
(-15pbs YtD)
Sep-21



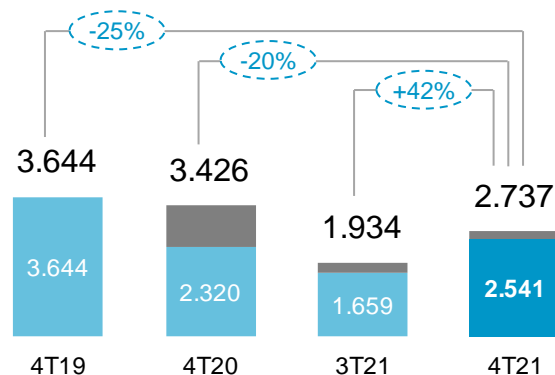
16,2%

Facturación de TPV (YtD)
(-75pbs YtD)
Sep-21

Nota: Cuotas de mercado según datos de Servired a la última fecha disponible.

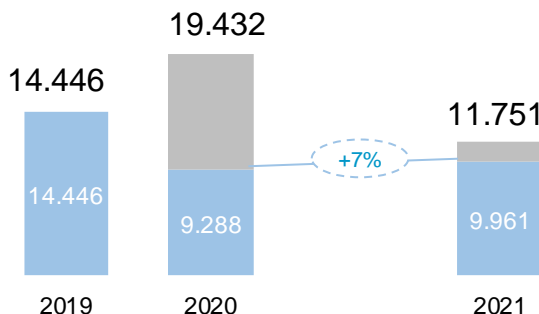
1 El crédito a empresas se modera por los préstamos ICO. Los Fondos Europeos apoyarán el crecimiento a futuro

Banca de Empresas en España - nueva producción trimestral M€



■ Crédito ICO

Banca de Empresas en España - nueva producción anual M€



Cuota de mercado de referencia

9,8%
Crédito a empresas
 (stock, crédito vivo)
 (+26pbs YtD)
 Sep-21

Se espera que los Fondos Europeos apoyen el crecimiento futuro

Fondos Europeos en España



c. 11MM€
 Desembolsados a entes públicos y privados

>40MM€
 Se espera que estén disponibles en 2022

70MM€ de subvenciones + 70MM€ de préstamos
 El Gobierno de España solicitará el importe íntegro de los Fondos Europeos

Nota: Cuota de mercado según datos del Banco de España a la última información disponible. Los datos de nueva producción excluyen Banca Corporativa y el sector público, mientras que la cuota de mercado incluye Banca Corporativa y excluye el sector público. Datos de fondos europeos según la información publicada por el Gobierno de España.

1 Positiva evolución del libro de crédito por segmentos

Crédito vivo por segmentos, ex-TSB

MME

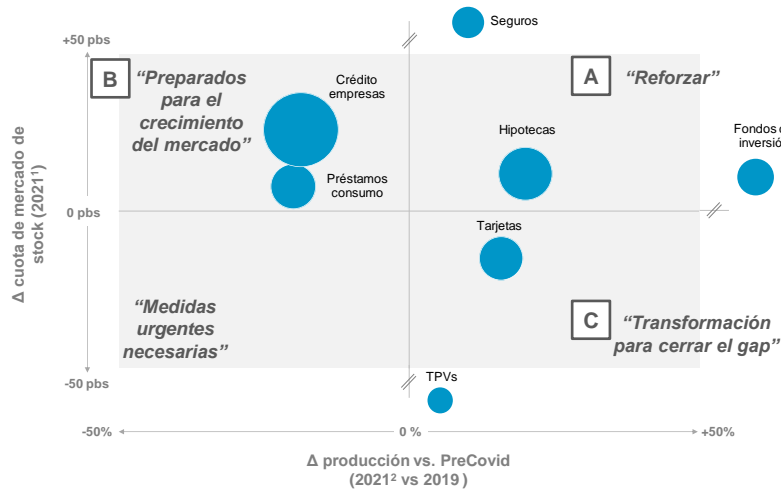
	Dic-21	QoQ	YoY		Dic-21	QoQ	YoY
Hipotecas	38,5	+0,3%	+2,4%	México	3,8	+6,2%	+5,6%
Crédito al consumo	3,3	+1,3%	+8,8%	Miami	5,1	+2,6%	+6,1%
Pymes y grandes empresas	43,4	+0,8%	+2,7%	Oficinas en el extranjero²	3,7	-12,8%	-19,4%
Sector público	9,2	+0,7%	+9,3%	Total internacional	12,6	-1,5%	-3,1%
Otra financiación¹	3,9	+4,3%	-1,2%				
Total España	98,2	+0,8%	+3,2%				

En el primer año del plan estratégico se cumplen los objetivos de crecer en las principales geografías

Nota: Excluye los ajustes por devengo y la cuenta a cobrar de la cartera del EPA procedente de CAM. ¹ Incluye préstamos a autónomos y pólizas de crédito. ² Incluye BancSabadell d'Andorra (hasta jun-21).

2 Buen ritmo de transformación sin perder foco comercial... y con un plan de acción claro

2021: Desempeño diferente entre los principales productos...



Tamaño de la burbuja: margen bruto por producto

... con diferentes casuísticas, que requieren planes de acción específicos para cada caso

A	"Reforzar" (Ver detalles de la transformación en la página 12)
Hipotecas	Cuota de mercado de producción consistentemente por encima de cuota de stock, más recuperación de mercado, como palancas de crecimiento . Gestores especialistas para mejorar la propuesta de valor y crecer más.
Fondos de inversión	Alianza con Amundi y mayor foco están dando buenos resultados. Gestores especialistas mejoran nuestra propuesta de valor y son más productivos, y se escalará este modelo
Seguros	Sólida posición en seguros de vida. Data analytics , gestores especialistas y más producción en hipotecas como palancas de crecimiento
B	"Preparados para el crecimiento del mercado"
Banca de Empresas	"Más de lo mismo y mejor", junto con mejora del modelo de gestión de riesgos, permitirá crecimiento con la recuperación de la demanda
Préstamos consumo	Demanda afectada por Covid. Digitalización, analytics y evolución de modelos de riesgo para crecimiento con buen perfil de riesgo .
C	"Transformación para cerrar gap"
TPVs	Crecemos, aunque el foco en rentabilidad vs. volumen ha implicado menor cuota de mercado de facturación. Sin embargo, el crecimiento de comisiones (+24,5%) es superior al crecimiento en facturación (+18%) .
Tarjetas	Crecemos pero perdemos cuota de mercado. En curso análisis exhaustivo y plan de acción estratégico .

¹ Variación de las cuotas de mercado: última fecha disponible en 2021 vs. dic-20. Activos bajo gestión en fondos de inversión; primas de protección vida en seguros; crédito vivo en hipotecas, préstamos al consumo y crédito en Banca de Empresas (incluye Banca Corporativa y excluye Sector Público); facturación anual en tarjetas y TPVs. ² Variación de producción 2021 vs. 2019. Suscripciones netas en fondos de inversión; nuevas primas en seguros; nuevo crédito en hipotecas, préstamos al consumo y Banca de Empresas; facturación en tarjetas y TPVs.

2 Gestores especialistas como elemento clave de la transformación radical de Banca de Particulares en España

Nº de gestores especialistas	2021		2022
	Pilotos (4T)		Post despliegue
Hipotecas	~140	x 2,6	~365
Ahorro e inversión	~60	x 6,7	~400
Seguros	~240	x 1,8	~420
TOTAL	~440	x 2,7	~1.200

Buenos resultados de los pilotos de gestores especialistas

Hipotecas	100%	Leads atendidos en 24h (vs. 60% en 3 semanas, antes del piloto de gestores especialistas)
Ahorro e inversión	x1.6	Nuevas suscripciones de fondos de inversión de gestores especialistas (€, Gestores especialistas vs. otros gestores)
Seguros	x3	Nuevas pólizas de seguros de gestores especialistas (nº pólizas, Gestores especialistas vs. otros gestores)

2 Firme compromiso con la sostenibilidad y seguimos avanzando en ESG

Hitos ESG del 4T21

Ambiental

▪ Alianzas

- Sabadell se ha unido a Priceless Planet Coalition de Mastercard, cuyo objetivo es plantar 100.000 árboles hasta 2025 (primer banco español en unirse a esta iniciativa)

▪ Movilidad Sostenible

- Sabadell, Mastercard y EDP se han unido para introducir el pago *contactless* en más de 1.000 puntos recarga

▪ Adquisición del 25% de Doctor Energy

- Franquiciadora de ingenierías para autoconsumo fotovoltaico y para puntos de recarga de vehículo eléctrico

Social

▪ 5º Edición de B-Value

- Programa de innovación para líderes del tercer sector que premia a 6 entidades con foco en colectivos vulnerables y medioambiente

Gobierno Corporativo

- Avanzando en la definición y **establecimiento de Normas Sectoriales**

Financiación ESG en 2021

Financiación sostenible¹

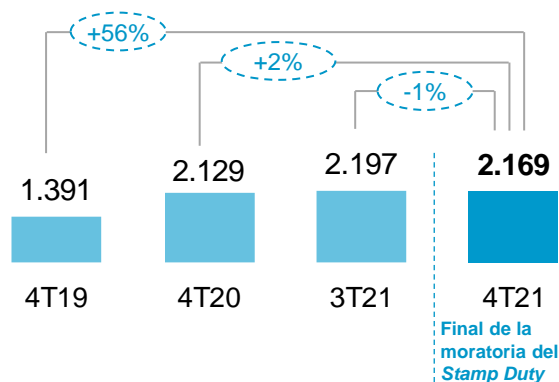


Financiación social²



3 TSB está ganando cuota de mercado en hipotecas

Nueva producción trimestral de hipotecas
M€

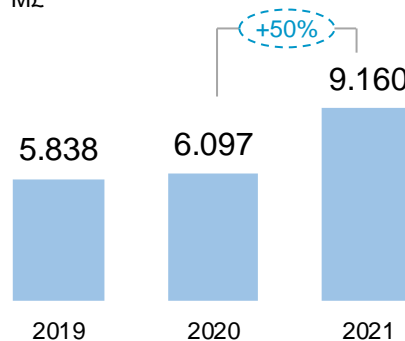


Cuota de mercado de hipotecas
Stock, crédito vivo. Nov-21

2,2%
(+19pbs
YtD)

3,0%
Nueva entrada
(YtD)

Nueva producción anual de hipotecas
M€



Crédito vivo por productos¹
MM€

	Dic-21	QoQ	YoY
Hipotecas	34,4	+2,9%	+12,6%
Préstamos consumo	2,6	-2,6%	-3,0%
Total	37,0	+2,5%	+11,3%

¹ Excluye los ajustes por devengo. Crecimiento del crédito vivo en euros como sigue: +5,0% QoQ, +19,1% YoY.

3 TSB alcanzó un beneficio neto de 130M€ en 2021

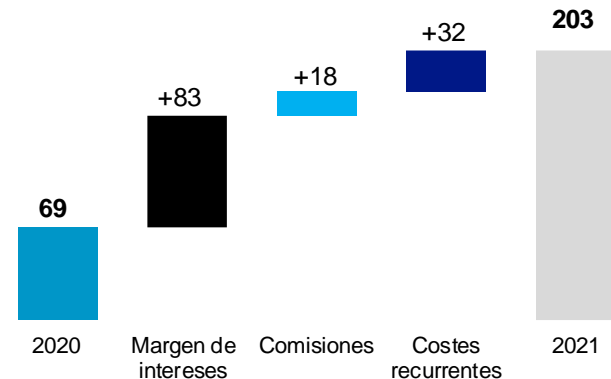
TSB a nivel individual y su contribución al Grupo

M€

	2020	2021	2021/2020
Margen de intereses	786	869	10,5%
Comisiones	86	104	20,8%
Costes recurrentes ¹	-803	-770	-4,0%
Margen recurrente^{1,2}	69	203	194,5%
Total provisiones y deterioros	-218	0	n.m.
Beneficio antes de impuestos	-205	158	n.m.
Impuestos sobre beneficios ³	45	-27	n.m.
Beneficio neto	-160	130	n.m.
Contribución a Sabadell Grupo (M€)⁴	-220	118	n.m.

TSB margen recurrente¹, YoY

M€



✓ TSB vuelve a obtener beneficios en 2021, con un resultado que aporta 118M€ al Grupo

✓ Optimización adicional de la red de oficinas de TSB, con 70 cierres de oficinas anunciados en el 4T21

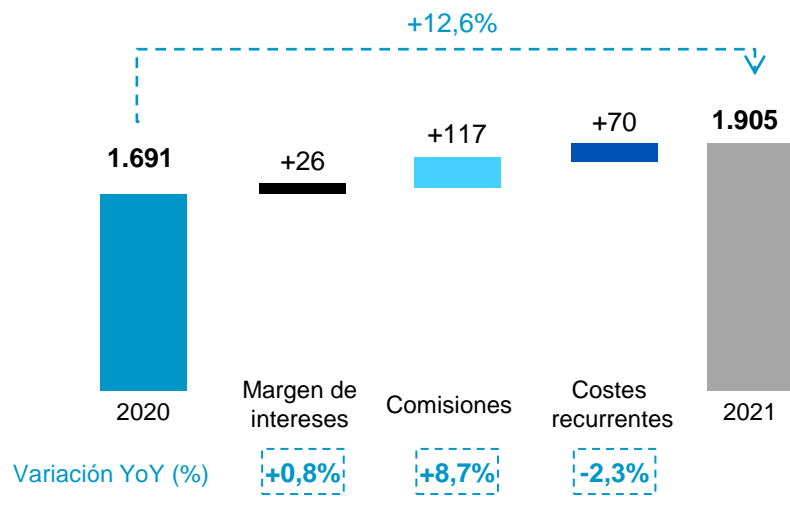
ROTE
7,66%
(individual,
dic-21)

¹ Excluye 79M€ en 2020 y 16M€ en 2021 de costes no recurrentes relacionados con los planes de eficiencia en Reino Unido. ² Margen de intereses + comisiones - costes. ³ TSB registró una reducción de impuestos de 15,4M€ derivado del aumento de valor de activos fiscales diferidos en virtud de la promulgación en el Parlamento del Reino Unido del aumento del impuesto de sociedades del 19% al 25% a partir de abril de 2023. ⁴ Los estados financieros consolidados a nivel Grupo incluyen la amortización de los intangibles de los depósitos core y la marca tras la adquisición de TSB, por un importe de 40M€ antes de impuestos en 2021 y 2022, 23M€ en 2023 y 5M€ en 2024, los cuales se excluyen en los estados individuales de TSB.

4 Crecimiento de doble dígito del margen recurrente en el año

Margen recurrente del grupo YoY¹

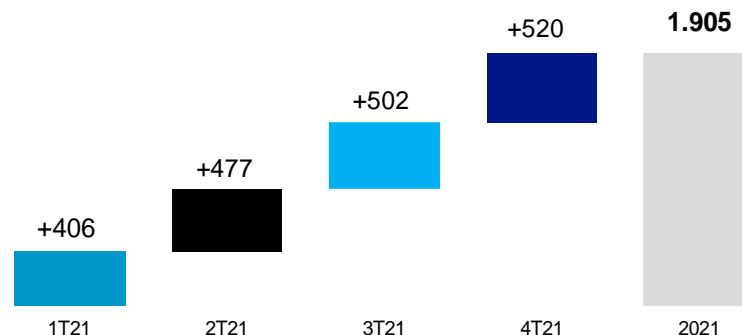
M€



Contribución positiva de todas las palancas del margen recurrente

Evolución del margen recurrente del grupo²

M€



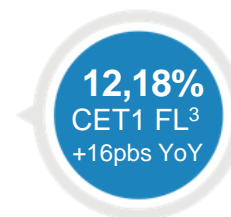
El margen recurrente ha crecido de forma sostenida cada trimestre

¹ Margen de intereses + comisiones - costes (excluyen 403M€ de costes no recurrentes en 2020 y 320M€ de costes no recurrentes en 2021, ambos relacionados con los planes de eficiencia en España y Reino Unido). ² Margen de intereses + comisiones - costes (excluyen 301M€ de costes no recurrentes relacionados con el plan de eficiencia en España en el 3T21 y 19M€ de costes no recurrentes relacionados con el plan de eficiencia en Reino Unido en el 4T21).

4 Sabadell recupera la rentabilidad y genera valor para los accionistas

	2020 (M€)	2021 (M€)	2021/2020
Margen de intereses	3.399	3.425	+0,8%
Comisiones	1.350	1.468	+8,7%
Costes recurrentes¹	-3.058	-2.988	-2,3%
Margen recurrente^{1,2}	1.691	1.905	+12,6%
Provisiones	-2.275	-1.225	-46,2%
Beneficio neto	2	530	>100%

Generación de capital



+16pbs de CET1 en el año, con un incremento del libro de crédito de 6MM€⁴

Creación de valor para los accionistas



¹ Se excluyen 403M€ de costes no recurrentes en 2020 y 320M€ de costes no recurrentes en 2021, ambos relacionados con los planes de eficiencia en España y Reino Unido. ² Margen de intereses + comisiones – costes.

³ Incluye el devengo del dividendo en efectivo de 3 céntimos de euro (ratio pay-out del 31,8%). ⁴ Crecimiento de 6MM€ del crédito vivo en moneda local.



2

Resultados financieros

Cuenta de resultados

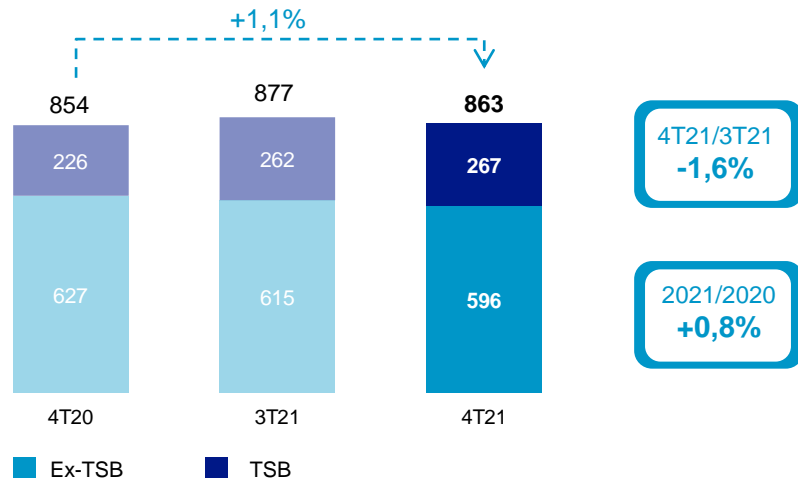
M€	Sabadell Grupo				Sabadell ex-TSB			
	4T21	2021	4T21/3T21	2021/2020	4T21	2021	4T21/3T21	2021/2020
Margen de intereses	863	3.425	-1,6%	0,8%	596	2.414	-3,1%	-4,0%
Comisiones	397	1.468	10,1%	8,7%	363	1.347	9,8%	7,4%
Ingresos del negocio bancario	1.260	4.893	1,8%	3,0%	959	3.761	1,4%	-0,2%
ROF y diferencias de cambio	-4	344	n.m.	-57,0%	-2	342	n.m.	-55,9%
Otros resultados de explotación	-138	-211	n.m.	-14,5%	-126	-178	n.m.	-28,5%
Margen bruto	1.118	5.026	-27,9%	-5,2%	831	3.925	-34,8%	-8,6%
Costes recurrentes	-740	-2.988	0,5%	-2,3%	-511	-2.065	-0,2%	-2,2%
Costes extraordinarios	-19	-320	-93,7%	-20,7%	0	-301	n.m.	-4,1%
Margen antes de dotaciones	360	1.719	-30,1%	-6,6%	319	1.560	-30,6%	-16,5%
Total provisiones y deterioros	-314	-1.225	8,4%	-46,2%	-335	-1.225	12,9%	-39,8%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	48	126	939,4%	-59,7%	56	135	n.m.	-57,5%
Beneficio antes de impuestos	93	620	59,4%	n.m.	40	470	-75,3%	212,7%
Impuestos y minoritarios	68	-90	n.m.	n.m.	84	-58	n.m.	n.m.
Beneficio atribuido	161	530	7,6%	n.m.	125	412	17,3%	85,7%
Margen recurrente¹	520	1.905	3,6%	12,6%	447	1.697	3,4%	2,5%

Nota: Tipo de cambio EUR/GBP aplicado de 0,8594 para 2021 y de 0,8477 para 4T21. ¹ Crecimiento QoQ, Margen de intereses + comisiones - costes (excluye 301M€ de costes no recurrentes relacionados con el plan de eficiencia en España en 3T21 y 19M€ de costes no recurrentes relacionados con el plan de eficiencia en Reino Unido en el 4T21). Crecimiento YoY, margen de intereses + comisiones - costes (excluye 403M€ de costes no recurrentes en 2020 y 320M€ de costes no recurrentes en 2021, ambos relacionados con los planes de eficiencia en España y Reino Unido).

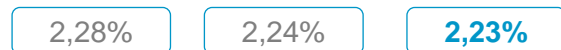
Margen de intereses impactado en el trimestre por la venta de cartera de renta fija en el 3T

Margen de intereses del Grupo

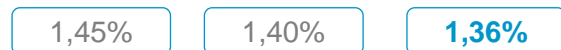
M€



Margen de clientes

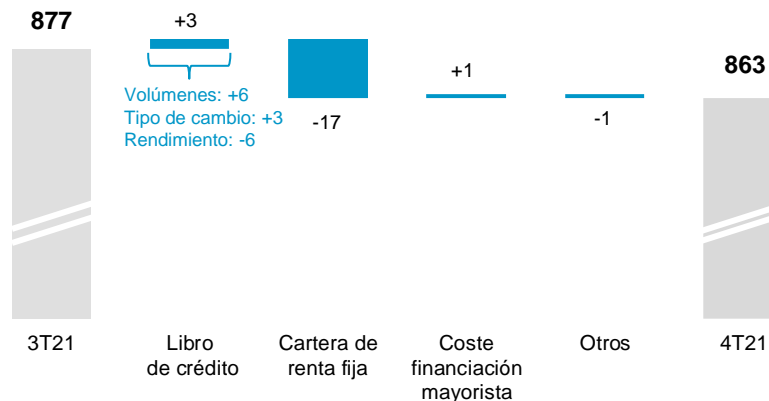


Margen de intereses sobre activos



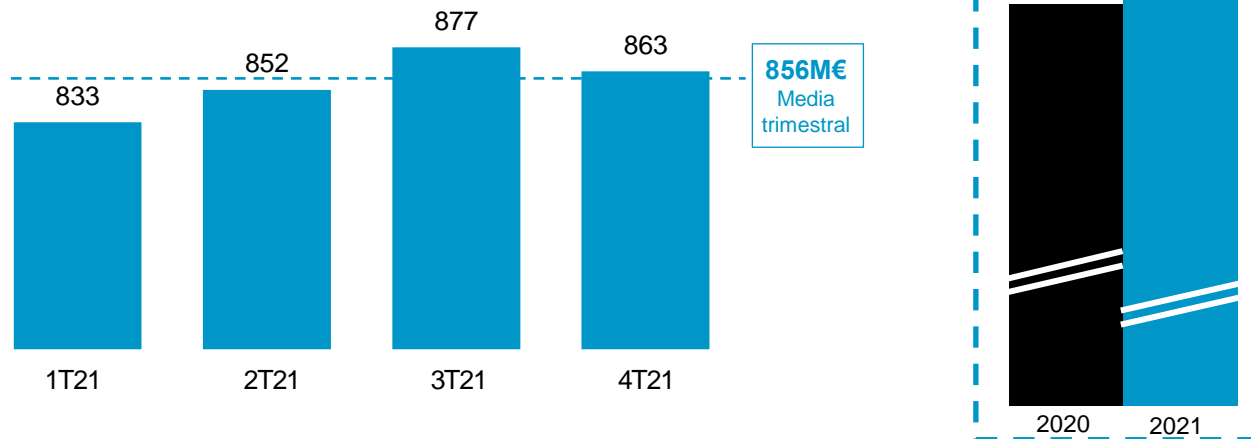
Evolución trimestral del margen de intereses del Grupo

M€



- Impacto de 17M€ en el trimestre relacionado con la venta de cartera de renta fija en el 3T21 así como por el exceso de liquidez
- El margen de intereses sobre activos se vio afectado por anticipar financiación adicional a través del TFSME en TSB
- Se cumple el objetivo de *net lending* del BCE para devengar un -1% en la facilidad TLTRO-III

Se cumple el objetivo de crecimiento del margen de intereses en 2021



Palancas del margen de intereses a futuro:

A favor:

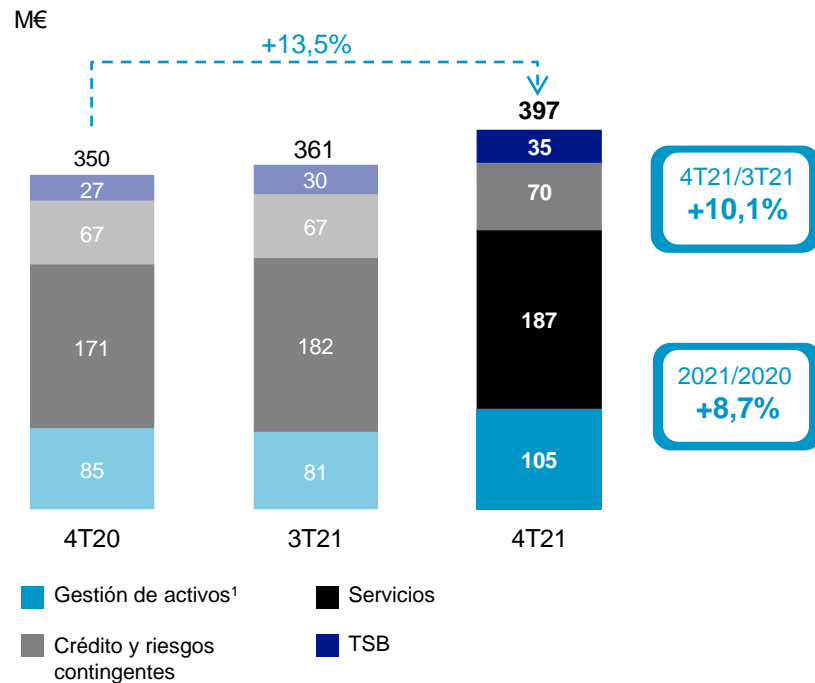
- ✓ Opción de reinvertir la cartera de renta fija
- ✓ Dinámica positiva en Reino Unido: Subidas de tipos de interés y volúmenes de hipotecas
- ✓ Menor coste de la financiación mayorista

En contra:

- ✓ Venta de cartera de renta fija en 3T21
- ✓ Fin del beneficio de la facilidad TLTRO-III en junio de 2022
- ✓ Presión en los márgenes de Reino Unido

Crecimiento de doble dígito en comisiones en el trimestre

Comisiones de Grupo



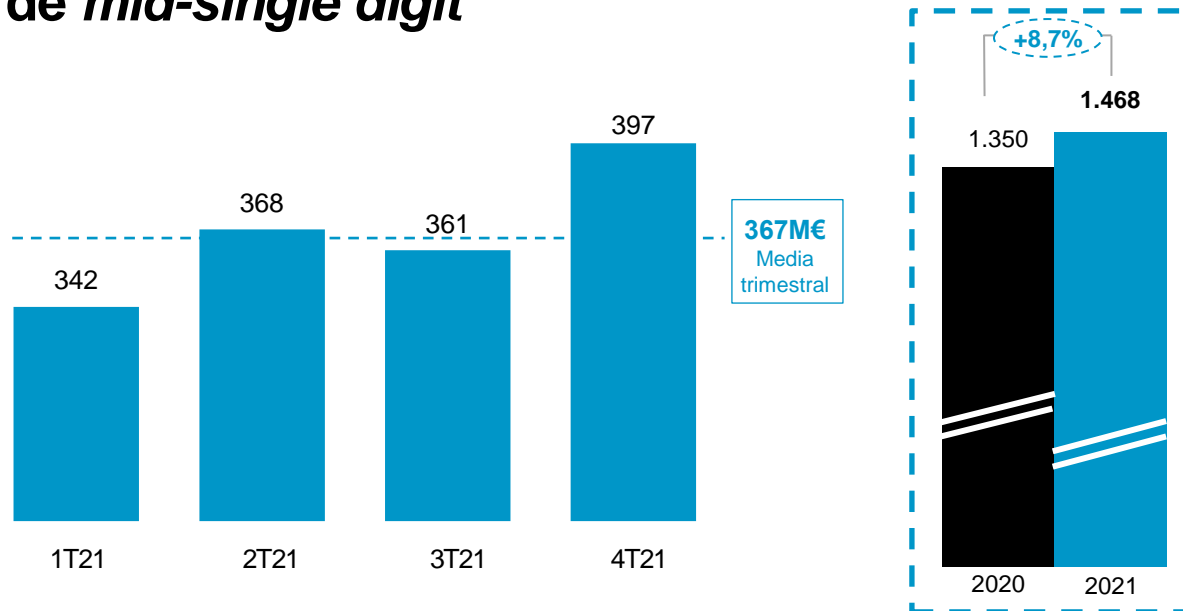
Comisiones del Grupo

	4T21/3T21		2021/2020	
Crédito y riesgos contingentes	+4M€	+5,5%	+11M€	+4,1%
Servicios	+8M€	+3,9%	+84M€	+11,2%
Gestión de activos ¹	+25M€	+29,5%	+22M€	+6,6%

- Las comisiones aumentaron en el trimestre por el buen comportamiento de la actividad, por los préstamos sindicados y por la estacionalidad positiva relacionada con las comisiones de éxito en fondos de inversión y seguros (17M€)
- TSB registró 3M€ de comisiones no recurrentes relacionadas con las cuentas corrientes

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

Las comisiones superaron nuestro objetivo de crecimiento de *mid-single digit*



Crecimiento anual de comisiones impulsado por:

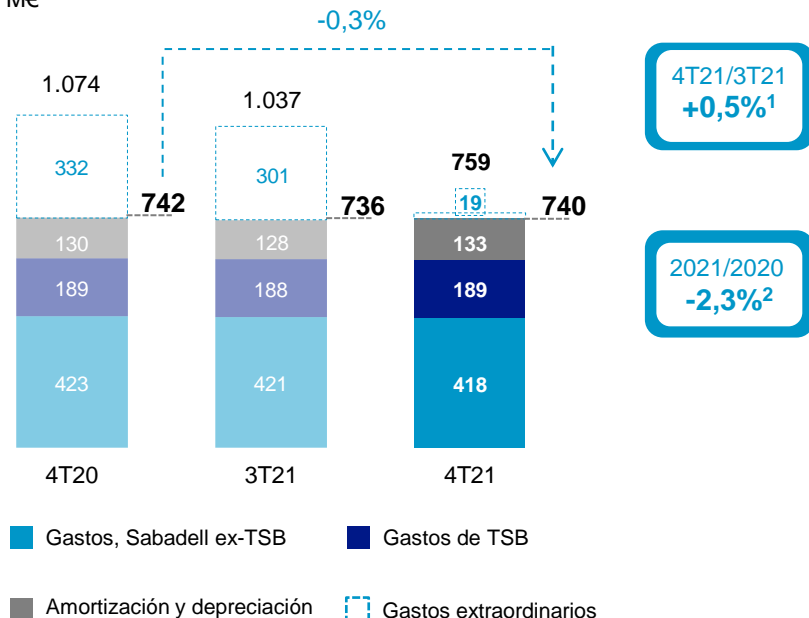
- Las **comisiones de cuentas corrientes**, que crecieron un +22% YoY gracias a la nueva estrategia comercial
- Las **comisiones de gestión de activos**, que crecieron un +7% YoY
- Las **comisiones de medios de pago**, que crecieron un +13% YoY dada la mejora en la actividad en 2021

Las comisiones crecieron un +8,7% en el año. Los activos bajo gestión, la actividad comercial y los seguros serán las principales palancas a futuro

Menores costes recurrentes gracias a los ahorros de los planes de eficiencia previos

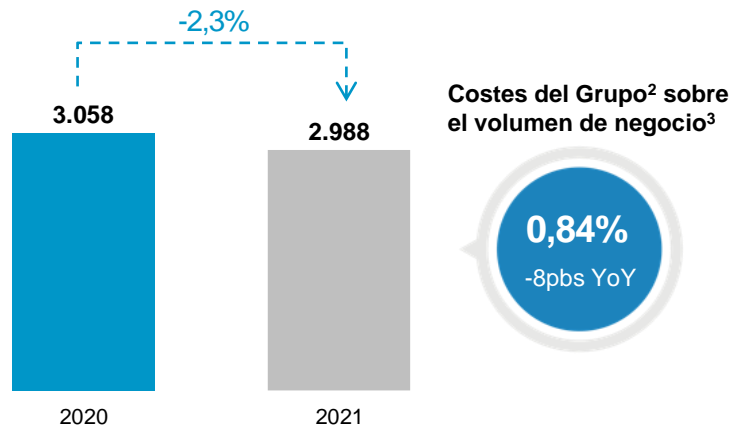
Costes del Grupo

M€



Costes recurrentes total YoY²

%



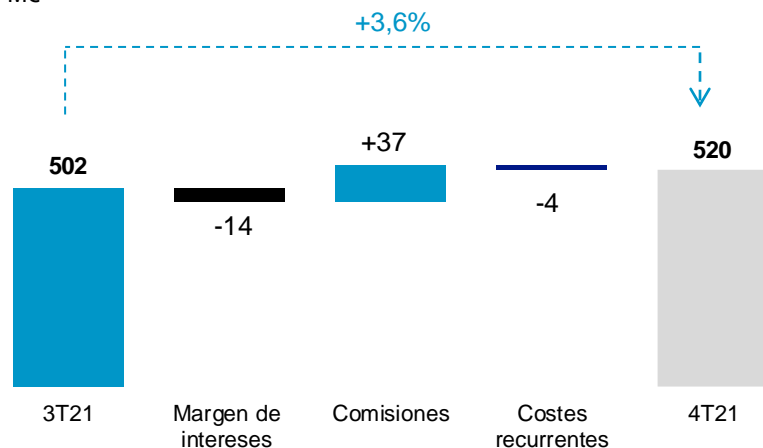
- 19M€ de costes de reestructuración en TSB en el trimestre relacionados con el cierre de oficinas
- La segunda fase del plan de eficiencia en España supondrá un **ahorro de costes de 130M€ (85% en 2022 y 100% a partir de 2023)**

¹ Se excluyen 301M€ de costes no recurrentes relacionados con el plan de eficiencia en España del 3T21 y 19M€ de costes no recurrentes relacionados con el plan de eficiencia en Reino Unido del 4T21. ² Excluye 403M€ de costes no recurrentes en 2020 y 320M€ de costes no recurrentes en 2021, ambos relacionados con los planes de eficiencia en España y Reino Unido. ³ Incluye crédito vivo + recursos de clientes en balance + recursos de clientes fuera de balance.

Unas mandíbulas más amplias suponen una mejora del margen recurrente

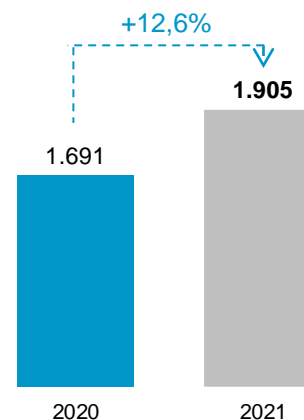
Margen recurrente del Grupo QoQ¹

M€



Margen recurrente del Grupo YoY²

M€



- Positiva evolución del margen de intereses subyacente a pesar del impacto de -17M€ derivado de la venta de cartera de renta fija
- Las comisiones incluyen +20M€ de extraordinarios por la estacionalidad
- Los costes aún no incluyen los ahorros del último plan de eficiencia de España (lanzado en el 3T)

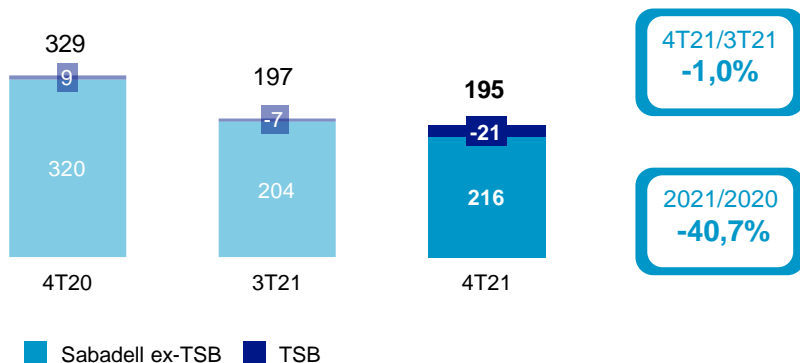
El margen recurrente crecerá en 2022

¹ Margen de intereses + comisiones - costes (excluyen 301M€ de costes no recurrentes relacionados con el plan de eficiencia en España del 3T21 y 19M€ de costes no recurrentes relacionados con el plan de eficiencia en Reino Unido del 4T21). ² Margen de intereses + comisiones - costes (excluyen 403M€ de costes no recurrentes en 2020 y 320M€ de costes no recurrentes en 2021, ambos relacionados con los planes de eficiencia en España y Reino Unido).

El coste del riesgo mejoró hasta los 49pbs

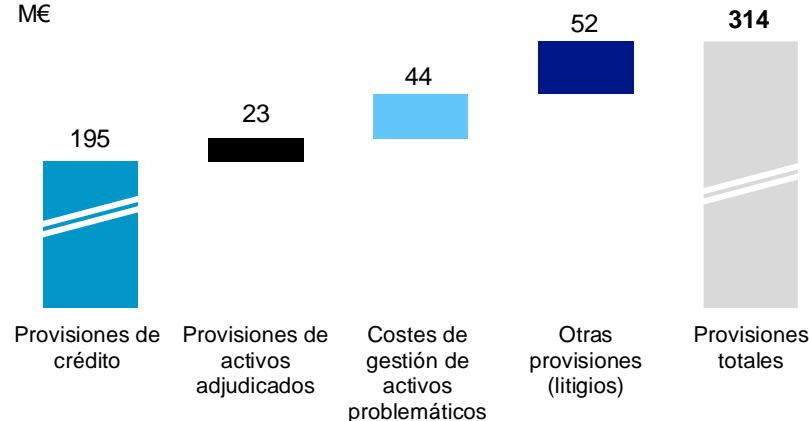
Provisiones de crédito del Grupo¹

M€

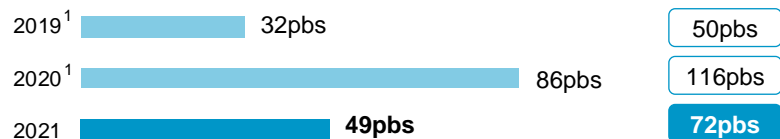


Desglose del total de provisiones del 4T21

M€



Coste del riesgo de crédito del Grupo



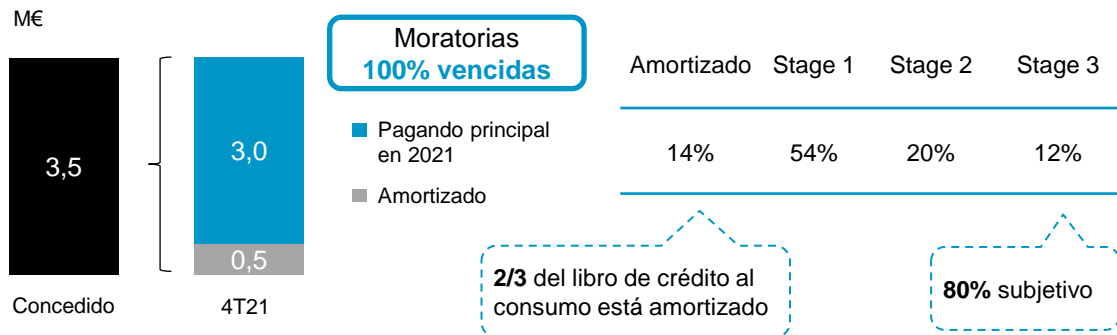
Coste del riesgo total del Grupo

- En 2021 no hubo nuevas causas de riesgo de litigios
- Provisiones relacionadas con litigios anticipadas en el 4T21
- Por tanto, 2022 debería conllevar menores provisiones
- Se han liberado provisiones en el trimestre en TSB ante una menor tasa de paro y un mayor índice de precios de la vivienda

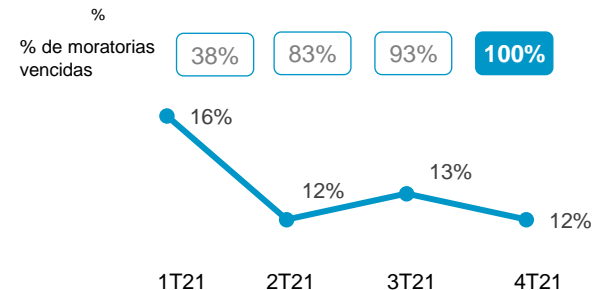
¹ Excluye las provisiones relacionadas con las ventas institucionales de carteras de saldos dudosos.

Las moratorias en España han vencido

Moratorias

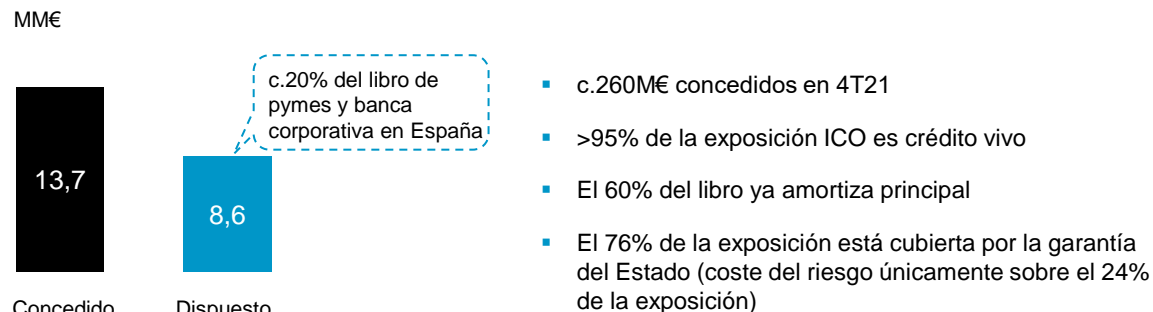


Evolución de moratorias en stage 3

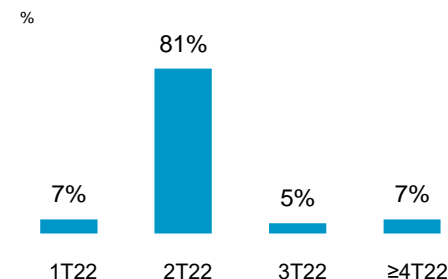


- Las moratorias en stage 3 han **permanecido estables** a lo largo del año pasado

Préstamos ICO (garantizados por el Estado)



Vencimiento de las carencias

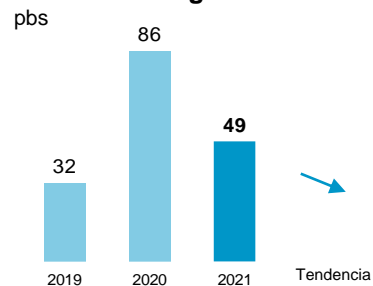


Nota: Las moratorias excluyen las del turismo y el transporte.

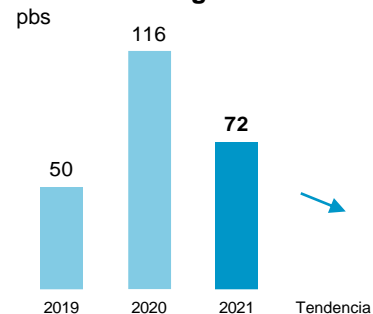
Tendencia positiva del coste del riesgo de crédito para 2022

Evolución del coste del riesgo del Grupo

Coste del riesgo de crédito



Coste del riesgo total



Tendencia del coste del riesgo de crédito del Grupo

📉 Libro de crédito “estándar” (142,7MM€):

- Buena evolución en 2021
- Se espera que mejore la tendencia en 2022 gracias al entorno macroeconómico

🔍 Préstamos ICO (8,6MM€):

- c. 5% de los préstamos ICO clasificados en *stage 3* (c. 60% son subjetivos)
- 2T22 - vencerán el 80% de las carencias vigentes
- Riesgo limitado al 24% de la exposición por la garantía del Estado (c. 76%)

✅ Moratorias (3,5MM€):

- 100% vencidas
- Niveles de mora estables desde 2T21
- Coste del riesgo ya contabilizado en 2021
- No se prevén entradas en morosidad

El coste del riesgo de crédito se situará en 2022 entre los niveles de 2019 y 2021

Tendencia del coste de riesgo total del Grupo

Provisiones de activos adjudicados:

- Sin provisiones extraordinarias por cierres de oficinas en 2022 (40M€ en 2021)

Costes de gestión de activos problemáticos:

- Permanecerán estables

Otras provisiones:

- Sin extraordinarios adicionales (25M€ en 2021)
- Presión a la baja en los riesgos de litigios en el futuro

Los 65M€ de costes extraordinarios en 2021 permiten una reducción adicional del coste del riesgo total para 2022



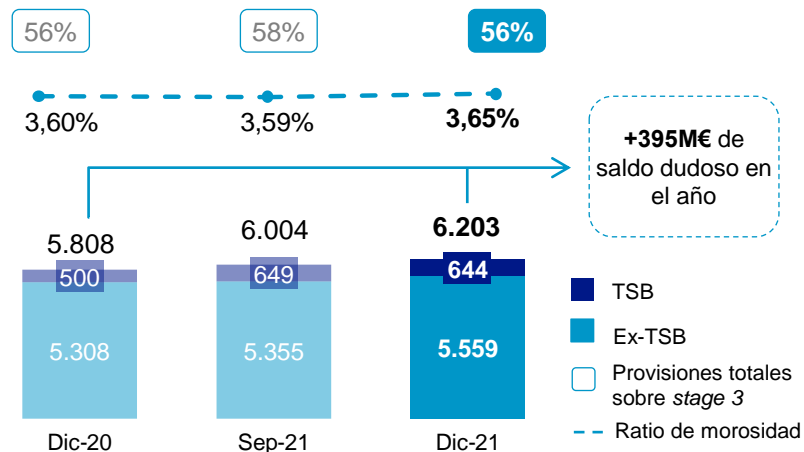
3

Balance

Las entradas recurrentes de saldos dudosos permanecieron estables

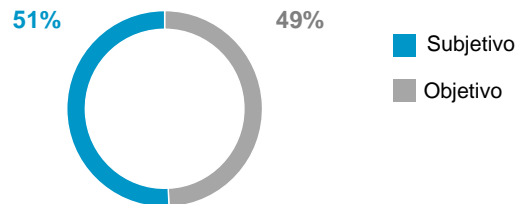
Saldos dudosos y ratio de morosidad, Grupo

M€



- **+395M€ de incremento anual de saldos dudosos**, de los cuales:
 - 190M€ refleja la adopción de cambios regulatorios en la definición de impago en la cartera hipotecarias de TSB en el 1T21
 - c.150M€ debido a la recompra de carteras institucionales de saldos dudosos a lo largo del año (provenientes de carteras institucionales vendidas en el 2019 y 2020)

Composición de saldos dudosos, Grupo



Exposición por stages y ratio de cobertura

	Stage 1	Stage 2	Stage 3
% total del libro	88,7%	7,6%	3,7%
Cobertura	0,3%	4,0%	41,2%

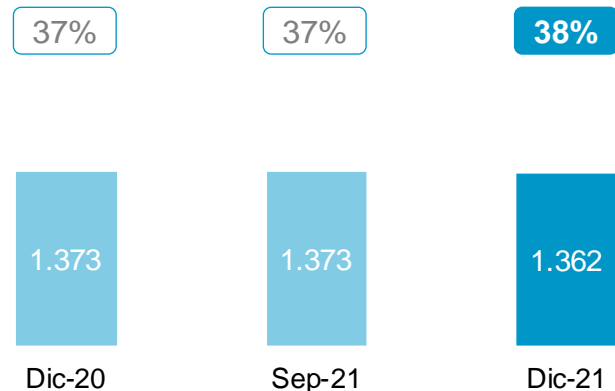
Provisiones totales sobre stage 3 del 56,3%

Nota: La exposición a stage 3 incluye riesgos contingentes.

Las ratios de activos problemáticos permanecieron estables

Activos adjudicados, Grupo

M€

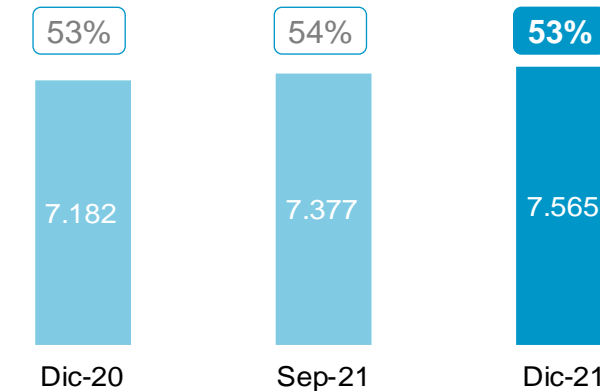


Ratio de cobertura

El 95% del total de los activos adjudicados son edificios terminados

Activos problemáticos, Grupo

M€



Ratios clave, Grupo

	Dic-20	Sep-21	Dic-21
Ratio de activos problemáticos brutos ¹	4,4%	4,4%	4,4%
Ratio de activos problemáticos netos	2,1%	2,0%	2,1%
Activos problemáticos netos / activos totales	1,4%	1,4%	1,4%

Nota: Incluye riesgos contingentes. Ratio de cobertura de activos problemáticos calculada como (total de provisiones de crédito + total de provisiones de activos adjudicados) / (stage 3 + activos adjudicados).

¹ Activos problemáticos / (inversión bruta + activos adjudicados). La inversión bruta incluye ajustes por devengo.

La liquidez se sitúa en niveles récord

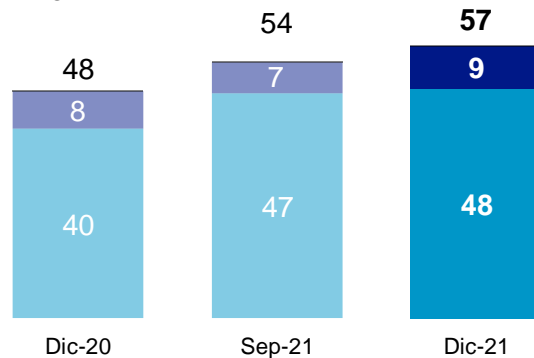
Colchones de liquidez holgados

Sabadell Grupo



Activos líquidos totales

MME



■ Sabadell, ex-TSB HQLAs ■ TSB HQLAs

Ratings

Rating a largo plazo y perspectiva

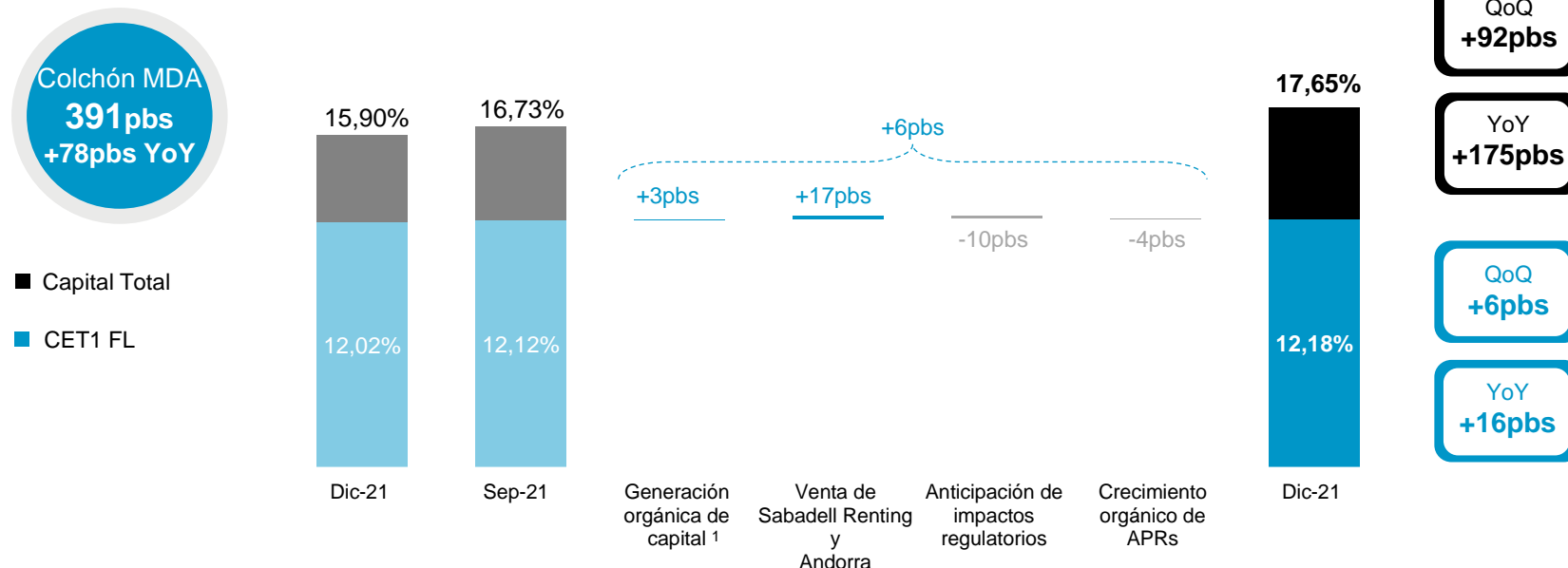
Standard & Poor's	BBB- Estable	Fitch Ratings	BBB- Estable
Moody's	Baa3 Estable	DBRS	A (bajo) Negativo

Financiación de bancos centrales

- **TLTRO-III:** 32MM€ dispuestos
- **TFSME:** 5,5MM€ dispuestos, de los cuales 2,5MM€ obtenidos este trimestre

La ratio CET1 FL incrementó 16pbs a la vez que el libro de crédito creció en 6MM€

Evolución CET1 FL



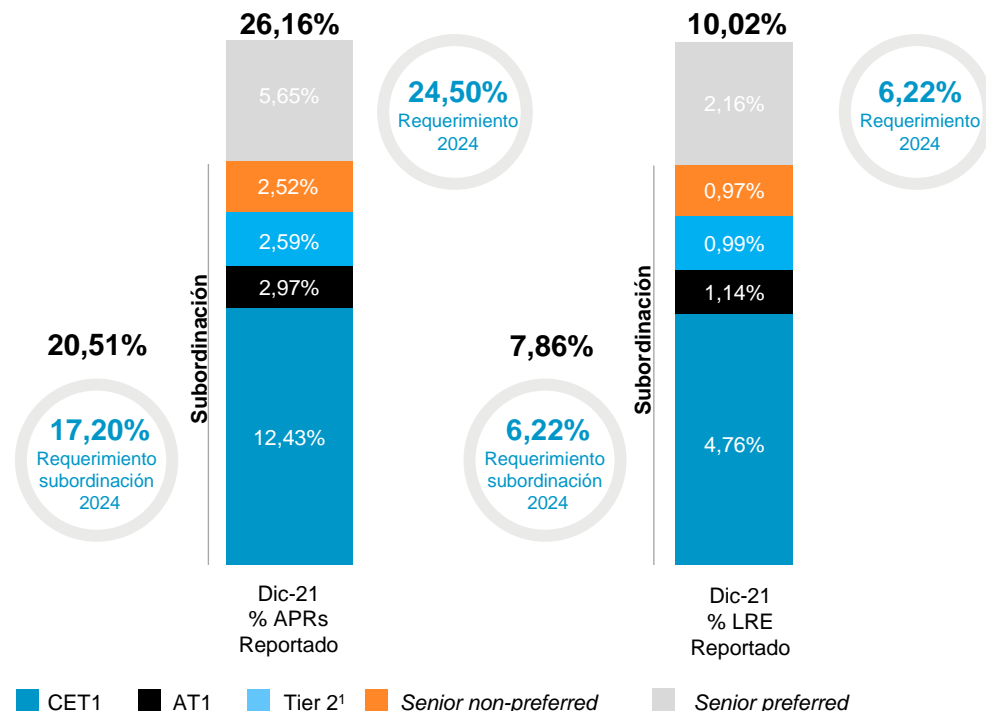
El CET1 FL continuará creciendo en 2022

Nota: Crecimiento de 6MM€ del crédito vivo en moneda local. ¹ Incluye el devengo del dividendo en efectivo de 3 céntimos de euro (ratio *pay-out* del 31,8%).

Cumpliendo los requerimientos actuales de MREL para 2024

Situación de MREL del Grupo

% Activos ponderados por riesgo (APRs), % ratio de apalancamiento (LRE)



Emisiones en 2021

- 15-ene / 500M€ de Tier 2 (cupón del 2,50%)
 - ✓ Vencimiento a 10,25 años *non-call* hasta los 5,25 años
- 15-mar / 500M€ de AT1 (cupón del 5,75%)
 - ✓ Perpetua *non-call* hasta los 5,5 años
- 16-jun / 500M€ Emisión verde *Senior Non Preferred* (cupón del 0,875%)
 - ✓ Vencimiento a 7 años *non-call* hasta 6 años
- 8-nov / 750M€ de AT1 (cupón del 5,00%)
 - ✓ Perpetua *non-call* hasta los 5,5 años

Plan de financiación

- AT1/Tier 2: Mantener los *buckets* completos
- Senior preferred / non-preferred: Mantener un *management buffer* por encima de los requerimientos MREL
- Covered bonds: Acudir al mercado regularmente

Nota: Los ratios incluyen el *Combined Buffer Requirement* (2,75%) y el tratamiento transicional de IFRS9. ¹ A efectos ilustrativos, se incluye en la categoría de Tier 2 la cantidad de deuda subordinada que no se reconoce como fondos propios cuando los instrumentos tienen una madurez residual de menos de 5 años (art.62(2) CRRII) pero se mantiene elegible a efectos de MREL.



4

Consideraciones finales

Cumpliendo los objetivos marcados para 2021

	2021	Objetivo 2021
Margen de intereses	+0,8%	<i>Low-single digit</i>
Comisiones	+8,7%	<i>Mid-single digit</i>
Coste del riesgo de crédito	49pbs	En el rango 2019-2020 <small>(32pbs - 86pbs)</small>
ROTE	5,0%	-
CET1 FL	12,18%	>12%
Colchón MDA	391pbs	>350pbs

Gracias a la buena evolución del margen recurrente y de las mejores perspectivas del coste del riesgo, se adelanta el objetivo de ROTE del >6% a 2022

El Consejo propondrá a la próxima JGA el pago de un dividendo en efectivo de 3 céntimos de euro, lo que supone un *pay-out* del c.30% y una rentabilidad por dividendo del 4,7%¹

¹ Calculado sobre el precio de cotización de Sabadell a cierre de 25 de enero de 2022.

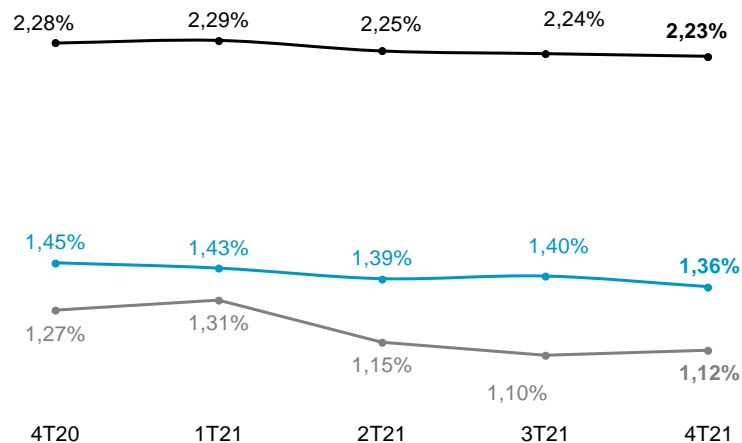
Anexo

- 1 Margen de intereses y de clientes
- 2 Calidad de servicio
- 3 Vencimientos y emisiones de deuda
- 4 Cartera de renta fija
- 5 Préstamos ICO
- 6 Calidad crediticia de TSB
- 7 Desglose de los APRs
- 8 Colchón *MDA*

1. Margen de intereses y margen de clientes del Grupo

Sabadell Grupo

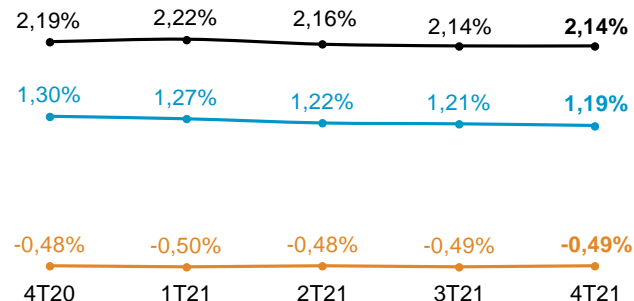
En euros



- Margen de clientes
- Coste financiación mayorista
- Margen de intereses como % de los activos totales medios
- Euribor 12M (media trimestral)
- Tipo de interés del Bdl (media trimestral)

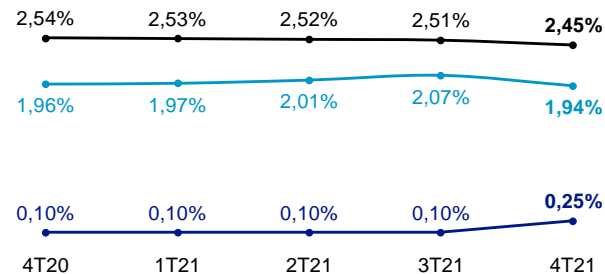
Sabadell ex-TSB

En euros



TSB

En euros



2. Calidad de servicio y NPS

Sabadell España

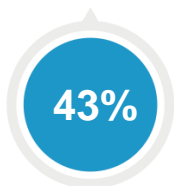
Índice de calidad del servicio



Media sector



NPS Banca Online



Net promoter score (NPS)

Pymes	12%	#1
Corporativa	35%	#1
Banca Personal	13%	
Banca Particulares	-9%	

NPS Móvil



T S B Reino Unido

NPS Banco

Media 3 meses (dic-21)



NPS Móvil

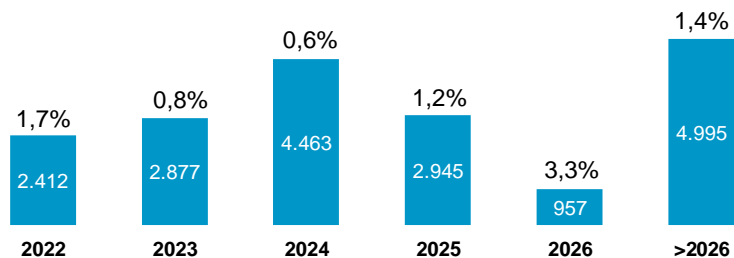
Media 13 semanas (dic-21)



3. Vencimiento y emisiones de deuda del Grupo

Vencimientos de deuda y coste medio

Saldos en M€ y coste medio en %



2022	2023	2024	2025	2026	>2026	
1.717	1.388	2.743	836	390	2.680	Cédulas hipotecarias
695	1.489	745	1.609	0	500	Deuda <i>senior preferred</i>
0	0	975	500	67	500	Deuda <i>senior non preferred</i>
0	0	0	0	500	1.315	Deuda subordinada

Principales vencimientos de deuda en los últimos 6 meses

Instrumento	Fecha	Importe	Cupón
Cédulas hipotecarias	12/11/2021	1.308M€	0,88%
Cédulas hipotecarias	09/12/2021	200M€	1,05%

Principales vencimientos de deuda en los próximos 12 meses

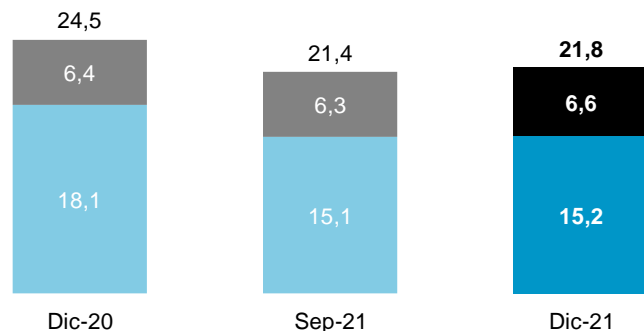
Instrumento	Fecha	Importe	Cupón
Cédulas hipotecarias	21/02/2022	300M€	4,50%
Bonos <i>senior preferred</i>	28/03/2022	601M€	0,70%
Cédulas hipotecarias	21/07/2022	200M€	5,13%
Cédulas hipotecarias	26/09/2022	250M€	0,16%
Cédulas hipotecarias	05/10/2022	100M€	0,00%
Cédulas hipotecarias de TSB	07/12/2022	595M€	0,54%
Cédulas hipotecarias	12/12/2022	194M€	3,75%

Nota: Los vencimientos de deuda excluyen las emisiones de AT1.

4. Cartera de renta fija

Evolución de la cartera de renta fija

Sabadell Grupo. MM€



■ Valor razonable ■ Coste amortizado

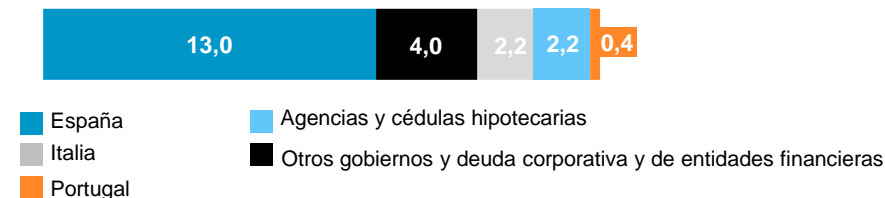
Dic-21	Rendimiento	Duración total ¹	Vencimiento medio
FV OCI	0,2%	1,0 años	6,0 años
Total	0,5%	2,5 años	7,6 años

Plusvalías latentes de la cartera a coste amortizado

Dic-21

0,5MM€

Composición de la cartera. Sabadell Grupo. MM€. Dic-21.



- La sensibilidad del capital a la volatilidad del diferencial de los bonos sigue siendo baja ya que la composición de la cartera de valor razonable es pequeña y de corta duración
- Opcionalidad de reinvertir en el 2022

5. Préstamos ICO en los sectores más sensibles al Covid-19

Grandes empresas y pymes más sensibles al Covid-19¹

Dic-21. MME

	Crédito vivo	EAD	Préstamos ICO
Turismo, Hostelería y Ocio	6,5	7,4	16%
Transporte	3,4	3,8	14%
De los cuales, aerolíneas	0,3	0,3	3%
Automoción	1,7	1,9	22%
Comercio minorista de no primera necesidad	1,2	1,4	27%
Petróleo	0,3	0,4	0%
Total sectores más sensibles al Covid	13,1	14,8	17%
% crédito vivo del Grupo	8%	8%	

¹ Excluye TSB.

6. Calidad crediticia, liquidez y solvencia de TSB

Calidad crediticia

	Dic-20	Sep-21	Dic-21
Ratio de morosidad	1,3%	1,5%	1,4%
Ratio de cobertura	57%	42%	38%
Coste del riesgo ¹ (YTD)	0,47%	0,07%	0,00%

Solvencia

	Dic-20	Sep-21	Dic-21
Ratio CET1 ²	15,3%	14,8%	15,9%
Ratio de apalancamiento ³	3,8%	3,5%	3,6%

Liquidez

	Dic-20	Sep-21	Dic-21
LCR	201%	146%	194%

Nota: Ratio de cobertura de activos problemáticos calculada como (total de provisiones de crédito + total de provisiones de activos adjudicados) / (stage 3 + activos adjudicados). ¹ Se calcula con las provisiones realizadas en cuenta de resultados divididas entre los saldos finales brutos de la inversión crediticia. ² Ratio CET1 *phase in*. La ratio CET1 *fully loaded* ascendió a 15,8% en dic-21. ³ Se calcula utilizando los estándares de la Autoridad Bancaria Europea (ABE) e incluye el efecto transicional.

7. Distribución de los APRs

APRs a dic-21: 80.898M€

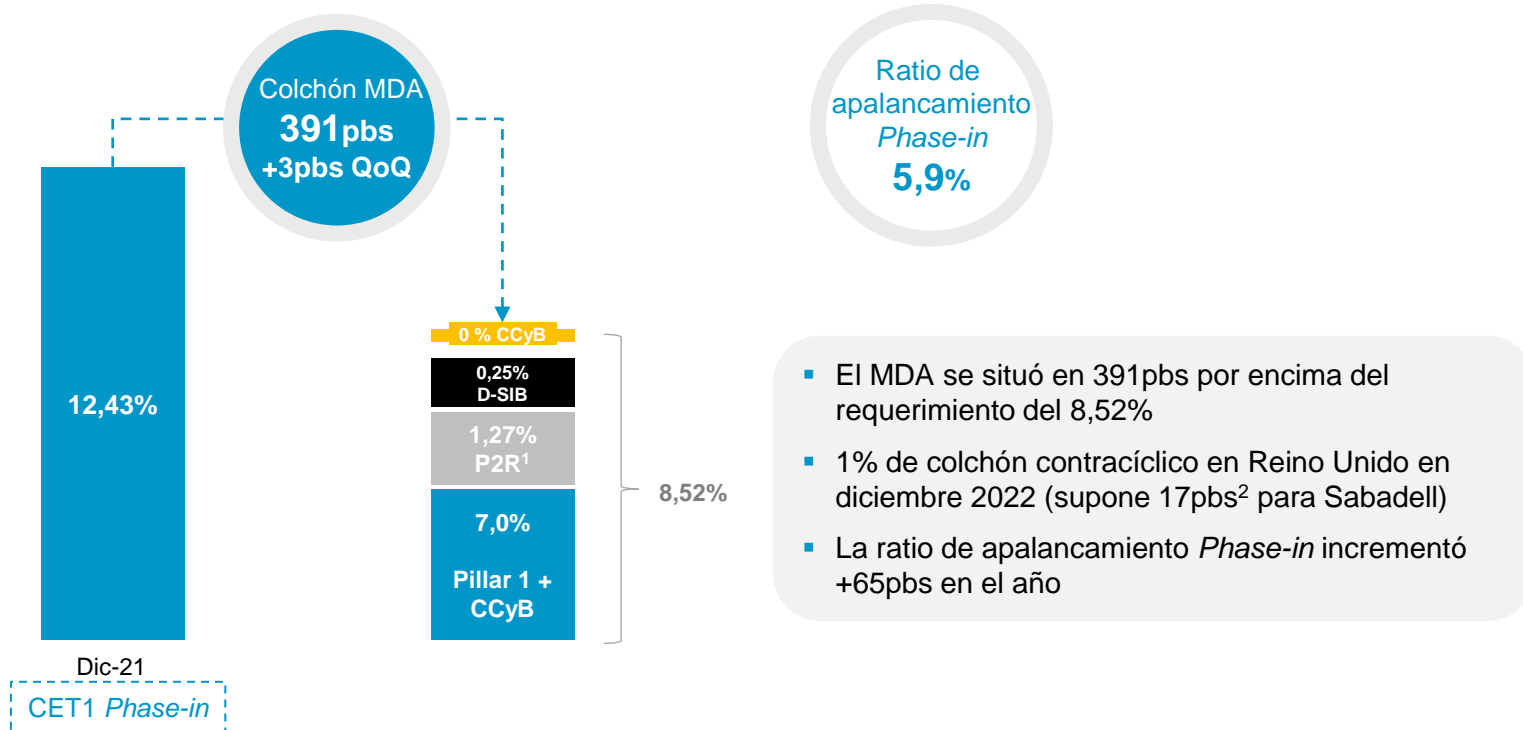
Por tipología:

- Riesgo de crédito: 72,0MM€
- Riesgo de mercado: 0,6MM€
- Riesgo operacional: 8,2MM€
- Otros: 0,1MM€

Por geografía:

- España: 63,5MM€
 - Reino Unido: 14,1MM€
 - México: 3,3MM€
-

8. Amplio colchón *MDA* en 391pbs, por encima del objetivo



El colchón *MDA* estará por encima de 350pbs en 2022

¹ En aplicación del Artículo 104a CRD. ² Basado en los APRs a diciembre de 2021.

Glosario

Término	Definición
APRs	Activos ponderados por riesgo
CCB	Colchón de conservación de capital
CCyB	Colchón anticíclico
D-SIB	Entidades domésticas de importancia sistémica
EAD	Exposición en el momento del incumplimiento, calculada como el importe dispuesto, disponible y las garantías
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 24,6MM€ 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
HQLA	Activos líquidos de alta calidad
ICO	Instituto de Crédito Oficial
LCR	Ratio de cobertura de liquidez basado en la división de los activos líquidos del alta liquidez (HQLA) entre 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
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
P2R	Requerimiento Pillar 2
TFSME	<i>Term Funding Scheme</i> con incentivos adicionales para pymes
TLTRO	<i>Targeted Longer-Term Refinancing Operations</i>
VCT	Valor contable tangible

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 contenidas 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 (incluyen do, 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.

La información contenida en esta Presentación, incluyendo pero no limitada a, las manifestaciones sobre perspectivas y estimaciones o proyecciones, se entienden 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. Esta Presentación contiene información financiera derivada de los estados financieros no auditados del Grupo Banco Sabadell correspondientes al cuarto trimestre de 2021. 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.

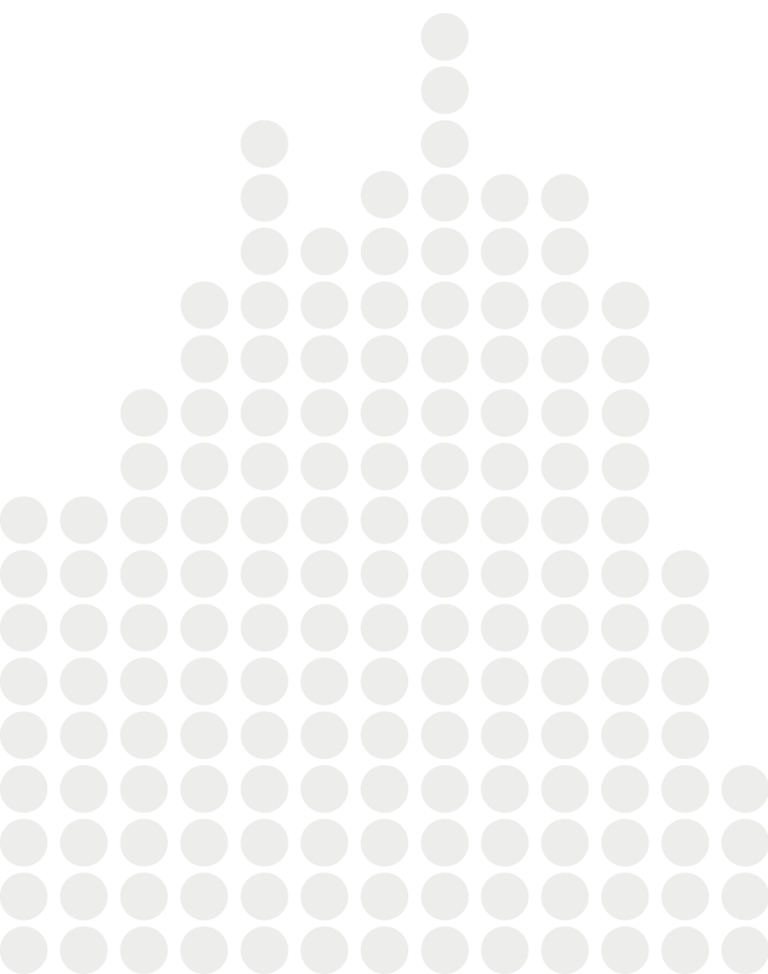
Los datos del mercado y la posición competitiva incluidos en la Presentación se han obtenido generalmente de publicaciones sobre el sector y encuestas o estudios realizados por terceros. La información sobre otras entidades se ha tomado de informes publicados por dichas entidades. Existen limitaciones 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 y sus Representantes se exoneran 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 expuestos.



B **Sabadell**
Shareholder and Investor Relations

investorrelations@bancsabadell.com

+44 2071 553 888