

# Sabadell

## Resultados 3T 2016

28 de octubre, 2016

# Disclaimer

Esta presentación (la “Presentación”) ha sido preparada por y es responsabilidad de Banco de Sabadell, S.A. (“Banco Sabadell” o la “Sociedad”). A estos efectos, la Presentación incluye tanto las diapositivas que se presentan a continuación, la exposición oral que, en su caso, se haga de estas diapositivas por la Sociedad, así como cualquier sesión de preguntas y respuestas que siga a la citada exposición y cualquier documento o material informativo que se distribuya o guarde relación con cualquiera de los anteriores.

La información contenida en esta Presentación no ha sido verificada de forma independiente y parte de ella está expresada en forma resumida. Ni Banco Sabadell ni ninguna de las sociedades de su grupo (“Grupo Banco Sabadell”), ni sus respectivos consejeros, directivos, empleados, representantes o agentes realizan ninguna manifestación o prestan garantía alguna sobre la ecuanimidad, exactitud, exhaustividad y corrección de la información aquí contenida ni, en consecuencia, debe darse esta por sentada. Ni Banco Sabadell ni ninguna de las sociedades del Grupo Banco Sabadell, ni sus respectivos consejeros, directivos, empleados, representantes o agentes asumen responsabilidad alguna (ya sea a título de negligencia o de cualquier otro modo) por cualquier daño, perjuicio o coste directo o indirecto derivado del uso de esta Presentación, de sus contenidos o relacionado de cualquier otra forma con la Presentación, con excepción de cualquier responsabilidad derivada de fraude, y se exoneran expresamente de cualquier responsabilidad, directa o indirecta, expresa o implícita, contractual, extracontractual, legal o de cualquier otra fuente, por la exactitud y exhaustividad de la información contenida en esta Presentación, y por las opiniones vertidas en ella así como por los posibles errores y omisiones que puedan existir.

Banco Sabadell advierte de que esta Presentación puede contener manifestaciones sobre previsiones y estimaciones respecto al negocio, la situación financiera, la estrategia, los planes y los objetivos del Grupo Banco Sabadell. Si bien estas previsiones y estimaciones representan la opinión actual de Banco Sabadell sobre sus expectativas de desarrollo de negocio, determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes podrían ocasionar que los resultados sean materialmente diferentes de lo esperado. Estos factores incluyen, pero no se limitan a: (1) la situación del mercado, factores macroeconómicos, tendencias regulatorias y gubernamentales; (2) movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés; (3) presiones competitivas; (4) desarrollos tecnológicos; y (5) cambios en la posición financiera o la solvencia de sus clientes, deudores y contrapartes. Estos y otros factores de riesgo descritos en los informes y documentos pasados o futuros de la Sociedad, incluyendo aquellos remitidos a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (“CNMV”) y a disposición del público tanto en la web de Banco Sabadell ([www.grupobancosabadell.com](http://www.grupobancosabadell.com)) como en la de la CNMV ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)), así como otros factores de riesgo actualmente desconocidos o imprevisibles, que pueden estar fuera del control de Banco Sabadell, pueden afectar de forma adversa a su negocio y situación financiera y causar que los resultados difieran materialmente de aquellos descritos en las previsiones y estimaciones.

La información contenida en esta Presentación, incluyendo pero no limitada a, las manifestaciones sobre perspectivas y estimaciones, se refieren a la fecha de esta Presentación y no pretenden ofrecer garantías sobre resultados futuros. No existe ninguna obligación de actualizar, completar, revisar o mantener al día la información contenida en esta Presentación, sea como consecuencia de nueva información o de sucesos o resultados futuros o por cualquier otro motivo. La información contenida en esta Presentación puede ser objeto de modificación en cualquier momento sin previo aviso y no debe confiarse en ella a ningún efecto.

Esta Presentación contiene información financiera derivada de los estados financieros no auditados correspondientes al tercer trimestre de 2016 y al período de nueve meses cerrado el 30 de septiembre de 2016. Dicha información no ha sido auditada por nuestros auditores. La información financiera por áreas de negocio ha sido formulada de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), así como con los criterios de contabilidad internos del Grupo Banco Sabadell con el fin de presentar de manera fiel la naturaleza de su negocio. Los criterios mencionados anteriormente no están sujetos a normativa alguna y podrían incluir estimaciones, así como valoraciones subjetivas que, en caso de adoptarse una metodología distinta, podrían presentar diferencias significativas en la información presentada.

Adicionalmente a la información financiera preparada de acuerdo con las NIIF, esta Presentación incluye ciertas Medidas Alternativas del Rendimiento (“MARs”), según se definen en las Directrices sobre las Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es). Las MARs son medidas del rendimiento financiero elaboradas a partir de la información financiera del Grupo Banco Sabadell pero que no están definidas o detalladas en el marco de información financiera aplicable y que, por tanto, no han sido auditadas ni son susceptibles de serlo). Estos APMs se utilizan con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión del desempeño financiera del Grupo Banco Sabadell pero deben considerarse como una información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada de acuerdo con las NIIF. Asimismo, la forma en la que el Grupo Banco Sabadell define y calcula estas MARs puede diferir de la de otras entidades que empleen medidas similares y, por tanto, podrían no ser comparables entre ellas. Consulte el Informe financiero trimestral ([https://www.grupbancsabadell.com/INFORMACION\\_ACCIONISTAS\\_E\\_INVERSORES/INFORMACION\\_FINANCIERA/INFORMES\\_TRIMESTRALES](https://www.grupbancsabadell.com/INFORMACION_ACCIONISTAS_E_INVERSORES/INFORMACION_FINANCIERA/INFORMES_TRIMESTRALES)) para una explicación más detallada de las MARs utilizadas, incluyendo su definición o la reconciliación entre los indicadores de gestión aplicables y las partidas presentadas en los estados financieros consolidados elaborados de conformidad con las NIIF.

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

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

Banco Sabadell no es responsable, ni acepta responsabilidad alguna, por el uso, las valoraciones, opiniones, expectativas o decisiones que puedan adoptarse por terceros con posterioridad a la publicación de esta Presentación.

Esta Presentación no constituye, ni forma parte, ni debe entenderse como una (i) oferta de venta, o invitación a comprar o a suscribir, o solicitud de oferta de compra o suscripción, de, valor alguno ni constituye ni forma parte, ni puede entenderse como una inducción a la ejecución, de ningún contrato o compromiso de compra o suscripción de valores; u (ii) opinión financiera de cualquier índole, recomendación o asesoramiento de carácter financiero en relación con valor alguno.

Mediante la recepción de, o el acceso a, esta Presentación Vd. acepta y queda vinculado por los términos, condiciones y restricciones antes expuestos.

1

Claves 3T

2

Rentabilidad y  
eficiencia

3

Actividad  
comercial y  
transformación  
digital

4

Solvencia y  
calidad crediticia

5

Resultados TSB

1

Claves 3T

# Claves 3T

## Rentabilidad y eficiencia

- Resultados antes de impuestos sólidos (c. +41% QoQ) gracias a la fortaleza del margen de intereses
- El coste de los depósitos a plazo y de la financiación mayorista continúan reduciéndose
- Comisiones estables compensando la volatilidad de mercado con comisiones de servicio
- Capacidad de contener y reducir costes

## Solvencia y calidad crediticia

- Continúa la reducción del ratio de morosidad, alcanzando el 6,60%
- La estrategia de venta acelerada de activos continúa ejecutándose con éxito
- Reducción de 634M€ en activos problemáticos durante el trimestre, de los que 158M€ corresponden a activos adjudicados
- Incrementa el CET1 fully loaded al 12,0%<sup>1</sup> en el trimestre

## Actividad comercial y transformación digital

- Ligera disminución del crédito debido al factor estacional y la defensa de diferenciales
- Crece el traspaso de depósitos a recursos fuera de balance
- Nuestra cuota de mercado se ve reforzada por las adquisiciones realizadas
- Continuamos innovando y mejorando nuestra eficiencia a través de la mayor digitalización e industrialización de procesos

## TSB

- Aumenta la inversión crediticia interanual en un +28% y el volumen de depósitos en un +14% por mejora en cuota de mercado
- Las hipotecas crecen +24% en el año, con un número récord de solicitudes de renovación
- 6,8% de cuota en apertura de nuevas cuentas, muy por encima del objetivo del 6,0%
- LTV medio en la cartera hipotecaria de 54,5%<sup>2</sup>, y una proporción de buy-to-let del 15% confirman un perfil de riesgo bajo
- Los planes de migración avanzan según lo previsto

<sup>1</sup> Excluye 26 pbs relacionados con los ajustes de valoración positivos provenientes de ganancias relativas a deuda soberana clasificada como disponible para la venta.

<sup>2</sup> Se refiere únicamente a hipotecas de la franquicia.

# 2

## Rentabilidad y eficiencia

# Cuenta de resultados trimestral

	Sabadell grupo					Sabadell, ex-TSB			
	2T 2016	3T 2016	%QoQ	%QoQ <sub>FX constante</sub>	%YoY <sup>1</sup>	2T 2016	3T 2016	%QoQ	%YoY <sup>1</sup>
En millones de euros									
<b>Margen de intereses</b>	<b>968,6</b>	<b>948,4</b>	<b>-2,1%</b>	<b>0,0%</b>	<b>29,0%</b>	<b>696,7</b>	<b>696,9</b>	<b>0,0%</b>	<b>5,9%</b>
Método participación y dividendos	27,3	23,2	-14,8%	-14,8%	77,8%	27,3	23,2	-14,8%	77,8%
Comisiones	292,4	290,0	-0,8%	0,1%	8,9%	257,9	258,8	0,4%	1,8%
ROF y diferencias de cambio	206,5	53,3	-74,2%	-73,7%	-52,1%	156,3	53,7	-65,6%	-56,8%
Otros resultados de explotación	-82,2	-21,9	-73,3%	-73,0%	---	-65,9	-20,6	-68,7%	---
<b>Margen bruto</b>	<b>1.412,6</b>	<b>1.293,0</b>	<b>-8,5%</b>	<b>-6,8%</b>	<b>0,3%</b>	<b>1.072,2</b>	<b>1.012,0</b>	<b>-5,6%</b>	<b>-15,6%</b>
Gastos de personal	-413,1	-410,3	-0,7%	1,2%	20,0%	-307,3	-307,1	0,0%	0,2%
Gastos de administración	-247,8	-251,1	1,3%	4,5%	34,1%	-145,8	-145,2	-0,5%	0,0%
Amortización	-96,8	-96,5	-0,3%	1,2%	23,8%	-78,0	-79,0	1,2%	8,8%
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>654,9</b>	<b>535,0</b>	<b>-18,3%</b>	<b>-17,2%</b>	<b>-18,0%</b>	<b>541,1</b>	<b>480,7</b>	<b>-11,2%</b>	<b>-26,7%</b>
Total provisiones y deterioros	-466,9	-211,7	-54,7%	-54,7%	-43,0%	-466,9	-211,7	-54,7%	-43,0%
Plusvalías por venta de activos	38,3	-3,3	---	---	---	38,3	-1,3	---	---
Fondo de comercio negativo	0,0	0,0	---	---	---	0,0	0,0	---	---
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>226,3</b>	<b>320,1</b>	<b>41,5%</b>	<b>47,1%</b>	<b>36,7%</b>	<b>112,5</b>	<b>267,7</b>	<b>138,1%</b>	<b>8,0%</b>
Impuestos	-52,2	-97,0	86,0%	94,0%	203,8%	-22,4	-74,4	232,4%	161,1%
Minoritarios	0,8	1,5	100,3%	100,3%	56,3%	0,8	1,5	100,3%	56,3%
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>173,3</b>	<b>221,6</b>	<b>27,8%</b>	<b>32,8%</b>	<b>11,6%</b>	<b>89,3</b>	<b>191,8</b>	<b>114,7%</b>	<b>-12,7%</b>

**Sólidos resultados antes de impuestos gracias a la fortaleza del margen de intereses**

Nota: El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8496 aplicado para la cuenta de resultados de este trimestre corresponde al tipo de cambio medio diario del 3T 2016.

<sup>1</sup> % Crecimiento interanual calculado utilizando los resultados acumulados hasta septiembre 2016 vs. los resultados acumulados hasta septiembre 2015.

# Cuenta de resultados 9 meses

	Sabadell grupo			Sabadell, ex-TSB		
	9M 2015	9M 2016	%YoY	9M 2015	9M 2016	%YoY
En millones de euros						
<b>Margen de intereses</b>	<b>2.240,3</b>	<b>2.890,9</b>	<b>29,0%</b>	<b>1.973,1</b>	<b>2.089,2</b>	<b>5,9%</b>
Método participación y dividendos	40,5	72,1	77,8%	40,5	72,1	77,8%
Comisiones <sup>1</sup>	790,2	860,2	8,9%	749,0	762,6	1,8%
ROF y diferencias de cambio	1.192,8	570,9	-52,1%	1.194,6	516,3	-56,8%
Otros resultados de explotación	-5,0	-120,8	---	-4,0	-102,8	---
<b>Margen bruto</b>	<b>4.258,8</b>	<b>4.273,2</b>	<b>0,3%</b>	<b>3.953,2</b>	<b>3.337,4</b>	<b>-15,6%</b>
Gastos de personal	-1.032,3	-1.239,0	20,0%	-919,5	-921,1	0,2%
Gastos de administración	-557,7	-748,1	34,1%	-437,3	-437,4	0,0%
Amortización	-234,6	-290,5	23,8%	-216,1	-235,3	8,8%
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>2.434,2</b>	<b>1.995,6</b>	<b>-18,0%</b>	<b>2.380,3</b>	<b>1.743,6</b>	<b>-26,7%</b>
Total provisiones y deterioros	-1.955,2	-1.113,5	-43,0%	-1.955,2	-1.113,5	-43,0%
Plusvalías por venta de activos	-17,5	32,0	---	-17,5	34,0	--
Fondo de comercio negativo	207,4	0,0	-100,0%	207,4	0,0	-100,0%
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>668,8</b>	<b>914,1</b>	<b>36,7%</b>	<b>614,9</b>	<b>664,1</b>	<b>8,0%</b>
Impuestos	-86,8	-263,6	203,8%	-72,4	-189,1	161,1%
Minoritarios	2,3	3,6	56,3%	2,3	3,6	56,3%
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>579,8</b>	<b>646,9</b>	<b>11,6%</b>	<b>540,2</b>	<b>471,4</b>	<b>-12,7%</b>

Nota: El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8006 aplicado para la cuenta de resultados corresponde al tipo de cambio medio diario de 9M 2016.

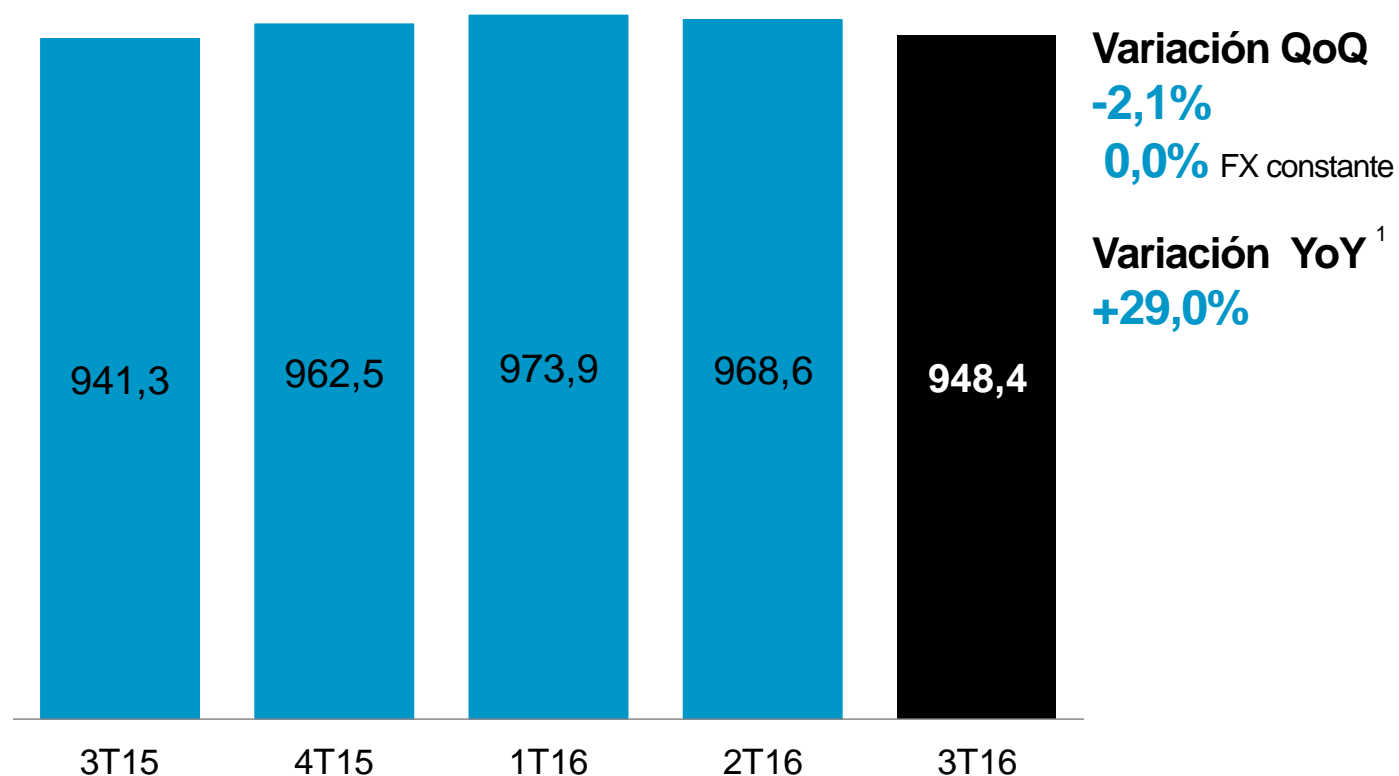
<sup>1</sup> Las comisiones de 2015 han sido reformuladas para incluir comisiones de FX previamente incluidas en resultados de operaciones financieras y forex. Antes de esta reformulación las comisiones de Sabadell grupo 9M15 alcanzaban los 728M€.



# El margen de intereses sigue estabilizándose...

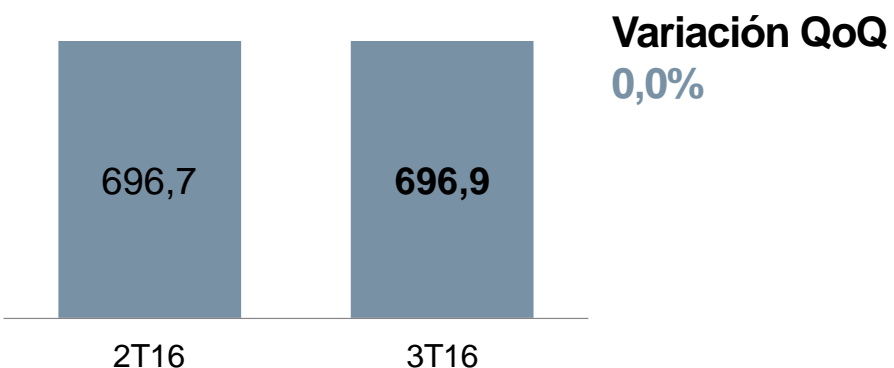
## Evolución del margen de intereses

En millones de euros



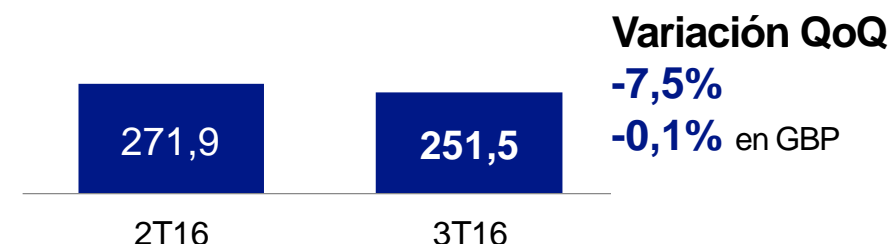
## Sabadell, ex-TSB

En millones de euros



## TSB

En millones de euros



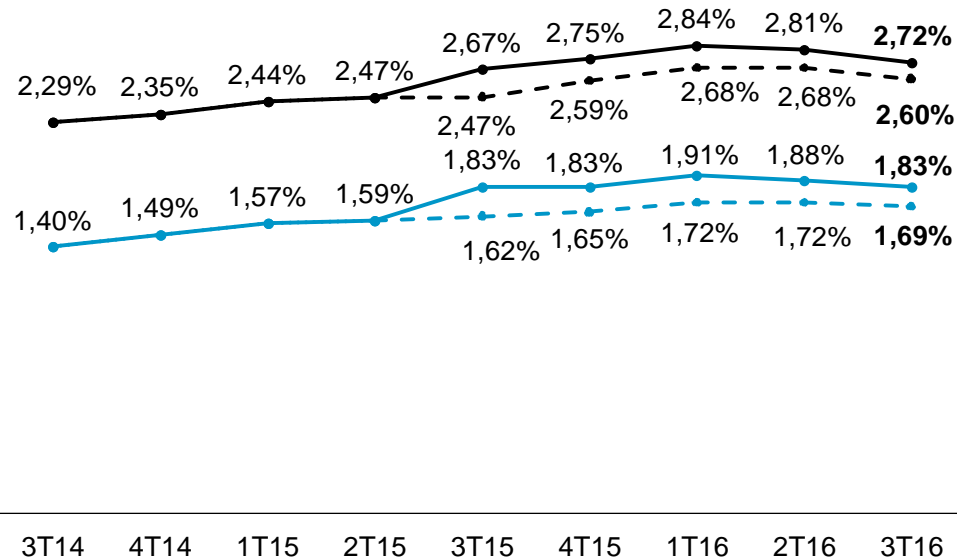
Nota: El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8496 aplicado para la cuenta de resultados de este trimestre corresponde al tipo de cambio medio diario del 3T 2016.

<sup>1</sup> % Crecimiento interanual calculado utilizando los resultados acumulados hasta septiembre 2016 vs. los resultados acumulados hasta septiembre 2015.

# ... como consecuencia de un entorno prolongado de tipos bajos

## Evolución del margen de intereses

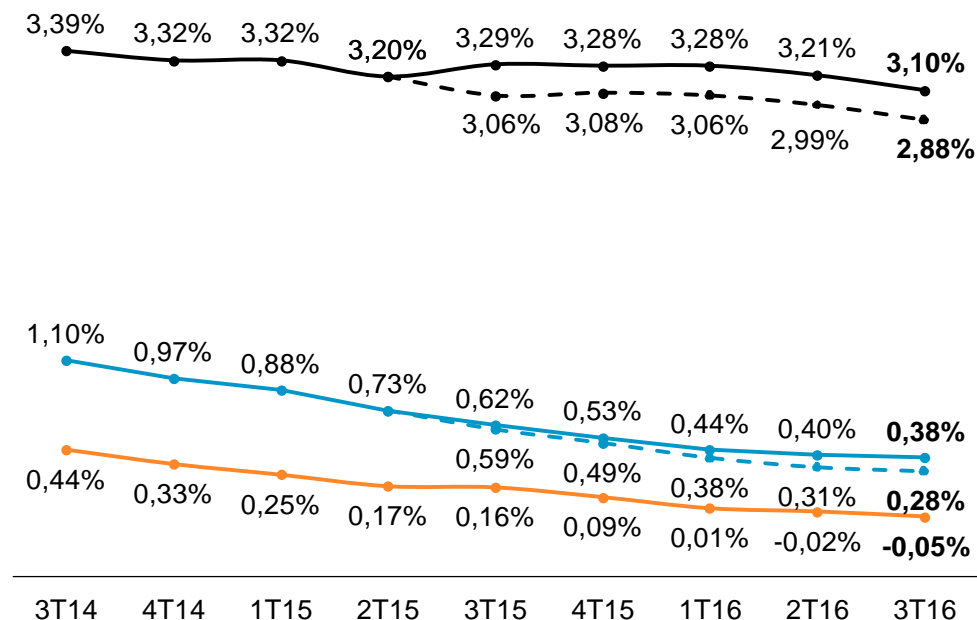
En porcentaje



- Margen de clientes
- Margen de intereses % de ATM
- ... Margen de clientes, ex-TSB
- ... Margen de intereses % de ATM, ex-TSB

## Rendimiento del crédito y coste de los recursos

En porcentaje



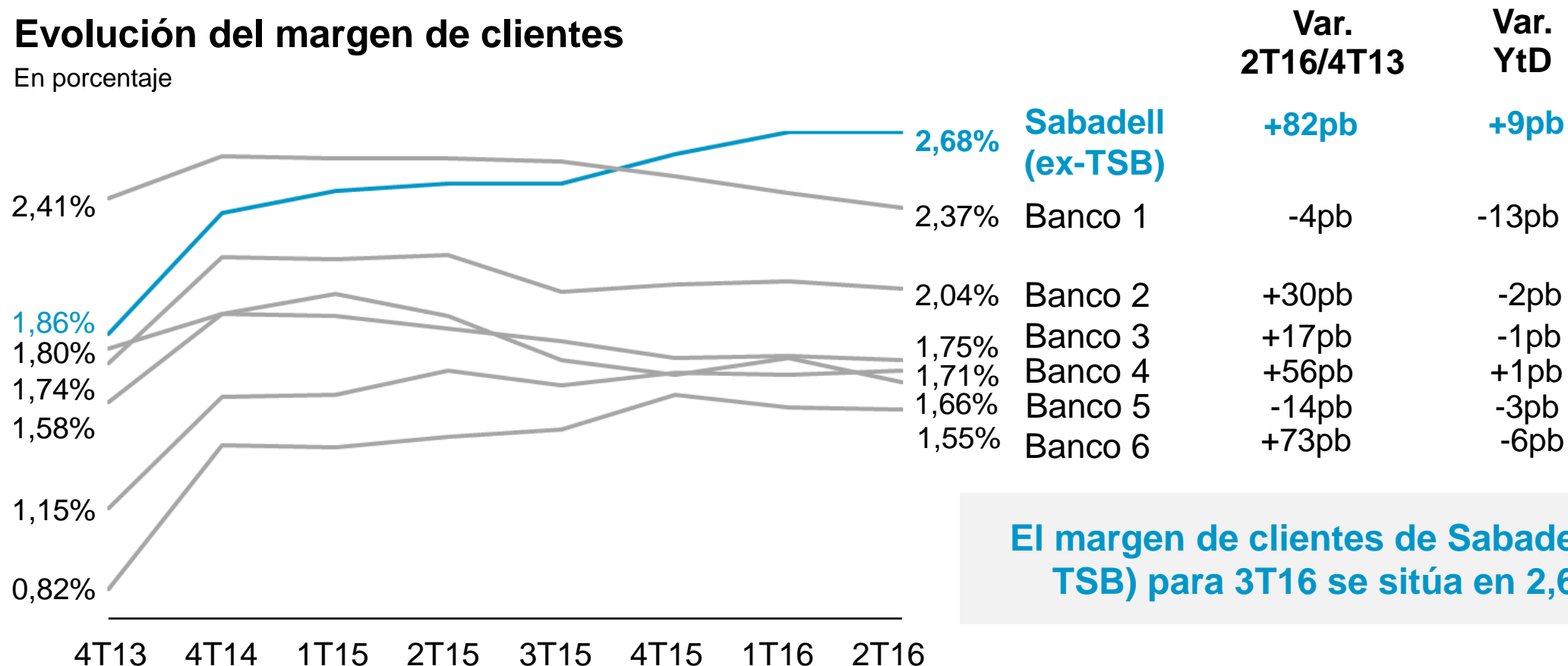
- Rendimiento del crédito a la clientela
- Coste de recursos de clientes
- ... Rendimiento del crédito a la clientela, ex-TSB
- ... Coste de recursos de clientes, ex-TSB
- Euribor 12M<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Media del trimestre.

# Sabadell muestra la mejor evolución del margen de clientes

## Evolución del margen de clientes

En porcentaje



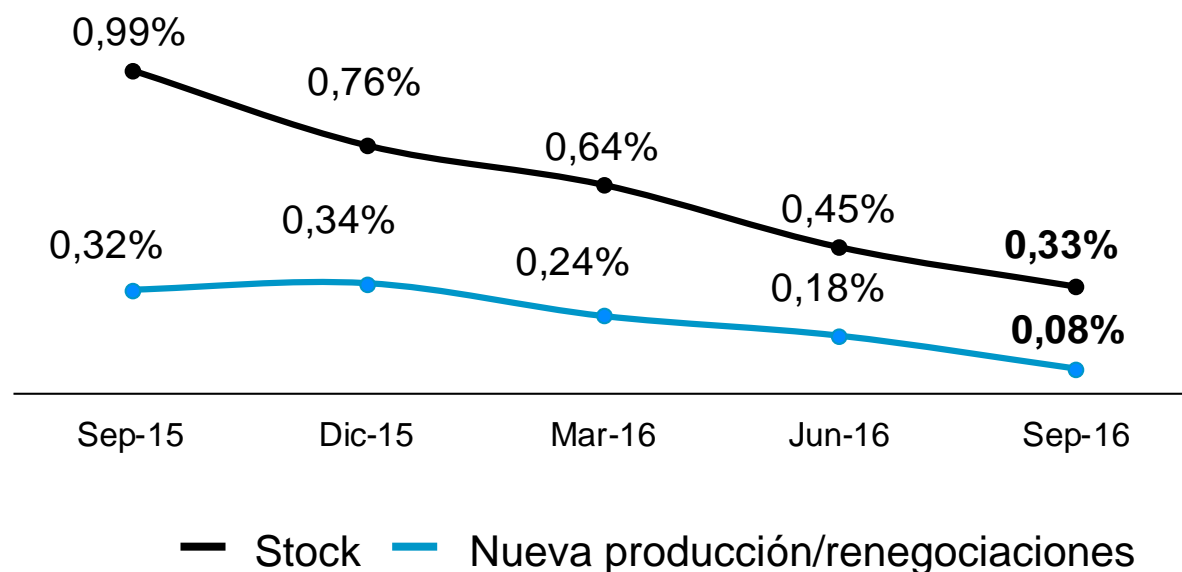
**El margen de clientes de Sabadell (ex-TSB) para 3T16 se sitúa en 2,60%**

Nota: para los bancos internacionales solo incluye negocios en España. Los resultados del 4T13 del peer 5 no están disponibles, por lo que se ha utilizado el 1T14 en su lugar.

# El coste de los depósitos a plazo continúa reduciéndose...

## Tipos contractuales de los depósitos a plazo, ex-TSB

En porcentaje



## Vencimiento de depósitos a plazo

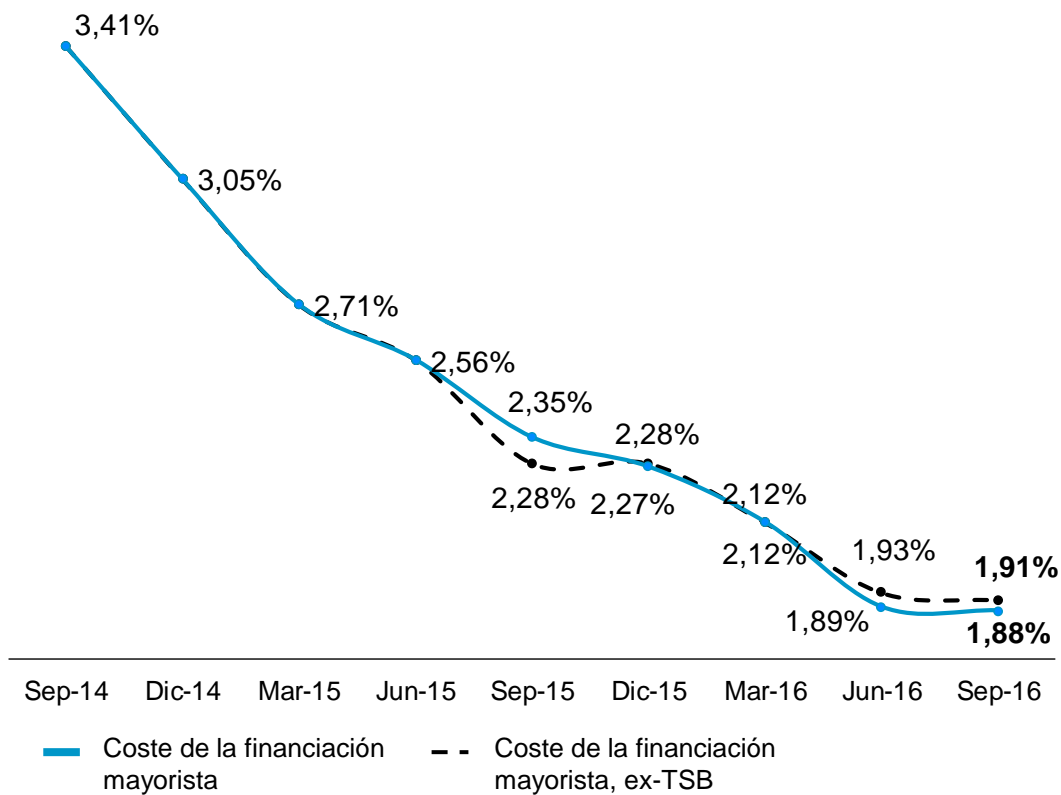
En millones de euros

Vencimiento	Volumen	Tipo medio
<b>4T16</b>	7.681	0,45%
<b>1T17</b>	4.943	0,41%
<b>2T17</b>	5.396	0,28%
<b>3T17</b>	3.697	0,14%
<b>4T17</b>	524	0,23%
<b>&gt;4T17</b>	1.375	0,27%

# ... y también se reduce el coste de financiación mayorista

## Evolución del coste de la financiación mayorista

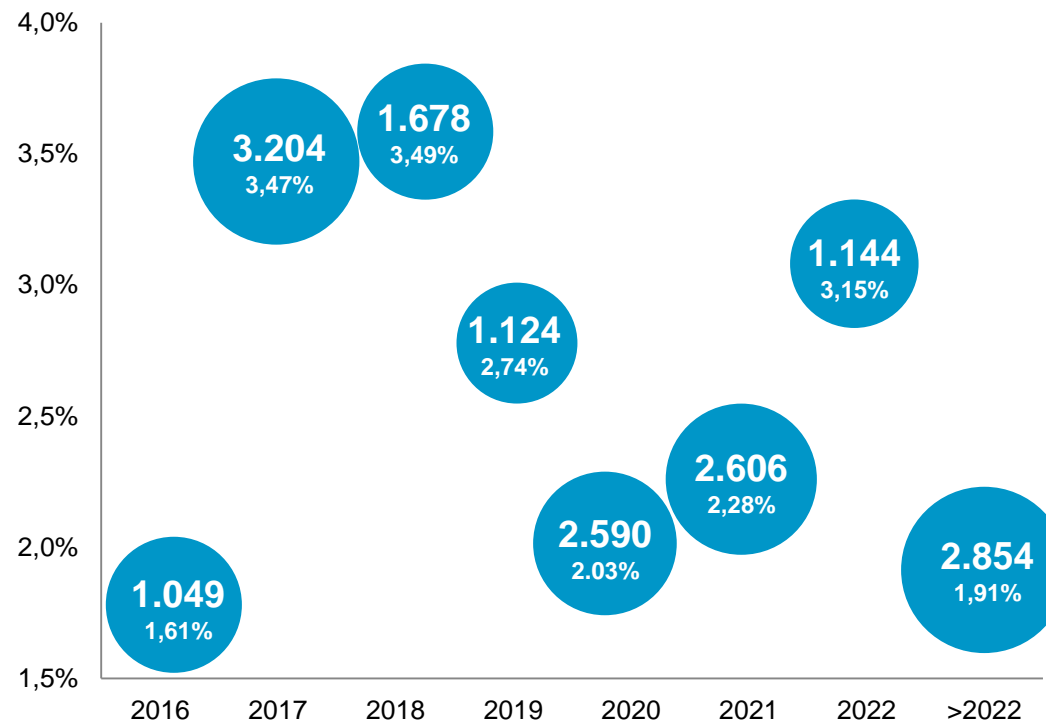
En porcentaje



**Excluye el beneficio adicional derivado de la financiación de 10.000M€ con el BCE (TLTROII)**

## Calendario de vencimientos del mercado mayorista

En porcentaje y millones de euros



● El tamaño de la burbuja representa el volumen de los vencimientos. El porcentaje corresponde al cupón medio

# Sabadell ha seguido optimizando su coste de financiación mayorista con una emisión de cédulas hipotecarias de 1.000M€

## Términos y condiciones

Emisor	Banco Sabadell
Instrumento	Cédula hipotecaria
Rating de los bonos	Aa2 (Moody's)/ AA (DBRS)
Tamaño de la transacción	1.000M€
Cupón	0,125%
Re-offer Spread	MS + 10 pbs
Re-offer Yield	0,214%
Re-offer Price	99,382%
Fecha de subscripción	13 de octubre de 2016
Fecha de emisión y desembolso	20 de octubre de 2016
Fecha de vencimiento	20 de octubre de 2023

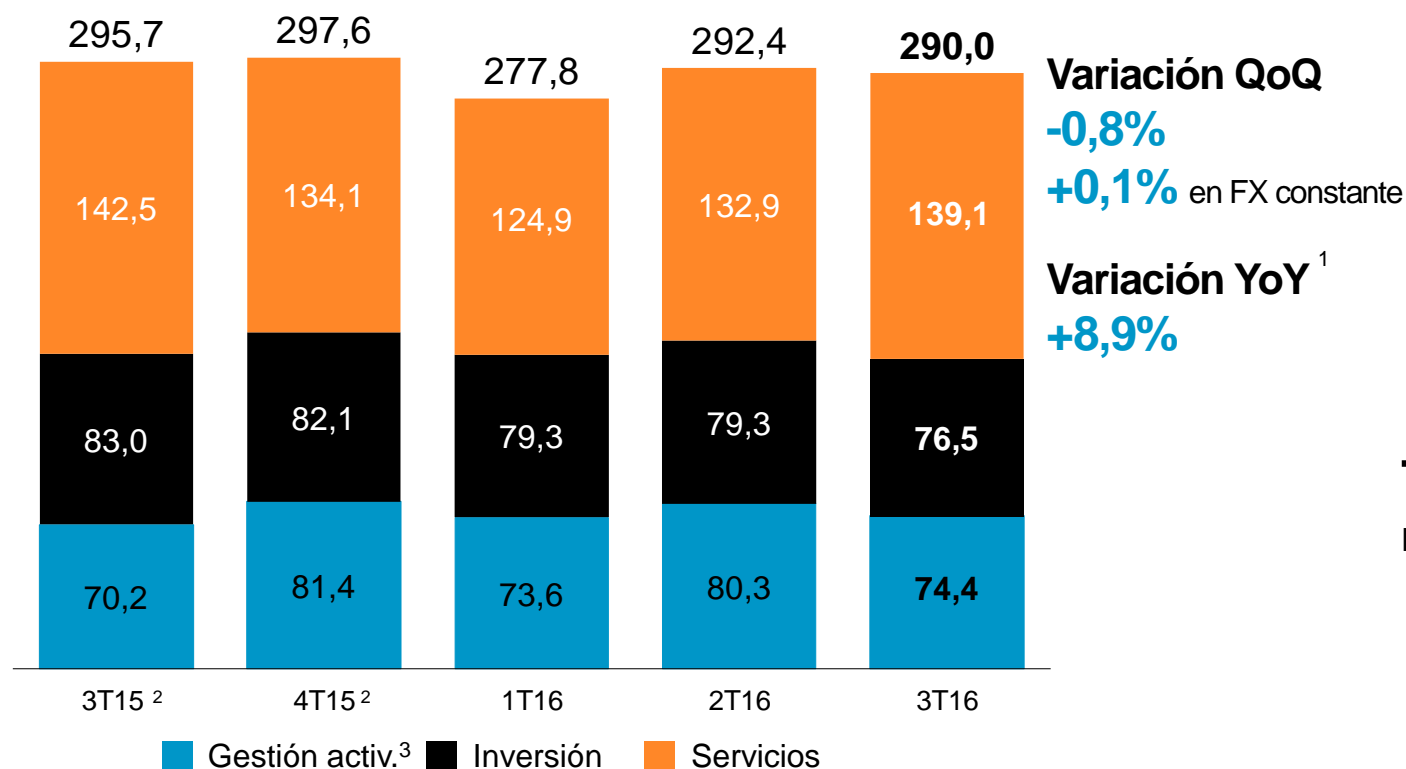
**Sabadell ha emitido con éxito 1.000M€ en cédulas hipotecarias a 7 años a uno de los costes más bajos<sup>1</sup> que se ha visto en los países periféricos**

<sup>1</sup> Para un instrumento con un perfil de vencimiento parecido.

# Evolución estable de las comisiones, destacando el comportamiento de las comisiones de servicios

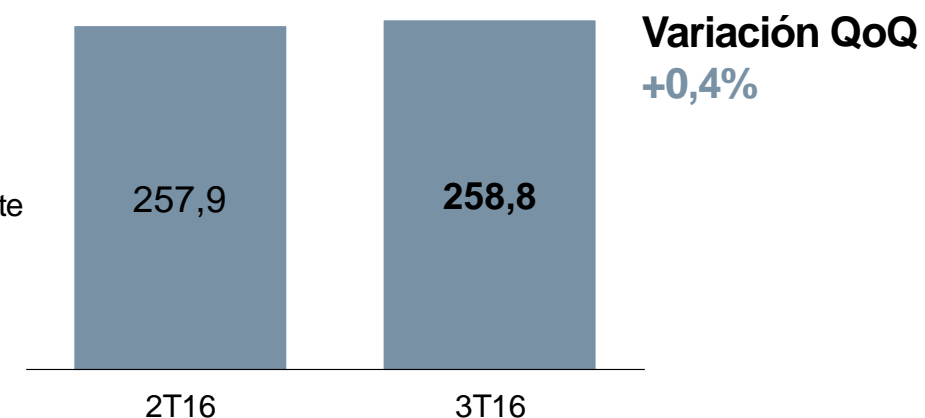
## Evolución de ingresos por comisiones

En millones de euros



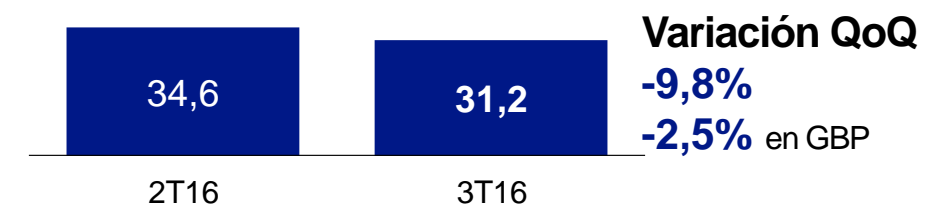
## Sabadell, ex-TSB

En millones de euros



## TSB

En millones de euros



Nota: El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8496 aplicado para la cuenta de resultados de este trimestre corresponde al tipo de cambio medio diario del 3T 2016.

<sup>1</sup> % Crecimiento interanual calculado utilizando los resultados acumulados hasta septiembre 2016 vs. los resultados acumulados hasta septiembre 2015.

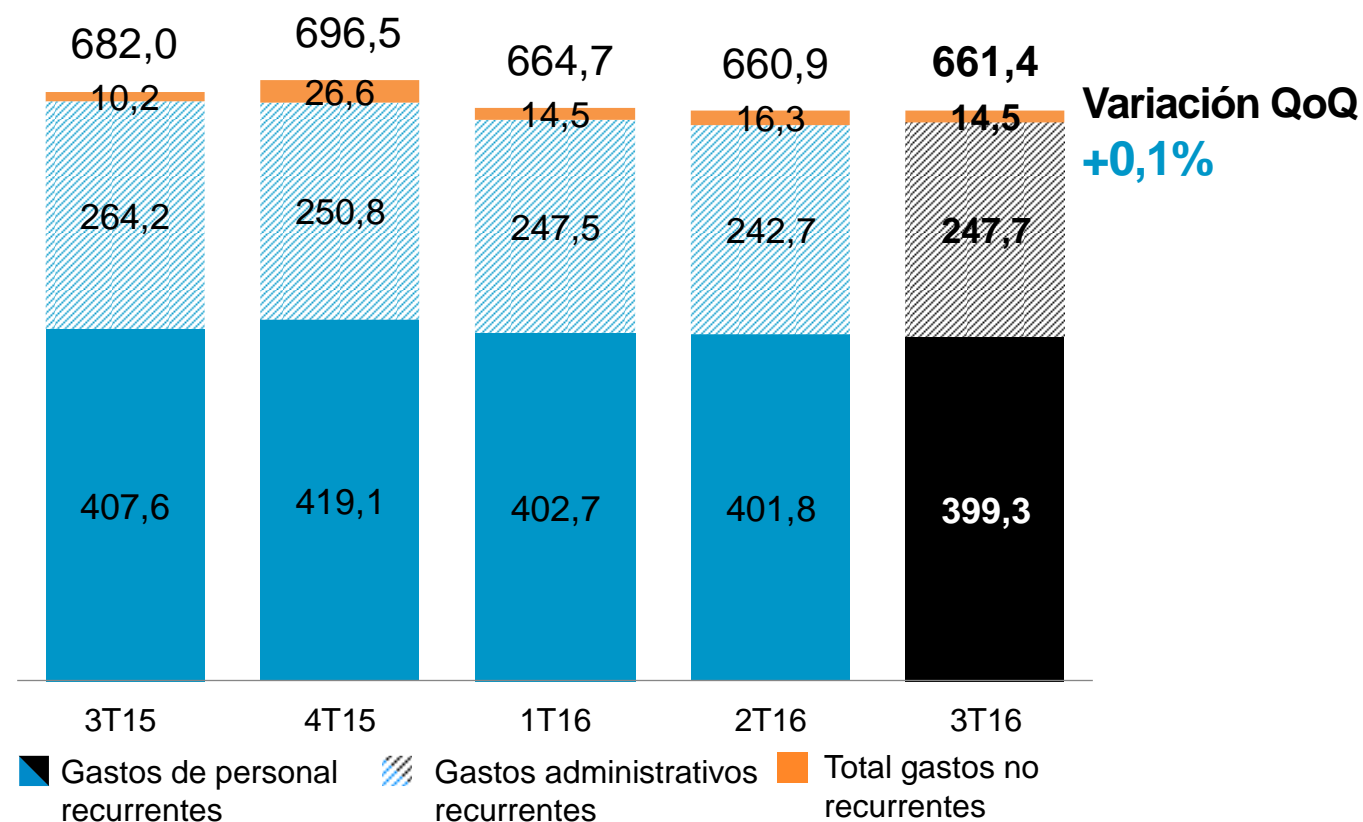
<sup>2</sup> Las comisiones de 2015 han sido reformuladas para incluir comisiones de FX previamente incluidas en operaciones financieras y forex. Antes de esta reformulación las comisiones de Sabadell grupo de 3T 2015 eran de 274,2 millones de euros y las de 4T 2015 eran de 275,1 millones de euros.

<sup>3</sup> Incluye comisiones de fondos de inversión, fondos de pensiones, de seguros y gestión de patrimonios.

# Los gastos administrativos y de personal se mantienen estables durante el trimestre

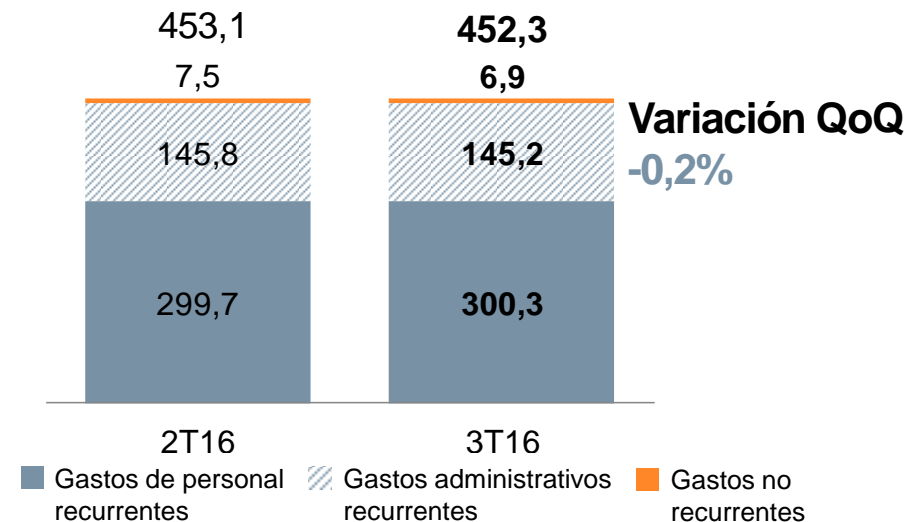
## Evolución de gastos de personal y gastos administrativos

En millones de euros



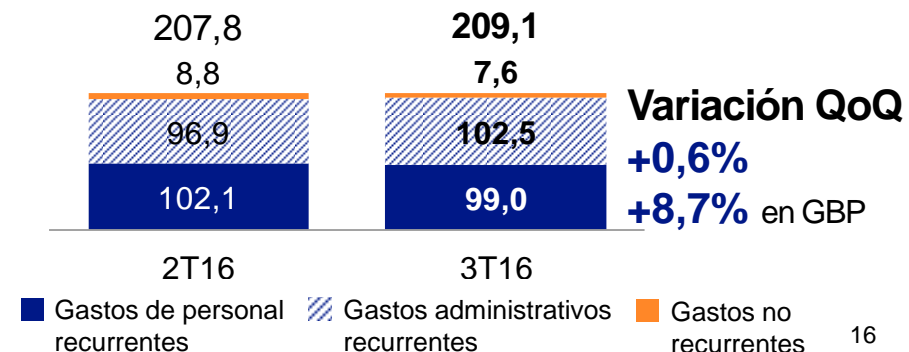
## Sabadell, ex-TSB

En millones de euros



## TSB

En millones de euros



Nota: El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8496 aplicado para la cuenta de resultados corresponde al tipo de cambio medio diario de 3T 2016.



# 3

Actividad comercial y  
transformación digital

# Evolución del balance

## Evolución de recursos de clientes e inversión crediticia

En millones de euros	Sabadell grupo						Sabadell, ex-TSB				
	Sep-15	Jun-16	Sep-16	%YoY	%QoQ	%QoQ FX constante	Sep-15	Jun-16	Sep-16	%YoY	%QoQ
<b>Total activo</b>	<b>205.141</b>	<b>207.891</b>	<b>205.843</b>	<b>0,3%</b>	<b>-1,0%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>165.928</b>	<b>164.493</b>	<b>162.679</b>	<b>-2,0%</b>	<b>-1,1%</b>
Del que:											
Inversión bruta de clientes ex repos	148.095	149.921	147.985	-0,1%	-1,3%	-0,3%	117.768	116.043	114.653	-2,6%	-1,2%
Inversión de clientes performing	134.847	139.206	137.741	2,1%	-1,1%	0,0%	104.743	105.506	104.579	-0,2%	-0,9%
Cartera de renta fija	28.255	24.389	25.962	-8,1%	6,4%	6,8%	26.771	22.440	23.826	-11,0%	6,2%
<b>Total pasivo</b>	<b>192.775</b>	<b>195.029</b>	<b>192.648</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-1,2%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>156.107</b>	<b>154.129</b>	<b>151.918</b>	<b>-2,7%</b>	<b>-1,4%</b>
Del que:											
Recursos de clientes en balance	129.957	134.152	131.076	0,9%	-2,3%	-1,3%	95.576	100.100	97.437	1,9%	-2,7%
Recursos a plazo <sup>1</sup>	47.231	45.723	43.190	-8,6%	-5,5%	-5,1%	42.831	40.573	38.187	-10,8%	-5,9%
Cuentas corrientes y de ahorro	82.726	88.429	87.887	6,2%	-0,6%	0,7%	52.745	59.527	59.251	12,3%	-0,5%
Financiación mayorista	22.169	25.798	24.583	10,9%	-4,7%	-4,1%	21.599	21.428	20.512	-5,0%	-4,3%
BCE	11.450	10.676	10.762	-6,0%	0,8%	--	11.450	10.676	10.762	-6,0%	0,8%
<b>Recursos fuera del balance</b>	<b>35.716</b>	<b>37.555</b>	<b>39.711</b>	<b>11,2%</b>	<b>5,7%</b>	<b>5,7%</b>	<b>35.716</b>	<b>37.555</b>	<b>39.711</b>	<b>11,2%</b>	<b>5,7%</b>
Del que:											
Fondos de Inversión	20.390	21.131	22.220	9,0%	5,2%	5,2%	20.390	21.131	22.220	9,0%	5,2%
Fondos de pensiones	4.242	4.147	4.133	-2,6%	-0,3%	-0,3%	4.242	4.147	4.133	-2,6%	-0,3%
Seguros comerciales	7.314	8.735	9.756	33,4%	11,7%	11,7%	7.314	8.735	9.756	33,4%	11,7%

Nota: El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8610 aplicado al balance es el tipo de cambio de cierre a septiembre 2016.

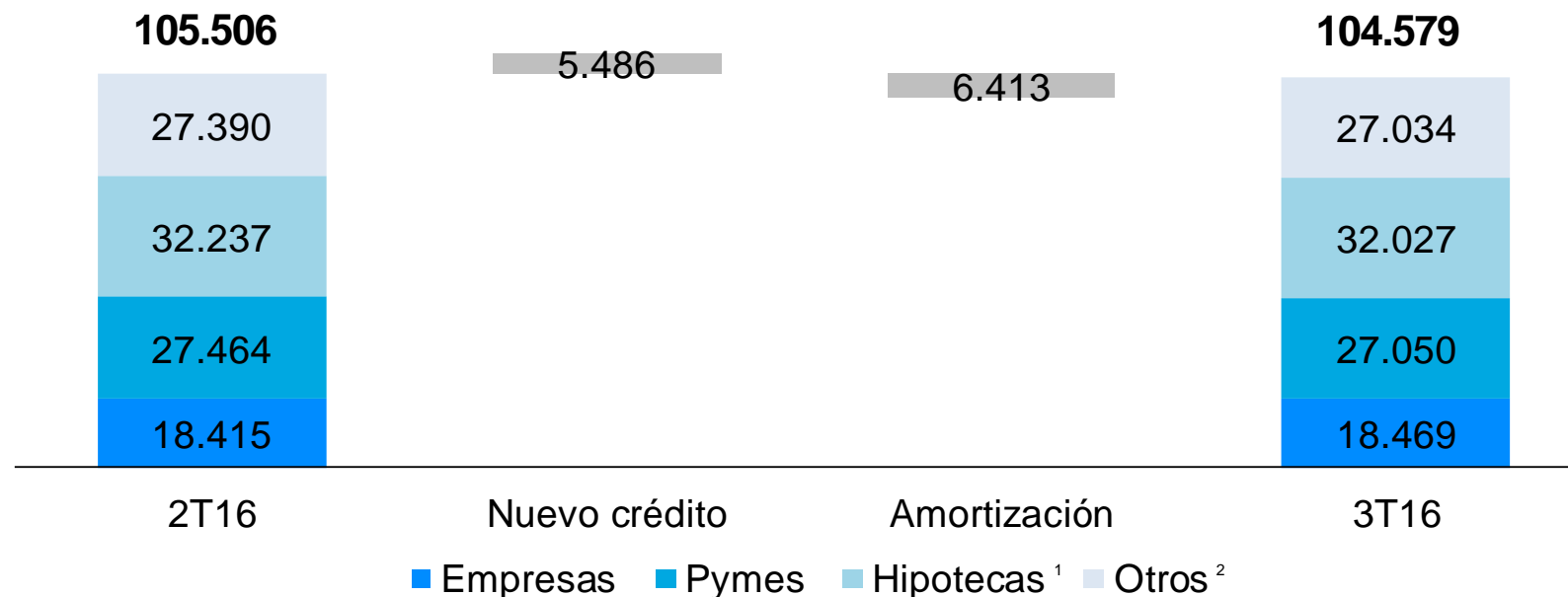
<sup>1</sup>Incluye ajustes por periodificaciones.

<sup>2</sup>Recursos a plazo incluyen depósitos a plazo u otros pasivos colocados por la red comercial. Excluye repos y depósitos de clientes institucionales.

# Ligera disminución del crédito debido al factor estacional...

## Evolución del crédito *performing* por tipo de cliente, Sabadell ex-TSB

En millones de euros



	2T16	Nuevo crédito	Amortización	3T16	Var. %
Empresas	18.415	2.211	-2.158	18.469	+0,29%
Pymes	27.464	2.266	-2.680	27.050	-1,51%
Hipotecas <sup>1</sup>	32.237	763	-973	32.027	-0,65%
Otros <sup>2</sup>	27.390	246	-602	27.034	-1,30%
<b>Total</b>	<b>105.506</b>	<b>5.486</b>	<b>-6.413</b>	<b>104.579</b>	<b>-0,88%</b>

Nota: excluye repos e incluye ajustes por periodificación.

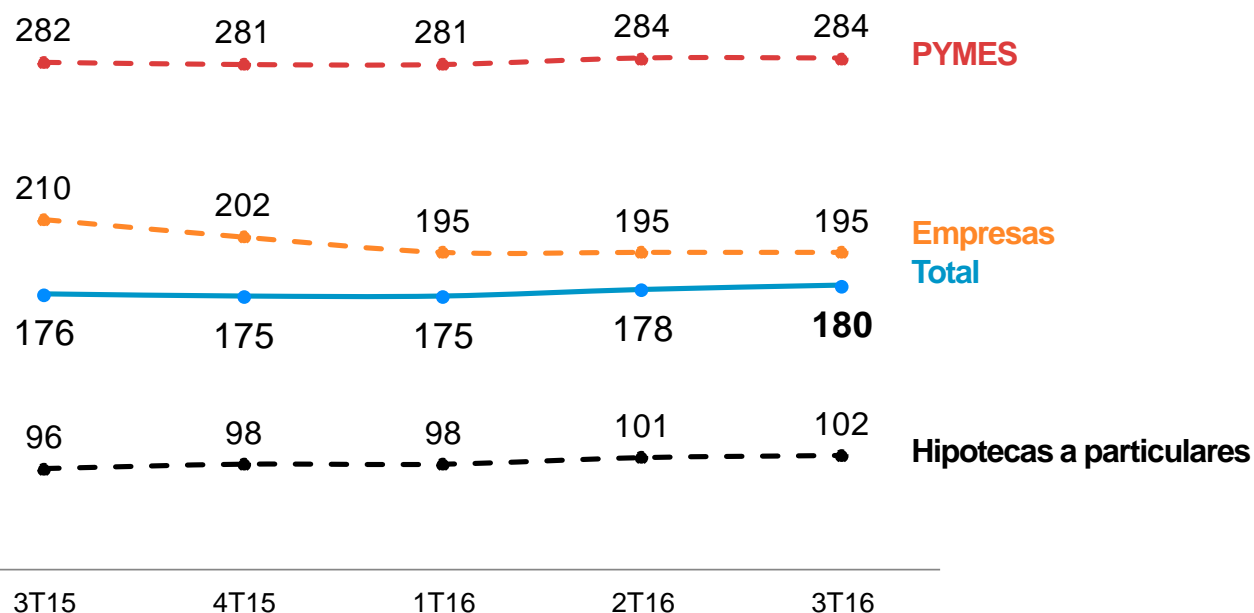
<sup>1</sup> Incluye únicamente hipotecas residenciales a particulares en España.

<sup>2</sup> Otros incluye otras hipotecas, préstamos a promotores, sector de construcción, sector Inmobiliario y otros.

# ... y a la defensa de diferenciales

## Diferenciales del libro de crédito por segmento, Sabadell ex-TSB

En puntos básicos



## Evolución de diferenciales por segmento, Sabadell ex-TSB

En puntos básicos

	3T15		4T15		1T16		2T16		3T16	
	Stock	Nueva entrada	Stock	Nueva entrada	Stock	Nueva entrada	Stock	Nueva entrada	Stock	Nueva entrada
Hipoteca vivienda	96	175	98	178	98	175	101	158	102	168
Pymes	282	414	281	401	281	412	284	386	284	381
Empresas	210	225	202	213	195	194	195	206	195	216

# Fortalecimiento de la posición en el mercado español...

## Cuotas de mercado por producto

En porcentaje

		Préstamos	Operativa export.	TPVs facturación	Transaccionalidad <sup>1</sup>
<b>Empresas</b>	sep- 16	11,07%	↑ 13,18%	↑ 14,31%	↑ 10,23%
	sep- 15	11,33%	12,39%	13,31%	10,14%
		Facturación de tarjetas	Seguros de vida <sup>2</sup>	Depósitos a hogares	Fondos de inversión
<b>Particulares</b>	sep- 16	↑ 7,59%	↑ 5,41%	↑ 6,05%	↑ 6,07%
	sep- 15	7,11%	5,10%	5,60%	5,86%

Fuentes incluyen: ICEA (seguros de vida), BdE (préstamos, TPVs facturación, facturación de tarjetas, depósitos a hogares), Iberpay (transacc.) y Swiftwatch (operativa total exportación).

Nota: Datos a septiembre 2016 o último mes disponible.

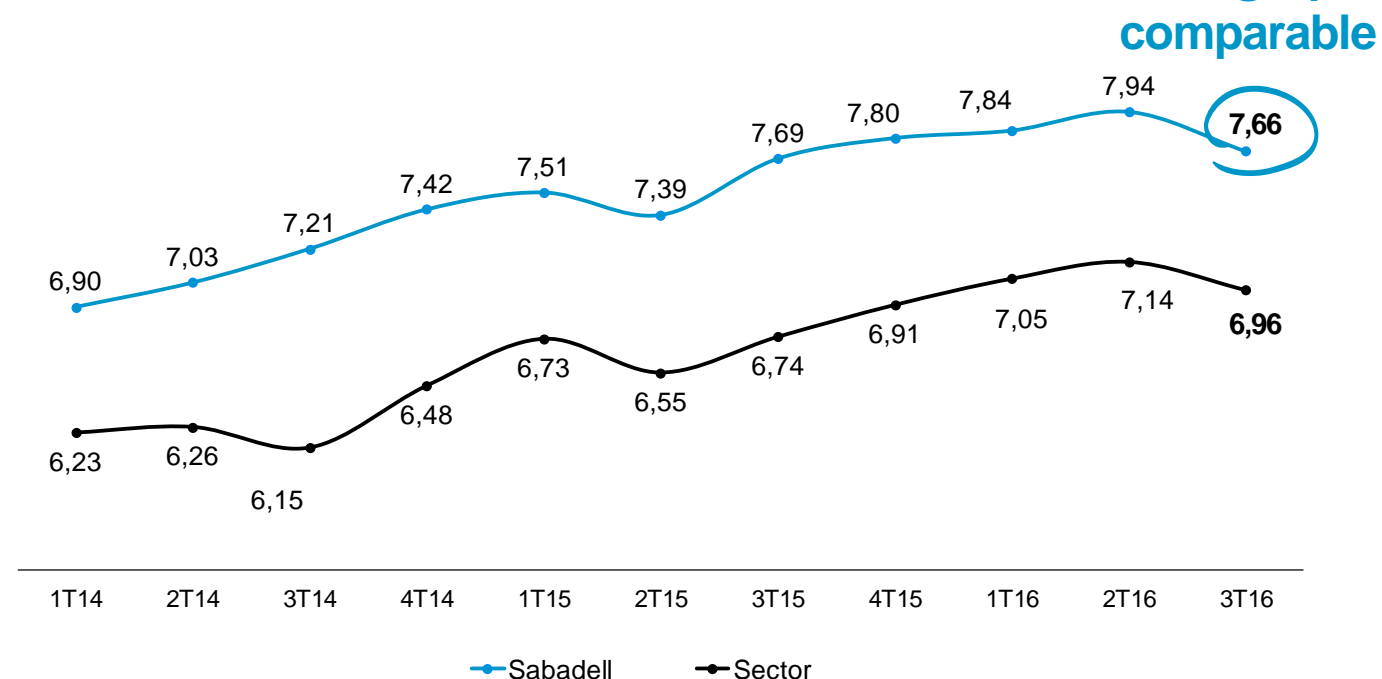
<sup>1</sup>Transacción calculada por volumen.

<sup>2</sup> Seguros calculados según número de contratos.

# ... con una elevada calidad de servicio

## Nivel de calidad de servicio<sup>1</sup>

Evolución del índice de calidad de Sabadell vs. el sector



## Net promoter score<sup>2</sup>

Evolución del índice de calidad de Sabadell vs. el sector

	2016	Ranking	▲ desde 2013
Grandes empresas (facturación >5 M€)	29%	1º	+ 14pp
PYMES (facturación <5 M€)	17%	1º	+ 14pp
Banca personal	29%	2º	+ 33pp
Banca minorista	-4%	2º	+ 18pp

**Sabadell mantiene su diferencial de calidad respecto al sector y se sitúa en la primera posición en el ranking de PYMEs y grandes empresas**

<sup>1</sup> Fuente: STIGA, EQUOS (Estudio de Calidad Objetiva Sectorial, 3T2016).

<sup>2</sup> Fuente: Report Benchmark NPS Accenture. Incluye entidades comparables del grupo. Datos a la última fecha disponible.

# Comprometidos con la transformación digital

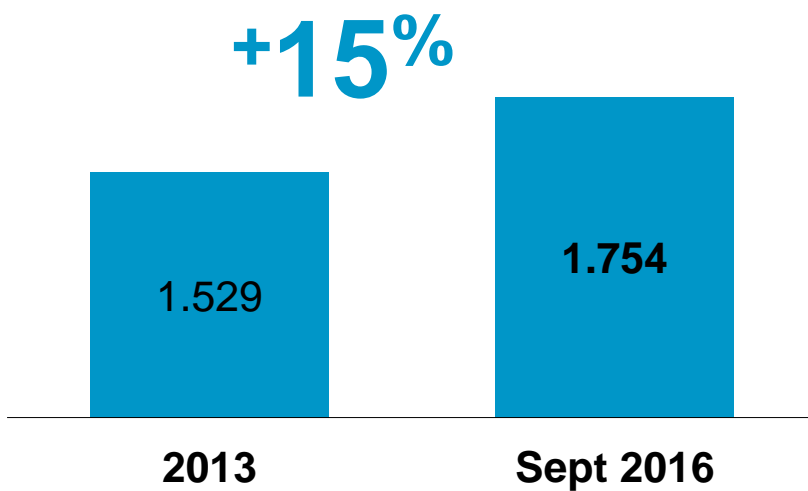
**86%** de las operaciones<sup>1</sup> se ejecutan a través de **canales remotos**

**19%** de la ventas se ejecutan través de **plataformas digitales**



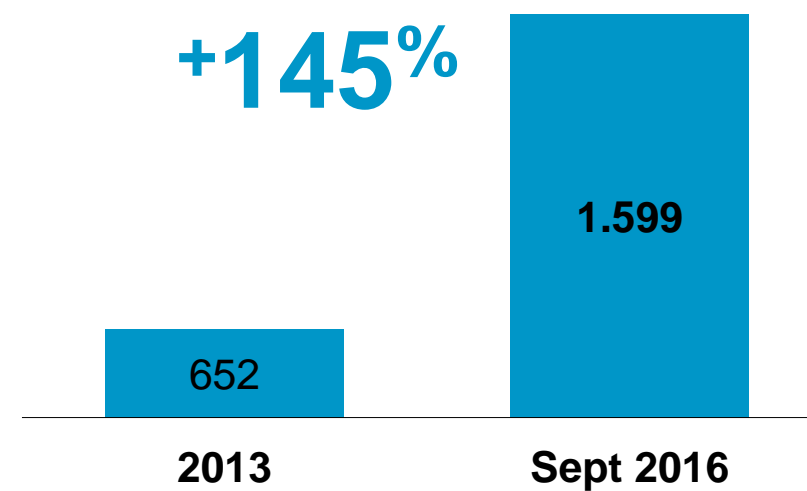
**Usuarios activos - Web**

En miles



**Usuarios activos - Móvil**

En miles

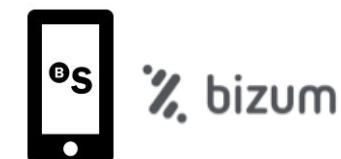


Nota: Información a 30 de Septiembre o en el mes más reciente.  
<sup>1</sup> Se refiere a cualquier actividad comercial, incluyendo servicios.

# Evolución de las últimas iniciativas digitales y comerciales

	Lanzamiento	Indicador	Var. QoQ (%)
<b>Firma Digital</b> <i>Sustituye la tarjeta de coordenadas enviando al móvil las claves para cada operación de forma rápida y segura</i>	Diciembre, 2015	<b>973K #usuarios</b>  <b>72%</b> del total de clientes particulares	<b>&gt;53%</b> usuarios activos
<b>Proteo Mobile</b> <i>Permite proporcionar servicios bancarios allí donde este el cliente a través de dispositivos móviles</i>	Abril, 2016 (alta de clientes lanzado en Julio, 2016)	<b>3.500 tablets</b> repartidas en la red comercial	Las altas de clientes se han <b>multiplicado por 4</b> en las últimas 4 semanas
<b>Simplebank</b> <i>Simplifica nuestros procesos comerciales y operativos</i>	Septiembre, 2016	<b>1 único contrato</b> para todos los productos de depósitos comercializables	Pasando de <b>7 a un 1</b> único contrato

## Nueva iniciativa: Sabadell Wallet - Bizum



### Lanzamiento de Bizum el pasado 3 de octubre

- Bizum es un sistema de pago instantáneo que permite hacer envío de dinero con sólo tener el número de móvil del destinatario
- Bizum está integrada en la app Wallet



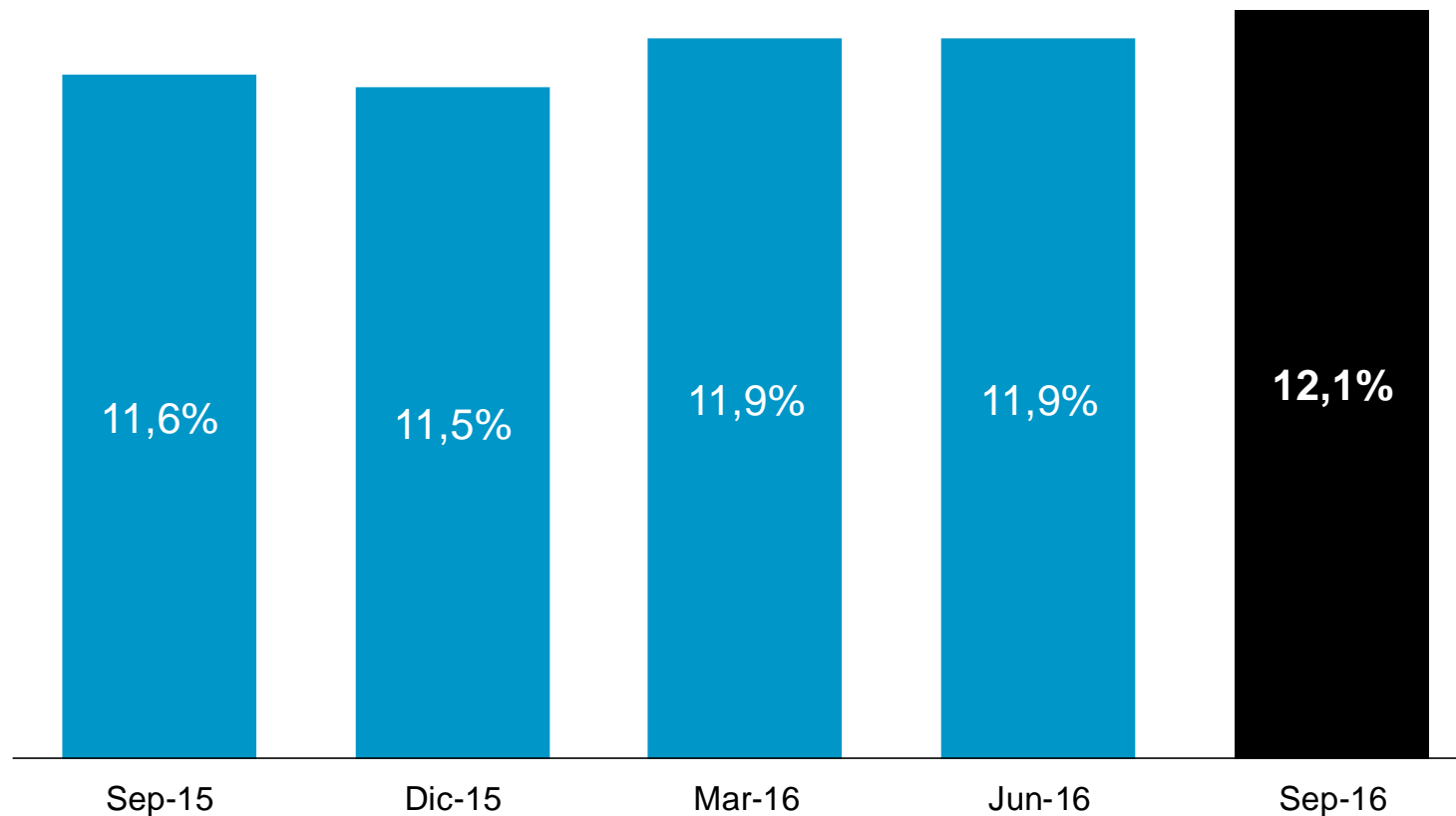
# 4

Solvencia y calidad  
crediticia

# Posición de capital sólida

## Evolución del *Common Equity Tier 1 phase-in*

En porcentaje

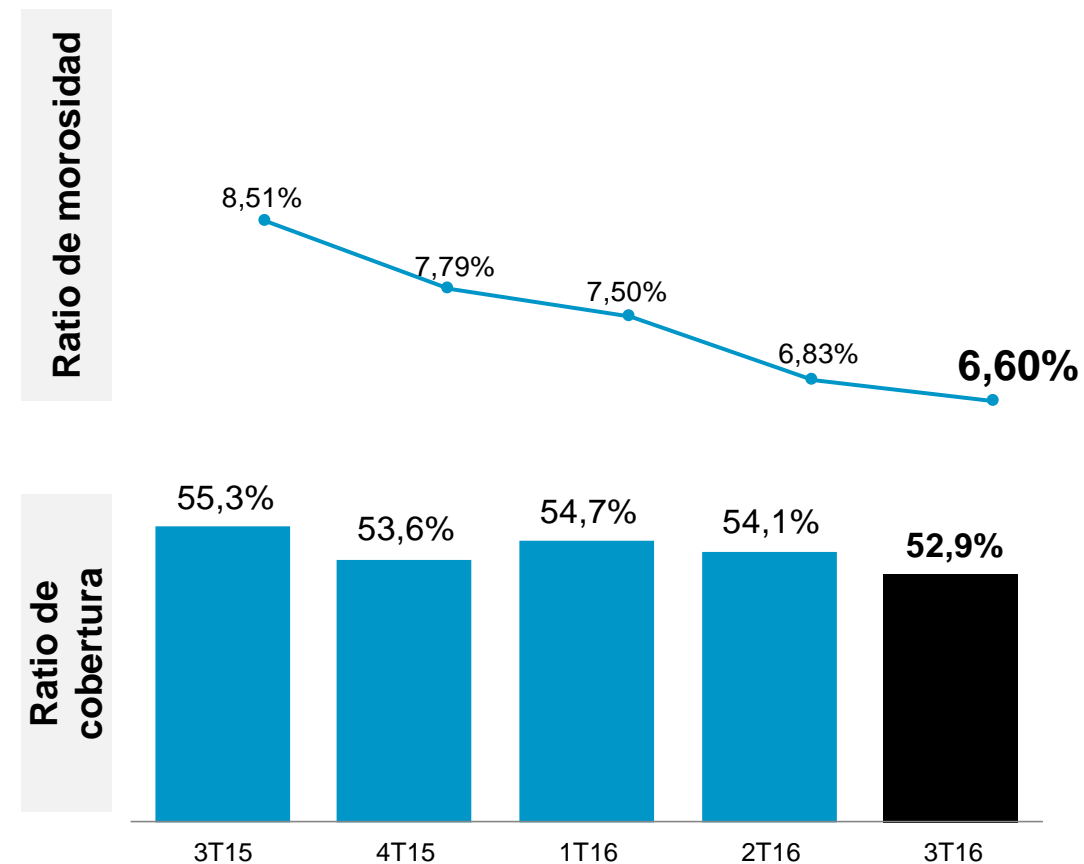


**El ratio CET1 *fully loaded* se sitúa en 12,0% (Sep-16)**

# El ratio de morosidad sigue descendiendo y se sitúa en 6,60%

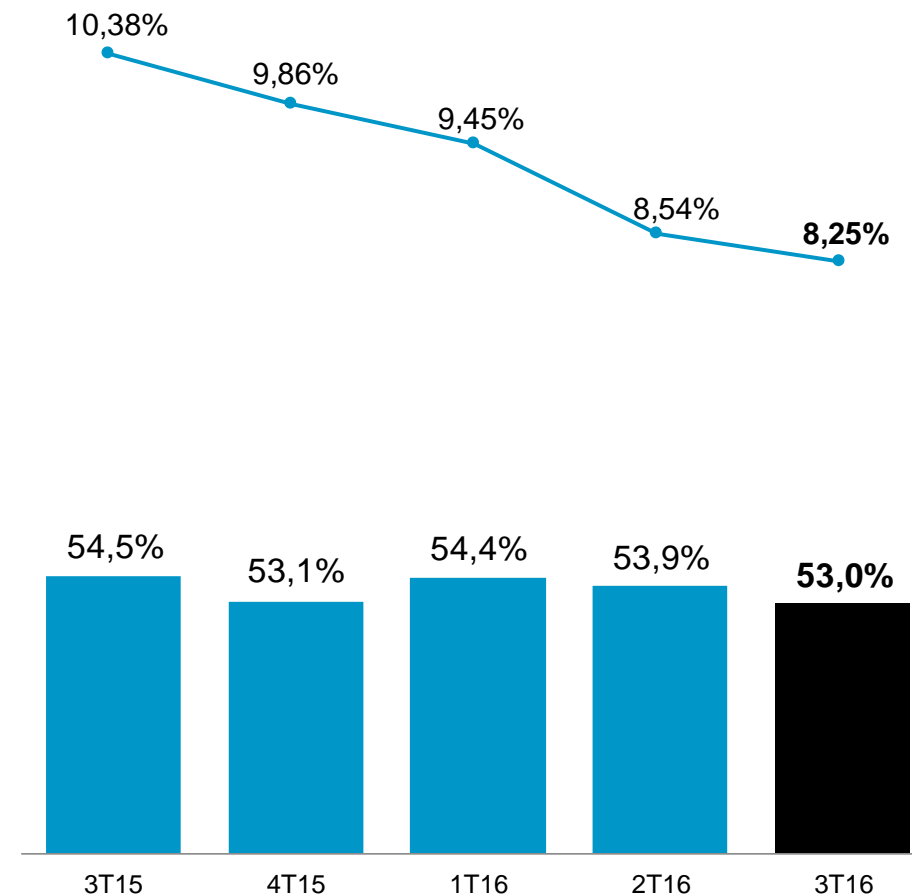
## Sabadell grupo

En porcentaje



## Sabadell, ex-TSB

En porcentaje



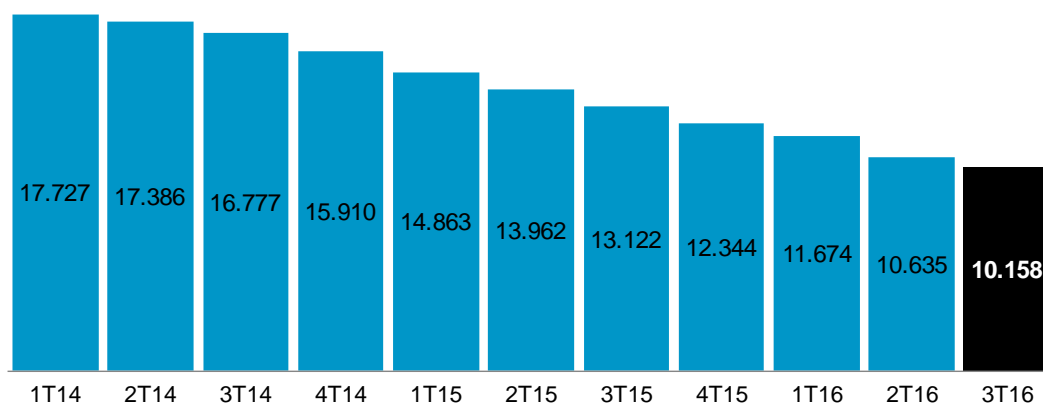
**El ratio de morosidad ha bajado del 13,6% en diciembre de 2013 al 6,6%**

Nota: La tasa de morosidad ha sido calculada incluyendo el 20% de los activos dudosos afectos por el EPA.

# Se mantiene el ritmo de reducción de saldos dudosos y bajan los activos adjudicados en el trimestre

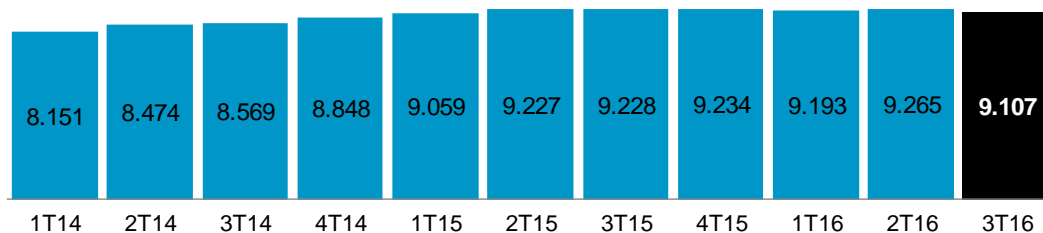
## Evolución saldos dudosos, ex-TSB

En millones de euros



## Evolución de activos adjudicados, ex-TSB

En millones de euros



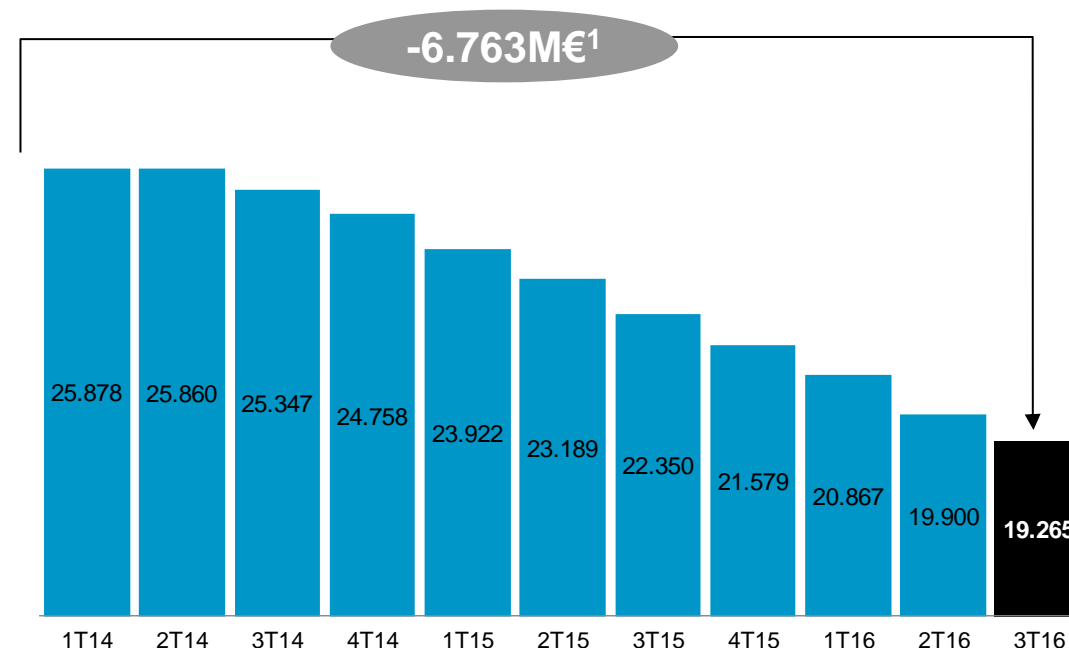
Nota: Incluye riesgos contingentes dudosos y 20% del EPA.

<sup>1</sup> Reducción desde 4T2013.

## Total activos problemáticos, ex-TSB

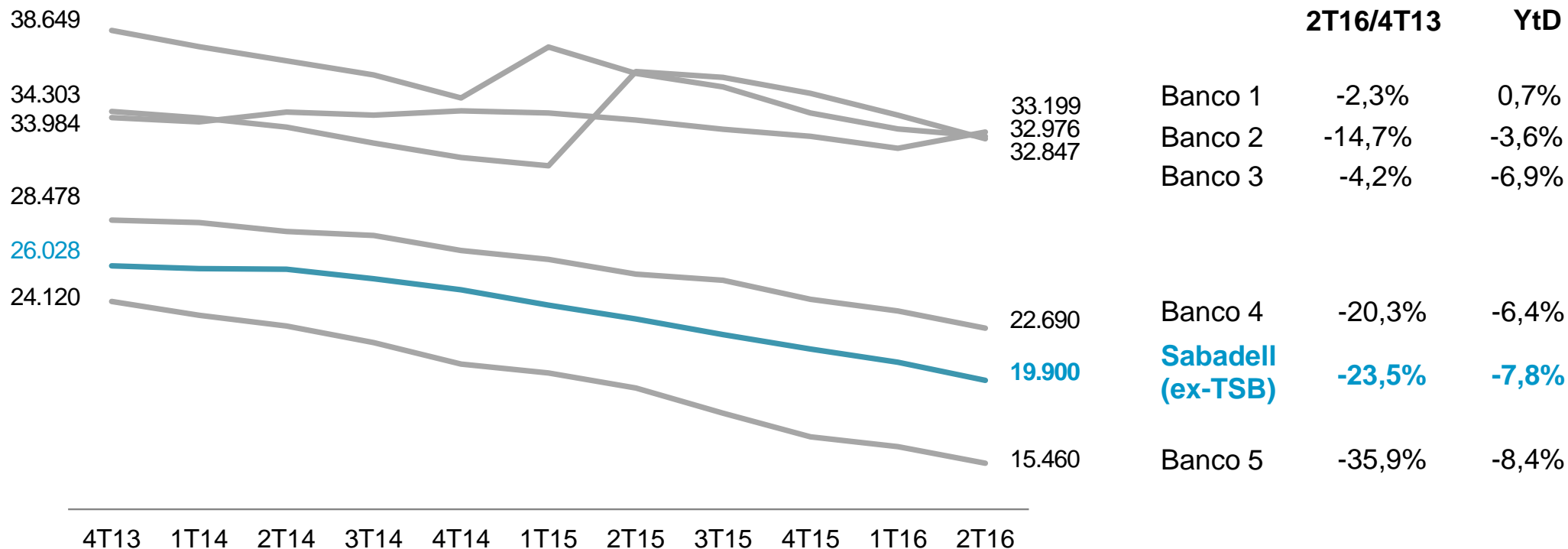
En millones de euros

- Reducción adicional de dudosos en **477M€** durante 3T16
- Reducción en activos adjudicados en **158M€** durante 3T16
- Reducción en activos problemáticos en **634M€** durante 3T16



# Nuestra estrategia de venta acelerada de activos continúa ejecutándose con éxito

En millones de euros



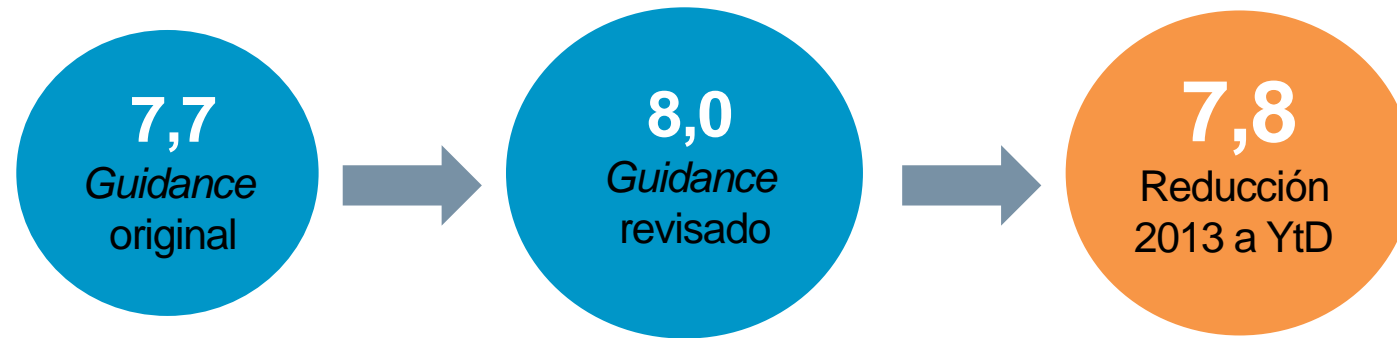
**Sabadell, ex-TSB: el saldo de los activos problemáticos se sitúa en 19.265M€ en 3T16. Esto implica una reducción de 6.763M€ desde Dic-13**

Nota: los datos utilizados son los incluidos en las presentaciones de resultados para analistas para cada una de las entidades.  
 Sabadell: Datos incluyen 20% de los activos problemáticos del EPA.  
 Para bancos internacionales. Incluye los activos problemáticos de la actividad inmobiliaria y la actividad bancaria en España.  
 Los datos incluyen la adquisición de Caixa Catalunya en 2T 2015, la adquisición de Barclays en 1T 2015 y la adquisición de Barclays Portugal en 2T 2016.

# La exposición a activos problemáticos se reduce a un <sup>B</sup>Sabadell ritmo mayor del anticipado

## Reducción del saldo de dudosos, ex-TSB

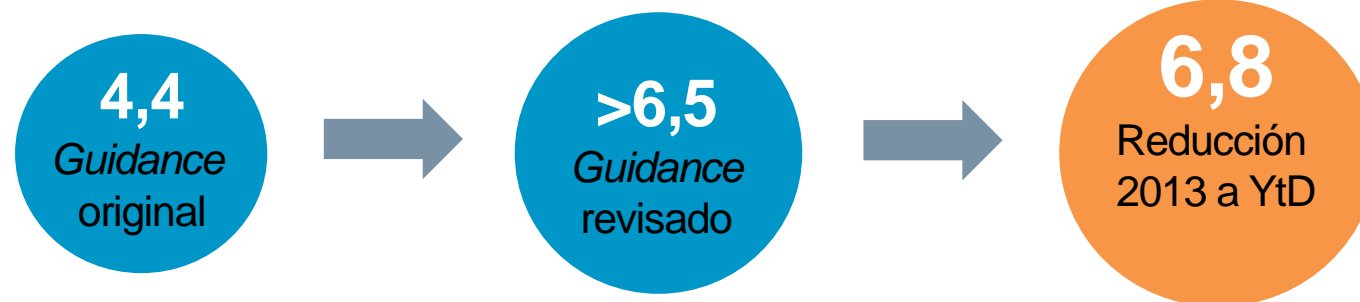
En miles de millones de euros



- A finales de 2015, tras dos años de ventas a un ritmo mayor de lo esperado, aumentamos nuestro *guidance* del Plan Triple respecto a la reducción del saldo de dudosos y total de activos problemáticos

## Reducción del total de activos problemáticos, ex-TSB

En miles de millones de euros



- YtD la reducción de los activos problemáticos está por encima del *guidance* del Plan Triple y estamos cerca de alcanzar nuestro objetivo en saldo de dudosos

# Recuperación del mercado inmobiliario español...

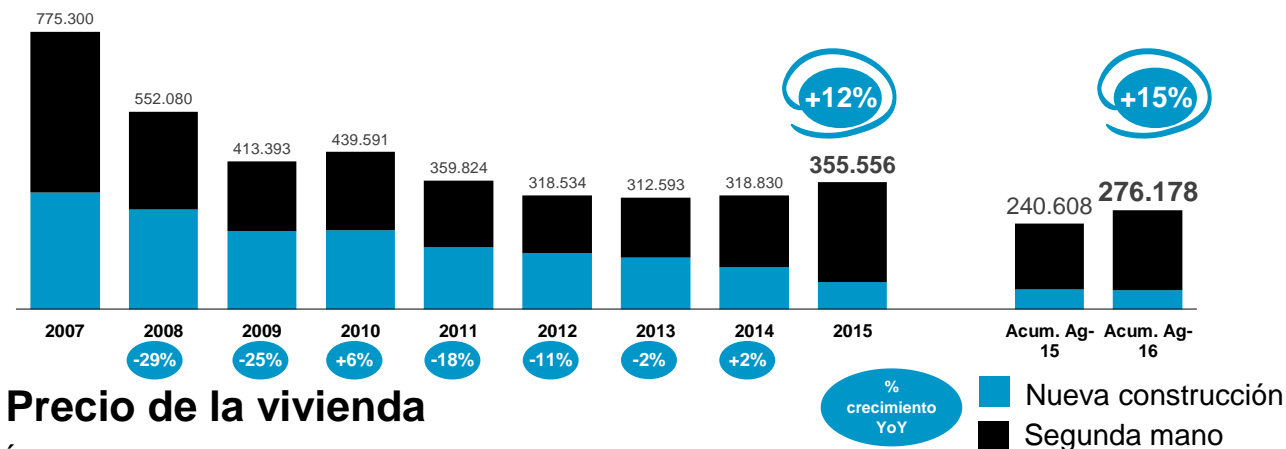
La reducción del descuento y el aumento general de los precios son signos de recuperación

## Situación de mercado

- **Síntomas de un nuevo ciclo del mercado inmobiliario** con aumentos tanto en precio como en número de unidades vendidas
- Crecimiento continuado en **ventas** de vivienda, a pesar de seguir en niveles bajos
  - El número de ventas de viviendas ha aumentado durante los últimos 9 trimestres
- Los **precios** siguen experimentando una recuperación moderada tanto en nueva construcción como en vivienda de segunda mano
  - Tendencia positiva en centros urbanos como Madrid, Barcelona, la costa Mediterránea y las islas

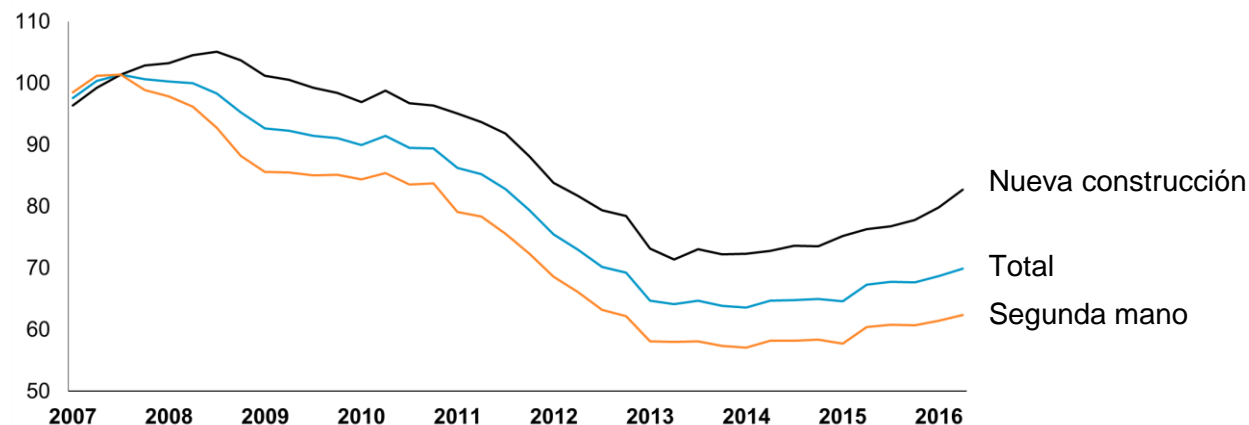
## Ventas de viviendas

En unidades



## Precio de la vivienda

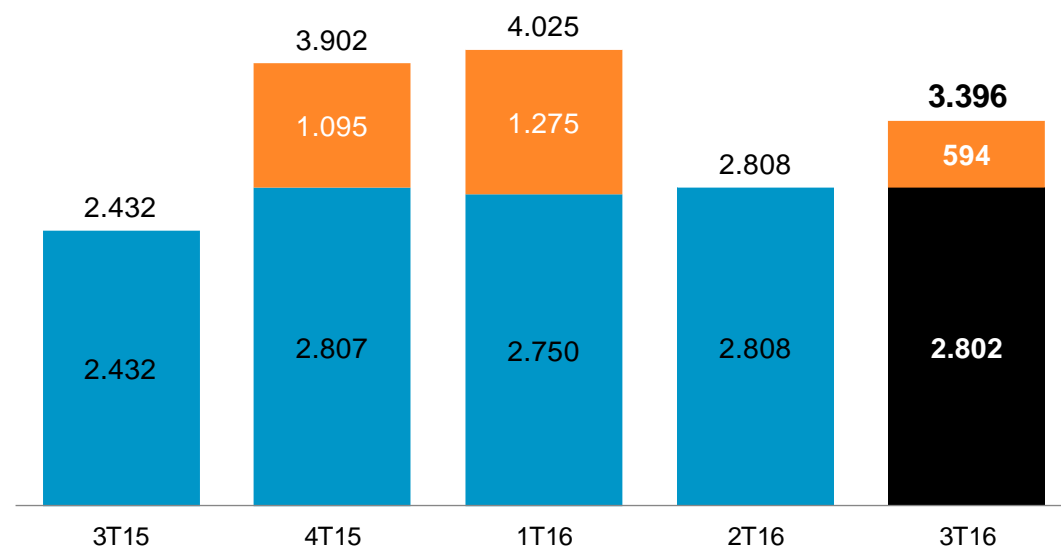
Índice 2007=100



# ...traduciéndose en una mejora en ventas de activos inmobiliarios, incluyendo las ventas a particulares

## Ventas de activos adjudicados

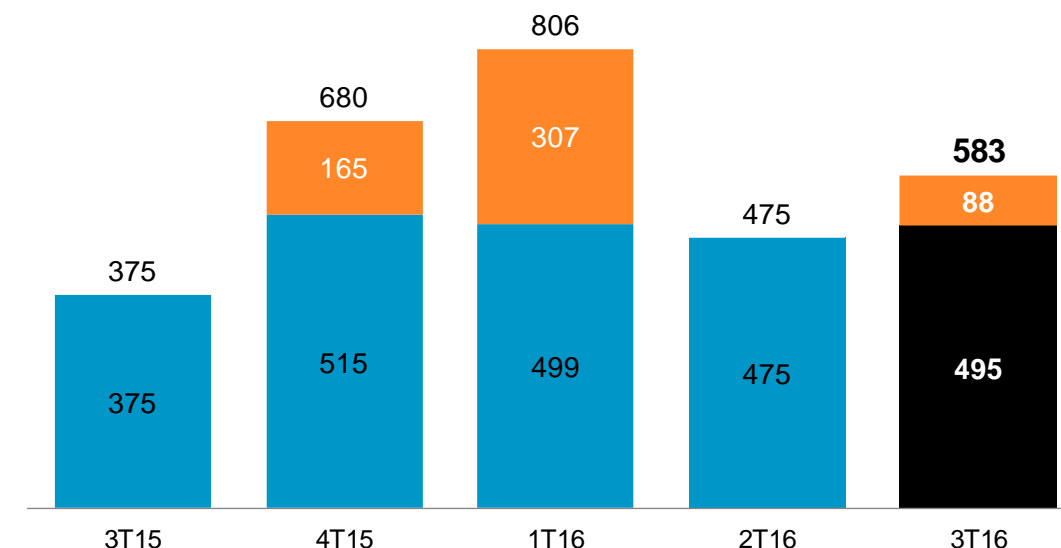
En unidades



- Ventas institucionales
- Ventas a particulares

## Ventas de activos adjudicados

En millones de euros

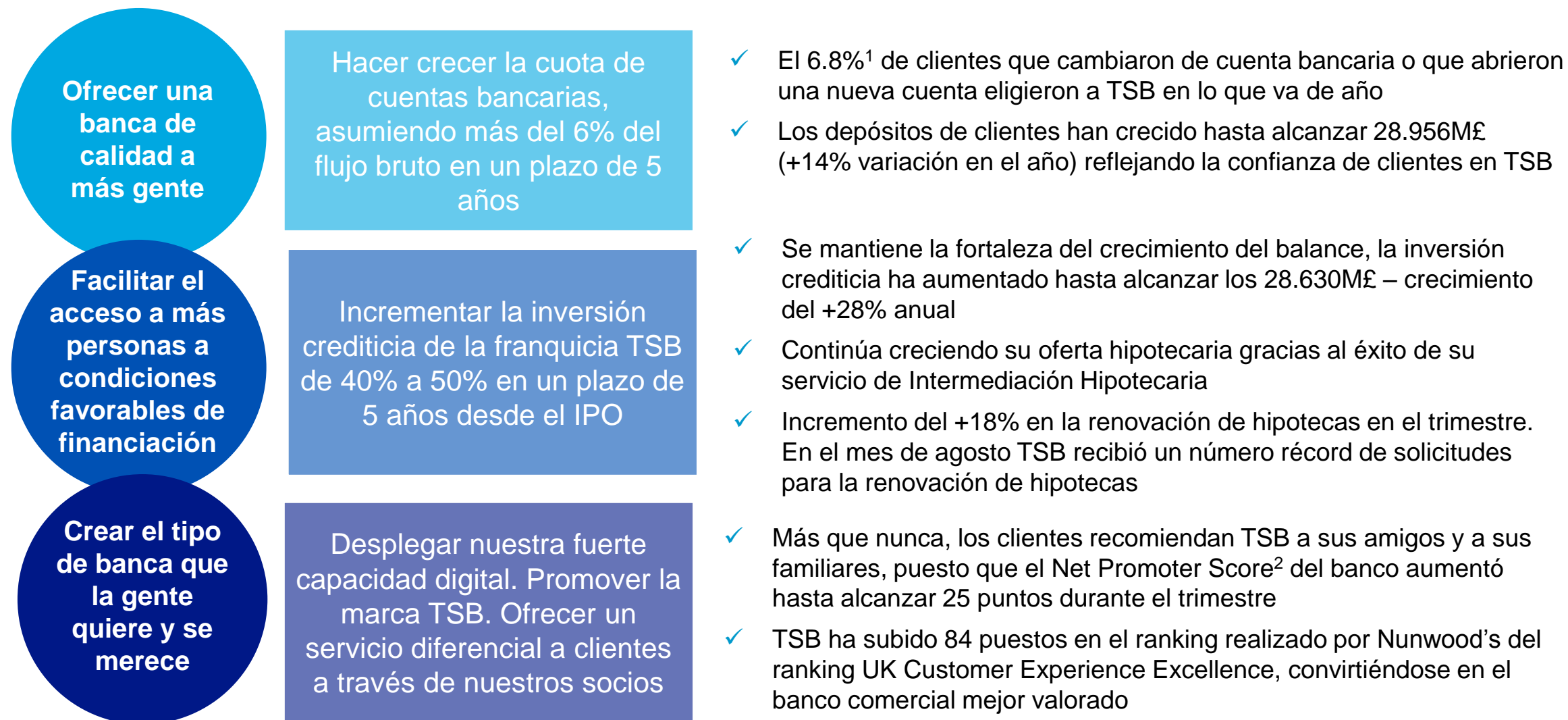




# 5

## Resultados TSB

# TSB ha cumplido su estrategia con éxito



<sup>1</sup> Fuente: CACI Current and Savings Account Market Database (CSDB) que incluye cuentas corrientes, packaged, joven, estudiantes y básicas, así como la apertura de cuentas nuevas, excluyendo mejoras de cuenta. Los datos se presentan con un lapso de 2 meses.

<sup>2</sup> NPS se basa en la pregunta "En una escala de 0 a 10, donde 0 es del todo improbable y 10 es altamente probable, cuán probable es que usted recomiende TSB a un amigo o compañero?" NPS es el porcentaje de clientes que puntúan 9-10 después de restar los que responden entre 0-6. Datos acumulados YtD.

# Cuenta de resultados de TSB

En millones de GBP	2T 2016	3T 2016	9M 2015	9M 2016	%QoQ	%YoY <sup>4</sup>
Franquicia <sup>1</sup>	184,1	183,4	523,9	550,7	-0,4%	5,1%
Mortgage Enhancement <sup>2</sup>	13,6	12,9	57,1	41,3	-5,1%	-27,7%
Whistletree <sup>3</sup>	19,4	19,4	0,0	59,3	0,0%	--
<b>Margen de intereses</b>	<b>217,1</b>	<b>215,7</b>	<b>581,0</b>	<b>651,3</b>	<b>-0,6%</b>	<b>12,1%</b>
Franquicia <sup>1</sup>	29,6	29,1	98,7	87,3	-1,7%	-11,6%
Mortgage Enhancement <sup>2</sup>	-1,8	-1,3	-7,9	-5,3	-27,8%	-32,9%
Whistletree <sup>3</sup>	-0,8	-1,6	0,0	-4,3	100,0%	--
<b>Otros resultados</b>	<b>27,0</b>	<b>26,2</b>	<b>90,8</b>	<b>77,7</b>	<b>-3,0%</b>	<b>-14,4%</b>
<b>Margen bruto</b>	<b>244,1</b>	<b>241,9</b>	<b>671,8</b>	<b>729,0</b>	<b>-0,9%</b>	<b>8,5%</b>
<b>Costes operativos (excl. one-offs)</b>	<b>-175,0</b>	<b>-179,0</b>	<b>-535,1</b>	<b>-518,0</b>	<b>2,3%</b>	<b>-3,2%</b>
Franquicia <sup>1</sup>	-19,5	-19,7	-60,3	-57,7	1,0%	-4,3%
Mortgage Enhancement <sup>2</sup>	0,0	0,1	0,0	0,1	--	--
Whistletree <sup>3</sup>	-1,8	-1,7	0,0	-4,1	-5,6%	--
<b>Provisiones y deterioros</b>	<b>-21,3</b>	<b>-21,3</b>	<b>-60,3</b>	<b>-61,7</b>	<b>0,0%</b>	<b>2,3%</b>
<b>Beneficio de gestión antes de impuestos (excl. one-offs)</b>	<b>47,8</b>	<b>41,6</b>	<b>76,4</b>	<b>149,3</b>	<b>-13,0%</b>	<b>95,4%</b>
Extraordinarios	25,0	-5,4	-27,3	12,3	--	--
Impuestos	-18,5	-15,9	-9,5	-47,8	-14,1%	--
<b>Beneficio después de impuestos</b>	<b>54,3</b>	<b>20,3</b>	<b>39,6</b>	<b>113,8</b>	<b>-62,6%</b>	<b>187,4%</b>
	<b>2T 2016</b>	<b>3T 2016</b>	<b>9M 2015</b>	<b>9M 2016</b>	<b>%QoQ</b>	<b>%YoY<sup>4</sup></b>
<b>Franchise NIM</b>	<b>3,24%</b>	<b>3,08%</b>	<b>3,66%</b>	<b>3,23%</b>	<b>-0,16 pp</b>	<b>-0,43 pp</b>

- **Margen de intereses estable en el trimestre** como consecuencia de **tipos más bajos**, parcialmente compensado por un fuerte crecimiento en los préstamos hipotecarios y de los márgenes de nuevos negocios
- **Costes operativos se mantienen estables**
- **El beneficio antes de impuestos y extraordinarios aumenta** a 149,3M£ en nueve meses, lo que se traduce en un incremento del **95,4%** comparado con los 76,4M£ reportados para el mismo periodo en 2015
- **Gastos de impuestos no recurrentes de 7,0M£** en el trimestre, principalmente relacionados con gastos no deducibles
- Como ha sido anunciado anteriormente, esperamos que **el coste del servicio de IT que Lloyds proporciona a TSB** incremente en más de 100M£ durante el 2017 hasta que la migración se complete a finales de año. Después el coste de tecnología **volverá a reducirse significativamente**
- A futuro, se espera una reducción de los ingresos relacionados con la cartera del **Mortgage enhancement** ya que vence durante el 2018

<sup>1</sup> Franquicia se refiere al negocio comercial bancario desarrollado en el Reino Unido, que comprende un amplio rango de servicios financieros minoristas.

<sup>2</sup> Mortgage Enhancement es una cartera diferenciada de activos hipotecarios que fue asignada a TSB con efectos desde 28 de febrero de 2014. Ello se hizo en respuesta a una revisión de la Office of Fair Trading del efecto de la desinversión de TSB sobre la competencia y está diseñada para incrementar el beneficio de TSB.

<sup>3</sup> Cartera Whistletree, es un cartera de GBP2,6 mil millones de hipotecas y deuda unsecured originariamente de la Whistletree que se adquirió al grupo Cerberus Capital Management con efectos 7 de diciembre de 2015.

<sup>4</sup> El crecimiento en el año ha sido calculado utilizando los resultados acumulados del 3T 2016 vs. 3T 2015 acumulado.

# Balance TSB

En millones de GBP	Sep-15	Jun-16	Sep-16	% YoY	% QoQ
Inversión crediticia neta hipotecaria	17.678	20.926	21.866	23,7%	4,5%
Mortgage Enhancement	2.420	2.049	1.944	-19,7%	-5,1%
Whistletree	0	2.733	2.608	--	-4,6%
Otra inversión crediticia neta	2.230	2.221	2.212	-0,8%	-0,4%
<b>Total inversión crediticia neta</b>	<b>22.328</b>	<b>27.929</b>	<b>28.630</b>	<b>28,2%</b>	<b>2,5%</b>
Cuentas de ahorro	16.817	18.750	19.100	13,6%	1,9%
Cuentas corrientes	7.608	8.397	8.826	16,0%	5,1%
Cuentas corrientes corporativas	958	988	1.030	7,5%	4,3%
<b>Depósitos de la clientela</b>	<b>25.383</b>	<b>28.135</b>	<b>28.956</b>	<b>14,1%</b>	<b>2,9%</b>
	<b>Sep-15</b>	<b>Jun-16</b>	<b>Sep-16</b>	<b>% YoY</b>	<b>% QoQ</b>
<b>Ratio de capital Common Equity Tier 1</b>	<b>20,1%</b>	<b>17,2%</b>	<b>17,0%</b>	<b>-3,1 pp</b>	<b>-0,2 pp</b>

- **Se mantiene la tendencia positiva del balance** con un aumento de la inversión crediticia hipotecaria impulsada por el crecimiento la plataforma de intermediación y apoyada por el crecimiento de los depósitos
- **Las solicitudes de renovación de hipotecas incrementaron un 18%** en los 3 meses hasta Septiembre 2016, además se recibió **un número récord de solicitudes para la contratación de hipotecas durante el mes de agosto**
- **Los depósitos de clientes aumentan un c.+2,9% QoQ hasta 28.9560M£**, reflejando la confianza de los clientes en TSB
- **Inversión crediticia total crece hasta 28.630M£, un aumento del +2,5% QoQ.** La inversión crediticia hipotecaria sube un +4,5%, alcanzando los 21,866M£
- **LTV medio de 54,5%<sup>1</sup>** en la cartera de créditos hipotecarios
- **Fuerte posición de capital** con un ratio CET1 de 17,0%

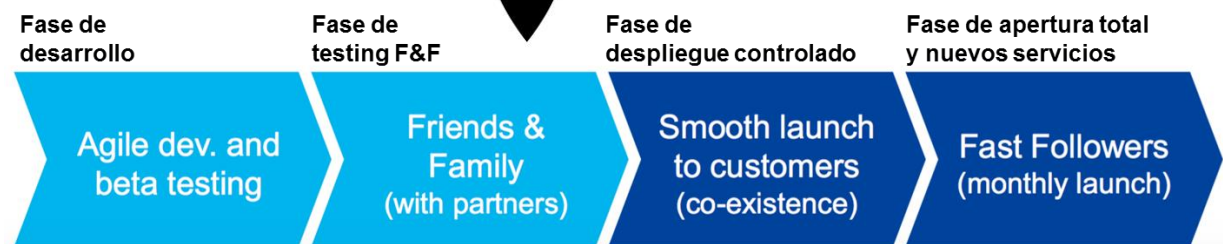
Nota: Préstamos a clientes y depósitos de clientes excluyen el valor razonable del ajuste contable de la cobertura.

<sup>1</sup> Referido únicamente a hipotecas de la franquicia.

# La nueva aplicación de TSB representa el primer paso de la migración

La nueva aplicación móvil acercará más TSB al entorno digital de Reino Unido

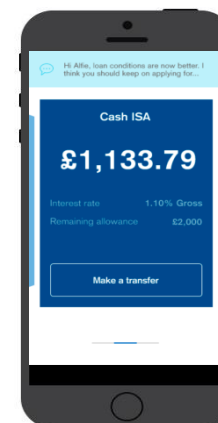
En qué punto nos encontramos...



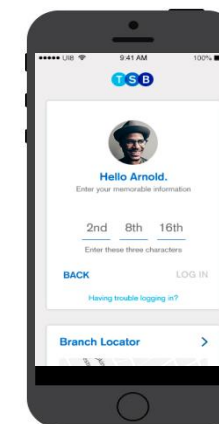
La nueva aplicación ofrece:

- Diseño de Interfaz actualizado y simplificado
- Fácil acceso a través de biometría para iOS y Samsung
- Posibilidad de realizar transacciones avanzadas como Standing orders, Direct Debits, etc.
- Facilidad de realizar pagos: Transferencias, PayM, etc.
- Procesos de venta 100% móviles
- Chat para contactar con el servicio de atención al cliente
- Conexión con la red de oficinas: Solicitud de cita para hipotecas
- Aplicación lanzadera con servicios contextuales: Localizador de sucursales, convertidor de divisa, integrada con Expensify

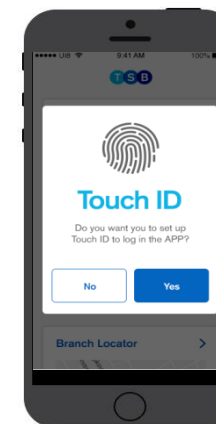
+ Simplificación de procesos



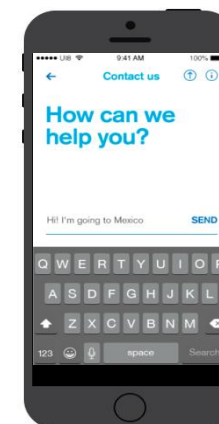
+ Intuitiva



+ Rapidez del servicio



...sin perder el trato humano





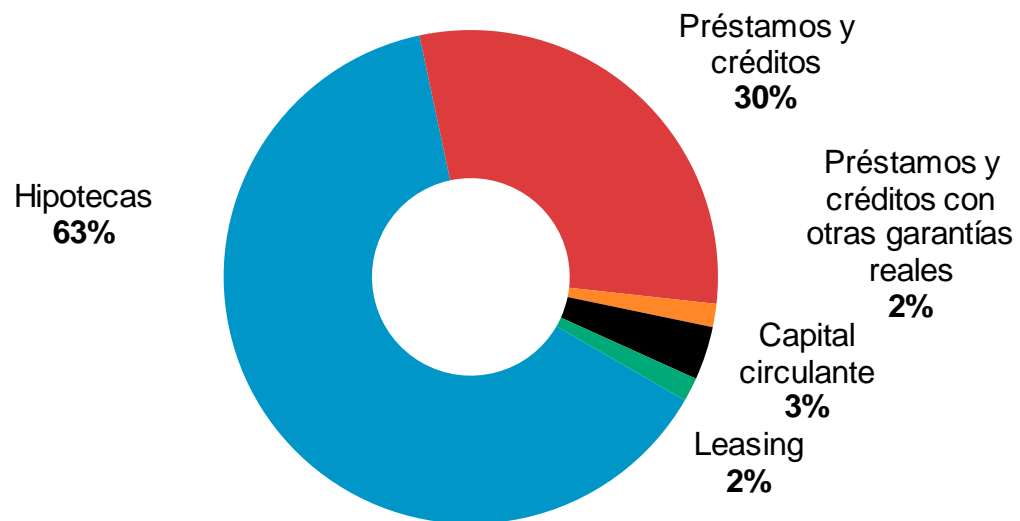
Estar donde estés.  
Ser on siguis.  
There, wherever you are.

**Anexo**

# Mix de negocio por tipo de producto

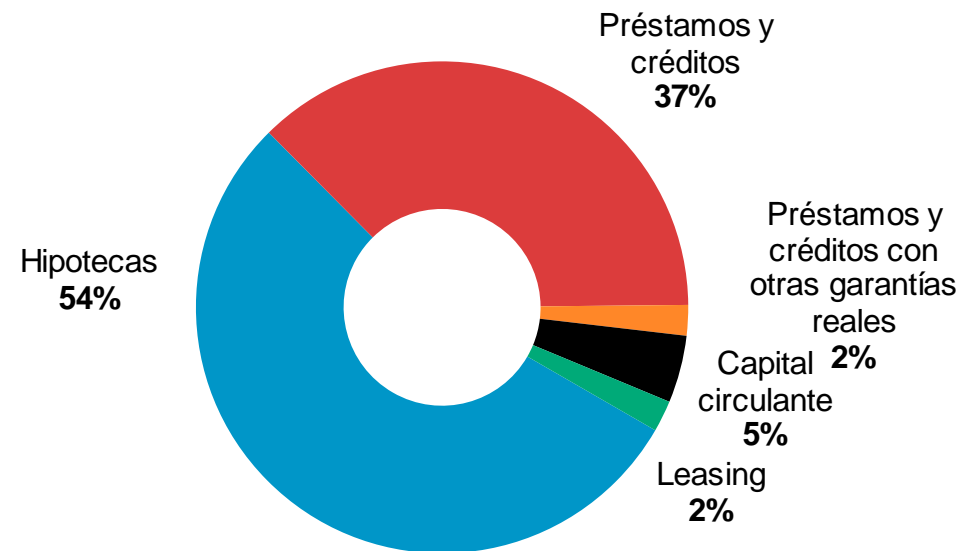
## Sabadell grupo

En porcentaje



## Sabadell, ex-TSB

En porcentaje

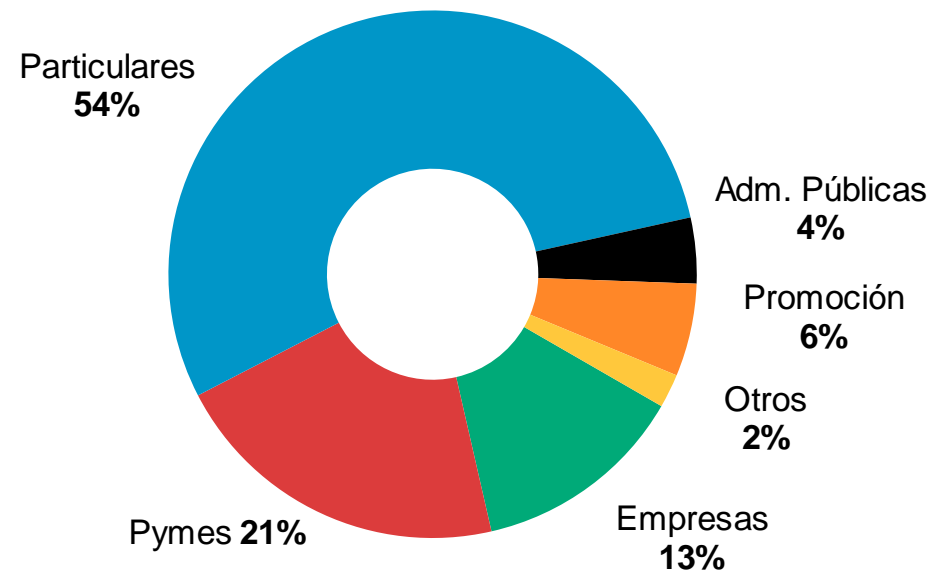




# Mix de negocio por perfil de cliente

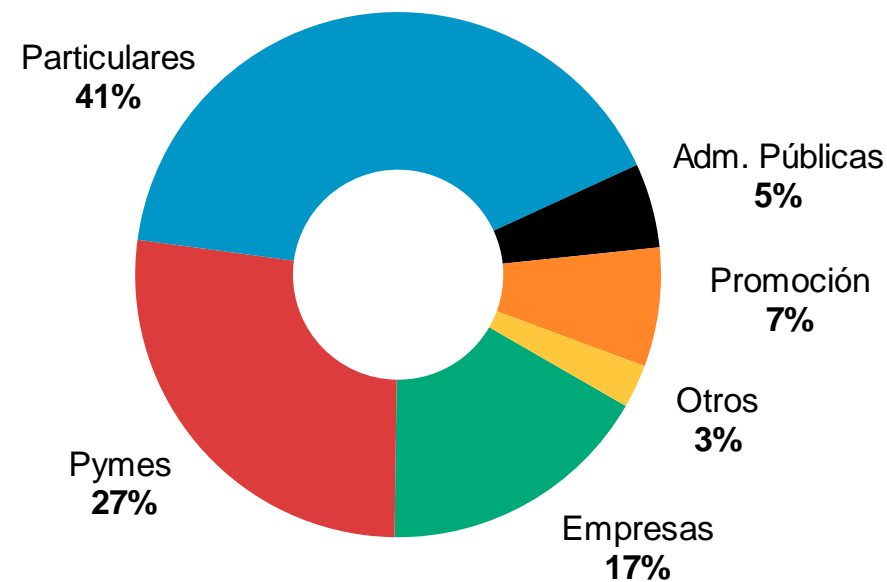
## Sabadell grupo

En porcentaje



## Sabadell, ex-TSB

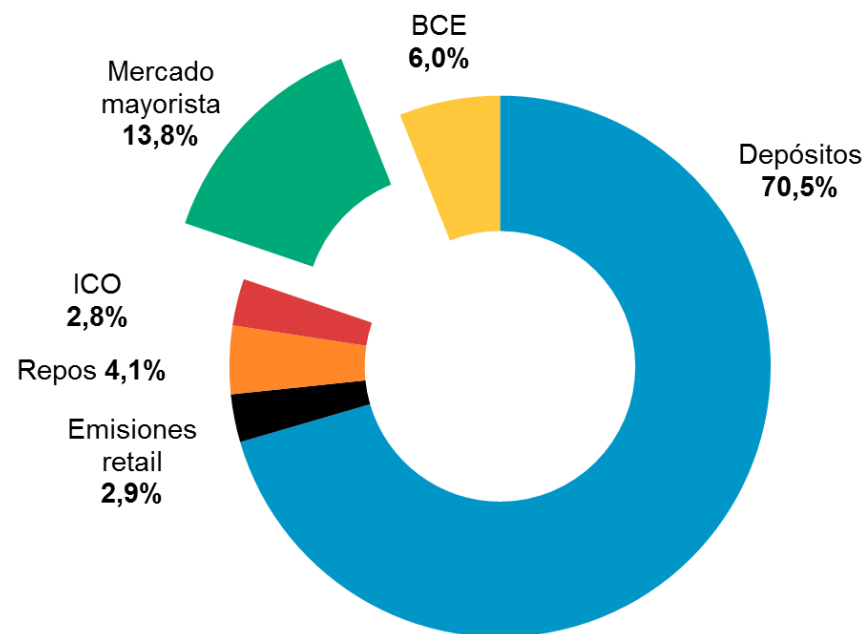
En porcentaje



# Estructura de financiación, Sabadell grupo

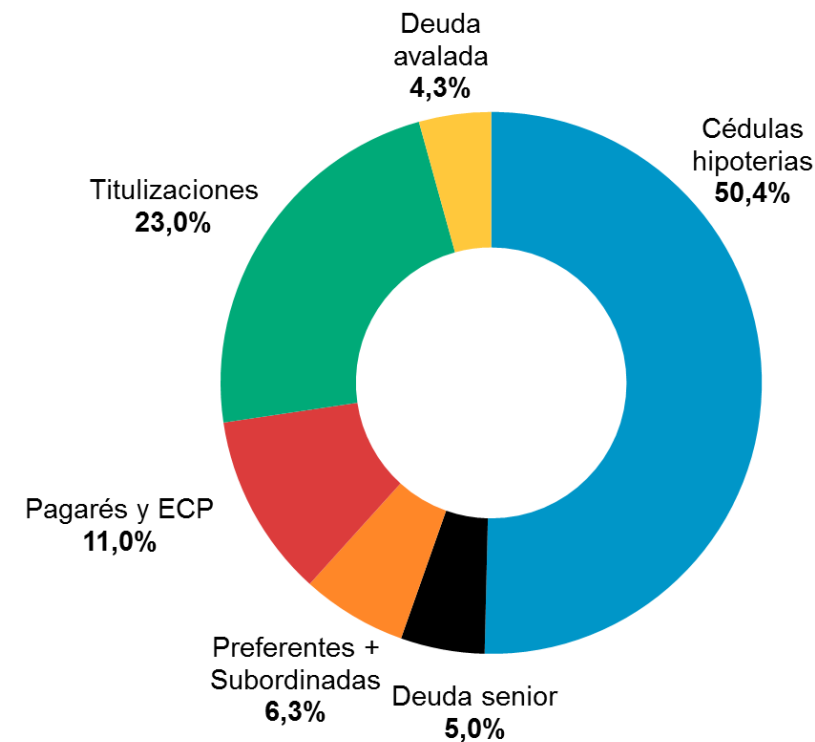
## Estructura de financiación

En porcentaje



## Desglose financiación mayorista

En porcentaje



# Vencimientos y nuevas emisiones del mercado mayorista

## Calendario de vencimientos por tipo de producto, Sabadell grupo

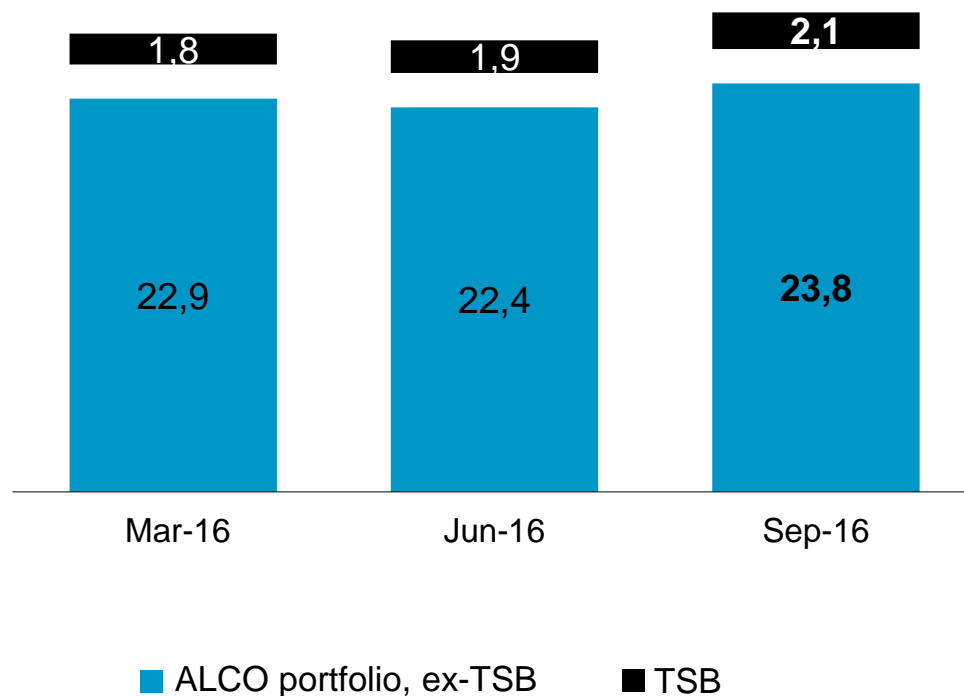
En millones de euros

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	>2022	Saldo vivo
Covered Bonds (CH)	0	2.022	1.560	1.124	2.165	2.108	1.119	2.314	12.413
Emisiones avaladas	0	1.059	0	0	0	0	0	0	1.059
Deuda senior	1.049	57	100	0	0	0	25	0	1.230
Subordinada y preferentes	0	66	0	0	425	488	0	533	1.512
Otros instrumentos financieros a M y LP	0	0	18	0	0	10	0	6	34
<b>Total</b>	<b>1.049</b>	<b>3.204</b>	<b>1.678</b>	<b>1.124</b>	<b>2.590</b>	<b>2.606</b>	<b>1.144</b>	<b>2.854</b>	<b>16.248</b>

# Cartera renta fija

## Evolución cartera renta fija

En miles de millones de euros



## Cartera ALCO, Sabadell grupo

En miles de millones de euros

	Mar-16	Jun-16	Sep-16
<b>ALCO portfolio</b>	24,7	24,4	26,0
<b>% total activos</b>	12,1%	11,7%	12,6%
<b>Duración (años)</b>	3,3	3,4	3,1

## Cartera ALCO, Sabadell ex-TSB

En miles de millones de euros

	Mar-16	Jun-16	Sep-16
<b>ALCO portfolio</b>	22,9	22,4	23,8
<b>% total activos</b>	14,2%	13,6%	14,6%
<b>Duración (años)</b>	3,6	3,7	3,4

# Composición de la cartera ALCO

## Evolución de la composición de la cartera ALCO, Sabadell grupo

En miles de millones de euros

	Mar-16	Jun-16	Sep-16
Deuda gobierno España	9,70	9,36	10,78
Deuda gobierno Italia	4,84	5,60	6,10
Deuda gobierno EEUU	2,35	1,53	1,28
Deuda gobierno Reino Unido	1,79	1,95	2,14
Otros gobiernos	1,93	2,17	2,04
del que:			
Deuda gobierno Portugal	0,78	0,99	1,00
Deuda gobierno México	0,77	0,85	0,72
Deuda gobierno Holanda	0,08	0,00	0,00
Agencias	1,41	1,47	1,37
Cédulas hipotecarias	0,65	0,35	0,34
Corporates & Financieros	2,00	1,96	1,91
<b>TOTAL</b>	<b>24,7</b>	<b>24,4</b>	<b>26,0</b>

# Evolución dudosos y activos adjudicados

## Evolución de dudosos y activos adjudicados, ex-TSB

En millones de euros

	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16
Entradas brutas	755	740	735	729	654	660	547
Recuperaciones	-1,557	-1,471	-1,275	-1,273	-1,111	-1,629	-880
<b>Entrada neta ordinaria</b>	<b>-802</b>	<b>-731</b>	<b>-540</b>	<b>-544</b>	<b>-457</b>	<b>-969</b>	<b>-333</b>
Entradas brutas (activos adjudicados)	412	710	243	487	364	362	248
Ventas	-201	-543	-242	-480	-404	-290	-406
<b>Variación inmuebles</b>	<b>211</b>	<b>167</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>-41</b>	<b>71</b>	<b>-158</b>
<b>Entrada neta ordinaria + Inmuebles</b>	<b>-591</b>	<b>-564</b>	<b>-539</b>	<b>-537</b>	<b>-498</b>	<b>-898</b>	<b>-490</b>
Fallidos	245	170	300	234	213	70	144
<b>Variación trimestral ordinaria saldo dudosos e inmuebles</b>	<b>-836</b>	<b>-734</b>	<b>-839</b>	<b>-771</b>	<b>-711</b>	<b>-968</b>	<b>-634</b>

Nota: incluye 20% del EPA en dudosos y activos adjudicados.

# Ratio de morosidad segmentada

## Ratio de morosidad por segmento, ex-TSB

En porcentaje

	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15
Promoción y construcción inmobiliaria	52,56%	52,11%	51,47%	52,17%	49,21%
Construcción no inmobiliaria	8,38%	7,41%	7,35%	8,08%	9,03%
Empresas	6,19%	6,13%	6,30%	6,46%	6,55%
Pymes y autónomos	13,08%	13,08%	13,11%	12,60%	12,20%
Particulares con garantía 1ª hipoteca	9,85%	9,75%	9,23%	9,25%	9,12%

**Ratio de morosidad, Sabadell ex-TSB** **13,94%** **13,85%** **13,44%** **12,74%** **11,68%**

	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16
Promoción y construcción inmobiliaria	47,21%	47,84%	38,81%	37,01%	33,29%	31,99%
Construcción no inmobiliaria	8,74%	8,58%	14,36%	12,18%	11,76%	11,62%
Empresas	6,14%	5,41%	4,62%	4,58%	3,89%	3,84%
Pymes y autónomos	11,96%	11,38%	10,83%	10,23%	9,39%	8,71%
Particulares con garantía 1ª hipoteca	8,76%	8,27%	7,83%	7,82%	7,47%	7,43%

**Ratio de morosidad, Sabadell ex-TSB** **10,98%** **10,38%** **9,86%** **9,45%** **8,54%** **8,25%**

# Ratios de cobertura, Sabadell grupo

## Evolución ratio de cobertura

En millones de Euros

	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16
Evolución saldos dudosos	13.345	12.561	11.870	10.812	10.328
Provisiones	7.385	6.738	6.488	5.847	5.468
<b>Ratio de cobertura (%)</b>	<b>55,3%</b>	<b>53,6%</b>	<b>54,7%</b>	<b>54,1%</b>	<b>52,9%</b>

	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16
Evolución activos adjudicados	9.228	9.234	9.193	9.265	9.107
Provisiones	4.071	4.045	3.928	3.997	3.911
<b>Ratio de cobertura (%)</b>	<b>44,1%</b>	<b>43,8%</b>	<b>42,7%</b>	<b>43,1%</b>	<b>42,9%</b>

	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16
Evolución total activos problemáticos	22.572	21.795	21.064	20.077	19.435
Provisiones	11.457	10.783	10.417	9.845	9.380
<b>Ratio de cobertura (%)</b>	<b>50,8%</b>	<b>49,5%</b>	<b>49,5%</b>	<b>49,0%</b>	<b>48,3%</b>

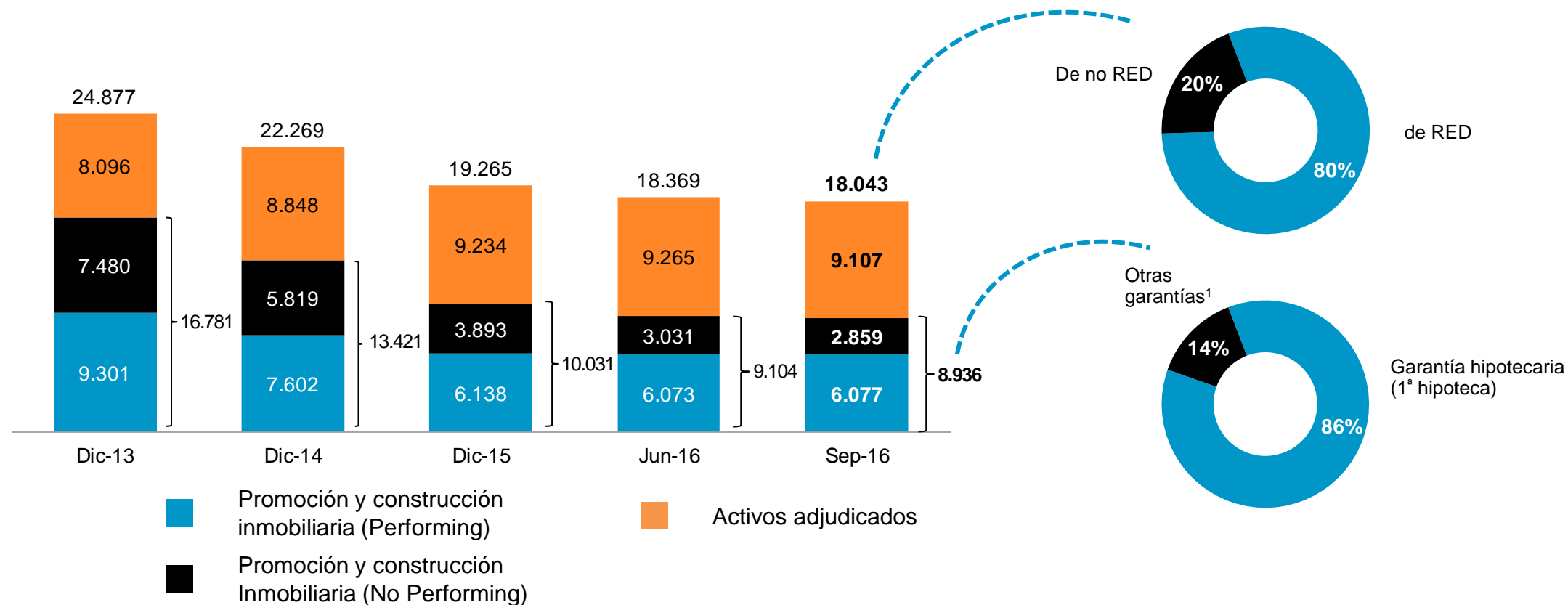
Nota: incluye 20% del EPA en dudosos y activos adjudicados.



# Exposición inmobiliaria

## Balance (exposición inmobiliaria), ex-TSB

En millones de euros



Nota: Datos a septiembre 2016. Incluye riesgos contingentes.

<sup>1</sup> Activos sin garantías, con garantías personales o garantía de segunda hipoteca.

# Segmentación de la exposición inmobiliaria por tipo de activo

## Detalle exposición inmobiliaria, ex-TSB

En millones de euros (valor bruto)

<b>Activos adjudicados</b>	<b>9.107</b>
Edificios terminados	52%
En construcción	5%
Terrenos	43%
<b>Crédito inmobiliario</b>	<b>8.936</b> 
Edificios terminados	58%
En construcción	5%
Terrenos	24%
Otros <sup>1</sup>	14%
<b>Total exposición inmobiliaria</b>	<b>18.043</b>

## Detalle crédito inmobiliario, ex-TSB

En millones de euros (valor bruto)

	Sep-2016	%
<b>Crédito inmobiliario</b>	<b>8.936</b>	<b>50%</b>
Normal	5.560	62%
Substandard	517	6%
Dudoso	2.859	32%

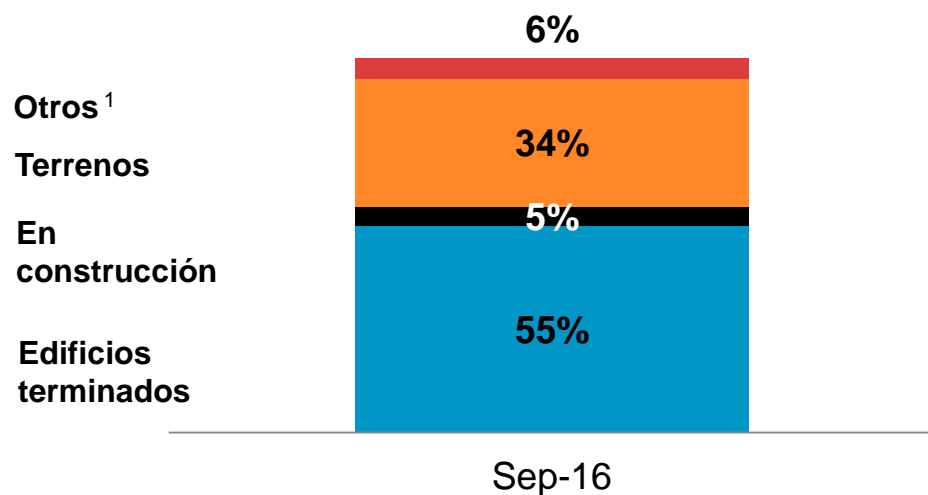
Nota: Datos a septiembre 2016. Incluye exposiciones contingentes.

<sup>1</sup> Otras garantías.

# Segmentación de la exposición inmobiliaria por tipo de activo y región

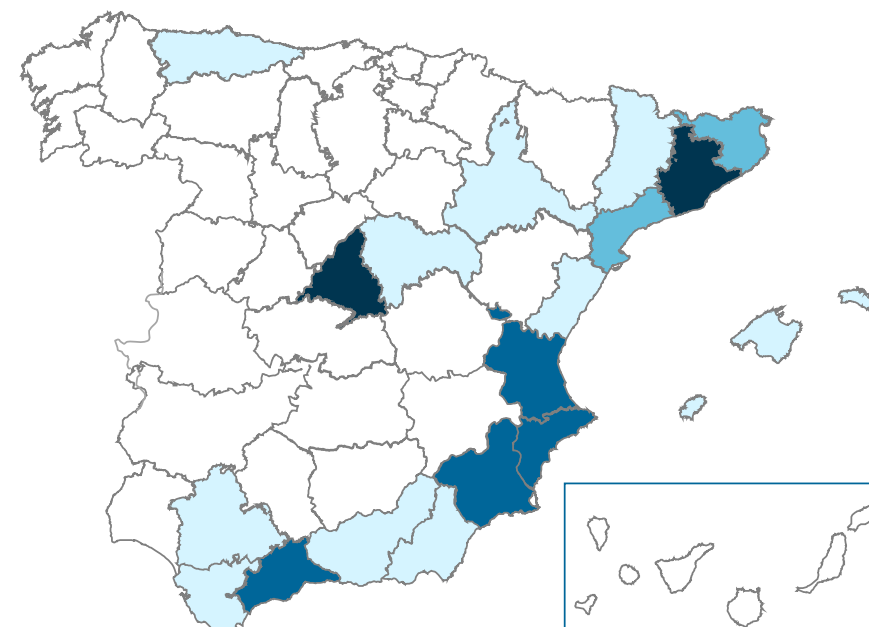
## Segmentación por tipo de activo, ex-TSB

En porcentaje



## Segmentación por región

**>80% de todos los edificios terminados en zonas costeras y Madrid**



% of stock per region



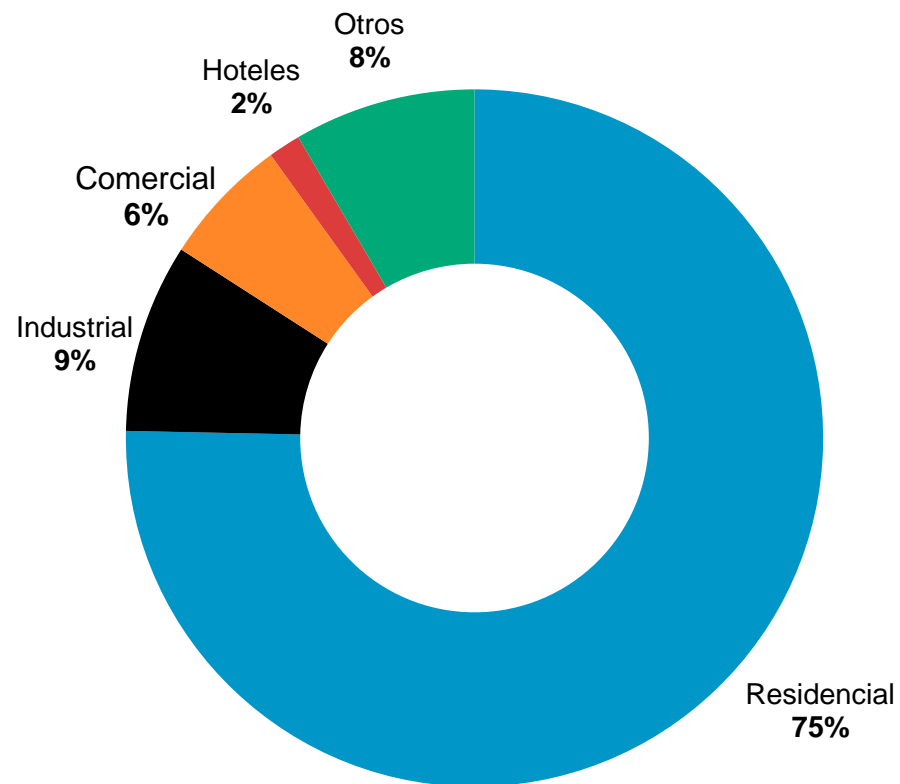
Nota: Datos a septiembre 2016.

<sup>1</sup> Otras garantías.

# Segmentación de los activos adjudicados

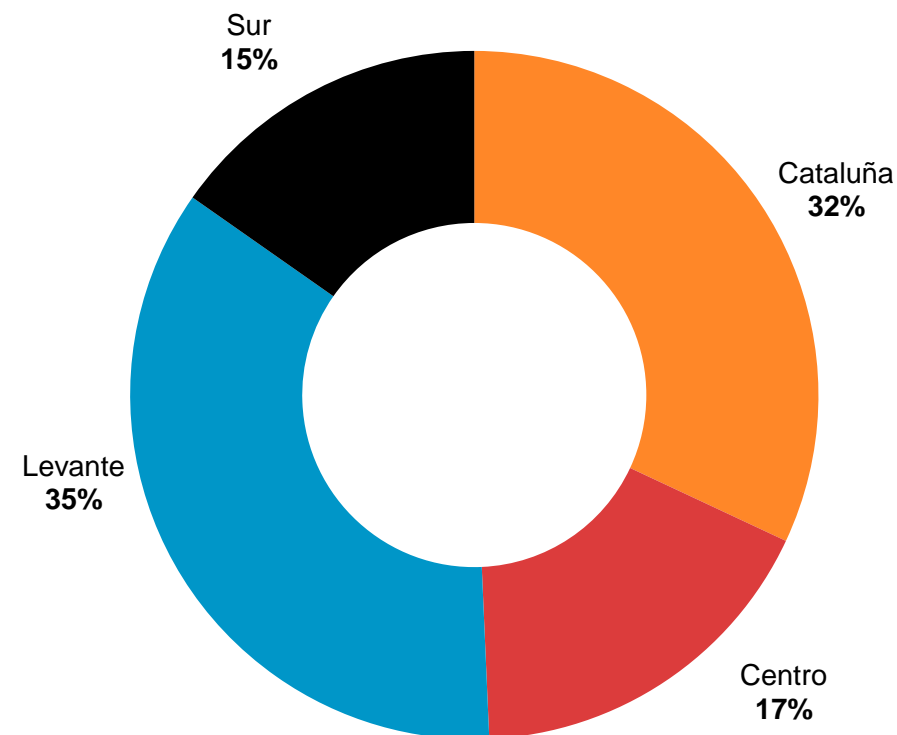
## Activos adjudicados por uso, ex-TSB

En porcentaje



## Activos adjudicados por región, ex-TSB

En porcentaje



**B Sabadell**

Estar donde estés

**Si necesita información adicional,  
por favor contacte con:**



**Investor Relations**

**investorrelations@bancsabadell.com**

**+44 2071 553 853**