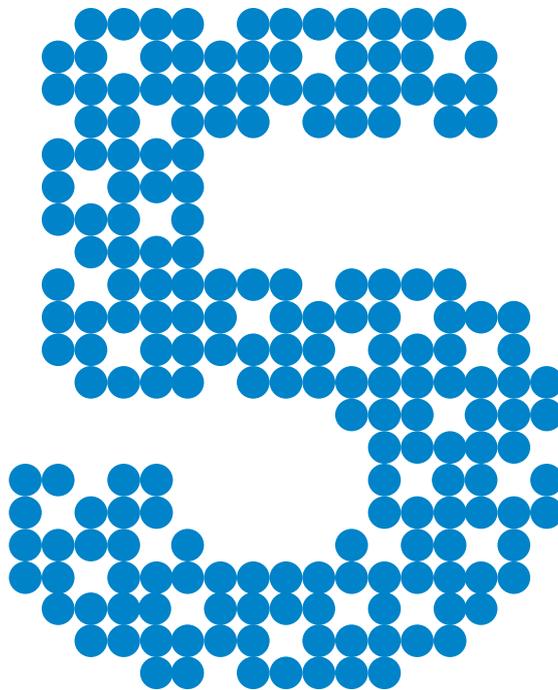


Información financiera del Grupo Banco Sabadell

67	Principales magnitudes en 2018
68	Resultados del ejercicio
74	Evolución del balance
81	Gestión de la liquidez
84	Gestión del capital



Principales magnitudes en 2018

T1

	2017	2018	% 18/17
Balance (en millones de euros)	(A)		
Total activo	221.348	222.322	0,4
Inversión crediticia bruta viva	137.522	139.366	1,3
Inversión crediticia bruta de clientes	147.325	146.420	(0,6)
Recursos en balance	159.095	161.678	1,6
<i>De los que: Recursos de clientes en balance</i>	132.096	137.343	4,0
Fondos de inversión	27.375	26.379	(3,6)
Fondos de pensiones y seguros comercializados	13.951	14.059	0,8
Recursos gestionados	204.420	205.711	0,6
Patrimonio neto	13.222	12.117	(8,4)
Fondos propios	13.426	12.545	(6,6)
Cuenta de resultados (en millones de euros)	(B)		
Margen de intereses	3.802,4	3.675,2	(3,3)
Margen bruto	5.737,3	5.010,2	(12,7)
Margen antes de dotaciones	2.612,1	1.736,8	(33,5)
Beneficio atribuido al Grupo	801,5	328,1	(59,1)
Rentabilidad y eficiencia (en porcentaje)	(C)		
ROA	0,38	0,15	
RORWA	1,03	0,41	
ROE	6,10	2,60	
ROTE	7,27	3,18	
Eficiencia	50,15	58,29	
Gestión del capital	(D)		
Activos ponderados por riesgo (APR) (en millones de euros)	77.505	80.279	
<i>Common Equity Tier 1 phase-in</i> (%)	13,4	12,0	
<i>Tier I phase-in</i> (%)	14,3	13,4	
Ratio total de capital <i>phase-in</i> (%)	16,1	15,5	
<i>Leverage ratio phase-in</i> (%)	5,0	4,9	
Gestión del riesgo	(E)		
Riesgos clasificados en el <i>stage 3</i> (miles de euros)	7.925	6.554	
Total activos problemáticos (millones de euros)	15.318	8.279	
Ratio de morosidad (%)	5,14	4,22	
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el <i>stage 3</i> (%) (*)	45,7	54,1	
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%) (*)	49,8	52,1	
Gestión de la liquidez	(F)		
<i>Loan to deposits ratio</i> (%)	104,3	101,6	
Accionistas y acciones (datos a fin de período)	(G)		
Número de accionistas	235.130	235.523	
Número de acciones medias (en millones)	5.570	5.565	
Valor de cotización (en euros)	1.656	1.001	
Capitalización bursátil (en millones de euros)	9.224	5.568	
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (en euros)	0,14	0,05	
Valor contable por acción (en euros)	2,41	2,25	
P/VC (valor de cotización s/ valor contable)	0,69	0,45	
PER (valor de cotización / BPA)	11,85	20,11	
Otros datos	(H)		
Oficinas	2.473	2.457	
Empleados	25.845	26.181	

(*) En el ejercicio 2017 se excluyen las cláusulas suelo.

(A) La finalidad de este bloque de magnitudes es ofrecer una visión sintetizada de la evolución interanual de los principales saldos del balance consolidado del Grupo, haciendo especial hincapié en las magnitudes relacionadas con la inversión y los recursos de clientes.

(B) En este apartado se muestran los márgenes de la cuenta de resultados de los dos últimos ejercicios que se consideran más significativos.

(C) El propósito de este conjunto de ratios es mostrar una visión significativa de la rentabilidad y eficiencia durante los dos últimos ejercicios.

(D) El propósito de este conjunto de ratios es mostrar una visión significativa de la solvencia durante los dos últimos ejercicios.

(E) Este apartado muestra los principales saldos y ratios relacionados con la gestión del riesgo del Grupo.

(F) El propósito de este apartado es mostrar una visión significativa de la liquidez durante los dos últimos ejercicios.

(G) La finalidad de este bloque es ofrecer información relativa al valor de la acción y de otros indicadores y ratios relacionados con el mercado bursátil.

Véase listado, definición y finalidad de las MARs utilizadas en el ámbito del Grupo Banco Sabadell en:

www.grupbancsabadell.com/INFORMACION_ACCIONISTAS_E_INVERSORES/INFORMACION_FINANCIERA/MEDIDAS_ALTERNATIVAS_DEL_RENDIMIENTO

Resultados del ejercicio

En 2018 se han conseguido dos importantes hitos, la migración de TSB ha finalizado contando con una sólida plataforma tecnológica y la normalización del balance tras el anuncio de las ventas de carteras institucionales.

Beneficio del Grupo impactado por los gastos extraordinarios de la migración y posmigración de TSB y las provisiones de las ventas de carteras institucionales.

El margen de intereses ex TSB crece apoyado en el fuerte crecimiento de los volúmenes.

Las comisiones muestran un crecimiento destacado, impulsado por el buen comportamiento de las comisiones de servicios y de gestión de activos.

T2 Cuenta de resultados

En millones de euros

	2017	2018	Variación interanual (%)	Ex-TSB 2017	Ex-TSB 2018	Variación interanual (%)
Intereses y rendimientos asimilados	4.839,6	4.861,9	0,5	3.605,9	3.652,7	1,3
Intereses y cargas asimiladas	(1.037,3)	(1.186,8)	14,4	(837,1)	(977,3)	16,7
Margen de intereses	3.802,4	3.675,2	(3,3)	2.768,8	2.675,5	(3,4)
Rendimiento de instrumentos de capital	7,3	8,2	12,8	7,1	8,0	13,8
Resultados entidades valoradas método participación	308,7	56,6	(81,7)	308,7	56,6	(81,7)
Comisiones netas	1.223,4	1.335,3	9,1	1.127,8	1.250,1	10,8
Resultados de operaciones financieras (neto)	614,1	226,7	(63,1)	504,5	209,3	(58,5)
Diferencias de cambio (neto)	8,4	(1,3)	—	8,4	(1,6)	—
Otros productos y cargas de explotación	(227,0)	(290,4)	27,9	(211,3)	(230,1)	8,9
Margen bruto	5.737,3	5.010,2	(12,7)	4.514,0	3.967,7	(12,1)
Gastos de personal	(1.573,6)	(1.590,6)	1,1	(1.178,9)	(1.208,3)	2,5
Recurrentes	(1.546,9)	(1.529,6)	(1,1)	(1.163,0)	(1.168,1)	0,4
No recurrentes	(26,6)	(61,0)	129,2	(15,8)	(40,2)	154,1
Otros gastos generales de administración	(1.149,4)	(1.329,8)	15,7	(614,8)	(652,6)	6,1
Recurrentes	(1.116,7)	(1.099,3)	(1,6)	(614,8)	(652,6)	6,1
No recurrentes	(32,7)	(230,5)	—	—	—	—
Amortización	(402,2)	(353,1)	(12,2)	(329,6)	(264,5)	(19,7)
Margen antes de dotaciones	2.612,1	1.736,8	(33,5)	2.390,8	1.842,3	(22,9)
Dotaciones para insolvencias y otros deterioros	(1.225,2)	(916,8)	(25,2)	(1.136,4)	(685,8)	(39,7)
Otras dotaciones y deterioros	(971,1)	(403,6)	(58,4)	(971,1)	(403,6)	(58,4)
Plusvalías por venta de activos	432,6	2,5	(99,4)	425,9	1,2	(99,7)
Fondo de comercio negativo	—	—	—	—	—	—
Resultado antes de impuestos	848,3	418,9	(50,6)	709,1	754,1	6,3
Impuesto sobre beneficios	(43,1)	(83,6)	94,2	5,8	(179,0)	—
Resultado consolidado del ejercicio	805,2	335,2	(58,4)	714,9	575,2	(19,5)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	3,7	7,1	92,0	3,7	7,1	92,0
Beneficio atribuido al Grupo	801,5	328,1	(59,1)	711,2	568,0	(20,1)
Promemoria:						
Activos totales medios	214.356	217.168	1,3	168.418	170.502	1,2
Beneficio por acción (en euros)	0,14	0,05	—	0,12	0,09	—

El tipo de cambio medio aplicado para la cuenta de resultados de TSB del saldo acumulado es de 0,8851. El tipo de cambio acumulado a diciembre de 2017 fue de 0,8759.

Margen de intereses

El margen de intereses del año 2018 totaliza 3.675,2 millones de euros, un -3,3% por debajo del margen de intereses obtenido en el ejercicio anterior ya que este incorpora Mediterráneo Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros, Sabadell United Bank, N.A. y la cartera de *Mortgage Enhancement* y además el 2018 está afectado por las acciones comerciales de TSB. Excluyendo TSB, el margen de intereses alcanza 2.675,5 millones de euros al cierre del ejercicio 2018, suponiendo una caída del -3,4% respecto al ejercicio anterior (T2 y T3). A perímetro constante y sin considerar las acciones comerciales de TSB, el margen de intereses crece interanualmente un 1,5% (1,1% sin considerar TSB).

Margen de intereses a perímetro constante sin one-offs de TSB (variación interanual)

Banco Sabadell (ex-TSB)

+1,1%

Grupo

+1,5%

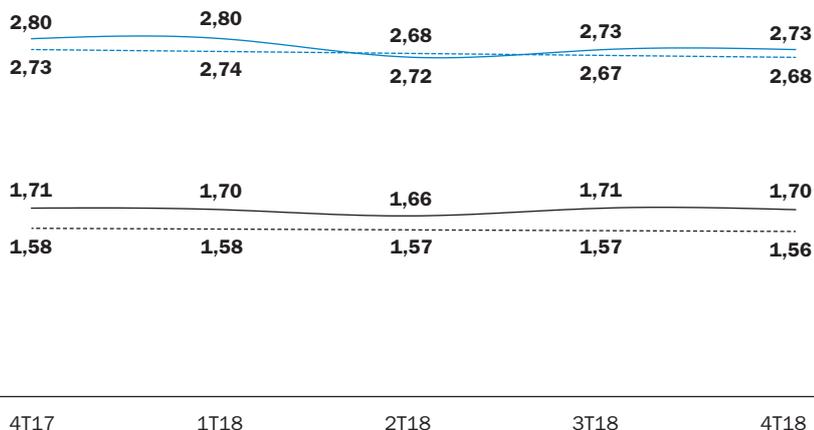
El margen total sobre activos totales medios disminuye debido a la caída del margen de clientes por las acciones comerciales de TSB, al menor rendimiento de la cartera de renta fija por las rotaciones y a una mayor posición de liquidez. De este modo el margen sobre activos totales medios se sitúa en el 1,69% en 2018 (1,77% en 2017) (G1 y G2).

T3 Rendimientos y cargas

En millones de euros

	2017			2018			Variación		Efecto	
	Saldo medio	Resultados	Tipo %	Saldo medio	Resultados	Tipo %	Saldo medio	Resultados	Tipo	Volumen
Caja, bancos centrales y EECC	18.512.411	2.925	0,02	28.583.832	23.299	0,08	10.071.421	20.374	22.012	(1.638)
Créditos 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 renta fija	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 renta variable	1.079.233	—	—	933.848	—	—	(145.385)	—	—	—
Activo material e inmaterial	4.268.271	—	—	4.084.833	—	—	(183.438)	—	—	—
Otros activos	24.749.190	88.612	0,36	21.712.189	274.307	1,26	(3.037.001)	185.695	—	185.695
Total Inversión	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
Entidades de crédito	28.553.497	(29.558)	(0,10)	32.033.556	(35.690)	(0,11)	3.480.059	(6.132)	(39.265)	33.133
Depósitos 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
Mercado de capitales	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
Otros pasivos	8.438.119	(202.837)	(2,40)	7.134.507	(323.433)	(4,53)	(1.303.612)	(120.596)	—	(120.596)
Recursos propios	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 ATMs	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

Los ingresos o costes financieros derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan según la naturaleza del activo o pasivo asociado. La línea de entidades de crédito del pasivo recoge los intereses negativos de los saldos de entidades de crédito del pasivo, destacan como más significativos los ingresos de la TLTRO II.



G1 Evolución del margen de intereses (en porcentaje)

- Margen de clientes
- Margen de clientes ex-TSB
- Margen de intereses sobre ATM
- Margen de intereses sobre ATM ex-TSB



G2 Evolución del margen de clientes (en porcentaje)

Trimestre	Coste depósitos de la clientela (%)	Coste depósitos a la clientela ex-TSB (%)
4T17	0,16	0,09
1T18	0,20	0,13
2T18	0,22	0,14
3T18	0,22	0,16
4T18	0,24	0,18

- Rendimiento créditos a la clientela
- Rendimiento créditos a la clientela ex-TSB
- Coste depósitos de la clientela
- Coste depósitos a la clientela ex-TSB

Margen bruto

Los dividendos cobrados y los resultados de las empresas que se integran por el método de la participación ascienden en conjunto a 64,7 millones de euros frente a 315,9 millones de euros en 2017 que incorporan la comisión neta cobrada por BanSabadell Vida por el contrato de reaseguro con Swiss Re Europe. Dichos ingresos engloban principalmente los resultados aportados por el negocio de seguros y pensiones.

Las comisiones netas ascienden a 1.335,3 millones de euros (1.250,1 millones de euros sin considerar TSB) y crecen un 9,1% (10,8% sin considerar TSB) en términos interanuales (T4). A perímetro constante y sin incluir el impacto de la exención de las comisiones por descubierto de TSB, las comisiones crecen un 10,1% (11,3% sin considerar TSB) interanual. Este crecimiento se manifiesta como consecuencia del buen comportamiento tanto de las comisiones de servicios como de las comisiones de gestión de activos.

Comisiones netas a perímetro constante sin one-offs de TSB (variación interanual)

Banco Sabadell (ex-TSB)

+11,3%

Grupo

+10,1%

En millones de euros

	2017	2018	% 18/17	Ex-TSB 2017	Ex-TSB 2018	% 18/17
Operaciones de activo	206,1	138,0	(33,1)	121,1	134,2	10,8
Avales y otras garantías	98,7	102,6	4,0	98,7	102,6	4,0
Comisiones derivadas de operaciones de riesgo	304,8	240,6	(21,1)	219,8	236,8	7,7
Tarjetas	205,7	224,9	9,3	174,4	193,9	11,2
Órdenes de pago	54,0	61,6	14,1	54,0	56,2	4,1
Valores	60,4	61,1	1,1	60,4	61,1	1,1
Cuentas a la vista	130,8	221,0	69,0	119,3	149,9	25,6
Resto	129,1	153,8	0,2	161,3	193,1	0,2
Comisiones de servicios	580,0	722,3	24,5	569,4	654,3	14,9
Fondos de inversión	158,4	157,7	(0,4)	158,4	157,7	(0,4)
Comercialización de fondos de pensiones y seguros	152,8	185,5	21,4	152,8	172,1	12,6
Gestión de patrimonios	27,4	29,2	6,6	27,4	29,2	6,6
Comisiones de gestión de activos	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 Comisiones

El tipo de cambio medio aplicado para la cuenta de resultados de TSB del saldo acumulado es de 0,8851. El tipo de cambio acumulado a diciembre de 2017 fue de 0,8759.

Los resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio totalizan 225,4 millones de euros (207,7 millones de euros sin considerar TSB). En el ejercicio 2017, ascendieron a 622,5 millones de euros (512,9 millones de euros sin considerar TSB), e incluían las ventas de carteras de renta fija, así como el *early call* de *Mortgage Enhancement* de TSB.

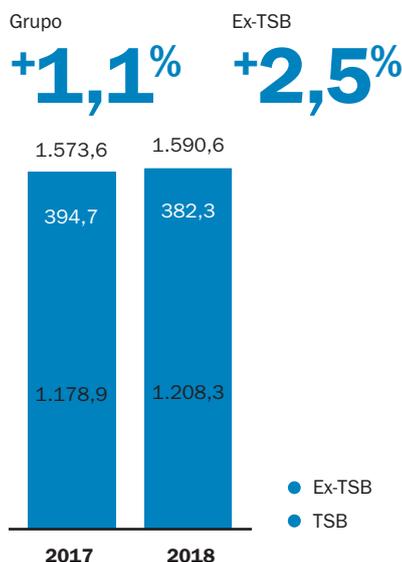
Los otros productos y cargas de explotación totalizan -290,4 millones de euros (-230,1 millones de euros sin considerar TSB), frente a un importe de -227,0 millones de euros (-211,3 millones de euros sin considerar TSB) en el año 2017. Dentro de este epígrafe, destacan particularmente las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos, por un importe de -106,3 millones de euros (-98,3 millones de euros en el ejercicio anterior), las pérdidas por fraude de TSB por importe de -55,8 millones de euros, la aportación al Fondo Único de Resolución por importe de -49,7 millones de euros (-50,6 millones de euros en el ejercicio anterior), la prestación patrimonial por conversión de activos por impuestos diferidos en crédito exigible frente a la Administración Tributaria Española por -45,0 millones de euros (-54,7 millones de euros en el ejercicio anterior), y el pago del Impuesto sobre Depósitos de las Entidades de Crédito (IDEC) por -30,7 millones de euros (-28,1 millones de euros en el ejercicio anterior).

Margen antes de dotaciones

Los gastos de explotación (personal y generales) del año 2018 ascienden a -2.920,4 millones de euros (-1.860,9 millones de euros sin considerar TSB), de los que -291,5 millones de euros correspondieron a conceptos no recurrentes (-40,2 millones de euros sin considerar TSB). En el ejercicio 2017, los gastos de explotación totalizaron -2.723,0 millones de euros (-1.793,6 millones de euros sin considerar TSB) e incluyeron -59,3 millones de euros de gastos no recurrentes (-15,8 millones de euros sin considerar TSB). El incremento interanual corresponde principalmente a los costes extraordinarios de migración y pos-migración de TSB (G3 y T5).

Gastos de personal (variación interanual)

En millones de euros



Otros gastos generales de administración (variación interanual)

G3

En millones de euros



La cuenta de resultados del ejercicio 2018 incorpora los impactos extraordinarios de la migración y posmigración de TSB y de las ventas institucionales de carteras.

En millones de euros

	2017	2018	% 18/17	Ex-TSB 2017	Ex-TSB 2018	% 18/17
Recurrentes	(1.546,9)	(1.529,6)	(1,1)	(1.163,0)	(1.168,1)	0,4
No recurrentes	(26,6)	(61,0)	129,2	(15,8)	(40,2)	154,1
Gastos de personal	(1.573,6)	(1.590,6)	1,1	(1.178,9)	(1.208,3)	2,5
Tecnología y comunicaciones	(414,4)	(360,1)	(13,1)	(157,7)	(164,8)	4,5
Publicidad	(106,4)	(107,0)	0,6	(39,2)	(51,2)	30,4
Inmuebles, instalaciones y material de oficina	(210,0)	(216,6)	3,1	(132,1)	(136,8)	3,5
Tributos	(106,9)	(114,9)	7,5	(106,6)	(114,9)	7,8
Otros	(279,0)	(306,3)	9,8	(179,1)	(184,9)	3,2
Total recurrentes	(1.116,7)	(1.099,3)	(1,6)	(614,8)	(652,6)	6,1
No recurrentes	(32,7)	(230,5)	—	—	—	—
Otros gastos generales de administración	(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 Gastos de explotación

El tipo de cambio medio aplicado para la cuenta de resultados de TSB del saldo acumulado es de 0,8851.

La ratio de eficiencia del ejercicio 2018 se sitúa en el 58,3% (46,9% sin considerar TSB) frente al 50,2% (42,1% sin considerar TSB) en el año 2017. El incremento se debe a los gastos extraordinarios de TSB incurridos durante el ejercicio 2018.

Como resultado de todo lo expuesto con anterioridad, el ejercicio 2018 concluye con un margen antes de dotaciones de 1.736,8 millones de euros (1.842,3 millones de euros sin considerar TSB), frente a un importe de 2.612,1 millones de euros en el año 2017 (2.390,8 millones de euros sin considerar TSB), representando una caída del -33,5% (-22,9% sin considerar TSB) principalmente por el ROF extraordinario y el cobro de la comisión neta por BanSabadell Vida del contrato de reaseguro con Swiss Re Europe en el ejercicio anterior, así como por los impactos extraordinarios relacionados con la migración y posmigración de TSB incurridos durante 2018.

El total dotaciones y deterioros totalizan -1.320,4 millones de euros (-1.089,4 millones de euros sin considerar TSB) frente a un importe de -2.196,4 millones de euros en el año 2017 (-2.107,6 millones de euros sin considerar TSB). Destacar que en este ejercicio se incluye la provisión por las compensaciones a clientes de TSB así como la provisión por las ventas institucionales de carteras.

Las plusvalías por ventas de activos ascienden a 2,5 millones de euros, 432,6 millones de euros en el ejercicio anterior, ya que incluía la plusvalía neta por la venta de Sabadell United Bank, la venta de Mediterráneo Vida y la venta del 100% del capital de HI Partners Holdco Value Added, S.A.U. por parte de la filial Hotel Investment Partners, S.L. (HIP).

Ratio de eficiencia en 2018

Banco Sabadell (ex-TSB)

46,9%

Grupo

58,3%

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. Aislado 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. Aislado 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

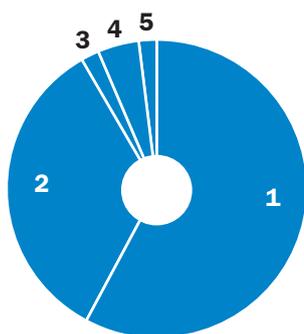
Al cierre del ejercicio 2018, los activos totales de Banco Sabadell y su Grupo totalizaron 222.322 millones de euros (176.140 sin considerar TSB), frente al cierre del año 2017 de 221.348 millones de euros (173.203 millones sin considerar TSB).

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

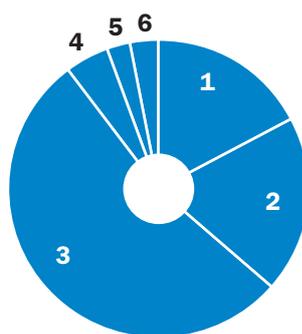
El tipo de cambio EUR/GBP aplicado para el balance es del 0,8945 a 31 de diciembre de 2018.



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).

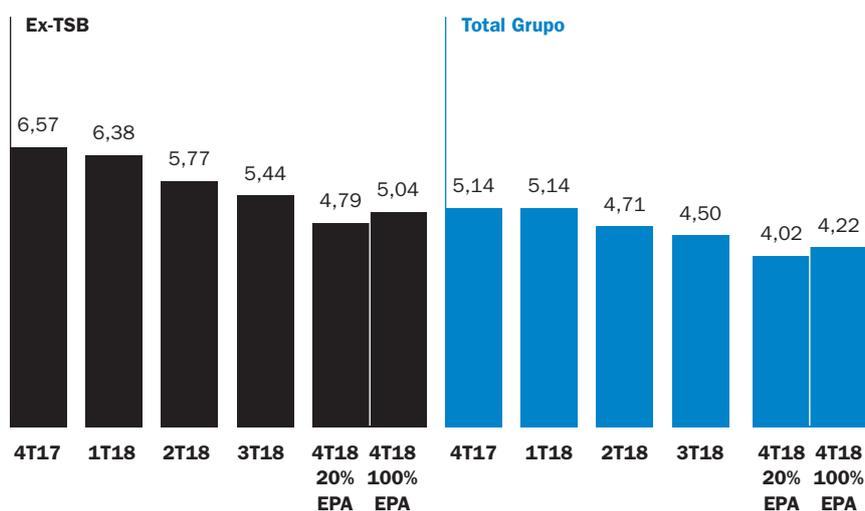
La ratio de morosidad del Grupo (G6 y T8) continúa su senda decreciente debido a la continua reducción de los activos problemáticos (riesgos dudosos y adjudicados). Asimismo, los niveles de cobertura sobre activos dudosos se mantienen a niveles confortables situándose en el 54,1% y la cobertura de los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

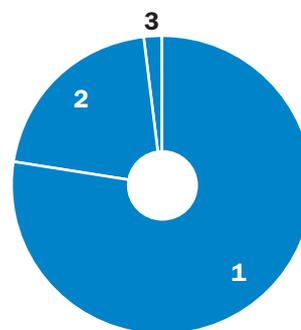
Pasivo

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).

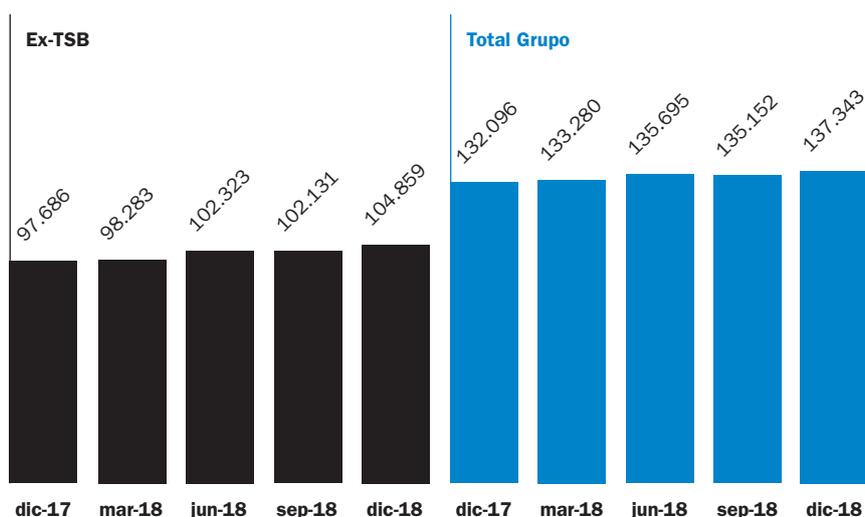
Los valores representativos de deuda emitidos (empréstitos y otros valores negociables y pasivos subordinados), al cierre del año 2018, totalizan 22.599 millones de euros (20.889 millones de euros sin considerar TSB), frente a un importe de 23.788 millones de euros (21.845 millones de euros sin considerar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

Gestión de la liquidez

La ratio ajustada de *loan to deposits* a 31 de diciembre de 2018 es del 101,6% con una estructura de financiación minorista equilibrada.

La ratio LCR (*liquidity coverage ratio*) se sitúa a 31 de diciembre de 2018 en un 168% ex-TSB y en un 298% en TSB.

La política de financiación de la entidad se ha enfocado en mantener una estructura de financiación equilibrada basada principalmente en depósitos a la clientela (principalmente cuentas a la vista y depósitos a plazo captados a través de la red comercial), complementada con la financiación vía mercado interbancario y mercados de capitales donde la entidad mantiene vivos diferentes programas de financiación a corto y largo plazo con el objetivo de conseguir un adecuado nivel de diversificación por tipo de producto, plazo e inversor.

La entidad mantiene una cartera diversificada de activos líquidos mayoritariamente elegibles como colateral para las operaciones de financiación con el Banco Central Europeo (BCE).

En este sentido, los recursos de clientes en balance han crecido un 4,0% en relación con el cierre del ejercicio 2017, presentando un saldo de 137.343 millones de euros, frente a un saldo de 132.096 millones de euros al cierre del año 2017. En el año 2018 se ha continuado con el movimiento de saldos desde depósitos a plazo a cuentas a la vista, como resultado de los bajos tipos de interés. A 31 de diciembre de 2018, el saldo de las cuentas a la vista totalizaba 107.665 millones de euros (+9,8%), en detrimento de los depósitos a plazo, que presentaron una caída del 11,5%.

Durante 2018 se ha continuado con la tendencia creciente de generación de *gap* comercial observada durante los últimos años, lo que ha permitido, por un lado, continuar con la política de la entidad de refinanciar parcialmente los vencimientos en mercado de capitales y, al mismo tiempo, con la pauta de reducción de la ratio *loan to deposits* (LtD) o créditos entre depósitos del Grupo (desde un 147% al cierre de 2010 a un 101,6% a diciembre de 2018). Para el cálculo de la ratio LtD, se computa en el numerador el crédito a la clientela neto ajustado por la financiación subvencionada y en el denominador la financiación minorista (T13).

La entidad ha aprovechado las ventanas de emisión en un mercado donde la volatilidad y las ampliaciones de *spread* han ido marcando su evolución durante 2018. En el año se han producido vencimientos en el mercado de capitales por un importe de 2.165 millones de euros. Por el contrario, Banco Sabadell ha realizado bajo sus Programas de emisión, una emisión pública de cédulas hipotecarias a ocho años en diciembre por un importe de 390 millones de euros suscrita íntegramente por el Banco Europeo de Inversiones (BEI); y seis emisiones de deuda *senior preferred* a un plazo entre cinco y siete años por un importe total de 23 millones de euros y dos emisiones de bonos estructurados también por un importe total de 23 millones de euros. Asimismo, el 7 de septiembre de 2018 Banco Sabadell realizó una emisión de deuda *senior* bajo su Programa EMTN por un importe de 750 millones de euros a un plazo de 5 años y 6 meses y el 12

	Ex-TSB 2017	Ex-TSB 2018	Total Grupo 2017	Total Grupo 2018
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal activos	109.742	111.673	145.323	145.824
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	(3.646)	(3.211)	(3.727)	(3.433)
Créditos de mediación	(3.110)	(2.426)	(3.835)	(2.808)
Crédito neto ajustado	102.986	106.036	137.761	139.583
Recursos de clientes en balance	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

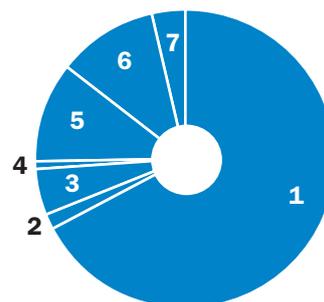
El tipo de cambio EUR/GBP aplicado para el balance es del 0,8945 a 31 de diciembre de 2018 y 0,8872 a 31 de diciembre de 2017.

de diciembre realizó una emisión subordinada Tier2 por un importe de 500 millones de euros y un vencimiento a 10 años con una opción de cancelación anticipada a favor de Banco Sabadell en el quinto año (G9 y G10).

En marzo de 2017, Banco Sabadell participó en la última subasta de liquidez del BCE a cuatro años con objetivo específico (TLTRO II o *targeted longer-term refinancing operations* II), por un importe de 10.500 millones de euros, sumándose a los 10.000 millones de euros tomados en junio de 2016 bajo este mismo esquema.

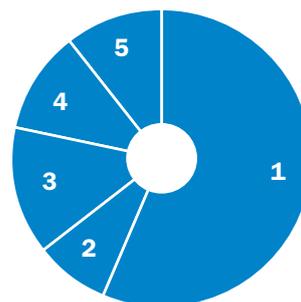
Por otro lado, el Banco de Inglaterra también lanzó en 2016 un paquete de medidas de apoyo al crecimiento económico, entre las que se incluye la introducción del *Term Funding Scheme* (TFS), un programa de incentivación del crédito, puesto en marcha en el mes de agosto de 2016 por el Banco de Inglaterra, mediante el cual los bancos ingleses podían realizar disposiciones a cuatro años aportando colateral elegible como contraprestación. TSB, como miembro del *Sterling Monetary Framework* (SMF), participó en el TFS a lo largo del 2017, con un importe dispuesto de 6.283 millones de euros al cierre de 2017, y en febrero de 2018, con una disposición adicional de 950 millones de euros. Con ello, el importe total dispuesto bajo este programa se sitúa en 7.233 millones de euros a cierre de 2018.

La entidad ha mantenido un colchón de liquidez en forma de activos líquidos para hacer frente a eventuales necesidades de liquidez. El 1 de octubre de 2015 entró en vigor el *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) o coeficiente de cobertura de liquidez, con la aplicación de un período de *phase-in* hasta 2018, siendo ya el mínimo exigible regulatoriamente del 100%. A nivel de Grupo, la ratio LCR se ha situado de manera permanente y estable a lo largo del año ampliamente por encima del 100%, siendo el LCR ex-TSB del 168% y el LCR de TSB del 298% a cierre de diciembre. En relación con el *Net Stable Funding Ratio* (NSFR) o ratio de financiación estable neta, todavía se encuentra en fase de definición final, pese a que la fecha prevista de implementación era en enero de 2018. No obstante, la entidad se ha mantenido de manera estable en niveles superiores al 100%.



G9
Estructura de financiación
31.12.2018 (en %)

1	Depósitos	67,3
2	Emisiones retail	1,6
3	Repos	5,1
4	Financiación ICO	0,8
5	Mercado mayorista	10,8
6	BCE	10,8
7	Bank of England	3,6



G10
Detalle de emisiones institucionales
31.12.2018 (en %)

1	Cédulas hipotecarias	56,4
2	Deuda senior	8,3
3	Subordinadas y AT1	13,9
4	Pagarés ECP + institucionales	10,9
5	Titulizaciones	10,5

Calificaciones de las agencias de *rating*

En 2018, las tres agencias que evalúan la calidad crediticia de Banco Sabadell son S&P Global Ratings, Moody's y DBRS. En la tabla T14 se detallan los *ratings* actuales y la última fecha en la que se ha hecho alguna publicación reiterando este *rating*.

Con fecha de 6 de abril de 2018, S&P Global Ratings ha subido la calificación crediticia de Banco Sabadell a largo plazo a BBB desde BBB- y a corto plazo a A-2 desde A-3. La perspectiva es estable. Esta subida de calificación crediticia se fundamenta en la mejora de la calidad crediticia de Banco Sabadell en el contexto de un menor riesgo industria del sistema bancario español debido principalmente a su desapalancamiento, así como en una mejora de la confianza inversora.

Con fecha 19 de septiembre de 2018, S&P Global Ratings ha afirmado la calificación crediticia de Banco Sabadell de BBB a largo plazo, de A-2 a corto plazo y la perspectiva estable.

Con fecha 19 de septiembre de 2018, Moody's Investors Service (Moody's) ha confirmado el *rating* a largo plazo de los depósitos en Baa2 y la deuda *senior* en Baa3 así como el *rating* a corto plazo de los depósitos en P-2 y la deuda *senior* en P-3 de Banco Sabadell y ha comunicado el cambio de la perspectiva del *rating* a estable desde positivo.

Con fecha 16 de julio de 2018, DBRS Rating Limited ha subido la perspectiva de Banco Sabadell a positiva (desde estable) y ha confirmado el *rating* de largo plazo en BBB (*high*), así como el de corto plazo en R-1 (*low*). El cambio de tendencia a positiva y la confirmación del *rating* reflejan la visión de la sólida capitalización del Grupo Banco Sabadell y la continua mejora en la calidad de activos y en la rentabilidad del negocio *core* en España.

Durante 2018, Banco Sabadell ha tenido contactos con las tres agencias donde se han discutido temas como la estrategia del Banco, evolución de TSB, resultados, capital, liquidez, riesgos y calidad crediticia, y gestión de activos problemáticos.

T14 Calificaciones de las agencias de *rating*

Agencia	Última revisión	Largo Plazo	Corto plazo	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

(*) Corresponde a deuda *senior* y depósitos, respectivamente.

El Grupo sigue contando con un sólido perfil de capital y solvencia tras la implementación de la NIIF 9

Gestión de capital

La gestión de los recursos de capital es el resultado del proceso continuo de planificación de capital. Dicho proceso considera la evolución esperada del entorno económico, regulatorio y sectorial, así como escenarios más adversos. Recoge el consumo de capital esperado de las distintas actividades, bajo los distintos escenarios contemplados, así como las condiciones de mercado que pueden determinar la efectividad de las distintas actuaciones que puedan plantearse. El proceso se enmarca dentro de los objetivos estratégicos del Banco y se propone buscar una rentabilidad atractiva para el accionista, asegurando al mismo tiempo un nivel de recursos propios adecuado a los riesgos inherentes a la actividad bancaria.

En cuanto a gestión de capital, como política general, el Grupo tiene como objetivo la adecuación de la disponibilidad de capital al nivel global de los riesgos incurridos.

El Grupo sigue las pautas definidas por la CRD-IV y reglamentos derivados para establecer los requerimientos de recursos propios inherentes a los riesgos realmente incurridos por el Grupo, en base a modelos internos de medición de riesgos previamente validados de manera independiente. A tal efecto, el Grupo cuenta con la autorización del supervisor para utilizar la mayoría de los modelos internos de los que dispone para el cálculo de los requerimientos de capital regulatorio.

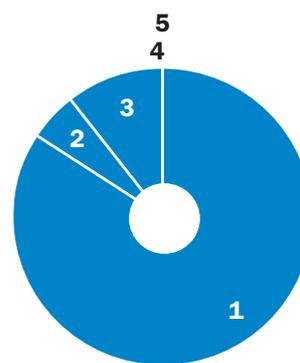
El mapa de capital por tipo de riesgo al cierre del ejercicio 2018 es el mostrado en el gráfico G11.

El Grupo realiza regularmente pruebas de contraste o *backtesting* de sus modelos internos IRB, al menos con una frecuencia anual. Estos ejercicios son revisados de forma independiente por la unidad de validación interna y reportados para su seguimiento a los órganos de gobierno interno establecidos, como son el Comité Técnico de Riesgos o la Comisión de Riesgos (delegada del Consejo). Adicionalmente, en el Informe anual de relevancia prudencial se presentan los resultados de las pruebas de contraste que afectan a los parámetros de riesgo y las principales conclusiones de los mismos tomando en consideración los criterios que establece la EBA en sus Guías de *disclosure*.

Asimismo, partiendo de las medidas de riesgo que proporcionan las nuevas metodologías, el Grupo dispone de un modelo de medición integral de riesgos bajo una unidad de medida interna en términos de capital asignado.

El Grupo tiene establecido un complejo sistema de medición de cada tipo de riesgo en el que se incurre, así como unas metodologías de integración de cada uno de los mismos; todo ello desde un punto de vista comprensivo y considerando posibles escenarios de estrés y la planificación financiera pertinente. Dichos sistemas de evaluación del riesgo están adaptados a las mejores prácticas al respecto.

El Grupo lleva a cabo anualmente un proceso de autoevaluación del capital. Dicho proceso parte de un amplio inventario de riesgos previamente identificados y de la autoevaluación cualitativa de políticas, procedimientos, sistemas de asunción, medición y control de cada uno, así como de las técnicas de mitigación pertinentes.



G11. Mapa de capital por tipo de riesgo 31.12.2018 (en %)

1	Riesgo de crédito	81,0
2	Riesgo estructural	5,0
3	Riesgo operacional	10,0
4	Riesgo de mercado	1,0
5	Otros	3,0

Posteriormente, se establece una evaluación cuantitativa global del capital necesario bajo parámetros internos utilizando los modelos utilizados por el Grupo (por ejemplo, los sistemas de calificación de acreditados tipo *ratings* o *scorings* en riesgo de crédito), así como otras estimaciones internas adecuadas a cada tipo de riesgo. Seguidamente se integran las evaluaciones de cada uno y se determina una cifra bajo un indicador en términos de capital asignado. Adicionalmente, se tienen en cuenta los planes de negocio y financieros de la entidad y ejercicios de *stress test*, con el objeto de verificar si la evolución del negocio y los posibles escenarios extremos pueden poner en peligro su nivel de solvencia al compararlo con los recursos propios disponibles.

La valoración del riesgo en términos del capital necesario atribuido permite su relación con la rentabilidad obtenida desde el nivel de operación y cliente hasta el nivel de unidad de negocio. El Grupo tiene implantado un sistema analítico de rentabilidad ajustada a riesgo (RaRoC) que proporciona esta valoración, posibilitando realizar comparaciones homogéneas, así como su inclusión en el proceso de fijación de precios de las operaciones.

El nivel y calidad de capital son métricas del *Risk Appetite Statement*, y se encuentran dentro del Marco Estratégico de Riesgos del Grupo, que se encuentra explicado en el capítulo “Gestión del riesgo”.

Para mayor información sobre la gestión del capital véase el documento publicado anualmente sobre información con relevancia prudencial disponible en la web del Banco en el apartado de “Información a accionistas e inversores/ Información financiera”.

Recursos propios computables y ratios de capital

Marco regulatorio

El 1 de enero de 2014 entró en vigor el nuevo marco normativo, a partir del cual la Unión Europea implementó las normas de capital previstas en los acuerdos de Basilea III del Comité de Supervisión Bancaria (BCBS), bajo un modelo de introducción por fases (*phase-in*) hasta el 1 de enero de 2019.

Dicha normativa, estructurada en tres pilares, regula los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito, tanto a título individual como consolidado, considerando la forma en que se tienen que determinar tales recursos propios (Pilar 1), el proceso de autoevaluación de capital y supervisión (Pilar 2), y la información de carácter público que se debe divulgar al mercado (Pilar 3).

Este marco normativo tiene como base los siguientes actos jurídicos:

- La Directiva 2013/36/UE (generalmente conocida como CRD-IV), de 26 de junio, del Parlamento Europeo y del Consejo, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión, por el que se modificó la Directiva 2002/87/CE y se derogaron las Directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE.
- El Reglamento (UE) 575/2013 (generalmente conocida como CRR), de 26 de junio de 2013, del Parlamento Europeo y del Consejo, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, y por el que se modificó el Reglamento (UE) 648/2012.

La Directiva CRD-IV se ha traspuesto al ordenamiento jurídico español mediante:

- RD-Ley 14/2013, de 29 de noviembre, de medidas urgentes para la adaptación al derecho español de la normativa de la Unión Europea en materia de supervisión y solvencia de entidades financieras.
- Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades de crédito.

- Real Decreto 84/2015, de 13 de febrero, por el que se desarrolla la Ley 10/2014 de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades de crédito, que completa el desarrollo reglamentario de la citada ley, a la vez que refunde en un texto único todas aquellas normas con rango reglamentario de ordenación y disciplina de entidades de crédito.
- Circular 2/2016, de 2 de febrero, del Banco de España que tiene como objetivo fundamental completar, en lo relativo a las entidades de crédito, la transposición de la Directiva 2013/36/UE (supervisión entidades de crédito) al ordenamiento jurídico español.

El Reglamento CRR, que es de aplicación directa a los Estados Miembros y, por ello, a las entidades de crédito españolas, deja potestad a las autoridades competentes nacionales para que hagan uso de determinadas opciones regulatorias.

A este respecto, el Banco de España, en virtud de la habilitación dada por el RD-Ley 14/2013, publicó las Circulares 2/2014 y 3/2014, de 31 de enero y 30 de julio respectivamente, y recientemente la Circular 2/2016, mediante la cual hace uso y desarrolla dichas opciones regulatorias.

De acuerdo con los requerimientos establecidos en el Reglamento CRR, las entidades de crédito deberán en todo momento cumplir con una ratio total de capital del 8%. No obstante, debe tenerse en cuenta que los reguladores pueden ejercer su potestad bajo el nuevo marco normativo y requerir a las entidades el mantenimiento de niveles adicionales de capital.

Como resultado del proceso SREP, durante el año 2018 se ha exigido al Grupo Banco Sabadell el mantenimiento, en todo momento, de una ratio mínima de *Common Equity Tier I* (CET1 *phase-in*) del 8,3125% y una ratio de capital total *phase-in* mínimo de 11,8125%. Estas ratios incluyen el mínimo exigido por Pilar 1 (4,50%), el requerimiento de Pilar 2 (1,75%), el colchón de conservación de capital (1,875%) y el requerimiento derivado de su consideración como otra entidad de importancia sistémica (0,1875%).

Adicionalmente el Grupo ha de cumplir con el requerimiento derivado del cálculo del colchón de capital anticíclico específico de la entidad que, al calcularse con periodicidad trimestral en 2018 ha variado del 0% durante el primer trimestre del año al 0,14% en diciembre.

Este requerimiento establece el nivel mínimo de CET1 por debajo del cual el Grupo Banco Sabadell se vería obligado a limitar la distribución de dividendos, la retribución variable y los pagos relacionados con los instrumentos de capital de nivel 1 adicional. Dicho nivel se conoce como el importe máximo distribuible (también denominado MDA - *Maximum Distributable Amount*) y se establece en el 8,3125% (al que hay que añadir el *buffer* contracíclico antes citado) en 2018.

El Grupo Banco Sabadell ha superado a lo largo del año 2018 los límites exigidos, por lo que no ha tenido limitaciones en distribuciones.

El 8 de febrero de 2019, el Grupo Banco Sabadell ha sido notificado del resultado del proceso SREP de 2018, que establece los requerimientos mínimos exigibles al Grupo para el año 2019. En esta nueva revisión se exige al Grupo Banco Sabadell el mantenimiento, en todo momento, durante el año 2019, de una ratio mínima de *Common Equity Tier I* (CET1 *phase-in*) del 9,64% y una ratio de capital total *phase-in* mínima de 13,14%. Estas ratios incluyen el mínimo exigido por Pilar I (4,50%), el requerimiento de Pilar 2R (2,25%), el colchón de conservación de capital (2,50%), el requerimiento derivado de su consideración como otra entidad de importancia sistémica (0,25%) y el requerimiento por el colchón de capital anticíclico (0,14%). Bajo estos requerimientos, el MDA queda establecido en el 9,64%.

Adicionalmente el Grupo ha de cumplir con el requerimiento derivado del cálculo del colchón de capital anticíclico específico de la entidad que, a diciembre de 2018, es del 0,14%.

Agregadamente, este es el nivel de CET1 consolidado por debajo del cual el Grupo se vería obligado a calcular el importe máximo distribuible (MDA) que

limitaría sus distribuciones en forma de dividendos, de retribución variable y pagos de cupón a los titulares de los valores de capital de nivel 1 adicional.

El Grupo a 31 de diciembre de 2018 mantiene una ratio de capital CET1 del 12%, por lo que, respecto a los requerimientos de capital mencionados en los puntos anteriores no implica ninguna de las limitaciones mencionadas.

Este año 2018, el Grupo Banco Sabadell ha participado en el ejercicio de *stress test* llevado a cabo por la Autoridad Bancaria Europea (EBA), en cooperación con el Banco de España, el Banco Central Europeo (BCE) y la Junta Europea de Riesgo Sistémico (ESRB).

- En el escenario base, el Grupo Banco Sabadell muestra una significativa capacidad de generación orgánica de capital de +86 puntos básicos en el horizonte de tres años, 2018-2020.
- En el escenario adverso, el Grupo alcanzaría una ratio de capital CET1 del 8,40% *phase-in* y del 7,58% *fully-loaded* en 2020. Este escenario adverso ha sido establecido por el BCE y el ESRB con un horizonte temporal del 2020, aplicando las proyecciones a un supuesto de balance estático a diciembre de 2017 y, por tanto, sin contemplar las acciones y estrategias del negocio tomadas por el Grupo con posterioridad. Del total de reducción de 446 puntos básicos de la ratio CET1 *fully-loaded* del Grupo en el escenario adverso:
 - (i) 180 puntos básicos (40% del total) están relacionados con el Reino Unido donde, en particular, el escenario macroeconómico adverso definido para el ejercicio de *stress* en esta área geográfica ha sido especialmente severo en comparación con otras geografías.
 - (ii) Este impacto incluye el efecto de mantener constante durante todo el período del ejercicio, 2018-2020, el importe de un incremento establecido por contrato entre TSB y Lloyds sobre el coste de los servicios tecnológicos (IT) pagados por TSB a Lloyds, que fue de aplicación solo a partir de enero de 2017 y hasta el momento de la migración completada en abril de 2018. En el ejercicio de *stress*, ese importe se mantiene constante durante los tres años, de acuerdo con la aplicación de la metodología, aunque solo está vigente en la realidad durante cuatro meses del mencionado periodo. Esto supone una reducción de 45 puntos básicos en la ratio CET1 *fully-loaded*.
 - (iii) De manera similar al punto anterior, los costes de Sabadell United Bank incurridos en 2017 antes de la venta de la filial en julio de ese año, se han computado en las proyecciones del ejercicio durante los tres años (2018-2020), mientras que ni los ingresos ni el balance de la filial se incluyen. Esto supone una reducción de 15 puntos básicos de la ratio CET1 *fully-loaded*.

Estos dos últimos factores tienen un efecto idiosincrático combinado que han tenido un impacto negativo de 60 puntos básicos en la ratio CET1 *fully-loaded*.

Finalmente, los resultados del ejercicio muestran la resiliencia del Grupo y su capacidad para hacer frente al escenario adverso que ha sido planteado.

El 15 de mayo de 2014 se publicó la Directiva 2014/59/EU del Parlamento Europeo y del Consejo, por la que se establece un marco para la reestructuración y la resolución de entidades de crédito, y el Reglamento (EU) 806/2014, de 15 de julio, del Parlamento Europeo y del Consejo (BRRD) por el que se establece el Mecanismo Único de Resolución, que tiene como propósito asegurar la resolución ordenada de bancos en fallida, con un coste mínimo para los contribuyentes y la economía real.

A fin de conseguir los objetivos citados la BRRD contempla una serie de instrumentos a disposición de la autoridad de resolución competente, entre los que se incluye la herramienta de recapitalización interna o *bail-in*. En este sentido la BRRD introduce a estos efectos un requisito mínimo de fondos propios y pasivos admisibles (MREL) que las entidades deberán cumplir en todo momento a efectos de asegurar la existencia de una capacidad de absorción de pérdidas que asegure la implementación efectiva de las herramientas de resolución.

En el ámbito de reestructuración y resolución bancaria, Banco Sabadell está sujeto al *Single Resolution Board* (Junta Única de Resolución o JUR) como autoridad de resolución y a las autoridades competentes españolas:

- Banco de España, que actúa como autoridad preventiva de resolución.
- Fondo de Reestructuración Ordenada bancaria (FROB) que es la autoridad de resolución ejecutiva.

En mayo de 2018, Banco Sabadell recibió la comunicación por parte del Banco de España de la decisión adoptada por la Junta Única de Resolución (JUR) respecto a los requerimientos mínimos de fondos propios y pasivos admisibles (MREL, por sus siglas en inglés) que le son aplicables. Esta decisión establece un requerimiento mínimo de MREL a nivel consolidado del 22,7% de los activos ponderados por riesgo calculados a 31 de diciembre de 2016 y un período transitorio para su cumplimiento que vence el 1 de enero de 2020. La decisión se basó en la legislación vigente, se actualizará cada año y podría estar sujeta a modificaciones posteriores por parte de la autoridad de resolución. La decisión de MREL está alineada con las previsiones de Banco Sabadell y contemplada en el plan de financiación incluido en su plan estratégico para 2020.

Ratios

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

A 31 de diciembre de 2018, los recursos propios computables del Grupo ascienden a 12.434 millones de euros, que suponen un excedente de 6.012 millones de euros, como se muestra en la tabla T15.

Los recursos propios de *Common Equity Tier I* (CET1) suponen el 77,4% de los recursos propios computables. Las deducciones están compuestas principalmente por fondos de comercio e intangibles.

El Tier 1 en Basilea III está compuesto, además de por los recursos CET1, por los elementos que integran mayoritariamente los fondos propios de nivel 1 adicional (9,3% de los recursos propios) que son los elementos de capital constituidos por participaciones.

Los recursos propios de segunda categoría, que aportan el 13,3% al ratio BIS, están compuestos básicamente por deuda subordinada.

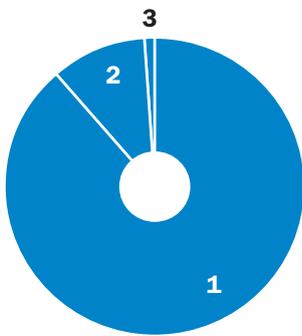
El Grupo en su plan estratégico de negocio prevé seguir gestionando el capital de forma que mantenga la situación holgada de capital que ha venido manteniendo y tal y como constatan los resultados del Proceso de Revisión y Evaluación Supervisora (SREP).

Los activos ponderados por riesgo se distribuyen por tipo de riesgo como se muestra en el gráfico G12, siendo el riesgo de crédito el de mayor volumen.

La distribución de los activos ponderados por riesgo para la tipología de riesgo de mayor volumen (riesgo de crédito), desglosados por área geográfica y sector, es la que se muestra en los gráficos G13 y G14.

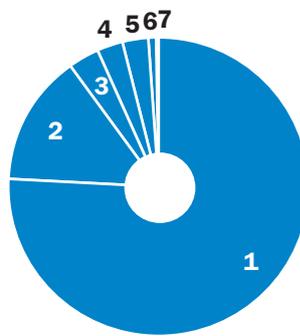
En los gráficos G15 y G16 se muestra la distribución de la exposición regulatoria (EAD) y de los activos ponderados por riesgo (RWA) y por segmento.

Adicionalmente a los ratios de capital, la ratio de apalancamiento (*leverage ratio*) pretende reforzar los requerimientos de capital con una medida complementaria desvinculada del nivel de riesgo. Se define como el cociente entre los recursos propios computables de nivel 1 (Tier 1) y la exposición calculada según los criterios establecidos para dicha ratio en el Reglamento Delegado (UE) 62/2015. En la tabla T16 se presenta la ratio de apalancamiento a 31 de



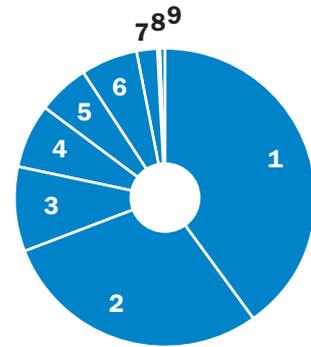
G12
Distribución de los requerimientos de recursos propios por tipología de riesgo
31.12.2018 (en %)

1	Riesgo de crédito	88,7
2	Riesgo operacional	10,4
3	Riesgo de mercado	0,9



G13
Requerimientos de recursos propios por área geográfica
31.12.2018 (en %)

1	España	75,9
2	UK	14,2
3	Resto UE	3,3
4	Iberoamérica	2,8
5	Norte América	2,7
6	Resto del mundo	1,0
7	Resto OCDE	0,1



G14
Exposición por sectores
31.12.2018 (en %)

1	Finanzas, comercios y otros servicios	40,2
2	Particulares	29,2
3	Transportes, distribución y hostelería	9,0
4	Actividad inmobiliaria	7,1
5	Industrias manufactureras	5,6
6	Producción y distribución energía	6,1
7	Construcción	2,0
8	Agricultura, ganadería y pesca	0,5
9	Industrias extractivas	0,3

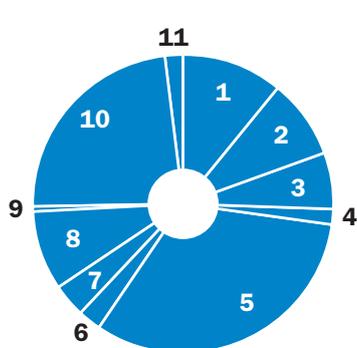
En millones de euros

	2017	2018	% 18/17
Capital	703,4	703,4	—
Reservas	12.106,6	11.732,2	(3,1)
Obligaciones convertibles en acciones	—	—	—
Intereses de minoritarios	16,6	11,4	(31,3)
Deducciones	(2.411,9)	(2.828,3)	17,3
Recursos CET1	10.414,7	9.618,7	(7,6)
CET1 (%)	13,4	12,0	—
Acciones preferentes, obligaciones convertibles y deducciones	696,1	1.152,6	—
Recursos AT1	696,1	1.152,6	—
AT 1 (%)	0,9	1,4	—
Recursos de primera categoría	11.110,8	10.771,3	(3,1)
Tier I (%)	14,3	13,4	—
Recursos de segunda categoría	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 mínimos exigibles	6.200,4	6.422,3	3,6
Excedentes de recursos	6.258,4	6.011,6	(3,9)
Ratio de capital total (%)	16,1	15,5	(3,8)
Activos ponderados por riesgo (APR)	77.505,0	80.278,8	3,6

T15 Composición de las ratios de capital

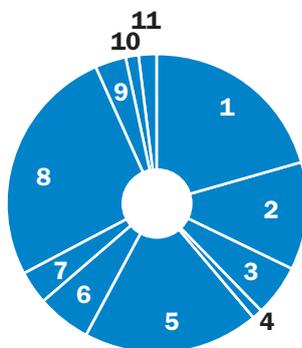
diciembre de 2018 y 2017; como puede verse, la entidad supera ampliamente el mínimo requerido por el supervisor.

La CRR establece los requerimientos de cálculo y requisitos de información en la parte séptima del documento y el *disclosure* de la ratio en el artículo 451 de la parte octava. No establece un requerimiento mínimo, aunque en la propuesta de modificación de la CRR de la Comisión Europea de 23 de noviembre de 2016 ya se establece un requisito obligatorio del 3%. Actualmente se reporta a supervisor con carácter trimestral.



G15
EAD por segmentos
31.12.2018 (en %)

1	Empresas	11,1
2	Pyme empresas	8,4
3	Pyme minoristas	6,3
4	Comercios y autónomos	1,5
5	Préstamos hipotecarios	32,4
6	Préstamos	2,4
7	Resto minorista	3,7
8	Otros	8,6
9	Renta variable	0,4
10	Sector público	23,3
11	Entidades financieras	1,9



G16
RWA por segmentos
31.12.2018 (en %)

1	Empresas	20,6
2	Pyme empresas	11,8
3	Pyme minoristas	5,5
4	Comercios y autónomos	1,2
5	Préstamos hipotecarios	18,9
6	Préstamos	5,7
7	Resto minorista	3,6
8	Otros	26,3
9	Renta variable	3,1
10	Sector público	1,4
11	Entidades financieras	1,9

En millones de euros

	2017	2018
Capital de nivel 1	11.110,8	10.771,3
Exposición	223.445,0	221.104,3
Ratio de apalancamiento	4,97 %	4,87 %

T16 Ratio de apalancamiento

Actuaciones de capital

En los últimos cinco años, el Banco ha incrementado la base de capital en más de 5.000 millones de euros a través la generación orgánica de beneficios y de emisiones que se califican como capital de primera categoría, entre las que destaca la ampliación de capital con derecho de suscripción preferente por importe de 1.607 millones de euros llevada a cabo en 2015 como consecuencia de la adquisición de TSB (T17).

Durante 2017 se llevaron a cabo dos emisiones de AT1, de valores perpetuos eventualmente convertibles en acciones ordinarias de Banco Sabadell por importes de 750 y 400 millones de euros, respectivamente, que ayudaron a optimizar la estructura de capital de Banco Sabadell. Y, en diciembre de 2018, se han emitido 500 millones de Obligaciones Subordinadas (Tier 2).

Las variaciones del período 2017-2018, que sitúan los recursos propios computables de CET1 en 9.619 millones de euros, reflejan básicamente dos efectos: por un lado la finalización del período transitorio en la deducción de intangibles y fondo de comercio, que pasan a deducirse totalmente de CET1, mientras que en 2017 un 20% se deducía de AT1 y por otro, la implantación de la NIIF 9, aunque al decidir el Grupo aplicar las disposiciones transitorias establecidas en el Reglamento (UE) 2017/2395, el efecto se desdobra en varios conceptos que no solo afectan a recursos propios, sino también a los requerimientos de los mismos. Adicionalmente se produce el impacto de los ajustes de valoración de la cartera a valor razonable, el deterioro de la participación en el capital de Sareb y el impacto de las ventas institucionales de activos problemáticos (impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por provisiones extraordinarias).

En cuanto a los activos ponderados por riesgo (APR o RWA) se sitúan en 80.279 millones de euros, lo que representa un incremento del 7,7% respecto al período anterior, que refleja la variación de la calidad crediticia de los activos, así como la evolución orgánica del negocio.

Todas estas actuaciones y acontecimientos tanto en términos de capital disponible, como de activos ponderados por riesgo, han permitido que Banco de Sabadell alcance un nivel de *Common Equity Tier 1 (CET1) phased-in* a diciembre 2018 de 12% y una ratio de capital total de 15,5%, muy por encima de los estándares exigidos por el marco de regulación.

En millones de euros

		Importe	Impacto en capital
Febrero de 2011	Canje <i>debt-for-equity</i> (<i>equity</i> a través de <i>accelerated book building</i> y recompra de preferentes y subordinadas)	411	+68 pb de <i>core tier I</i>
Febrero de 2012	Canje de preferentes por acciones	785	+131 pb de <i>core tier I</i>
Marzo de 2012	Ampliación de capital	903	+161 pb de <i>core tier I</i>
Julio de 2012	Canje de instrumentos de deuda preferentes y deuda subordinada de Banco CAM por acciones	1.404	+186 pb de <i>core tier I</i>
Septiembre de 2013	Colocación acelerada de acciones y ampliación de capital con derechos	1.383	+178 pb de <i>core tier I</i>
Octubre de 2013	Emisión de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles por canje híbridos B. Gallego	122	+17 pb de <i>core tier I</i>
Abril de 2015	Ampliación de capital con derecho preferente de suscripción - TSB	1.607	+181 pb de <i>core tier I</i>

Nota: El impacto en capital (en puntos básicos) se ha calculado con los datos de cierre de cada ejercicio, cifras que han ido variando significativamente por el incremento del perímetro del Grupo en estos últimos ejercicios.

T17