

Sabadell

Resultados 4T 2017

2 de febrero de 2018

1

Datos clave

2

Rentabilidad y
eficiencia

3

Actividad
comercial y
transformación
digital

4

Calidad
crediticia y
solvencia

5

Resultados TSB

6

Resultados de 2017
y perspectivas

1

Datos clave

Datos clave 2017

- Fuerte crecimiento de los ingresos del negocio bancario que aumentaron un +5,5% YoY *like-for-like*¹ (+5,2% ex-TSB)
- El crédito vivo creció un +4,6% YoY *like-for-like*¹ (+1,2% ex-TSB), derivado de una fuerte actividad en PYMEs y de la nueva producción de préstamos hipotecario
- Positiva evolución de los recursos de clientes en balance con un crecimiento del +2,9% en el año *like-for-like*¹ (+2,6% ex-TSB). El total de los recursos de clientes aumentó un +5,0% YoY *like-for-like*¹ (+5,3% ex-TSB) debido principalmente al buen comportamiento de las entradas netas en fondos de inversión y cuentas a la vista
- Reducción de activos problemáticos de c. 2,2MM€ en el año, superando el objetivo inicial. Adicionalmente, se ha creado una nueva línea de negocio dedicada al desarrollo de promociones inmobiliarias (Solvía Desarrollos Inmobiliarios) con unos activos por valor de c. 1,3MM€ de activos (0,7MM€ netos de provisiones). Incluyendo estos, los activos problemáticos disminuyeron en c. 3,5MM€
- La ratio de cobertura de los activos problemáticos alcanzó el 49,8%² en el año. La implementación de IFRS9 en enero de 2018 supondrá 900M€ de provisiones e incrementará la cobertura de activos problemáticos hasta c.54,7%² pro forma
- Sólida generación de capital con una ratio CET1 *fully-loaded* del 12,8%. IFRS9 tendrá un impacto de -78pbs. Tras la implementación de IFRS9, la ratio CET1 *fully-loaded* pro forma ascenderá a 12,0%
- Dividendo complementario en efectivo de 0,05€ por acción, lo que supone un dividendo anual total de 0,07€ por acción³. El *payout* total aumenta al 49% (desde el 40% de 2016)
- El beneficio anual atribuido al grupo alcanza los 801M€, en línea con nuestro objetivo anual, con un crecimiento de c.+13% YoY a nivel grupo y c.+34% ex-TSB

Nota: El negocio bancario se refiere al margen de intereses y comisiones.

¹ Calculado sobre bases homogéneas, asumiendo tipo de cambio constante y excluyendo Sabadell United Bank, Mediterráneo Vida y la cartera de Mortgage enhancement. El crecimiento del crédito vivo excluye el impacto de la EPA (es decir, el 80% de la exposición problemática de la EPA cuyo riesgo es presentado como crédito vivo y la cuenta a cobrar).

² Excluye las provisiones por cláusulas suelo. Incluyendo las provisiones por cláusulas suelo, la cobertura de activos problemáticos asciende a 51,1% y a 56,0% pro forma tras la implementación de IFRS9.

³ Incluye el dividendo a cuenta en efectivo de 0,02€ del 3T17, así como el dividendo final en efectivo de 0,05€ por acción.

2

Rentabilidad y eficiencia

Claves del trimestre: rentabilidad y eficiencia

- El margen de intereses disminuyó $-0,6\%$ *like-for-like*¹ en el trimestre a pesar del desfavorable entorno de tipos de interés
- El margen de clientes permaneció fuerte en el $2,80\%$ gracias a nuestra habilidad para defender precios
- Las comisiones mostraron un comportamiento destacado con un incremento del $+5,8\%$ en el trimestre ($+6,6\%$ ex-TSB) debido principalmente al crecimiento de las comisiones de gestión de activos
- La ratio de eficiencia *core*² del grupo permaneció estable en el trimestre
- Los resultados del trimestre se vieron impactados por el pago anual al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) y por el pago anual del IDEC

¹ Calculado sobre bases homogéneas, asumiendo tipo de cambio constante y excluyendo Sabadell United Bank.

² La ratio de eficiencia *core* se refiere a los gastos de administración y personal acumulados (excluyendo amortización) dividido por el margen bruto acumulado, excluyendo los resultados por operaciones financieras y las plusvalías provenientes de la venta de VIF y la cartera de Mortgage enhancement.

Cuenta de resultados anual

	Sabadell Grupo				Sabadell, ex-TSB		
	2016	2017	%YoY TC constante	%YoY	2016	2017	%YoY
En millones de euros							
Margen de intereses	3.837,8	3.802,4	1,0%	-0,9%	2.786,9	2.768,8	-0,6%
Método participación y dividendos	84,6	315,9	--	--	84,6	315,7	--
Comisiones	1.148,6	1.223,4	7,4%	6,5%	1.022,8	1.127,8	10,3%
ROF y diferencias de cambio	626,6	622,5	0,2%	-0,7%	573,1	512,9	-10,5%
Otros resultados de explotación	-226,9	-227,0	0,6%	0,1%	-209,1	-211,3	1,1%
Margen bruto	5.470,7	5.737,3	6,6%	4,9%	4.258,3	4.514,0	6,0%
Gastos de personal recurrentes	-1.595,1	-1.546,9	-1,3%	-3,0%	-1.186,4	-1.163,0	-2,0%
Gastos de administración recurrentes	-981,2	-1.116,7	16,9%	13,8%	-581,0	-614,8	5,8%
Gastos no recurrentes	-87,1	-59,3	-30,6%	-31,8%	-49,3	-15,8	-67,9%
Amortización	-395,9	-402,2	2,9%	1,6%	-323,2	-329,6	2,0%
Margen antes de dotaciones	2.411,5	2.612,1	9,6%	8,3%	2.118,4	2.390,8	12,9%
Total provisiones y deterioros	-1.427,1	-2.196,4	53,9%	53,9%	-1.399,0	-2.107,6	50,6%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	35,1	432,6	--	--	39,5	425,9	--
Beneficio antes de impuestos	1.019,4	848,3	-14,6%	-16,8%	758,9	709,1	-6,6%
Impuestos	-303,6	-43,1	-85,8%	-85,8%	-222,4	5,8	--
Minoritarios	5,4	3,7	-31,5%	-31,5%	5,4	3,7	-31,5%
Beneficio atribuido al grupo	710,4	801,5	16,1%	12,8%	531,1	711,2	33,9%

Sabadell grupo ha alcanzado el objetivo de 800M€ de beneficio neto en 2017 impulsado por la fortaleza de su negocio bancario

Nota: El negocio bancario se refiere al margen de intereses y comisiones. El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8759 aplicado a la cuenta de resultados anual corresponde al tipo de cambio medio diario de 2017.

Cuenta de resultados trimestral

En millones de euros	Sabadell Grupo					Sabadell, ex-TSB			
	4T16	3T17	4T17	%QoQ TC constante	%QoQ	4T16	3T17	4T17	%QoQ
Margen de intereses	946,9	940,9	924,6	-1,9%	-1,7%	697,7	687,7	667,3	-3,0%
Método participación y dividendos	12,6	267,7	12,2	-95,5%	-95,5%	12,6	267,7	12,0	-95,5%
Comisiones	288,3	301,5	319,0	5,7%	5,8%	260,2	276,7	295,0	6,6%
ROF y diferencias de cambio	55,8	37,3	35,0	-6,0%	-6,3%	56,8	30,8	21,3	-30,8%
Otros resultados de explotación	-106,1	-7,6	-136,5	--	--	-106,3	-4,4	-131,0	--
Margen bruto	1.197,5	1.539,7	1.154,1	-25,1%	-25,0%	920,9	1.258,5	864,6	-31,3%
Gastos de personal recurrentes	-391,2	-385,1	-383,7	-0,6%	-0,4%	-286,4	-293,5	-280,5	-4,4%
Gastos de administración recurrentes	-243,3	-270,5	-281,9	3,8%	4,2%	-143,6	-149,6	-163,5	9,3%
Gastos no recurrentes	-41,8	-11,2	-12,2	7,7%	8,9%	-28,2	-1,6	-9,0	--
Amortización	-105,4	-103,0	-101,9	-1,3%	-1,0%	-88,0	-83,1	-84,4	1,6%
Margen antes de dotaciones	415,9	770,0	374,4	-51,3%	-51,4%	374,8	730,7	327,2	-55,2%
Total provisiones y deterioros	-313,6	-1.116,9	-228,5	-69,7%	-79,5%	-285,5	-1.095,9	-205,0	-81,3%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	3,1	366,4	48,6	--	-86,7%	5,5	366,7	48,0	-86,9%
Beneficio antes de impuestos	105,3	19,4	194,4	--	--	94,8	1,5	170,2	--
Impuestos	-40,0	183,9	-44,7	--	--	-33,2	192,5	-36,1	--
Minoritarios	1,8	0,1	2,0	--	--	1,8	0,1	2,0	--
Beneficio atribuido al grupo	63,5	203,2	147,7	-27,1%	-27,3%	59,7	193,9	132,0	-31,9%

- Continúa la fortaleza del negocio bancario que crecen por encima del +1,0% like-for-like en el trimestre (+1.4% ex-TSB)¹
- El beneficio neto del trimestre se ha visto impactado por los pagos anuales del IDEC y al FGD

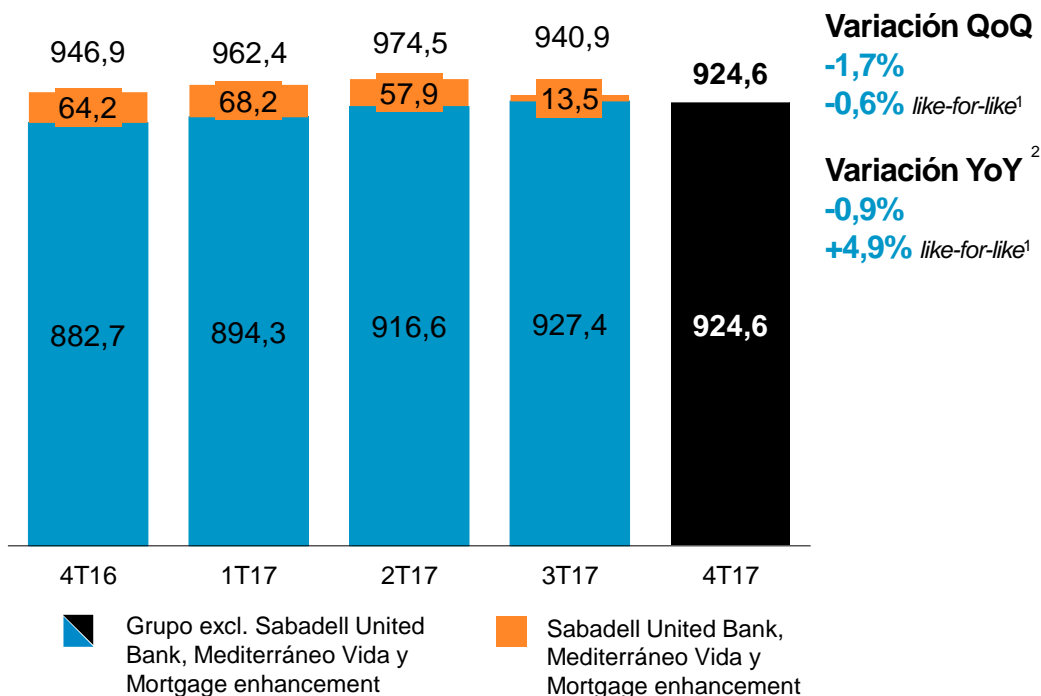
Nota: El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8871 aplicado para la cuenta de resultados de este trimestre corresponde al tipo de cambio medio diario del 4T 2017 (0,8976 corresponde al 3T 2017).

¹ El negocio bancario se refiere al margen de intereses y comisiones. Calculado sobre bases homogéneas asumiendo tipo de cambio constante y excluyendo Sabadell United Bank.

El margen de intereses disminuyó ligeramente en el trimestre

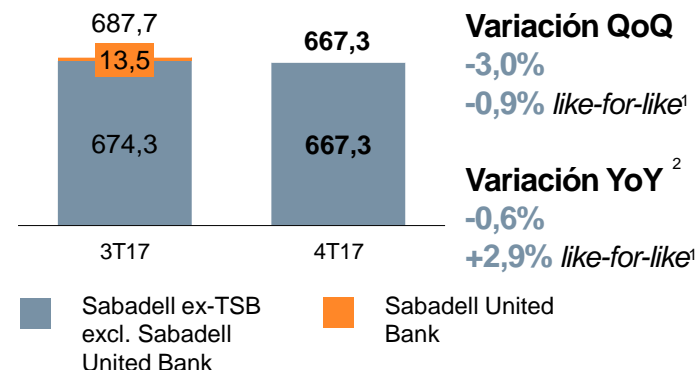
Evolución del margen de intereses del grupo

En millones de euros



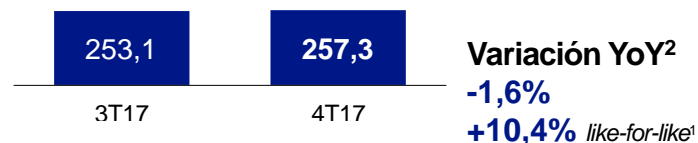
Sabadell, ex-TSB

En millones de euros



TSB

En millones de euros



Nota: El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8871 aplicado para la cuenta de resultados de este trimestre corresponde al tipo de cambio medio diario del 4T 2017 (0,8976 corresponde al 3T 2017). El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8759 aplicado para la cuenta de resultados acumulada en el año corresponde al tipo de cambio medio diario de 2017.

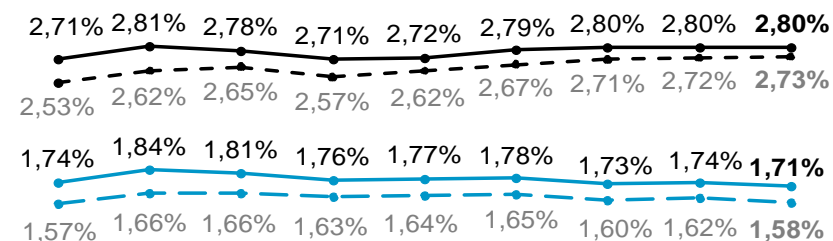
¹ Calculado sobre bases homogéneas asumiendo tipo de cambio constante y excluyendo Sabadell United Bank, Mediterráneo Vida y la cartera de Mortgage enhancement.

² % YoY calculado utilizando los resultados acumulados a diciembre de 2017 vs. los resultados acumulados a diciembre de 2016.

El margen clientes permaneció estable por nuestra habilidad en defender precios

Evolución del margen de intereses

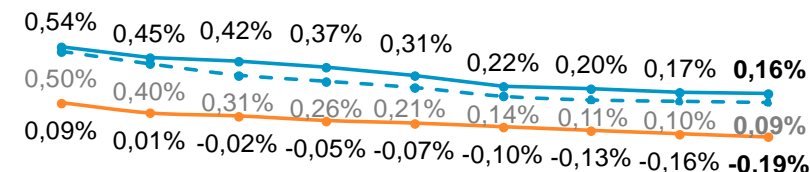
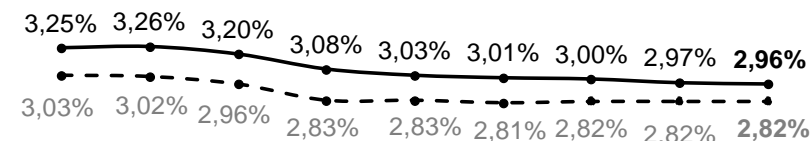
En porcentaje



4T15 1T16 2T16 3T16 4T16 1T17 2T17 3T17 4T17

- Margen de clientes del grupo
- - - Margen de clientes, ex-TSB
- Margen de intereses % de ATM del grupo
- - - Margen de intereses % de ATM, ex-TSB

Rendimiento del crédito y coste de los recursos. En porcentaje



4T15 1T16 2T16 3T16 4T16 1T17 2T17 3T17 4T17

- Rendimiento del crédito a la clientela del grupo
- - - Rendimiento del crédito a la clientela, ex-TSB
- Coste de recursos de clientes del grupo
- - - Coste de recursos de clientes, ex-TSB
- Euribor 12M¹

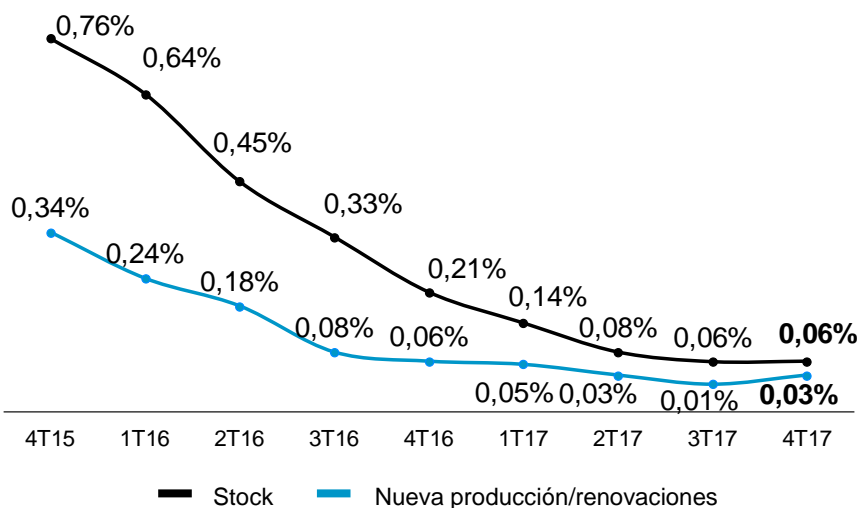
Nota: Información histórica asume tipo de cambio constante y excluye el impacto de Sabadell United Bank, Mediterráneo Vida y la cartera de Mortgage enhancement.

¹ Media del trimestre.

El coste de financiación mayorista baja significativamente en el trimestre mientras que el coste de los depósitos a plazo se mantiene

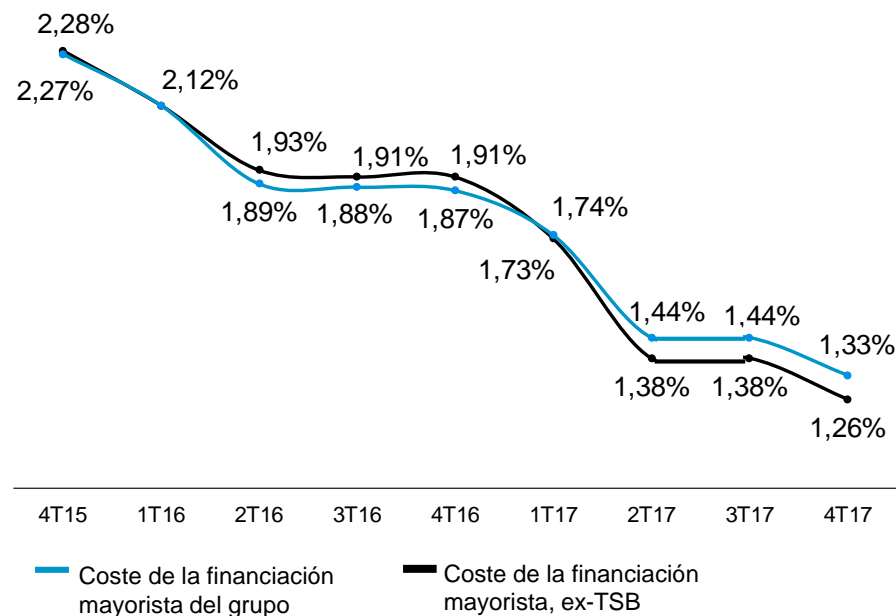
Tipos contractuales de los depósitos a plazo, ex-TSB

En porcentaje



Coste de la financiación mayorista

En porcentaje

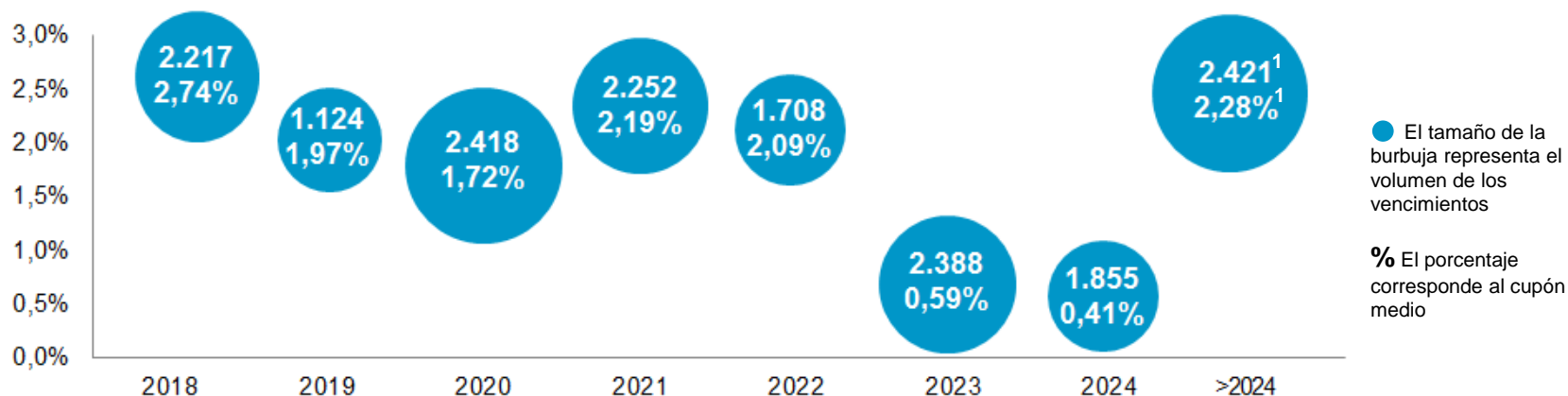


Nota: Tipos contractuales para depósitos a plazo en euros. El coste de la financiación mayorista excluye el beneficio adicional derivado de la financiación del TLTROII y del TFS.

Existe recorrido para optimizar el coste de financiación mayorista en los próximos años

Calendario de vencimientos del mercado mayorista del grupo

En porcentaje y millones de euros



Calendario de vencimientos por tipo de producto, Sabadell grupo

En millones de euros

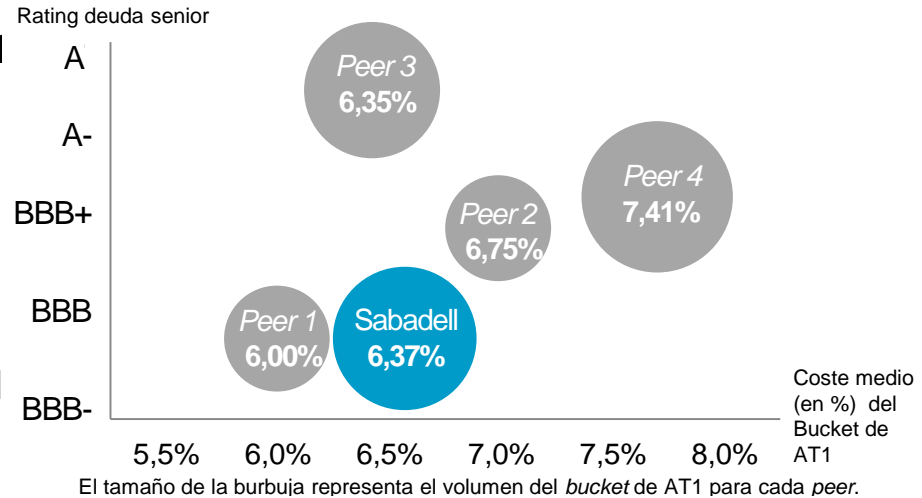
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	>2024	Saldo vivo
Cédulas hipotecarias	1.556	1.124	2.015	1.808	1.683	1.388	1.850	1.911	13.335
Deuda senior	644	0	0	0	25	1.000	0	0	1.669
Deuda Subordinada y AT1	0	0	403	434	0	0	0	1.660	2.497
Otros instrumentos financieros a M y LP	18	0	0	10	0	0	5	0	33
Total	2.217	1.124	2.418	2.252	1.708	2.388	1.855	3.571	17.534

¹ Excluye las emisiones de AT1.

Sabadell ha accedido al mercado de capitales con éxito en varias emisiones en el trimestre ...

Emisión de 400M€ de AT1

- Emisión de 400M€ de AT1 con un cupón de 6,125% (37,5pbs por debajo de la emisión previa en mayo)
- La emisión nos ha permitido **completar el bucket de 1,5% de AT1 con un cupón medio del 6,37%**



Emisión de 1.000M€ de Senior unsecured

- Emisión de 1.000M€ de deuda *senior unsecured* con un cupón del 0,875% y vencimiento a 5 años, la cual representa la primera emisión *senior* desde 2013, y la primera con *investment grade* por todas las agencias de *rating* desde 2012
- Esta operación nos ha permitido **fortalecer nuestra posición de liquidez y generar pasivos potencialmente elegibles para MREL**

Emisión de 500M£ de cédulas hipotecarias

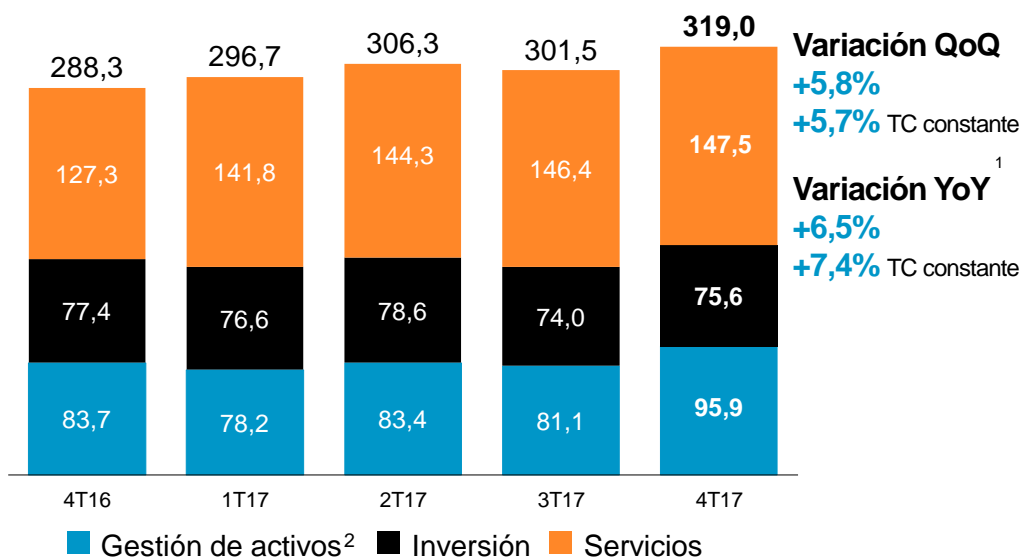
- Emisión de 500M£ de cédulas hipotecarias con un cupón Libor 3M + 24 pbs y vencimiento a 5 años
- Esta operación representa la **primera emisión de cédulas hipotecarias de TSB**

... permitiéndonos **optimizar nuestra estructura de capital y fortalecer nuestras métricas crediticias**

Las comisiones mostraron una evolución muy positiva en el trimestre gracias a la fortaleza del negocio de gestión de activos

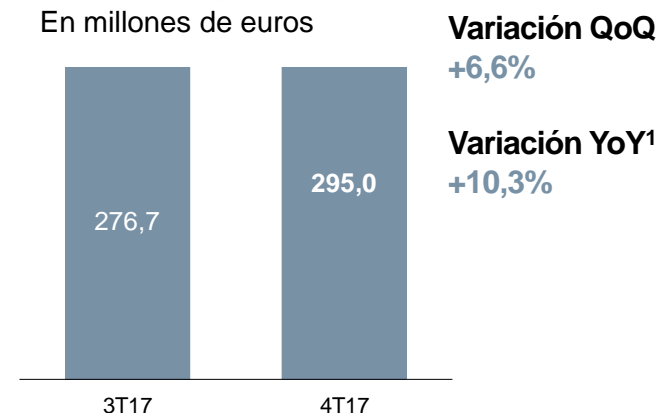
Evolución de ingresos por comisiones del grupo

En millones de euros



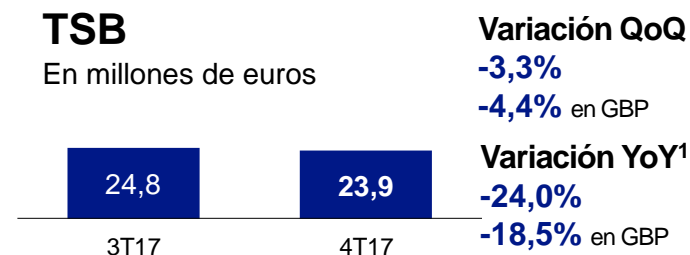
Sabadell, ex-TSB

En millones de euros



TSB

En millones de euros



Nota: El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8871 aplicado para la cuenta de resultados de este trimestre corresponde al tipo de cambio medio diario del 4T 2017 (0,8976 corresponde al 3T 2017). El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8759 aplicado para la cuenta de resultados acumulada en el año corresponde al tipo de cambio medio diario de 2017.

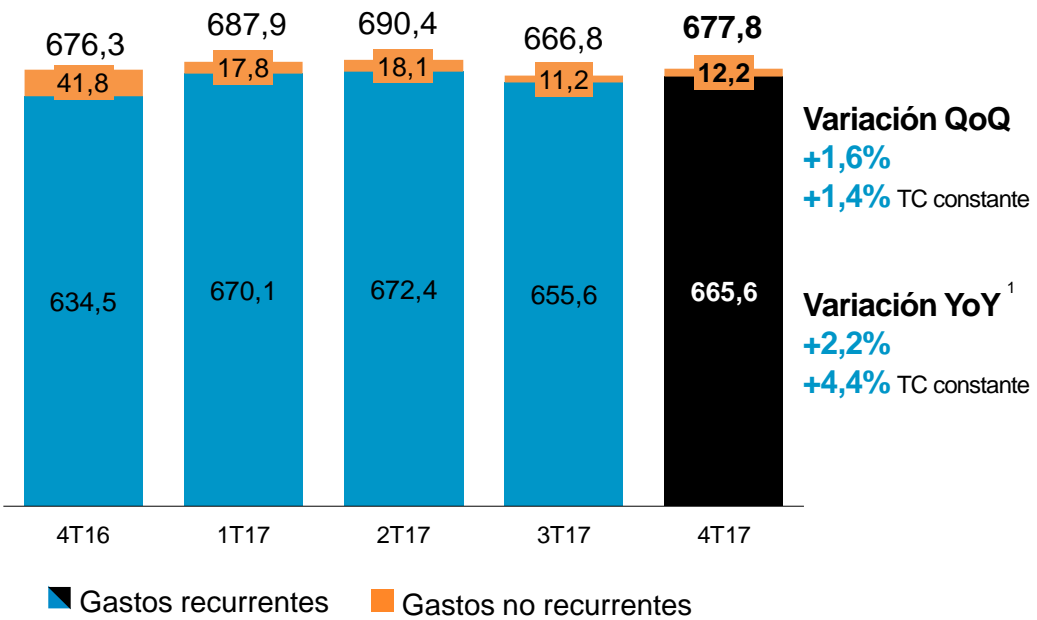
¹ % YoY calculado utilizando los resultados acumulados a diciembre de 2017 vs. los resultados acumulados a diciembre de 2016.

² Incluye comisiones de fondos de inversión, fondos de pensiones, seguros y gestión de patrimonios.

Los costes recurrentes del grupo aumentaron un +1,2% en el trimestre debido a la estacionalidad en TSB

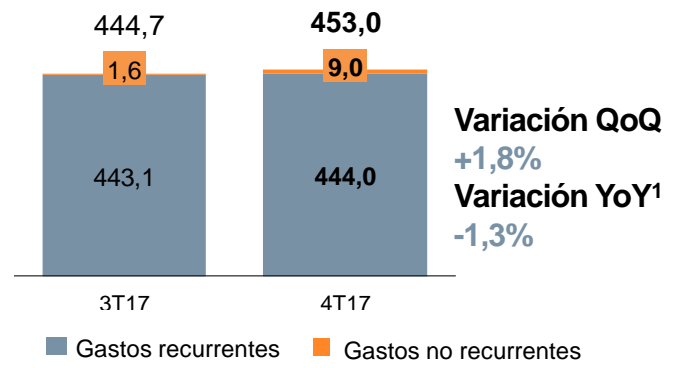
Evolución de gastos de personal y administrativos del grupo

En millones de euros



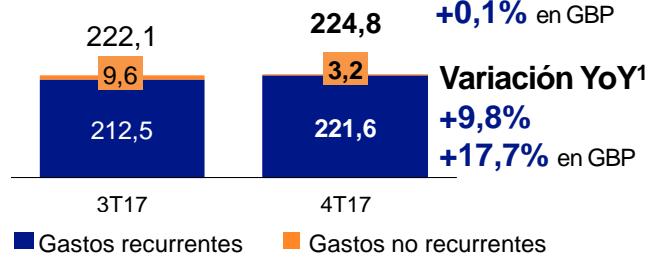
Sabadell, ex-TSB

En millones de euros



TSB

En millones de euros



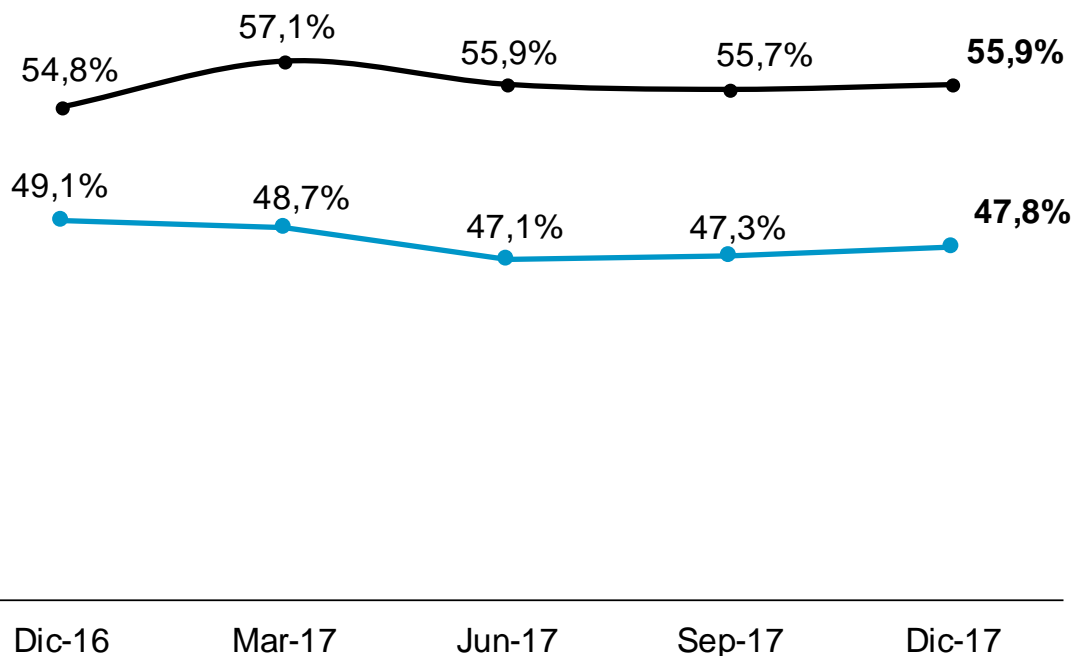
Nota: El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8871 aplicado para la cuenta de resultados de este trimestre corresponde al tipo de cambio medio diario del 4T 2017 (0,8976 corresponde al 3T 2017). El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8759 aplicado para la cuenta de resultados acumulado en el año corresponde al tipo de cambio medio diario de 2017.

¹ % YoY calculado utilizando los resultados acumulados a diciembre de 2017 vs. los resultados acumulados a diciembre de 2016.

La ratio de eficiencia *core* permaneció estable en el trimestre y mejoró en el año a nivel ex-TSB

Ratio de eficiencia *core*¹ (excluyendo ROF)

En porcentaje



— Grupo
— Ex-TSB

La ratio de eficiencia *core*¹ se vio impactada en 2017 por los gastos extraordinarios en IT de TSB, que fueron parcialmente compensados a nivel ex-TSB

¹ La ratio de eficiencia *core* se refiere a los gastos de administración y personal acumulados (excluyendo amortización) dividido entre el margen bruto acumulado, excluyendo los resultados por operaciones financieras y las plusvalías provenientes de la venta de VIF y la cartera de Mortgage enhancement.

3

Actividad comercial y
transformación digital

Claves del trimestre: Actividad comercial y transformación digital

- El crédito vivo permaneció estable QoQ y creció un +4,6% YoY *like-for-like*¹ (+1,2% ex-TSB), motivado por una fuerte actividad en PYMEs
- Los recursos de clientes aumentaron un +0,7% en el trimestre en TC constante (+0,6% ex-TSB). Sólida posición de liquidez con una LCR (*Liquidity coverage ratio*) del 168% ex-TSB (+27pp QoQ) y 295% en TSB (+58pp QoQ)
 - Los recursos de clientes en balance evolucionaron de forma positiva en el trimestre, aumentando un +0,8% QoQ en TC constante debido al incremento de los depósitos a plazo
 - Los recursos fuera de balance aumentaron un +0,4% en el trimestre y un 11,6% YoY *like-for-like*¹ debido principalmente a las entradas netas de fondos de inversión
- Mejora de la cuota de mercado en diferentes productos en España, siendo líderes en experiencia de cliente en PYMEs y grandes empresas
 - El índice de Equos alcanzó los 7,95 puntos en el trimestre, lo que representa un máximo histórico
- Los clientes digitales aumentaron en el año un c.+10% hasta los 4,4M de clientes, como resultado de nuestro firme compromiso con la transformación digital

¹ Calculado sobre bases homogéneas, asumiendo tipo de cambio constante y excluyendo Sabadell United Bank, Mediterráneo Vida y la cartera de Mortgage enhancement. El crecimiento del crédito vivo excluye el impacto de la EPA (es decir, el 80% de la exposición problemática de la EPA cuyo riesgo es presentado como crédito vivo y la cuenta a cobrar).

Evolución del balance

Evolución de recursos de clientes e inversión crediticia

En millones de euros	Sabadell Grupo							Sabadell, ex-TSB				
	Dic-16	Sep-17	Dic-17	%QoQ TC constante	%QoQ	%YoY TC constante	%YoY	Dic-16	Sep-17	Dic-17	%QoQ	%YoY
Total activo	202.916	211.076	221.348	5,1%	4,9%	10,2%	9,1%	161.355	163.944	173.203	5,6%	7,3%
Del que:												
Inversión crediticia bruta de clientes ex repos ¹	143.799	146.054	145.323	-0,2%	-0,5%	1,9%	1,1%	111.511	110.062	109.742	-0,3%	-1,6%
Inversión crediticia bruta viva	134.288	137.833	137.522	0,1%	-0,2%	3,4%	2,4%	102.195	102.035	102.119	0,1%	-0,1%
Cartera de renta fija	24.346	27.906	24.638	-11,6%	-11,7%	2,0%	1,2%	21.895	24.022	22.253	-7,4%	1,6%
Total pasivo	192.386	197.872	208.127	5,4%	5,2%	9,3%	8,2%	151.124	153.220	162.458	6,0%	7,5%
Del que:												
Recursos de clientes en balance	129.562	131.295	132.096	0,8%	0,6%	2,9%	2,0%	95.229	96.958	97.686	0,8%	2,6%
Recursos a plazo ²	41.029	32.670	34.076	4,4%	4,3%	-16,6%	-16,9%	36.082	28.022	29.647	5,8%	-17,8%
Cuentas corrientes y de ahorro	88.533	98.625	98.020	-0,4%	-0,6%	12,0%	10,7%	59.146	68.936	68.039	-1,3%	15,0%
Financiación mayorista	24.812	20.286	22.062	8,8%	8,8%	-10,6%	-11,1%	20.930	18.861	20.141	6,8%	-3,8%
Financiación BCE	11.818	21.135	21.501	1,7%	1,7%	81,9%	81,9%	11.818	21.135	21.501	1,7%	81,9%
Financiación BdE	0	5.169	6.341	23,4%	22,7%	--	--	0	0	0	--	--
Recursos fuera del balance	40.606	45.129	45.325	0,4%	0,4%	11,6%	11,6%	40.606	45.129	45.325	0,4%	11,6%
Del que:												
Fondos de Inversión	22.594	26.920	27.375	1,7%	1,7%	21,2%	21,2%	22.594	26.920	27.375	1,7%	21,2%
Fondos de pensiones	4.117	4.035	3.987	-1,2%	-1,2%	-3,2%	-3,2%	4.117	4.035	3.987	-1,2%	-3,2%
Seguros comerciales	10.243	10.152	9.965	-1,8%	-1,8%	-2,7%	-2,7%	10.243	10.152	9.965	-1,8%	-2,7%
Gestión de patrimonios	3.651	4.022	3.999	-0,6%	-0,6%	9,5%	9,5%	3.651	4.022	3.999	-0,6%	9,5%
Total recursos de clientes	170.168	176.425	177.421	0,7%	0,6%	5,0%	4,3%	135.834	142.088	143.011	0,6%	5,3%

El crédito vivo del grupo permaneció estable QoQ³ y creció un +4,6% YoY³ (+1,2% ex-TSB)

Nota: Excluye datos de Sabadell United Bank, Mediterráneo Vida y Mortgage enhancement con el fin de que sea comparable trimestralmente y anualmente.

El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8872 aplicado al balance es el tipo de cambio a cierre de diciembre de 2017.

¹ Incluye ajuste por periodificaciones.

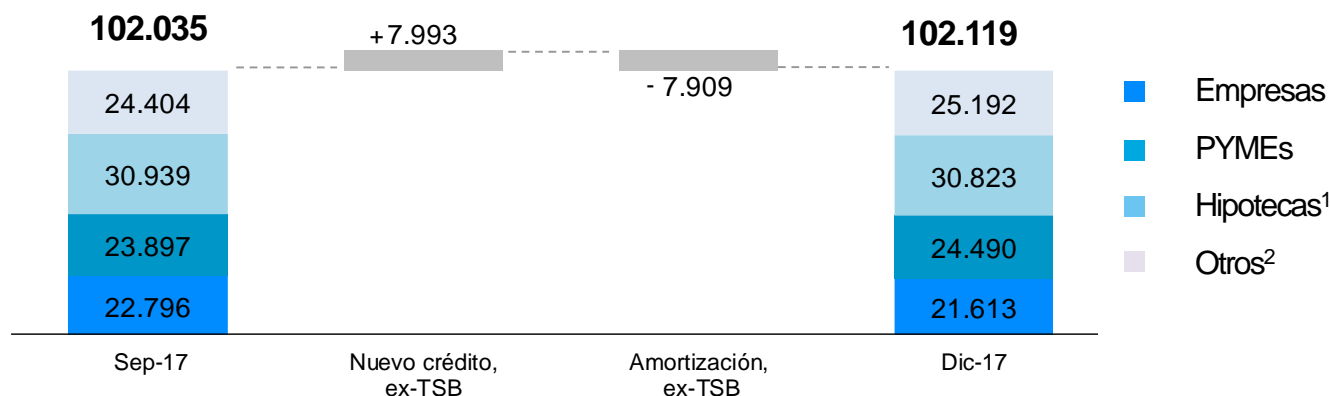
² Recursos a plazo incluyen depósitos a plazo y otros pasivos distribuidos por la red comercial. Excluye repos y depósitos de clientes institucionales.

³ Con el fin de que sea comparable, los datos se muestran a tipo de cambio constante y excluyendo el impacto de la EPA (es decir, el 80% de la exposición problemática de la EPA cuyo riesgo es presentado como crédito vivo y la cuenta a cobrar).

El crédito vivo ex-TSB permaneció estable QoQ con un fuerte crecimiento en PYMEs

Evolución del crédito vivo por tipo de cliente, ex-TSB

En millones de euros



	Sep-17	Nuevo crédito, ex-TSB	Amortización, ex-TSB	Dic-17	Var. %
Empresas	22.796	1.891	-3.074	21.613	-5,2%
Pymes	23.897	3.458	-2.864	24.490	+2,5%
Hipotecas ¹	30.939	780	-895	30.823	-0,4%
Otros ²	24.404	1.864	-1.076	25.192	+3,2%
Total Sabadell, ex-TSB	102.035	7.993	-7.909	102.119	+0,1%
Del que:		Cuenta a cobrar EPA	Amortización EPA		
Exposición EPA ³ :	6.198	201	-164	6.234	+0,6%
Total Sabadell, ex-TSB (excl. exposición EPA)	95.837	7.792	-7.745	95.885	0,0%

Nota: Excluye repos. El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8872 aplicado al balance es el tipo de cambio a cierre de diciembre de 2017.

¹ Incluye únicamente hipotecas residenciales a particulares en España.

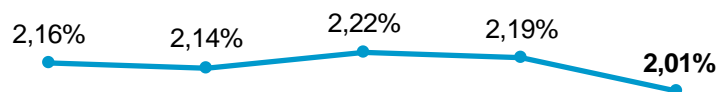
² Otros incluye otras hipotecas, préstamos a promotores, sector de construcción, sector inmobiliario y otros.

³ Con el fin de que sea comparable, los datos se muestran a tipo de cambio constante y excluyendo el impacto de la EPA (es decir, el 80% de la exposición problemática de la EPA cuyo riesgo es presentado como crédito vivo y la cuenta a cobrar).

El impacto de la caída de los precios de nueva entrada ha sido compensado por una mejora del mix de negocio

Hipotecas a particulares

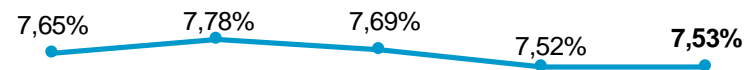
Rentabilidad en porcentaje



4T16 1T17 2T17 3T17 4T17

Crédito al consumo

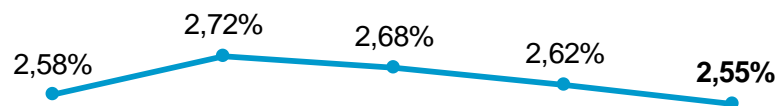
Rentabilidad en porcentaje



4T16 1T17 2T17 3T17 4T17

Préstamos a PYMEs y Empresas

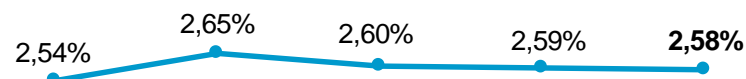
Rentabilidad en porcentaje



4T16 1T17 2T17 3T17 4T17

Líneas de crédito para PYMEs y Empresas

Rentabilidad en porcentaje



4T16 1T17 2T17 3T17 4T17

Nota: Los datos hacen referencia a la rentabilidad de la nueva entrada y a los productos de la unidad de Banca Comercial en España (excluye Sabadell Consumer Finance).

Nuestra posición en el mercado español se hace más fuerte...

Cuotas de mercado por producto

En porcentaje

		Créditos ¹	Crédito documentario exportación	Facturación TPVs	Transaccionalidad ²
Empresas	Dic - 17	↑11,59%	↑ 32,09%	↑ 15,33%	↑ 9,88%
	Dic - 16	11,17%	31,32%	14,15%	9,70%
		Facturación de tarjetas	Seguros de vida ³	Cuentas vista a hogares	Fondos de inversión
Particulares	Dic - 17	↑7,58%	↑ 5,43%	↑ 6,10%	↑ 6,25%
	Dic - 16	7,45%	5,10%	6,06%	6,00%

Nota: Datos de 2017 mostrados a cierre de diciembre 2017 o último mes disponible. Comparación interanual.

Fuentes: ICEA (seguros de vida), BdE (préstamos y cuentas vista a hogares), Servired (facturación TPVs y facturación de tarjetas), Iberpay (transacc.) y Swiftwatch (crédito documentario exportación).

¹ Excluye servicios de actividades inmobiliarias y ATA's.

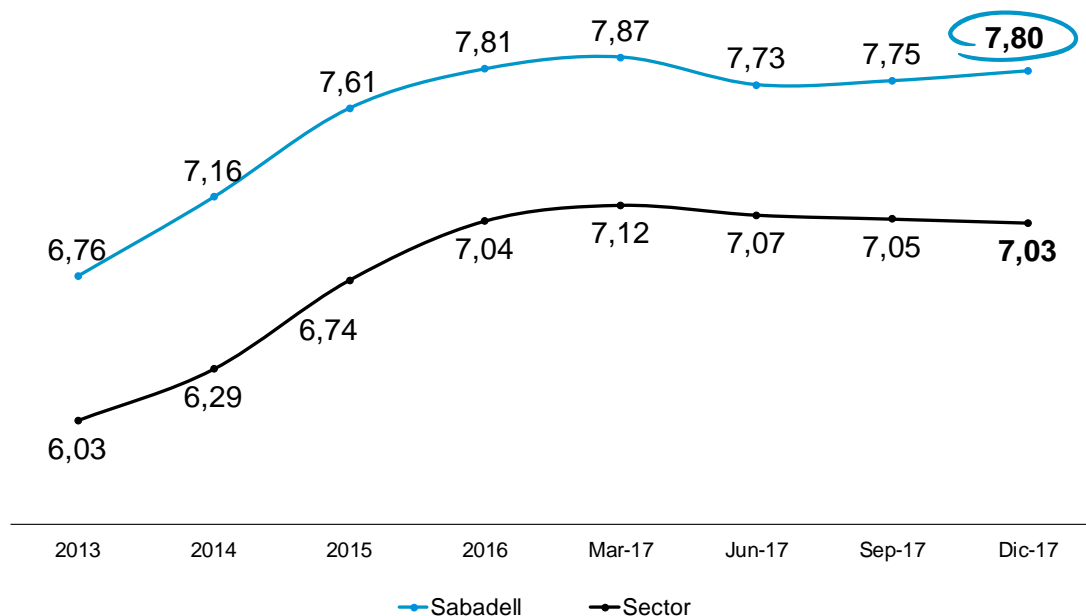
² Transaccionalidad calculada por volumen.

³ Seguros calculados según número de contratos.

... con una elevada calidad de servicio

Nivel de calidad de servicio¹

Evolución del índice de calidad de Sabadell vs. el sector



Net promoter score (NPS)²

Evolución del índice de calidad de Sabadell vs. el sector

	2017	Ranking
Grandes empresas (facturación >5 M€)	34%	1º
PYMEs (facturación <5 M€)	19%	1º
Banca personal	29%	2º
Banca minorista	5%	4º

Sabadell amplía su diferencial de calidad respecto al sector en el trimestre, situándose en primera posición en experiencia cliente² para grandes empresas y PYMEs

¹ Fuente: STIGA, EQUOS (Estudio de Calidad Objetiva Sectorial, 4T 2017). Datos acumulados.

² Fuente: Report Benchmark NPS Accenture. NPS se basa en la pregunta "En una escala de 0 a 10 donde 0 es "nada probable" y 10 es "definitivamente lo recomendaría", ¿En qué grado recomendaría usted Banco Sabadell a un familiar o amigo?" NPS es el porcentaje de clientes que puntúan 9-10 después de restar los que responden entre 0-6. Incluye entidades comparables al grupo. Datos a último mes disponible.

Firmemente comprometidos con la transformación digital y comercial con clientes digitales aumentando un +10% en el año

4,4M

(+10% YtD)

Clientes digitales grupo

3,3M

(+17% YtD)

Clientes móvil grupo

750.000

(+233% YtD)

Clientes en Gestión Activa en España

20%

(+1pp YoY)

Ventas digitales en España

59%

(+9pp YoY)

Ventas digitales en Reino Unido

26.725

(+68% YoY)

Ventas digitales de financiación consumo en España

35M

(+19% YoY)

Tráfico mensual en web/móvil en España

14%

Cuota de registros para Bizum en España

332.000

(+108% YtD)

Descargas Sabadell Wallet en España

Continuamos desarrollando nuestra transformación comercial y digital

Iniciativas

Modelo de distribución

Mayor eficiencia y más conveniencia así como mejor experiencia de cliente

Simplificación

Facilitar los procesos comerciales y operativos a nuestros clientes y simplificar su interacción con el banco

Oferta digital

Desarrollo de nuevas capacidades y promoción de su utilización para proporcionar la mejor *user experience* a nuestros clientes

Data driven processes

Generar valor a los clientes y mejorar la toma de decisiones de negocio

Evolución del trimestre

- **Gestión Activa:**
 - ✓ 475.000 nuevos clientes
 - ✓ Se alcanza el objetivo de 750.000 clientes en 2017
- **Red Comercial:**
 - ✓ 58 oficinas fusionadas
- Catálogo de cuentas: reducción del 30% de productos (65% anual)
- Reconocimiento facial para terminales iPhone X
- Envíos múltiples en Bizum
- Operativa de bloqueo temporal de tarjetas
- Acciones por eventos a clientes en 4T: 30,4% (+12 pp YtD)

4

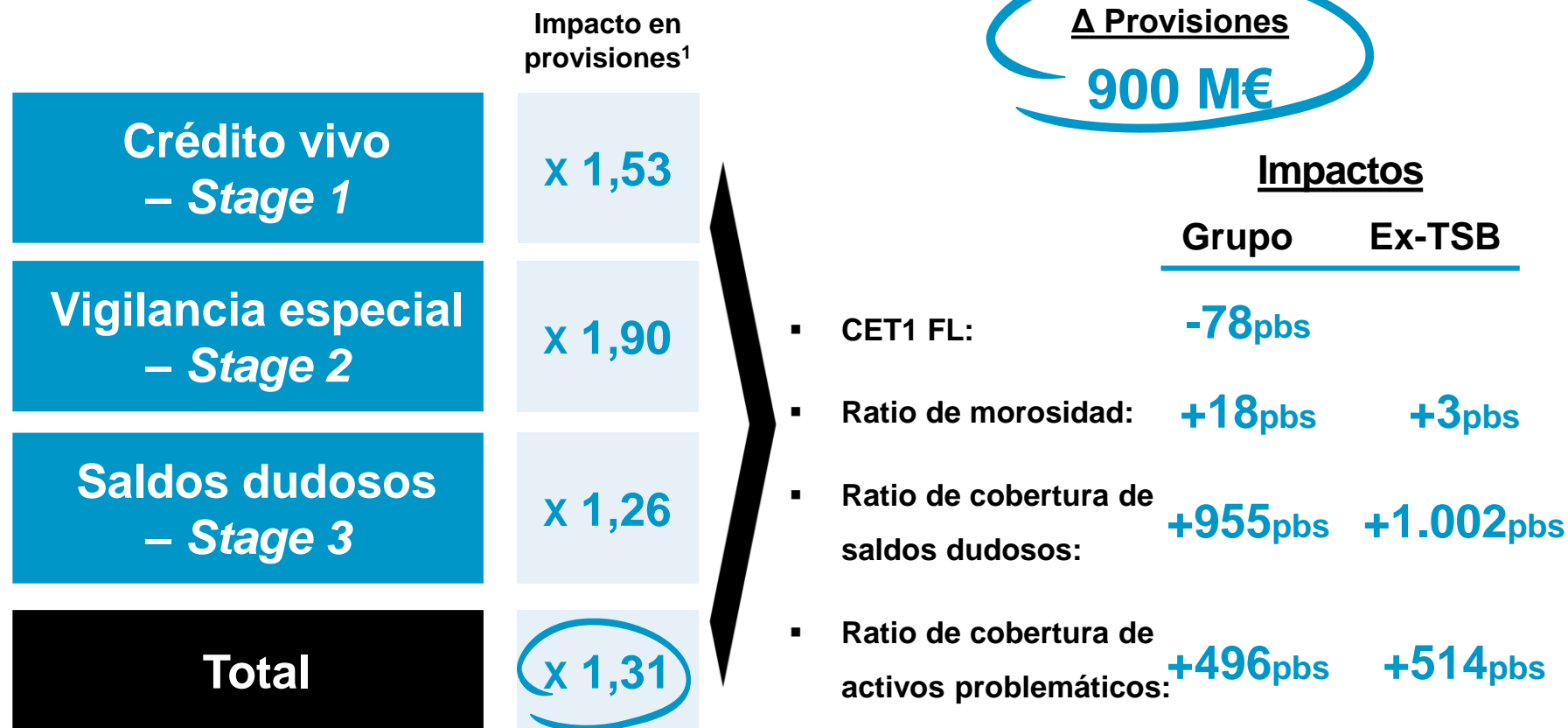
Solvencia y calidad
crediticia

Claves del trimestre: Solvencia y calidad crediticia

- La ratio de morosidad continúa reduciéndose hasta el 5,14%
- Fuerte progreso del plan de reducción de activos problemáticos durante el trimestre, con una bajada de 523M€
- Creación de una nueva línea de negocio dedicada al desarrollo de promociones inmobiliarias (Solvia Desarrollos Inmobiliarios) con c.1,3MM€ en activos gestionados (0,7MM€ de valor de activos netos) de nuestra cartera inmobiliaria. Incluyendo esto, los activos problemáticos descendieron en c.1,8MM€ en el trimestre
- La exposición al suelo en la composición de activos adjudicados ha descendido de 41% al 34% explicada por la creación de esta nueva línea de negocio
- Los activos inmobiliarios se continúan vendiendo con una plusvalía media de +1,4% en el trimestre
- Seguimos teniendo un perfil sólido de capital y solvencia tras la implementación de IFRS9 con una ratio CET1 *fully-loaded* pro forma de 12,0% y una ratio de cobertura de activos problemáticos de c.54,7%¹

¹ Se excluyen las provisiones de las cláusulas suelo. Incluyendo provisiones de las cláusulas suelo la ratio de cobertura de los activos problemáticos asciende a 56,0% pro forma tras la implementación de IFRS9. 27

Seguimos contando con una sólido perfil de capital y solvencia tras la implementación de IFRS9



La ratio CET1 *fully-loaded* pro forma de IFRS9 se sitúa en el 12,0% mientras que la ratio de cobertura de los activos problemáticos se incrementa hasta c. 54,7%²

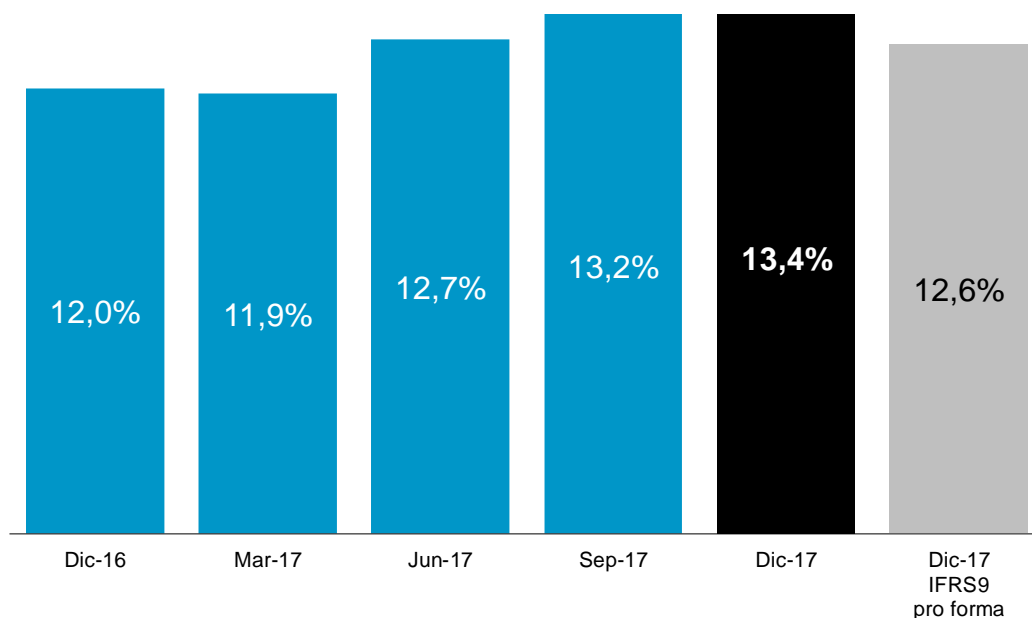
¹ Multiplicador sobre la base de provisión colectiva.

² Excluye las provisiones por cláusulas suelo. Incluyendo las provisiones por cláusulas suelo, la cobertura de activos problemáticos asciende a 56,0% pro forma de IFRS9.

Fuerte posición de capital con una ratio CET1 *phase-in* del 13,4%

Evolución del *Common Equity Tier 1 phase-in*

En porcentaje



- La ratio CET 1 *phase-in* mejoró en el trimestre, impulsado por la reducción de APRs relacionados con las últimas transacciones realizadas, así como por las nuevas estimaciones de los parámetros de IRB los cuales se vieron compensados por mayores deducciones
- Dividendo complementario en efectivo de 0,05€ por acción, lo que supone un **dividendo anual total de 0,07€ por acción**¹. El payout total aumenta al 49%

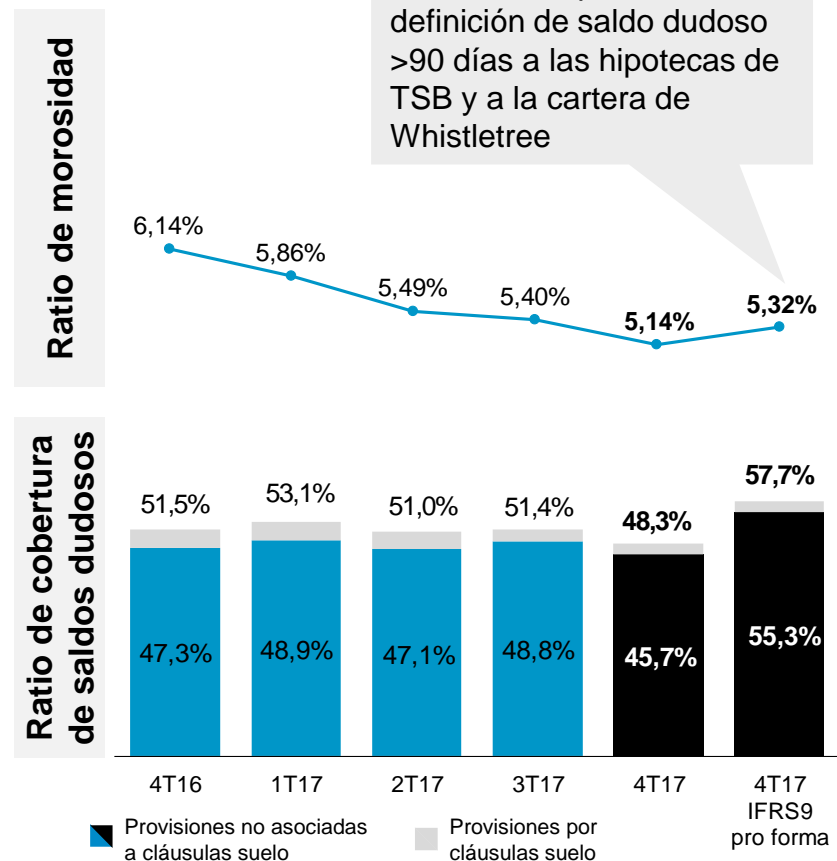
La ratio *Common Equity Tier 1 fully-loaded* se sitúa en el 12,8%. Tras la implementación de IFRS9, la CET1 *fully-loaded* pro forma asciende a 12,0% (Dic-17)

¹ Incluye el dividendo a cuenta en efectivo de 0,02€ del 3T17, así como el dividendo final en efectivo de 0,05€ por acción.

La ratio de morosidad continúa descendiendo hasta c.5,1%

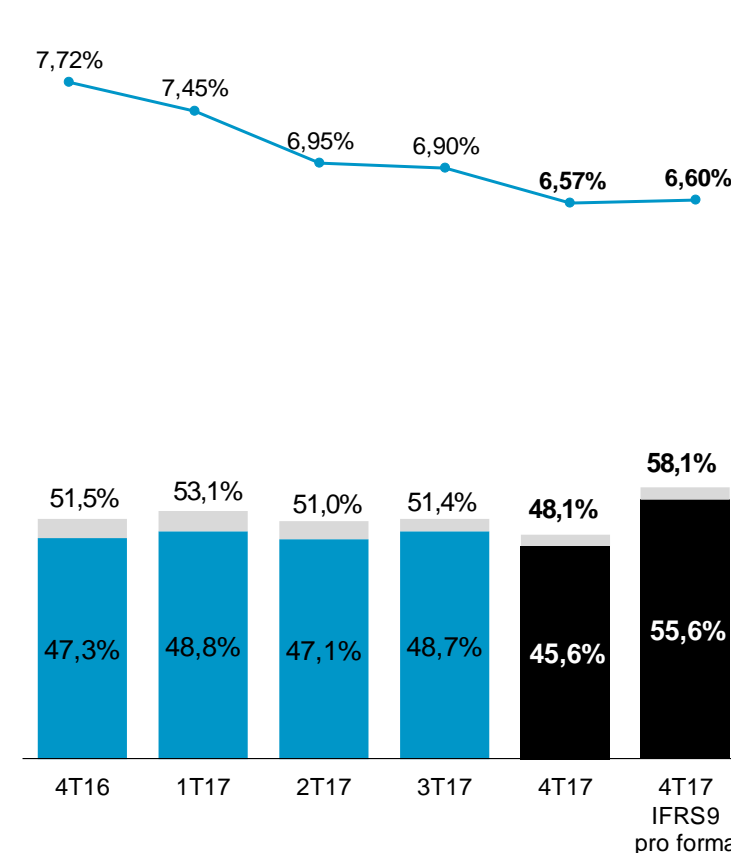
Sabadell grupo

En porcentaje



Sabadell, ex-TSB

En porcentaje



Nota: Incluye riesgos contingentes. Los saldos dudosos y provisiones tanto del grupo como de Sabadell ex-TSB incluyen el 20% de los saldos dudosos y las provisiones asociadas incluidas en el EPA, ya que dicho riesgo es asumido por Sabadell de acuerdo con el protocolo del EPA.

Sabadell ha creado una nueva filial enfocada en ^BSabadell el negocio promotor

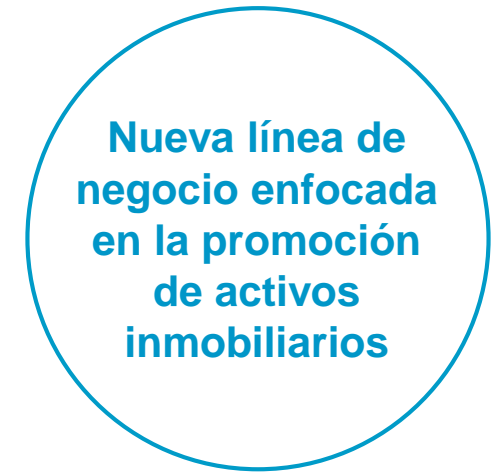


Solvía Desarrollos Inmobiliarios es una nueva sociedad de Solvia que será responsable de nuestro negocio de promoción inmobiliaria



Objetivos:

- Optimizar y **mejorar aún más nuestro servicio promotor**
- **Desarrollar una nueva línea de negocio** que generará nuevas fuentes de ingresos sostenibles a lo largo del tiempo
- **Ampliar y diversificar** la actual base de **clientes de promotores inmobiliarios**
- **Potenciar la valoración de nuestro negocio promotor**



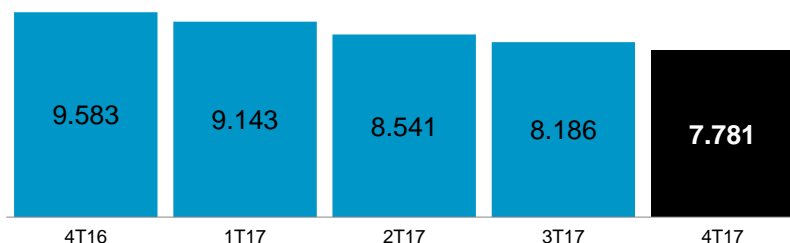
Alcance:

- 64 profesionales de Solvia con experiencia en el mercado inmobiliario
- 84 promociones inmobiliarias que incluyen más de 4.000 viviendas

Reducción de los activos problemáticos en c.3,5MM€ en el año...

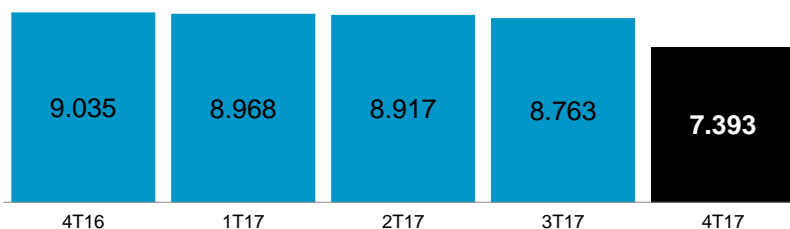
Evolución saldos dudosos, ex-TSB

En millones de euros



Evolución de activos adjudicados, ex-TSB

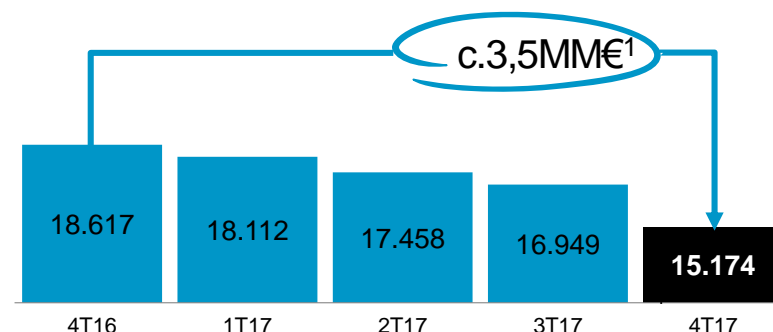
En millones de euros



Total activos problemáticos, ex-TSB

En millones de euros

- Reducción de saldos dudosos de **405M€** en 4T17
- Reducción de activos adjudicados de **1.370M€¹** en 4T17
- Reducción de activos problemáticos de **1.775M€¹** en 4T17



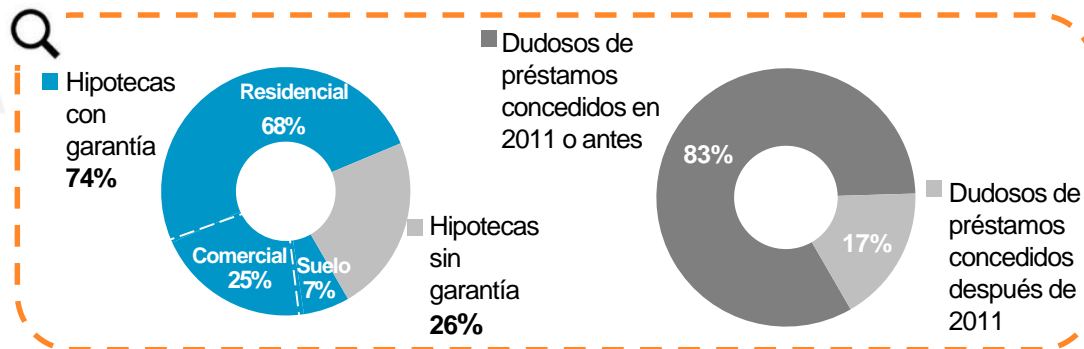
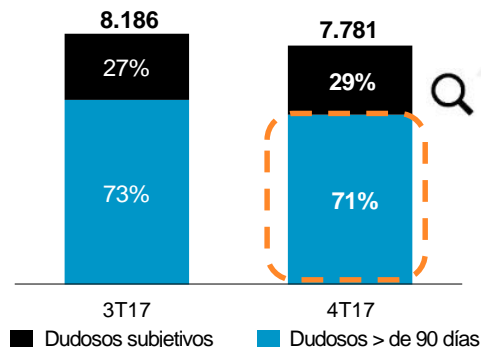
Nota: Incluye riesgos contingentes. Los saldos dudosos, los activos adjudicados y los activos problemáticos de Sabadell ex-TSB incluyen el 20% de la exposición problemática incluida en el EPA, ya que dicho riesgo es asumido por Sabadell de acuerdo con el protocolo del EPA.

¹ Incluye 1.252M€ de activos problemáticos del *carved out* de la nueva línea de negocio Solvia Desarrollos Inmobiliarios.

... con una elevada rotación y mejor composición de activos adjudicados

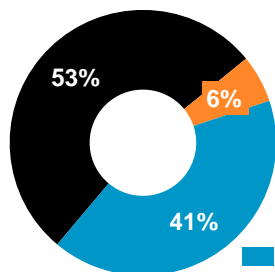
Evolución saldos dudosos, ex-TSB

Millones de euros. En porcentaje



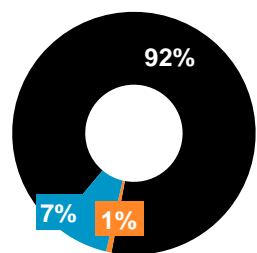
Activos adjudicados, ex-TSB

3T 2017



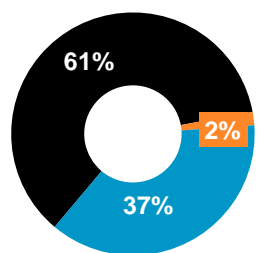
+ Nueva entrada

4T 2017



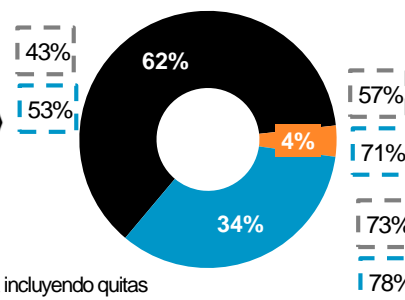
- Ventas¹

4T 2017



Activos adjudicados, ex-TSB²

4T 2017



En el 4T, las **ventas de suelo** han representado el **c.40%** de las ventas de activos adjudicados

El **68% del stock ha sido adjudicado** en los últimos **5 años**

Nota: La evolución de saldos dudosos incluye los datos de Sabadell United Bank. Los saldos dudosos, los activos adjudicados y la cobertura de Sabadell ex-TSB incluyen el 20% de los saldos dudosos y de los activos adjudicados del EPA, ya que dicho riesgo es asumido por Sabadell de acuerdo con el protocolo del EPA y sus provisiones asociadas.

¹ Excluye 1.252M€ de activos problemáticos del *carved out* de la nueva línea de negocio Solvia Desarrollos Inmobiliarios.

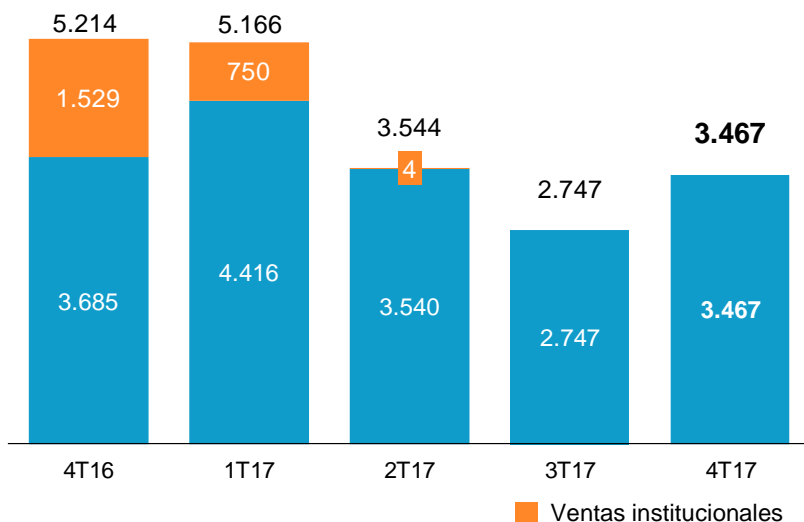
² Incluye 1.252M€ de activos problemáticos del *carved out* de la nueva línea de negocio Solvia Desarrollos Inmobiliarios.

³ Incluye también otros activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda.

Solvía continúa mostrando un buen comportamiento en las ventas de activos inmobiliarios

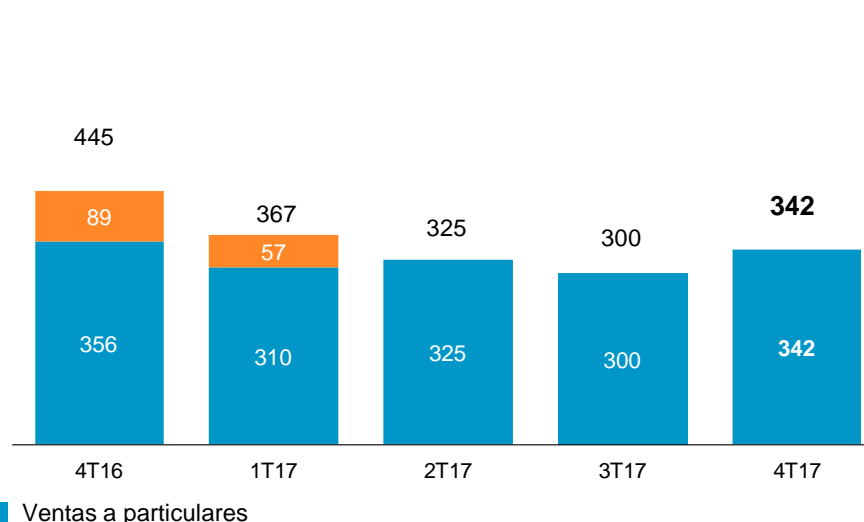
Ventas de activos adjudicados

En unidades



Ventas de activos adjudicados (incluye 20% del EPA)

En millones de euros



Durante este trimestre, Solvía ha vendido activos inmobiliarios con una plusvalía media de +1,4%

En adelante, no esperamos pérdidas en las ventas de activos adjudicados

Nota: incluye las ventas de activos adjudicados de Sabadell cuyo riesgo es asumido por Sabadell de acuerdo al protocolo del EPA (es decir, incluye 20% del EPA).

La ratio de activos problemáticos netos sobre activo total ha descendido en el año desde 4,6% hasta el 3,2% una vez implementado IFRS9

Evolución de las ratios de cobertura del grupo

En millones de euros. En porcentaje

	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17	4T17 IFRS9 pro forma
Evolución saldos dudosos	9.746	9.307	8.703	8.345	7.925	8.184
Provisiones	4.614	4.548	4.100	4.069	3.625	4.525
Ratio de cobertura (%)	47,3%	48,9%	47,1%	48,8%	45,7%	55,3%
Ratio de cobertura inc. cláusulas suelo (%)	51,5%	53,1%	51,0%	51,4%	48,3%	57,7%

	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
Evolución activos adjudicados	9.035	8.968	8.917	8.763	7.393
Provisiones	4.297	4.299	4.264	4.746	3.998
Ratio de cobertura (%)	47,6%	47,9%	47,8%	54,2%	54,1%

Ratio de cobertura
activos
adjudicados
(incl. quitas)
63,5%

	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17	4T17 IFRS9 pro forma
Evolución total activos problemáticos	18.781	18.275	17.619	17.108	15.318	15.577
Provisiones	8.911	8.847	8.364	8.814	7.623	8.523
Ratio de cobertura (%)	47,4%	48,4%	47,5%	51,5%	49,8%	54,7%
Ratio de cobertura inc. cláusulas suelo (%)	49,6%	50,6%	49,4%	52,8%	51,1%	56,0%
Activos problemáticos netos	9.870	9.429	9.255	8.294	7.695	7.054
Activos problemáticos netos sobre total activos (%)	4,6%	4,3%	4,3%	3,9%	3,5%	3,2%

Nota: Incluye riesgos contingentes. Los saldos dudosos, los activos adjudicados y los activos problemáticos del grupo incluyen el 20% de la exposición problemática incluida en el EPA, ya que dicho riesgo es asumido por Sabadell de acuerdo con el protocolo del EPA. Asimismo, las provisiones del grupo incluyen las provisiones asociadas al 20% de la exposición problemática incluida en el EPA.

5

Resultados TSB

Claves del trimestre: Resultados de TSB

- Se mantiene estable la inversión crediticia de la franquicia¹ QoQ y se incrementa +11,9% YoY
- Los depósitos de la clientela aumentaron un +0,8% QoQ y +3,9% YoY
 - El 6,2%² de los clientes que cambiaron de banco o abrieron una nueva cuenta en 2017 eligieron TSB – superando nuestro objetivo a largo plazo del 6% por cuarto año consecutivo
- El margen de intereses¹ de la franquicia incrementó un +1,7% QoQ y un +11,8% YoY
- Los clientes siguen recomendando TSB, con un NPS³ que alcanzó +25 puntos en 2017
- En noviembre, TSB presentó su nueva plataforma bancaria. TSB es el primer banco en Reino Unido con una plataforma vanguardista y adaptada a los desafíos de la era digital
- Se ha anunciado una inversión de hasta 100M€, con un tramo inicial de 30M€ dirigido a pequeñas empresas del Reino Unido

¹ Incluye la cartera Whistletree.

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

³ NPS se basa en la pregunta “En una escala de 0 a 10 donde 0 es “nada probable” y 10 es “definitivamente lo recomendaría”, ¿En qué grado recomendaría usted TSB a un familiar o amigo?” NPS es el porcentaje de clientes que puntúan 9-10 después de restar los que responden entre 0-6. Calculado como la media en lo que va de año.

Cuenta de resultados de TSB

En millones de GBP	3T 2017	4T 2017	%QoQ	2016	2017	%YoY
Franquicia y Whistletree ¹	232,1	236,1	1,7%	814,3	910,3	11,8%
Mortgage Enhancement ²	0,0	0,0	--	52,5	15,6	-70,3%
Margen de intereses	232,1	236,1	1,7%	866,8	925,9	6,8%
Franquicia y Whistletree ¹	26,6	27,7	4,1%	108,3	108,5	0,2%
Mortgage Enhancement ²	0,0	0,0	--	-6,3	46,1	--
Otros resultados	26,6	27,7	4,1%	102,0	154,6	51,6%
Margen bruto	258,7	263,8	2,0%	968,8	1.080,5	11,5%
Costes operativos (excl. extraordinarios)	-203,5	-208,9	2,7%	-703,8	-821,3	16,7%
Franquicia y Whistletree ¹	-18,9	-20,8	10,1%	-87,3	-77,8	-10,9%
Mortgage Enhancement ²	0,0	0,0	--	0,0	0,0	--
Provisiones y deterioros	-18,9	-20,8	10,1%	-87,3	-77,8	-10,9%
Beneficio de gestión antes de impuestos (excl. extraordinarios)	36,3	34,1	-6,1%	177,7	181,4	2,1%
Extraordinarios	-10,4	-5,6	-46,2%	4,3	-18,7	--
Impuestos	-7,1	-7,5	5,6%	-54,2	-44,0	-18,8%
Beneficio después de impuestos	18,8	21,0	11,7%	127,8	118,7	-7,1%
	3T 2017	4T 2017	QoQ	2016	2017	YoY
Margen de intereses TSB³	3,01%	3,03%	0,02 pp	3,09%	3,02%	-0,07 pp

¹ La franquicia se refiere al negocio comercial bancario desarrollado en el Reino Unido, que comprende un amplio rango de servicios financieros para minoristas. La cartera Whistletree (la cual ascendía a 2,1MME a 31 de diciembre de 2017) es una cartera de hipotecas y deuda *unsecured* originariamente de Northern Rock que se adquirió al grupo Cerberus Capital Management con efectos desde el 7 de diciembre de 2015.

² La cartera de hipotecas de Mortgage enhancement (por valor de 3,4MME) fue creada en febrero de 2014 por Lloyds Banking Group ("LBG") para impulsar la rentabilidad de TSB y con el objetivo de alcanzar unos beneficios de 230M€ durante un periodo de cuatro años. TSB y LBG acordaron ejercitar la opción de compra de forma anticipada, de forma que la cartera fue devuelta a LBG el 28 de junio de 2017. La transacción se hizo efectiva el 1 de junio de 2017.

³ Calculado como el beneficio antes de impuestos dividido entre la inversión crediticia viva.

- El margen de intereses de la franquicia y de la cartera de Whistletree aumentó un **+1,7%** en el trimestre y un **+11,8%** en el año como resultado del buen comportamiento del balance durante el año
- Los gastos operativos se incrementaron un **+2,7%** en el trimestre impulsado principalmente por los costes de personal relacionados con la retribución variable de final de año. Como se esperaba, los gastos operativos aumentaron un **+16,7%** YoY debido principalmente al incremento del coste contractual pagado a Lloyds Banking Group en concepto del coste del servicio de IT
- El beneficio después de impuestos (excluyendo extraordinarios) **aumentó +2,1% YoY**, debido al buen comportamiento del negocio bancario y a la ejecución de la opción de compra de forma anticipada de la cartera Mortgage enhancement, parcialmente compensado por el incremento del coste contractual pagado a Lloyds Banking Group

Balance de TSB

En millones de GBP	Dic-16	Sep-17	Dic-17	% QoQ	% YoY
Inversión crediticia de la franquicia y Whistletree ¹	27.570	30.829	30.854	0,1%	11,9%
Mortgage Enhancement ²	1.849	0	0	--	--
Total inversión crediticia neta	29.419	30.829	30.854	0,1%	4,9%
Cuentas de ahorro	19.285	19.247	19.288	0,2%	0,0%
Cuentas corrientes	9.041	9.867	10.045	1,8%	11,1%
Cuentas corrientes empresas	1.058	1.150	1.188	3,3%	12,3%
Depósitos de la clientela	29.384	30.264	30.521	0,8%	3,9%

	Dic-16	Sep-17	Dic-17	QoQ	YoY
Ratio de capital Common Equity Tier 1	18,4%	18,9%	20,0%	1,1 pp	1,6 pp

- **Se mantiene el fuerte crecimiento del balance**, con un sólido incremento de la **inversión crediticia de la franquicia** y de la cartera de Whistletree, la cual se encuentra en *run-off*, que crecieron hasta los 30,9MM£
- TSB concedió **nuevas hipotecas por importe de 7,0MM£** durante el año, creciendo un **+6,2%** respecto al año anterior
- **Los depósitos de clientes aumentaron hasta los 30,5MM£, +0,8% QoQ y +3,9% YoY**, debido principalmente a la positiva evolución de las cuentas corrientes
- **La cartera de inversión crediticia es de buena calidad**, con un LTV medio del stock del 44%
- TSB continua gozando de una **amplia liquidez** y su posición de capital continúa siendo una de las más sólidas de los bancos de Reino Unido con una ratio **CET1 del 20,0%**

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

¹ La franquicia se refiere al negocio comercial bancario desarrollado en el Reino Unido, que comprende un amplio rango de servicios financieros para minoristas. La Cartera Whistletree (la cual ascendía a 2,1MM£ a 31 de diciembre de 2017) es una cartera de hipotecas y deuda unsecured originariamente de Northern Rock que se adquirió al grupo Cerberus Capital Management con efectos desde el 7 de diciembre de 2015.

² La cartera de hipotecas de Mortgage enhancement (por valor de 3,4MM£) fue creada en febrero de 2014 por Lloyds Banking Group ("LBG") para impulsar la rentabilidad de TSB y con el objetivo de alcanzar unos beneficios de 230M£ durante un periodo de cuatro años. TSB y LBG acordaron ejercitar la opción de compra de forma anticipada, de forma que la cartera fue devuelta a LBG el 28 de junio de 2017. La transacción se hizo efectiva el 1 de junio de 2017.

TSB lanza de su nueva plataforma bancaria



- TSB es el primer banco del Reino Unido en diseñar y desarrollar una plataforma vanguardista, adaptada a los desafíos de la era digital
- Desarrollar y probar la nueva plataforma 'Proteo4UK' ha supuesto un esfuerzo equivalente a 2.500 años de una persona
- La plataforma fue presentada a los medios de comunicación, analistas y empleados de TSB el 30 de noviembre de 2017
- Como parte de la entrega de Proteo4UK:
 - TSB ha construido dos nuevos centros de datos en Reino Unido
 - Muchos de los nuevos cajeros automáticos de TSB están funcionando con la nueva plataforma
 - TSB es ya un miembro directo de *Faster Payments, BACs & CASS*
 - La nueva plataforma de TSB *Mortgage Pro* ya está en funcionamiento y proporciona un servicio más rápido y mejorado a los *brokers* y clientes
 - TSB es el primer banco del Reino Unido en asociarse con Microsoft para desplegar la versión completa de *Office 365*
- La nueva plataforma permitirá a TSB ayudar a más negocios locales a prosperar en todo el Reino Unido – y supondrá una competencia muy necesaria al mercado bancario de pequeñas empresas en la medida en que TSB compite por una de las subvenciones del Fondo de Capacidad e Innovación que ha sido anunciado recientemente por el gobierno del Reino Unido



- Proteo4UK proporciona a TSB la capacidad de actualizar la aplicación móvil cada pocas semanas
- Versión actualizada de la aplicación del móvil incluye:
 - Autenticación biométrica para realizar pagos
 - Crear y modificar transferencias periódicas
 - Ver y cancelar recibos domiciliados
 - Mejorar la visibilidad de saldos y movimientos con logotipos
- Los clientes de TSB fueron los primeros en Europa en contar con la seguridad de escaneo del iris en la aplicación móvil y entre los primeros del mundo en usar la nueva tecnología de reconocimiento facial de Apple para acceder a sus cuentas y realizar pagos
- TSB ha sido galardonado por el uso biométrico de reconocimiento del iris de Samsung Pass en la 2017 *Banking Technology Awards*

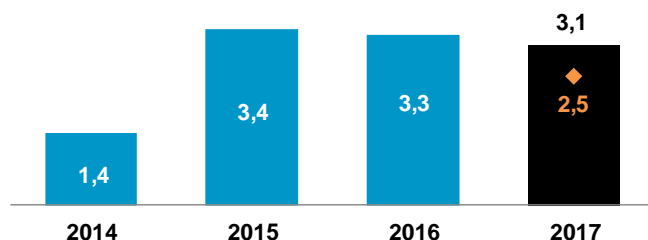
6

Resultados de 2017 y
perspectivas

La economía española ha mostrado un fuerte dinamismo por tercer año consecutivo

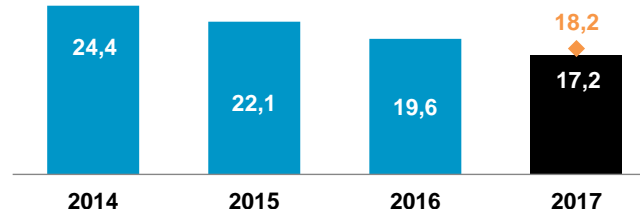
PIB

Media anual, variación anual en porcentaje



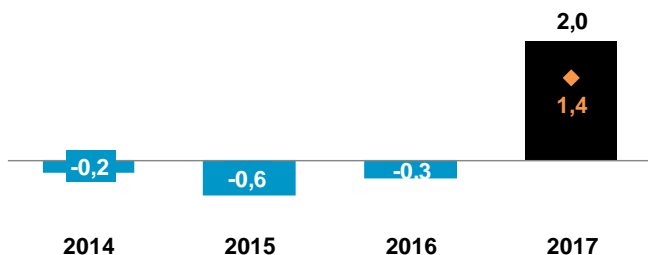
Tasa de desempleo

Media anual, porcentaje de la población activa



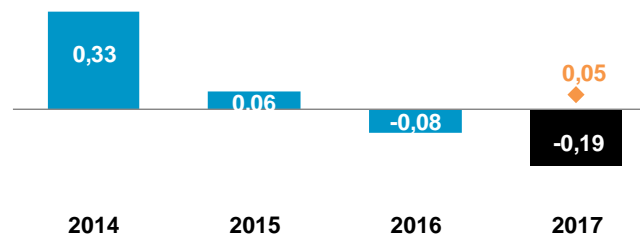
Inflación IPCA

Media anual, variación anual en porcentaje



Euribor a 12 meses

Final de año, en porcentaje

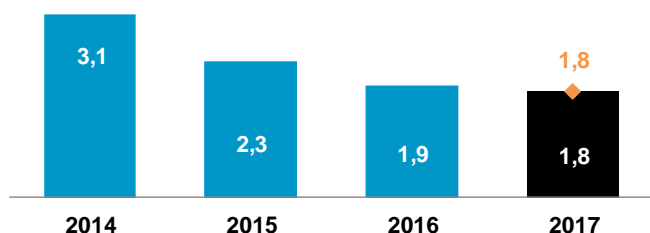


— Previsión estimada en el *Sabadell's Strategic Update 2017*

Ligera desaceleración económica en Reino Unido después del referéndum y una tasa de desempleo en mínimos de los últimos 42 años

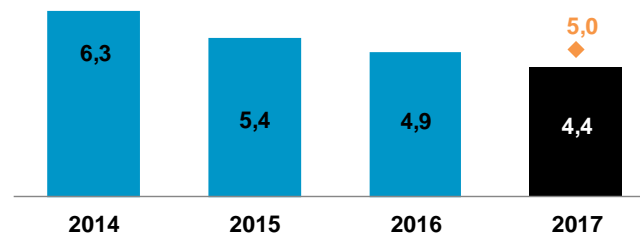
PIB

Media anual, variación anual en porcentaje



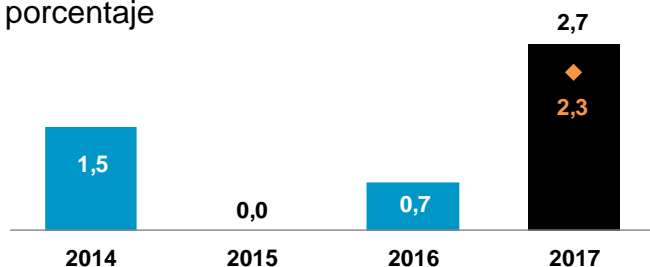
Tasa de desempleo

Media anual, porcentaje de la población activa



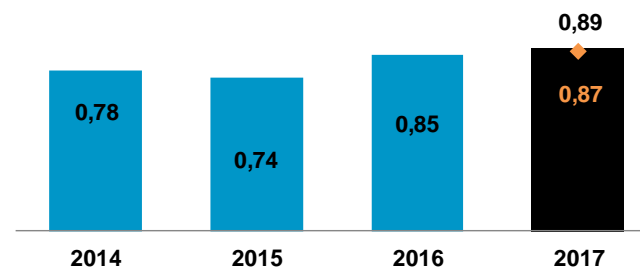
Inflación IPC

Media anual, variación anual en porcentaje



Libras por euro

Final de año



— Previsión estimada en el *Sabadell's Strategic Update 2017*

Nota: La tasa de desempleo corresponden a las previsiones del consenso de Bloomberg.

Logros del 2017

		Objetivo <i>like-for-like</i> ¹	Reportado	
Dinamismo de la actividad comercial	Crecimiento del margen de intereses ¹	1,6%	4,9%	✓
	Crecimiento de las comisiones	5,0%	6,5%	✓
	Crecimiento del crédito vivo ¹	c.5%	c.5%	✓
	Beneficio neto	800M€	801M€	✓
Calidad crediticia y solvencia	Reducción de activos problemáticos	2,0MM€	2,2MM€+1,3MM€ ²	✓
	Ratio de morosidad ¹	5,1%	5,1%	✓
	Ratio de cobertura de activos problemáticos ³	48%	49,8% (54,7% Post IFRS9)	✓
	Ratio CET1 <i>fully loaded</i>		12,8% (12,0% Post IFRS9)	✓
Costes	Eficiencia ⁴	50%	50%	✓

¹ Los datos son presentados excluyendo SUB, VIF, Mediterráneo Vida y la cartera de Mortgage enhancement con el fin de que sean comparables. El crecimiento del crédito vivo excluye el impacto de la EPA (es decir, el 80% de la exposición problemática de la EPA cuyo riesgo es presentado como crédito vivo y la cuenta a cobrar).

² Incluye 1.252M€ de activos problemáticos del *carved out* de la nueva línea de negocio Solvia Desarrollos Inmobiliarios.

³ Se excluyen las provisiones de las cláusulas suelo. Incluyendo las provisiones de las cláusulas suelo el ratio de cobertura de los activos problemáticos es de 51,1% y 56,0% tras la implementación de IFRS9.

⁴ Calculado como gastos operativos acumulados (excluyendo los de amortización) divididos entre el margen bruto excluyendo las ganancias de capital de la venta de reaseguro de VIF y la compra anticipada de la cartera Mortgage enhancement.

Durante este año se han realizado con éxito numerosas operaciones corporativas...

3T17

4T17

Venta
Sabadell
United Bank

Reaseguro
"VIF"
BanSabadell
Vida

Venta
participación
Iberiabank

Venta
HI Partners

✓ 1.025M\$ Importe de la
operación

✓ 254M€ Importe de la
operación

✓ 205M\$ Importe de la
operación

✓ 631M€ Importe de la
operación

... generando 900M€ para incrementar provisiones
y capital en más de 60pbs

El mercado ha reconocido los buenos resultados de nuestra gestión en 2017

- ★ **Subida de rating por parte de las agencias de calificación.**
Investment grade por las 3 agencias
- ★ **Primera posición en el ranking NPS¹ de PYMEs y grandes empresas**
- ★ **TSB** ha sido premiado en la *2017 Banking Technology Awards²* y el NPS³ ha alcanzado +25 puntos al final del año (desde los +16 puntos en 2015)
- ★ **Mejor comportamiento de la acción** entre los bancos españoles en 2017

¹ Net promoter score. Estudio de Calidad Objetiva Sectorial. Fuente: Report Benchmark NPS Accenture. Incluye entidades comparable del grupo. Datos a últimos mes disponible.

² TSB ha sido galardonado por el uso biométrico de reconocimiento del iris del Samsung Pass en la *2017 Banking Technology Awards*.

³ NPS se basa en la pregunta "En una escala de 0 a 10 donde 0 es "nada probable" y 10 es "definitivamente lo recomendaría", ¿En qué grado recomendaría usted Banco Sabadell a un familiar o amigo?" NPS es el porcentaje de clientes que puntúan 9-10 después de restar los que responden entre 0-6. Calculado como la media móvil de los últimos 12 meses.

Un punto de partida sólido para encarar el nuevo ^BSabadell Plan Estratégico

Nuevo Plan Estratégico Mejora de la rentabilidad



- ✓ Evolución positiva de volúmenes y márgenes
- ✓ Marca y experiencia de cliente
- ✓ Liderazgo en PYMEs
- ✓ Mejor eficiencia en España
- ✓ Buen nivel de cobertura de activos improductivos
- ✓ Crecimiento internacional
- ✓ Tecnología vanguardista
- ✓ Bien posicionados para aprovechar subidas en los tipos de interés

Visión 2020

1

Mejora de la rentabilidad

- Crecimiento del negocio
- Mejora de la eficiencia
- Normalización de activos problemáticos



2



Marca y experiencia del cliente como elementos diferenciadores

3



Capacidades tecnológicas como una oportunidad para evolucionar la propuesta de valor

4



Organización atractiva y con las **personas** con las capacidades necesarias

5



Consolidación del proceso de **internacionalización** del Banco

Save the date

★ *Investor & Analyst Day 2018 de Banco Sabadell*

 23 de febrero de 2018 a las 09.30 a.m. (GMT)
en el hotel Landmark de Londres

 Para más información, contacte con el departamento de Relación con Inversores: Investorrelations@bancsabadell.com





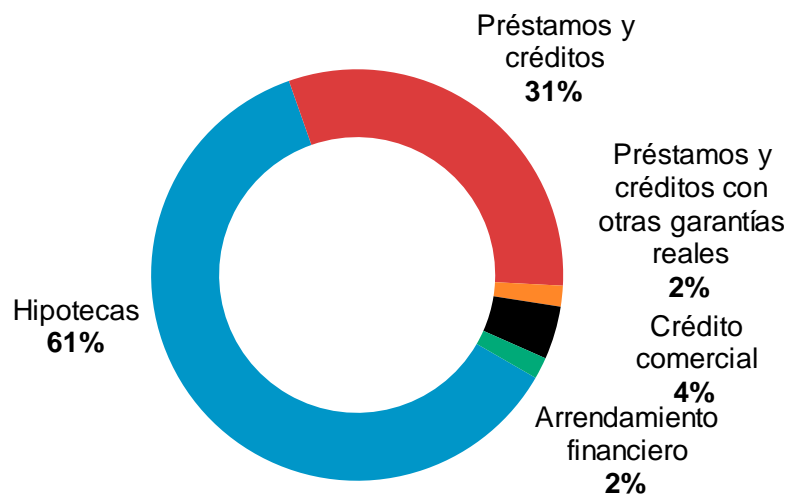
Estar donde estés.
Ser on siguis.
There, wherever you are.

Anexo

Inversión crediticia bruta viva por tipo de producto

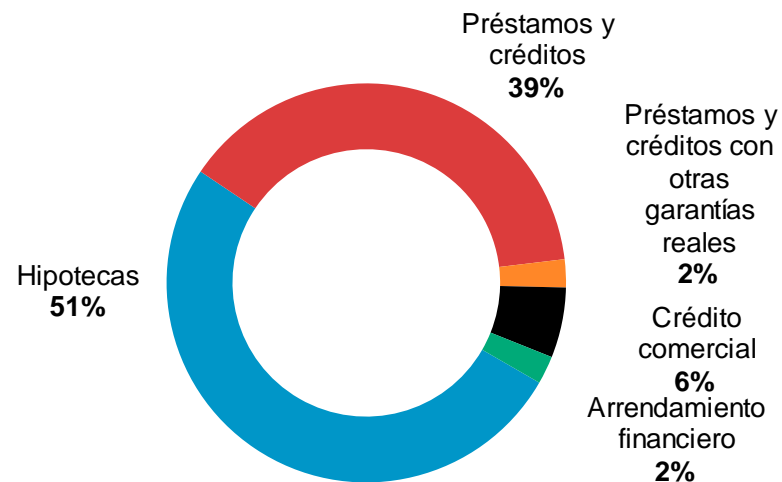
Sabadell grupo

En porcentaje



Sabadell, ex-TSB

En porcentaje

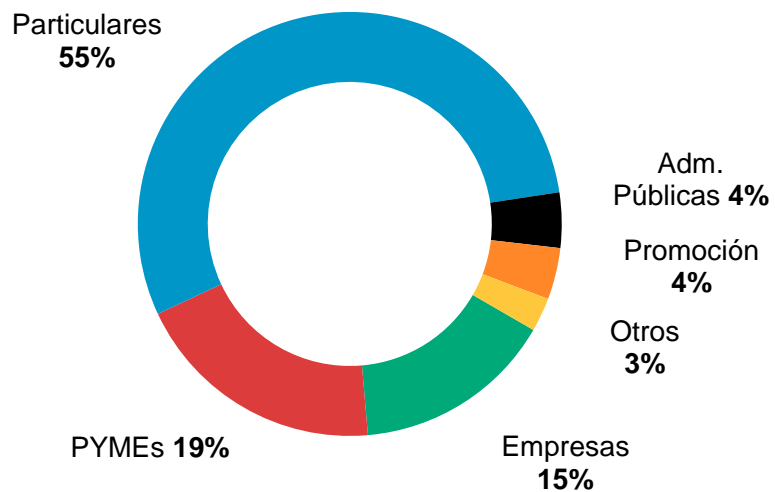


Nota: Datos a diciembre de 2017.

Mix de negocio por tipo de cliente

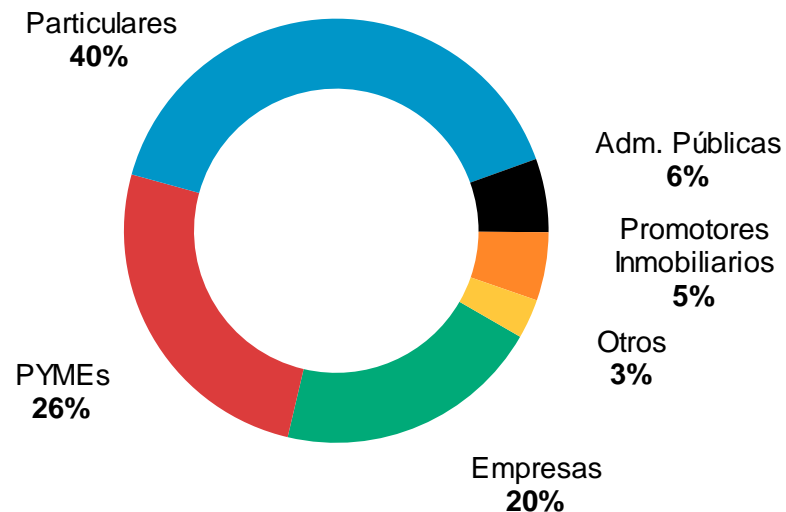
Sabadell grupo

En porcentaje



Sabadell, ex-TSB

En porcentaje

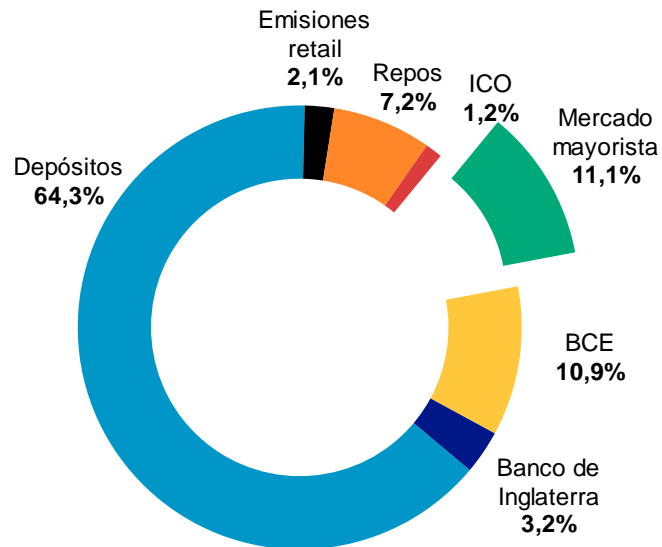


Nota: Datos a diciembre de 2017.

Estructura de financiación, Sabadell grupo

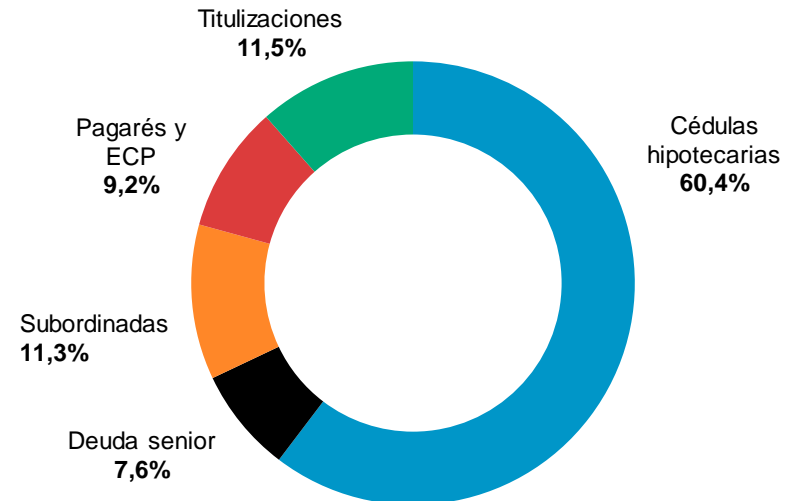
Estructura de financiación

En porcentaje



Desglose mercado mayorista

En porcentaje

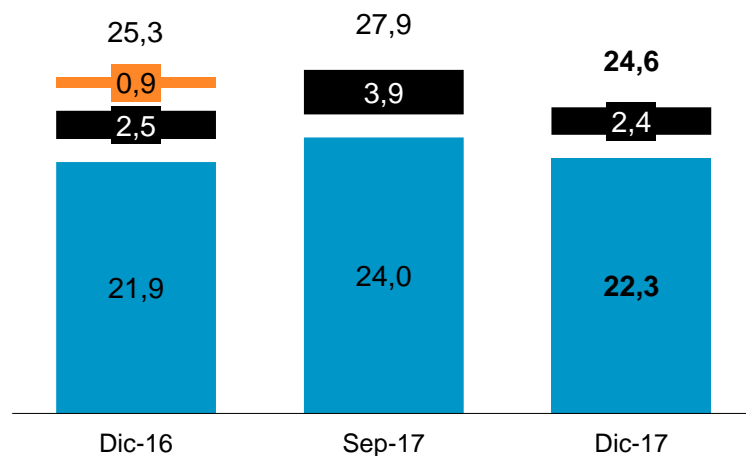


Nota: Datos a diciembre de 2017.

Cartera de renta fija

Evolución cartera renta fija, Sabadell grupo

En miles de millones de euros



■ Cartera renta fija, ex-TSB y SUB ■ TSB ■ Sabadell United Bank (SUB)

Cartera renta fija, Sabadell grupo

En miles de millones de euros. En porcentaje

	Dic-16	Sep-17	Dic-17
Cartera renta fija	24,4	27,9	24,6
% total activos	11,5%	13,2%	11,1%
del que:			
Disponible para la venta	17,1	15,7	12,8
Duración cartera disponible para la venta (años)¹	2,1	1,7	1,7

Nota: Excluye datos de Sabadell United Bank.

¹ La duración incluye el efecto de los swaps de tipos de interés.

Composición de la cartera de renta fija

Evolución de la composición de la cartera de renta fija, Sabadell grupo

En miles de millones de euros

	Dic-16	Sep-17	Dic-17
Deuda gobierno España	9,7	8,5	7,7
Deuda gobierno Italia	6,0	10,3	9,6
Deuda gobierno Reino Unido	2,2	3,5	1,9
Otros gobiernos	3,7	2,8	2,6
del que:			
Deuda gobierno EEUU	1,3	0,2	0,2
Deuda gobierno Portugal	1,1	1,1	1,1
Deuda gobierno México	0,7	0,7	0,7
Agencias	1,3	1,0	1,0
Cédulas hipotecarias	0,4	0,3	0,1
Corporates & Financieros	1,1	1,6	1,7
TOTAL	24,4	27,9	24,6
del que:			
Cartera a vencimiento	4,6	11,3	11,2
Disponible para la venta	17,1	15,7	12,8

Nota: Excluye datos de Sabadell United Bank.

Evolución de dudosos y activos adjudicados

Evolución de dudosos y activos adjudicados, ex-TSB

En millones de euros

	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
Entradas brutas (saldos dudosos)	700 ¹	636	526	513	617
Recuperaciones	-1.174	-897	-1.067	-706	-956
Salidas del perímetro	0	0	0	-10	0
Entrada neta ordinaria (saldos dudosos)	-474	-261	-541	-203	-339
Entradas brutas (activos adjudicados)	384	312	304	148	254
Ventas ²	-457	-379	-355	-302	-1.624 ³
Variación activos adjudicados	-73	-67	-51	-154	-1.370
Entrada neta ordinaria (saldos dudosos) + Variación activos adjudicados	-547	-328	-592	-357	-1.709
Fallidos	-101	-178	-61	-152	-66
Variación trimestral de saldos dudosos e inmuebles	-648	-506	-653	-509	-1.775

Nota: Incluye riesgos contingentes. Los saldos dudosos de Sabadell Ex-TSB, los activos adjudicados y los activos problemáticos incluyen el 20% de la exposición problemática incluida en el EPA, ya que dicho riesgo es asumido por Sabadell de acuerdo con el protocolo del EPA.

¹ Incluye el impacto de 184M€ derivados de la nueva circular de provisiones del Banco de España.

² Incluye otras partidas.

³ Incluye los 1.252M€ de activos problemáticos del *carved out* de la nueva línea de negocio Solvia Desarrollos Inmobiliarios.

Créditos refinanciados y restructurados

Créditos refinanciados y restructurados, Sabadell grupo

Millones de euros

	Total	Del que: dudoso
Administraciones Públicas	12	10
Empresas y autónomos	4.251	2.412
Del que: Financiación a la construcción y promoción	905	728
Particulares	2.580	1.439
Total	6.843	3.860
Provisiones	1.244	1.181

Nota: Datos a diciembre de 2017.

Ratio de morosidad por segmento

Ratio de morosidad por segmento, ex-TSB

En porcentaje

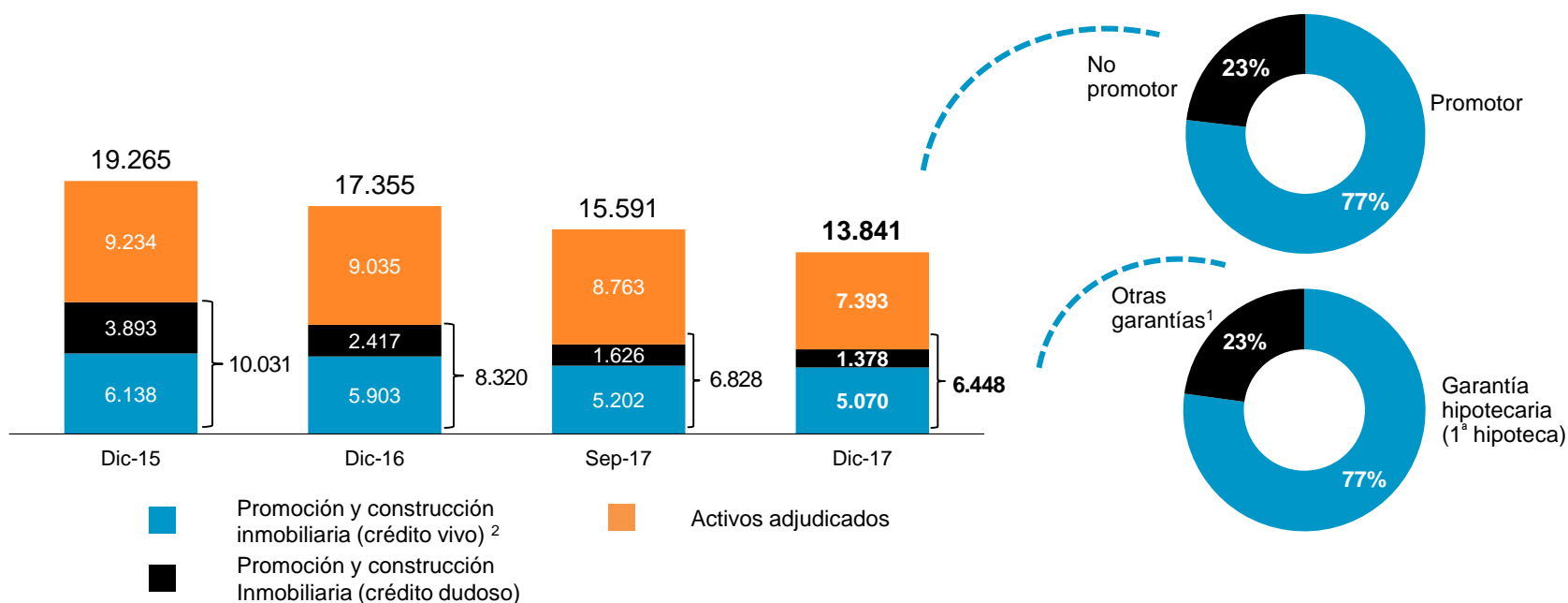
	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
Promoción y construcción inmobiliaria	29,05%	28,04%	25,80%	23,82%	21,37%
Construcción no inmobiliaria	9,68%	5,88%	6,57%	6,44%	6,87%
Empresas	3,82%	3,16%	3,01%	3,03%	3,33%
PYMEs y autónomos	8,47%	8,41%	8,31%	8,21%	8,09%
Particulares con garantía 1ª hipoteca	7,25%	7,24%	7,20%	7,51%	6,88%
Ratio de morosidad, Sabadell ex-TSB	7,72%	7,45%	6,95%	6,90%	6,57%

Nota: Incluye riesgos contingentes. Los saldos dudosos de Sabadell ex-TSB incluyen el 20% de los saldos dudosos incluidos en el EPA, ya que dicho riesgo es asumido por Sabadell de acuerdo con el protocolo del EPA.

Exposición inmobiliaria

Balance (exposición inmobiliaria), ex-TSB

En millones de euros



Nota: Datos a diciembre de 2017. Incluye exposición contingente. El saldo promotor dudoso de Sabadell ex-TSB incluye el 20% de los saldos dudosos de promotores incluidos en el EPA, dicho riesgo es asumido por Sabadell de acuerdo con el protocolo del EPA.

¹ Activos sin garantías, con garantías personales o garantía de segunda hipoteca.

² Incluye préstamos en vigilancia especial. De éstos, 1.590M€ corresponden a saldos dudosos de promotores incluidos en el EPA cuyo riesgo ha sido transferido al FGD de acuerdo al protocolo del EPA y 330M€ son crédito promotor vivo incluido en el EPA.

Segmentación de la exposición inmobiliaria por tipo de activo B Sabadell

Detalle exposición inmobiliaria, ex-TSB

En millones de euros (valor bruto)

Activos adjudicados	7.393
Edificios terminados ¹	62%
En construcción	4%
Suelo	34%
Crédito inmobiliario	6.448
Edificios terminados	56%
En construcción	4%
Suelo	17%
Otros ²	23%
Total exposición inmobiliaria	13.841

Detalle crédito inmobiliario, ex-TSB

En millones de euros (valor bruto)

	Dic-17	% del total
Crédito inmobiliario	6.448	47%
Normal	4.666 ³	72%
Vigilancia especial	404	6%
Dudoso	1.378	21%

Nota: Datos a diciembre de 2017. Incluye exposiciones contingentes. Los saldos dudosos de promotores y los activos adjudicados de Sabadell ex-TSB incluyen el 20% de los saldos dudosos de promotores y de los activos adjudicados incluidos en el EPA, ya que dicho riesgo es asumido por Sabadell de acuerdo al protocolo del EPA.

¹ Incluye también otros activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda.

² Otras garantías.

³ De éstos, 1.590M€ corresponden a saldos dudosos de promotores incluidos en el EPA cuyo riesgo ha sido transferido al FGD de acuerdo al protocolo del EPA y 330M€ son crédito promotor vivo incluido en el EPA.

Exposición y cobertura de activos adjudicados

Exposición de activos adjudicados y cobertura por tipo de producto, ex-TSB

En millones de euros. En porcentaje

	Exposición problemática bruta	Provisiones asociadas	Ratio de cobertura
Edificios terminados	2.681	1.119	41,7%
Vivienda	1.302	505	38,8%
Resto	1.379	614	44,5%
En construcción	289	165	57,2%
Vivienda	245	137	56,1%
Resto	44	28	63,0%
Suelo	2.509	1.843	73,4%
Suelo urbano	832	603	72,4%
Resto	1.677	1.240	73,9%
Otros¹	1.914	872	45,5%
Total de activos adjudicados	7.393	3.998	54,1%

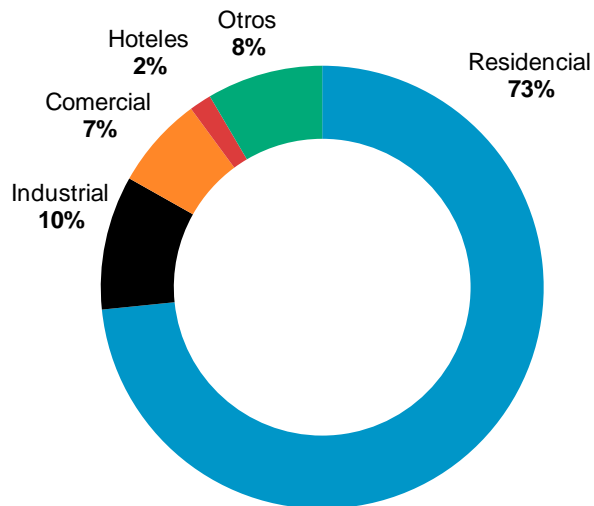
Nota: Datos a diciembre de 2017. Los activos adjudicados de Sabadell ex-TSB incluyen el 20% de los activos adjudicados incluidos en el EPA, dicho riesgo es asumido por Sabadell de acuerdo con el protocolo del EPA. Asimismo, las provisiones de Sabadell ex-TSB incluyen todas las provisiones asociadas al 20% de los activos adjudicados incluidos en el EPA.

¹ Se refiere a los activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda.

Segmentación de los activos adjudicados

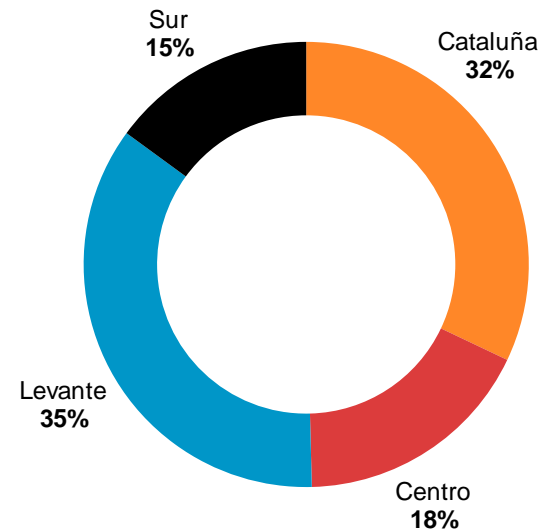
Activos adjudicados por uso, ex-TSB

En porcentaje



Activos adjudicados por región, ex-TSB

En porcentaje

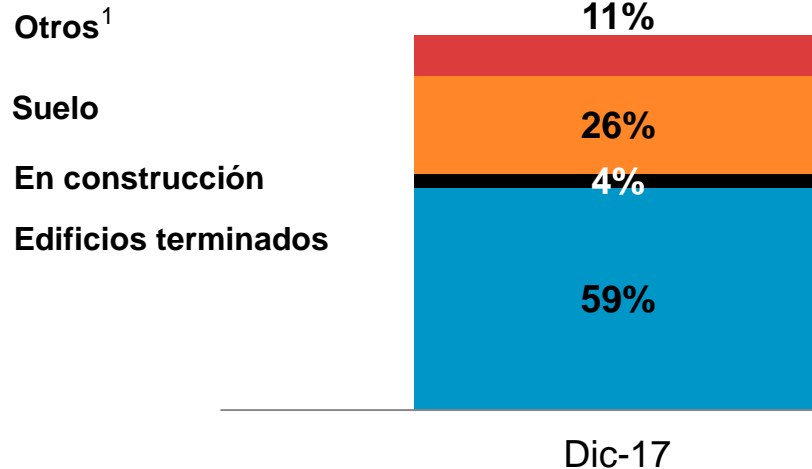


Nota: Datos a diciembre de 2017. Incluye el 100% del EPA.

Segmentación de la exposición inmobiliaria por tipo de activo y región ^B Sabadell

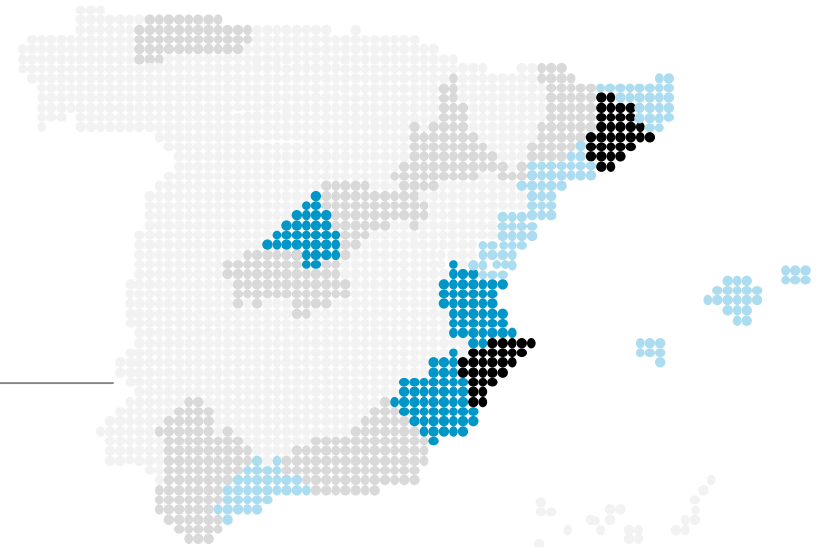
Segmentación por tipo de activo, ex-TSB

En porcentaje



Segmentación por región

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



% de stock por región



Nota: Datos a diciembre de 2017.

¹ Otras garantías.

Principales magnitudes del EPA

Desglose y evolución del Esquema de Protección de Activos

En millones de euros

Concepto	Jun-12 ^{1,2}	Dic-17 ²	Var. (%)
Préstamos y anticipos	19.117	5.385	-71,8%
Del que riesgo dispuesto	18.460	5.377	-70,9%
Del que avales y pasivos contingentes	657	8	-98,7%
Activos inmobiliarios	4.663	4.284	-8,1%
Inversiones en negocios conjuntos y asociados	504	48	-90,6%
Activos fallidos	360	1.543	328,6%
Total	24.644	11.260	-54,3%

La cartera del EPA ha disminuido por encima del 54% (13,4MM€) en menos de seis años

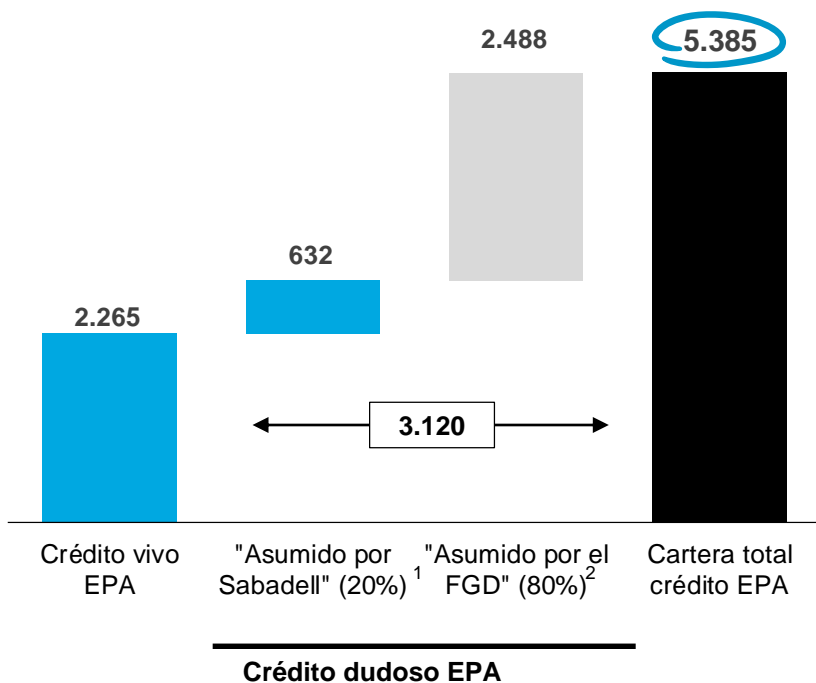
¹ El EPA entró en vigor el 1 de junio de 2012, con efectos retroactivos desde el 31 de julio de 2011.

² Importe bruto de provisiones constituidas en la financiación original.

Cartera del EPA y exposición del crédito promotor

Préstamo y anticipos del EPA (Dic-17)

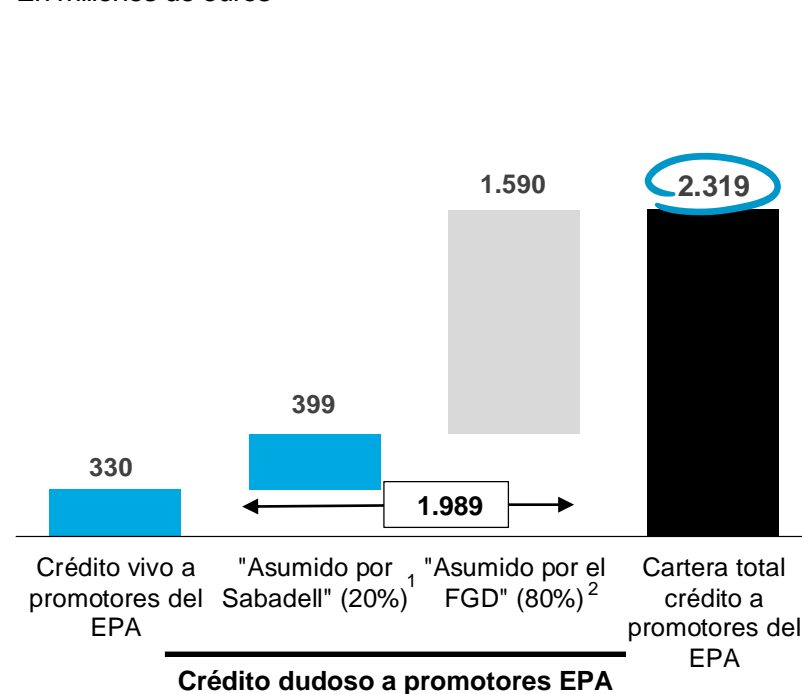
En millones de euros



La ratio de morosidad de los saldos dudosos del EPA es del 57,9%

Crédito promotor del EPA (Dic-17)

En millones de euros



La ratio de morosidad del crédito promotor del EPA es del 85,8%

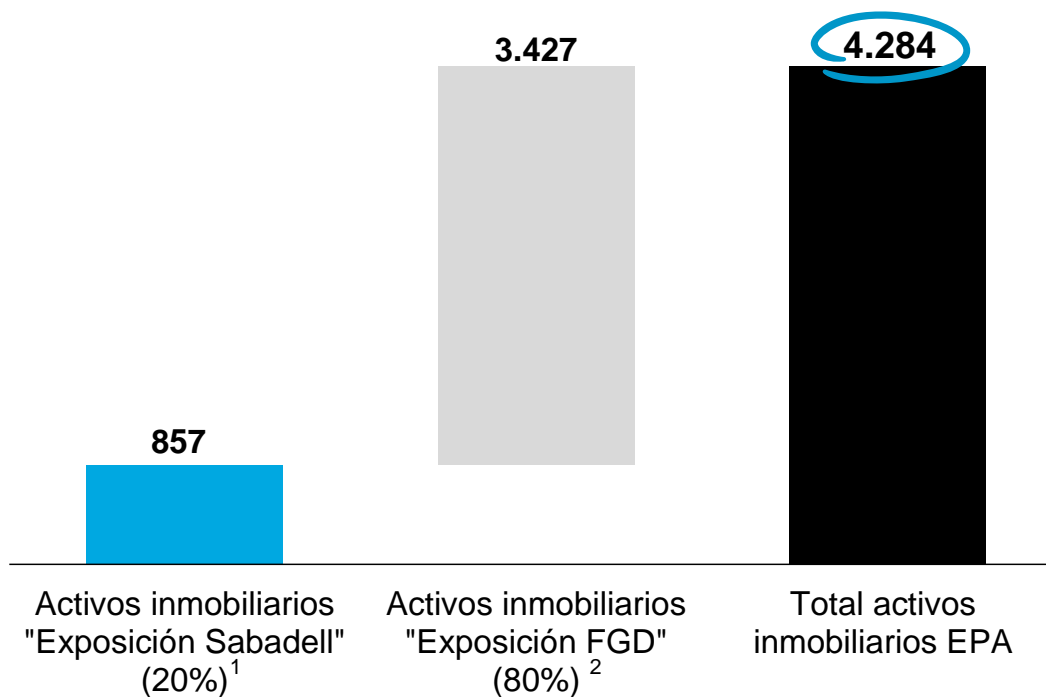
¹ El 20% del riesgo del total del crédito dudoso es asumido por Sabadell de acuerdo al protocolo del EPA.

² El 80% del riesgo del total del crédito dudoso es transferido al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) de acuerdo al protocolo del EPA.

Cartera de activos inmobiliarios del EPA

Activo inmobiliarios del EPA (Dic-17)

En millones de euros



¹ Las pérdidas derivadas del 20% del total de los activos inmobiliarios incluidos en el EPA son asumidas por Sabadell de acuerdo al protocolo del EPA.

² Las pérdidas derivadas del 80% del total de los activos inmobiliarios incluidos en el EPA son transferidas al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) de acuerdo al protocolo del EPA.

Provisiones del EPA

Provisiones y exposición del EPA (Dic-17)

En millones de euros

	Exposición EPA	Provisiones EPA	Cobertura EPA
Total exposición problemática EPA			
Crédito dudoso	3.120	1.698	54,4%
del que "asumido por el FGD" ¹	2.488	1.353	
Activos inmobiliarios	4.284	2.632	61,4%
de los que "asumidos por el FGD" ¹	3.427	2.106	
Total activos problemáticos EPA	7.404	4.330	58,5%
Total crédito promotor EPA			
Crédito promotor dudoso	1.989	1.210	60,9%
del que "asumido por el FGD" ¹	1.590	968	
Total crédito y activos problemático promotor	6.273	3.842	61,3%

¹ "Asumido por el FGD" representa el 80% de la exposición del EPA, cuyo riesgo ha sido transferido al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) de acuerdo al protocolo del EPA.

TSB inversión crediticia

En millones de GBP	Dic-16	Sep-17	Dic-17
Cartera hipotecaria	27.124	28.354	28.368
Préstamos sin colateral y préstamos Empresas	2.295	2.475	2.486
Total inversión crediticia neta	29.419	30.829	30.854

Cartera hipotecaria - Residencial vs Buy to let (BTL)

En porcentaje	Dic-16	Sep-17	Dic-17
TSB Total BTL %	15%	15%	15%

Cartera hipotecaria - *loan to value* (LTV)¹

En porcentaje	Dic-16	Sep-17	Dic-17
LTV Nueva entrada	61,7%	59,5%	58,5%
LTV Stock ²	42,4%	44,3%	44,2%

Cost of Risk (AQR)³ - Préstamos con colateral vs. sin colateral y préstamos

En porcentaje (periodificado para cada trimestre)	Dic-16	Sep-17	Dic-17
Cartera hipotecaria	0,05%	0,01%	0,03%
Préstamos sin colateral y préstamos Empresas	3,68%	2,77%	2,89%
Total TSB AQR	0,35%	0,24%	0,27%

Nota: Préstamos a clientes incluyen el valor razonable del ajuste contable de la cobertura.

¹ La ratio LTV es un cálculo el cual expresa en porcentaje el total de la cartera hipotecaria viva sobre el valor total de las tasaciones (dicho valor se actualiza trimestralmente).

² Desde junio de 2017 el stock de hipotecas excluye la cartera de Mortgage enhancement, la cual tenía un *loan to value* medio de aproximadamente un 32% a marzo de 2017.

³ AQR es un indicador para medir la calidad crediticia del libro. Ésta se calcula en base a la variación en provisiones dividido por la media de total inversión crediticia bruta.

Contribución de SUB, Mediterráneo Vida y Mortgage enhancement a los resultados del grupo en 2017

En millones de euros	Sabadell United Bank & Mediterráneo Vida	Mortgage Enhancement
Margen de intereses	121,2	18,4
Método participación y dividendos	0,6	
Comisiones	4,9	-1,3
ROF y diferencias de cambio	2,1	53,9
Otros resultados de explotación	-25,5	
Margen bruto	103,2	70,9
Gastos de personal	-26,4	
Gastos de administración	-13,4	
Amortización	-3,4	
Margen antes de dotaciones	57,7	70,9
Total provisiones y deterioros	-5,3	
Plusvalías por venta de activos	-0,1	
Beneficio antes de impuestos	52,3	70,9
Impuestos	-19,6	-19,1
Beneficio atribuido al grupo	32,7	51,8

Nota: Contribución individual a los resultados del Grupo Sabadell hasta el cierre de cada operación. La venta de Sabadell United Bank cerrada el 31 de julio de 2017; la venta de Mediterráneo Vida sale cerrada el 17 de mayo de 2017; y la devolución de Mortgage enhancement fue ejecutada el 1 de junio de 2017.

Datos clave de la acción

	Dic-16	Dic-17
Accionistas y contratación		
Número de accionistas	260.948	235.130
Número de acciones medias (en millones)	5.452	5.570
Valor de cotización (€)		
Cierre del trimestre	1,323	1,656
Capitalización bursátil (millones €)	7.213	9.224
Ratios bursátiles		
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€) ¹	0,13	0,14
Valor contable por acción (€)	2,37	2,41
P/VC (valor de cotización s/ valor contable) (x)	0,56	0,69
PER (valor de cotización / BPA) (x) ¹	10,15	11,85

¹ Resultado ajustado por el cupón del Additional Tier 1 después de impuestos registrado en fondos propios.

Disclaimer

Esta presentación (la “Presentación”) ha sido preparada y emitida por y es de exclusiva responsabilidad de Banco de Sabadell, S.A. (“Banco Sabadell” o la “Sociedad”). A estos efectos, la Presentación comprende e incluye 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 oral y cualquier documento o material informativo que se distribuya o guarde relación con cualquiera de los anteriores.

La información contenida en esta Presentación no 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 sobre ni garantizan, expresa o tácitamente, la ecuanimidad, exactitud, exhaustividad y corrección de la información aquí contenida ni, en consecuencia, debe darse esta por sentada. Ni Banco Sabadell ni ninguna de las sociedades del Grupo Banco Sabadell, ni sus respectivos 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 dolo, y se exoneran expresamente de cualquier responsabilidad, directa o indirecta, expresa o implícita, contractual, extracontractual, legal o de cualquier otra fuente, por la exactitud y exhaustividad de la información contenida en esta Presentación, y por las opiniones vertidas en ella así como por los posibles errores y omisiones que puedan existir.

Banco Sabadell advierte 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 futuras de desarrollo de negocio, determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes podrían ocasionar que los resultados sean materialmente diferentes de lo esperado por el Grupo Banco Sabadell. Estos factores incluyen, pero no se limitan a: (1) la situación del mercado, factores macroeconómicos, tendencias gubernamentales, políticas y regulatorias; (2) movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés; (3) presiones competitivas; (4) desarrollos tecnológicos; 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 del Grupo Banco Sabadell, incluyendo aquellos remitidos a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (“CNMV”) y a disposición del público tanto en la web de Banco Sabadell (www.grupobancosabadell.com) como en la de la CNMV (www.cnmv.es), así como otros factores de riesgo actualmente desconocidos o imprevisibles, que pueden estar fuera del control de Banco Sabadell, pueden afectar de forma adversa a su negocio y situación financiera y causar que los resultados difieran materialmente de aquellos descritos en las previsiones y estimaciones.

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 del Grupo Banco Sabadell correspondientes al cuarto trimestre de 2017. 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 que cada área presente de manera fiel la naturaleza de su negocio. Los criterios mencionados anteriormente no están sujetos a normativa alguna y podrían incluir estimaciones, así como valoraciones subjetivas que, en caso de adoptarse una metodología distinta, podrían presentar diferencias significativas en la información presentada.

Adicionalmente a la información financiera preparada de acuerdo con las NIIF, esta Presentación incluye ciertas Medidas Alternativas del Rendimiento (“MARs”), según se definen en las Directrices sobre las Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es). Las MARs son medidas del rendimiento financiero elaboradas a partir de la información financiera del Grupo Banco Sabadell pero que no están definidas o detalladas en el marco de información financiera aplicable y que, por tanto, no han sido auditadas ni son susceptibles de serlo en su totalidad. Estos MARs se utilizan con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión del desempeño financiero del Grupo Banco Sabadell pero deben considerarse como una información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada de acuerdo con las NIIF. Asimismo, la forma en la que el Grupo Banco Sabadell define y calcula estas MARs puede diferir de la de otras entidades que empleen medidas similares y, por tanto, podrían no ser comparables entre ellas. Consulte el Informe financiero trimestral (https://www.grupobancosabadell.com/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 generalmente de publicaciones sobre el sector y encuestas o estudios realizados por terceros. La información sobre otras entidades se ha tomado de informes publicados por dichas entidades. Existen limitaciones respecto a la disponibilidad, exactitud, exhaustividad y comparabilidad de dicha información. Banco Sabadell no ha verificado dicha información de forma independiente y no puede garantizar su exactitud y exhaustividad. Ciertas manifestaciones incluidas en la Presentación sobre el mercado y la posición competitiva de Banco Sabadell se basan en análisis internos de Banco Sabadell, que conllevan determinadas asunciones y estimaciones. Estos análisis internos no han sido verificados por ninguna fuente independiente y no puede asegurarse que dichas estimaciones o asunciones sean correctas. En consecuencia, no se debe depositar una confianza indebida en los datos sobre el sector, el mercado o la posición competitiva de Banco Sabadell contenidos en esta Presentación.

La distribución de esta Presentación en ciertas jurisdicciones puede estar restringida por la ley. Los receptores de esta Presentación deben informarse sobre estas limitaciones y atenerse a ellas. 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.

Nadie debe adquirir o suscribir valores de la Sociedad con base en esta Presentación. Esta Presentación no constituye, ni forma parte, ni debe entenderse como (i) una oferta, solicitud o invitación a suscribir, adquirir, vender, emitir, asegurar o de otra manera adquirir, valor alguno ni, incluso por el hecho de su comunicación, constituye ni forma parte, ni puede tomarse como base, ni puede entenderse como una inducción a la ejecución, de ningún contrato o compromiso de cualquier índole en relación con valor alguno; ni como (ii) una forma de opinión financiera, recomendación o asesoramiento de carácter financiero o inversor 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.



Para más información, contacte con el departamento de Relación con Inversores:

investorrelations@bancsabadell.com

+44 2071 553 888