



Sabadell

Resultados 1T16

22 de abril del 2016

Disclaimer

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

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

Banco de Sabadell advierte 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 nuestra opinión actual sobre nuestras 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 nuestros clientes, deudores o contrapartes. Estos y otros factores de riesgo descritos en nuestros informes y documentos pasados o futuros, incluyendo aquellos remitidos a la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") y disponibles al 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 nuestro 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 período de tres meses cerrado el 31 de marzo de 2016. Dicha información no ha sido auditada por nuestros auditores. La información financiera por áreas de negocio ha sido formulada de conformidad con los PCGA, 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.

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 información.

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

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

Claves 1T16

Rentabilidad y eficiencia

Actividad comercial

Solvencia y calidad crediticia

Resultados e integración de TSB

Claves 1T16

Rentabilidad

- Se mantiene la fortaleza del margen de intereses, el cual creció tanto en España como en el Reino Unido
- Las comisiones reflejan una menor contribución debido a la volatilidad de los mercados y su impacto en recursos fuera de balance
- Los costes operativos disminuyeron trimestralmente
- Los resultados extraordinarios se han neutralizado con provisiones adicionales

Actividad comercial

- Mejora en el mix de crédito, y volúmenes de crédito *performing* estables
- Las cuotas de mercado por producto en España siguen su tendencia al alza
- Continúa la digitalización de nuestra plataforma con iniciativas concretas (e.j. Sabadell Wallet, Proteo Mobile, etc..)

Solvencia y calidad de activos

- Se mantiene la mejora de la calidad crediticia
- Fuerte posición de capital con el ratio *CET1 fully loaded* alcanzando el 11,8%

TSB

- Sólido rendimiento de TSB, que continúa creciendo por encima de los objetivos de su plan de negocio
- Reducción de costes, como resultado de iniciativas puntuales
- La integración avanza según lo previsto

Claves 1T16

Rentabilidad y eficiencia

Actividad comercial

Solvencia y calidad crediticia

Resultados e integración de TSB

Cuenta de resultados

	Grupo Sabadell					Sabadell ex-TSB			
	1T 2015	4T 2015	1T 2016	%QoQ	%YoY	4T 2015	1T 2016	%QoQ	%YoY
Margen de intereses	643,1	962,5	973,9	1,2%	51,4%	690,1	695,7	0,8%	8,2%
Método participación y dividendos	10,4	11,2	21,6	---	---	11,1	21,6	---	---
Comisiones	244,8	297,6	277,8	-6,7%	13,5%	260,0	245,9	-5,4%	0,4%
ROF y diferencias de cambio ¹	782,6	68,8	311,0	351,9%	-60,3%	66,0	306,3	364,1%	-60,9%
Otros resultados de explotación	-15,1	-120,6	-16,7	-86,2%	10,7%	-119,3	-16,2	-86,4%	7,6%
Margen bruto	1.665,9	1.219,6	1.567,6	28,5%	-5,9%	907,9	1.253,2	38,0%	-24,8%
Gastos de personal	-301,0	-425,0	-415,5	-2,2%	38,0%	-299,8	-306,7	2,3%	1,9%
Gastos de administración	-146,3	-271,5	-249,2	-8,2%	70,3%	-151,1	-146,4	-3,1%	0,1%
Amortización	-76,1	-94,2	-97,2	3,1%	27,8%	-73,5	-78,3	6,5%	2,9%
Margen antes de dotaciones	1.142,4	428,8	805,7	87,9%	-29,5%	383,5	721,9	88,2%	-36,8%
Total provisiones y deterioros	-906,5	-377,9	-434,9	15,1%	-52,0%	-377,9	-434,9	15,1%	-52,0%
Plusvalías por venta de activos	9,6	0,5	-3,1	---	---	0,5	-3,1	---	---
Fondo de comercio negativo	0,0	24,5	0,0	---	---	24,5	0,0	---	---
Beneficio antes de impuestos	245,5	75,9	367,7	384,3%	49,8%	30,6	283,9	827,7%	15,6%
Impuestos y otros	-69,8	54,2	-114,4	-311,0%	64,0%	17,1	-92,3	-639,7%	32,3%
Minoritarios	1,1	1,5	1,3	-14,9%	16,1%	1,5	1,3	-14,9%	16,1%
Beneficio atribuido al grupo	174,6	128,7	252,0	95,9%	44,3%	46,2	190,3	312,0%	9,0%

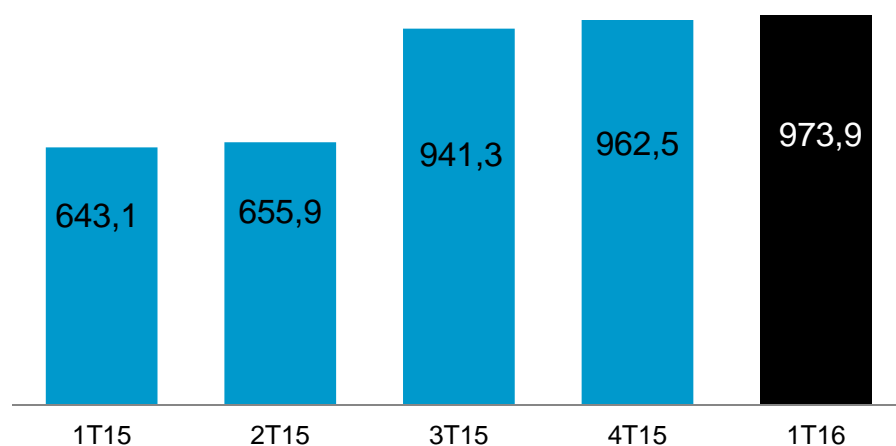
Nota: En millones de euros. El tipo de cambio EURGBP de 0,77 aplicado para la cuenta de resultados corresponde al tipo de cambio medio diario de 1T2016.

¹ 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 1T2015 eran 225,8 millones de euros y las de 4T2015 275,1 millones de euros.

El margen de intereses sigue su senda positiva

Evolución del margen de intereses

En millones de euros

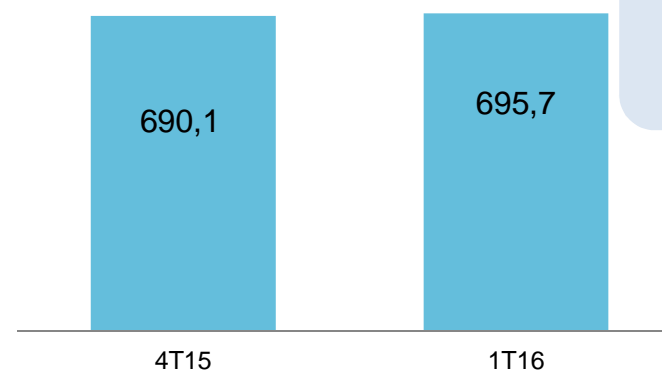


Variación YoY : +51,4%

Variación QoQ : +1,2%

Sabadell, ex-TSB

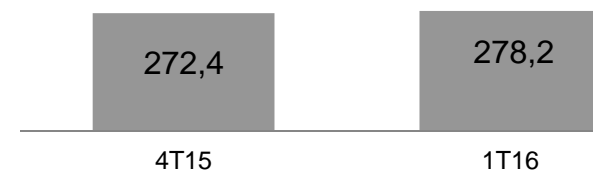
En millones de euros



QoQ:
+0,8%

TSB

En millones de euros



QoQ :
+2,1%
+9,0%
a tipo constante¹

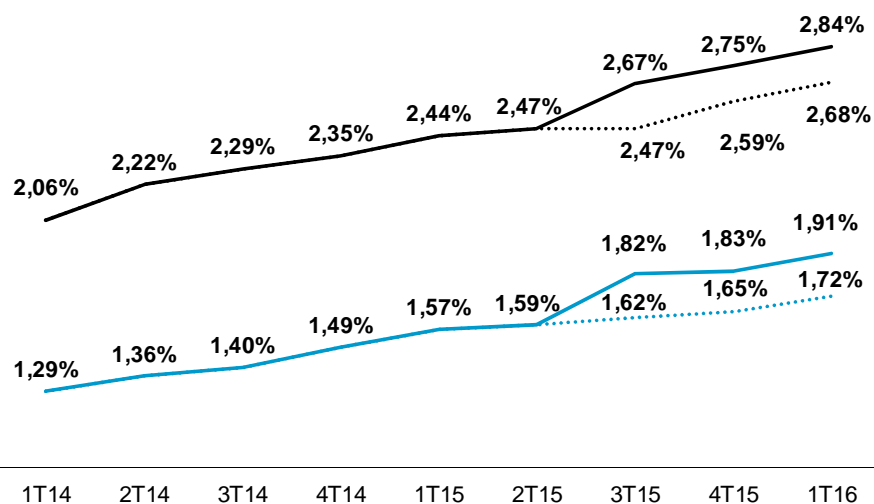
Nota: El tipo de cambio EURGBP de 0,77 aplicado para la cuenta de resultados corresponde al tipo de cambio medio diario de 1T2016.

¹ Asumiendo un tipo de cambio constante.

Fortaleza en el margen de intereses

Evolución de los márgenes

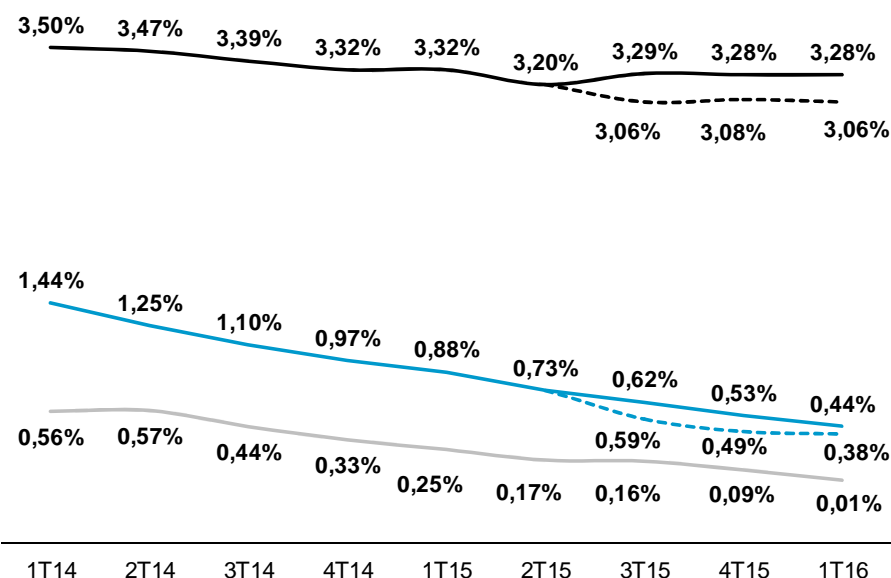
En porcentaje



- Margen de clientes
- Margen de intereses S/ATM
- Margen de clientes, ex-TSB
- Margen de intereses S/ATM, ex TSB

Rendimiento del crédito y coste de los recursos de clientes

En porcentaje

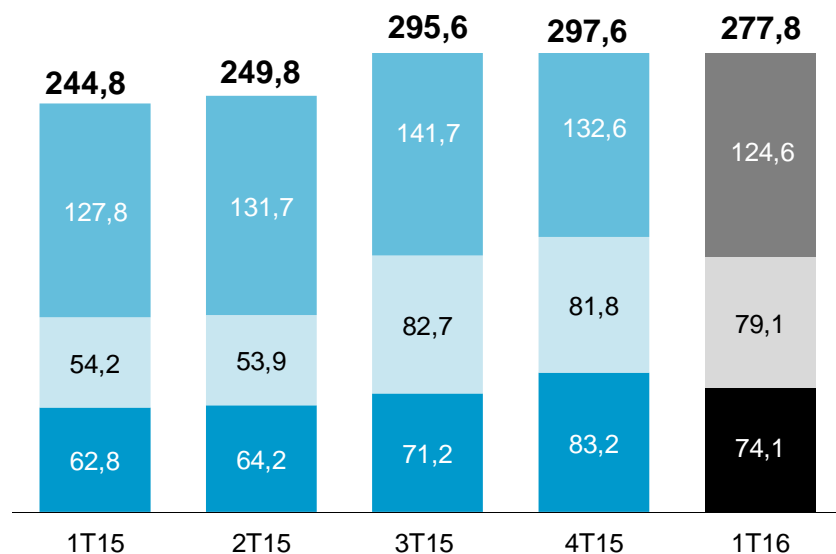


- Rendimiento del crédito a la clientela
- Rendimiento del crédito a la clientela, ex-TSB
- Coste de recursos de clientes
- Coste de recursos de clientes, ex-TSB
- Euribor 12M

Las comisiones se han visto afectadas por la volatilidad de los mercados

Evolución de ingresos por comisiones³

En millones de euros



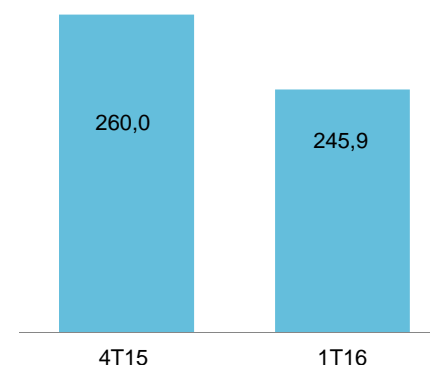
■ Gestión de activos¹
■ Inversión
 ■ Servicios

Variación YoY: +13,5%

Variación QoQ: -6,6%

Sabadell, ex-TSB³

En millones de euros



**QoQ :
-5,4%**

TSB

En millones de euros



**QoQ :
-15,2%
-9,4%
a tipo
constante²**

Nota: El tipo de cambio EURGBP de 0,77 aplicado para la cuenta de resultados corresponde al tipo de cambio medio diario de 1T2016.

¹ Incluye comisiones de fondos de inversión, fondos de pensiones, de seguros y gestión de patrimonios.

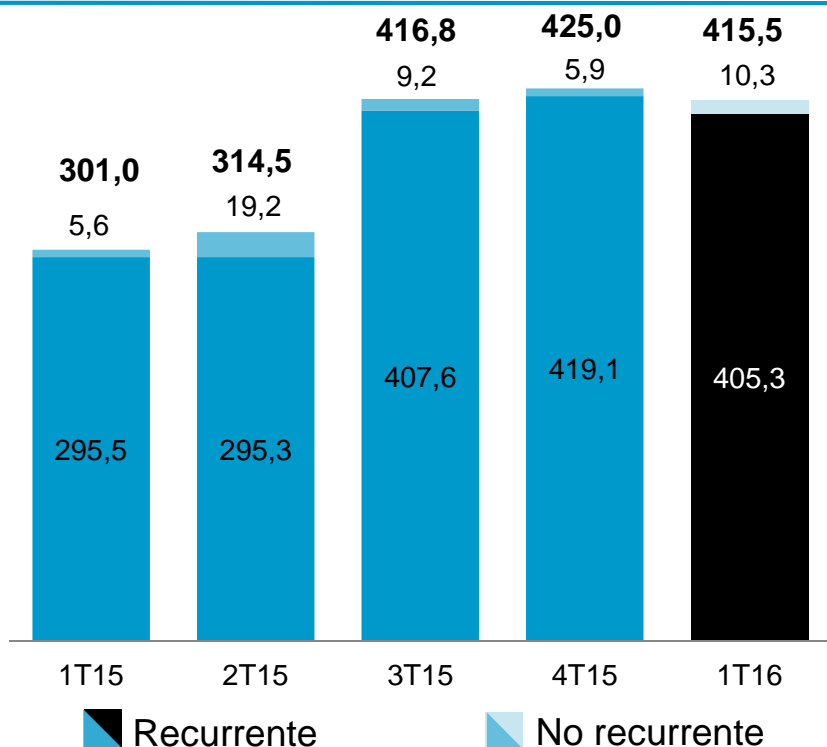
² Asumiendo tipo de cambio constante.

³ Las comisiones han sido reformuladas para incluir comisiones de servicios de FX, previamente incluidas en operaciones financieras y forex.

Los gastos de personal se han reducido este trimestre...

Evolución de gastos de personal

En millones de euros

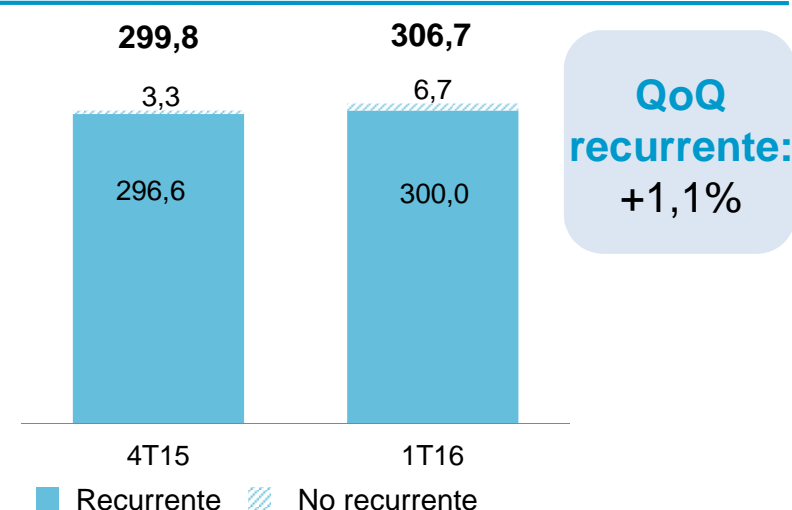


Variación YoY: +38,0%

Variación QoQ: -2,2%

Sabadell, ex-TSB

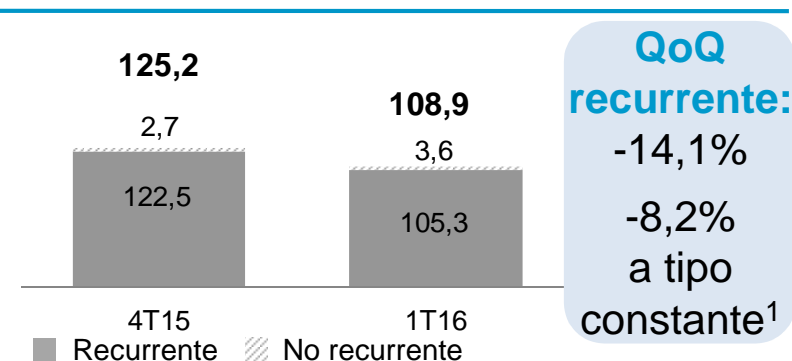
En millones de euros



QoQ recurrente: +1,1%

TSB

En millones de euros



QoQ recurrente: -14,1%
-8,2% a tipo constante¹

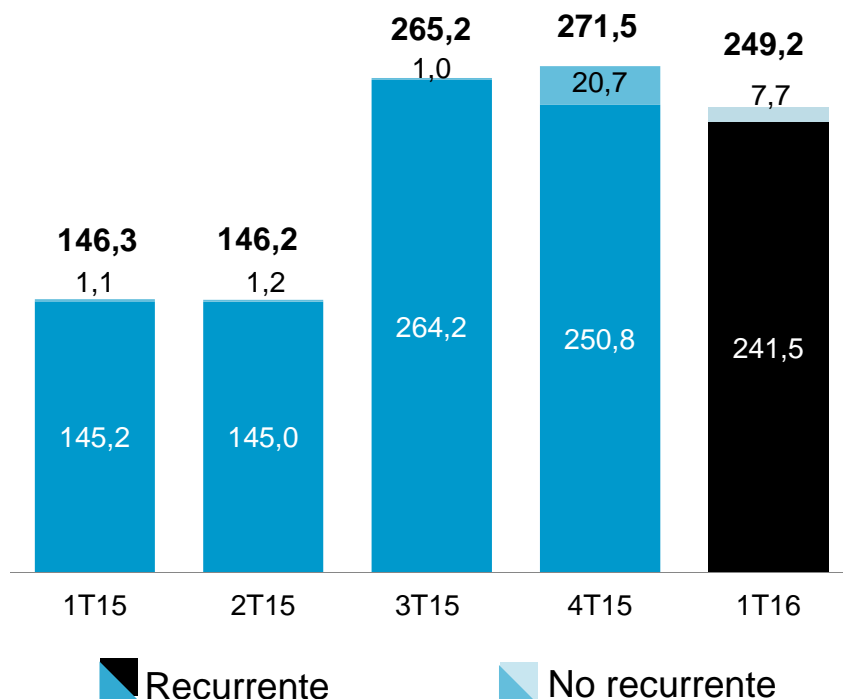
Nota: El tipo de cambio EURGBP medio diario de 0,77 aplicado para la cuenta de resultados corresponde al tipo de cambio medio diario de 1T2016.

¹ Asumiendo tipo de cambio constante.

...y también los costes administrativos

Evolución de gastos administrativos

En millones de euros

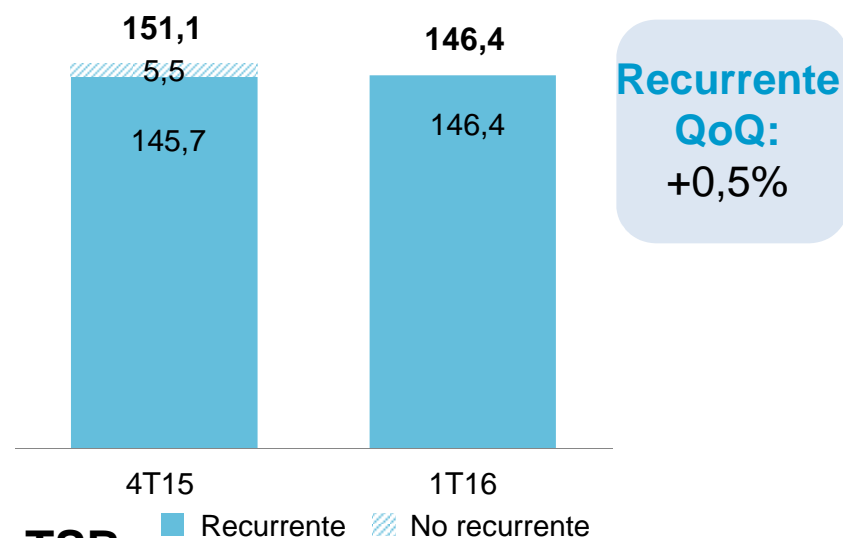


Variación YoY: +70,3%

Variación QoQ: -8,2%

Sabadell, ex-TSB

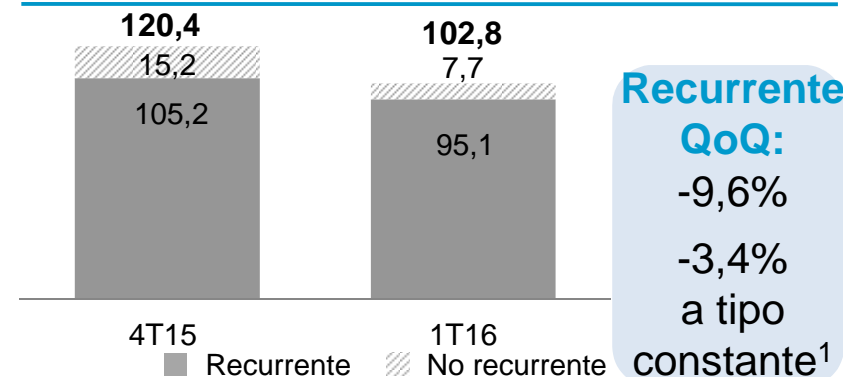
En millones de euros



**Recurrente
QoQ:
+0,5%**

TSB

En millones de euros



**Recurrente
QoQ:
-9,6%
-3,4%
a tipo
constante¹**

Nota: El tipo de cambio EURGBP de 0,77 aplicado para la cuenta de resultados corresponde al tipo de cambio medio diario de 1T2016.

¹Asumiendo tipo de cambio constante.

Claves 1T16

Rentabilidad y eficiencia

Actividad comercial

Solvencia y calidad de credito

Resultados e integración de TSB

Evolución del balance

Evolución de recursos de clientes e inversión crediticia

En millones de euros

	Grupo Sabadell					ex-TSB				
	Mar-15	Dic-15	Mar-16	%YoY	%QoQ	Mar-15	Dic-15	Mar-16	%YoY	%QoQ
Total activo	167.480	208.628	204.021	21,8%	-2,2%	167.480	165.250	161.189	-3,8%	-2,5%
Del que:										
Inversión bruta de clientes ex repos	118.527	152.697	149.828	26,4%	-1,9%	118.527	116.635	115.087	-2,9%	-1,3%
Cartera de renta fija	27.259	25.413	27.041	-0,9%	6,4%	27.259	23.692	25.217	-7,5%	6,4%
Total pasivo	155.901	195.860	191.232	22,7%	-2,4%	155.901	155.162	150.939	-3,2%	-2,7%
Del que:										
Recursos de clientes en balance	94.899	131.489	131.290	38,3%	-0,2%	94.899	96.227	97.493	2,7%	1,3%
Recursos a plazo ¹	49.419	46.953	48.039	-2,8%	2,3%	49.419	42.377	43.381	-12,2%	2,4%
Cuentas de ahorro	12.680	33.647	32.267	154,5%	-4,1%	12.680	14.445	14.491	14,3%	0,3%
Cuentas corrientes	32.800	50.889	50.984	55,4%	0,2%	32.800	39.405	39.620	20,8%	0,5%
Financiación mayorista	22.340	27.068	24.486	9,6%	-9,5%	22.340	22.569	20.438	-8,5%	-9,4%
BCE	8.900	11.551	11.000	23,6%	-4,8%	8.900	11.551	11.000	23,6%	-4,8%
Recursos fuera del balance	34.215	37.381	37.107	8,5%	-0,7%	34.215	37.381	37.107	8,5%	-0,7%
Del que:										
Fondos de Inversión	18.674	21.427	21.153	13,3%	-1,3%	18.674	21.427	21.153	13,3%	-1,3%
Fondos de pensiones	4.529	4.305	4.194	-7,4%	-2,6%	4.529	4.305	4.194	-7,4%	-2,6%
Seguros comerciales	7.220	7.647	7.981	10,5%	4,4%	7.220	7.647	7.981	10,5%	4,4%

Nuestra cartera de préstamos *performing* (ex-TSB) se mantuvo estable una vez ajustada por el desembolso de la EPA²

¹ Recursos a plazo incluyen depósitos a plazo u otros pasivos colocados por la red comercial. Excluye repos y depósitos de clientes institucionales.

² Inversión crediticia bruta en 2016 disminuyó en febrero por el pago recibido de 825 millones de euros por el Esquema de Protección de Activos de Banco CAM.

Nota: Tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,7916 a 31 de marzo de 2016.

Las cuotas de mercado por producto en España siguen su tendencia al alza ...

Cuotas de mercado por producto

Empresas

	Crédito a empresas	Crédito documentario	Facturación TPV ²	Transaccionalidad
Mar.15	11,33%	29,83%	13,44%	9,33%
Mar.16 ²	11,14%	↑ 33,58%	↑ 13,56%	↑ 9,37%

Particulares

	Facturación tarjetas	Seguros Vida	Depósitos a hogares	Fondos de inversión
Mar.15	7,09%	4,90%	5,49%	5,36%
Mar.16 ²	↑ 7,53%	↑ 5,27% ¹	↑ 5,78%	↑ 6,02%

Nota: Datos a marzo 2016 o última fecha disponible.
Fuente: Sabadell e Inverco.

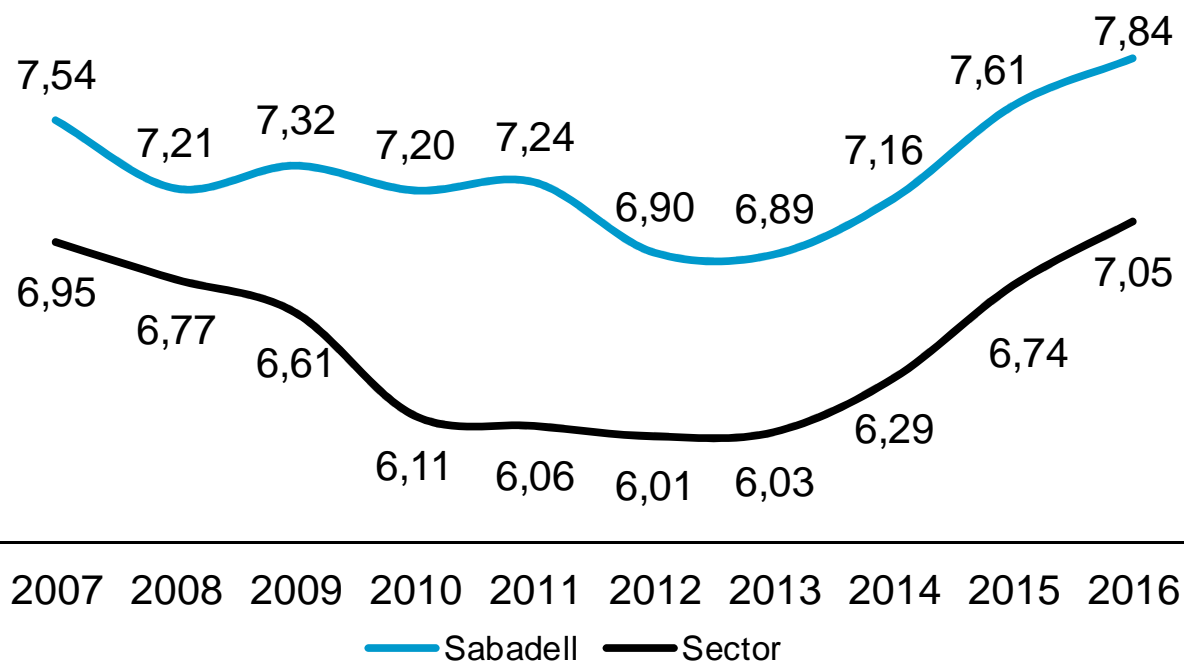
¹ Seguros calculados según número de contratos.

² Dato de facturación internacional del Sistema estimado según la distribución de la operativa internacional en Servired..

...con una elevada calidad de servicio

Nivel de calidad del servicio

Evolución de Sabadell índice de calidad vs. el sector



Manteniendo el diferencial de calidad respecto al sector

Comprometidos con la transformación digital...

B Triple

Plan de Transformación

“Estar dónde Estés”

△ *Experiencia de Cliente*

△ *Productividad*

△ *Eficiencia*

Hitos principales durante el plan triple:

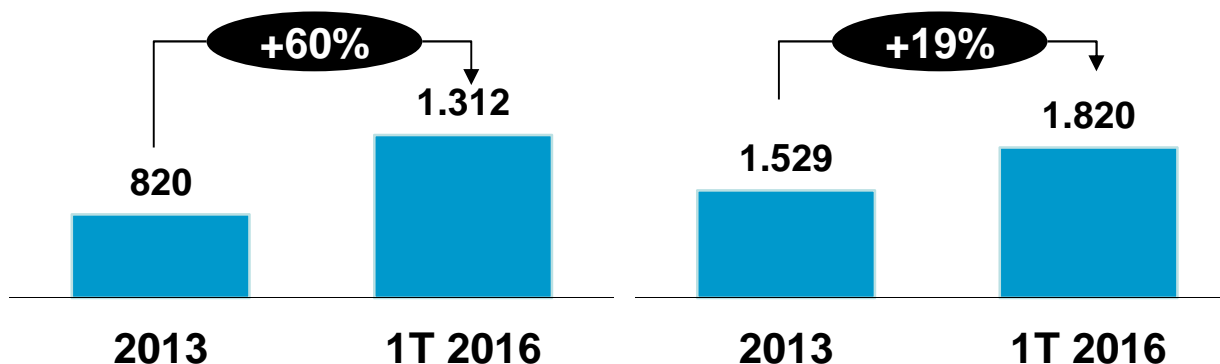
- 85% de operativa fuera de la oficina
- 18% de ventas a través de canales digitales
- Más de 15 conexiones mensuales por cliente a través de la App móvil



Clientes móviles
miles



Clientes web
miles



- TSB tiene 1,6 millones de clientes digitales a 1T 2016

... y el desarrollo de nuestras capacidades digitales...

Firma Digital



Lanzado en diciembre 2015

✓ **Clientes minoristas ya informados**

- Reemplazo de tarjeta de coordenadas
- Δ uso de la App móvil
- Cumpliendo con la normativa del Banco Central

Plan para el 2016

- ✓ **Extenderlo a clientes empresariales**

Sabadell Wallet



Lanzado en febrero 2016

✓ **Disponible en las principales app stores**

- Mejora continua para incrementar su uso
- Soluciones para cualquier tipo de dispositivo móvil

- ✓ **Capacidad de realizar pagos instantáneos**

Digital & Agile Lab



✓ **Lanzado con éxito en Barcelona**

- Abierto en 2015, proporciona una plataforma ágil *in-house* para el desarrollo de herramientas *digitales fintech*

- ✓ **Lanzamiento del nuevo lab en Londres**

... a la vez que mejoramos la experiencia cliente

Proteo Mobile



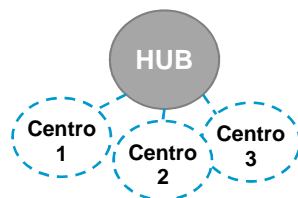
✓ Permite proporcionar servicios bancarios a distancia

- Dirigido a negocios, y segmento de banca personal y privada
- Principales funcionalidades: visitas comerciales, expedientes de riesgos, simulaciones, registro de nuevos clientes

Plan para 2016

- ✓ ~ 3.500 tablets
- ✓ + 16.000 nuevos negocios captados

Oficinas Multi-ubicación



✓ Implementado en 466 oficinas distribuídas por todo el territorio:

- Δ Gestión especializada
- Δ Productividad comercial

✓ Expansión a:

- ✓ + 400 oficinas adicionales
- ✓ + 2.000 empleados impactados
- ✓ + 900.000 clientes

Este año se lanzará una nueva aplicación móvil para TSB

La experiencia cliente representa un pilar clave en nuestra estrategia

Segmento de clientes	Sabadell 1T 2016 NPS	Ranking*	Mejora en NPS desde 2013
Minorista	-9%	4	+13 p.p.
Banca Personal	17%	3	+21 p.p.
PYMES (facturación <5M€)	21%	1	+17 p.p.
Negocios (facturación >5M€)	32%	1	+18 p.p.

Nuestro objetivo es ser líder en NPS en todos los segmentos de clientes en 2019

Claves 1T16

Resultados

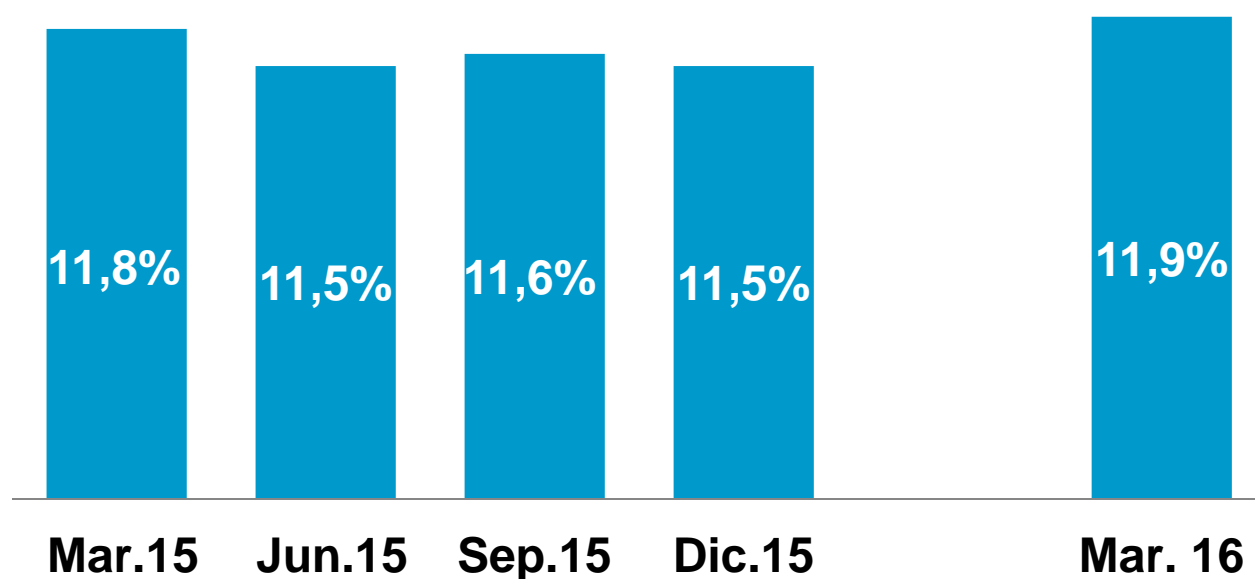
Negocio

Capital y gestión del riesgo

Resultados e integración de TSB

Posición de capital sólida

Evolución del *Common Equity Tier 1 phase in*



El ratio CET1
fully loaded
se sitúa en el
11,8%*

* El ratio CET1 *fully loaded* no incluye ajustes de valoración positivos provenientes de ganancias relativas a deuda soberana clasificada disponible para la venta. En el caso de incluir estos ajustes, el ratio CET1 *fully loaded* sería del 12,0%.

El ratio de morosidad continua en una senda decreciente

Evolución del ratio de morosidad y de la cobertura de dudosos

En porcentaje

51,4% 52,8% 54,5% 53,1% 54,4%

55,3% 53,6% 54,7%

Ratio de
cobertura de
dudosos

11,68% 10,98% 10,38% 9,86% 9,45%

8,51% 7,79% 7,50%

Ratio de
morosidad

1T15 2T15 3T15 4T15 1T16

3T15 4T15 1T16

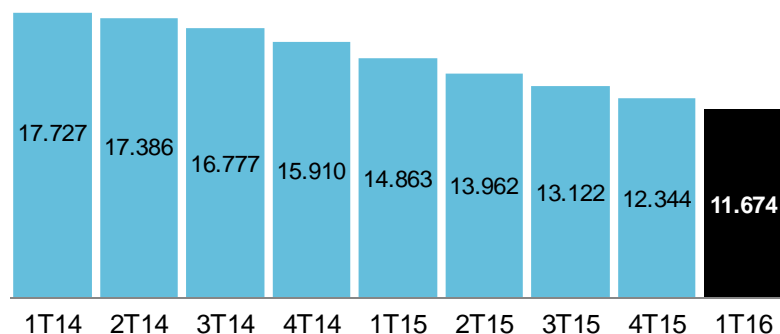
Sabadell ex-TSB

Sabadell Grupo

Sigue el buen ritmo de evacuación de activos problemáticos

Evolución saldo dudosos, ex-TSB

Datos incluyen 20% del EPA. En millones de euros

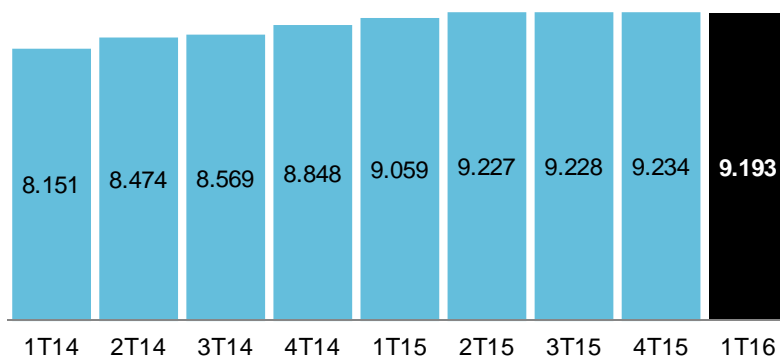


Reducción adicional de dudosos en € 0,7bn durante 1T16

Reducción de €0,7bn en activos problemáticos en 1T16

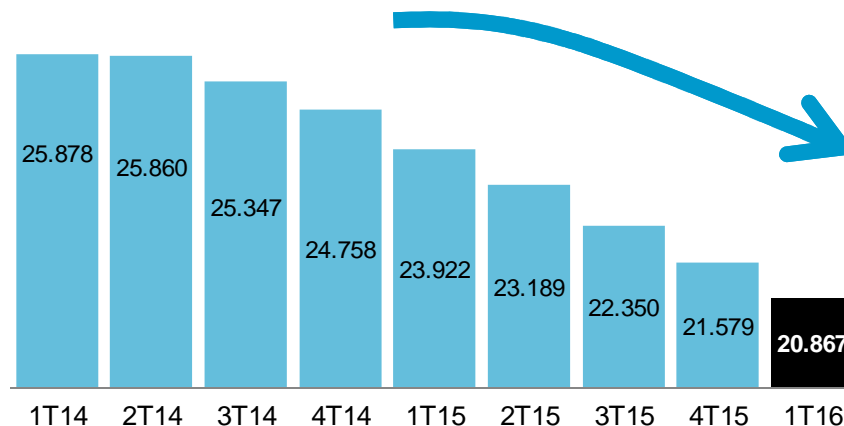
Evolución de activos inmobiliarios en balance, ex-TSB

Los datos incluyen el 20% del EPA. En millones de euros



Total activos problemáticos, ex-TSB

Los datos incluyen el 20% del EPA. En millones de euros



Nota: El saldo de dudosos incluye riesgos contingentes.

La dinámica positiva en el mercado inmobiliario español...

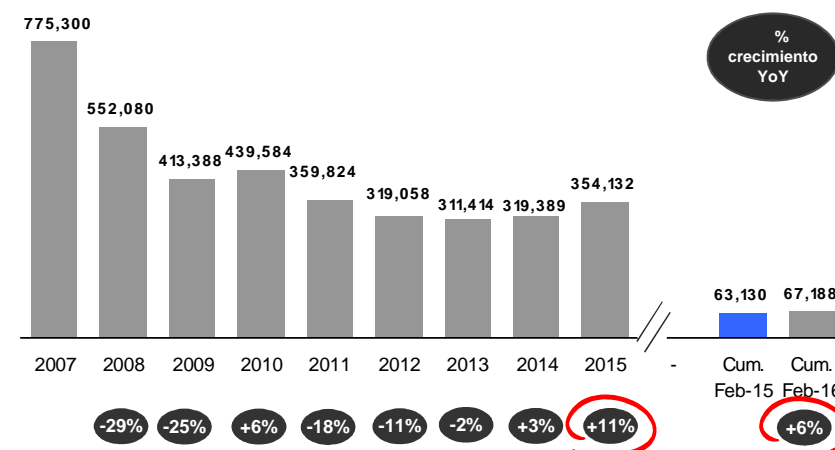
Comentario de mercado

- El sector inmobiliario continuará siendo un nicho de inversión debido a su mayor rentabilidad vs. inversiones alternativas
- Crecimiento en transacciones, precios y rendimientos de alquileres
- Crece las transacciones de particular a particular y las transacciones de extranjeros, las cuales se encuentran en niveles máximos
- Crece la demanda de particulares que necesitan financiación para comprar su primera vivienda (comprador tradicional)
- La demanda de suelo urbanizable y la actividad promotora también ha experimentado un notable crecimiento

Síntomas del inicio de un nuevo ciclo inmobiliario, con mejoras en precios y número de unidades vendidas

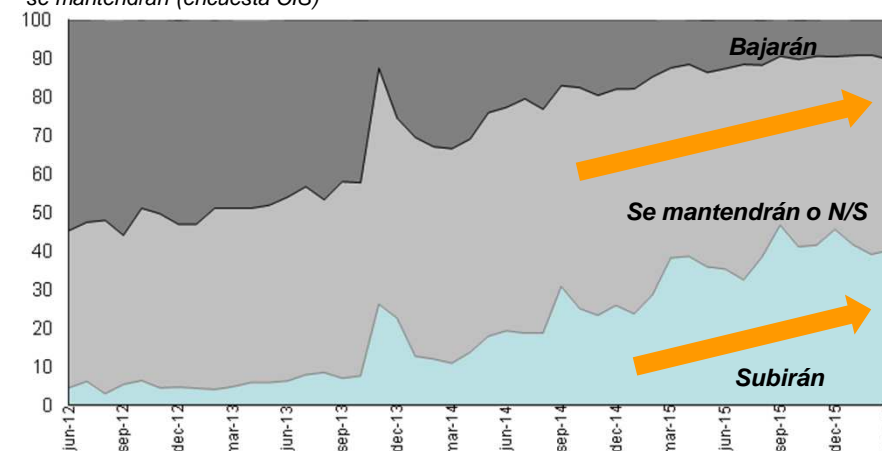
Evolución de ventas de nuevas viviendas

En unidades



Proyección de precios de particulares

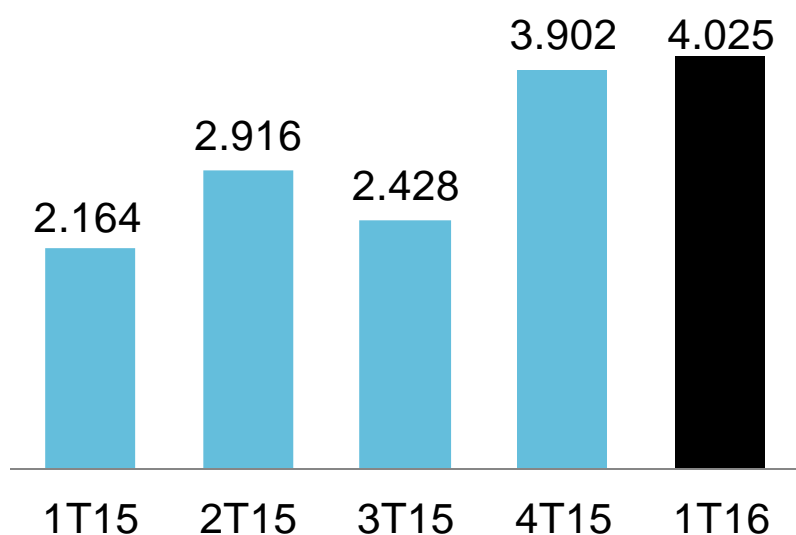
% de encuestados que piensan que los precios de la vivienda subirán, bajarán o se mantendrán (encuesta CIS)



... conlleva a una mejora en los resultados de ventas de activos inmobiliarios

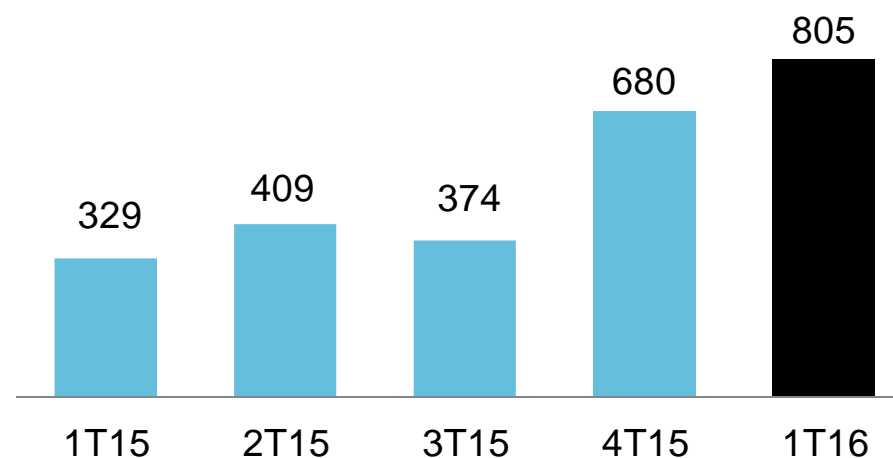
Ventas de activos adjudicados

En unidades



Ventas de activos adjudicados

En millones de euros



Claves 1T16

Resultados

Negocio

Capital y gestión del riesgo

Resultados e integración de TSB

Los resultados de TSB continúan superando las expectativas de su plan de negocio

Local banking for Britain



- ✓ Fuerte contribución de TSB a los resultados del grupo
 - ✓ El margen de intereses continua creciendo, apoyado por los fuertes volúmenes de la plataforma de intermediación de hipotecas y de la contribución de la cartera de UKAR
 - ✓ Fuerte crecimiento de activos y depósitos de la franquicia durante el trimestre
 - ✓ La reducción en costes ha mitigado el impacto del entorno de tipos
 - ✓ Sólido crecimiento del beneficio de gestión del 75% en base anual
 - ✓ La cuota de mercado en nuevas cuentas corrientes sigue subiendo y se sitúa en el 7,1%, muy por encima del objetivo del 6,0%
 - ✓ NPS¹ avanza positivamente hasta 20,8 desde un 16,6 en el último trimestre
- ✓ La integración avanza según lo previsto y los desarrollos planificados de migración siguen su avance

¹ 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 .

La integración avanza según lo previsto

- ✓ El proceso de migración de TSB se **completará a finales de 2017**
- ✓ **Los costes están en línea** con lo presupuestado inicialmente
- ✓ **La fase de diseño** de la plataforma se **ha completado con éxito**, y la **fase de construcción avanza rápidamente**
- ✓ En paralelo al programa de migración, **este año se lanzará una nueva aplicación móvil** para TSB
- ✓ **La estrategia de ejecución de la migración y el plan de gestión de su impacto sobre clientes ya ha sido definido** (esperamos un impacto mínimo a lo largo del proyecto)

Pasos principales del plan de migración:



Resultados de TSB

En millones de GBP	1T15	4T15	1T16	% QoQ	% YoY
Franquicia ¹	172,3	180,4	183,2	1,6%	6,3%
Mortgage Enhancement ²	20,0	16,7	14,8	-11,4%	-26,0%
Portfolio UKAR ³	---	3,3	20,5	---	---
Margen de intereses	192,3	200,4	218,5	9,0%	13,6%
Franquicia ¹	33,1	30,9	28,6	-7,4%	-13,6%
Mortgage Enhancement ²	-2,6	-2,4	-2,2	-8,3%	-15,4%
Portfolio UKAR ³	---	-1,1	-1,9	72,7%	---
Otros resultados	30,5	27,4	24,5	-10,6%	-19,7%
Margen bruto	222,8	227,8	243,0	6,7%	9,1%
Costes operativos (excl. one-offs)	-169,8	-176,5	-164,0	-7,1%	-3,4%
Franquicia ¹	-18,8	-21,9	-18,5	-15,5%	-1,6%
Mortgage Enhancement ²	0,0	-0,1	---	---	---
Portfolio UKAR ³	---	---	-0,6	---	---
Provisiones y deterioros	-18,8	-22,0	-19,1	-13,2%	1,6%
Beneficio de gestión antes de impuestos (excl. one-offs)	34,2	29,3	59,9	104,4%	75,1%
	1T15	4T15	1T16	QoQ	YoY
NIM franquicia	3,71%	3,45%	3,38%	-0,07 pp	-0,33 pp

- Crecimiento en margen de intereses intertrimestral, debido a fuertes volúmenes de negocio de la franquicia y la contribución de la cartera UKAR
- Las comisiones disminuyen debido a las menores tasas de intercambio y un incremento en costes de servicio de la cartera UKAR
- Disminución de fraude y deterioros, beneficiándose del entorno económico y de la inversión en procesos de detección de fraude
- Disminución de los costes operativos como resultado de iniciativas puntuales
- En 1T16, el margen financiero se sitúa en 3,38%, registrando una ligera caída, tal y como se esperaba dado el cambio de composición en la cartera

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

² *Mortgage enhancement* es una cartera diferenciada de activos hipotecarios que fue asignada a TSB con efectos 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.

³ Cartera UKAR, es un cartera de GBP3,0 mil millones de hipotecas y deuda *unsecured* originariamente de la UKAR que se adquirió al grupo Cerberus Capital Management con efectos 7 de diciembre de 2015.

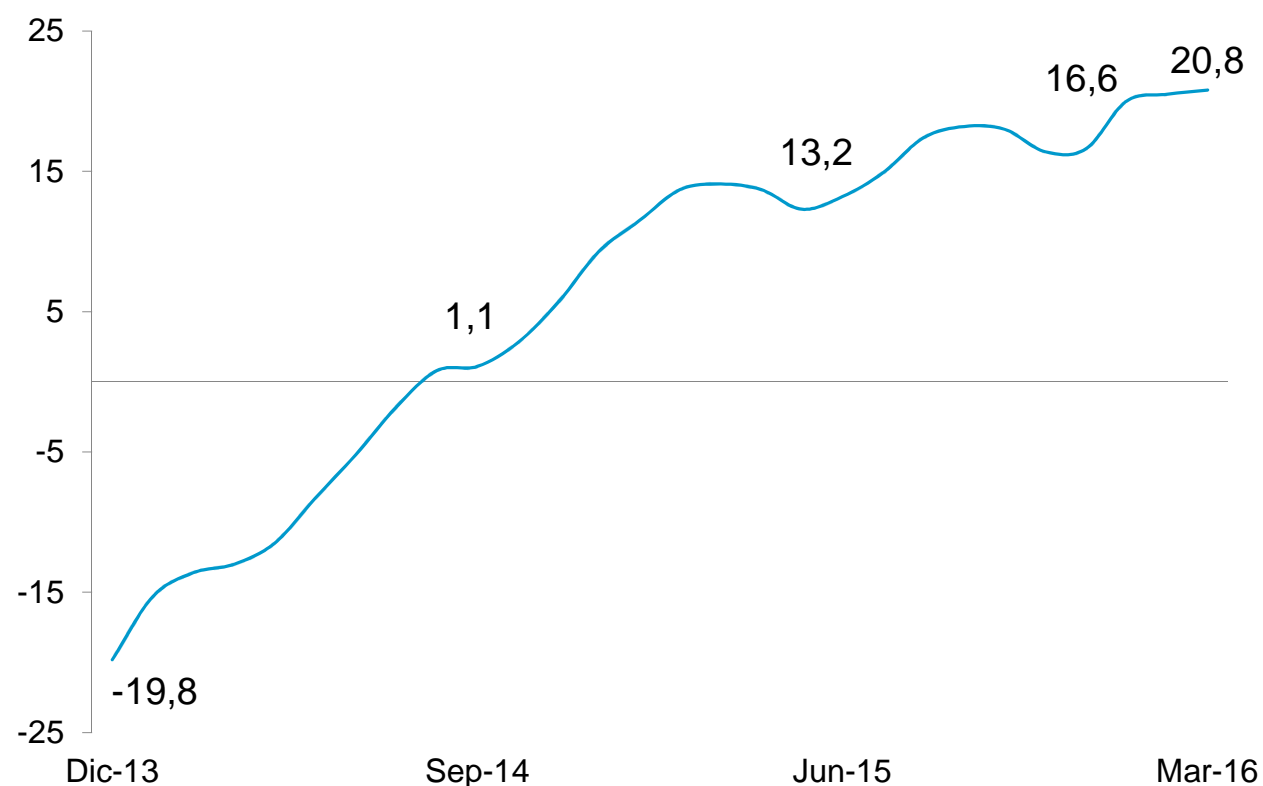
TSB - Balance

En millones de GBP	Mar 15	Dic 15	Mar 16	% YoY	%QoQ
Inversión crediticia neta hipotecaria	16.461	18.904	20.200	22,7%	6,9%
Mortgage Enhancement	2.678	2.272	2.157	-19,5%	-5,1%
Portfolio UKAR	---	3.006	2.873	---	-4,4%
Otra inversión crediticia neta	2.242	2.215	2.200	-1,9%	-0,7%
Total inversión crediticia neta	21.381	26.397	27.430	28,3%	3,9%
Cuentas de ahorro	16.759	17.026	17.605	5,0%	3,4%
Cuentas corrientes	7.031	7.872	8.191	16,5%	4,1%
Cuentas corrientes corporativas	871	975	948	8,8%	-2,8%
Depósitos de la clientela	24.661	25.873	26.744	8,4%	3,4%
	Mar 15	Dic 15	Mar 16	% YoY	%QoQ
Loan to deposit (Franquicia)	75,8%	81,6%	83,8%	8,0 pp	2,2 pp
Ratio de capital Common Equity Tier 1	19,8%	17,8%	17,7%	2,1 pp	-0,1 pp

- La inversión crediticia de la franquicia crece, impulsada por fuertes volúmenes de la plataforma de intermediación hipotecaria – c.4% en el trimestre y 28% en el año
- GBP1,9bn de nuevas solicitudes de hipotecas, manteniendo la fuerte tendencia del 2015
- Fuerte entrada de depósitos de clientes, particularmente en cuentas ahorro tras las recientes subidas de tipos de interés
- El ratio LTD de la franquicia alcanzó el 83,8%
- Fuerte posición de capital con un CET1 del 17,7%

Más que nunca, nuestros clientes recomiendan TSB

Evolución de NPS



El NPS mejora desde 16,6 (Dic-15) a 20,8 (Mar-16)



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

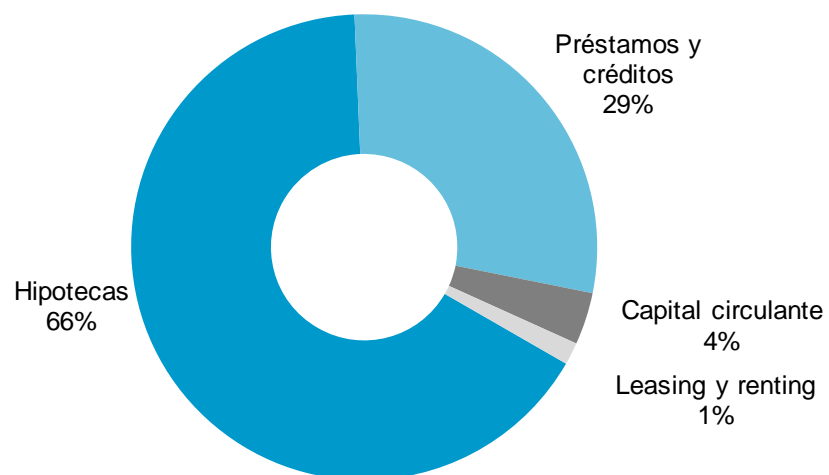


Anexo

Mix de negocio por tipo de producto

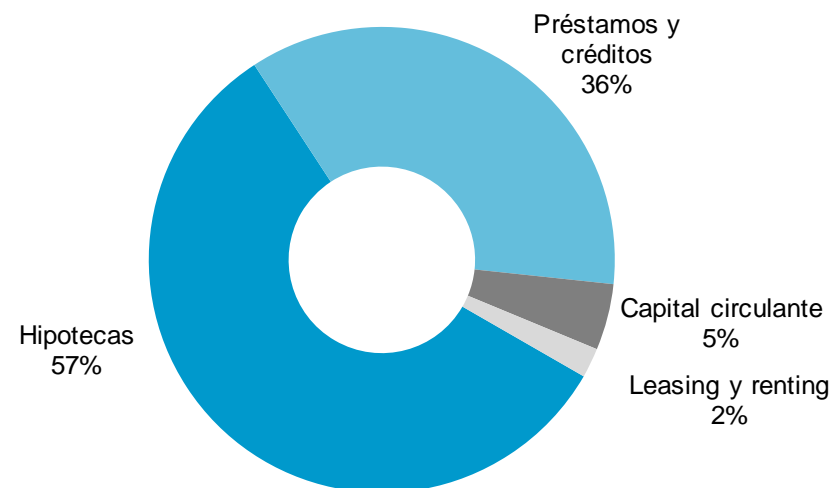
Grupo Sabadell

En porcentaje



Sabadell, ex- TSB

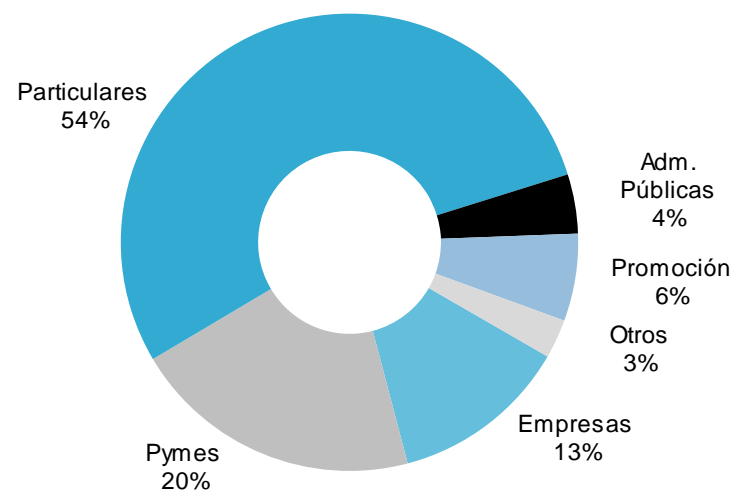
En porcentaje



Mix de negocio por perfil de cliente

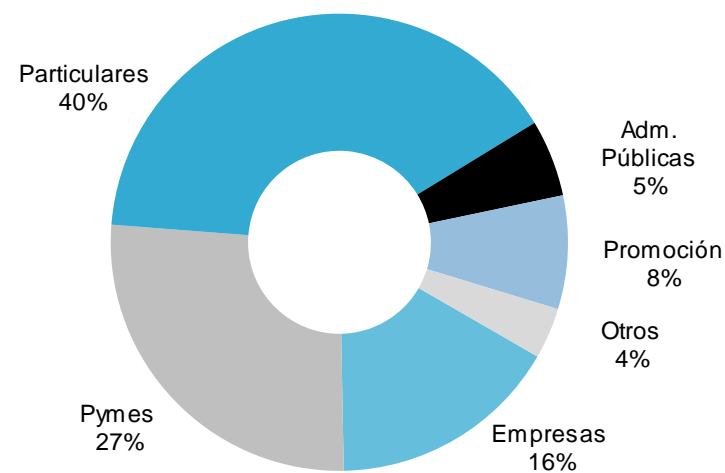
Grupo Sabadell

En porcentaje



Sabadell, ex- TSB

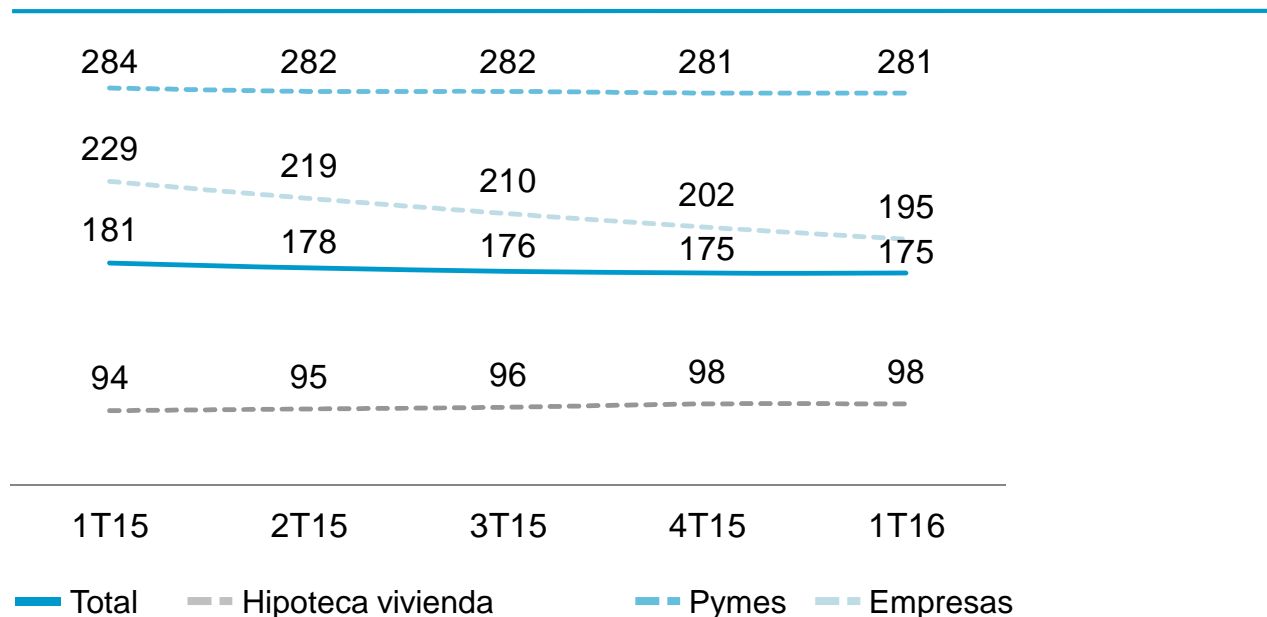
En porcentaje



Diferenciales de crédito

Diferenciales del libro de crédito por segmento, ex-TSB

En puntos básicos



Evolución de diferenciales por segmento

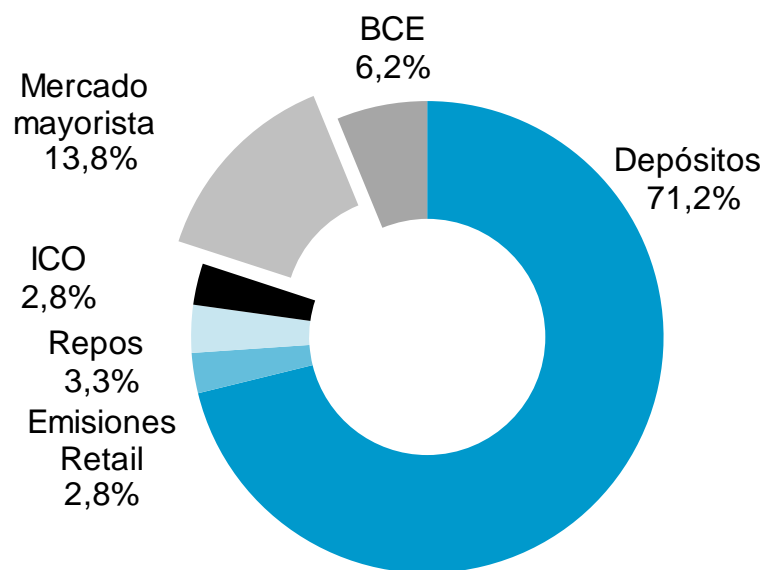
En puntos básicos

	1T15		2T15		3T15		4T15		1T16	
	Stock	Nueva entrada	Stock	Nueva entrada	Stock	Nueva entrada	Stock	Nueva entrada	Stock	Nueva entrada
Hipoteca vivienda	94	187	95	173	96	175	98	178	98	175
Pymes	284	459	282	417	282	414	281	401	281	412
Empresas	229	233	219	233	210	225	202	213	195	194

Estructura de financiación

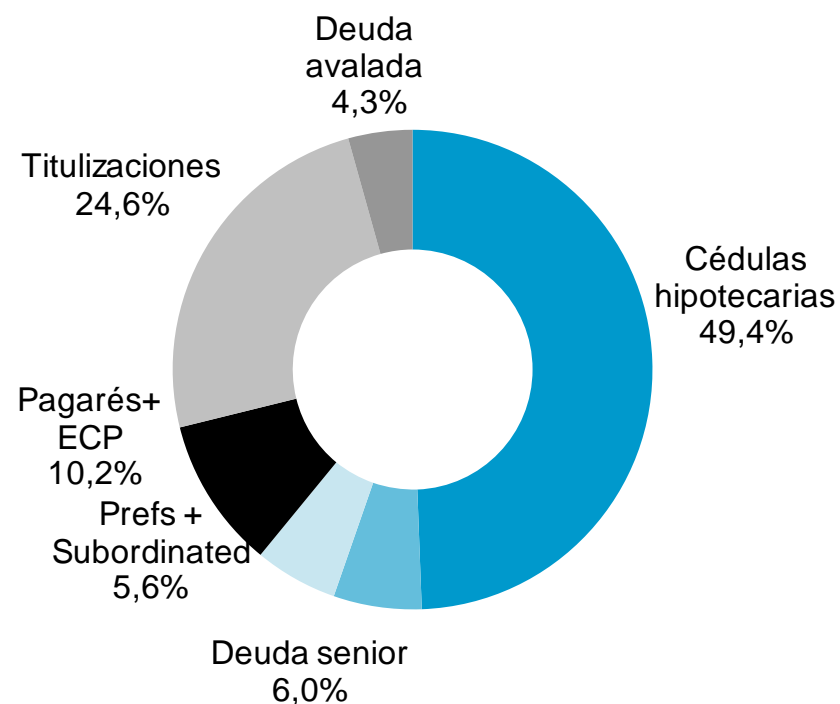
Estructura de financiación

En porcentaje



Desglose mercado mayorista

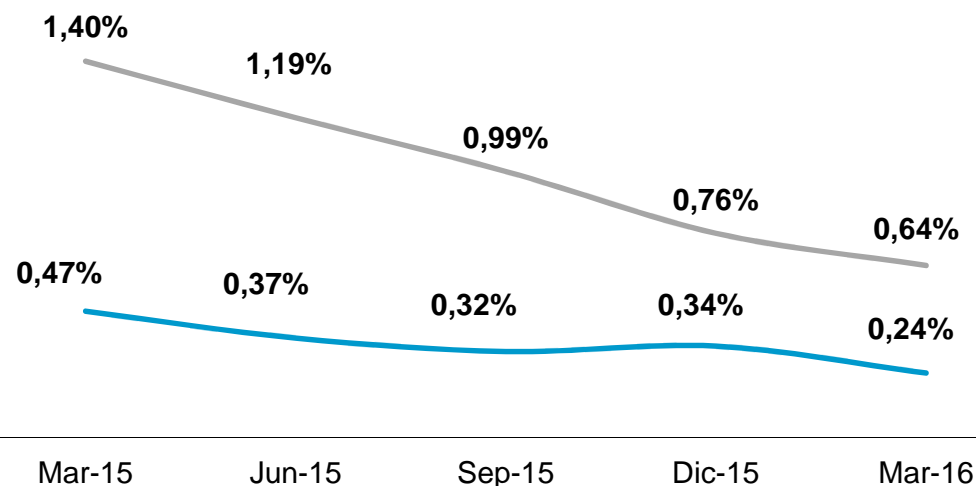
En porcentaje



Depósitos a plazo: tipos de interés y vencimientos

Tipos contractuales de los depósitos a plazo, ex TSB

En porcentaje



— Stock

— Nueva producción / renovaciones

Vencimientos de los depósitos a plazo

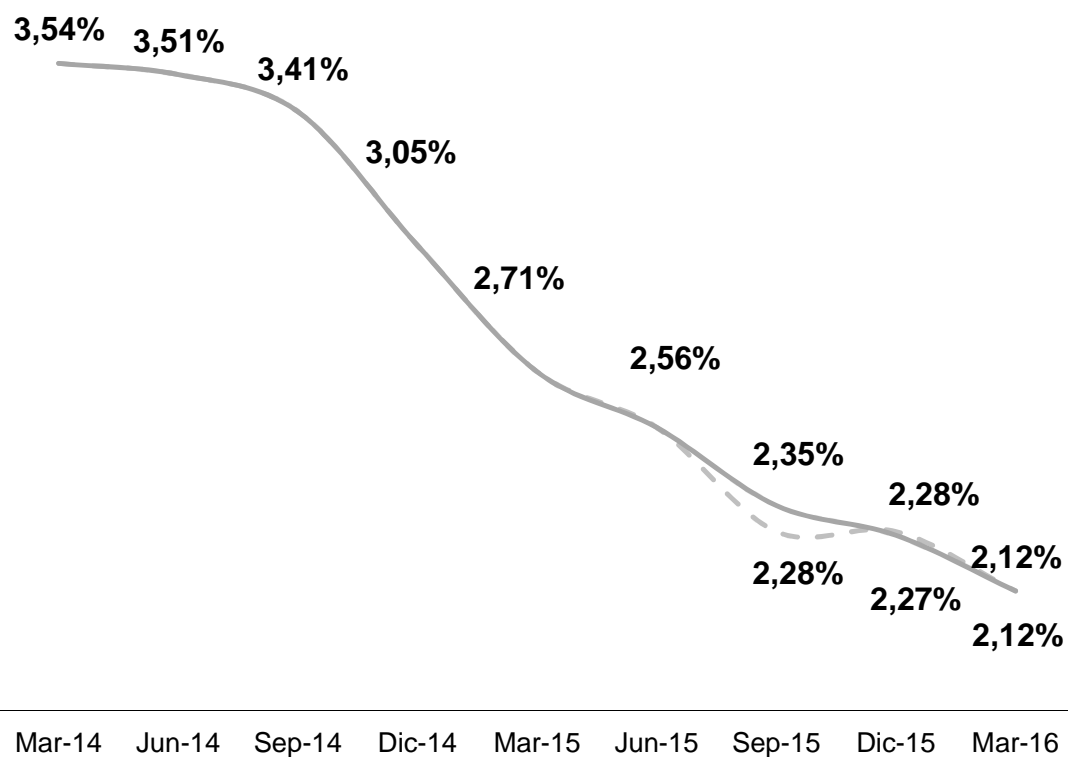
En millones de euros y porcentaje

Vencimiento	Volumen	Tipo medio
2T16	10.943	0,87%
3T16	6.915	0,72%
4T16	6.625	0,55%
1T17	5.417	0,48%
2T17	713	0,60%
>2T17	544	0,71%

Coste de financiación mayorista

Coste de financiación mayorista

En porcentaje



— Coste de financiación mayorista

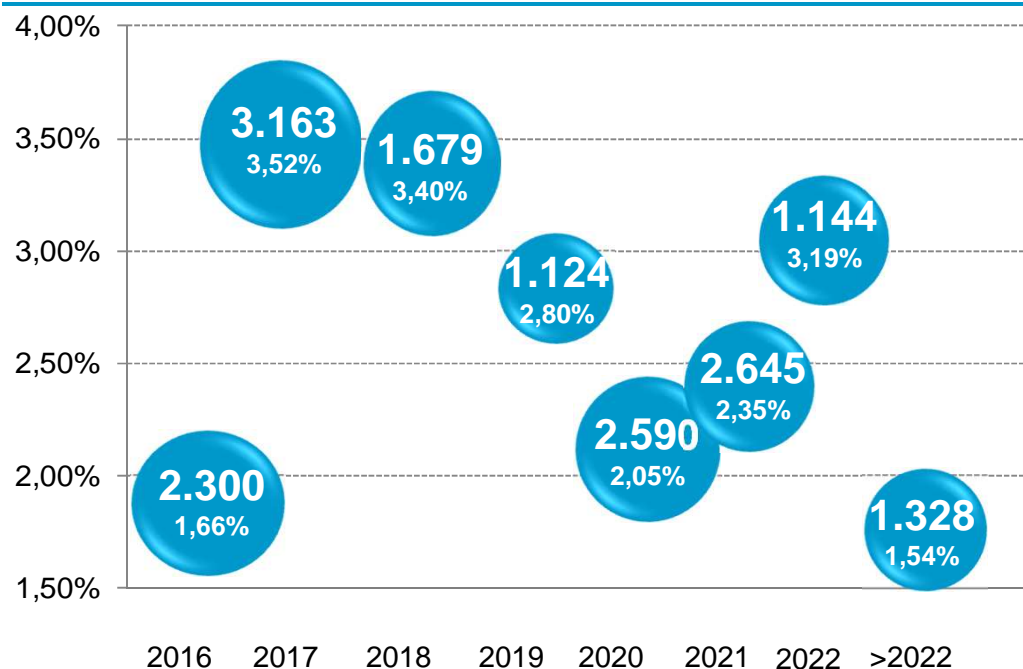
- - - Coste de financiación mayorista, ex-TSB

Calendario de vencimientos del mercado mayorista

Calendario de vencimientos del mercado mayorista En millones de euros

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	>2022	Saldo vivo
Covered Bonds (CH)	720	2.022	1.561	1.124	2.165	2.108	1.119	1.289	12.108
Emisiones Avaladas	0	1.059	0	0	0	0	0	0	1.059
Deuda Senior	1.293	17	100	0	0	0	25	0	1.434
Subordinada y Preferentes	287	66	0	0	425	527	0	33	1.338
Otros instrumentos Financieros a M y LP	0	0	18	0	0	10	0	6	34
Total	2.300	3.163	1.679	1.124	2.590	2.645	1.144	1.328	15.973

Calendario de vencimientos del mercado mayorista En millones de euros y porcentaje

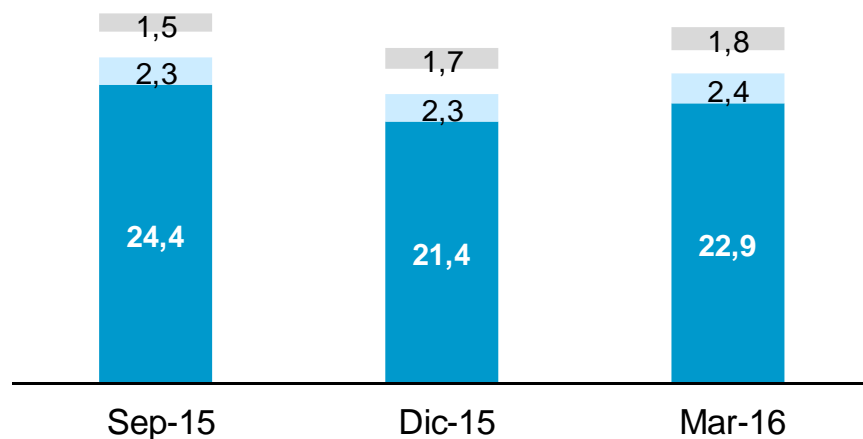


■ El tamaño representa el volumen de los vencimientos. El porcentaje corresponde al cupón promedio.

Cartera ALCO

Evolución cartera de renta fija

En miles de millones de euros



Cartera ALCO, Grupo

En miles de millones de euros

	Sep-15	Dic-15	Mar-16
Cartera ALCO	25,9	23,1	24,7
% total activos	12,6%	11,1%	12,1%
Duración (años)	4,2	3,9	3,6

Cartera ALCO, ex -TSB

En miles de millones de euros

	Sep-15	Dic-15	Mar-16
Cartera ALCO	24,4	21,4	22,9
% total activos	14,7%	12,7%	14,2%
Duración (años)	3,9	3,5	3,6

Composición cartera ALCO

Composición cartera ALCO, grupo Sabadell

En miles de millones de euros

	sep-15	dic-15	mar-16
Deuda gobierno España	9,01	7,55	9,70
Deuda gobierno Italia	7,18	6,06	4,84
Deuda gobierno EEUU	2,56	2,34	2,35
Deuda gobierno Reino Unido	1,48	1,69	1,79
Otros gobiernos	1,68	1,54	1,93
del que:			
Deuda gobierno Portugal	0,86	0,68	0,78
Deuda gobierno México	0,57	0,58	0,77
Deuda gobierno Holanda	0,08	0,08	0,08
Agencias	1,39	1,41	1,41
Cédulas hipotecarias	0,67	0,66	0,65
Corporates & Financieros	1,94	1,82	2,00
TOTAL	25,9	23,1	24,7

Evolución dudosos e inmuebles, ex-TSB

Evolución dudosos e inmuebles, ex-TSB

Los datos incluyen el 20% del EPA. En millones de euros

	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16
Entradas brutas	1.091	755	740	735	729	654
Recuperaciones	-1.660	-1.557	-1.471	-1.275	-1.273	-1.111
Entrada neta ordinaria	-569	-802	-731	-540	-544	-457
Variación inmuebles	279	211	167	1	7	-41
Entrada neta ordinaria + Inmuebles	-290	-591	-563	-539	-537	-498
Fallidos	298	245	170	300	234	213
Variación trimestral ordinaria saldo dudosos e inmuebles	-588	-836	-733	-839	-771	-711

Ratio de morosidad segmentada

Ratio de morosidad segmentada, ex-TSB

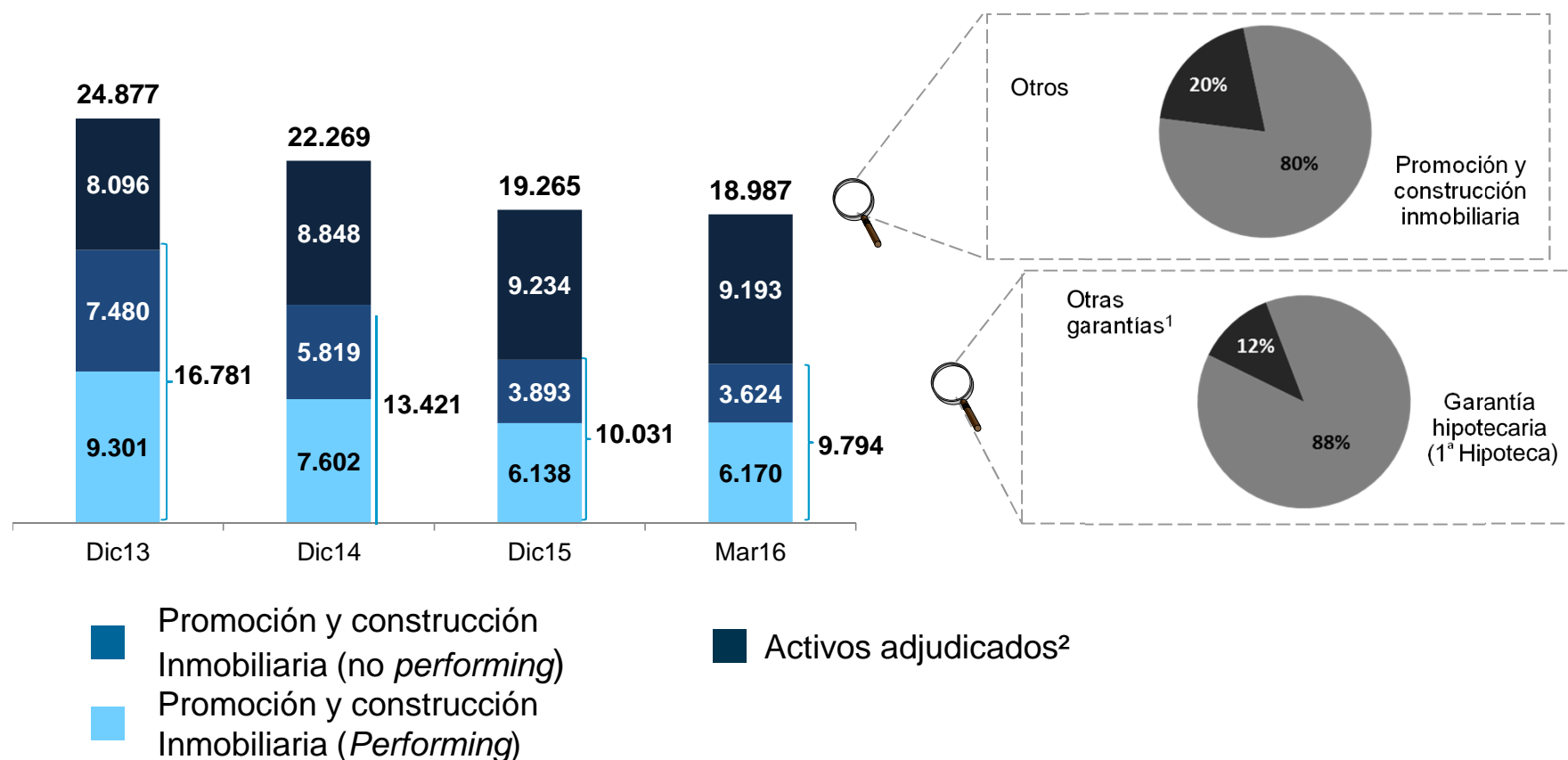
En porcentaje

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

Exposición inmobiliaria

Balance (exposición inmobiliaria)

En millones de euros y porcentaje



Nota: Incluye riesgos contingentes. Datos a marzo 2016.

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

² No incluye instrumentos de capital.

Segmentación de la exposición inmobiliaria por tipo de activo

Exposición inmobiliaria, detalle

Datos a Marzo 2016. En millones de euros (valor bruto)

Activos adjudicados¹	9.193	100%
Edificios terminados		54%
En construcción		6%
Terrenos		40%
Promoción inmobiliaria	9.794	100%
Edificios terminados		58%
En construcción		5%
Terrenos		25%
Otros ²		12%
Total exposición inmobiliaria	18.987	

Crédito inmobiliario, detalle

Datos a Marzo 2016. En millones de euros (valor bruto)

	Marzo 2016	%
Crédito promotor	9.794	51%
Normal	5.574	57%
Substandard	596	6%
Dudosos	3.624	37%

Nota: Incluye riesgos contingentes.

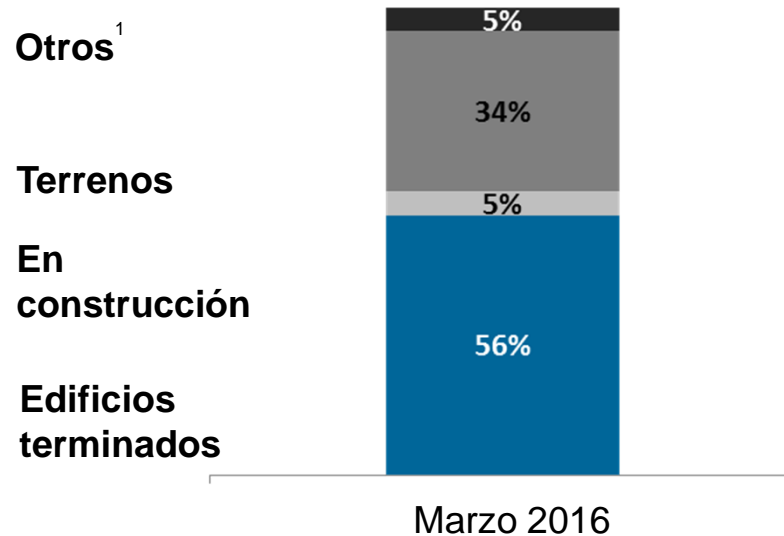
¹ Excluye instrumentos de capital.

² Otras garantías.

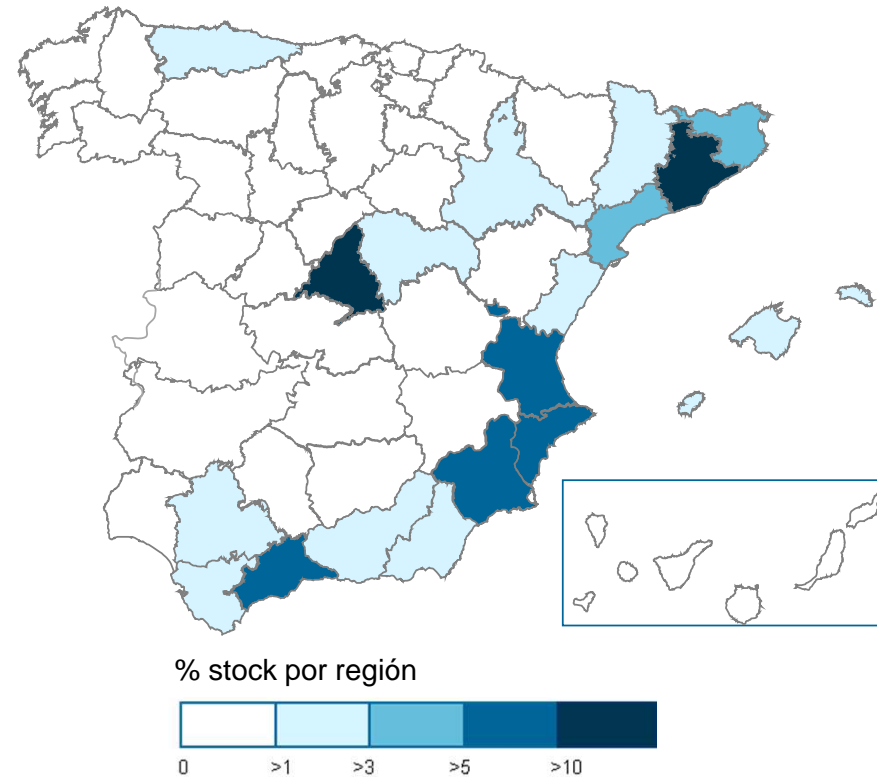
Segmentación de la exposición inmobiliaria por tipo de activo y región

Segmentación por tipo de activo

En porcentaje



Segmentación por región



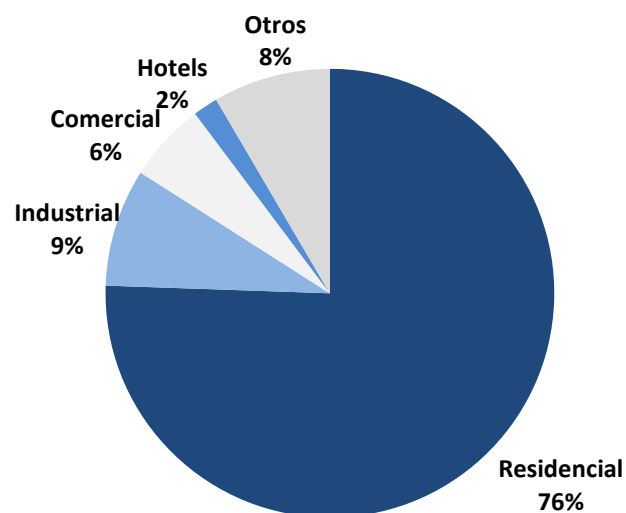
>80% de todos los edificios terminados en zonas costeras y Madrid

¹Otras garantías
Nota: Datos a marzo 2016.

Segmentación de los activos adjudicados

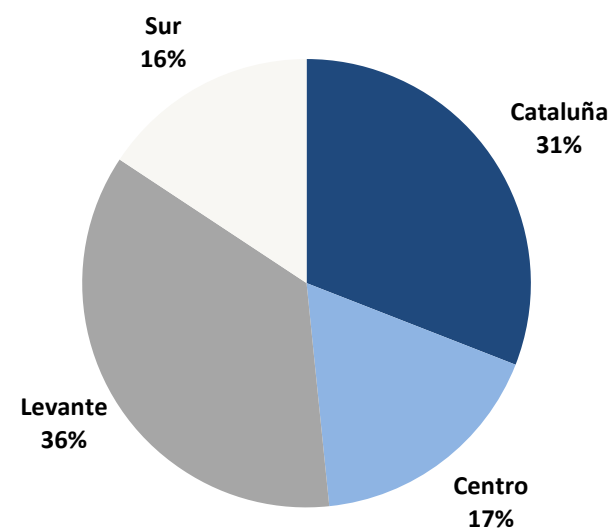
Activos adjudicados, por uso

En porcentaje



Activos adjudicados por región

En porcentaje



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



Investor Relations

investorrelations@bancsabadell.com

+44 2071 553 853