

# Sabadell

Resultados 4T 2016

27 de enero, 2017

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 dolo, y se exonera 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 cuarto trimestre de 2016 y al período de doce meses cerrado el 31 de diciembre 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 en su totalidad. Estos MARs 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.grupobancosabadell.com/INFORMACION\\_ACCIONISTAS\\_E\\_INVERSORES/INFORMACION\\_FINANCIERA/INFORMES\\_TRIMESTRALES](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 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 expuestas.

# 1

Claves 2016

# 2

Rentabilidad y  
eficiencia

# 3

Actividad  
comercial y  
transformación  
digital

# 4

Solvencia y  
calidad  
crediticia

# 5

Resultados TSB

# 6

Resultados plan  
Triple y *outlook*

# 1

Claves 2016

# Claves 2016

## Rentabilidad y eficiencia

- Sólido crecimiento de los ingresos del negocio bancario
- El margen de intereses aumenta en el año y se mantiene estable a lo largo de los trimestres en un entorno de tipos bajos
- Disminución de los costes recurrentes tanto en España como en Reino Unido
- Beneficio estable incluso con deterioros y provisiones extraordinarias, incluyendo el impacto de las cláusulas suelo

## Solvencia y calidad crediticia

- La exposición a activos problemáticos se reduce en 7,4MM€ desde 2013, superando con creces los objetivos del plan Triple<sup>1</sup>
- El ratio de morosidad disminuye situándose en un 6,1% vs. 13,6% en dic 2013
- La venta proactiva de activos inmobiliarios ha demostrado ser una estrategia de éxito
- Fuerte posición de capital con un CET1 *fully-loaded* de 12,0%. Sabadell vuelve a remunerar a sus accionistas en *cash*, con un dividendo total de 0,05€ por acción<sup>2</sup>

## Actividad comercial y transformación digital

- Crecimiento del crédito *performing*, tanto a nivel grupo como ex-TSB, en un entorno cada vez más competitivo
- Evolución favorable de los recursos de clientes, especialmente en cuentas a la vista y recursos fuera de balance
- Mejora de la cuota de mercado en la mayoría de productos, siendo líderes en NPS tanto en grandes empresas como en PYMES
- Mejora continua de la eficiencia gracias a una estrategia de transformación digital y comercial de éxito

## TSB

- Aumento de la inversión crediticia interanual en un +11,4% (aumento del crédito hipotecario de la franquicia de +20,9% en el año) debido principalmente a una mejora en la cuota de mercado
- Los depósitos de clientes crecen un +13,6% anual, lo que refleja la confianza que los clientes tienen depositada en TSB
- El beneficio antes de impuestos y extraordinarios aumentó un +68,1% en 2016
- La nueva e innovadora plataforma tecnológica de TSB se encuentra muy avanzada en su desarrollo y será lanzada a finales de año

Nota: Los ingresos del negocio bancario se refieren al margen de intereses y las comisiones.

<sup>1</sup> El objetivo de reducción de activos problemáticos del plan Triple fue revisado en diciembre de 2015.

<sup>2</sup> El dividendo de 0,05€ por acción incluye un dividendo en efectivo de 0,02€ por acción abonado en diciembre de 2016 y un dividendo en efectivo complementario de 0,03€ por acción el cual se abonará en 2017 a cuenta de los resultados del ejercicio 2016 (pendiente de aprobación en la próxima JGA).

# 2

Rentabilidad y eficiencia

# Cuenta de resultados 2016

En millones de euros	Sabadell grupo				Sabadell, ex-TSB		
	2015	2016	%YoY	%YoY FX constante	2015	2016	%YoY
<b>Margen de intereses</b>	<b>3.202,8</b>	<b>3.837,8</b>	<b>19,8%</b>	<b>21,9%</b>	<b>2.663,2</b>	<b>2.786,9</b>	<b>4,6%</b>
Método participación y dividendos	51,7	84,6	63,6%	63,6%	51,7	84,6	63,6%
Comisiones <sup>1</sup>	1.087,8	1.148,6	5,6%	6,3%	1.008,9	1.022,8	1,4%
ROF y diferencias de cambio	1.261,7	626,6	-50,3%	-50,6%	1.260,6	573,1	-54,5%
Otros resultados de explotación	-125,6	-226,9	80,6%	80,5%	-123,4	-209,1	69,4%
<b>Margen bruto</b>	<b>5.478,4</b>	<b>5.470,7</b>	<b>-0,1%</b>	<b>0,9%</b>	<b>4.861,1</b>	<b>4.258,3</b>	<b>-12,4%</b>
Gastos de personal recurrentes	-1.417,5	-1.595,1	12,5%	14,5%	-1.183,8	-1.186,4	0,2%
Gastos de administración recurrentes	-805,2	-981,2	21,9%	25,6%	-579,6	-581,0	0,2%
Gastos no recurrentes	-63,8	-87,1	36,4%	41,8%	-44,3	-49,3	11,2%
Amortización	-328,9	-395,9	20,4%	21,8%	-289,6	-323,2	11,6%
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>2.863,0</b>	<b>2.411,5</b>	<b>-15,8%</b>	<b>-15,7%</b>	<b>2.763,8</b>	<b>2.118,4</b>	<b>-23,4%</b>
Total provisiones y deterioros	-2.333,2	-1.427,1	-38,8%	-38,8%	-2.333,2	-1.399,0	-40,0%
Plusvalías por venta de activos	-17,0	35,1	--	--	-17,0	39,5	--
Fondo de comercio negativo	231,9	0,0	-100,0%	-100,0%	231,9	0,0	-100,0%
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>744,8</b>	<b>1.019,4</b>	<b>36,9%</b>	<b>38,0%</b>	<b>645,5</b>	<b>758,9</b>	<b>17,6%</b>
Impuestos	-32,5	-303,6	--	--	-55,3	-222,4	--
Minoritarios	3,8	5,4	42,5%	42,5%	3,8	5,4	42,5%
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>708,4</b>	<b>710,4</b>	<b>0,3%</b>	<b>1,7%</b>	<b>586,4</b>	<b>531,1</b>	<b>-9,4%</b>

Nota: El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8166 aplicado para la cuenta de resultados corresponde al tipo de cambio medio diario de 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 en 2015 alcanzaban los 1.003,4M€.

# Cuenta de resultados trimestral

En millones de euros	Sabadell grupo				Sabadell, ex-TSB		
	3T 2016	4T 2016	%QoQ	%QoQ <sub>FX</sub> constante	3T 2016	4T 2016	%QoQ
<b>Margen de intereses</b>	<b>948,4</b>	<b>946,9</b>	<b>-0,2%</b>	<b>0,3%</b>	<b>696,9</b>	<b>697,7</b>	<b>0,1%</b>
Método participación y dividendos	23,2	12,6	-45,9%	-45,9%	23,2	12,6	-45,9%
Comisiones	290,0	288,3	-0,6%	-0,4%	258,8	260,2	0,5%
ROF y diferencias de cambio	53,3	55,8	4,5%	4,2%	53,7	56,8	5,6%
Otros resultados de explotación	-21,9	-106,1	--	--	-20,6	-106,3	--
<b>Margen bruto</b>	<b>1.293,0</b>	<b>1.197,5</b>	<b>-7,4%</b>	<b>-7,0%</b>	<b>1.012,0</b>	<b>920,9</b>	<b>-9,0%</b>
Gastos de personal recurrentes	-399,3	-391,2	-2,0%	-1,6%	-300,3	-286,4	-4,6%
Gastos de administración recurrentes	-247,7	-243,3	-1,8%	-1,0%	-145,2	-143,6	-1,1%
Gastos no recurrentes	-14,5	-41,8	189,1%	190,5%	-6,9	-28,2	309,4%
Amortización	-96,5	-105,4	9,1%	9,5%	-79,0	-88,0	11,4%
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>535,0</b>	<b>415,9</b>	<b>-22,3%</b>	<b>-22,1%</b>	<b>480,7</b>	<b>374,8</b>	<b>-22,0%</b>
Total provisiones y deterioros	-211,7	-313,6	48,2%	48,4%	-211,7	-285,5	34,9%
Plusvalías por venta de activos	-3,3	3,1	--	--	-1,3	5,5	--
Fondo de comercio negativo	0,0	0,0	--	--	0,0	0,0	--
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>320,1</b>	<b>105,3</b>	<b>-67,1%</b>	<b>-66,9%</b>	<b>267,7</b>	<b>94,8</b>	<b>-64,6%</b>
Impuestos	-97,0	-40,0	-58,8%	-58,6%	-74,4	-33,2	-55,4%
Minoritarios	1,5	1,8	21,1%	21,1%	1,5	1,8	21,1%
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>221,6</b>	<b>63,5</b>	<b>-71,3%</b>	<b>-71,2%</b>	<b>191,8</b>	<b>59,7</b>	<b>-68,9%</b>

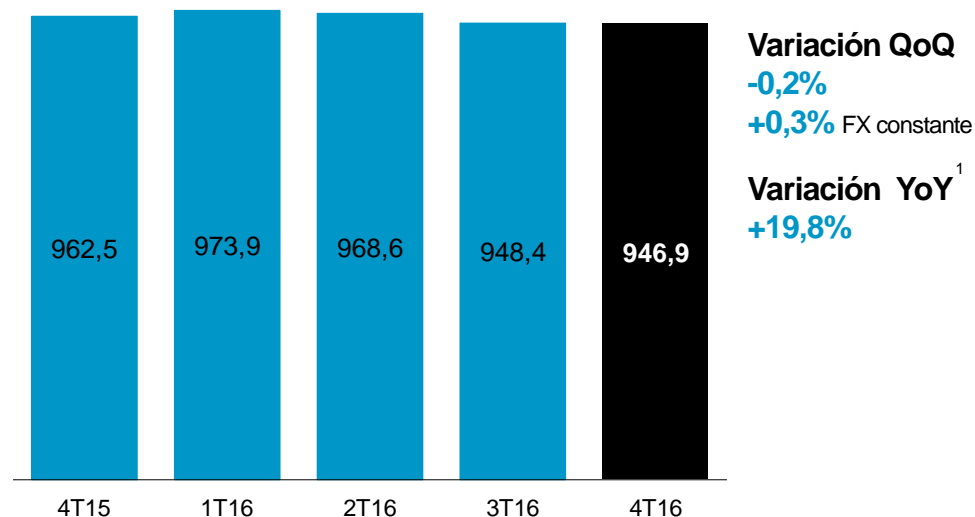
**Beneficio del 4T impactado por provisiones extraordinarias, por la finalización de la provisión de la pérdida esperada de TSB y por el pago de final de año al FGD**



# El margen de intereses se mantiene estable en el trimestre ...

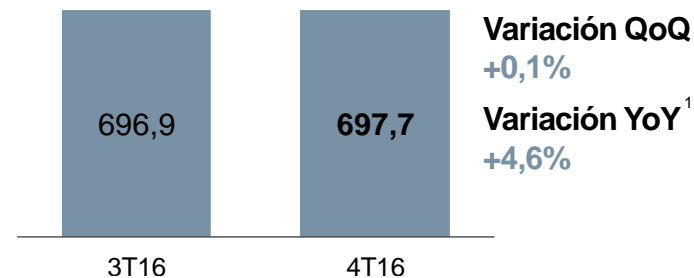
## Evolución del margen de intereses del grupo

En millones de euros



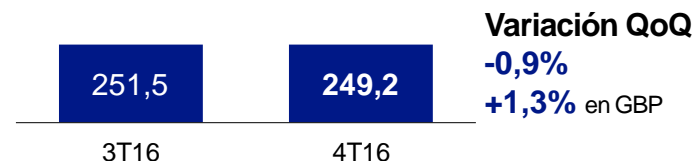
## Sabadell, ex-TSB

En millones de euros



## TSB

En millones de euros



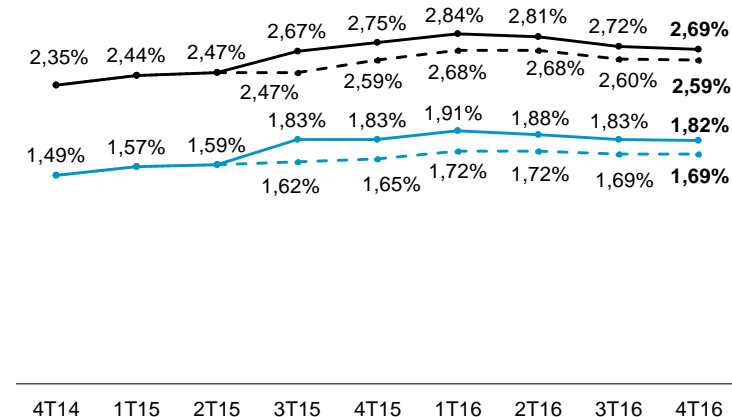
Nota: El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8681 aplicado para la cuenta de resultados de este trimestre corresponde al tipo de cambio medio diario del 4T 2016.

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

# ... en un entorno prolongado de tipos bajos

## Evolución del margen de intereses

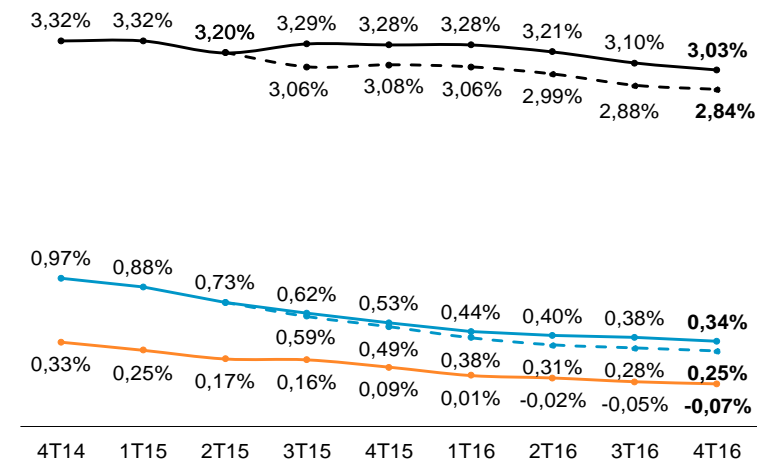
En porcentaje



- 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



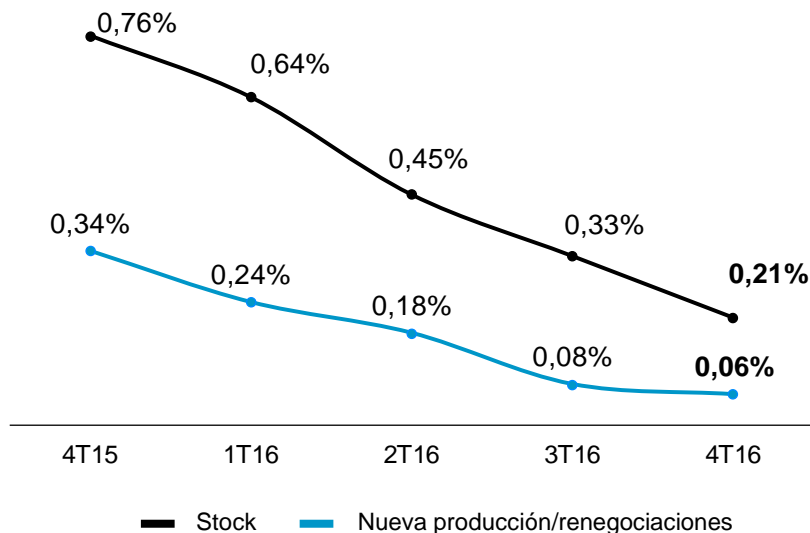
- Rendimiento del crédito a la clientela
- Coste de recursos de clientes
- - - Rendimiento del crédito a la clientela, ex-TSB
- - - Coste de recursos de clientes, ex-TSB
- Euribor 12M<sup>1</sup>

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

# 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

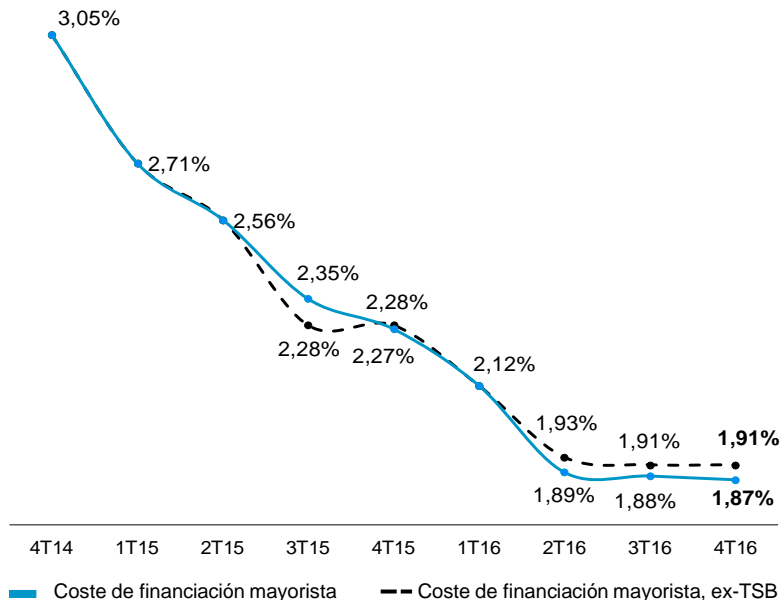
En millones de euros

Vencimiento	Volumen	Tipo medio
<b>1T17</b>	7.517	0,30%
<b>2T17</b>	5.852	0,26%
<b>3T17</b>	3.490	0,15%
<b>4T17</b>	4.174	0,10%
<b>1T18</b>	502	0,21%
<b>&gt;1T18</b>	1.293	0,21%

# ... así como se reduce el coste de financiación mayorista

## Evolución del coste de la financiación mayorista

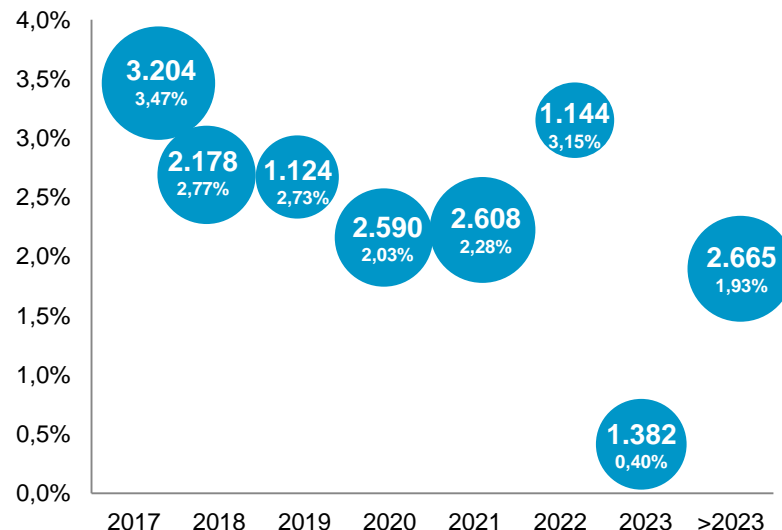
En porcentaje



**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

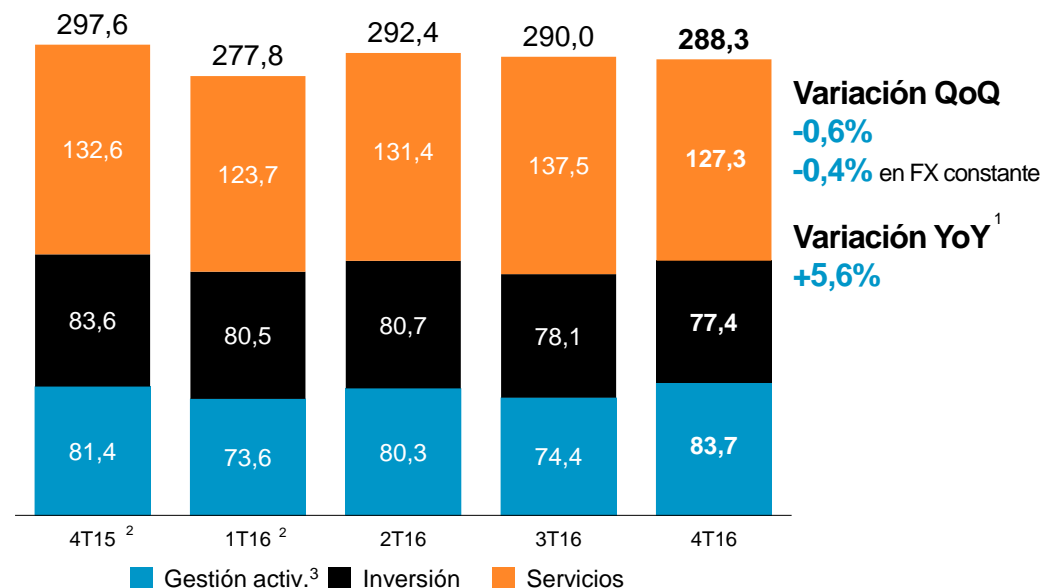


● El tamaño de la burbuja representa el volumen de los vencimientos  
El porcentaje corresponde al cupón medio

# Las comisiones crecen en el año impulsadas por el buen comportamiento de las comisiones de gestión de activos

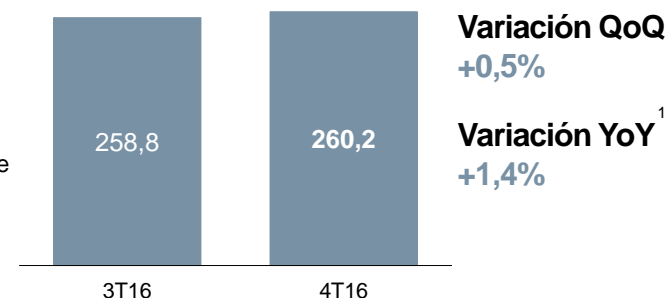
## Evolución de ingresos por comisiones del grupo

En millones de euros



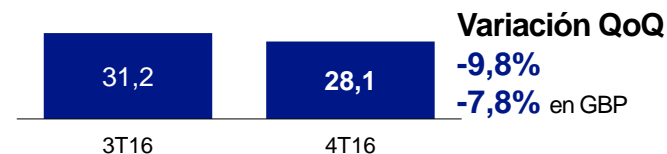
## Sabadell, ex-TSB

En millones de euros



## TSB

En millones de euros



Nota: El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8681 aplicado para la cuenta de resultados de este trimestre corresponde al tipo de cambio medio diario del 4T 2016.

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

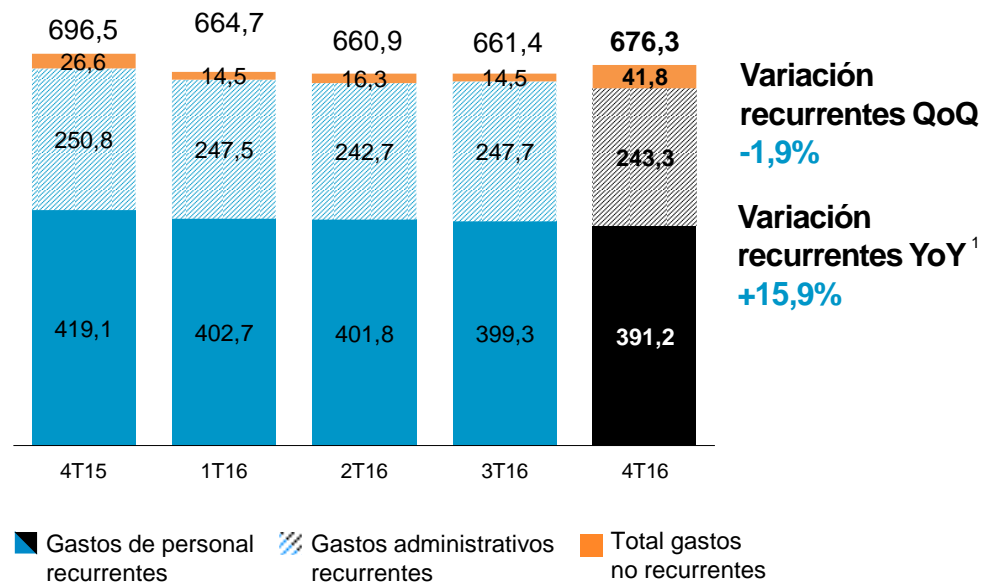
<sup>2</sup> Las comisiones de 2015 han sido reformuladas para incluir comisiones de FX previamente incluidas en operaciones financieras y forex. Antes de esta reformulación, las comisiones de Sabadell grupo del 4T 2015 eran de 275,1M€.

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

# Los gastos recurrentes disminuyen en el trimestre

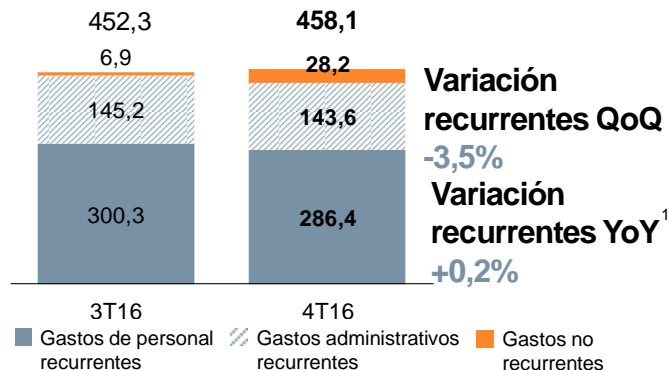
## Evolución de gastos de personal y gastos administrativos del grupo

En millones de euros



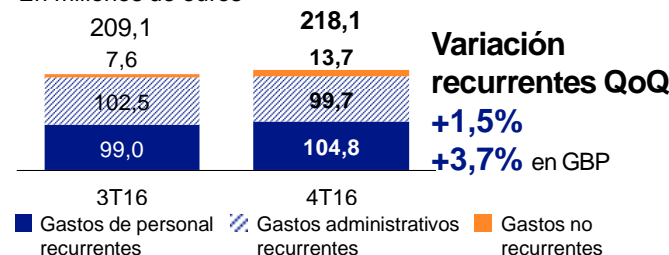
## Sabadell, ex-TSB

En millones de euros



## TSB

En millones de euros



Nota: El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8681 aplicado para la cuenta de resultados corresponde al tipo de cambio medio diario del 4T 2016.  
<sup>1</sup> %YoY calculated as the growth rate of accumulated results to Dec. 2016 vs. accumulated results to Dec 2015.

# 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				
	Dic-15	Sep-16	Dic-16	%YoY	%YoY FX constante	%QoQ	%QoQ FX constante	Dic-15	Sep-16	Dic-16	%YoY	%QoQ
<b>Total activo</b>	<b>208.628</b>	<b>205.843</b>	<b>212.508</b>	<b>1,9%</b>	<b>5,0%</b>	<b>3,2%</b>	<b>3,0%</b>	<b>165.250</b>	<b>162.679</b>	<b>168.787</b>	<b>2,1%</b>	<b>3,8%</b>
Del que:												
Inversión bruta de clientes ex repos <sup>1</sup>	152.697	147.985	150.087	-1,7%	1,7%	1,4%	1,1%	116.635	114.653	115.640	-0,9%	0,9%
Inversión de clientes performing <sup>1</sup>	140.226	137.741	140.446	0,2%	4,0%	2,0%	1,7%	104.381	104.579	106.162	1,7%	1,5%
Cartera de renta fija	25.413	25.962	25.276	-0,5%	0,4%	-2,6%	-2,7%	23.692	23.826	22.826	-3,7%	-4,2%
<b>Total pasivo</b>	<b>195.860</b>	<b>192.648</b>	<b>199.425</b>	<b>1,8%</b>	<b>4,9%</b>	<b>3,5%</b>	<b>3,3%</b>	<b>155.162</b>	<b>151.918</b>	<b>158.162</b>	<b>1,9%</b>	<b>4,1%</b>
Del que:												
Recursos de clientes en balance	131.489	131.076	133.457	1,5%	5,4%	1,8%	1,5%	96.227	97.437	99.123	3,0%	1,7%
Recursos a plazo <sup>2</sup>	46.953	43.190	41.446	-11,7%	-10,5%	-4,0%	-4,1%	42.377	38.187	36.499	-13,9%	-4,4%
Cuentas corrientes y de ahorro	84.536	87.887	92.011	8,8%	14,6%	4,7%	4,3%	53.850	59.251	62.624	16,3%	5,7%
Financiación mayorista	27.068	24.583	24.812	-8,3%	-6,1%	0,9%	0,8%	22.569	20.512	20.930	-7,3%	2,0%
BCE	11.551	10.762	11.818	2,3%	2,3%	9,8%	9,8%	11.551	10.762	11.818	2,3%	9,8%
<b>Recursos fuera del balance</b>	<b>37.381</b>	<b>39.711</b>	<b>40.606</b>	<b>8,6%</b>	<b>8,6%</b>	<b>2,3%</b>	<b>2,3%</b>	<b>37.381</b>	<b>39.711</b>	<b>40.606</b>	<b>8,6%</b>	<b>2,3%</b>
Del que:												
Fondos de Inversión	21.427	22.220	22.594	5,4%	5,4%	1,7%	1,7%	21.427	22.220	22.594	5,4%	1,7%
Fondos de pensiones	4.305	4.133	4.117	-4,4%	-4,4%	-0,4%	-0,4%	4.305	4.133	4.117	-4,4%	-0,4%
Seguros comerciales	7.647	9.756	10.243	34,0%	34,0%	5,0%	5,0%	7.647	9.756	10.243	34,0%	5,0%
Gestión de patrimonios	4.002	3.602	3.651	-8,8%	-8,8%	1,4%	1,4%	4.002	3.602	3.651	-8,8%	1,4%

Nota: El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8562 aplicado al balance es el tipo de cambio de cierre a dic 2016.

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

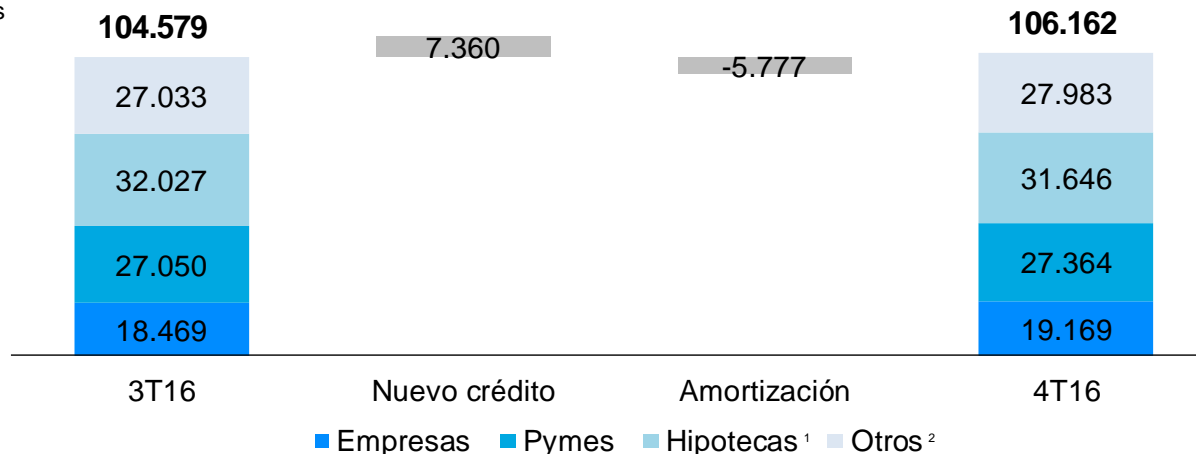
<sup>2</sup> Recursos a plazo incluyen depósitos a plazo y otros pasivos colocados por la red comercial. Excluye repos y depósitos de clientes institucionales.



# Sólido crecimiento del crédito *performing* impulsado por empresas y PYMEs ...

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

En millones de euros



	3T16	Nuevo crédito	Amortización	4T16	Var. %
Empresas	18.469	2.816	-2.116	19.169	+3,79%
Pymes	27.050	2.705	-2.391	27.364	+1,16%
Hipotecas <sup>1</sup>	32.027	612	-993	31.646	-1,19%
Otros <sup>2</sup>	27.033	1.227	-277	27.983	+3,51%
<b>Total</b>	<b>104.579</b>	<b>7.360</b>	<b>-5.777</b>	<b>106.162</b>	<b>+1,51%</b>

Nota: excluye repos e incluye ajustes por periodificación.

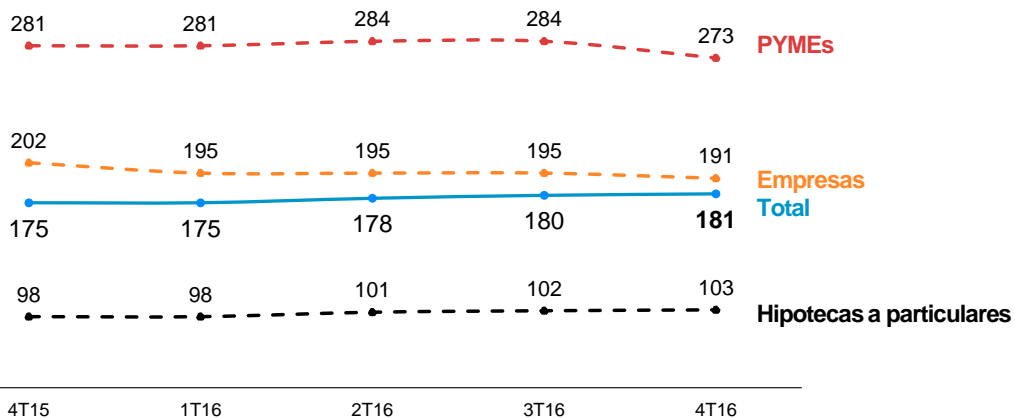
<sup>1</sup> Incluye únicamente hipotecas residenciales a particulares en España.

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

# ... mientras seguimos defendiendo nuestros 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

	4T15		1T16		2T16		3T16		4T16	
	Stock	Nueva entrada	Stock	Nueva entrada	Stock	Nueva entrada	Stock	Nueva entrada	Stock	Nueva entrada
Hipoteca vivienda	98	178	98	175	101	158	102	168	103	180
PYMEs	281	401	281	412	284	386	284	381	273	376
Empresas	202	213	195	194	195	206	195	216	191	214

# La posición en el mercado español sigue fortaleciéndose...

## Cuotas de mercado por producto

En porcentaje

		Préstamos	Operativa export.	TPVs facturación	Transaccionalidad <sup>1</sup>
<b>Empresas</b>	<b>Dic- 16</b>	↑11,14%	↑12,91%	↑14,36%	↑9,70%
	<b>Dic- 15</b>	11,13%	11,96%	13,62%	9,46%
		Facturación de tarjetas	Seguros de vida <sup>2</sup>	Depósitos a hogares	Fondos de inversión
<b>Particulares</b>	<b>Dic- 16</b>	↑7,58%	↑5,47%	↑6,06%	↑6,00%
	<b>Dic- 15</b>	↑7,41%	↑5,23%	↑5,73%	↑5,95%

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 de 2016 a dic 2016 o último mes disponible.

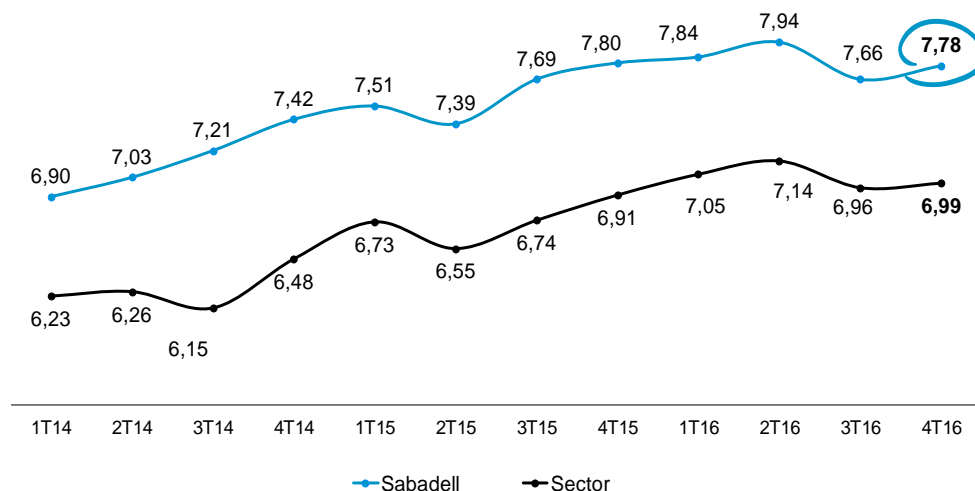
<sup>1</sup>Transacción calculada por volumen.

<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%	1°	+ 14pp
PYMEs (facturación <5 M€)	16%	1°	+ 13pp
Banca personal	29%	2°	+ 33pp
Banca minorista	4%	3°	+ 26pp

**Sabadell continúa manteniendo su diferencial de calidad respecto al sector, situándose en primera posición en el ranking para grandes empresas y PYMEs**

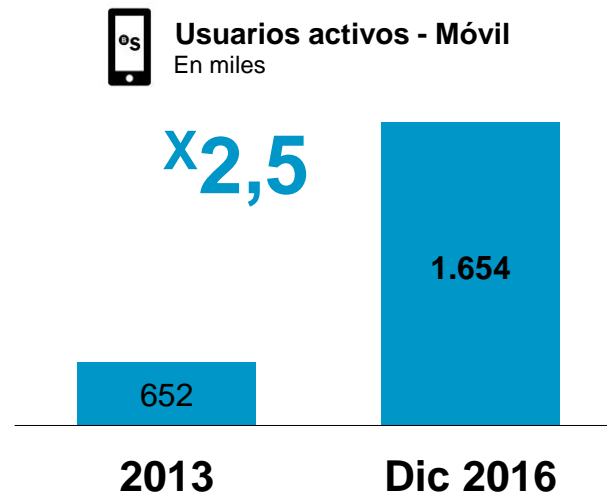
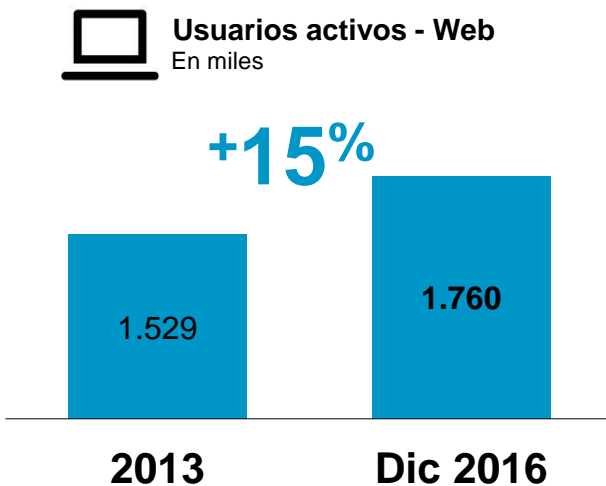
<sup>1</sup> Fuente: STIGA, EQUOS (Estudio de Calidad Objetiva Sectorial, 4T 2016).

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

# Firmemente comprometidos con la transformación digital

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

**18%** de la ventas se realizan través de **canales digitales**



<sup>1</sup> Se refiere a cualquier actividad comercial, incluyendo servicios y contratos.

# Evolución de las principales iniciativas digitales y comerciales

Objetivos	Iniciativas	Evolución del último trimestre
<p><b>Adaptar el modelo de distribución a las necesidades de nuestros clientes, mejorando la satisfacción y la eficiencia</b></p>	<p><b>Oficinas Multiubicación</b> Ofrece gestión especializada en los hubs y servicing ágil en los centros</p>	<p>Se ha finalizado el despliegue del modelo, que alcanza un total de 863 oficinas (&gt;40% de la red) y 2,9 millones de clientes</p>
	<p><b>Gestión Activa</b> Mejora la eficiencia y la conveniencia para los clientes a través de los gestores remotos</p>	<p>Lanzamiento para el segmento de mercados masivos. Actualmente, 159 gestores dan servicio a 230.000 clientes</p>
	<p><b>Simplificación de la estructura organizativa de la red comercial</b></p>	<p>Se ha rediseñado la estructura de la red comercial, reduciendo un nivel jerárquico para incrementar la agilidad y la autonomía</p>

# Evolución de las principales iniciativas digitales y comerciales

Objetivos	Iniciativas	Evolución del último trimestre
<b>Ofrecer las mejores capacidades digitales a nuestros clientes</b>	<b>Bizum</b> Permite a nuestros clientes realizar pagos instantáneos utilizando sólo el número de móvil del beneficiario	Tras el lanzamiento, 39.000 usuarios se han registrado en el último trimestre. Cuotas de mercado del 13,4% en usuarios, 20,2% en transacciones y 17,5% en importes
<b>Simplificar la interacción de nuestros clientes con el banco</b>	<b>Simplebank</b> Simplifica los procesos comerciales y operativos	Pasando de 7 a 1 contrato único para todo tipo de depósitos de clientes
<b>Mejorar nuestra propuesta de valor</b>	<b>Proteo Mobile</b> Lleva nuestros servicios y productos allí donde esté el cliente a través de dispositivos móviles	Distribución de 3.500 tablets en nuestra red comercial. Alrededor de 5.000 altas de clientes y más de 22.000 operaciones tramitadas durante el último trimestre

# 4

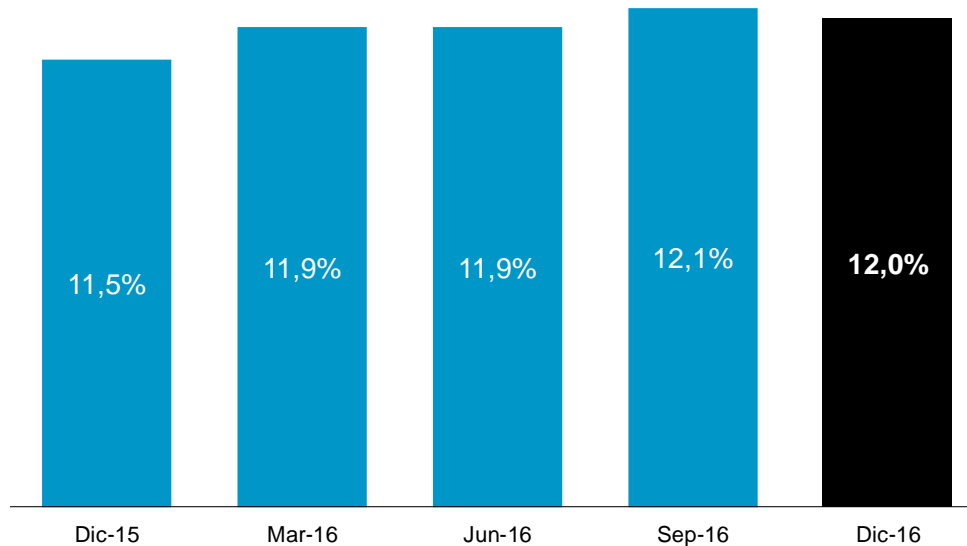
Solvencia y calidad  
crediticia



# Posición de capital sólida

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

En porcentaje



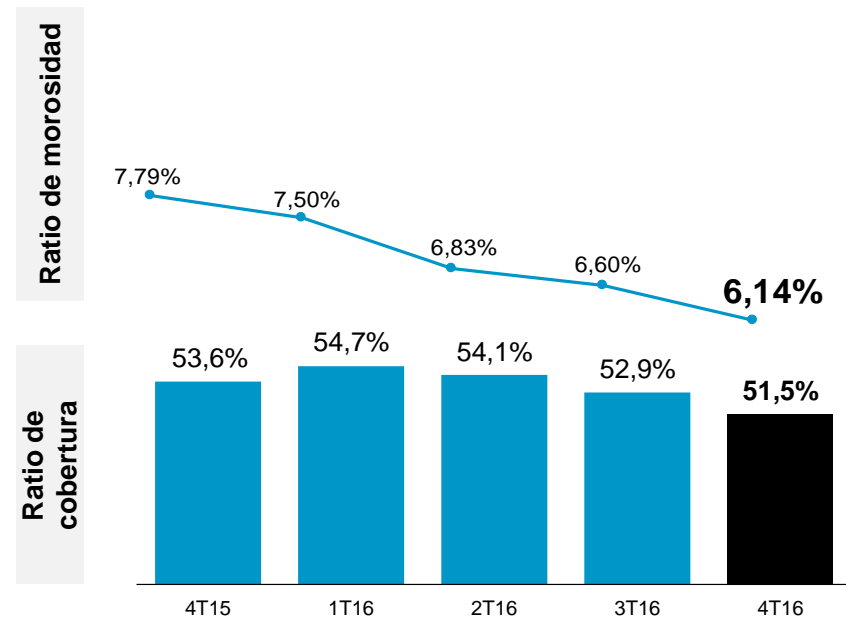
- El ratio CET1 *fully-loaded* se sitúa en 12,0% (dic-16)
- Sabadell vuelve a repartir dividendos en *cash* en 2016<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Sabadell ha abonado en diciembre un dividendo de 0,02€ por acción a sus accionistas, y propone abonar un dividendo en efectivo complementario de 0,03€ por acción durante el 2017 a cuenta de los resultados del ejercicio 2016 (pendiente de aprobación en la próxima JGA).

# El ratio de morosidad sigue descendiendo y se sitúa en 6,1%

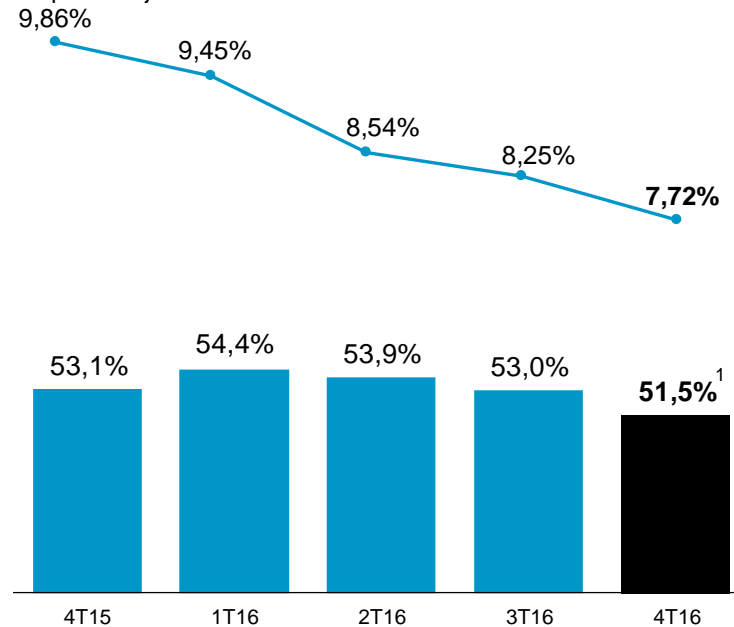
## Sabadell grupo

En porcentaje



## Sabadell, ex-TSB

En porcentaje



**El ratio de morosidad ha descendido hasta un 6,1% vs. 13,6% (Dic 2013)**

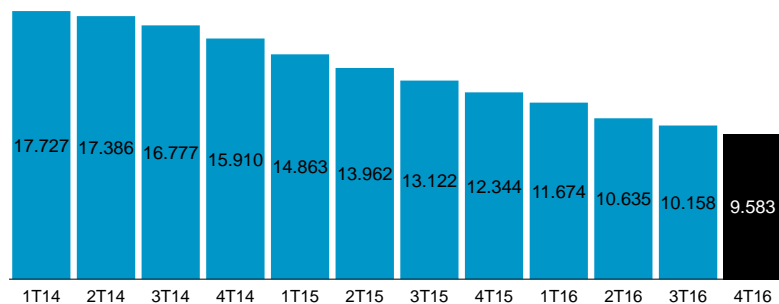
Nota: incluye riesgos contingentes. Los saldos dudosos tanto del grupo como de Sabadell ex-TSB incluyen el 20% de los saldos dudosos incluidos en el EPA, ya que dicho riesgo es asumido por Sabadell de acuerdo con el protocolo del EPA. Asimismo, las provisiones del grupo y de Sabadell ex-TSB incluyen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

<sup>1</sup> Las correcciones de valor por deterioro del crédito incluyen 410 millones de euros por posibles desenlaces a contingencias por las cláusulas suelo. La cobertura de dudosos a diciembre 2016 sin el ajuste por deterioro de las cláusulas suelo es del 47,25% Ex TSB y 47,34% Total Grupo.

# Se mantiene el ritmo de reducción de activos problemáticos, disminuyendo los activos adjudicados en el trimestre ...

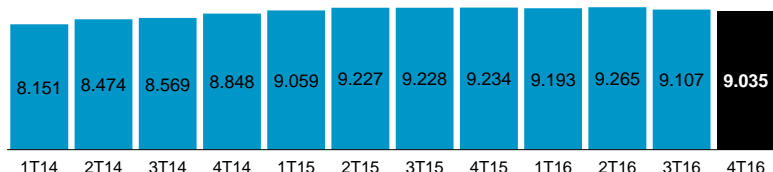
## Evolución saldos dudosos, ex-TSB

En millones de euros



## Evolución de activos adjudicados, ex-TSB

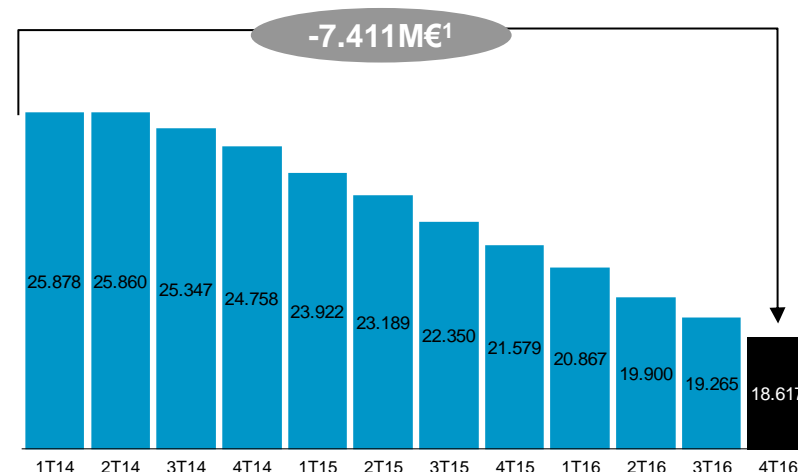
En millones de euros



## Total activos problemáticos, ex-TSB

En millones de euros

- Reducción adicional de dudosos de **575M€** durante 4T16
- Reducción de activos adjudicados de **73M€** durante 4T16
- Reducción de activos problemáticos de **648M€** durante 4T16



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.

<sup>1</sup> Reducción desde 4T2013.

# ... y la cobertura mejora

## Evolución de los ratios de cobertura del grupo

En millones de euros

	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16
Evolución saldos dudosos	12.561	11.870	10.812	10.328	9.746
Provisiones	6.738	6.488	5.847	5.468	5.024
<b>Ratio de cobertura (%)</b>	<b>53,6%</b>	<b>54,7%</b>	<b>54,1%</b>	<b>52,9%</b>	<b>51,5%</b>

	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16
Evolución activos adjudicados	9.234	9.193	9.265	9.107	9.035
Provisiones	4.045	3.928	3.997	3.911	4.297
<b>Ratio de cobertura (%)</b>	<b>43,8%</b>	<b>42,7%</b>	<b>43,1%</b>	<b>42,9%</b>	<b>47,6%</b>

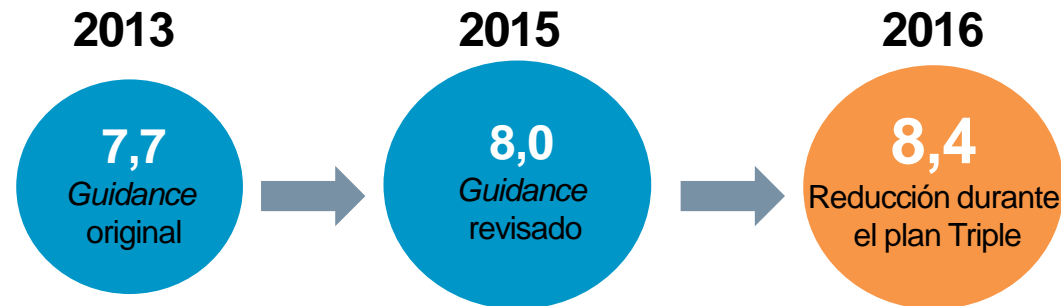
	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16
Evolución total activos problemáticos	21.795	21.064	20.077	19.435	18.781
Provisiones	10.783	10.417	9.845	9.380	9.321
<b>Ratio de cobertura (%)</b>	<b>49,5%</b>	<b>49,5%</b>	<b>49,0%</b>	<b>48,3%</b>	<b>49,6%</b>

**La cobertura de dudosos y de total activos problemáticos se sitúa en el 47,3% y 47,4% excluyendo los 410M€ de coberturas por cláusulas suelo**

# La exposición a activos problemáticos se reduce, superando con creces nuestro último *guidance*

## Reducción del saldo de dudosos, ex-TSB

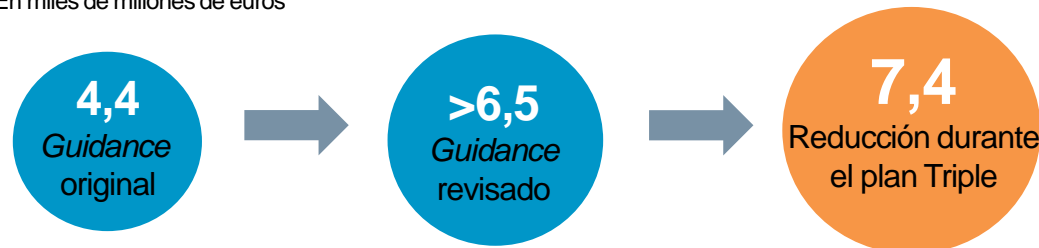
En miles de millones de euros



- A finales de 2015, tras dos años de ventas a un ritmo mayor de lo esperado, aumentamos nuestro *guidance* del plan Triple en relación 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



- Tanto la reducción de saldos dudosos como la de activos problemáticos se situaron a final de 2016 muy por encima del *guidance* revisado del plan Triple

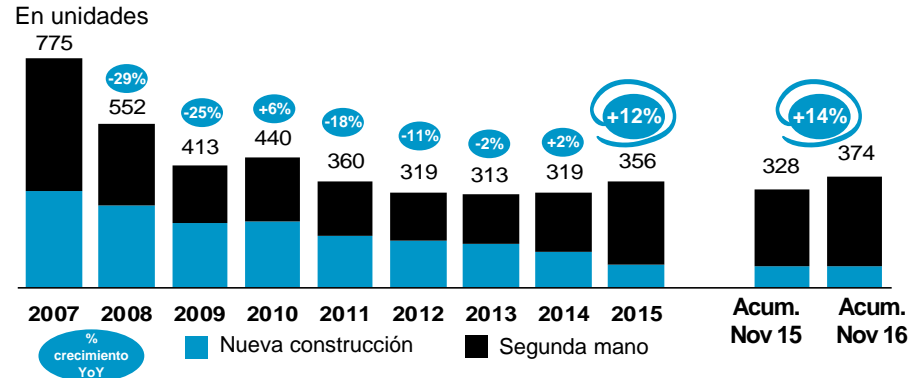
# La recuperación del mercado inmobiliario español...

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

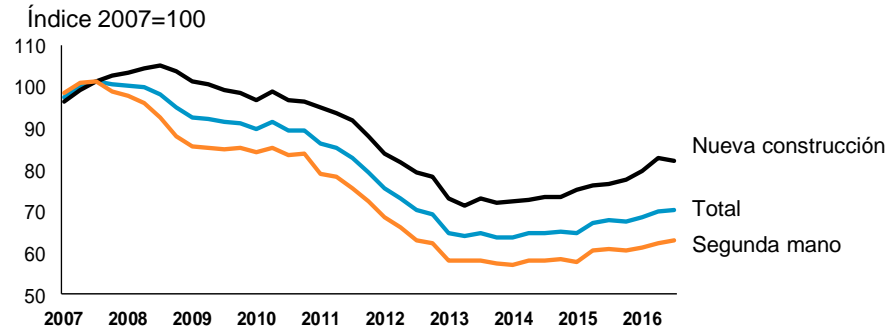
## Situación de mercado

- **Signos de un nuevo ciclo en el mercado inmobiliario** con aumentos tanto en precio como en número de unidades vendidas
- Crecimiento continuo de **venta** de viviendas
  - Las venta de propiedades de segunda mano experimenta una clara mejoría
- Los **precios** confirman la recuperación. Los precios de propiedades de nueva construcción se muestran al alza dada la falta de obra nueva en algunas regiones.
  - A largo plazo, las tasas de crecimiento de Madrid y Barcelona serán más elevadas que las de otras áreas geográficas

## Ventas de viviendas



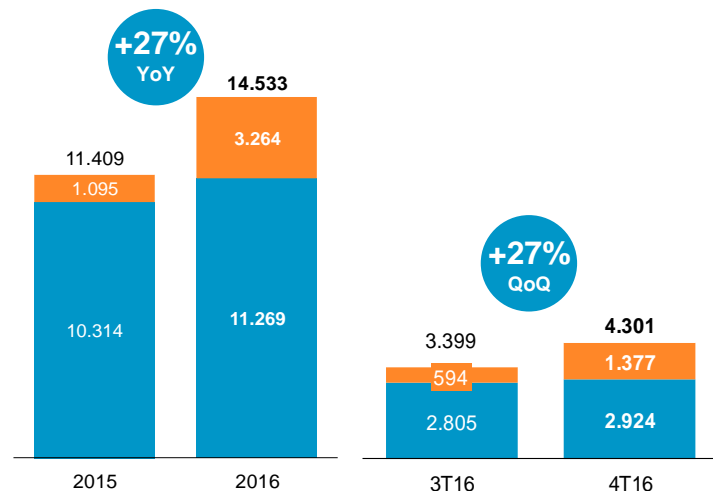
## Precio de la vivienda



# ... se ha traducido en una fuerte mejora de las ventas de activos inmobiliarios por parte de Solvia

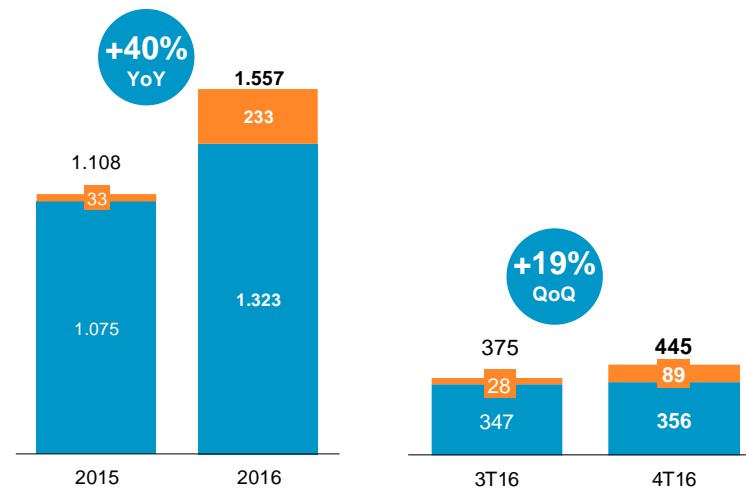
## Ventas de activos adjudicados

En unidades



## Ventas de activos adjudicados (incluye 20% del EPA)

En millones de euros



■ Ventas institucionales

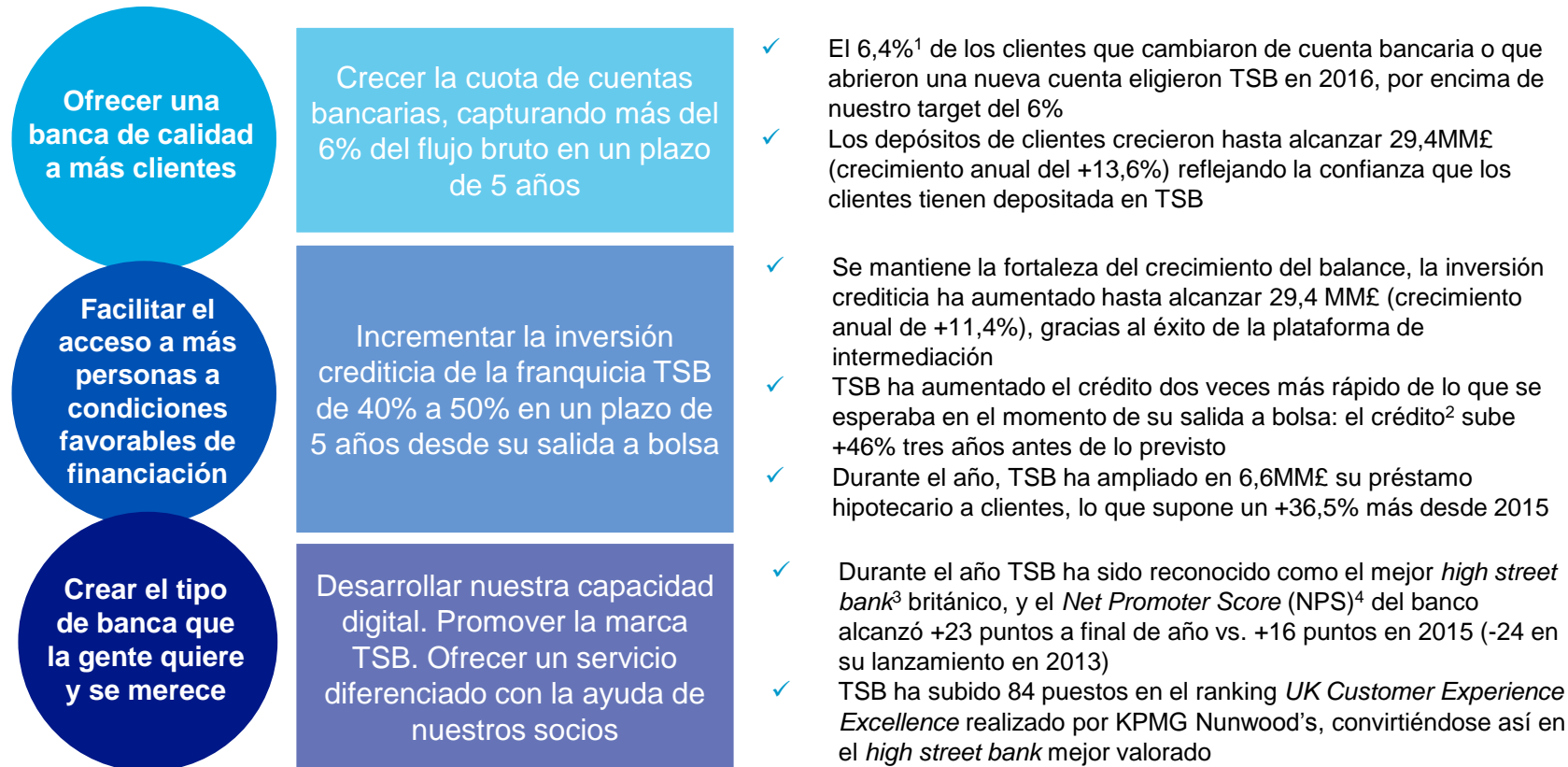
■ Ventas a particulares

**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> No incluye la cartera *Mortgage enhancement*.

<sup>3</sup> Fuente: Estudio de mercado independiente (que cubre los principales bancos) llevado a cabo en marzo de 2016 por *BDRC Continental*, usando una muestra de 15.000 consumidores del Reino Unido.

<sup>4</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 a excepción del dato a 2013 el cual representa el dato a Octubre 2013.

# Cuenta de resultados de TSB

En millones de GBP	3T 2016	4T 2016	2015	2016	%QoQ	%YoY <sup>4</sup>
Franquicia <sup>1</sup>	183,4	186,3	704,3	737,0	1,6%	4,6%
Mortgage Enhancement <sup>2</sup>	12,9	11,2	73,7	52,5	-13,2%	-28,8%
Whistletree <sup>3</sup>	19,4	18,0	3,3	77,3	-7,2%	--
<b>Margen de intereses</b>	<b>215,7</b>	<b>215,5</b>	<b>781,3</b>	<b>866,8</b>	<b>-0,1%</b>	<b>10,9%</b>
Franquicia <sup>1</sup>	29,1	26,9	129,7	114,2	-7,6%	-12,0%
Mortgage Enhancement <sup>2</sup>	-1,3	-1,0	-10,4	-6,3	-23,1%	-39,4%
Whistletree <sup>3</sup>	-1,6	-1,6	-1,1	-5,9	--	436,4%
<b>Otros resultados</b>	<b>26,2</b>	<b>24,3</b>	<b>118,2</b>	<b>102,0</b>	<b>-7,3%</b>	<b>-13,7%</b>
<b>Margen bruto</b>	<b>241,9</b>	<b>239,8</b>	<b>899,5</b>	<b>968,8</b>	<b>-0,9%</b>	<b>7,7%</b>
<b>Costes operativos (excl. one-offs)</b>	<b>-179,0</b>	<b>-185,8</b>	<b>-711,5</b>	<b>-703,8</b>	<b>3,8%</b>	<b>-1,1%</b>
Franquicia <sup>1</sup>	-19,7	-25,1	-82,2	-82,8	27,4%	0,7%
Mortgage Enhancement <sup>2</sup>	0,1	-0,1	-0,1	0,0	--	-100,0%
Whistletree <sup>3</sup>	-1,7	-0,4	0,0	-4,5	-76,5%	--
<b>Provisiones y deterioros</b>	<b>-21,3</b>	<b>-25,6</b>	<b>-82,3</b>	<b>-87,3</b>	<b>20,2%</b>	<b>6,1%</b>
<b>Beneficio de gestión antes de impuestos (excl. one-offs)</b>	<b>41,6</b>	<b>28,4</b>	<b>105,7</b>	<b>177,7</b>	<b>-31,7%</b>	<b>68,1%</b>
Extraordinarios	-5,4	-8,0	-38,1	4,3	48,1%	--
Impuestos	-15,9	-6,4	21,2	-54,2	-59,7%	--
<b>Beneficio después de impuestos</b>	<b>20,3</b>	<b>14,0</b>	<b>88,8</b>	<b>127,8</b>	<b>-31,0%</b>	<b>43,9%</b>
	<b>3T 2016</b>	<b>4T 2016</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>QoQ</b>	<b>YoY <sup>4</sup></b>
<b>Margen de intereses franquicia</b>	<b>3,08%</b>	<b>3,00%</b>	<b>3,61%</b>	<b>3,17%</b>	<b>-0,08 pp</b>	<b>-0,44 pp</b>

- El margen de intereses permanece estable en el trimestre como consecuencia de tipos más bajos y el vencimiento de carteras non-core, compensado por un fuerte crecimiento en los volúmenes y los márgenes procedentes de la nueva entrada
- El margen de intereses de la franquicia aumentó un +1,6% superior en el trimestre y un +4,6% anualmente
- Los costes operativos descendieron un -1,1% en el año hasta situarse en 703,8M£ en 2016
- El beneficio antes de impuestos y extraordinarios aumentó un +68,1% hasta alcanzar los 177,7M£ en 2016 vs. 105,7M£ en 2015
- Como ha sido anunciado anteriormente, esperamos que el coste del servicio de IT que Lloyds proporciona a TSB se incremente en más de 100M£ durante el 2017 hasta que la migración se complete a finales de año. La nueva plataforma, que estará completamente desarrollada a finales de 2017, reducirá considerablemente los costes tecnológicos de TSB permitiéndole ser más innovador y eficiente
- A futuro, se espera una reducción de los ingresos relacionados con la cartera del **Mortgage enhancement** ya que vence durante el año 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 2,5MME 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 a dic 2016 vs. dic 2015 acumulado.

# Balance de TSB

En millones de GBP	Dic-15	Sep-16	Dic-16	% YoY	% QoQ
Hipotecas de la franquicia	18.904	21.866	22.859	20,9%	4,5%
Mortgage Enhancement	2.272	1.944	1.849	-18,6%	-4,9%
Whistletree	3.006	2.608	2.480	-17,5%	-4,9%
Otra inversión crediticia	2.216	2.212	2.231	0,7%	0,9%
<b>Total inversión crediticia neta</b>	<b>26.398</b>	<b>28.630</b>	<b>29.419</b>	<b>11,4%</b>	<b>2,8%</b>
Cuentas de ahorro	17.027	19.100	19.288	13,3%	1,0%
Cuentas corrientes	7.872	8.826	9.038	14,8%	2,4%
Cuentas corrientes empresas	975	1.030	1.058	8,5%	2,7%
<b>Depósitos de la clientela</b>	<b>25.874</b>	<b>28.956</b>	<b>29.384</b>	<b>13,6%</b>	<b>1,5%</b>
	<b>Dic-15</b>	<b>Sep-16</b>	<b>Dic-16</b>	<b>YoY</b>	<b>QoQ</b>
<b>Ratio de capital Common Equity Tier 1</b>	<b>17,8%</b>	<b>17,0%</b>	<b>18,4%</b>	<b>0,6 pp</b>	<b>1,4 pp</b>

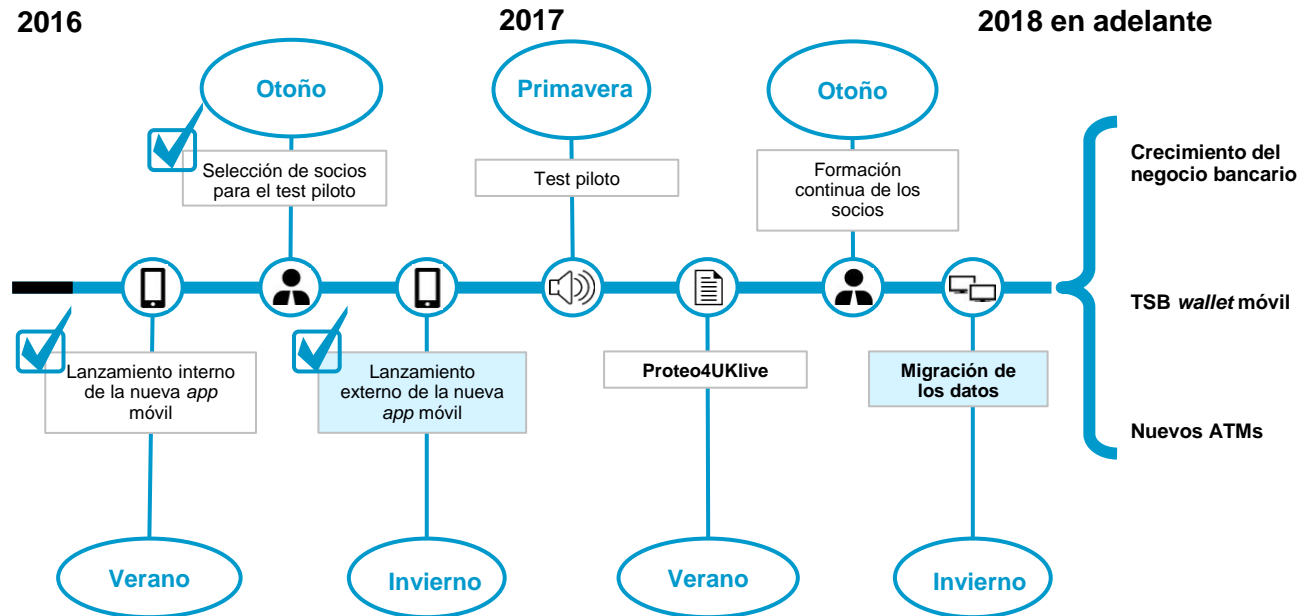
- **El crédito ha aumentado dos veces más rápido de lo que se esperaba** en el momento de su salida a bolsa: el crédito<sup>1</sup> sube +46% **tres años antes de lo previsto**
- **Se mantiene la tendencia positiva de la inversión crediticia de la franquicia** impulsada por el crecimiento de intermediación hipotecaria y apoyada por el crecimiento continuo de los depósitos.
- **La inversión crediticia total crece hasta los 29,4MM£, aumentando un +2,8% QoQ (+11,4% anual).** La inversión crediticia hipotecaria crece un +4,5%, alcanzando los 22,9MM£ (+20,9% anual)
- **Los depósitos de clientes aumentan hasta los 29,4MM£, c.+1,5% QoQ (+13,6% anual)** reflejando la confianza de los clientes en TSB
- **LTV medio del 42%<sup>2</sup>** en la cartera de créditos hipotecarios
- **Fuerte posición de capital con un ratio CET1 de 18,4%**

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

<sup>1</sup> No incluye la cartera *Mortgage enhancement*.

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

# La nueva e innovadora plataforma tecnológica de TSB se encuentra muy avanzada en su desarrollo y será lanzada a finales de año



**El plan de migración continúa de acuerdo a lo previsto en términos de coste y plazos**

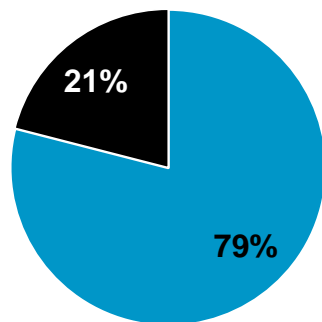
# 6

Resultados del plan Triple y  
*outlook*

# En 2013 el aumento de tamaño del banco y la difícil situación económica supusieron varios retos

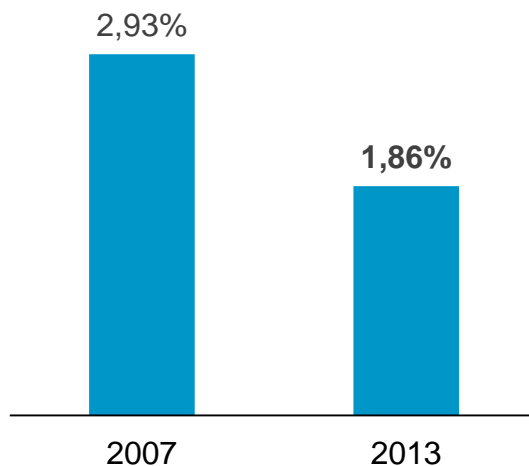
## Crédito *performing* y problemático

2013



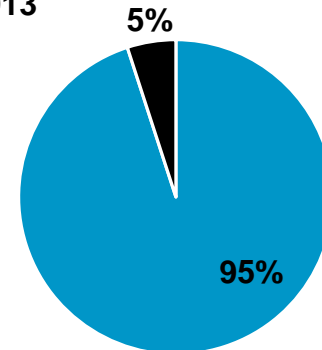
- Crédito *performing*
- Activos adjudicados y saldos dudosos

## Margen de clientes



## Crédito por geografías

2013



- España
- Exterior

El plan Triple 2014 - 2016 fue nuestra respuesta a estos retos ...

 **Triple**  
2014-2016



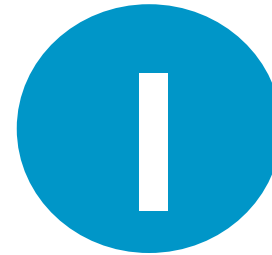
**Transformación**

+



**Rentabilidad**

+

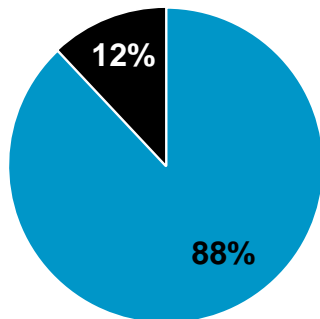


**Internacionalización**

# ... los cuales hemos superado con éxito ...

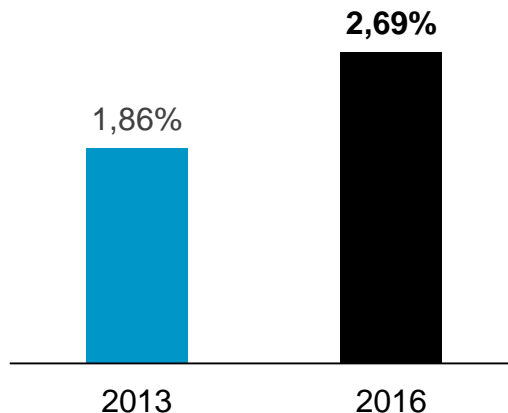
## Crédito *performing* y problemático

2016



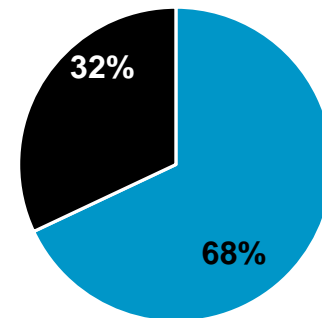
- Crédito *performing*
- Activos adjudicados y saldos dudosos

## Margen de clientes



## Crédito por geografías

2016



- España
- Exterior

Reducción de activos problemáticos en **7,4MM€** desde 2013, superando con creces nuestro *guidance* del plan Triple



## ... y han sido reconocidos

- ★ Reflejado en nuestro **SREP**
- ★ En las **mejoras crediticias** de las agencias de *rating*
- ★ Sabadell se sitúa como **líder en el ranking NPS<sup>1</sup>** tanto en PYMEs como en grandes empresas, habiendo mejorado significativamente en particulares
- ★ TSB se ha convertido en el mejor *high street bank*<sup>2</sup> británico, y su *Net Promoter Score* (NPS)<sup>3</sup> alcanzó +23 puntos (vs. +16 puntos en 2015)

<sup>1</sup> *Net Promoter Score*. Índice de calidad de servicio del sector. Fuente: *Report Benchmark NPS Accenture*. Incluye entidades comparables del grupo. Datos a última fecha disponible.

<sup>2</sup> Fuente: Estudio de mercado independiente (que cubre los principales bancos) llevado a cabo en marzo de 2016 por BDRC Continental; usando una muestra de 15.000 consumidores del Reino Unido.

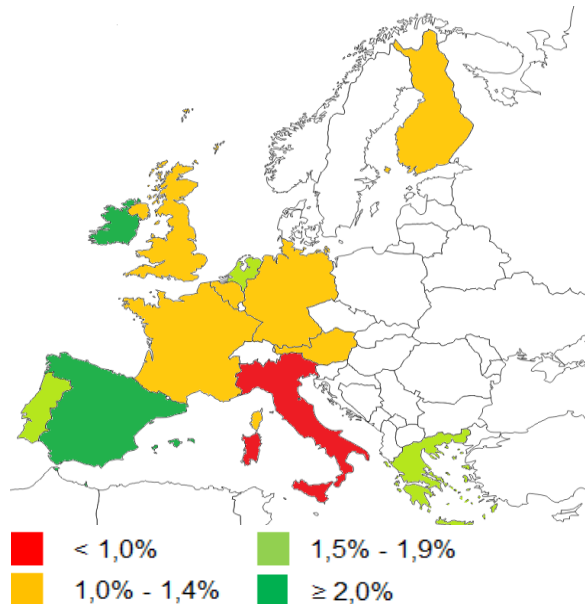
<sup>3</sup> NPS se basa en la pregunta "En una escala de 0 a 10, donde 0 es del todo improbable y 10 es altamente probable, cuán probable es que usted recomiende TSB a un amigo o compañero?" NPS es el porcentaje de clientes que puntúan 9-10 después de restar los que responden entre 0-6. Datos acumulados YtD a excepción del dato a 2013 el cual representa el dato a Octubre 2013.

# España

Se espera que la economía mantenga una evolución favorable de cara a 2017

## La economía española seguirá destacando en positivo dentro del conjunto de la zona euro

Previsiones para 2017 del PIB real (Consensus *Forecast*, var. anual, %)



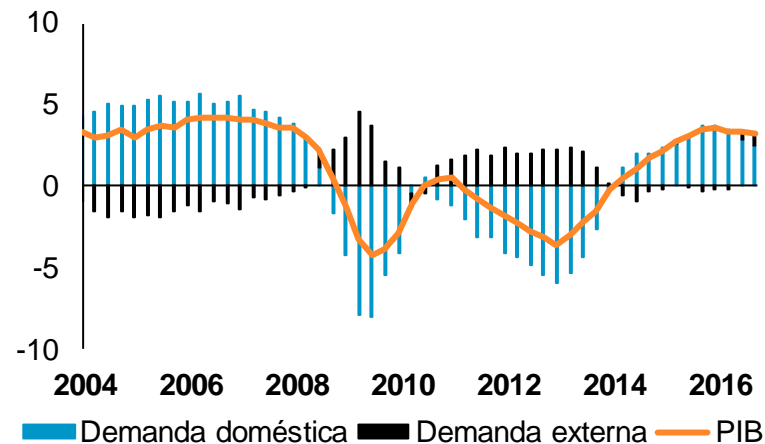
- La corrección de los desequilibrios macroeconómicos sienta las bases para un crecimiento más sostenible
- Evolución más favorable del crédito y nuevos retrocesos de la tasa de morosidad
- Prolongación de la senda de mejoría del sector inmobiliario, con nuevos aumentos de los precios
- Relativa estabilidad política tras la formación de gobierno

# España

La economía está mostrando un importante dinamismo con una favorable evolución del mercado laboral

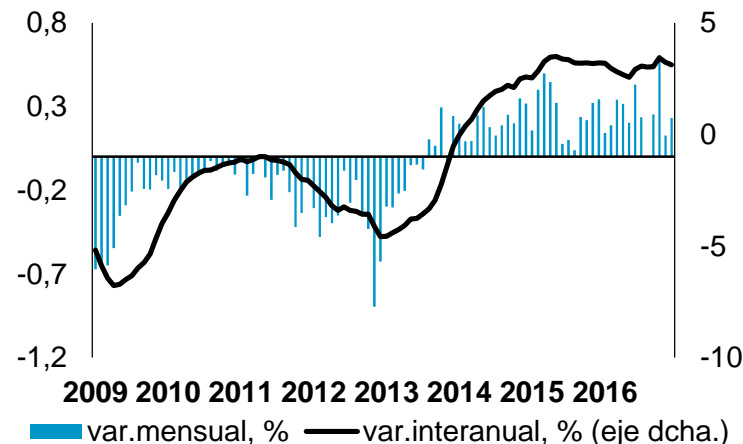
## La economía está creciendo a un ritmo similar al observado antes de la crisis

Contribución al crecimiento del PIB (variación interanual, %)



## La tasa de paro se encuentra en el menor nivel desde finales de 2009

Afiliaciones a la seguridad social (ajustado a estacionalidad)



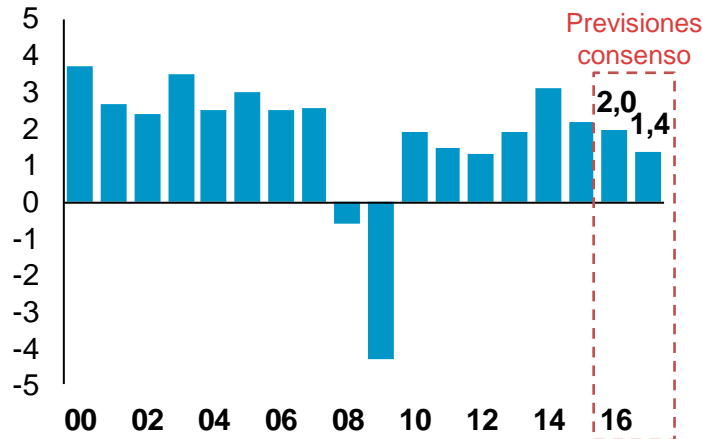
**La economía española se está mostrando resistente al complejo entorno global**

# Reino Unido

En 2017 se iniciará el proceso formal de salida de la Unión Europea

## La economía británica mostrará un comportamiento relativamente positivo

PIB real (variación anual, %)



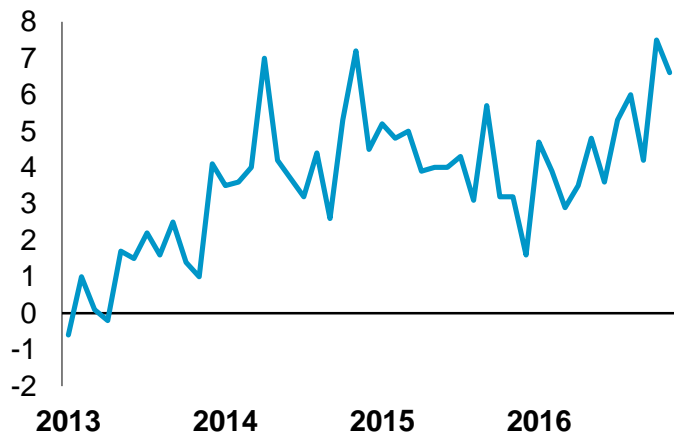
- Las negociaciones del *Brexit* serán uno de los principales focos en 2017
- El Gobierno británico pretende mantener un acceso amplio al Mercado Único
- La primera ministra de Reino Unido, Theresa May, ha puesto énfasis en que el proceso de transición sea gradual y ordenado
- La fortaleza institucional y el carácter competitivo de la economía son los principales activos del país

# Reino Unido

El comportamiento de la economía está siendo más positivo de lo que inicialmente se esperaba

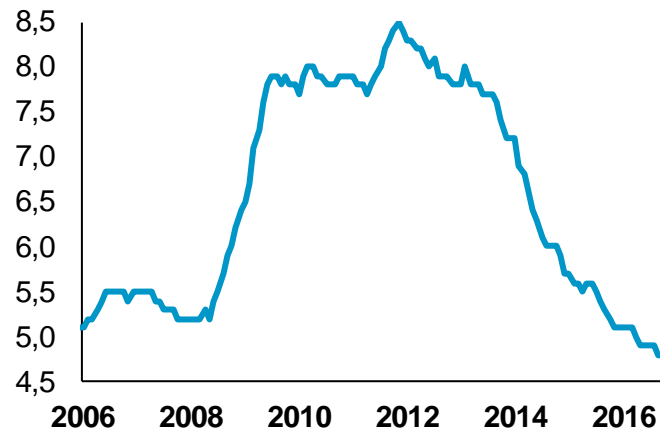
**La fortaleza de la demanda interna está siendo el principal apoyo al crecimiento económico**

Ventas al detalle (variación interanual, %)



**El mercado laboral se ha mostrado resistente después del *Brexit***




Tasa de paro (%)



## 2017: año de transición

- ✓ Finalizar con éxito la migración de la plataforma tecnológica de TSB
- ✓ Actividad comercial protegiendo los márgenes e incrementando comisiones
- ✓ Contención de costes (tanto en España como en Reino Unido)
- ✓ Continua reducción de activos problemáticos (objetivo anual de 2.000M€)
- ✓ Aceleración de la transformación comercial (gestión remota y oferta digital)
- ✓ El incremento excepcional en costes de tecnología y las provisiones de TSB (que comienzan a consolidarse a nivel grupo debido a que se ha finalizado la reserva relacionada con la pérdida esperada de TSB) se neutralizarán a nivel grupo

# El nuevo plan de negocio es totalmente consistente con los retos y oportunidades actuales del sector

2008 - 2010	>	 <b>Optima</b>	Construyendo capacidades
2011 - 2013	>	 <b>Crea</b>	Creciendo orgánicamente y a través de adquisiciones
2014 - 2016	>	 <b>Triple</b>	Transformando el tamaño en <i>performance</i> del negocio

**2017 > Año de transición**

<b>2018 - 2020</b>	<b>&gt;</b>	<b>Nuevo plan de negocio</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Crecimiento en mercados existentes</li> <li>• Normalización del balance</li> <li>• Optimización de la eficiencia</li> <li>• Fortalecimiento de las capacidades digitales y comerciales</li> </ul>
--------------------	-------------	------------------------------	--

# ***Save the date* – Banco Sabadell strategic update**



## **Banco Sabadell strategic update**



7 de febrero de 2017 a las 10.00h CET (9.00h GMT)



Para más información, por favor diríjase a :

[Investorrelations@bancsabadell.com](mailto:Investorrelations@bancsabadell.com)





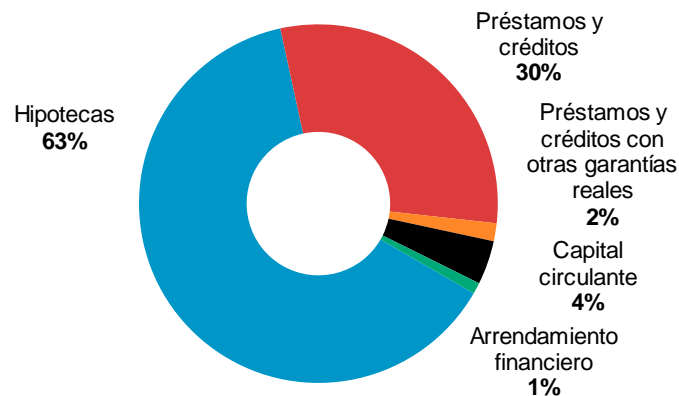
Estar donde estés.  
Ser on siguis.  
There, wherever you are.

Anexo

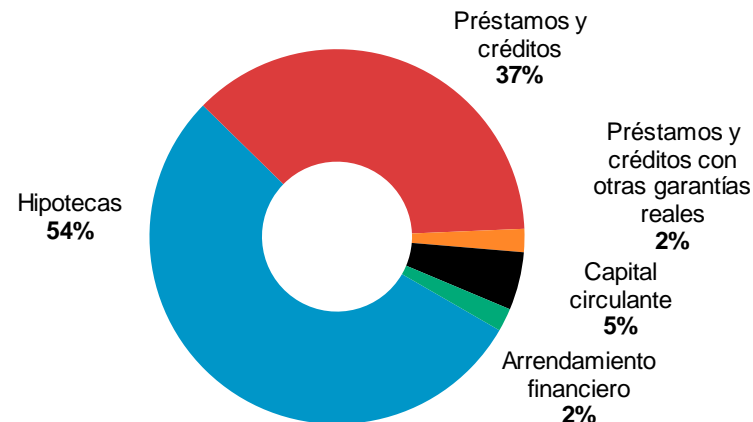
# Inversión crediticia por tipo de producto

## Sabadell grupo

En porcentaje



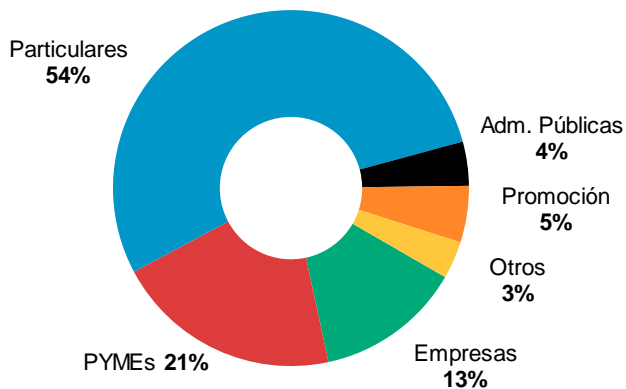
## Sabadell, ex-TSB



# Mix de negocio por tipo de cliente

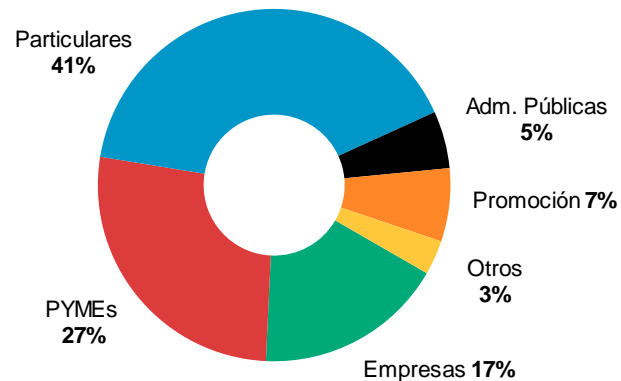
## Sabadell grupo

En porcentaje



## Sabadell, ex-TSB

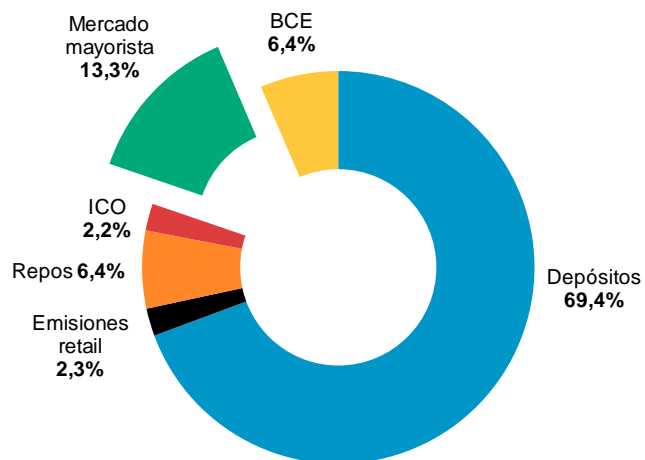
En porcentaje



# Estructura de financiación, Sabadell grupo

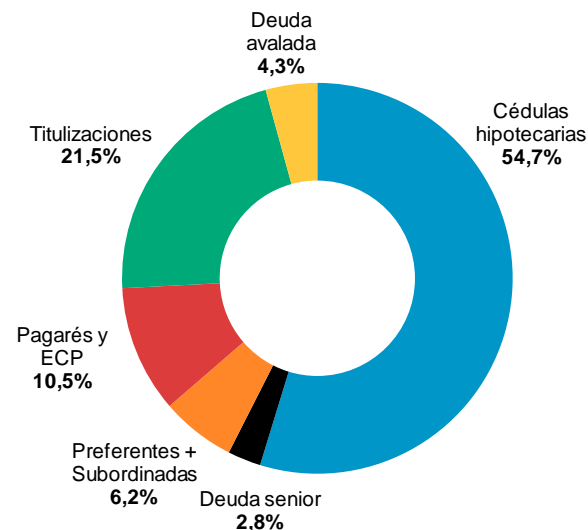
## Estructura de financiación

En porcentaje



## Desglose financiación mayorista

En porcentaje



# Vencimientos y nuevas emisiones institucionales del mercado mayorista

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

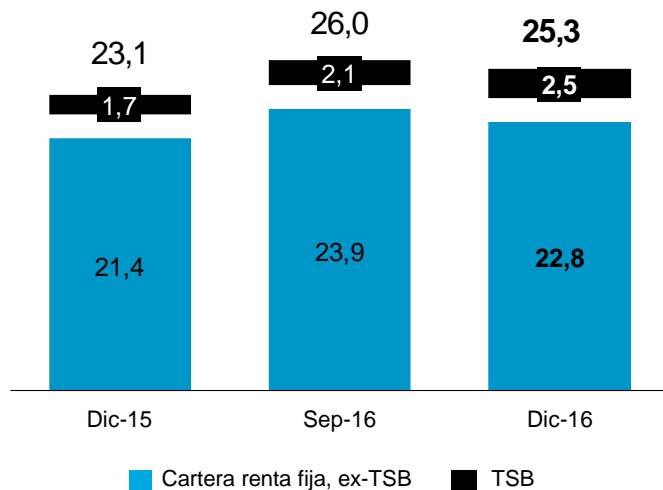
En millones de euros

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	>2023	Saldo Vivo
Cédulas hipotecarias	2.022	1.560	1.124	2.165	2.108	1.119	1.382	2.126	13.607
Emisiones avaladas	1.059	0	0	0	0	0	0	0	1.059
Deuda senior	57	600	0	0	0	25	0	0	682
Subordinada y preferentes	66	0	0	425	490	0	0	533	1.514
Otros instrumentos financieros a M y LP	0	18	0	0	10	0	0	5	33
<b>Total</b>	<b>3.204</b>	<b>2.178</b>	<b>1.124</b>	<b>2.590</b>	<b>2.608</b>	<b>1.144</b>	<b>1.382</b>	<b>2.665</b>	<b>16.895</b>

# Cartera renta fija

## Evolución cartera renta fija

En miles de millones de euros



## Cartera renta fija, Sabadell grupo

En miles de millones de euros. En porcentaje

	Dic-15	Sep-16	Dic-16
<b>Cartera renta fija</b>	<b>23,1</b>	<b>26,0</b>	<b>25,3</b>
<b>% total activos</b>	11,1%	12,6%	11,9%
del que:			
<b>Disponible para la venta</b>	20,6	22,5	18,1
<b>Duración cartera disponible para la venta (años)<sup>1</sup></b>	3,6	3,0	2,3

Nota: Datos a Dic-15 no incluyen negocio asegurador por un importe de 2,3 miles de millones de euros.

<sup>1</sup> 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-15	Sep-16	Dic-16
Deuda gobierno España	7,55	10,78	9,71
Deuda gobierno Italia	6,06	6,10	6,03
Deuda gobierno EEUU	2,34	1,28	1,31
Deuda gobierno Reino Unido	1,69	2,14	2,20
Otros gobiernos	1,54	2,04	2,44
del que:			
Deuda gobierno Portugal	0,68	1,00	1,11
Deuda gobierno México	0,58	0,72	0,73
Agencias	1,41	1,37	1,28
Cédulas hipotecarias	0,66	0,34	0,35
Corporates & Financieros	1,82	1,91	1,96
<b>TOTAL</b>	<b>23,1</b>	<b>26,0</b>	<b>25,3</b>
del que:			
Cartera a vencimiento	0,0	0,0	4,6
Disponibile para la venta	20,6	22,5	18,1



# Evolución dudosos y activos adjudicados

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

En millones de euros

	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16
Entradas brutas	755	740	735	729	654	660	547	700 <sup>1</sup>
Recuperaciones	-1.557	-1.471	-1.275	-1.273	-1.111	-1.629	-880	-1.174
<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>	<b>-474</b>
Entradas brutas (activos adjudicados)	412	710	243	487	364	362	248	384
Ventas <sup>2</sup>	-201	-543	-242	-480	-404	-290	-406	-457
<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>-73</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>	<b>-547</b>
Fallidos	245	170	300	234	213	70	144	101
<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>	<b>-648</b>

Nota: Incluye riesgos contingentes.

Los saldos dudosos de Sabadell, 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.

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

<sup>2</sup> Incluye otras partidas.

# Ratio de morosidad segmentada

## Ratio de morosidad por segmento, ex-TSB

En porcentaje

	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15
Promoción y construcción inmobiliaria	52,56%	52,11%	51,47%	52,17%	49,21%	47,21%
Construcción no inmobiliaria	8,38%	7,41%	7,35%	8,08%	9,03%	8,74%
Empresas	6,19%	6,13%	6,30%	6,46%	6,55%	6,14%
Pymes y autónomos	13,08%	13,08%	13,11%	12,60%	12,20%	11,96%
Particulares con garantía 1ª hipoteca	9,85%	9,75%	9,23%	9,25%	9,12%	8,76%
<b>Ratio de morosidad, Sabadell ex-TSB</b>	<b>13,94%</b>	<b>13,85%</b>	<b>13,44%</b>	<b>12,74%</b>	<b>11,68%</b>	<b>10,98%</b>
	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16
Promoción y construcción inmobiliaria	47,84%	38,81%	37,01%	33,29%	31,99%	29,05%
Construcción no inmobiliaria	8,58%	14,36%	12,18%	11,76%	11,62%	9,68%
Empresas	5,41%	4,62%	4,58%	3,89%	3,84%	3,82%
PYMEs y autónomos	11,38%	10,83%	10,23%	9,39%	8,71%	8,47%
Particulares con garantía 1ª hipoteca	8,27%	7,83%	7,82%	7,47%	7,43%	7,25%
<b>Ratio de morosidad, Sabadell ex-TSB</b>	<b>10,38%</b>	<b>9,86%</b>	<b>9,45%</b>	<b>8,54%</b>	<b>8,25%</b>	<b>7,72%</b>

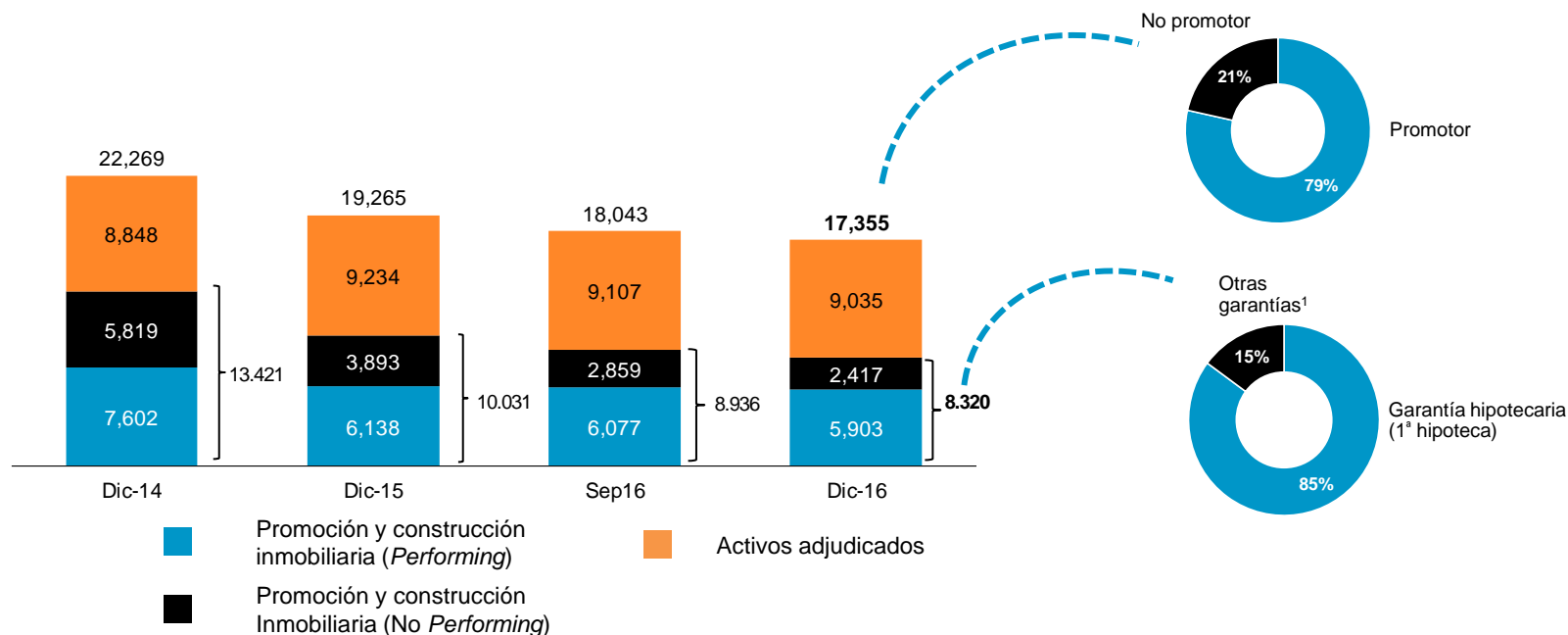
Nota: Incluye riesgos contingentes.

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 2016. 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. El 80% de la exposición a los saldos dudosos de promotores del EPA es presentada como crédito *performing*, dado que el riesgo ha sido transferido al FGD, de acuerdo al protocolo EPA.

¹ 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>9.035</b>
Edificios terminados	52%
En construcción	5%
Terrenos	43%
<b>Crédito inmobiliario</b>	<b>8.320</b>
Edificios terminados	58%
En construcción	5%
Terrenos	22%
Otros <sup>1</sup>	15%
<b>Total exposición inmobiliaria</b>	<b>17.355</b>

## Detalle crédito inmobiliario, ex-TSB

En millones de euros (valor bruto)

	Dic-2016	%
<b>Crédito inmobiliario</b>	<b>8.320</b>	<b>48%</b>
Normal	5.481	65%
Vigilancia especial	422	5%
Dudoso	2.417	29%

Nota: Datos a diciembre de 2016. 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 dicho riesgo es asumido por Sabadell de acuerdo al protocolo del EPA.

El 80% de la exposición a los saldos dudosos de promotores del EPA es presentada como crédito *performing*, dado que el riesgo ha sido transferido al FGD, de acuerdo al protocolo EPA.

<sup>1</sup> Otras garantías.

# Exposición y cobertura de activos adjudicados

## Exposición de activos adjudicados y cobertura por vencimientos, Ex-TSB

En millones de euros. En porcentaje

	Exposición problemática bruta	Provisiones asociadas	Ratio de cobertura
<b>Edificios terminados</b>	<b>2.788</b>	<b>1.086</b>	<b>39,0%</b>
Vivienda	1.377	576	41,8%
Resto	1.412	510	36,1%
<b>En construcción</b>	<b>477</b>	<b>212</b>	<b>44,4%</b>
Vivienda	389	171	44,0%
Resto	88	41	46,6%
<b>Terrenos</b>	<b>3.851</b>	<b>2.140</b>	<b>55,6%</b>
Suelo urbano	1.455	820	56,4%
Resto	2.396	1.320	55,1%
<b>Otros<sup>1</sup></b>	<b>1.918</b>	<b>859</b>	<b>44,8%</b>
<b>Total de activos adjudicados</b>	<b>9.035</b>	<b>4.297</b>	<b>47,6%</b>

Nota: Datos a diciembre de 2016.

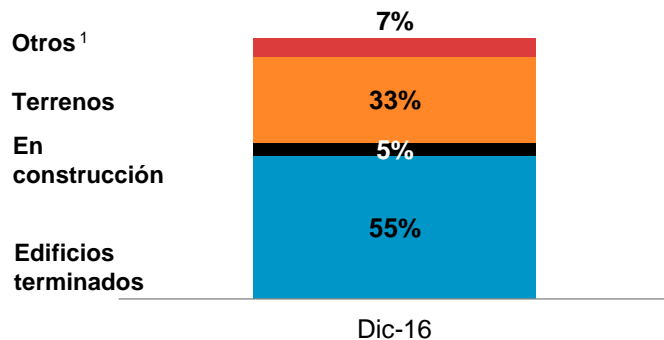
Los activos adjudicados de Sabadell ex-TSB incluyen el 20% de los activos adjudicados incluidos en el EPA, dicho riesgo es asumido por Sabadell de acuerdo con el protocolo del EPA. Asimismo, las provisiones de Sabadell ex-TSB incluyen todas las provisiones asociadas al 20% de los activos adjudicados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

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

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

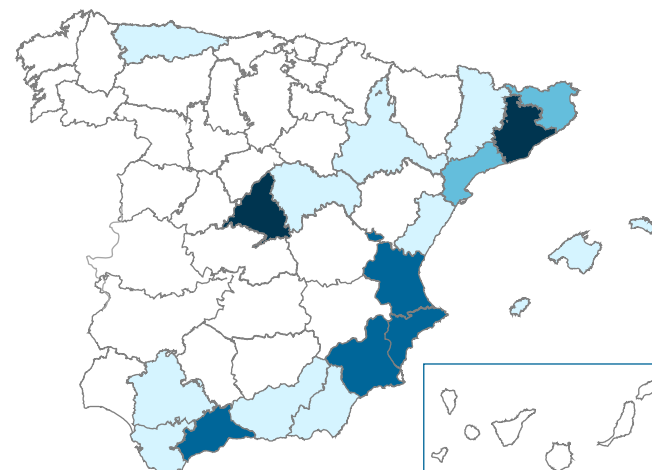
## Segmentación por tipo de activo, ex-TSB

En porcentaje

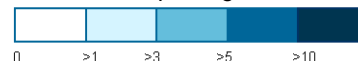


## Segmentación por región

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



% de stock por región



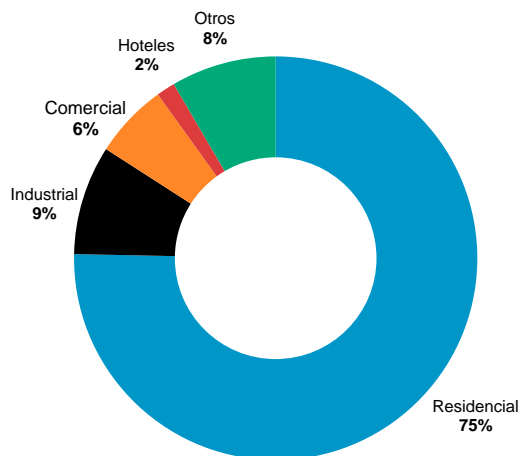
Nota: Datos a diciembre 2016.

<sup>1</sup> Otras garantías.

# Segmentación de los activos adjudicados

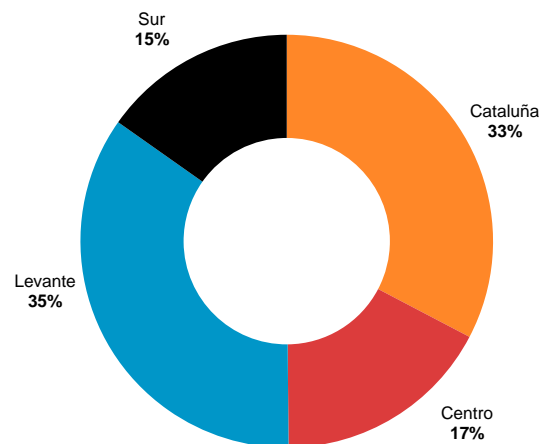
## Activos adjudicados por uso, ex-TSB

En porcentaje



## Activos adjudicados por región, ex-TSB

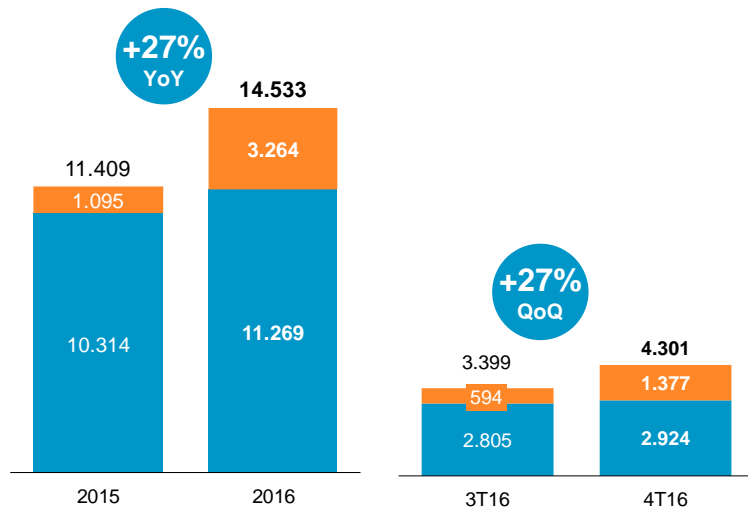
En porcentaje



# Ventas de activos adjudicados

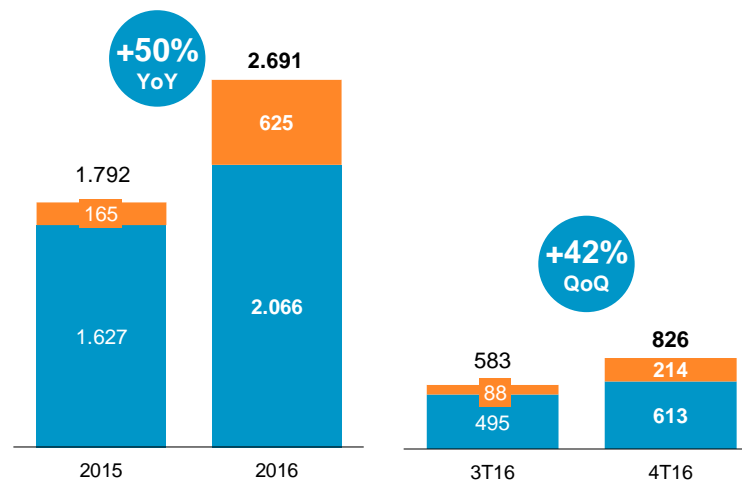
## Número de activos adjudicados vendidos

En unidades



## Activos adjudicados vendidos (incluye el 100% de la exposición del EPA). Millones de euros

Millones de euros



■ Ventas institucionales 
 ■ Ventas a particulares



# Principales magnitudes del EPA

## Desglose y evolución del Esquema de Protección de Activos

Millones de euros

Concepto	Jun-12 <sup>1, 2</sup>	Dic-16 <sup>2</sup>	Var. Jun-12 vs.16 (%)
Préstamos y anticipos	19.117	7.463	-61,0%
Del que riesgo dispuesto	18.460	7.454	-59,6%
Del que avales y pasivos contingentes	657	9	-98,6%
Activos inmobiliarios	4.663	4.807	3,1%
Inversiones en negocios conjuntos y asociados	504	49	-90,3%
Activos fallidos	360	1.476	310,0%
<b>Total</b>	<b>24.644</b>	<b>13.794</b>	<b>-44,0%</b>

**La cartera del EPA ha disminuido un -44% (10,9MM€) en cuatro años**

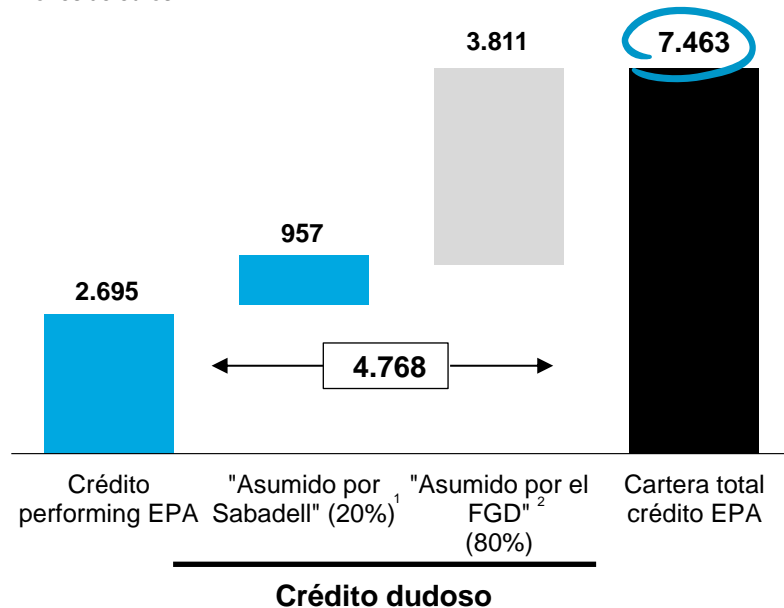
<sup>1</sup> El EPA entró en vigor el 1 de junio de 2012, con efectos retroactivos desde el 31 de julio de 2011.

<sup>2</sup> Importe bruto de provisiones constituidas en la financiación original.

# Cartera del EPA y exposición del crédito promotor

## Préstamo y anticipos del EPA (Dic-16)

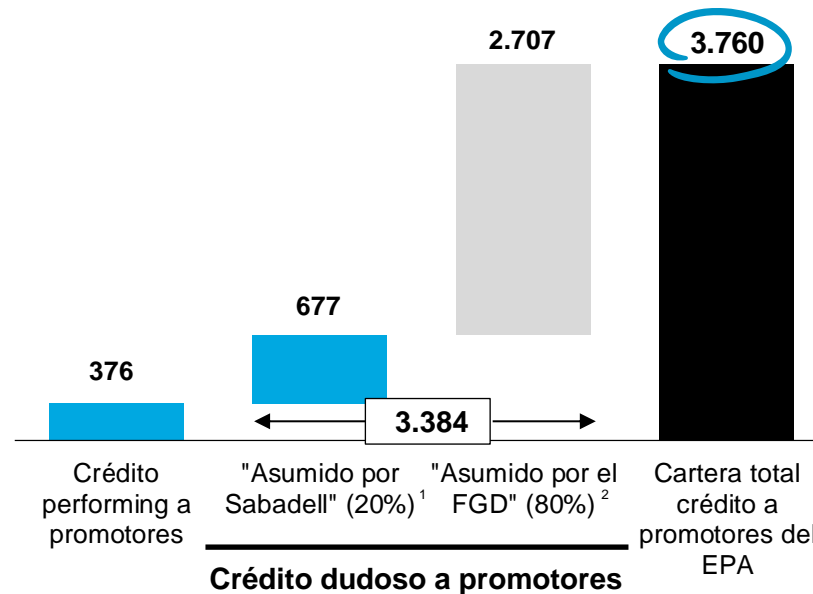
Millones de euros



**El ratio de morosidad total EPA es del 63,9%**

## Crédito promotor del EPA (Dic-16)

Millones de euros



**El ratio de morosidad del crédito promotor del EPA es del 90,0%**

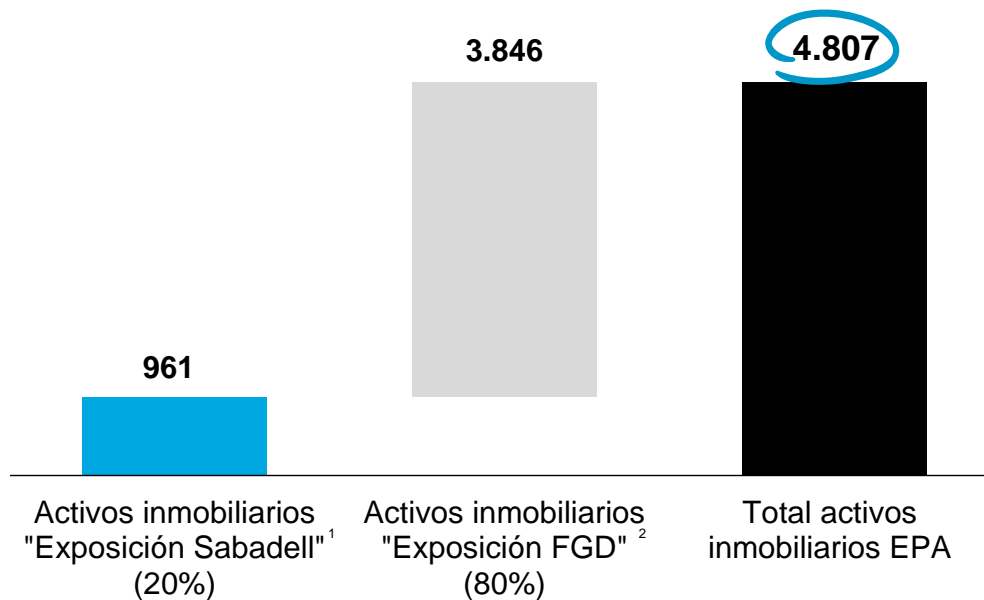
<sup>1</sup> El 20% del riesgo del total del crédito dudoso es asumido por Sabadell de acuerdo al protocolo del EPA.

<sup>2</sup> 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-16)

Millones de euros



<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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-16)

Millones de euros

	Exposición EPA	Provisiones EPA	Cobertura EPA
<b>Total exposición problemática EPA</b>			
Crédito <i>non-performing</i>	4.768	2.552	53,5%
del que "asumido por el FGD" <sup>1</sup>	3.814	2.042	
Activos inmobiliarios	4.807	2.903	60,4%
de los que "asumidos por el FGD" <sup>1</sup>	3.846	2.322	
<b>Total activos problemáticos EPA</b>	<b>9.575</b>	<b>5.455</b>	<b>57,0%</b>
<b>Total crédito promotor EPA</b>			
Crédito promotor <i>non-performing</i>	3.384	1.984	58,6%
del que "asumido por el FGD" <sup>1</sup>	2.707	1.587	
<b>Total crédito promotor problemático</b>	<b>8.191</b>	<b>4.887</b>	<b>59,7%</b>

<sup>1</sup> "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.

 **Sabadell**

Estar donde estés

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



**Investor Relations**

**[investorrelations@bancsabadell.com](mailto:investorrelations@bancsabadell.com)**

**+44 2071 553 888**