

Beneficio atribuido al Grupo

Una vez aplicados el impuesto sobre beneficios y la parte del resultado correspondiente a minoritarios, resulta un beneficio neto del Grupo de 328,1 millones de euros a cierre del ejercicio 2018, afectado por los impactos extraordinarios de migración y posmigración de TSB y las provisiones extraordinarias por las ventas institucionales de carteras. Aislando estos impactos, el crecimiento del beneficio a perímetro y tipo de cambio constante es del 9,6% interanual. Sin considerar TSB, el beneficio neto atribuido al Grupo asciende a 568,0 millones de euros a cierre del ejercicio 2018. Aislando las provisiones extraordinarias por las ventas institucionales de carteras, el crecimiento a perímetro constante es del 2,0% interanual.

Beneficio neto atribuido en 2018

328,1 M€

Evolución del balance

Crecimiento en los volúmenes de crédito vivo impulsado por el buen comportamiento de las pymes y grandes empresas en España y el fuerte crecimiento en México.

Los recursos de clientes en balance aumentan impulsados por el crecimiento de las cuentas a la vista y depósitos a plazo. Los recursos fuera de balance caen principalmente por los fondos de inversión debido al mal comportamiento de los mercados financieros.

Reducción de los activos problemáticos netos que sobre el total de los activos se sitúan en el 1,8% con una cobertura del 52,1%.

La ratio CET1 pro forma se sitúa en el 12,2% *phase-in* y en el 11,3% *fully-loaded*.

En millones de euros

T6 Balance de situación

| | 2017 | 2018 | % 18/17 |
|--|----------------|----------------|--------------|
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista | 26.363 | 23.494 | (10,9) |
| Activos financieros mantenidos para negociar | 1.573 | 2.045 | 30,0 |
| Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados | 40 | 141 | 257,5 |
| Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados | — | — | — |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global | 13.181 | 13.247 | 0,5 |
| Activos financieros a coste amortizado | 160.724 | 164.416 | 2,3 |
| Valores representativos de deuda | 11.747 | 13.132 | 11,8 |
| Préstamos y anticipos | 148.977 | 151.284 | 1,5 |
| Inversiones en negocios conjuntos y asociadas | 576 | 575 | (0,1) |
| Activos tangibles | 3.827 | 2.498 | (34,7) |
| Activos intangibles | 2.246 | 2.461 | 9,6 |
| Otros activos | 12.821 | 13.445 | 4,9 |
| Total activo | 221.348 | 222.322 | 0,4 |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar | 1.431 | 1.738 | 21,5 |
| Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados | 40 | — | (100,0) |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 204.045 | 206.077 | 1,0 |
| Depósitos | 177.326 | 179.878 | 1,4 |
| Bancos centrales | 27.848 | 28.799 | 3,4 |
| Entidades de crédito | 14.171 | 12.000 | (15,3) |
| Clientela | 135.307 | 139.079 | 2,8 |
| Valores representativos de deuda emitidos | 23.788 | 22.599 | (5,0) |
| Otros pasivos financieros | 2.932 | 3.601 | 22,8 |
| Provisiones | 318 | 466 | 46,9 |
| Otros pasivos | 2.293 | 1.924 | (16,1) |
| Total pasivo | 208.127 | 210.205 | 1,0 |
| Fondos Propios | 13.426 | 12.545 | (6,6) |
| Otro resultado global acumulado | (265) | (491) | 85,2 |
| Intereses minoritarios (participaciones no dominantes) | 61 | 64 | 3,9 |
| Patrimonio neto | 13.222 | 12.117 | (8,4) |
| Total patrimonio neto y pasivo | 221.348 | 222.322 | 0,4 |
| Garantías financieras concedidas | 1.983 | 2.041 | 2,9 |
| Compromisos de préstamo concedidos | 20.906 | 22.646 | 8,3 |
| Otros compromisos concedidos | 9.917 | 8.233 | (17,0) |
| Total cuentas de orden | 32.806 | 32.920 | 0,3 |

El tipo de cambio EUR/GBP aplicado para el balance es del 0,8945 a 31 de diciembre de 2018.

Activo

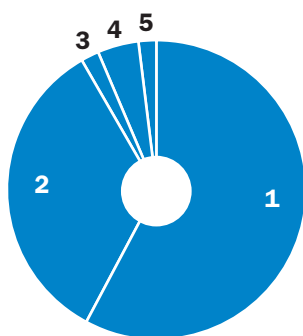
Al cierre del ejercicio 2018, los activos totales de Banco Sabadell y su Grupo totalizaron 222.322 millones de euros (176.140 sin considerar TSB), frente al cierre del año 2017 de 221.348 millones de euros (173.203 millones sin considerar TSB).

T7 Préstamos y anticipos a la clientela

En millones de euros

| | 2017 | 2018 | Variación interanual (%) | Ex-TSB 2017 | Ex-TSB 2018 | Variación interanual (%) |
|---|----------------|----------------|--------------------------|----------------|----------------|--------------------------|
| Préstamos y créditos con garantía hipotecaria | 84.267 | 80.872 | (4,0) | 52.259 | 49.833 | (4,6) |
| Préstamos y créditos con otras garantías reales | 2.315 | 2.767 | 19,5 | 2.315 | 2.766 | 19,5 |
| Crédito comercial | 5.802 | 6.186 | 6,6 | 5.802 | 6.186 | 6,6 |
| Arrendamiento financiero | 2.316 | 2.565 | 10,7 | 2.316 | 2.565 | 10,7 |
| Deudores a la vista y varios | 42.822 | 46.976 | 9,7 | 39.427 | 44.383 | 12,6 |
| Inversión crediticia bruta viva | 137.522 | 139.366 | 1,3 | 102.119 | 105.732 | 3,5 |
| Activos clasificados en el stage 3 | 7.867 | 6.472 | (17,7) | 7.723 | 6.024 | (22,0) |
| Ajustes por periodificación | (66) | (13) | (79,7) | (100) | (83) | (16,9) |
| Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos | 145.323 | 145.824 | 0,3 | 109.742 | 111.673 | 1,8 |
| Adquisición temporal de activos | 2.001 | 596 | (70,2) | 2.001 | 596 | (70,2) |
| Inversión crediticia bruta de clientes | 147.325 | 146.420 | (0,6) | 111.743 | 112.269 | 0,5 |
| Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país | (3.727) | (3.433) | (7,9) | (3.646) | (3.211) | (11,9) |
| Préstamos y anticipos a la clientela | 143.598 | 142.987 | (0,4) | 108.097 | 109.058 | 0,9 |

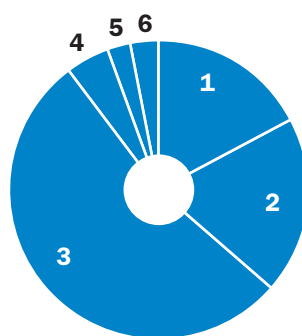
El tipo de cambio EUR/GBP aplicado para el balance es del 0,8945 a 31 de diciembre de 2018.



G4
Préstamos y anticipos a la clientela por tipo de producto
31.12.2018 (en %) (*)

| | | |
|----------|---|------|
| 1 | Préstamos y créditos con garantía hipotecaria | 58,0 |
| 2 | Deudores a la vista y varios | 33,7 |
| 3 | Préstamos y créditos con otras garantías reales | 2,0 |
| 4 | Crédito comercial | 4,4 |
| 5 | Arrendamiento financiero | 1,9 |

(*) Sin activos dudosos ni ajustes por periodificación



G5
Préstamos y anticipos a la clientela por perfil de cliente
31.12.2018 (en %) (*)

| | | |
|----------|---------------------------|------|
| 1 | Empresas | 17,3 |
| 2 | Pymes | 19,3 |
| 3 | Particulares | 53,4 |
| 4 | Administraciones públicas | 4,7 |
| 5 | Promoción | 2,4 |
| 6 | Otros | 2,9 |

(*) Sin activos dudosos ni ajustes por periodificación

La inversión crediticia bruta viva cierra el ejercicio 2018 con un saldo de 139.366 millones de euros (105.732 millones de euros sin considerar TSB) lo que representa un crecimiento del 1,3% interanual (3,5% sin considerar TSB). El componente con mayor peso dentro de los préstamos y partidas a cobrar son los préstamos con garantía hipotecaria, que a 31 de diciembre de 2018 tienen un saldo de 80.872 millones de euros y representan el 58% del total de la inversión crediticia bruta viva (T7) (G4 y G5).

La ratio de morosidad continúa reduciéndose y se sitúa en el 4,2% (5,0% sin considerar TSB).

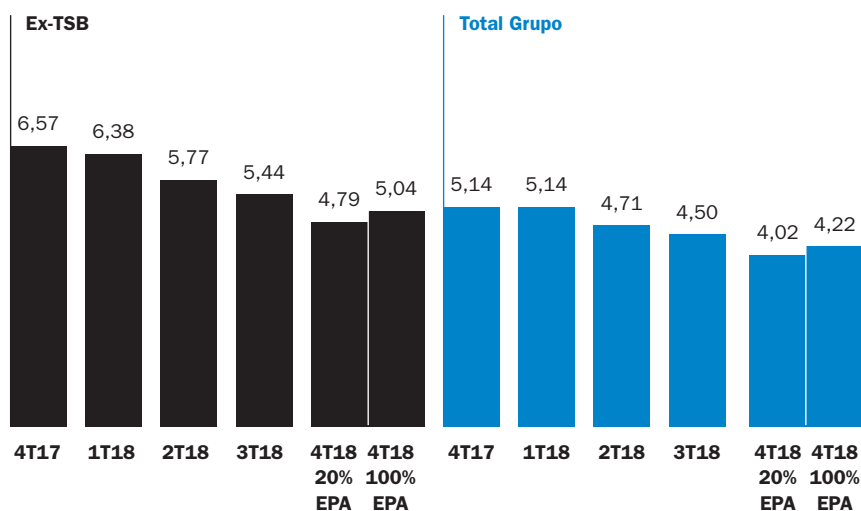
La ratio de morosidad del Grupo (G6 y T8) continúa su senda decreciente debido a la continua reducción de los activos problemáticos (riesgos dudosos y adjudicados). Asimismo, los niveles de cobertura sobre activos dudosos se mantienen a niveles confortables situándose en el 54,1% y la cobertura de los activos adjudicados se sitúa en el 44,5% al cierre de diciembre de 2018.

Al cierre de diciembre de 2018, el saldo de riesgos clasificados en el *stage 3* del Grupo Banco Sabadell asciende a 6.554 millones euros y se ha reducido en 1.689 millones de euros acumulados durante el año.

El saldo de activos adjudicados del Grupo Banco Sabadell asciende a 1.726 millones de euros y se ha reducido en 5.854 millones de euros acumulados durante el año ya que incluye 5.800 millones de euros de las ventas institucionales de carteras reclasificadas a activos no corrientes en venta.

Por lo que el saldo de activos problemáticos del Grupo se sitúa en 8.279 millones de euros al cierre del ejercicio 2018.

G6 Ratios de morosidad (*) (en %)



*Calculado incluyendo riesgos contingentes. En el 4T18 se han reclasificado las carteras institucionales como activos no corrientes en venta, por lo que los datos se muestran sin considerar estos activos.

En porcentaje

| Ex-TSB | 4T17 | 1T18 | 2T18 | 3T18 | 4T18 20% EPA | 4T18 100% EPA |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|---------------|
| Promoción y construcción inmobiliaria | 21,37 | 19,80 | 17,66 | 16,16 | 12,81 | 15,68 |
| Construcción no inmobiliaria | 6,87 | 7,17 | 6,42 | 5,58 | 5,63 | 5,68 |
| Empresas | 3,33 | 3,53 | 3,12 | 2,60 | 2,32 | 2,32 |
| Pymes y autónomos | 8,09 | 7,88 | 7,40 | 7,05 | 6,26 | 6,48 |
| Particulares con garantía de la primera hipoteca | 6,88 | 6,50 | 6,04 | 5,89 | 5,52 | 5,82 |
| Ratio de morosidad | 6,57 | 6,38 | 5,77 | 5,44 | 4,79 | 5,04 |

Calculado incluyendo riesgos contingentes.

T8 Ratios de morosidad por segmento

La evolución trimestral de estos activos sin TSB se puede ver en la tabla T9.

En millones de euros

| | 2017 | | | | 2018 | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| | 1T | 2T | 3T | 4T | 1T | 2T | 3T | 4T |
| Entradas | 636 | 526 | 513 | 617 | 481 | 330 | 385 | 354 |
| Recuperaciones (1) | (897) | (1.067) | (706) | (956) | (539) | (573) | (600) | (1.053) |
| Salidas del perímetro (2) | — | — | (10) | — | — | — | — | — |
| Entrada neta ordinaria | (261) | (541) | (203) | (339) | (58) | (243) | (215) | (699) |
| Entradas | 312 | 304 | 148 | 254 | 294 | 176 | 129 | 209 |
| Ventas y otras salidas (1) (3) | (379) | (355) | (302) | (1.624) | (271) | (419) | (264) | (5.706) |
| Variación inmuebles | (67) | (51) | (154) | (1.370) | 23 | (244) | (135) | (5.497) |
| Entrada neta e inmuebles | (328) | (592) | (357) | (1.709) | (35) | (487) | (350) | (6.196) |
| Fallidos | (178) | (61) | (152) | (66) | (216) | (268) | (187) | (106) |
| Variación trimestral saldo dudosos e inmuebles | (506) | (653) | (509) | (1.775) | (251) | (755) | (538) | (6.302) |

T9 Evolución dudosos e inmuebles ex-TSB

Variación neta que considera como riesgo problemático la parte correspondiente al 20% de la exposición retenida al no haber sido transferida al FGD.
 (1) En el 4T18 se han reclasificado 5.800 millones de euros de carteras institucionales como activos no corrientes en venta (279 millones de euros de dudosos y 5.521 millones de euros de adjudicados).
 (2) Corresponde a la salida del perímetro de Sabadell United Bank (SUB).
 (3) En 4T17 se ha creado una nueva línea de negocio enfocada al desarrollo de promociones inmobiliarias (Solvia Desarrollos Inmobiliarios) con 1.252 millones de euros de activos gestionados.

La evolución de las ratios de cobertura del Grupo se puede ver en la siguiente tabla (T10).

En millones de euros

| | 2017 | | | | 2018 | | | | |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|----------------|-----------------|
| | 1T | 2T | 3T | 4T | 1T | 2T | 3T | 4T | 4T |
| | | | | | | | | 20% EPA | 100% EPA |
| Riesgos clasificados en stage 3 | 9.307 | 8.703 | 8.345 | 7.925 | 7.898 | 7.386 | 7.036 | 6.236 | 6.554 |
| Provisiones | 4.548 | 4.100 | 4.069 | 3.625 | 4.467 | 4.209 | 4.036 | 3.419 | 3.544 |
| Ratio de cobertura de stage 3 | 53,1 | 51,0 | 51,4 | 48,3 | 56,6 | 57,0 | 57,4 | 54,8 | 54,1 |
| Activos inmobiliarios | 8.968 | 8.917 | 8.763 | 7.393 | 7.416 | 7.171 | 7.036 | 1.539 | 1.726 |
| Provisiones | 4.299 | 4.264 | 4.746 | 3.998 | 3.979 | 3.991 | 3.932 | 691 | 767 |
| Ratio de cobertura de inmuebles (%) | 47,9 | 47,8 | 54,2 | 54,1 | 53,7 | 55,7 | 55,9 | 44,9 | 44,5 |
| Total activos problemáticos | 18.275 | 17.619 | 17.108 | 15.318 | 15.314 | 14.557 | 14.072 | 7.775 | 8.279 |
| Provisiones | 8.847 | 8.364 | 8.814 | 7.623 | 8.446 | 8.200 | 7.968 | 4.111 | 4.311 |
| Ratio de cobertura de activos problemáticos (%) | 50,6 | 49,4 | 52,8 | 51,1 | 55,2 | 56,3 | 56,6 | 52,9 | 52,1 |

T10 Evolución de las ratios de cobertura del Grupo

NOTA: Incluye riesgos contingentes. En el 4T18 se han reclasificado las carteras institucionales como activos no corrientes en venta, por lo que los datos se muestran sin considerar estos activos.

Ratio de cobertura de activos problemáticos

+52,1%

Recursos de clientes en balance

+4,0%

Recursos de clientes fuera de balance

-2,8%

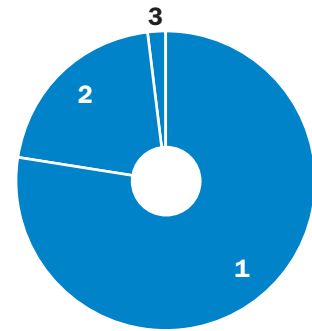
Pasivo

Al cierre del año 2018, los recursos de clientes en balance presentan un saldo de 137.343 millones de euros (104.859 millones de euros sin considerar TSB), frente a un saldo de 132.096 millones de euros al cierre del año 2017 (97.686 millones de euros sin considerar TSB), lo que representa un crecimiento del 4,0% (7,3% sin considerar TSB).

El total de recursos de clientes fuera de balance ascienden a 44.034 millones de euros y decrecen un -2.8% con respecto al ejercicio precedente. Dentro de este capítulo, destacaron en particular la caída del patrimonio en instituciones de inversión colectiva (IIC), que a 31 de diciembre de 2018 se situó en 26.379 millones de euros, lo que representó una caída del -3,6% en relación al cierre del año 2017 principalmente por la evolución de los mercados financieros, compensado positivamente por el crecimiento de los seguros comercializados, que se elevaron hasta los 10.465 millones de euros, representando un incremento del 5,0% en relación al cierre del año 2017 (T11 y G7).

Los saldos de cuentas a la vista ascienden a 107.665 millones de euros (77.736 millones de euros sin considerar TSB) representando un incremento del 9,8% interanual (14,3% sin considerar TSB) (G8).

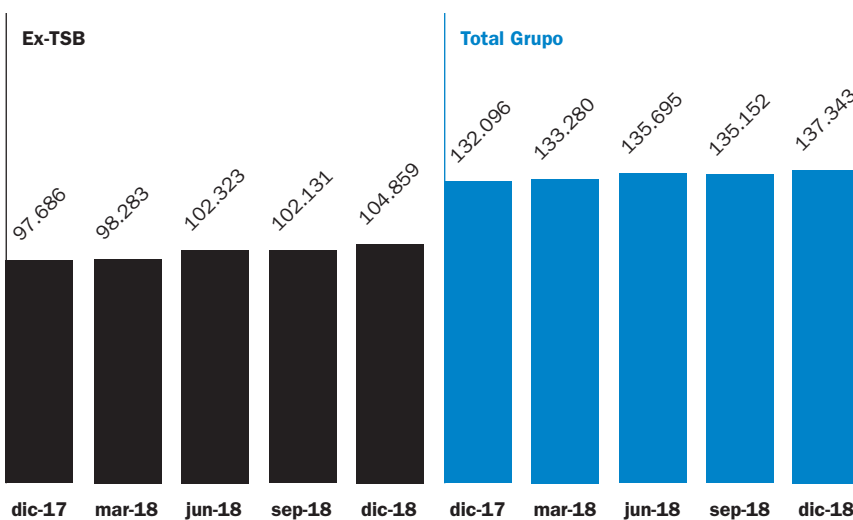
Los valores representativos de deuda emitidos (empréstitos y otros valores negociables y pasivos subordinados), al cierre del año 2018, totalizan 22.599 millones de euros (20.889 millones de euros sin considerar TSB), frente a un importe de 23.788 millones de euros (21.845 millones de euros sin considerar TSB) a 31 de diciembre de 2017.



G8
Depósitos de clientes
31.12.2018 (en %)

| | | |
|----------|----------------------------|------|
| 1 | Cuentas a la vista | 77,5 |
| 2 | Depósitos a plazo | 20,7 |
| 3 | Cesión temporal de activos | 1,8 |

(*) Sin ajustes por periodificación ni por cobertura con derivados.



G7 Recursos de clientes en balance (en millones de euros)

T11 Recursos de clientes

En millones de euros

| | 2017 | 2018 | Variación interanual (%) | Ex-TSB 2017 | Ex-TSB 2018 | Variación interanual (%) |
|---|----------------|----------------|--------------------------|----------------|----------------|--------------------------|
| Recursos de clientes en balance (*) | 132.096 | 137.343 | 4,0 | 97.686 | 104.859 | 7,3 |
| Depósitos de la clientela | 135.307 | 139.079 | 2,8 | 99.277 | 105.353 | 6,1 |
| Cuentas corrientes y ahorro | 98.020 | 107.665 | 9,8 | 68.039 | 77.736 | 14,3 |
| Depósitos a plazo | 32.425 | 28.709 | (11,5) | 27.996 | 26.154 | (6,6) |
| Cesión temporal de activos | 4.750 | 2.533 | (46,7) | 3.119 | 1.321 | (57,7) |
| Ajustes por periodificación y cobertura con derivados | 113 | 172 | 52,3 | 123 | 142 | 15,7 |
| Empréstitos y otros valores negociables | 21.250 | 19.568 | (7,9) | 19.764 | 18.313 | (7,3) |
| Pasivos subordinados (**) | 2.537 | 3.031 | 19,4 | 2.081 | 2.586 | 24,3 |
| Recursos en balance | 159.095 | 161.678 | 1,6 | 121.122 | 126.251 | 4,2 |
| Fondos de inversión | 27.375 | 26.379 | (3,6) | 27.375 | 26.379 | (3,6) |
| FI de renta variable | 1.929 | 1.681 | (12,9) | 1.929 | 1.681 | (12,9) |
| FI mixtos | 6.490 | 6.469 | (0,3) | 6.490 | 6.469 | (0,3) |
| FI de renta fija | 4.488 | 4.027 | (10,3) | 4.488 | 4.027 | (10,3) |
| FI garantizado | 3.829 | 4.074 | 6,4 | 3.829 | 4.074 | 6,4 |
| FI inmobiliario | 125 | 115 | (8,3) | 125 | 115 | (8,3) |
| FI de capital riesgo | 38 | 46 | 21,1 | 38 | 46 | 21,1 |
| Sociedades de inversión | 2.192 | 1.886 | (13,9) | 2.192 | 1.886 | (13,9) |
| IIC comercializadas no gestionadas | 8.283 | 8.081 | (2,4) | 8.283 | 8.081 | (2,4) |
| Gestión de patrimonios | 3.999 | 3.595 | (10,1) | 3.999 | 3.595 | (10,1) |
| Fondos de pensiones | 3.987 | 3.594 | (9,8) | 3.987 | 3.594 | (9,8) |
| Individuales | 2.476 | 2.168 | (12,4) | 2.476 | 2.168 | (12,4) |
| Empresas | 1.498 | 1.416 | (5,5) | 1.498 | 1.416 | (5,5) |
| Asociativos | 13 | 11 | (14,6) | 13 | 11 | (14,6) |
| Seguros comercializados | 9.965 | 10.465 | 5,0 | 9.965 | 10.465 | 5,0 |
| Recursos fuera de balance | 45.325 | 44.034 | (2,8) | 45.325 | 44.034 | (2,8) |
| Recursos gestionados | 204.420 | 205.711 | 0,6 | 166.447 | 170.285 | 2,3 |

(*) Incluye depósitos de clientes (ex-repos) y otros pasivos colocados por la red comercial: obligaciones necesariamente convertibles en acciones, bonos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros.

(**) Se trata de los pasivos subordinados de los valores representativos de deuda.

El tipo de cambio EUR/GBP aplicado para el balance es del 0,8945 a 31 de diciembre de 2018.

Patrimonio neto

Al cierre del ejercicio de 2018, el patrimonio neto del Grupo asciende a 12.117 millones de euros (T12).

En millones de euros

| | 2017 | 2018 | % 18/17 |
|------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Fondos propios | 13.426 | 12.545 | (6,6) |
| Capital | 703 | 703 | — |
| Reservas | 12.107 | 11.732 | (3,1) |
| Otros elementos de patrimonio neto | 32 | 35 | 9,2 |
| Menos: acciones propias | (106) | (143) | 34,9 |
| Beneficio atribuido al Grupo | 801 | 328 | (59,1) |
| Menos: dividendos y retribuciones | (112) | (111) | (0,8) |
| Otro resultado global acumulado | (265) | (491) | 85,2 |
| Intereses de minoritarios | 61 | 64 | 3,9 |
| Patrimonio neto | 13.222 | 12.117 | (8,4) |

T12 Patrimonio neto