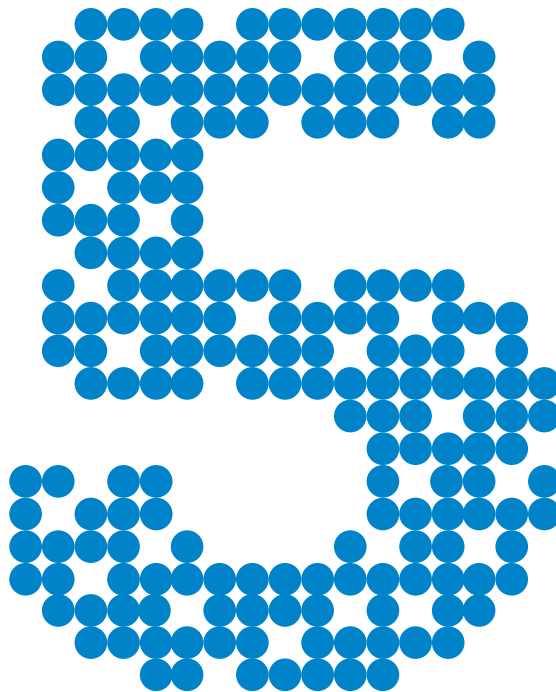


Informació financera del Grup Banc Sabadell

67	Principals magnituds el 2018
68	Resultats de l'exercici
74	Evolució del balanç
81	Gestió de la liquiditat
84	Gestió del capital



Principals magnituds el 2018

T1

	2017	2018	% 18/17
Balanç (en milions d'euros)	(A)		
Total actiu	221.348	222.322	0,4
Inversió creditícia bruta viva	137.522	139.366	1,3
Inversió creditícia bruta de clients	147.325	146.420	(0,6)
Recursos en el balanç	159.095	161.678	1,6
<i>Dels quals: Recursos de clients en balanç</i>	132.096	137.343	4,0
Fons d'inversió	27.375	26.379	(3,6)
Fons de pensions i assegurances comercialitzades	13.951	14.059	0,8
Recursos gestionats	204.420	205.711	0,6
Patrimoni net	13.222	12.117	(8,4)
Fons propis	13.426	12.545	(6,6)
Compte de resultats (en milions d'euros)	(B)		
Marge d'interessos	3.802,4	3.675,2	(3,3)
Marge brut	5.737,3	5.010,2	(12,7)
Marge abans de dotacions	2.612,1	1.736,8	(33,5)
Benefici atribuït al grup	801,5	328,1	(59,1)
Rendibilitat i eficiència (en percentatge)	(C)		
ROA	0,38	0,15	
RORWA	1,03	0,41	
ROE	6,10	2,60	
ROTE	7,27	3,18	
Eficiència	50,15	58,29	
Gestió del capital	(D)		
Actius ponderats per risc (APR) (en milions d'euros)	77.505	80.279	
<i>Common Equity Tier 1 phase-in</i> (%)	13,4	12,0	
<i>Tier 1 phase-in</i> (%)	14,3	13,4	
Ràtio total de capital <i>phase-in</i> (%)	16,1	15,5	
<i>Leverage ratio phase-in</i> (%)	5,0	4,9	
Gestió del risc	(E)		
Riscos classificats en l' <i>stage 3</i> (mils d'euros)	7.925	6.554	
Total actius problemàtics (milions d'euros)	15.318	8.279	
Ràtio de morositat (%)	5,14	4,22	
Ràtio de cobertura de riscos classificats en l' <i>stage 3</i> (%) (*)	45,7	54,1	
Ràtio de cobertura d'actius problemàtics (%) (*)	49,8	52,1	
Gestió de la liquiditat	(F)		
<i>Loan-to-deposit ratio</i> (%)	104,3	101,6	
Accionistes i accions (dades a fi de període)	(G)		
Nombre d'accionistes	235.130	235.523	
Nombre d'accions mitjanes (en milions)	5.570	5.565	
Valor de cotització (en euros)	1.656	1.001	
Capitalització borsària (en milions d'euros)	9.224	5.568	
Benefici net atribuït per acció (BPA) (en euros)	0,14	0,05	
Valor comptable per acció (en euros)	2,41	2,25	
P/VC (valor de cotització s/ valor comptable)	0,69	0,45	
PER (valor de cotització / BPA)	11,85	20,11	
Altres dades			
Oficines	2.473	2.457	
Empleats	25.845	26.181	

(*) En l'exercici 2017 s'exclouen les clàusules sòl.

(A) La finalitat d'aquest bloc de magnituds és oferir una visió sintetitzada de l'evolució interanual dels principals saldos del balanç consolidat del grup, i destacar especialment les magnituds relacionades amb la inversió i els recursos de clients.

(B) En aquest apartat es mostren els marges del compte de resultats dels dos últims exercicis que es consideren més significatius.

(C) El propòsit d'aquest conjunt de ràtios és mostrar una visió significativa de la rendibilitat i eficiència durant els dos últims exercicis.

(D) El propòsit d'aquest conjunt de ràtios és mostrar una visió significativa de la solvència durant els dos últims exercicis.

(E) Aquest apartat mostra els principals saldos i ràtios relacionats amb la gestió del risc del grup.

(F) El propòsit d'aquest apartat és mostrar una visió significativa de la liquiditat durant els dos últims exercicis.

(G) La finalitat d'aquest bloc és oferir informació relativa al valor de l'acció i d'altres indicadors i ràtios relacionats amb el mercat borsari.

Vegeu la llista, definició i finalitat de les MAR utilitzades en l'àmbit del grup Banc Sabadell a:

www.grupbancsabadell.com/INFORMACION_ACCIONISTAS_E_INVERSORES/INFORMACION_FINANCIERA/MEDIDAS_ALTERNATIVAS_DEL_RENDIMIENTO

Resultats de l'exercici

El 2018 s'han aconseguit dues fites importants: la migració de TSB ha finalitzat comptant amb una sòlida plataforma tecnològica i la normalització del balanç després de l'anunci de les vendes de carteres institucionals.

El benefici del grup ha estat impactat per les despeses extraordinàries de la migració i postmigració de TSB i les provisions de les vendes de carteres institucionals.

El marge d'interessos ex TSB creix recolzat en el fort creixements dels volums.

Les comissions mostren un creixement destacat, impulsat pel bon comportament de les comissions de serveis i de gestió d'actius.

T2 Compte de resultats

En milions d'euros

	2017	2018	Variació interanual (%)	Ex-TSB 2017	Ex-TSB 2018	Variació interanual (%)
Interessos i rendiments assimilats	4.839,6	4.861,9	0,5	3.605,9	3.652,7	1,3
Interessos i càrregues assimilades	(1.037,3)	(1.186,8)	14,4	(837,1)	(977,3)	16,7
Marge d'interessos	3.802,4	3.675,2	(3,3)	2.768,8	2.675,5	(3,4)
Rendiment d'instruments de capital	7,3	8,2	12,8	7,1	8,0	13,8
Resultats entitats valorades mètode participació	308,7	56,6	(81,7)	308,7	56,6	(81,7)
Comissions netes	1.223,4	1.335,3	9,1	1.127,8	1.250,1	10,8
Resultats d'operacions financeres (net)	614,1	226,7	(63,1)	504,5	209,3	(58,5)
Diferències de canvi (net)	8,4	(1,3)	—	8,4	(1,6)	—
Altres productes i càrregues d'explotació	(227,0)	(290,4)	27,9	(211,3)	(230,1)	8,9
Marge brut	5.737,3	5.010,2	(12,7)	4.514,0	3.967,7	(12,1)
Despeses de personal	(1.573,6)	(1.590,6)	1,1	(1.178,9)	(1.208,3)	2,5
Recurrents	(1.546,9)	(1.529,6)	(1,1)	(1.163,0)	(1.168,1)	0,4
No recurrents	(26,6)	(61,0)	129,2	(15,8)	(40,2)	154,1
Altres despeses generals d'administració	(1.149,4)	(1.329,8)	15,7	(614,8)	(652,6)	6,1
Recurrents	(1.116,7)	(1.099,3)	(1,6)	(614,8)	(652,6)	6,1
No recurrents	(32,7)	(230,5)	—	—	—	—
Amortització	(402,2)	(353,1)	(12,2)	(329,6)	(264,5)	(19,7)
Marge abans de dotacions	2.612,1	1.736,8	(33,5)	2.390,8	1.842,3	(22,9)
Dotacions per a insolvències i altres deterioraments	(1.225,2)	(916,8)	(25,2)	(1.136,4)	(685,8)	(39,7)
Altres dotacions i deterioraments	(971,1)	(403,6)	(58,4)	(971,1)	(403,6)	(58,4)
Plusvàlues per venda d'actius	432,6	2,5	(99,4)	425,9	1,2	(99,7)
Fons de comerç negatiu	—	—	—	—	—	—
Resultat abans d'impostos	848,3	418,9	(50,6)	709,1	754,1	6,3
Impost sobre beneficis	(43,1)	(83,6)	94,2	5,8	(179,0)	—
Resultat consolidat de l'exercici	805,2	335,2	(58,4)	714,9	575,2	(19,5)
Resultat atribuït a interessos minoritaris	3,7	7,1	92,0	3,7	7,1	92,0
Benefici atribuït al grup	801,5	328,1	(59,1)	711,2	568,0	(20,1)
Promemòria:						
Actius totals mitjans	214.356	217.168	1,3	168.418	170.502	1,2
Benefici per acció (en euros)	0,14	0,05	—	0,12	0,09	—

El tipus de canvi mitjà aplicat per al compte de resultats de TSB del saldo acumulat és de 0,8851. El tipus de canvi acumulat el desembre de 2017 va ser de 0,8759.

Marge d'interessos

El marge d'interessos de l'any 2018 totalitza 3.675,2 milions d'euros, un -3,3% per sota del marge d'interessos obtingut en l'exercici anterior, ja que aquest incorpora Mediterráneo Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros, Sabadell United Bank, N.A. i la cartera de *Mortgage Enhancement*, i a més el 2018 està afectat per les accions comercials de TSB. Excloent-ne TSB, el marge d'interessos arriba a 2.675,5 milions d'euros al tancament de l'exercici de 2018, cosa que suposa una caiguda del -3,4% respecte a l'exercici anterior (T2 i T3). A perímetre constant i sense considerar les accions comercials de TSB, el marge d'interès creix un 1,5% interanual (1,1% excloent-ne TSB).

Marge d'interessos a perímetre constant sense *one-offs* de TSB (variació interanual)

Banc Sabadell (ex-TSB)

+1,1%

Grup

+1,5%

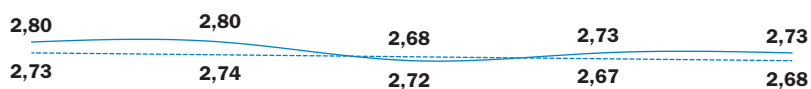
El marge total sobre actius totals mitjans disminueix a causa de la caiguda del marge de clients per les accions comercials de TSB, del menor rendiment de la cartera de renda fixa per les rotacions i d'una major posició de liquiditat. Així, el marge sobre actius totals mitjans se situa en l'1,69% el 2018 (1,77% el 2017) (G1 i G2).

T3 Rendiments i càrregues

En milions d'euros

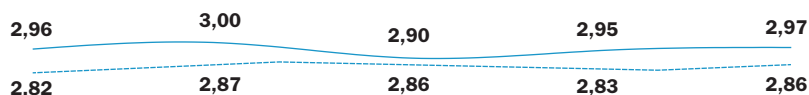
	2017			2018			Variació		Efecte	
	Saldo mitjà	Resultats	Tipus %	Saldo mitjà	Resultats	Tipus %	Saldo mitjà	Resultats	Tipus	Volum
Caixa, bancs centrals i EC	18.512.411	2.925	0,02	28.583.832	23.299	0,08	10.071.421	20.374	22.012	(1.638)
Crédits a la clientela	136.937.930	4.102.112	3,00	135.903.483	4.016.686	2,96	(1.034.447)	(85.426)	(70.169)	(15.257)
Cartera de renda fixa	28.809.194	494.316	1,72	25.950.163	352.466	1,36	(2.859.031)	(141.850)	(98.278)	(43.572)
Subtotal	184.259.535	4.599.353	2,50	190.437.478	4.392.451	2,31	6.177.943	(206.902)	(146.435)	(60.467)
Cartera de renda variable	1.079.233	—	—	933.848	—	—	(145.385)	—	—	—
Actiu material i immaterial	4.268.271	—	—	4.084.833	—	—	(183.438)	—	—	—
Altres actius	24.749.190	88.612	0,36	21.712.189	274.307	1,26	(3.037.001)	185.695	—	185.695
Total inversió	214.356.229	4.687.965	2,18	217.168.348	4.666.758	2,15	2.812.119	(21.207)	(146.435)	125.228
Entitats de crèdit	28.553.497	(29.558)	(0,10)	32.033.556	(35.690)	(0,11)	3.480.059	(6.132)	(39.265)	33.133
Dipòsits a la clientela	138.258.332	(266.315)	(0,19)	141.060.307	(309.436)	(0,22)	2.801.975	(43.121)	(52.330)	9.209
Mercat de capitals	26.020.323	(386.885)	(1,49)	24.614.108	(323.015)	(1,31)	(1.406.215)	63.870	50.044	13.826
Subtotal	192.832.152	(682.758)	(0,35)	197.707.971	(668.141)	(0,34)	4.875.819	14.617	(41.551)	56.168
Altres passius	8.438.119	(202.837)	(2,40)	7.134.507	(323.433)	(4,53)	(1.303.612)	(120.596)	—	(120.596)
Recursos propis	13.085.958	—	—	12.325.870	—	—	(760.088)	—	—	—
Total recursos	214.356.229	(885.595)	(0,41)	217.168.348	(991.574)	(0,46)	2.812.119	(105.979)	(41.551)	(64.428)
Total ATM	214.356.229	3.802.370	1,77	217.168.348	3.675.184	1,69	2.812.119	(127.186)	(187.986)	60.800

Els ingressos o costos financers derivats de l'aplicació de tipus negatius s'imputen segons la naturalesa de l'actiu o passiu associat. La línia d'entitats de crèdit del passiu recull els interessos negatius dels saldos d'entitats de crèdit del passiu, i destaquen com a més significatius els ingressos de la TLTRO II.

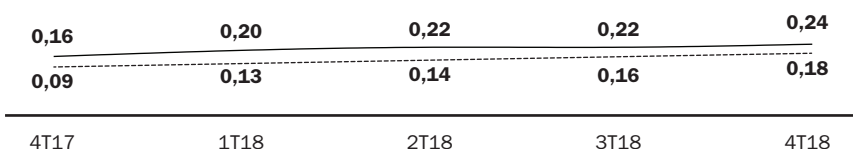


G1 Evolució del marge d'interessos (en percentatge)

- Marge de clients
- ⋯ Marge de clients ex-TSB
- Marge d'interessos sobre ATM
- ⋯ Marge d'interessos sobre ATM ex-TSB



G2 Evolució del marge de clients (en percentatge)



- Rendiment crèdits a la clientela
- Rendiment crèdits a la clientela ex-TSB
- Cost dipòsits de la clientela
- Cost dipòsits a la clientela ex-TSB

Marge brut

Els dividendes cobrats i els resultats de les empreses que s'integren pel mètode de la participació pugen en conjunt a 64,7 milions d'euros, respecte de 315,9 milions d'euros el 2017, i incorporen la comissió neta cobrada per BanSabadell Vida pel contracte de reassurança amb Swiss Re Europe. Aquests ingressos engloben principalment els resultats aportats pel negoci d'assegurances i pensions.

Les comissions netes pugen a 1.335,3 milions d'euros (1.250,1 milions d'euros sense considerar TSB) i creixen un 9,1% (10,8% sense considerar TSB) en termes interanuals (T4). A perímetre constant i sense incloure-hi l'impacte de l'exempció de les comissions per descobert de TSB, les comissions creixen un 10,1% (11,3% sense considerar TSB) interanual. Aquest creixement es manifesta com a conseqüència del bon comportament tant de les comissions de serveis com de les comissions de gestió d'actius.

Comissions netes a perímetre constant sense one-offs de TSB (variació interanual)

Banc Sabadell (ex-TSB)

+11,3%

Grup

+10,1%

En milions d'euros

	2017	2018	% 18/17	Ex-TSB 2017	Ex-TSB 2018	% 18/17
Operacions d'actiu	206,1	138,0	(33,1)	121,1	134,2	10,8
Avals i altres garanties	98,7	102,6	4,0	98,7	102,6	4,0
Comissions derivades d'operacions de risc	304,8	240,6	(21,1)	219,8	236,8	7,7
Targetes	205,7	224,9	9,3	174,4	193,9	11,2
Ordres de pagament	54,0	61,6	14,1	54,0	56,2	4,1
Valors	60,4	61,1	1,1	60,4	61,1	1,1
Comptes a la vista	130,8	221,0	69,0	119,3	149,9	25,6
Resta	129,1	153,8	0,2	161,3	193,1	0,2
Comissions de serveis	580,0	722,3	24,5	569,4	654,3	14,9
Fons d'inversió	158,4	157,7	(0,4)	158,4	157,7	(0,4)
Comercialització de fons de pensions i assegurances	152,8	185,5	21,4	152,8	172,1	12,6
Gestió de patrimonis	27,4	29,2	6,6	27,4	29,2	6,6
Comissions de gestió d'actius	338,6	372,4	10,0	338,6	359,0	6,0
Total	1.223,4	1.335,3	9,1	1.127,8	1.250,1	10,8

T4 Comissions

El tipus de canvi mitjà aplicat per al compte de resultats de TSB del saldo acumulat és de 0,8851. El tipus de canvi acumulat el desembre de 2017 va ser de 0,8759.

Els resultats per operacions financeres i diferències de canvi totalitzen 225,4 milions d'euros (207,7 milions d'euros sense considerar TSB). En l'exercici de 2017, els resultats per operacions financeres van pujar a 622,5 milions d'euros (512,9 milions d'euros sense considerar TSB), i hi inclouen les vendes de carteres fixes i l'*early call* de *mortgage enhancement* de TSB.

Els altres productes i les càrregues d'explotació totalitzen -290,4 milions d'euros (-230,1 milions d'euros sense considerar TSB), respecte d'un import de -227,0 milions d'euros (-211,3 milions d'euros sense considerar TSB) l'any 2017. Dins d'aquest epígraf, destaquen particularment les aportacions al Fons de Garantia de Dipòsits, per un import de -106,3 milions d'euros (-98,3 milions d'euros en l'exercici anterior), l'aportació al Fons Únic de Resolució per import de -49,7 milions d'euros (-50,6 milions d'euros en l'exercici anterior), les pèrdues per frau de TSB per un import de -55,8 milions d'euros, la prestació patrimonial per conversió d'actius per impostos diferits en crèdit exigible davant de l'Administració Tributària Espanyola per -45,0 milions d'euros (-54,7 milions d'euros en l'exercici anterior) i el pagament de l'impost sobre dipòsits de les entitats de crèdit (IDEC) per -30,7 milions d'euros (-28,1 milions d'euros en l'exercici anterior).

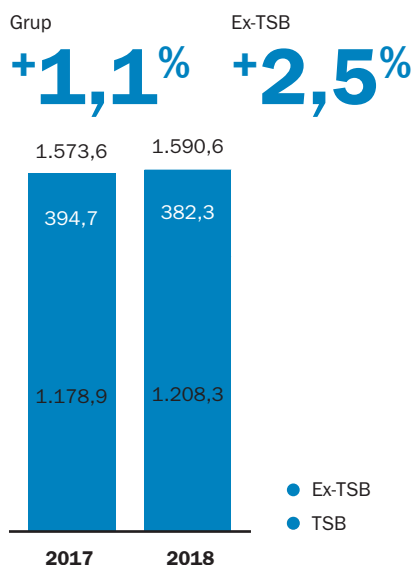
Marge abans de dotacions

Les despeses d'explotació (personal i generals) de l'any 2018 pugen a -2.920,4 milions d'euros (-1.860,9 milions d'euros sense considerar TSB), dels quals -291,5 milions d'euros van correspondre a conceptes no recurrents (-40,2 milions d'euros sense considerar TSB). En l'exercici de 2017, les despeses d'explotació van totalitzar -2.723,0 milions d'euros (-1.793,6 milions d'euros sense considerar TSB) i van incloure -59,3 milions d'euros de despeses no recurrents (-15,8 milions d'euros sense considerar TSB). L'increment interanual correspon principalment als costos extraordinaris de migració i postmigració de TSB (G3 i T5).

La ràtio d'eficiència de l'exercici de 2018 se situa en el 58,3% (46,9% sense considerar TSB), respecte del 50,2% (42,1% sense considerar TSB) de l'any 2017.

Despeses de personal (variació interanual)

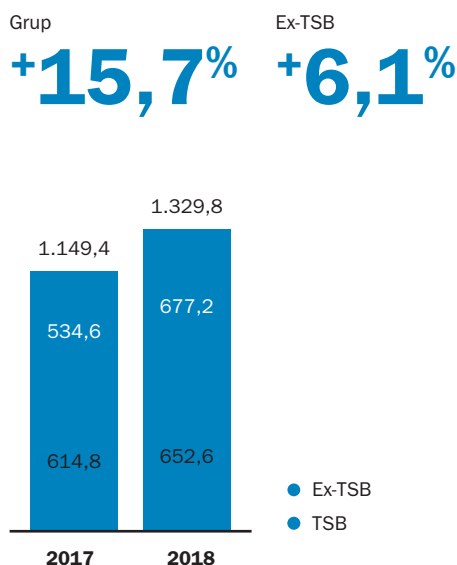
En milions d'euros



Altres despeses generals d'administració (variació interanual)

G3

En milions d'euros



El compte de resultats de l'exercici de 2018 incorpora els impactes extraordinaris de la migració i postmigració de TSB i de les vendes institucionals de carteres.

En milions d'euros

	2017	2018	% 18/17	Ex-TSB 2017	Ex-TSB 2018	% 18/17
Recurrents	(1.546,9)	(1.529,6)	(1,1)	(1.163,0)	(1.168,1)	0,4
No recurrents	(26,6)	(61,0)	129,2	(15,8)	(40,2)	154,1
Despeses de personal	(1.573,6)	(1.590,6)	1,1	(1.178,9)	(1.208,3)	2,5
Tecnologia i comunicacions	(414,4)	(360,1)	(13,1)	(157,7)	(164,8)	4,5
Publicitat	(106,4)	(107,0)	0,6	(39,2)	(51,2)	30,4
Immobles, instal·lacions i material d'oficina	(210,0)	(216,6)	3,1	(132,1)	(136,8)	3,5
Tributs	(106,9)	(114,9)	7,5	(106,6)	(114,9)	7,8
Altres	(279,0)	(306,3)	9,8	(179,1)	(184,9)	3,2
Total recurrents	(1.116,7)	(1.099,3)	(1,6)	(614,8)	(652,6)	6,1
No recurrents	(32,7)	(230,5)	—	—	—	—
Altres despeses generals d'administració	(1.149,4)	(1.329,8)	15,7	(614,8)	(652,6)	6,1
Total	(2.723,0)	(2.920,4)	7,2	(1.793,6)	(1.860,9)	3,7

T5 Despeses d'exploració

El tipus de canvi mitjà aplicat per al compte de resultats de TSB del saldo acumulat és de 0,8851.

L'increment és degut a les despeses extraordinàries de TSB durant l'exercici de 2018.

Com a resultat de tot el que s'ha exposat anteriorment, l'exercici de 2018 va concloure amb un marge abans de dotacions de 1.736,8 milions d'euros (1.842,3 milions d'euros sense considerar TSB), respecte d'un import de 2.612,1 milions d'euros l'any 2017 (2.390,8 milions d'euros sense considerar TSB), fet que representa una caiguda del -33,5% (-22,9% sense considerar TSB) principalment pel ROF extraordinari i pel cobrament de la comissió neta per BanSabadell Vida del contracte de reassurament amb Swiss Re Europe l'exercici anterior, com també pels impactes extraordinaris relacionats amb la migració i postmigració de TSB soferts durant el 2018.

El total de dotacions i deterioraments totalitzen -1.320,4 milions d'euros (-1.089,4 milions d'euros sense considerar TSB), respecte d'un import de -2.196,4 milions d'euros l'any 2017 (-2.107,6 milions d'euros sense considerar TSB). Cal destacar que en aquest exercici s'inclou la provisió per les compensacions a clients de TSB i la provisió per les vendes institucionals de carteres.

Les plusvàlues per vendes d'actius pugen a 2,5 milions d'euros, 432,6 milions d'euros en l'exercici anterior, ja que inclouen la plusvàlua neta per la venda de Sabadell United Bank, la venda de Mediterraneo Vida i la venda del 100% del capital d'HI Partners Holdco Value Added, S.A.U. per part de la filial Hotel Investment Partners, S.L. (HIP).

Ràtio d'eficiència el 2018

Banc Sabadell (ex-TSB)

46,9%

Grup

58,3%

Benefici atribuït al grup

Un cop aplicats l'impost sobre beneficis i la part del resultat corresponent a minoritaris, dona un benefici net atribuït al grup de 328,1 milions d'euros al tancament de l'any 2018, afectat pels impactes extraordinaris de migració i post-migració de TSB i les provisions extraordinàries per les vendes institucionals de carteres. Aïllant aquests impactes, el creixement del benefici a perímetre i tipus de canvi constant és del 9,6% interanual. Sense considerar TSB, el benefici net atribuït al grup puja a 568,0 milions d'euros al tancament de l'exercici de 2018. Sense considerar les provisions extraordinàries per les vendes institucionals de carteres, el creixement a perímetre constant és del 2,0% interanual.

Benefici net atribuït l'any 2018

328,1 M€

Evolució del balanç

Creixement en els volums de crèdit viu impulsat pel bon comportament de les pimes i grans empreses a Espanya i el fort creixement a Mèxic.

Els recursos de clients en balanç augmenten impulsats pel creixement dels comptes a la vista i dipòsits a termini. Els recursos fora de balanç cauen principalment pels fons d'inversió a causa del mal comportament dels mercats financers.

Reducció dels actius problemàtics nets, que sobre el total dels actius se situen en l'1,8% amb una cobertura del 52,1%.

La ràtio CET1 proforma se situa en el 12,2% *phase-in* i en el 11,3% *fully-loaded*.

En milions d'euros

	2017	2018	% 18/17
Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	26.363	23.494	(10,9)
Actius financers mantinguts per negociar	1.573	2.045	30,0
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	40	141	257,5
Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	—	—	—
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	13.181	13.247	0,5
Actius financers a cost amortitzat	160.724	164.416	2,3
Valors representatius de deute	11.747	13.132	11,8
Préstecs i bestretes	148.977	151.284	1,5
Inversions en negocis conjunts i associades	576	575	(0,1)
Actius tangibles	3.827	2.498	(34,7)
Actius intangibles	2.246	2.461	9,6
Altres actius	12.821	13.445	4,9
Total actiu	221.348	222.322	0,4
Passius financers mantinguts per negociar	1.431	1.738	21,5
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	40	—	(100,0)
Passius financers a cost amortitzat	204.045	206.077	1,0
Dipòsits	177.326	179.878	1,4
Bancs centrals	27.848	28.799	3,4
Entitats de crèdit	14.171	12.000	(15,3)
Clientela	135.307	139.079	2,8
Valors representatius de deute emesos	23.788	22.599	(5,0)
Altres passius financers	2.932	3.601	22,8
Provisions	318	466	46,9
Altres passius	2.293	1.924	(16,1)
Total passiu	208.127	210.205	1,0
Fons propis	13.426	12.545	(6,6)
Altre resultat global acumulat	(265)	(491)	85,2
Interessos minoritaris (participacions no dominants)	61	64	3,9
Patrimoni net	13.222	12.117	(8,4)
Total patrimoni net i passiu	221.348	222.322	0,4
Garanties financeres concedides	1.983	2.041	2,9
Compromisos de préstec concedits	20.906	22.646	8,3
Altres compromisos concedits	9.917	8.233	(17,0)
Total comptes d'ordre	32.806	32.920	0,3

El tipus de canvi EUR/GBP aplicat per al balanç és del 0,8945 el 31 de desembre de 2018.

Actiu

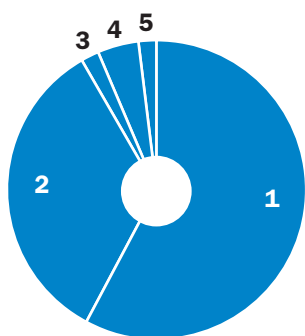
Al tancament de l'exercici de 2018, els actius totals de Banc Sabadell i el seu grup van totalitzar 222.322 milions d'euros (176.140 sense considerar TSB), respecte del tancament de l'any 2017 de 221.348 milions d'euros (173.203 milions sense considerar TSB).

T7 Préstecs i bestretes a la clientela

En milions d'euros

	2017	2018	Variació interanual (%)	Ex-TSB 2017	Ex-TSB 2018	Variació interanual (%)
Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	84.267	80.872	(4,0)	52.259	49.833	(4,6)
Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	2.315	2.767	19,5	2.315	2.766	19,5
Crèdit comercial	5.802	6.186	6,6	5.802	6.186	6,6
Arrendament financer	2.316	2.565	10,7	2.316	2.565	10,7
Deutors a la vista i diversos	42.822	46.976	9,7	39.427	44.383	12,6
Inversió creditícia bruta viva	137.522	139.366	1,3	102.119	105.732	3,5
Actius classificats en l' stage 3	7.867	6.472	(17,7)	7.723	6.024	(22,0)
Ajustos per periodificació	(66)	(13)	(79,7)	(100)	(83)	(16,9)
Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius	145.323	145.824	0,3	109.742	111.673	1,8
Adquisició temporal d'actius	2.001	596	(70,2)	2.001	596	(70,2)
Inversió creditícia bruta de clients	147.325	146.420	(0,6)	111.743	112.269	0,5
Fons de provisions per a insolvències i risc-país	(3.727)	(3.433)	(7,9)	(3.646)	(3.211)	(11,9)
Préstecs i bestretes a la clientela	143.598	142.987	(0,4)	108.097	109.058	0,9

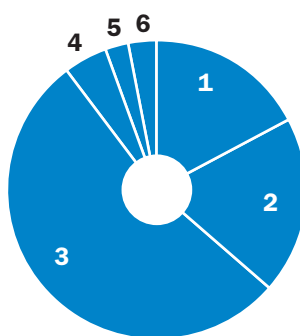
El tipus de canvi EUR/GBP aplicat per al balanç és del 0,8945 el 31 de desembre de 2018.



G4
Préstecs i bestretes a la clientela per tipus de producte
31.12.2018 (en %) (*)

1	Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	58,0
2	Deutors a la vista i diversos	33,7
3	Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	2,0
4	Crèdit comercial	4,4
5	Arrendament financer	1,9

(*) Sense actius dubtosos ni ajustos per periodificació.



G5
Préstecs i bestretes a la clientela per perfil de client
31.12.2018 (en %) (*)

1	Empreses	17,3
2	Pimes	19,3
3	Particulars	53,4
4	Administracions públiques	4,7
5	Promoció	2,4
6	Altres	2,9

(*) Sense actius dubtosos ni ajustos per periodificació.

La inversió creditícia bruta viva tanca l'exercici de 2018 amb un saldo de 139.366 milions d'euros (105.732 milions d'euros sense considerar TSB), que representa un creixement interanual de l'1,3% (3,5% sense considerar TSB). El component amb més pes dins dels préstecs i les partides a cobrar són els préstecs amb garantia hipotecària, que el 31 de desembre de 2018 tenien un saldo de 80.872 milions d'euros i representaven el 58% del total de la inversió creditícia bruta viva (T7, G4 i G5).

La ràtio de morositat es continua reduint i se situa en el 4,2% (5,0% sense considerar TSB).

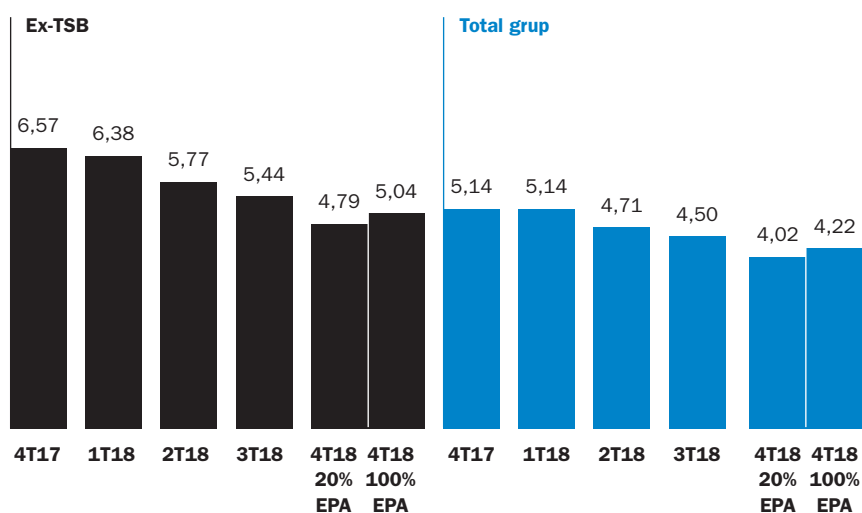
La ràtio de morositat del grup (G6 i T8) continua la tònica decreixent a causa de la contínua reducció dels actius problemàtics (riscos dubtosos i adjudicats). Així mateix, els nivells de cobertura sobre actius dubtosos es mantenen en nivells confortables, se situen en el 54,1% i la cobertura dels actius adjudicats se situa en el 44,5% al tancament de desembre de 2018.

Al tancament de 2018, el saldo de riscos classificat a l' *stage 3* del grup Banc Sabadell puja a 6.554 milions d'euros i s'ha reduït en 1.689 milions d'euros acumulats durant l'any.

El saldo d'actius adjudicats del grup Banc Sabadell puja a 1.726 milions d'euros i s'ha reduït en 5.854 milions d'euros acumulats durant l'any, ja que inclou 5.800 milions d'euros de les vendes institucionals de carteres reclassificades a actius no corrents en venda.

Per tant, el saldo d'actius problemàtics del grup se situa en 8.279 milions d'euros al tancament de l'exercici de 2018.

G6 Ràtios de morositat (*) (en %)



*Calculat incloent-hi riscos contingents. El quart trimestre de 2018 s'han reclassificat les carteres institucionals com a actius no corrents en venda; per tant, les dades es mostren sense considerar aquests actius.

En percentatge

Ex-TSB	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18 20% EPA	4T18 100% EPA
Promoció i construcció immobiliària	21,37	19,80	17,66	16,16	12,81	15,68
Construcció no immobiliària	6,87	7,17	6,42	5,58	5,63	5,68
Empreses	3,33	3,53	3,12	2,60	2,32	2,32
Pimes i autònoms	8,09	7,88	7,40	7,05	6,26	6,48
Particulars amb garantia de la primera hipoteca	6,88	6,50	6,04	5,89	5,52	5,82
Ràtio de morositat	6,57	6,38	5,77	5,44	4,79	5,04

Calculat incloent-hi riscos contingents.

T8 Ràtios de morositat per segment

L'evolució trimestral d'aquests actius sense TSB es pot veure a la taula T9.

En milions d'euros

	2017				2018			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Entrades	636	526	513	617	481	330	385	354
Recuperacions (1)	(897)	(1.067)	(706)	(956)	(539)	(573)	(600)	(1.053)
Sortides del perímetre (2)	—	—	(10)	—	—	—	—	—
Entrada neta ordinària	(261)	(541)	(203)	(339)	(58)	(243)	(215)	(699)
Entrades	312	304	148	254	294	176	129	209
Vendes i altres sortides (1) (3)	(379)	(355)	(302)	(1.624)	(271)	(419)	(264)	(5.706)
Variació immobles	(67)	(51)	(154)	(1.370)	23	(244)	(135)	(5.497)
Entrada neta i immobles	(328)	(592)	(357)	(1.709)	(35)	(487)	(350)	(6.196)
Fallits	(178)	(61)	(152)	(66)	(216)	(268)	(187)	(106)
Variació trimestral saldo dubtosos i immobles	(506)	(653)	(509)	(1.775)	(251)	(755)	(538)	(6.302)

Variació neta que considera com a risc problemàtic la part corresponent al 20% de l'exposició retinguda ja que no ha estat transferida a l'FGD.

(1) El quart trimestre de 2018 s'han reclassificat 5.800 milions d'euros de carteres institucionals com a actius no corrents en venda (279 milions d'euros de dubtosos i 5.521 milions d'euros d'adjudicats).

(2) Correspon a la sortida del perímetre de Sabadell United Bank (SUB).

(3) En el quart trimestre de 2017 s'ha creat una nova línia de negoci enfocada al desenvolupament de promocions immobiliàries (Solvía Desenvolupaments Immobiliàries), amb 1.252 milions d'euros d'actius gestionats.

T9 Evolució dubtosos i immobles ex-TSB

L'evolució de les ràtios de cobertura del grup es pot veure a la taula següent (T10).

En milions d'euros

	2017				2018				
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T	4T
								20% EPA	100% EPA
Riscos classificats en stage 3	9.307	8.703	8.345	7.925	7.898	7.386	7.036	6.236	6.554
Provisions	4.548	4.100	4.069	3.625	4.467	4.209	4.036	3.419	3.544
Ràtio de cobertura d' stage 3	53,1	51,0	51,4	48,3	56,6	57,0	57,4	54,8	54,1
Actius immobiliaris	8.968	8.917	8.763	7.393	7.416	7.171	7.036	1.539	1.726
Provisions	4.299	4.264	4.746	3.998	3.979	3.991	3.932	691	767
Ràtio de cobertura d'immobles (%)	47,9	47,8	54,2	54,1	53,7	55,7	55,9	44,9	44,5
Total actius problemàtics	18.275	17.619	17.108	15.318	15.314	14.557	14.072	7.775	8.279
Provisions	8.847	8.364	8.814	7.623	8.446	8.200	7.968	4.111	4.311
Ràtio de cobertura d'actius problemàtics (%)	50,6	49,4	52,8	51,1	55,2	56,3	56,6	52,9	52,1

NOTA: Inclou riscos contingents. El quart trimestre de 2018 s'han reclassificat les carteres institucionals com a actius no corrents en venda; per tant, les dades es mostren sense considerar aquests actius.

Ràtio de cobertura d'actius problemàtics

+52,1%

Recursos de clients en balanç

+4,0%

Recursos de clients fora de balanç

-2,8%

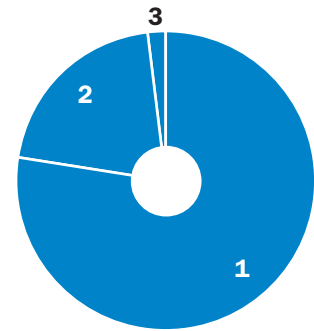
Passiu

Al tancament de l'any 2018, els recursos de clients en el balanç presenten un saldo de 137.343 milions d'euros (104.859 milions d'euros sense considerar TSB), respecte d'un saldo de 132.096 milions d'euros al tancament de l'any 2017 (97.686 milions d'euros sense considerar TSB), fet que representa un creixement del 4,0% (7,3% sense considerar TSB).

El total de recursos de clients de fora del balanç puja a 44.034 milions d'euros i decreix un -2,8% respecte a l'exercici precedent. Dins d'aquest capítol, van destacar en particular la caiguda del patrimoni en institucions d'inversió col·lectiva (IIC), que el 31 de desembre de 2018 es va situar en 26.379 milions d'euros, fet que va representar una caiguda del -3,6% en relació amb el tancament de l'any 2017 principalment per l'evolució dels mercats financers, compensat positivament pel creixement de les assegurances comercialitzades, que es van elevar fins als 10.465 milions d'euros, fet que va representar un increment del 5,0% en relació amb el tancament de l'any 2017 (T11 i G7).

Els saldos dels comptes a la vista van pujar a 107.665 milions d'euros (77.736 milions d'euros sense considerar TSB), cosa que va representar un increment del 9,8% interanual (14,3% sense considerar TSB) (G8).

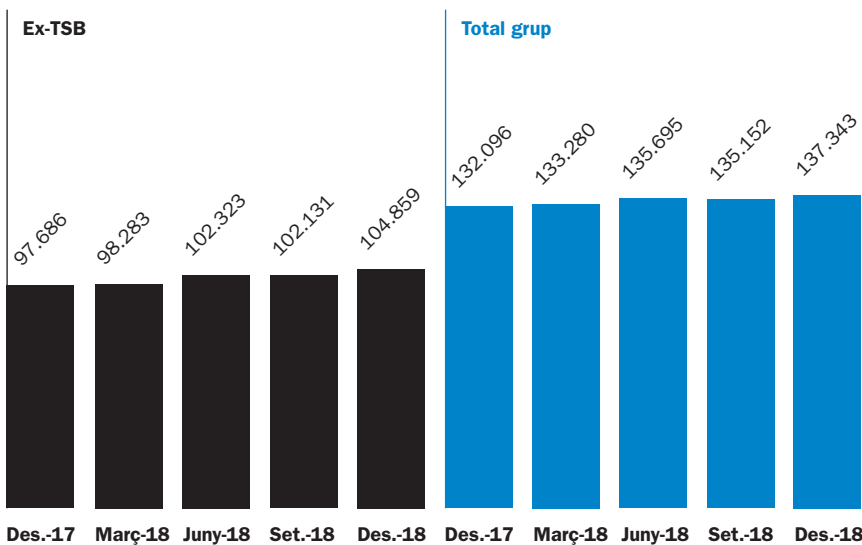
Els valors representatius de deute emesos (emprèstits i altres valors negociables i passius subordinats), al tancament de l'any 2018, totalitzen 22.599 milions d'euros (20.889 milions sense considerar TSB), respecte d'un import de 23.788 milions d'euros (21.845 milions sense considerar TSB) el 31 de desembre de 2017.



G8
Dipòsits de clients
31.12.2018 (en %)

1	Comptes a la vista	77,5
2	Dipòsits a termini	20,7
3	Cessió temporal d'actius	1,8

(* Sense ajustos per periodificació ni per cobertura amb derivats.)



G7 Recursos de clients en balanç (en milions d'euros)

T11 Recursos de clients

En milions d'euros

	2017	2018	Variació interanual (%)	Ex-TSB 2017	Ex-TSB 2018	Variació interanual (%)
Recursos de clients en el balanç (*)	132.096	137.343	4,0	97.686	104.859	7,3
Dipòsits de la clientela	135.307	139.079	2,8	99.277	105.353	6,1
Comptes corrents i estalvi	98.020	107.665	9,8	68.039	77.736	14,3
Dipòsits a termini	32.425	28.709	(11,5)	27.996	26.154	(6,6)
Cessió temporal d'actius	4.750	2.533	(46,7)	3.119	1.321	(57,7)
Ajustos per periodificació i cobertura amb derivats	113	172	52,3	123	142	15,7
Emprèstits i altres valors negociables	21.250	19.568	(7,9)	19.764	18.313	(7,3)
Passius subordinats (**)	2.537	3.031	19,4	2.081	2.586	24,3
Recursos en el balanç	159.095	161.678	1,6	121.122	126.251	4,2
Fons d'inversió	27.375	26.379	(3,6)	27.375	26.379	(3,6)
Fl de renda variable	1.929	1.681	(12,9)	1.929	1.681	(12,9)
Fl mixtos	6.490	6.469	(0,3)	6.490	6.469	(0,3)
Fl de renda fixa	4.488	4.027	(10,3)	4.488	4.027	(10,3)
Fl garantit	3.829	4.074	6,4	3.829	4.074	6,4
Fl immobiliari	125	115	(8,3)	125	115	(8,3)
Fl de capital risc	38	46	21,1	38	46	21,1
Societats d'inversió	2.192	1.886	(13,9)	2.192	1.886	(13,9)
IIC comercialitzades no gestionades	8.283	8.081	(2,4)	8.283	8.081	(2,4)
Gestió de patrimonis	3.999	3.595	(10,1)	3.999	3.595	(10,1)
Fons de pensions	3.987	3.594	(9,8)	3.987	3.594	(9,8)
Individuals	2.476	2.168	(12,4)	2.476	2.168	(12,4)
Empreses	1.498	1.416	(5,5)	1.498	1.416	(5,5)
Associatius	13	11	(14,6)	13	11	(14,6)
Assegurances comercialitzades	9.965	10.465	5,0	9.965	10.465	5,0
Recursos fora del balanç	45.325	44.034	(2,8)	45.325	44.034	(2,8)
Recursos gestionats	204.420	205.711	0,6	166.447	170.285	2,3

(*) Inclou dipòsits de clients (ex-repos) i altres passius col·locats per la xarxa comercial: obligacions necessàriament convertibles en accions, bons simples de Banc Sabadell, pagarés i altres.

(**) Es tracta dels passius subordinats dels valors representatius de deute.

El tipus de canvi EUR/GBP aplicat per al balanç és del 0,8945 el 31 de desembre de 2018.

Patrimoni net

Al tancament de l'exercici de 2018, el patrimoni net del grup puja a 12.117 milions d'euros (T12).

En milions d'euros

	2017	2018	% 18/17
Fons propis	13.426	12.545	(6,6)
Capital	703	703	—
Reserves	12.107	11.732	(3,1)
Altres elements de patrimoni net	32	35	9,2
Menys: accions pròpies	(106)	(143)	34,9
Benefici atribuït al grup	801	328	(59,1)
Menys: dividendes i retribucions	(112)	(111)	(0,8)
Altres resultat global acumulat	(265)	(491)	85,2
Interessos de minoritaris	61	64	3,9
Patrimoni net	13.222	12.117	(8,4)

T12 Patrimoni net

Gestió de la liquiditat

La ràtio ajustada de *loan to deposits* el 31 de desembre de 2018 és del 101,6% amb una estructura de finançament minorista equilibrada.

La ràtio LCR (*liquidity coverage ratio*) se situa el 31 de desembre de 2018 en un 168% ex-TSB i en un 298% TSB.

La política de finançament de l'entitat s'ha enfocat a mantenir una estructura de finançament equilibrada basada principalment en dipòsits a la clientela (principalment comptes a la vista i dipòsits a termini captats a través de la xarxa comercial), complementada amb el finançament via mercat interbancari i mercats de capitals, en què l'entitat manté vius diferents programes de finançament a curt i llarg termini amb l'objectiu d'assolir un nivell de diversificació adequat per tipus de producte, termini i inversor.

L'entitat manté una cartera diversificada d'actius líquids majoritàriament elegibles com a col·lateral per a les operacions de finançament amb el Banc Central Europeu (BCE).

En aquest sentit, els recursos de clients en el balanç han crescut un 4,0% en relació amb el tancament de l'exercici de 2017, i presenten un saldo de 137.343 milions d'euros, respecte d'un saldo de 132.096 milions d'euros al tancament de l'any 2017. L'any 2018 s'ha continuat amb el moviment de saldos de dipòsits a termini a comptes a la vista, com a resultat dels baixos tipus d'interès. El 31 de desembre de 2018 el saldo dels comptes a la vista totalitzava 107.665 milions d'euros (+9,8%), en detriment dels dipòsits a termini, que van presentar una caiguda de l'11,5%.

Durant el 2018 s'ha continuat amb la tendència creixent de generació de *gap* comercial observada els últims anys, fet que ha permès, d'una banda, continuar amb la política de l'entitat de refinançar parcialment els venciments en mercat de capitals i, al mateix temps, amb la pauta de reducció de la ràtio *loan to deposits* (LTD) o crèdits entre dipòsits del grup (des d'un 147% al tancament de 2010 a un 101,6% al tancament de 2018). Per al càlcul de la ràtio LTD, es computa en el numerador el crèdit a la clientela net ajustat pel finançament subvencionat i en el denominador el finançament detallista (T13).

L'entitat ha aprofitat les avantatges d'emissió en un mercat en què la volatilitat i les ampliacions de *spread* han anat marcant la seva evolució durant l'any 2018. Durant l'any s'han produït venciments en el mercat de capitals per un import de 2.165 milions d'euros. Per contra, Banc Sabadell ha fet, sota els seus programes d'emissió, una emissió pública de cèdules hipotecàries a vuit anys el mes de desembre per un import de 390 milions d'euros subscrita íntegrament pel Banc Europeu d'Inversions (BEI), i sis emissions de deute *senior preferred* a un termini entre cinc i set anys per un import total de 23 milions d'euros i dues emissions de bons estructurats també per un import total de 23 milions d'euros. Així mateix, el 7 de setembre de 2018, Banc Sabadell va fer una emissió de deute sènior sota el seu Programa EMTN per un import de 750 milions d'euros a un termini de cinc anys i sis mesos, i el 12 de desembre va fer una emissió subordinada Tier 2 per un import de 500 milions d'euros i un venciment a deu anys amb

	Ex-TSB 2017	Ex-TSB 2018	Total grup 2017	Total grup 2018
Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius	109.742	111.673	145.323	145.824
Fons de provisions per a insolvències i risc-país	(3.646)	(3.211)	(3.727)	(3.433)
Crèdits de mediació	(3.110)	(2.426)	(3.835)	(2.808)
Crèdit net ajustat	102.986	106.036	137.761	139.583
Recursos de clients en balanç	97.686	104.859	132.096	137.343
Loan to deposit ratio (%)	105,4	101,1	104,3	101,6

T13 Loan to deposits ratio

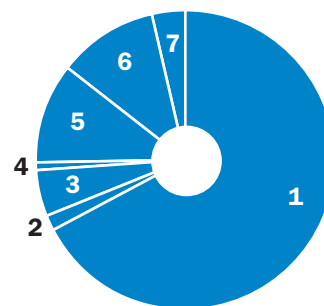
El tipus de canvi EUR/GBP aplicat per al balanç és del 0,8945 el 31 de desembre de 2018 i 0,8872 el 31 de desembre de 2017.

una opció de cancel·lació anticipada a favor de Banc Sabadell en el cinquè any (G9 i G10).

El març de 2017, Banc Sabadell va participar en l'última subhasta de liquiditat del BCE a quatre anys amb objectiu específic (TLTRO II o *targeted longer-term refinancing operations* II), per un import de 10.500 milions d'euros, que s'han sumat als 10.000 milions d'euros presos el juny de 2016 sota aquest mateix esquema.

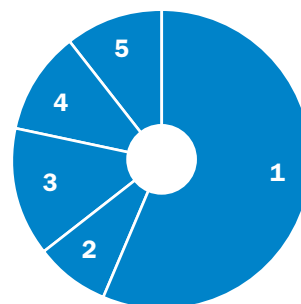
D'altra banda, el Banc d'Anglaterra també va posar en marxa el 2016 un paquet de mesures de suport al creixement econòmic. Aquest paquet inclou la introducció del *Term Funding Scheme* (TFS), un programa d'incentivació del crèdit, posat en marxa el mes d'agost de 2016 pel Banc d'Anglaterra, mitjançant el qual els bancs anglesos poden fer disposicions a quatre anys aportant col·lateral elegible com a contraprestació. TSB, com a membre del *Sterling Monetary Framework* (SMF), ha fet ús del TFS al llarg de 2017, amb un import disposat de 6.283 milions d'euros al tancament de 2017, i el febrer de 2018 amb una disposició addicional de 950 milions d'euros. Per tant, l'import total disposat sota aquest programa ha estat de 7.233 milions d'euros al tancament de 2018.

L'entitat ha mantingut un coixí de liquiditat en forma d'actius líquids per afrontar eventuais necessitats de liquiditat. L'1 d'octubre de 2015 va entrar en vigor el *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) o coeficient de cobertura de liquiditat, amb l'aplicació d'un període de *phase in* fins al 2018, en què el mínim exigible reguladorament ja és del 100%. Pel que fa al grup, la ràtio LCR s'ha situat de manera permanent i estable al llarg de l'any àmpliament per sobre del 100%; al tancament de desembre l'LCR ex-TSB era del 168% i del 298% per a TSB. En relació amb el *Net Stable Funding Ratio* (NSFR) o ràtio de finançament estable net, encara es troba en fase de definició final, malgrat que la data prevista d'implementació era el gener de 2018. No obstant això, l'entitat s'ha mantingut de manera estable en nivells superiors al 100%.



G9
Estructura de finançament
31.12.2018 (en %)

1	Dipòsits	67,3
2	Emissions <i>retail</i>	1,6
3	Repos	5,1
4	Finançament ICO	0,8
5	Mercat majorista	10,8
6	BCE	10,8
7	Bank of England	3,6



G10
Detall d'emissions institucionals
31.12.2018 (en %)

1	Cèdules hipotecàries	56,4
2	Deute sènior	8,3
3	Subordinades i AT1	13,9
4	Pagarés ECP + institucionals	10,9
5	Titulitzacions	10,5

Qualificacions de les agències de ràting

El 2018, les tres agències que avaluen la qualitat creditícia de Banc Sabadell són S&P Global Ratings, Moody's i DBRS. A la taula T14, es detallen els ràtings actuals i l'última data en què s'ha fet alguna publicació reiterant aquest ràting.

El 6 d'abril de 2018, S&P Global Ratings va pujar la qualificació creditícia de Banc Sabadell a llarg termini a BBB des de BBB- i a curt termini a A-2 des d'A-3, mantenint la perspectiva estable. Aquesta pujada de qualificació creditícia es fonamenta en la millora de la qualitat creditícia de Banc Sabadell en el context d'un menor risc indústria del sistema bancari espanyol a causa principalment del seu despallanquejament, com també en una millora de la confiança inversora.

El 19 de setembre de 2018, S&P Global Ratings va refermar la qualitat creditícia de Banc Sabadell de BBB a llarg termini, d'A-2 a curt termini i la perspectiva estable.

El 19 de setembre de 2018, Moody's Investors Service (Moody's) va confirmar el ràting de dipòsits a llarg termini de Banc Sabadell en Baa2, el de deute sènior en Baa3, el ràting de dipòsits a curt termini en P-2 i el de deute sènior en P-3. També ha comunicat el canvi de la perspectiva del ràting de positiu a estable.

El 16 de juliol de 2018, DBRS Rating Limited va pujar la perspectiva de Banc Sabadell a positiva (des d'estable) i va confirmar el ràting en BBB (*high*) a llarg termini i en R-1 (*low*) a curt termini. El canvi de tendència a positiva i la confirmació del ràting reflecteixen la visió de la sòlida capitalització del grup Banc Sabadell i la contínua millora en la qualitat d'actius i en la rendibilitat del negoci *core* a Espanya.

Al llarg de 2018, Banc Sabadell ha tingut contactes amb les tres agències i s'han discutit temes com ara l'estratègia del banc, l'evolució de TSB, els resultats, el capital, la liquiditat, els riscos, la qualitat creditícia i la gestió d'actius problemàtics.

Agència	Última revisió	Llarg termini	Curt termini	Perspectiva
DBRS	16.07.2018	BBB (<i>high</i>)	R-1 (<i>low</i>)	Positiva
S&P Global Rating	19.09.2018	BBB	A-2	Estable
Moody's (*)	19.09.2018	Baa3 / Baa2	P-3 / P-2	Estable/Estable

(*) Correspon a deute sènior i dipòsits, respectivament.

T14 Qualificacions de les agències de ràting

El grup continua tenint un sòlid perfil de capital i solvència després de la implementació de la NIIF 9.

Gestió de capital

La gestió dels recursos de capital és el resultat del procés continu de planificació de capital. Aquest procés considera l'evolució esperada de l'entorn econòmic, regulador i sectorial, així com escenaris més adversos. Recull el consum de capital esperat de les diferents activitats, en els diferents escenaris considerats, així com les condicions de mercat que poden determinar l'efectivitat de les diferents actuacions que es puguin plantejar. El procés s'emmarca dins dels objectius estratègics del banc i es proposa cercar una rendibilitat atractiva per a l'accionista i assegurar al mateix temps un nivell de recursos propis adequat als riscos inherents a l'activitat bancària.

Pel que fa a la gestió de capital, com a política general, el grup té com a objectiu l'adequació de la disponibilitat de capital al nivell global dels riscos en què s'ha incorregut.

El grup segueix les pautes definides per la CRD-IV i els reglaments derivats per establir els requeriments de recursos propis inherents als riscos en què realment ha incorregut el grup, a partir de models interns de mesurament de riscos prèviament validats de manera independent. A aquest efecte, el grup compta amb l'autorització del supervisor per utilitzar la majoria dels models interns de què disposa per al càlcul dels requeriments de capital regulador.

El mapa de capital per tipus de risc al tancament de l'exercici de 2018 és el que es mostra en el gràfic G11.

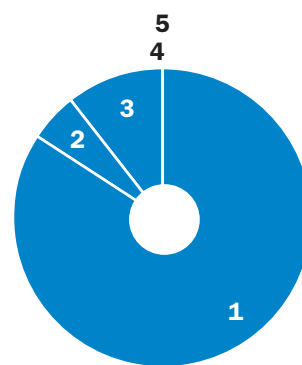
El grup fa regularment proves de contrast o *backtesting* dels seus models IRB, com a mínim amb una freqüència anual. Aquests exercicis són revisats de manera independent per la unitat de validació interna i es reporten, per al seu seguiment, als òrgans de govern intern establerts, com ara el Comitè Tècnic de Riscos o la Comissió de Riscos (delegada del Consell). Addicionalment, en l'Informe anual de rellevància prudencial es presenten els resultats de les proves de contrast que afecten els paràmetres de risc i les conclusions principals d'aquestes proves tenint en compte els criteris que estableix l'EBA a les seves guies de *disclosure*.

Així mateix, partint de les mesures de risc que proporcionen les noves metodologies, el grup disposa d'un model de mesurament integral de riscos sota una unitat de mesura interna en termes de capital assignat.

El grup té establert un complex sistema de mesurament de cada tipus de risc en què s'incorre, així com unes metodologies d'integració de cada un d'aquests riscos; tot això des d'un punt de vista comprensiu i considerant possibles escenaris d'estrès i la planificació financera pertinent. Aquests sistemes d'avaluació del risc estan adaptats a les millors pràctiques en aquest sentit.

El grup porta a terme anualment un procés d'autoavaluació del capital. Aquest procés parteix d'un ampli inventari de riscos identificats prèviament i de l'autoavaluació qualitativa de polítiques, procediments, sistemes d'assumpció, mesurament i control de cada un, així com de les tècniques de mitigació pertinents.

Posteriorment, s'estableix una avaluació quantitativa global del capital necessari sota paràmetres interns fent servir els models utilitzats pel grup (per exemple,



G11 Mapa de capital per tipus de risc
31.12.2018 (en %)

1	Risc de crèdit	81,0
2	Risc estructural	5,0
3	Risc operacional	10,0
4	Risc de mercat	1,0
5	Altres	3,0

els sistemes de qualificació d'acreditats tipus ràtings o *scorings* en risc de crèdit), així com altres estimacions internes adequades a cada tipus de risc. Seguidament, s'integren les avaluacions de cada un i es determina una xifra sota un indicador en termes de capital assignat. A més a més, es tenen en compte els plans de negoci i financers de l'entitat i els exercicis de *stress test*, per tal de verificar si l'evolució del negoci i els possibles escenaris extrems poden posar en perill el seu nivell de solvència en comparar-lo amb els recursos propis disponibles.

La valoració del risc en termes del capital necessari atribuït permet la seva relació amb la rendibilitat obtinguda des del nivell d'operació i client fins al nivell d'unitat de negoci. El grup té implantat un sistema analític de rendibilitat ajustada a risc (RaRoC) que proporciona aquesta valoració i possibilita dur a terme comparacions homògenes, així com la seva inclusió en el procés de fixació de preus de les operacions.

El nivell i la qualitat de capital són mètriques del *risk appetite statement* i es troben dins del Marc Estratègic de Riscos del grup, que s'explica en el capítol "Gestió del risc".

Per a més informació sobre la gestió del capital, vegeu el document publicat anualment sobre informació amb rellevància prudencial disponible al web del banc a l'apartat "Informació a accionistes i inversors / Informació financera".

Recursos propis computables i ràtios de capital

Marc regulador

L'1 de gener de 2014 va entrar en vigor el nou marc normatiu, a partir del qual la Unió Europea ha implementat les normes de capital en els acords de Basilea III del Comitè de Supervisió Bancària (BCBS), amb un model d'introducció per fases (*phase-in*) fins a l'1 de gener de 2019.

Aquesta normativa, estructurada en tres pilars, regula els recursos propis mínims que han de mantenir les entitats de crèdit, tant a títol individual com consolidat, tenint en compte la manera com s'han de determinar aquests recursos propis (pilar 1), el procés d'autoavaluació de capital i supervisió (pilar 2) i la informació de caràcter públic que s'ha de divulgar al mercat (pilar 3).

Aquest marc normatiu es fonamenta en els actes jurídics següents:

- La Directiva 2013/36/UE (generalment coneguda com CRD-IV), de 26 de juny, del Parlament Europeu i del Consell, relativa a l'accés a l'activitat de les entitats de crèdit i a la supervisió prudencial de les entitats de crèdit i les empreses d'inversió, per la qual es va modificar la Directiva 2002/87/CE i es van derogar les directives 2006/48/CE i 2006/49/CE.
- El Reglament (UE) 575/2013 (generalment conegut com CRR), de 26 de juny de 2013, del Parlament Europeu i del Consell, sobre els requisits prudencials de les entitats de crèdit i les empreses d'inversió, pel qual es va modificar el Reglament (UE) 648/2012.

La Directiva CRD-IV s'ha implementat a l'ordenament jurídic espanyol mitjançant la normativa següent:

- RD llei 14/2013, de 29 de novembre, de mesures urgents per a l'adaptació al dret espanyol de la normativa de la Unió Europea en matèria de supervisió i solvència d'entitats financeres.
- Llei 10/2014, de 26 de juny, d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats de crèdit.
- Reial decret 84/2015, de 13 de febrer, pel qual es desenvolupa la Llei 10/2014, de 26 de juny, d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats de crèdit, que recull el desenvolupament reglamentari de la llei esmentada i, al mateix temps, refon en un text únic totes les normes amb rang reglamentari d'ordenació i disciplina d'entitats de crèdit.

- Circular 2/2016, de 2 de febrer, del Banc d'Espanya, que té com a objectiu fonamental completar, pel que fa a les entitats de crèdit, la transposició de la Directiva 2013/36/UE (supervisió d'entitats de crèdit) a l'ordenament jurídic espanyol.

El Reglament CRR, que és aplicable directament als estats membres i, per tant, a les entitats de crèdit espanyoles, deixa potestat a les autoritats competents nacionals perquè utilitzin determinades opcions reguladores.

En aquest sentit, el Banc d'Espanya, en virtut de l'habilitació atorgada pel RD llei 14/2013, va publicar les circulars 2/2014 i 3/2014, de 31 de gener i 30 de juliol respectivament, i fa poc la Circular 2/2016, mitjançant la qual utilitza i desenvolupa les esmentades opcions reguladores.

D'acord amb els requeriments establerts en el Reglament CRR, les entitats de crèdit han de complir en tot moment amb una ràtio total de capital del 8%. Tanmateix, cal tenir en compte que els reguladors poden exercir la seva potestat sota el nou marc normatiu i requerir a les entitats el manteniment de nivells addicionals de capital.

Com a resultat del procés SREP, durant l'any 2018 s'ha exigut al grup Banc Sabadell el manteniment, en tot moment, d'una ràtio mínima de *common equity* Tier I (CET1 *phase-in*) del 8,3125% i una ràtio de capital total *phase-in* mínima de l'11,8125%. Aquestes ràtios inclouen el mínim exigut pel pilar 1 (4,50%), el requeriment del pilar 2 (1,75%), el coixí de conservació de capital (1,875%) i el requeriment derivat de la seva consideració com a entitat d'importància sistèmica (0,1875%).

A més a més, el grup ha de complir el requeriment derivat del càlcul del coixí de capital anticíclic específic de l'entitat, que, en calcular-se amb periodicitat trimestral, l'any 2018 ha variat del 0% durant el primer trimestre de l'any al 0,14% el desembre.

Aquest requeriment estableix el nivell mínim de CET1 per sota del qual el grup Banc Sabadell estaria obligat a limitar la distribució de dividends, la retribució variable i els pagaments relacionats amb els instruments de capital de nivell 1 addicional. Aquest nivell es coneix com l'import màxim distribuïble (també denominat MDA, *maximum distributable amount*) i s'estableix, l'any 2018, en el 8,3125% (al qual cal afegir el *buffer* contracíclic abans esmentat).

El grup Banc Sabadell ha superat durant l'any 2018 els límits exigits i, per tant, no ha tingut limitacions en distribucions.

El 8 de febrer de 2019, el grup Banc Sabadell ha estat notificat del resultat del procés SREP de 2018, que estableix els requeriments mínims exigibles al grup per al 2019. En aquesta nova revisió s'exigeix al grup Banc Sabadell el manteniment, en tot moment, durant l'any 2019, d'una ràtio mínima de *common equity* Tier I (CET1 *phase-in*) del 9,64% i una ràtio de capital total *phase-in* mínima del 13,14%. Aquestes ràtios inclouen el mínim exigut pel pilar 1 (4,50%), el requeriment del pilar 2R (2,25%), el coixí de conservació de capital (2,50%), el requeriment derivat de la seva consideració com a entitat d'importància sistèmica (0,25%) i el requeriment del coixí de capital anticíclic (0,14%). Amb aquests requeriments, el MDA queda establert en el 9,64%.

A més a més, el grup ha de complir el requeriment derivat del càlcul del coixí de capital anticíclic específic de l'entitat, que el desembre de 2018 era del 0,14%.

Agregadament, aquest és el nivell de CET1 consolidat per sota del qual el grup es veuria obligat a calcular l'import màxim distribuïble (MDA), que limitaria les seves distribucions en forma de dividends, de retribució variable i pagaments de cupó als titulars dels valors de capital de nivell 1 addicional.

El 31 de desembre de 2018 el grup manté una ràtio de capital CET1 del 12%, de manera que, respecte als requeriments de capital indicats als punts anteriors, no implica cap de les limitacions esmentades.

Aquest any 2018, el grup Banc Sabadell ha participat en l'exercici de *stress test* dut a terme per l'Autoritat Bancària Europea (EBA), en cooperació amb el Banc d'Espanya, el Banc Central Europeu (BCE) i la Junta Europea de Risc Sistèmic (ESRB).

- En l'escenari base, el grup Banc Sabadell mostra una significativa capacitat de generació orgànica de capital de +86 punts bàsics en l'horitzó de tres anys, 2018-2020.
- En l'escenari advers, el grup assoliria una ràtio de capital CET1 del 8,40% *phase-in* i del 7,58% *fully-loaded* el 2020. Aquest escenari advers ha estat establert pel BCE i l'ESRB amb un horitzó temporal del 2020, aplicant-hi les projeccions a un supòsit de balanç estàtic a desembre de 2017 i, per tant, sense considerar les accions i estratègies del negoci preses pel grup amb posterioritat. Del total de reducció de 446 punts bàsics de la ràtio CET1 *fully-loaded* del grup en l'escenari advers:
 - (i) 180 punts bàsics (40% del total) estan relacionats amb el Regne Unit, on l'escenari macroeconòmic advers definit per a l'exercici de *stress* en aquesta àrea geogràfica ha estat especialment sever en comparació amb altres geografies.
 - (ii) Aquest impacte inclou l'efecte de mantenir constant durant tot el període 2018-2020 l'import d'un increment establert per contracte entre TSB i Lloyds sobre el cost dels serveis tecnològics (IT) pagats per TSB a Lloyds, que va ser aplicable només a partir de gener de 2017 i fins a l'abril de 2018, que es va completar la migració. En l'exercici de *stress*, aquest import es manté constant durant els tres anys, d'acord amb l'aplicació de la metodologia, encara que només ha estat vigent realment durant quatre mesos del període esmentat. Això significa una reducció de 45 punts bàsics en la ràtio CET1 *fully-loaded*.
 - (iii) De manera similar al punt anterior, els costos de Sabadell United Bank en què s'ha incorregut el 2017 abans de la venda de la filial el juliol de 2017 s'han computat en les projeccions de l'exercici durant els tres anys (2018-2020), mentre que ni els ingressos ni el balanç de la filial s'hi inclouen, cosa que significa una reducció de 15 punts bàsics de la ràtio CET1 *fully-loaded*.

Aquests dos últims factors tenen un efecte idiosincràtic combinat que ha tingut un impacte negatiu de 60 punts bàsics en la ràtio CET1 *fully-loaded*.

Finalment, els resultats de l'exercici mostren la resiliència del grup i la seva capacitat per fer front a l'escenari advers que ha estat plantejat.

El 15 de maig de 2014 es va publicar la Directiva 2014/59/EU del Parlament Europeu i del Consell, per la qual s'estableix un marc per a la reestructuració i la resolució d'entitats de crèdit, i el Reglament (EU) 806/2014, de 15 de juliol, del Parlament Europeu i del Consell (BRRD), pel qual s'estableix el mecanisme únic de resolució, que té com a propòsit assegurar la resolució ordenada de bancs en fallida, amb un cost mínim per als contribuents i l'economia real.

A fi d'aconseguir els objectius esmentats, la BRRD recull una sèrie d'instruments a disposició de l'autoritat de resolució competent, entre els quals s'inclou una eina de recapitalització interna o *bail-in*. En aquest sentit, la BRRD introdueix a aquests efectes un requisit mínim de fons propis i passius admissibles (MREL, per les seves sigles en anglès) que les entitats han de complir en tot moment per tal d'assegurar l'existència d'una capacitat d'absorció de pèrdues que assegurï la implementació efectiva de les eines de resolució.

En l'àmbit de reestructuració i resolució bancària, Banc Sabadell està subjecte al *single resolution board* (Junta Única de Resolució o JUR) com a autoritat de resolució i a les autoritats competents espanyoles:

- Banc d'Espanya, que actua com a autoritat preventiva de resolució.
- Fons de Reestructuració Ordenada bancària (FROB), que és l'autoritat de resolució executiva.

El maig de 2018, Banc Sabadell va rebre la comunicació del Banc d'Espanya de la decisió adoptada per la Junta Única de Resolució (JUR) respecte dels requeriments mínims de fons propis i passius admissibles (MREL) que li són aplicables. Aquesta decisió estableix un requeriment mínim d'MREL a nivell consolidat del 22,7% dels actius ponderats per risc calculats el 31 de desembre de 2016 i

un període transitori per al seu compliment que venç l'1 de gener de 2020. La decisió es va basar en la legislació vigent, s'actualitza cada any i pot estar subjecta a modificacions posteriors per part de l'autoritat de resolució. La decisió d'M-REL està alineada amb les previsions de Banc Sabadell i s'ha recollit en el pla de finançament inclòs al pla estratègic per a 2020.

Ràtios

La ràtio CET1 *fully-loaded* proforma ha assolit l'11,3%, mentre que la ràtio CET1 *phase-in* proforma se situa en el 12,2%.

El 31 de desembre de 2018, els recursos propis computables del grup pugen a 12.434 milions d'euros, que suposen un excedent de 6.012 milions d'euros, com es mostra en la taula T15.

Els recursos propis de *common equity* Tier 1 (CET1) suposen el 77,4% dels recursos propis computables. Les deduccions estan compostes principalment per fons de comerç i intangibles.

El Tier 1 a Basilea III està compost, a més de pels recursos CET1, pels elements que integren majoritàriament els fons propis de nivell 1 addicional (9,3% dels recursos propis), que són els elements de capital constituïts per participacions.

Els recursos propis de segona categoria, que aporten el 13,3% a la ràtio BIS, estan compostos bàsicament per deute subordinat.

El grup preveu en el pla estratègic de negoci continuar gestionant el capital de manera que mantingui la situació folgada de capital que ha estat mantenint, tal com constaten els resultats del procés de revisió i avaluació supervisora (SREP).

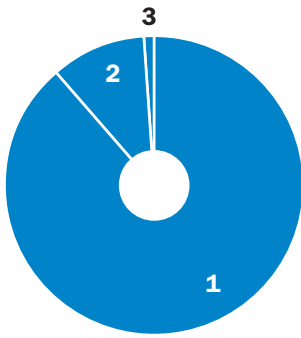
Els actius ponderats per risc es distribueixen per tipus de risc com es mostra en el gràfic G12, i el risc de crèdit és el de més volum.

La distribució dels actius ponderats per risc (RWA) per a la tipologia de risc de més volum (risc de crèdit), desglossats per àrea geogràfica i sector, és la que es mostra en els gràfics G13 i G14.

En els gràfics G15 i G16 es mostra la distribució de l'exposició reguladora (EAD) i dels actius ponderats per risc i per segment.

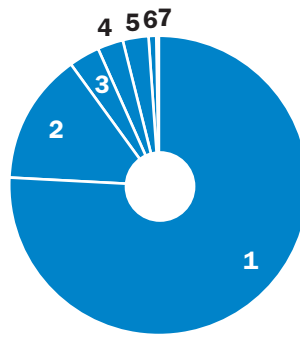
A més de les ràtios de capital, la ràtio de palanquejament (*leverage ratio*) pretén reforçar els requeriments de capital amb una mesura complementària desvinculada del nivell de risc. Es defineix com el quocient entre els recursos propis computables de nivell 1 (Tier 1) i la mesura de l'exposició calculada segons els criteris establerts per a aquesta ràtio al Reglament delegat (UE) 62/2015. A la taula T16 es presenta la ràtio de palanquejament el 31 de desembre de 2017 i el 31 de desembre de 2018; com es pot veure, l'entitat supera àmpliament el mínim requerit pel supervisor.

La CRR estableix els requeriments de càlcul i els requisits d'informació en la part setena del document i el *disclosure* de la ràtio a l'article 451 de la part vuitena. No estableix un requeriment mínim, tot i que a la proposta de modificacions de la CRR de la Comissió Europea de 23 de novembre de 2016 ja s'estableix un requisit obligatori del 3%. Actualment, es reporta al supervisor amb caràcter trimestral.



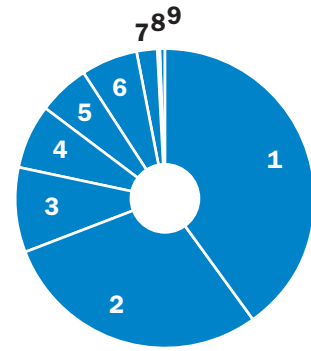
G12
Distribució dels requeriments de recursos propis per tipologia de risc
31.12.2018 (en %)

1	Risc de crèdit	88,7
2	Risc operacional	10,4
3	Risc de mercat	0,9



G13
Requeriments de recursos propis per àrea geogràfica
31.12.2018 (en %)

1	Espanya	75,9
2	Regne Unit	14,2
3	Resta UE	3,3
4	Iberoamèrica	2,8
5	Nord-amèrica	2,7
6	Resta del món	1,0
7	Resta OCDE	0,1



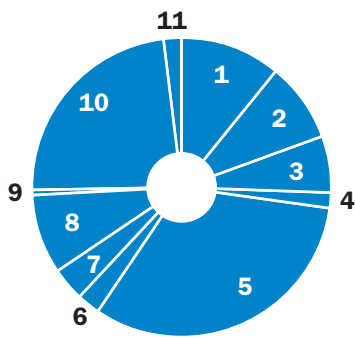
G14
Exposició per sectors
31.12.2018 (en %)

1	Finances, comerços i altres serveis	40,2
2	Particulars	29,2
3	Transports, distribució i hostaleria	9,0
4	Activitat immobiliària	7,1
5	Indústries manufactureres	5,6
6	Producció i distribució energia	6,1
7	Construcció	2,0
8	Agricultura, ramaderia i pesca	0,5
9	Indústries extractives	0,3

En milions d'euros

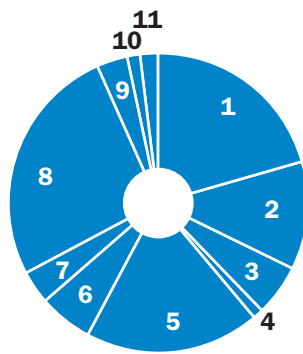
	2017	2018	% 18/17
Capital	703,4	703,4	—
Reserves	12.106,6	11.732,2	(3,1)
Obligacions convertibles en accions	—	—	—
Interessos de minoritaris	16,6	11,4	(31,3)
Deduccions	(2.411,9)	(2.828,3)	17,3
Recursos CET1	10.414,7	9.618,7	(7,6)
CET1 (%)	13,4	12,0	—
Accions preferents, obligacions convertibles i deduccions	696,1	1.152,6	—
Recursos AT1	696,1	1.152,6	—
AT 1 (%)	0,9	1,4	—
Recursos de primera categoria	11.110,8	10.771,3	(3,1)
Tier I (%)	14,3	13,4	—
Recursos de segona categoria	1.348,0	1.662,6	23,3
Tier II (%)	1,7	2,1	—
Base de capital	12.458,8	12.433,9	(0,2)
Recursos mínims exigibles	6.200,4	6.422,3	3,6
Excedents de recursos	6.258,4	6.011,6	(3,9)
Ràtio de capital total (%)	16,1	15,5	(3,8)
Actius ponderats per risc (APR)	77.505,0	80.278,8	3,6

T15 Composició de les ràtios de capital



G15
EAD per segments
31.12.2018 (en %)

1	Empreses	11,1
2	Pime empreses	8,4
3	Pime detallistes	6,3
4	Comerços i autònoms	1,5
5	Préstecs hipotecaris	32,4
6	Préstecs	2,4
7	Resta detallistes	3,7
8	Altres	8,6
9	Renda variable	0,4
10	Sector públic	23,3
11	Entitats financeres	1,9



G16
RWA per segments
31.12.2018 (en %)

1	Empreses	20,6
2	Pime empreses	11,8
3	Pime detallistes	5,5
4	Comerços i autònoms	1,2
5	Préstecs hipotecaris	18,9
6	Préstecs	5,7
7	Resta detallistes	3,6
8	Altres	26,3
9	Renda variable	3,1
10	Sector públic	1,4
11	Entitats financeres	1,9

En milions d'euros

	2017	2018
Capital de nivell 1	11.110,8	10.771,3
Exposició	223.445,0	221.104,3
Ràtio de palanquejament	4,97 %	4,87 %

T16 Ràtio de palanquejament

Actuacions de capital

Els últims cinc anys, el banc ha incrementat la base de capital en més de 5.000 milions d'euros a través de la generació orgànica de beneficis i d'emissions que es qualifiquen com a capital de primera categoria, entre les quals destaca l'ampliació de capital amb dret de subscripció preferent per import de 1.607 milions d'euros duta a terme el 2015 com a conseqüència de l'adquisició de TSB (T17).

Durant l'any 2017 es van dur a terme dues emissions d'AT1 de valors perpetus eventualment convertibles en accions ordinàries de Banc Sabadell per imports de 750 i 400 milions d'euros, respectivament, que van ajudar a optimitzar l'estructura de capital de Banc Sabadell. El mes de desembre de 2018, s'han emès 500 milions d'obligacions subordinades (Tier 2).

Les variacions del període 2017-2018, que situen els recursos propis computables de CET1 en 9.619 milions d'euros, reflecteixen bàsicament dos efectes: d'una banda, la finalització del període transitori en la deducció d'intangibles i fons de comerç, que passen a deduir-se totalment de CET1, mentre que el 2017 un 20% es deduïa d'AT1, i d'altra banda, la implantació de la NIIF 9, tot i que, en decidir el grup aplicar les disposicions transitòries establertes al Reglament (UE) 2017/2395, l'efecte es desdobra en diversos conceptes que no només afecten recursos propis, sinó també els requeriments d'aquests. A més a més, es produeix, l'impacte dels ajustos de valoració de la cartera a valor raonable, el deteriorament de la participació en el capital de la Sareb i l'impacte de les vendes institucionals d'actius problemàtics (impacte en el compte de pèrdues i guanys consolidat per provisions extraordinàries).

Quant als actius ponderats per risc (APR o RWA), se situen en 80.279 milions d'euros, fet que representa un increment del 7,7% respecte del període anterior, que reflecteix la variació de la qualitat creditícia dels actius, com també l'evolució orgànica del negoci.

Totes aquestes actuacions i esdeveniments, tant en termes de capital disponible com d'actius ponderats per risc, han permès que Banc de Sabadell assoleixi un nivell de *common equity* Tier 1 (CET1) *phased-in*, el desembre de 2018, del 12% i una ràtio de capital total del 15,5%, molt per sobre dels estàndards exigits pel marc de regulació.

En milions d'euros

		Import	Impacte en capital
Febrer de 2011	Canvi <i>debt-for-equity</i> (<i>equity</i> a través d' <i>accelerated book building</i> i recompra de preferents i subordinades)	411	+68 pb de <i>core Tier 1</i>
Febrer de 2012	Canvi de preferents per accions	785	+131 pb de <i>core Tier 1</i>
Març de 2012	Ampliació de capital	903	+161 pb de <i>core Tier 1</i>
Juliol de 2012	Canvi d'instruments de deute preferents i deute subordinat de Banco CAM per accions	1.404	+186 pb de <i>core Tier 1</i>
Setembre de 2013	Col·locació accelerada d'accions i ampliació de capital amb drets	1.383	+178 pb de <i>core Tier 1</i>
Octubre de 2013	Emissió d'obligacions subordinades necessàriament convertibles per canvi híbrids Banco Gallego	122	+17 pb de <i>core Tier 1</i>
Abril de 2015	Ampliació de capital amb dret preferent de subscripció - TSB	1.607	+181 pb de <i>core Tier 1</i>

Nota: L'impacte en capital (en punts bàsics) està calculat amb les dades de tancament de cada exercici, xifres que han anat variant significativament per l'increment del perímetre del grup durant aquests últims exercicis.

T17