

# Sabadell

## Resultados 2015

29 de enero de 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](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 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 doce meses cerrado el 31 de diciembre de 2015. 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 2015

Resultados

Negocio

Gestión de riesgo y capital

Avance en la reducción de la exposición inmobiliaria

Resultados e integración de TSB

2016, el último año de Triple

## Claves 2015

### P&L

- Fortaleza del margen de intereses en un entorno de tipos bajos. El mayor margen de clientes frente al resto de bancos españoles
- Fuerte incremento en comisiones impulsado por la gestión de activos
- Los resultados extraordinarios se han neutralizado con provisiones adicionales

### Capital

- Sólida posición de capital, con el CET1 *fully loaded* en el 11,4%
- La posición de capital compara favorablemente respecto al sector

### Balance sheet

- Los activos problemáticos se han reducido por encima de lo previsto en el plan de negocio
- La mayor actividad comercial se refleja en el crecimiento de los recursos y el crédito
- El 32% del libro de crédito está fuera de España, por encima de lo previsto en el plan de negocio

### TSB

- Adquisición de TSB
- La integración avanza según lo previsto. Algunas mejoras de tecnología podrán adelantarse a la migración y darán visibilidad al proyecto
- TSB sigue cumpliendo con el plan de negocio<sub>3</sub>

Claves 2015

# Resultados

Negocio

Gestión de riesgo y capital

Avance en la reducción de la exposición inmobiliaria

Resultados e integración de TSB

2016, el último año de Triple

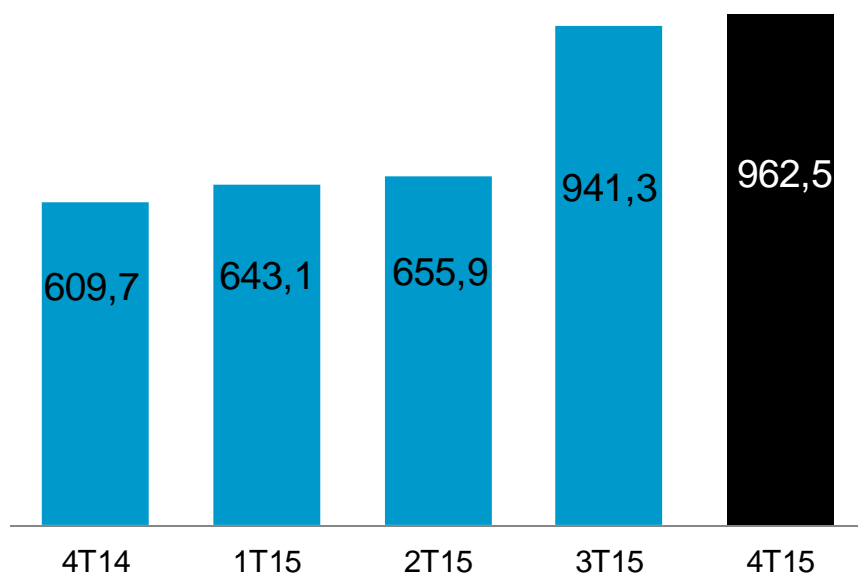
## Resultados 2015

	Grupo Sabadell			Sabadell ex-TSB	
	2014	2015	% var 15/14	2015	% var 15/14
<b>Margen de intereses</b>	<b>2.259,7</b>	<b>3.202,8</b>	<b>41,7%</b>	<b>2.663,2</b>	<b>17,9%</b>
Método participación y dividendos	8,7	51,7	---	51,7	---
Comisiones	860,9	1.003,3	16,5%	924,5	7,4%
ROF y diferencias de cambio	1.863,2	1.346,1	-27,8%	1.345,0	-27,8%
Otros resultados de explotación	-192,0	-125,6	-34,6%	-123,4	-35,7%
<b>Margen bruto</b>	<b>4.800,5</b>	<b>5.478,4</b>	<b>14,1%</b>	<b>4.861,1</b>	<b>1,3%</b>
Gastos de personal	-1.202,6	-1.457,3	21,2%	-1.219,3	1,4%
Gastos de administración	-570,7	-829,2	45,3%	-588,4	3,1%
Amortización	-278,1	-328,9	18,3%	-289,6	4,1%
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>2.749,1</b>	<b>2.863,0</b>	<b>4,1%</b>	<b>2.763,8</b>	<b>0,5%</b>
Total provisiones y deterioros	-2.499,7	-2.333,2	-6,7%	-2.333,2	-6,7%
Plusvalías por venta de activos corrientes	236,9	-17,0	---	-17,0	---
Fondo de comercio negativo	0,0	231,9	---	231,9	---
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>486,4</b>	<b>744,8</b>	<b>53,1%</b>	<b>645,5</b>	<b>32,7%</b>
Impuestos y otros	-114,7	-36,3	-68,3%	-59,1	-48,5%
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>371,7</b>	<b>708,4</b>	<b>90,6%</b>	<b>586,4</b>	<b>57,8%</b>

# Sigue la tendencia positiva en el margen de intereses

## Evolución del margen de intereses

En millones de euros

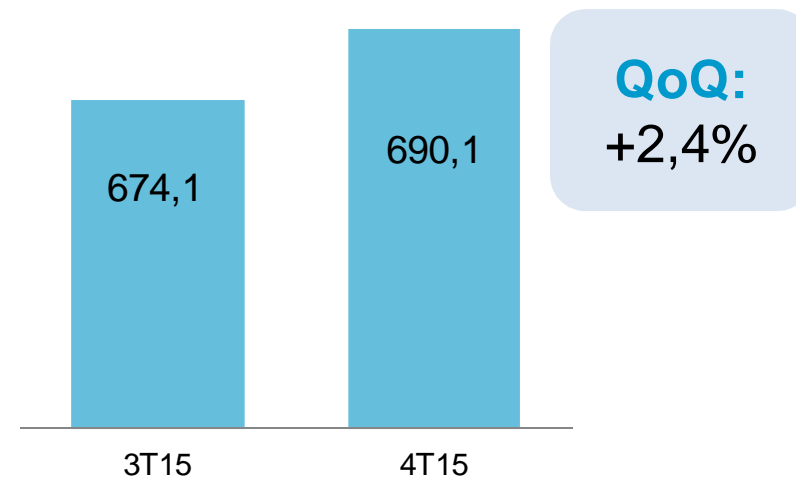


**Crecimiento YoY: +41,7%**

**Crecimiento QoQ: +2,3%**

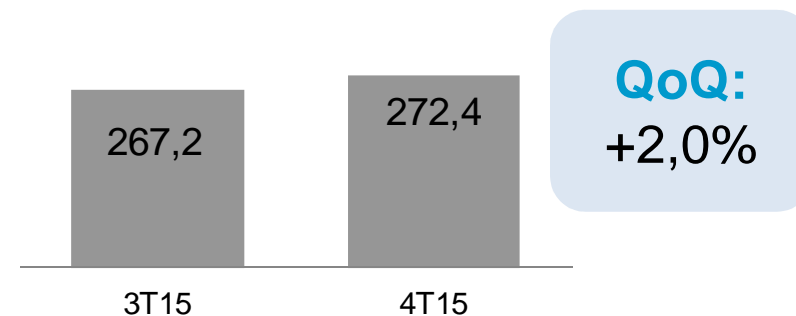
## Sabadell ex-TSB

En millones de euros



## TSB

En millones de euros

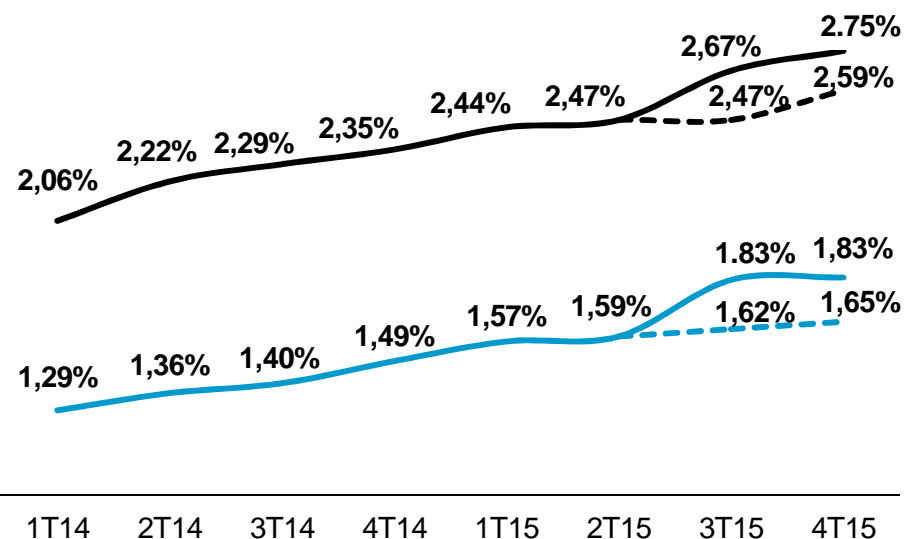


Nota: El tipo de cambio EURGBP utilizado para la cuenta de resultados es 0,7201.

# Fortaleza en el margen de intereses en un entorno de tipos bajos ...

## Evolución de los márgenes

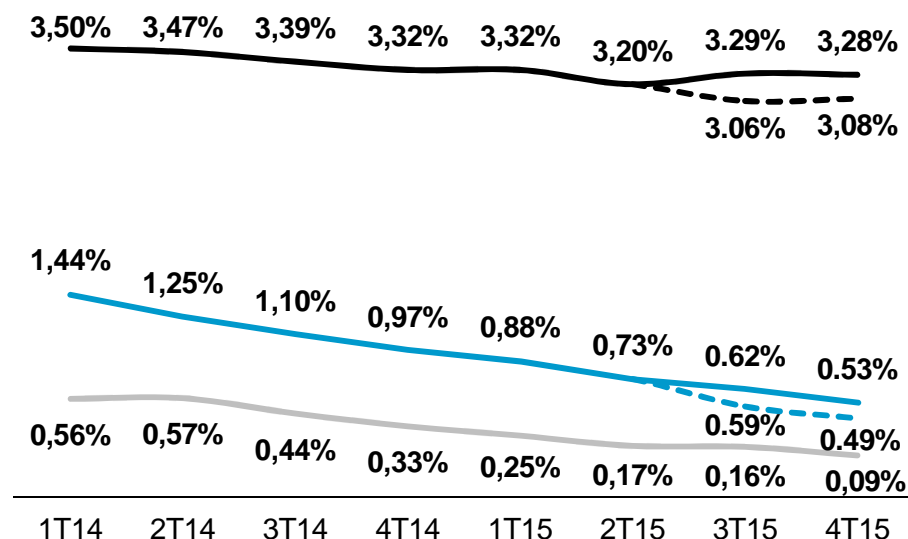
En porcentaje



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

## Rendimiento del crédito y coste de los recursos de clientes

En porcentaje



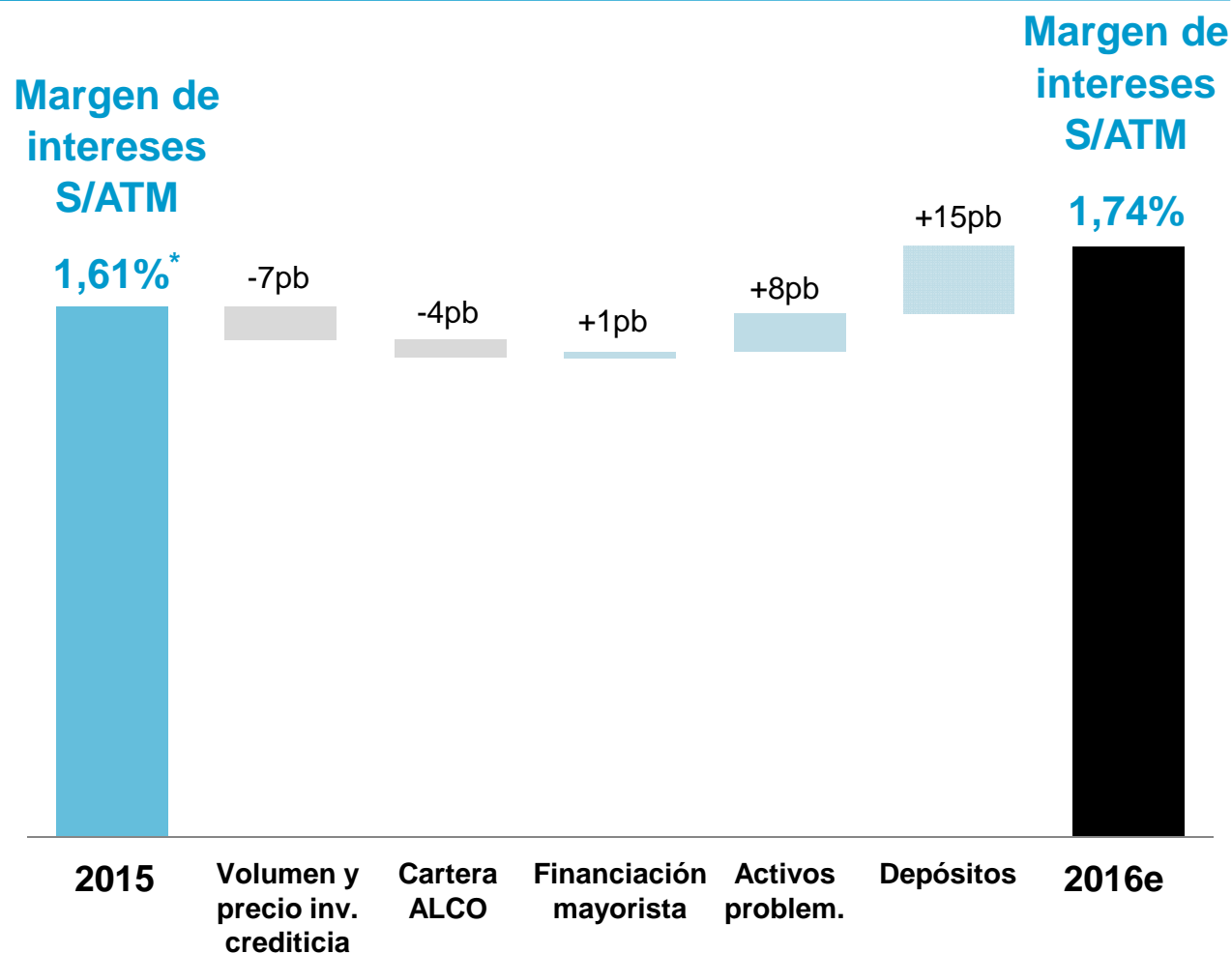
- Rendimiento del crédito a clientes
- - - Rendimiento del crédito a clientes, ex-TSB
- Coste de los recursos de clientes
- - - Coste de los recursos de clientes, ex-TSB
- Euribor 12M



## ... que continuará en 2016

### Análisis causal del margen de intereses S/ATM, ex- TSB

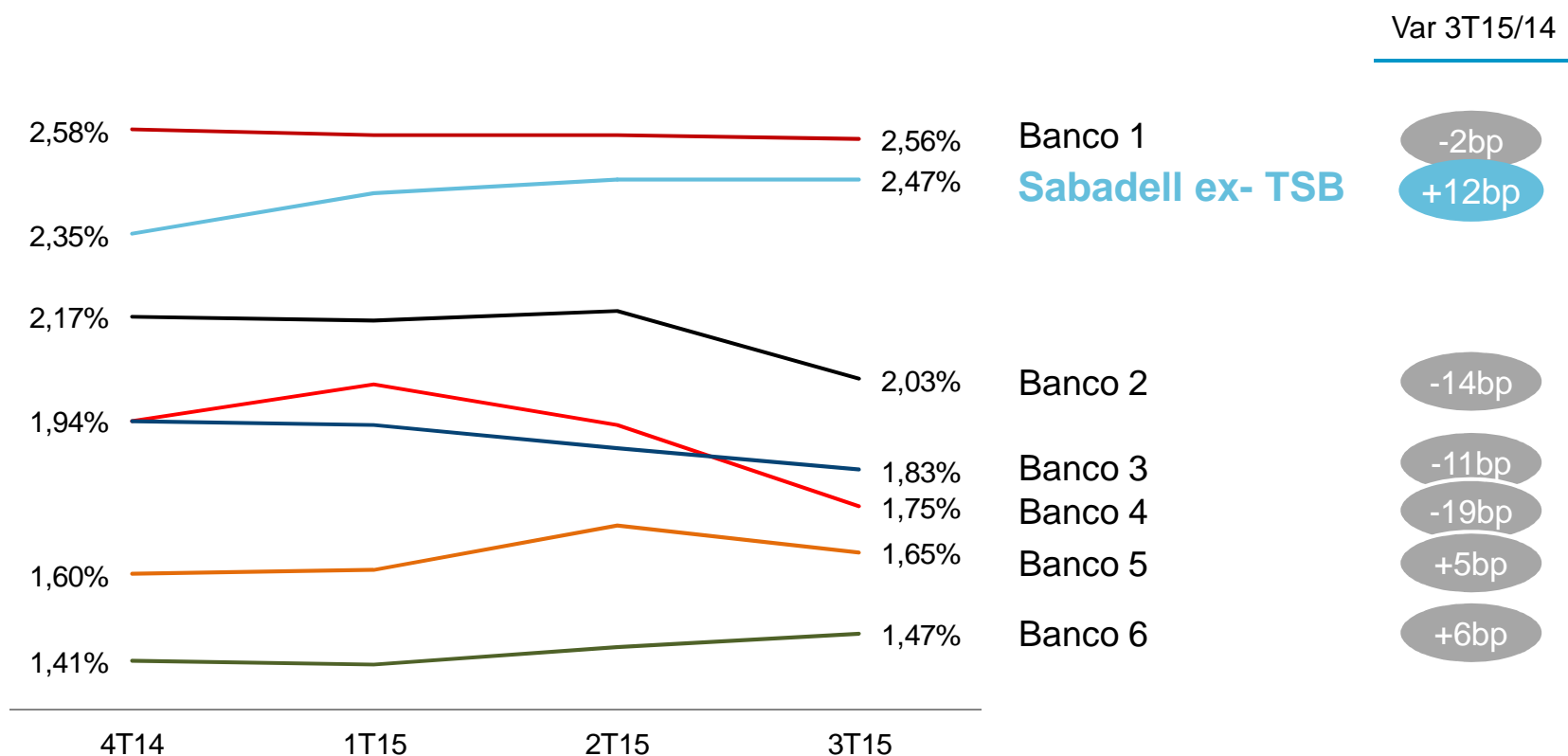
En porcentaje y puntos básicos



\*1,61% corresponde al promedio de 2015.

# La entidad con mejor comportamiento en el margen de clientes en España

## Margen de clientes de Sabadell vs. comparables

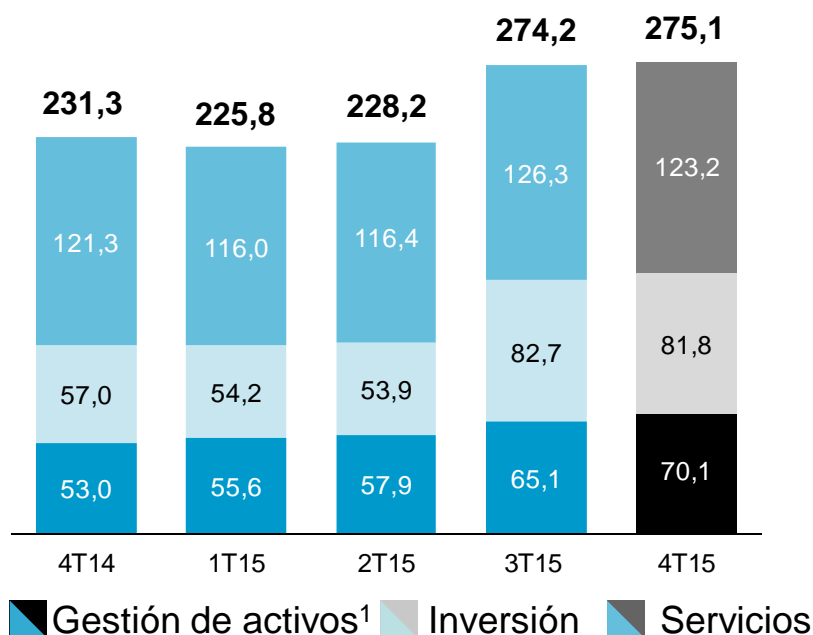


**El margen de clientes ex-TSB se sitúa en el 2,59% en 4T15**

# Fuerte crecimiento en comisiones ...

## Evolución de las comisiones

En millones de euros

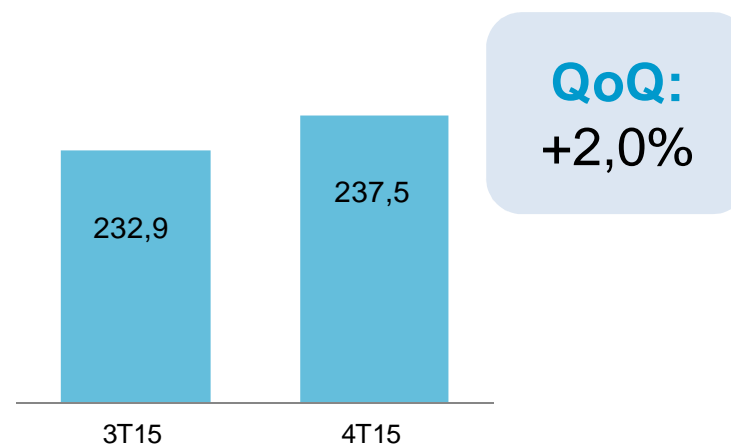


**Crecimiento YoY: +16,5%**

**Crecimiento QoQ: +0,4%**

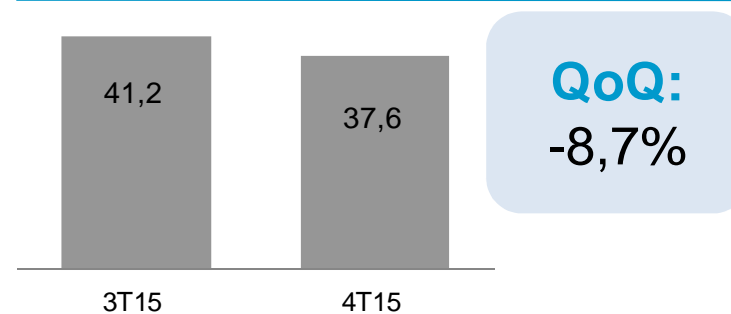
## Sabadell ex-TSB

En millones de euros



## TSB

En millones de euros



<sup>1</sup> Incluye comisiones de fondos de inversión, y comercialización de fondos de pensiones y seguros.  
 Nota: El tipo de cambio EURGBP utilizado para la cuenta de resultados es 0,7201.

## ... impulsado por la gestión de activos

- Los activos gestionados aumentan un 36,4%
- La cuota de mercado<sup>1</sup> alcanza el 6,0%, frente al 5,1% de 2014
- Con el 90% de los activos gestionados en los dos primeros cuartiles del ranking por rentabilidad

Cuartil	Número de fondos	% sobre el patrimonio <sup>2</sup>
1º	19	77%
2º	19	13%
3º	10	6%
4º	11	4%

Fuente: Ranking de rentabilidad de fondos de inversión publicado por Expansión. El primer cuartil incluye el 25% de los fondos comparables con mejor comportamiento, mientras que el cuarto corresponde al 25% con peor comportamiento. Datos a diciembre 2015.

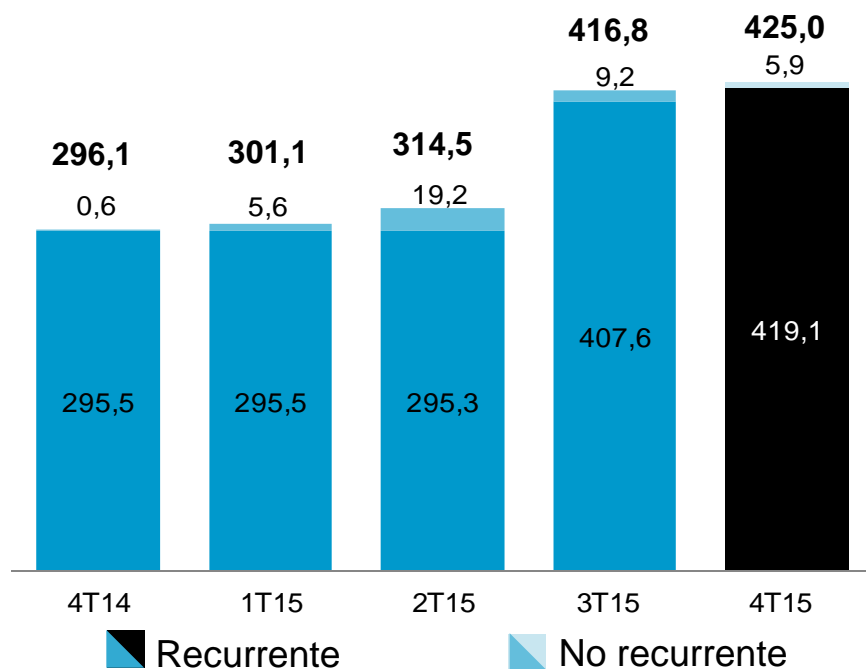
<sup>1</sup> Fuente Inverco.

<sup>2</sup> Fuente Sabadell Inversión.

# Los costes de personal a perímetro constante se mantienen ...

## Evolución de los gastos de personal

En millones de euros

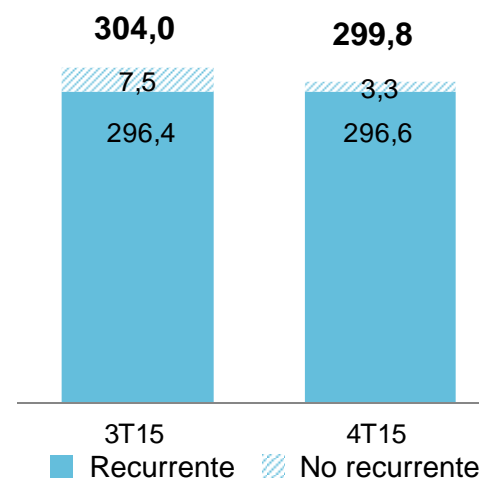


**Crecimiento YoY: +21,2%**

**Crecimiento QoQ: +2,0%**

## Sabadell ex-TSB

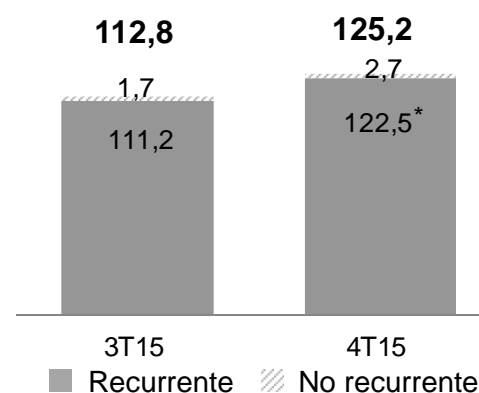
En millones de euros



**QoQ recurrente: +0,0%**

## TSB

En millones de euros



**QoQ recurrente: +10,2%\***

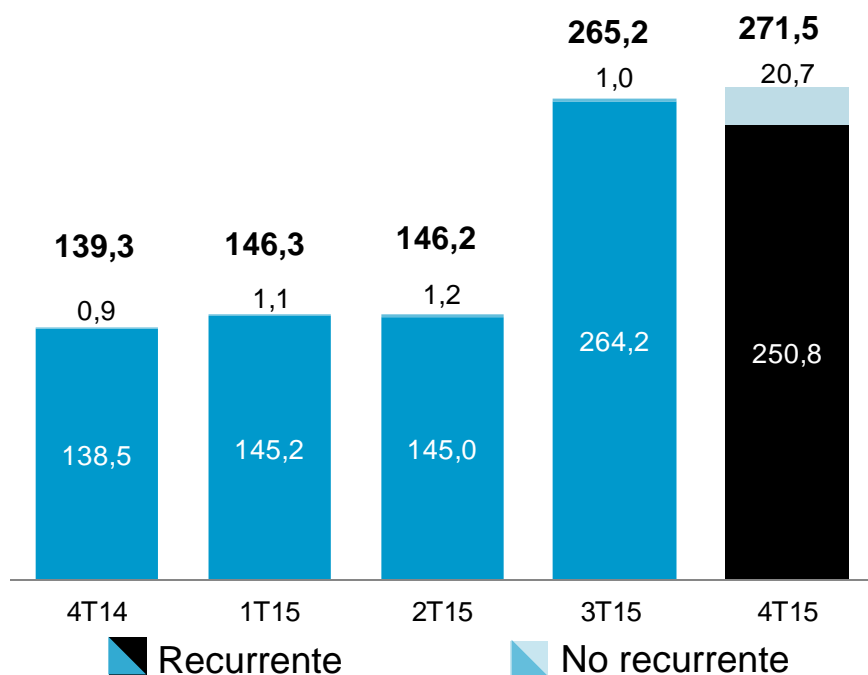
Nota: El tipo de cambio EURGBP utilizado para la cuenta de resultados es 0,7201.

\*Afectado por costes salariales que se contabilizan en el 4º trimestre (en lugar de devengarse a lo largo del año).

## ... así como los administrativos

### Evolución de los gastos administrativos

En millones de euros

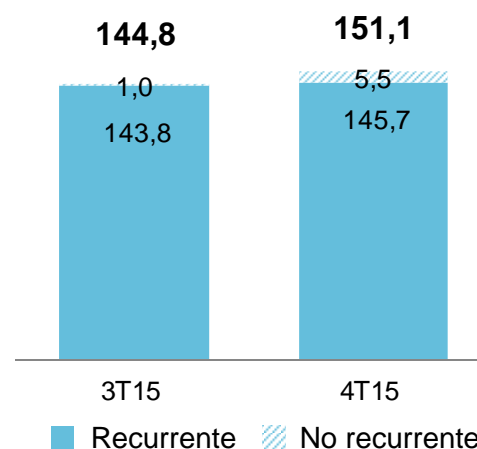


**Crecimiento YoY: +45,3%**

**Crecimiento QoQ: +2,4%**

### Sabadell ex-TSB

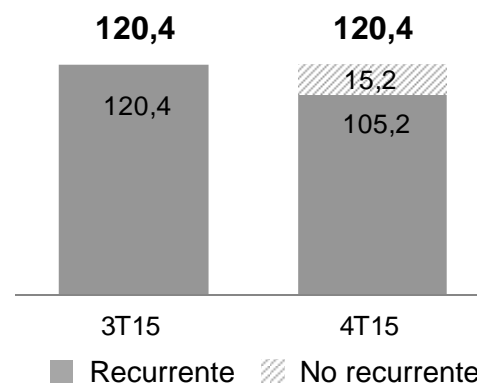
En millones de euros



**QoQ recurrente: +1,3%**

### TSB

En millones de euros



**QoQ recurrente: -12,7%**

Nota: El tipo de cambio EURGBP utilizado para la cuenta de resultados es 0,7201.

Claves 2015

Resultados

## Negocio

Gestión de riesgo y capital

Avance en la reducción de la exposición inmobiliaria

Resultados e integración de TSB

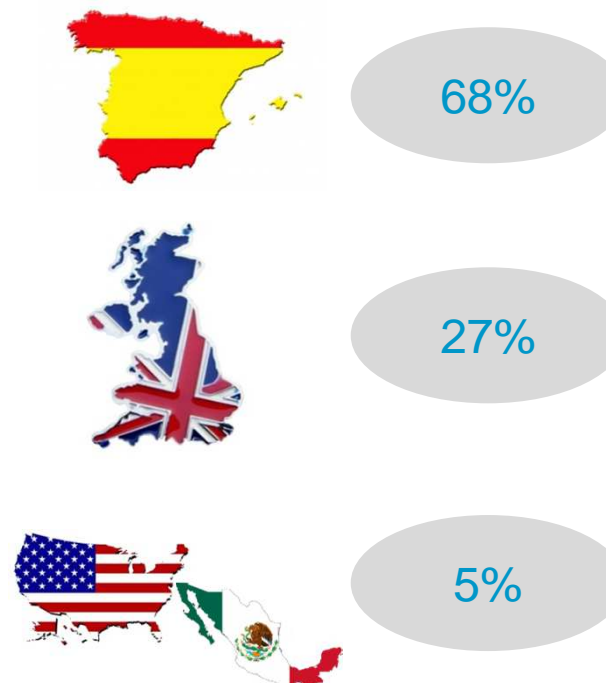
2016, el último año de Triple

# El 32% del crédito *performing* se encuentra fuera de España

**Investors Day, feb-14**

**Diciembre 2015**

**Objetivo: Alcanzar el 10% de crédito en el extranjero en 2016**

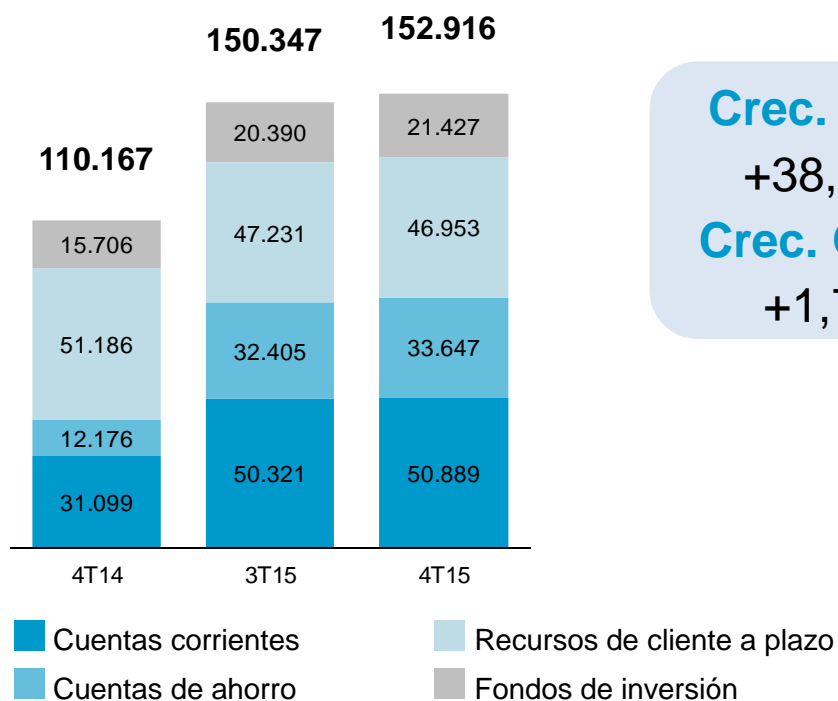




# El crecimiento de los recursos refleja la mayor actividad comercial

## Recursos de clientes y fondos de inversión

En millones de euros

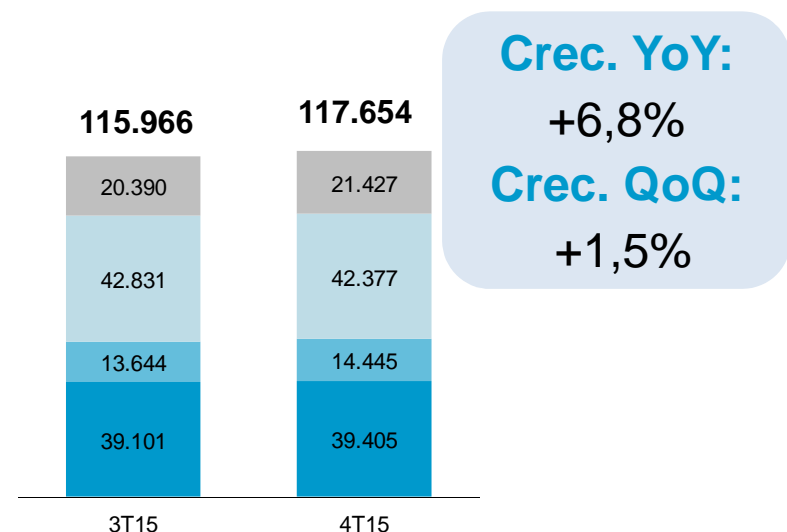


**Crec. YoY:**  
+38,8%

**Crec. QoQ:**  
+1,7%

## Sabadell ex-TSB

En millones de euros



**Crec. YoY:**  
+6,8%

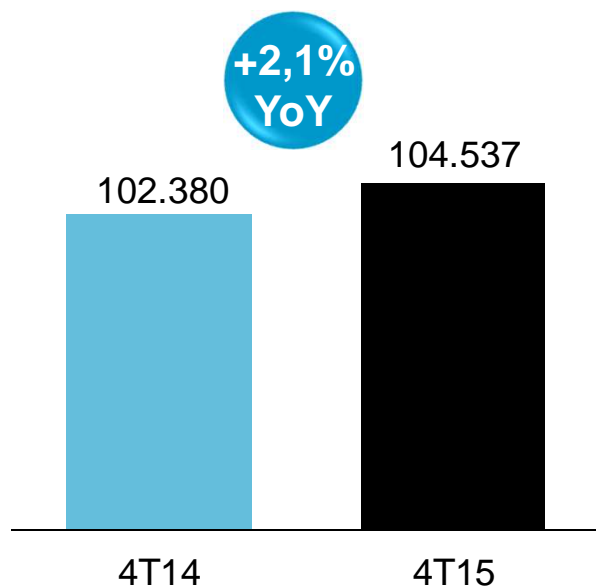
**Crec. QoQ:**  
+1,5%

Nota: Recursos de clientes a plazo incluye depósitos a plazo y otros pasivos colocados por la red comercial: bonos simples, pagarés y otros. Excluye repos y depósitos de clientes institucionales. Tipo de cambio EURGBP utilizado para datos de balance es 0,7340 (31 de diciembre de 2015).

# El buen *momentum* de la nueva producción impulsa el crecimiento del crédito

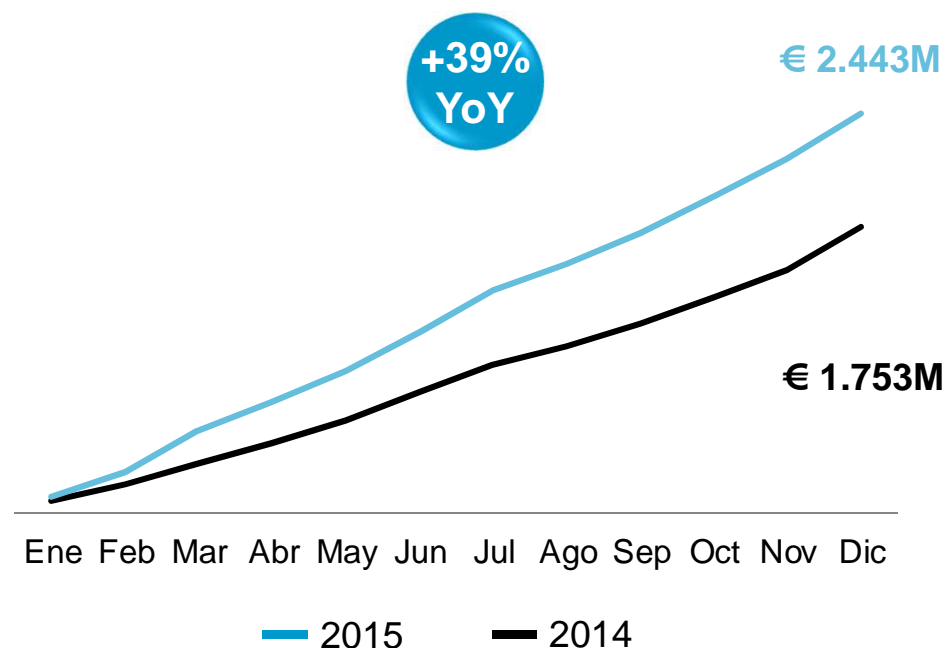
## Evolución del crédito excluyendo dudosos, ex-TSB

En millones de euros



## Nueva producción de hipotecas mensual acumulada, ex-TSB

En millones de euros



# Las cuotas de mercado por producto en España crecen...

## Cuotas de mercado por producto

### Empresas

	Crédito a empresas	Crédito documentario	Facturación TPVs
Dic.14	10,56%	29,79%	14,54%
2015	↑ 11,20%	↑ 30,45%	↑ 17,91%

### Particulares

	Facturación tarjetas de crédito	Seguros Vida	Depósitos a hogares
Dic.14	7,64%	4,17%	5,31%
2015	↑ 8,22%	↑ 5,10% <sup>1</sup>	↑ 5,75%

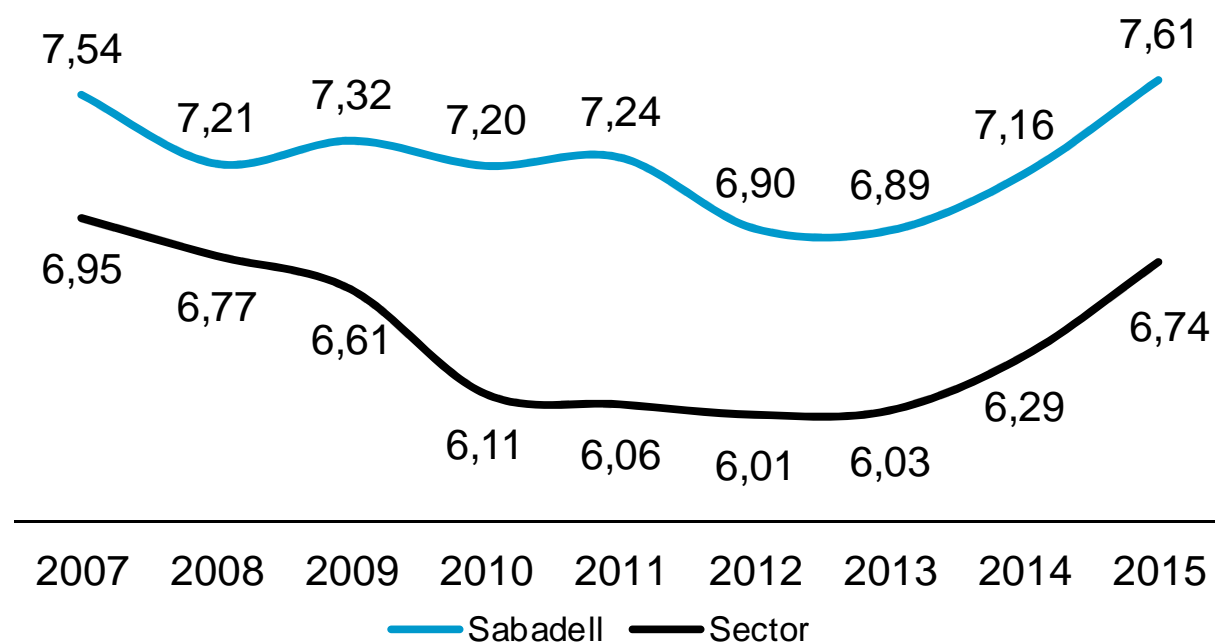
Datos 2015 a diciembre o a última fecha disponible.

<sup>1</sup> Cuota calculada según número de contratos.

## ... con una elevada calidad de servicio

### Nivel de calidad del servicio

Índice



**Manteniendo el diferencial de calidad respecto a la media del sector**

# Liderando la transformación digital...

## **B Triple**

**Plan de Transformación**

*“Estar dónde Estés”*

△ **Experiencia de Cliente**

△ **Productividad**

△ **Eficiencia**

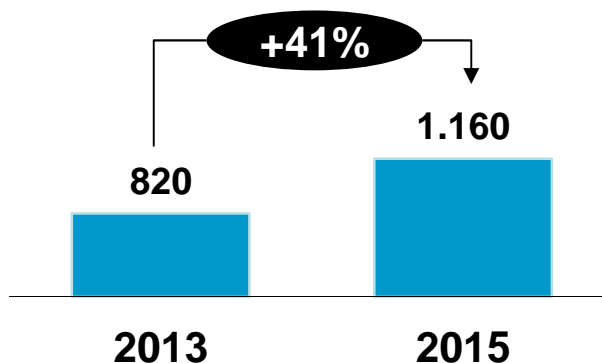
Ya estamos logrando impactos significativos:

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



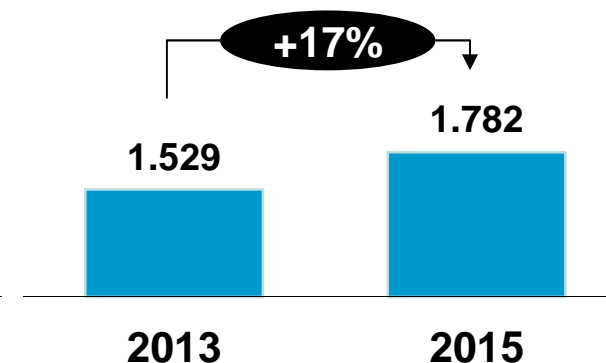
**Cientes móviles**

*Miles*



**Cientes web**

*Miles*



# ... y mejorando la experiencia de cliente

## Oficina Multi-ubicación



- ✓ Realizados pilotos en todas las territoriales
  - Δ Gestión especializada
  - Δ Productividad comercial
- Despliegue en 2016

## Plan 2016

- ✓ **+460 Oficinas** impactadas
- ✓ **+ 2.300 empleados** impactados
- ✓ **+900.000 clientes** impactados

## Gestión activa



- **Mejor experiencia de cliente**
  - Clientes más satisfechos que en oficina habitual
- **Mayor eficiencia en la gestión**
  - ~x2 nº de clientes/gestor

- ✓ **+ 60.000 clientes B.Personal**
- ✓ **+ 80 gestores activos**
- ✓ Extensión a **resto de segmentos retail**

- **Alto impacto en la red**
- **Gestión de cambio y Comunicación**

Claves 2015

Resultados

Negocio

## Gestión de riesgo y capital

Avance en la reducción de la exposición inmobiliaria

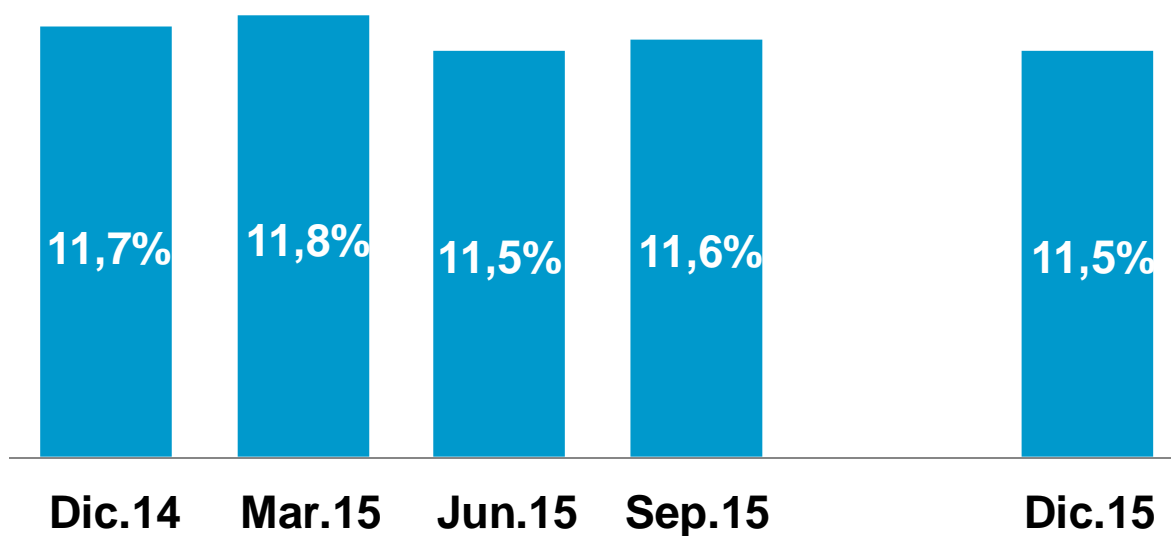
Resultados e integración de TSB

2016, el último año de Triple

## Posición de capital sólida

---

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



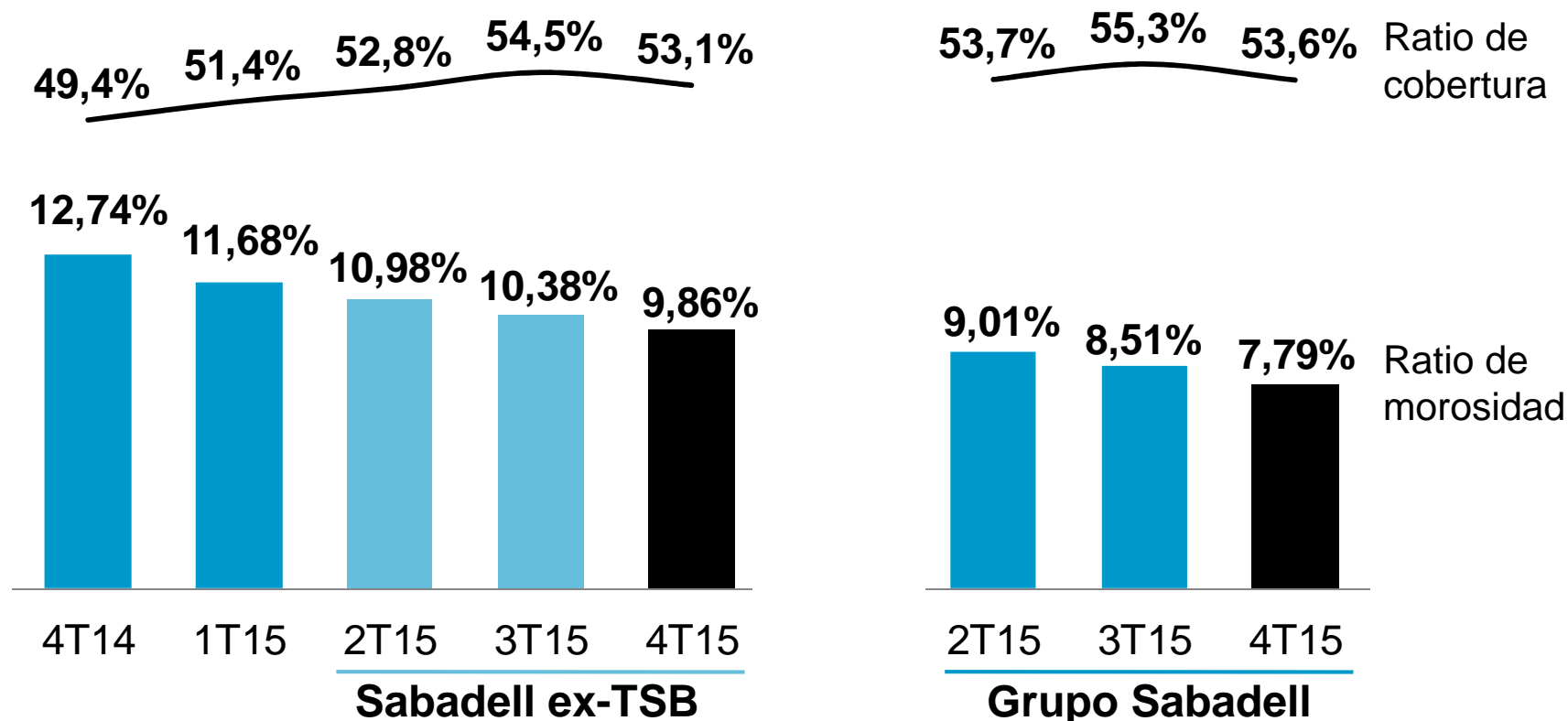
El ratio CET1  
*fully loaded* se  
sitúa en el  
**11,4%**



# El ratio de morosidad ex-TSB se reduce hasta niveles de un solo dígito

## Evolución del ratio de morosidad y de la cobertura de dudosos

En porcentaje

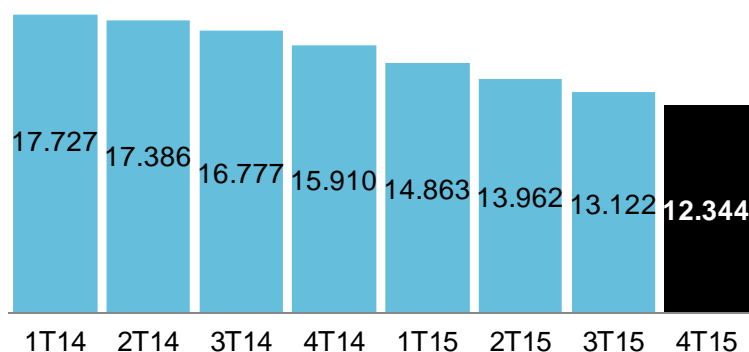


**El ratio de morosidad del grupo se situará c.6% a final de año**

# El stock de dudosos desciende más rápido de lo previsto

## Evolución saldo dudosos, ex-TSB

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

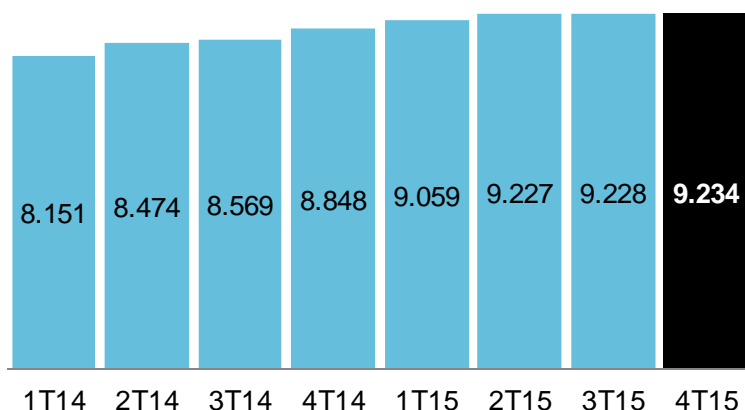


Reducción adicional de dudosos de c.€800M en 4T15

Los activos problemáticos se reducen en c.€3.200M en 2015

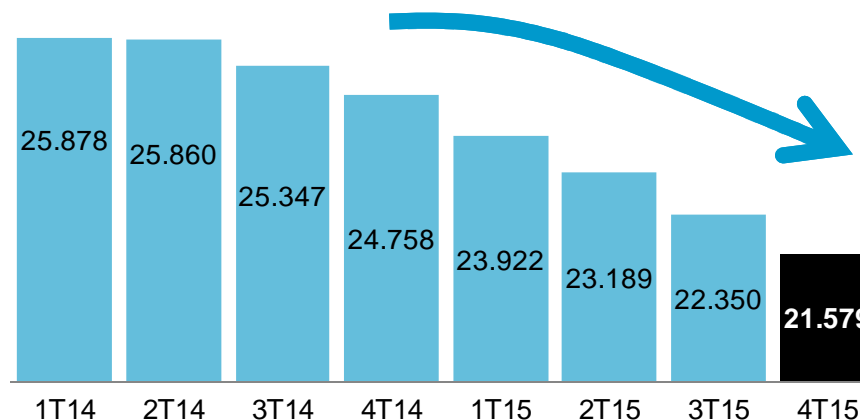
## Evolución saldo inmuebles, ex-TSB

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.

# Con la normalización del balance por encima <sup>B</sup> **Sabadell** de lo previsto, incrementamos el *guidance* de 2016

## <sup>B</sup> **Triple**

Objetivos de la normalización de balance

Reducción en préstamos morosos  
*Guidance* inicial de Triple

▼ €7.700M en dudosos

Venta de activos inmobiliarios

▼ €4.400M en activos problemáticos

Reducción  
2013 a 2015

Nuevo  
*guidance*  
2016\*

▼ €5.500M



€8.000M

▼ €4.500M



>€6.500M

Después de dos años reduciendo los activos problemáticos a mayor ritmo de lo previsto, incrementamos nuestro *guidance*

Nota: Los datos se han reformulado de acuerdo con el nuevo criterio de *reporting* para dudosos y activos problemáticos.

\* No incluye TSB.

Claves 2015

Resultados

Negocio

Gestión de riesgo y capital

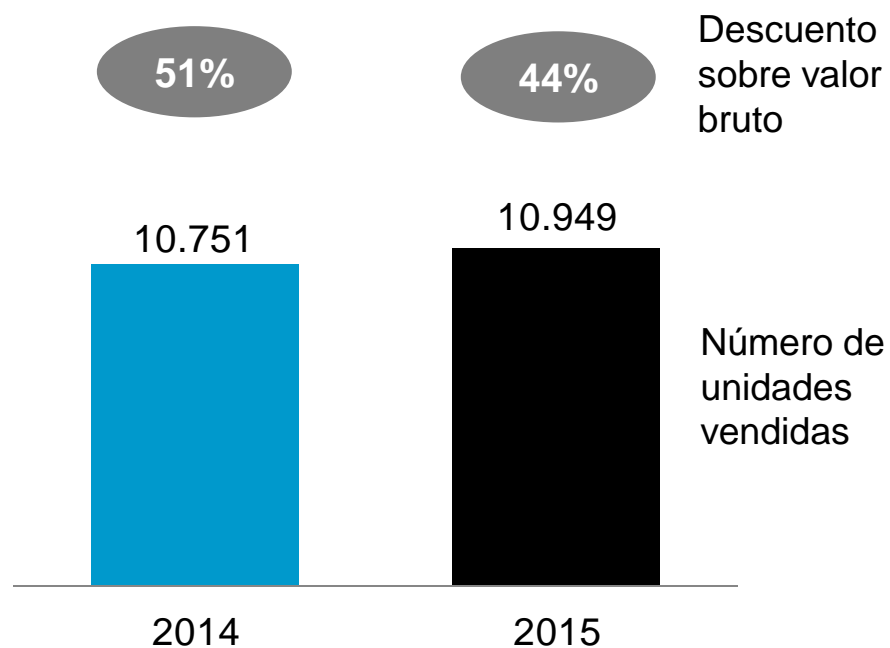
## Avance en la reducción de la exposición inmobiliaria

Resultados e integración de TSB

2016, el último año de Triple

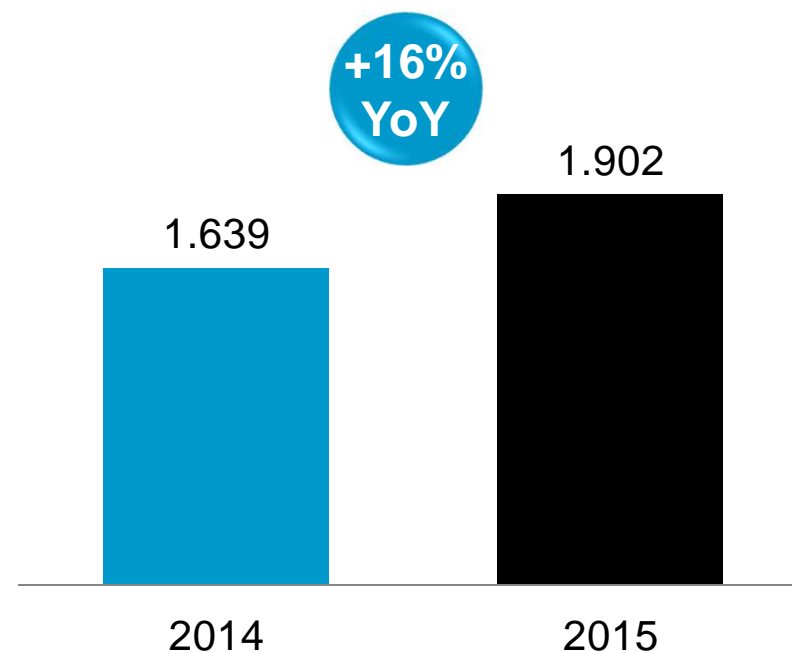
# La mejora en las ventas de activos inmobiliarios ...

## Ventas de activos adjudicados en unidades y descuento sobre valor bruto



## Ventas de activos adjudicados

En millones de euros



**Vendiendo más activos con menores descuentos**

## ... continuará en 2016

---

- Empezamos 2016 con la **venta de un portfolio** de c.4.500 pisos
  - ✓ Valor bruto superior a €550M
  - ✓ La venta se estima que se completará en 1T16
- **El interés de los inversores** en el mercado inmobiliario español se refleja **en menores descuentos**
- Estamos **reduciendo** la **exposición a activos problemáticos más rápido** de lo que anticipamos en el plan Triple

**Con un objetivo de ventas superior a €2.000M para 2016**

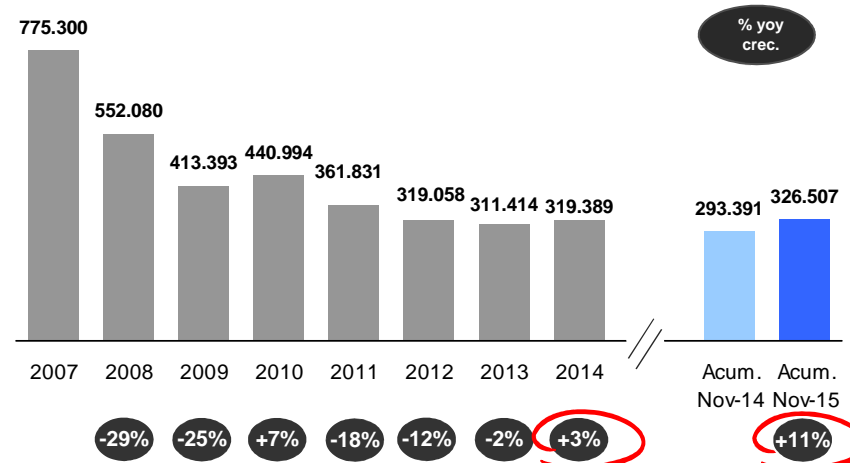
# Continúa la dinámica positiva del mercado inmobiliario español

## Situación de mercado

- Incremento de precios en las zonas con mayor demanda
- Cambio de tendencia en la promoción de vivienda nueva
- Consolidación de la mejora de expectativas de precios de los particulares

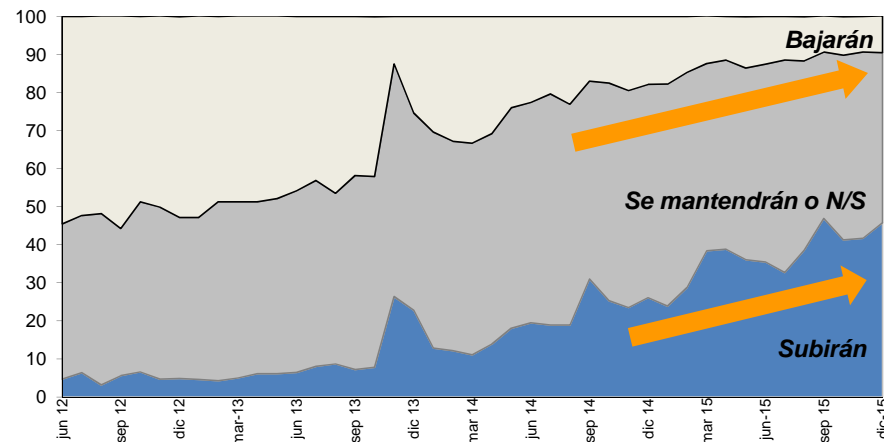
**El descuento en las ventas continua reduciéndose**

## Evolución de transacciones de vivienda (en unidades)



## Expectativa de precios de los particulares

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



Claves 2015

Resultados

Negocio

Gestión de riesgo y capital

Avance en la reducción de la exposición inmobiliaria

## Resultados e integración de TSB

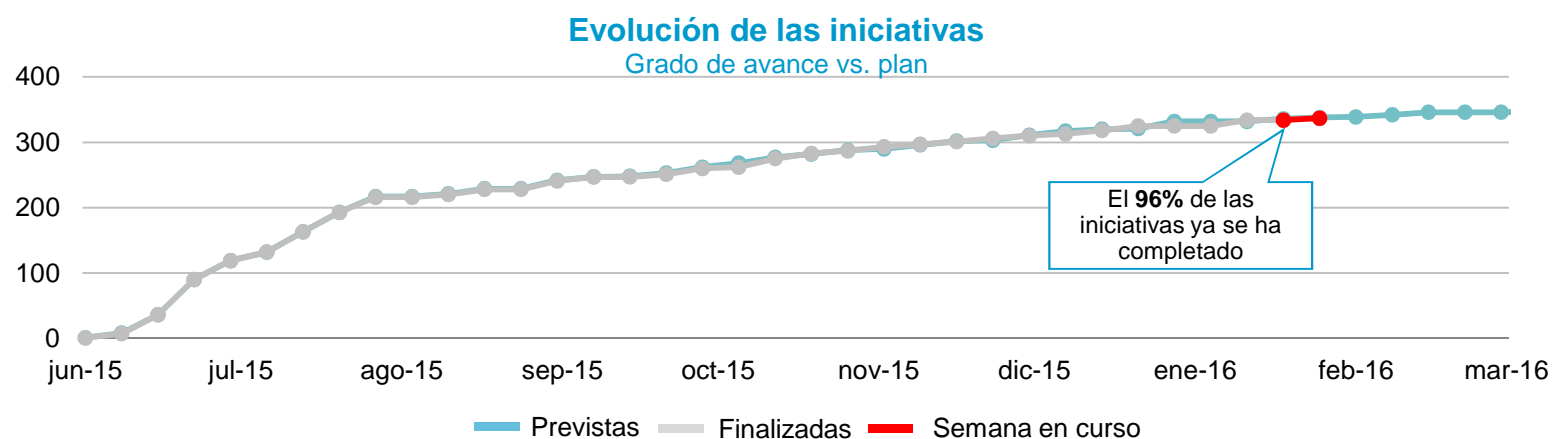
2016, el último año de Triple



# Actualización sobre el desarrollo de la migración e integración de TSB

- La fase del proceso de migración denominada “el plan de los 100 días”, se encuentra **prácticamente terminada**. La siguiente fase del proceso de migración, “ el plan de los 1000 días”, se encuentra también avanzada, con el 26% de las iniciativas realizadas. Mas de 340 iniciativas ya han sido completadas en todas las líneas de negocio
- La migración tecnológica de **TSB avanza según lo previsto**. El **gap analysis** ya se ha completado y el proceso de **construcción de la plataforma** ha comenzado
- Se espera que la plataforma tecnológica se encuentre preparada **para final de 2016 con el proceso de migración e integración completado para final de 2017**

## Grado de avance del proceso de migración (el plan de los 100 días)



## Claves

---

# Local banking for Britain



- ✓ La integración con Sabadell avanza según lo previsto
- ✓ Cumpliendo con el plan de negocio
- ✓ Fuerte crecimiento del activo impulsado por la plataforma de intermediación de hipotecas y la adquisición de la cartera UKAR
- ✓ El NPS<sup>1</sup> mejora y se sitúa por encima del objetivo

<sup>1</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 sustraer el porcentaje que responde 0-6.

# Avanzando en la ejecución del plan de negocio

Facilitar una mejor banca a más personas

Ayudar a más personas a financiarse

Proveer el tipo de banca que la gente quiere y merece

- El 6,8%<sup>1</sup> de los clientes que abrieron una cuenta nueva o cambiaron de banco en 2015 en Reino Unido, eligieron TSB
- 8 trimestres consecutivos por encima de nuestro objetivo del 6%
- El lanzamiento de la nueva cuenta corriente '555' *Classic Plus* mantiene su *momentum*
- La plataforma de intermediación de hipotecas impulsa el crecimiento del activo
- GBP4.800M de solicitudes de hipotecas, más de tres veces el volumen de 2014
- El crédito de la franquicia crece en GBP2.300M, por encima del objetivo de GBP1.500M
- Mayor crecimiento del crédito tras la adquisición de la cartera UKAR
- Más personas que nunca recomendarían TSB: el NPS<sup>2</sup> aumenta hasta 17 (desde 9 a principio de año)
- Mejor marca<sup>3</sup> en servicio al cliente a través de oficinas

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

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

<sup>3</sup> TSB obtuvo el ranking más alto por servicio al cliente junto con Santander en 2015 según la revista Which?.

## Resultados de TSB

	3T15	4T15	% QoQ	2014	2015	% YoY
Franquicia <sup>1</sup>	177,7	180,4	1,5%	707,3	704,3	-0,4%
<i>Mortgage Enhancement</i> <sup>2</sup>	18,0	16,7	-7,2%	79,8	73,7	-7,6%
Portfolio UKAR <sup>3</sup>	---	3,3	---	---	3,3	---
<b>Margen de intereses</b>	<b>195,7</b>	<b>200,3</b>	<b>2,4%</b>	<b>787,1</b>	<b>781,3</b>	<b>-0,7%</b>
Franquicia	32,6	30,9	-5,2%	147,8	129,7	-12,2%
<i>Mortgage Enhancement</i>	-2,6	-2,4	-7,7%	-7,5	-10,4	38,7%
Portfolio UKAR <sup>3</sup>	---	-1,1	---	---	-1,1	---
<b>Otros resultados</b>	<b>30,0</b>	<b>27,4</b>	<b>-8,7%</b>	<b>140,3</b>	<b>118,2</b>	<b>-15,8%</b>
<b>Margen bruto</b>	<b>225,7</b>	<b>227,8</b>	<b>0,9%</b>	<b>927,4</b>	<b>899,5</b>	<b>-3,0%</b>
<b>Costes operativos (excl. one-offs)</b>	<b>-172,5</b>	<b>-176,5</b>	<b>2,3%</b>	<b>-696,1</b>	<b>-711,5</b>	<b>2,2%</b>
Franquicia	-20,8	-21,9	5,3%	-97,0	-82,2	-15,3%
<i>Mortgage Enhancement</i>	0,0	-0,1	---	-0,6	-0,1	---
Portfolio UKAR <sup>3</sup>	---	---	---	---	---	---
<b>Provisiones y deterioros</b>	<b>-20,8</b>	<b>-22,0</b>	<b>5,8%</b>	<b>-97,6</b>	<b>-82,3</b>	<b>-15,7%</b>
<b>Beneficio de gestión antes de impuestos (excl. one-offs)</b>	<b>32,3</b>	<b>29,3</b>	<b>-9,3%</b>	<b>133,7</b>	<b>105,7</b>	<b>-20,9%</b>

	3T15	4T15	QoQ	2014	2015	YoY
<b>NIM franquicia</b>	<b>3,60%</b>	<b>3,45%</b>	<b>- 0,15 pp</b>	<b>3,62%</b>	<b>3,61%</b>	<b>- 0,01 pp</b>

- El margen de intereses de la franquicia mejora trimestralmente por los mayores volúmenes y por el menor coste del pasivo
- Las comisiones disminuyen en línea con lo previsto, debido en parte a las menores comisiones de intercambio
- Los costes (excluyendo *one-offs*) están en línea con el objetivo de GBP720M
- El NIM se sitúa en el 3,61%

Nota: En millones de GBP.

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

<sup>2</sup> *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.

<sup>3</sup> Cartera UKAR, es un cartera de GBP3.006M de hipotecas y deuda *unsecured* originariamente de la UKAR que se adquirió al grupo Cerberus Capital Management con efectos 7 de diciembre de 2015.

## Balance de TSB

	Dic-14	Sep-15	Dic-15	% YoY	%QoQ
Inversión crediticia neta hipotecaria	16.561	17.678	18.909	14,2%	7,0%
<i>Mortgage Enhancement</i>	2.802	2.420	2.272	-18,9%	-6,1%
Portfolio UKAR	---	---	3.006	---	---
Otra inversión crediticia neta	2.278	2.227	2.215	-2,7%	-0,5%
<b>Total inversión crediticia neta</b>	<b>21.641</b>	<b>22.325</b>	<b>26.402</b>	<b>22,0%</b>	<b>18,3%</b>
Cuentas de ahorro	16.917	16.815	17.025	0,6%	1,2%
Cuentas corrientes	6.748	7.608	7.872	16,7%	3,5%
Cuentas corrientes corporativas	890	958	975	---	---
<b>Depósitos de la clientela</b>	<b>24.555</b>	<b>25.381</b>	<b>25.873</b>	<b>5,4%</b>	<b>1,9%</b>
	<b>Dic-14</b>	<b>Sep-15</b>	<b>Dic-15</b>	<b>YoY</b>	<b>QoQ</b>
<i>Loan to deposit</i> (Franquicia)	76,5%	78,4%	81,5%	+ 5.0 pp	+ 3.1 pp
Ratio de capital <i>Common Equity Tier 1</i>	23,0%	20,2%	17,8%	- 5.2 pp	- 2.4 pp
Ratio de mora	0,44%	0,37%	0,37%	- 0.07 pp	- 0.00 pp

- El balance crece significativamente
  - Fuerte entrada de depósitos
  - El crédito de la franquicia crece impulsado por la plataforma de intermediación de hipotecas
  - Adquisición de la cartera de GBP3.006M de crédito de UKAR
- El ratio LtD de la franquicia sube hasta el 81,5%
- Fuerte posición de capital con un CET1 en el 17,8%. El descenso en el trimestre refleja principalmente la adquisición de los activos de UKAR

## Resumen de la adquisición de la cartera UKAR

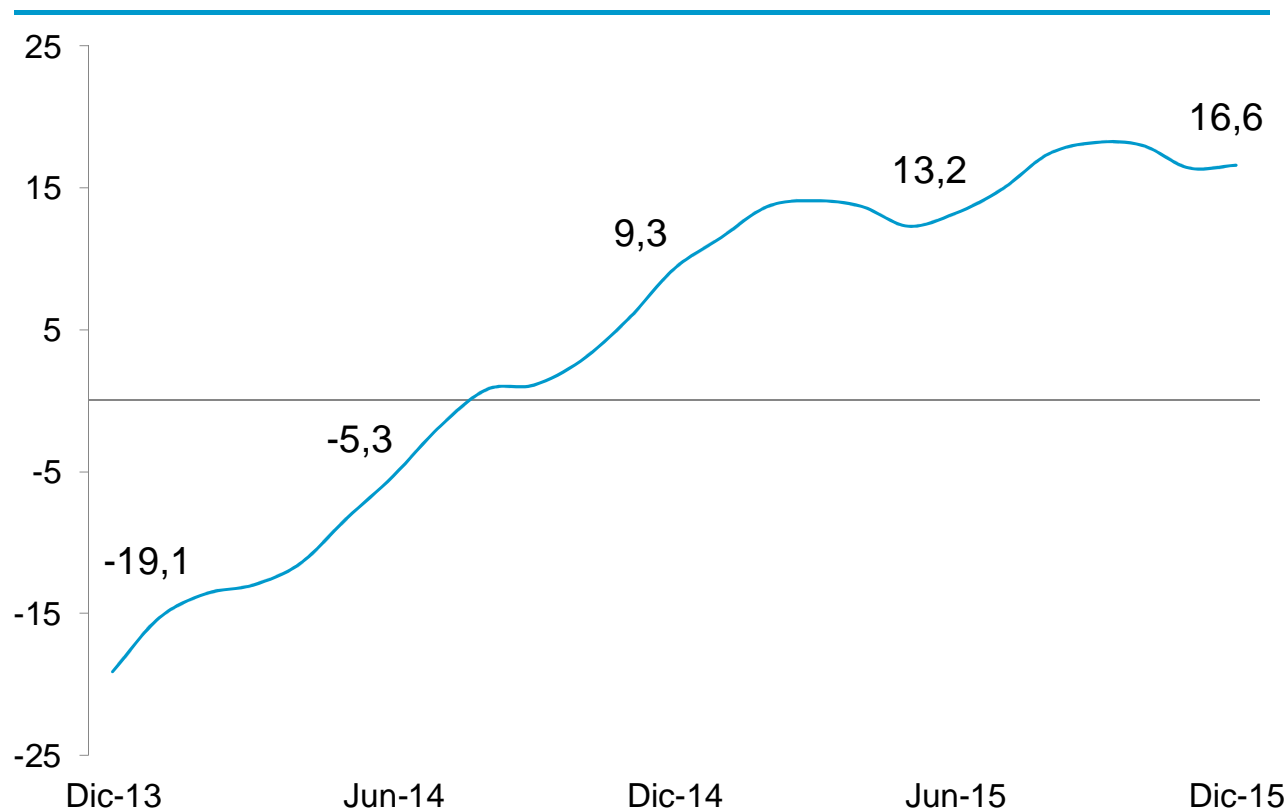
---

- **Estructura de la cartera:** Adquisición de una cartera de GBP**3.006** millones, principalmente de hipotecas y préstamos *unsecured*
- **Datos económicos:**
  - Operación sin costes significativos
  - Prima muy reducida
  - Se espera una contribución de c.GBP150M en los próximos cuatro años
- **Estructura de financiación:**
  - Disposición de una línea de crédito de GBP2.339M
  - GBP537M de una emisión de titulización inaugural

**Esta adquisición acelera la estrategia de crecimiento de TSB e incrementa su beneficio**

# Excelente percepción del modelo de negocio de TSB por parte del mercado

## Evolución del NPS



**El NPS mejora hasta 17 desde niveles de 9 a principios de año**

Nota: Net Promoter Score (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 de TSB que puntúan 9-10 después de sustraer el porcentaje que responde 0-6.

Claves 2015

Resultados

Negocio

Gestión de riesgo y capital

Avance en la reducción de la exposición inmobiliaria

Resultados e integración de TSB

**2016, el último año de Triple**



# España: Evolución favorable de la actividad en 2016

## España seguirá destacando en positivo dentro de la zona euro

- La **demanda doméstica** continuará representando el principal motor de crecimiento
- La **inflación** permanecerá en unos niveles reducidos y representará un factor de soporte para el consumo de las familias

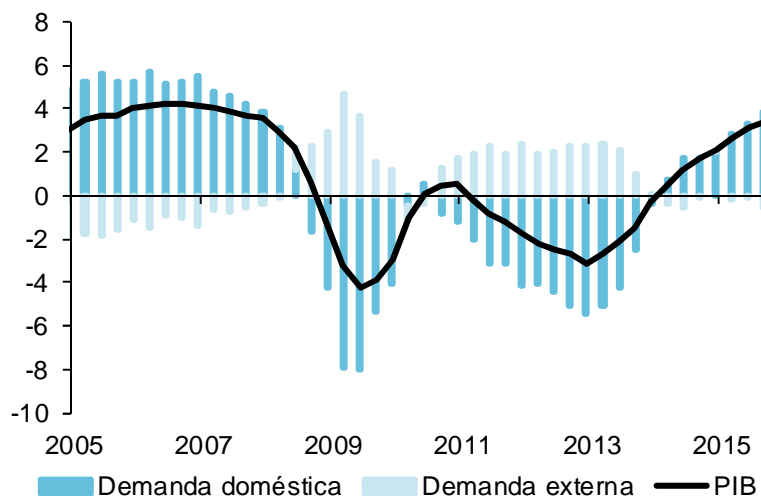
### PIB (var. anual %)

	2014	2015e	2016e
<b>España</b>	1,4	3,2	<b>2,7</b>
<b>Zona Euro</b>	0,9	1,5	<b>1,7</b>

Fuente: FMI

### PIB

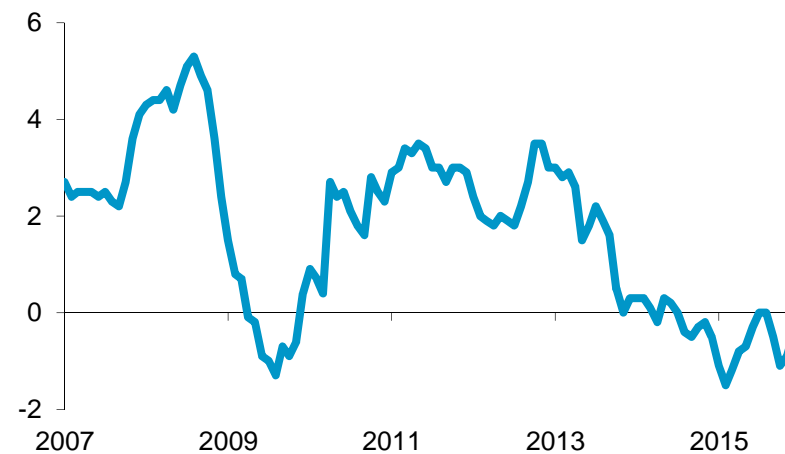
(variación interanual/contribuciones en %)



Fuente: INE.

### Inflación

(variación interanual, en %)



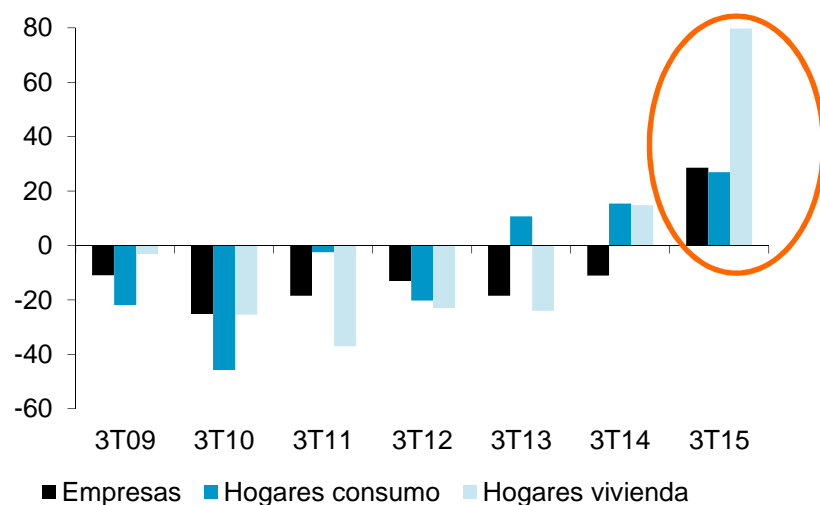
Fuente: INE.

# España: Comportamiento positivo del crédito

El aumento ya perceptible hace trimestres en la nueva concesión de crédito se reflejará en un aumento del stock crediticio a finales de 2016

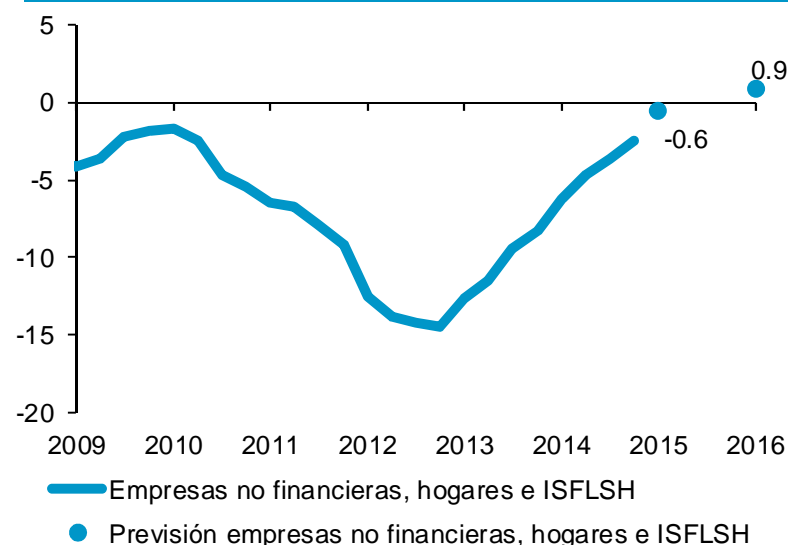
### Nuevas operaciones de financiación

(Variación interanual en %)



### Crédito al sector privado

(sin dudosos, variación interanual en %)



El crédito encontrará apoyo en la favorable situación cíclica de la economía

# Reino Unido: Crecimiento económico en torno al potencial

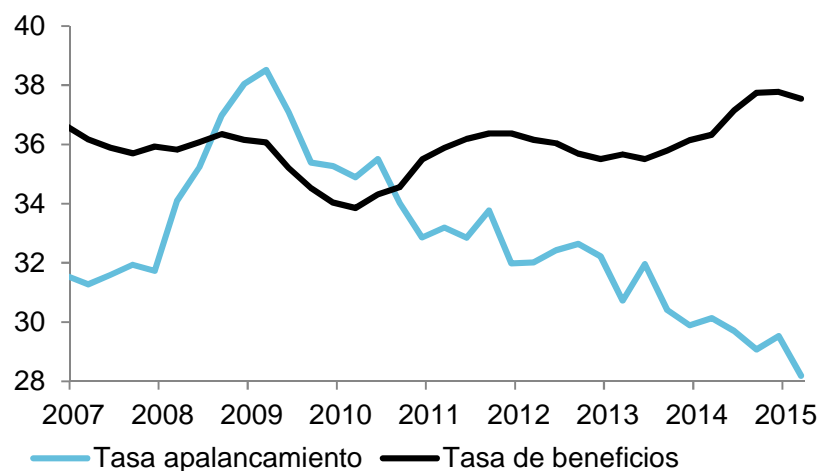
## Crecimiento económico sostenido por la demanda doméstica

PIB (var. anual %)	2014	2015e	2016e
<b>Reino Unido</b>	2,9	2,2	<b>2,2</b>

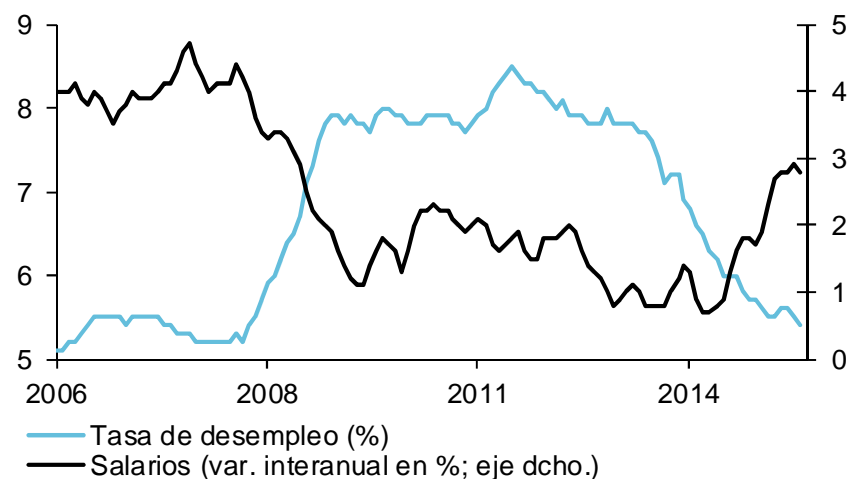
Fuente: FMI.

- El saneado balance de las empresas supondrá un apoyo para la inversión
- Limitada exposición comercial y en inversión directa a emergentes. Exposición bancaria a China

### Balance empresarial (%)



### Mercado laboral (%)



## Guidance 2016

---

**ROTE**

**10%**

**Ratio de eficiencia**

**48%**

**Ratio de morosidad**

**6%**

**CET1 *phase in***

**12%**

## Diseñando el plan de negocio 2017-2019

---

- Construimos nuestro nuevo plan de negocio sobre la base de la fortaleza de nuestra fuente de ingresos
- Principales elementos financieros 2017-2019:
  - ✓ **Reducción** sustancial de los activos **problemáticos**
  - ✓ **Normalización del balance** gracias a la mejora del mercado inmobiliario
  - ✓ **ROE de doble dígito**
  - ✓ Mayor avance en la **transformación digital** del modelo de negocio
  - ✓ **Consolidación** del proyecto **América**
  - ✓ **Poniendo en valor TSB**
    - Finalización de la migración
    - Entrada en el mercado de pymes del Reino Unido



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

# Anexo



# Balance

## Evolución del balance

En millones de euros

	Grupo Sabadell					Sabadell ex-TSB			
	Dic-14	Sep-15	Dic-15	% Var. YoY	% Var.QoQ	Sep-15	Dic-15	% Var. YoY	% Var.QoQ
<b>Total activo</b>	<b>163.346</b>	<b>205.141</b>	<b>208.628</b>	<b>27,7%</b>	<b>1,7%</b>	<b>165.928</b>	<b>165.250</b>	<b>1,2%</b>	<b>-0,4%</b>
Del que:									
Inversión bruta de clientes ex repos	117.964	148.095	152.697	29,4%	3,1%	117.768	116.635	-1,1%	-1,0%
Cartera de renta fija	23.408	28.255	25.413	8,6%	-10,1%	26.771	23.692	1,2%	-11,5%
<b>Total pasivo</b>	<b>152.130</b>	<b>192.775</b>	<b>195.860</b>	<b>28,7%</b>	<b>1,6%</b>	<b>156.107</b>	<b>155.162</b>	<b>2,0%</b>	<b>-0,6%</b>
Del que:									
Recursos de clientes en balance	94.461	129.957	131.489	39,2%	1,2%	95.576	96.227	1,9%	0,7%
Recursos a plazo <sup>1</sup>	51.186	47.231	46.953	-8,3%	-0,6%	42.831	42.377	-17,2%	-1,1%
Cuentas de ahorro	12.176	32.405	33.647	176,3%	3,8%	13.644	14.445	18,6%	5,9%
Cuentas corrientes	31.099	50.321	50.889	63,6%	1,1%	39.101	39.405	26,7%	0,8%
Financiación mayorista	23.085	22.169	27.068	17,3%	22,1%	21.599	22.569	-2,2%	4,5%
BCE	7.200	11.450	11.551	60,4%	0,9%	11.450	11.551	60,4%	0,9%
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>30.379</b>	<b>35.716</b>	<b>37.381</b>	<b>23,0%</b>	<b>4,7%</b>	<b>35.716</b>	<b>37.381</b>	<b>23,0%</b>	<b>4,7%</b>
Del que:									
Fondos de inversión	15.706	20.390	21.427	36,4%	5,1%	20.390	21.427	36,4%	5,1%
Fondos de pensiones	4.335	4.242	4.305	-0,7%	1,5%	4.242	4.305	-0,7%	1,5%
Seguros comercializados	7.421	7.314	7.647	3,0%	4,6%	7.314	7.647	3,0%	4,6%

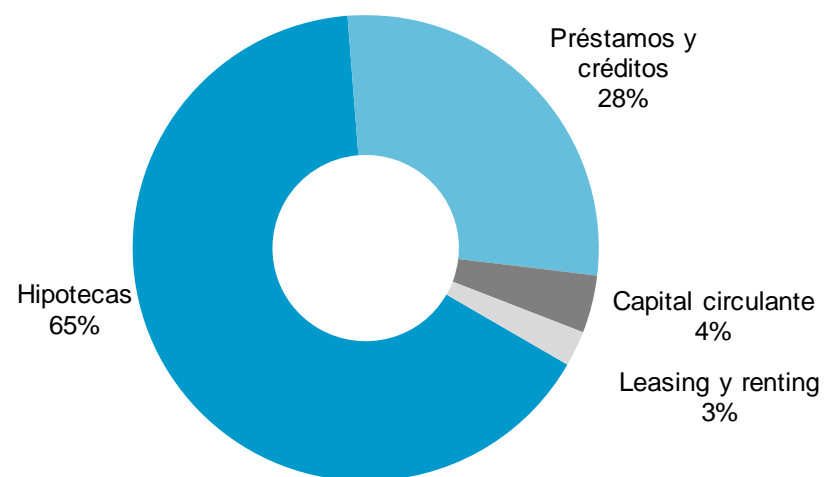
<sup>1</sup>Recursos a plazo incluye depósitos a plazo y otros pasivos colocados por la red comercial. Excluye repos y depósitos de clientes institucionales.

Nota: Tipo de cambio EURGBP para datos de balance 0,7340 (31 de diciembre de 2015).

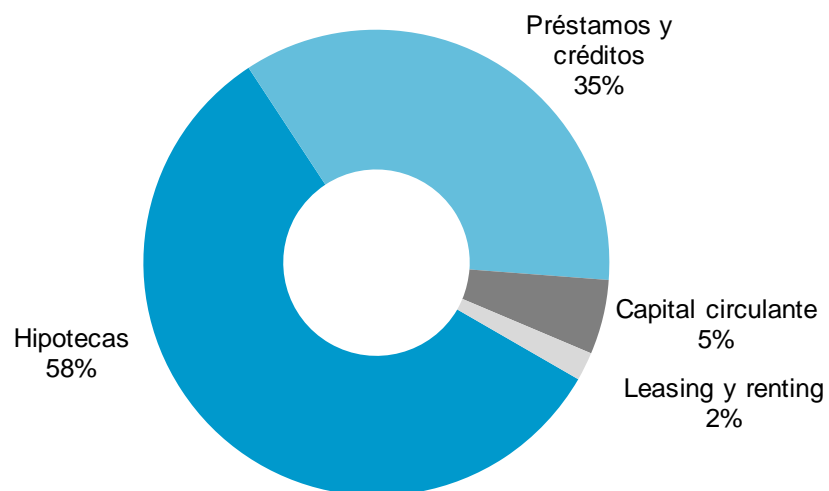


# Mix de negocio por tipo de producto

## Grupo Sabadell

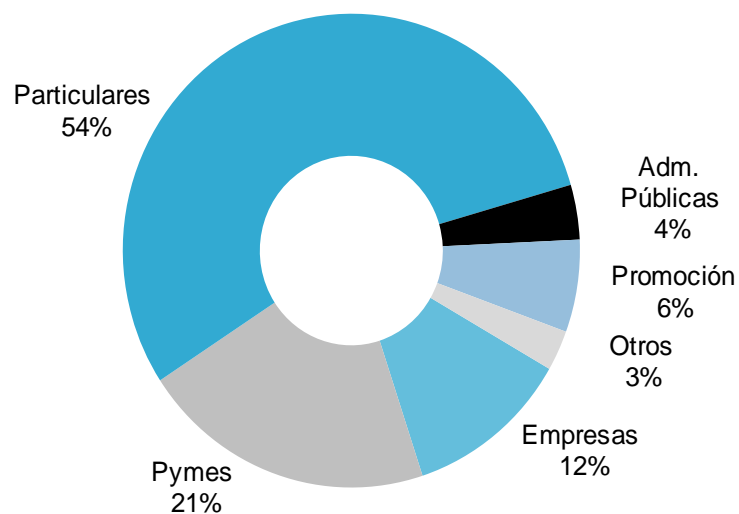


## Sabadell ex- TSB

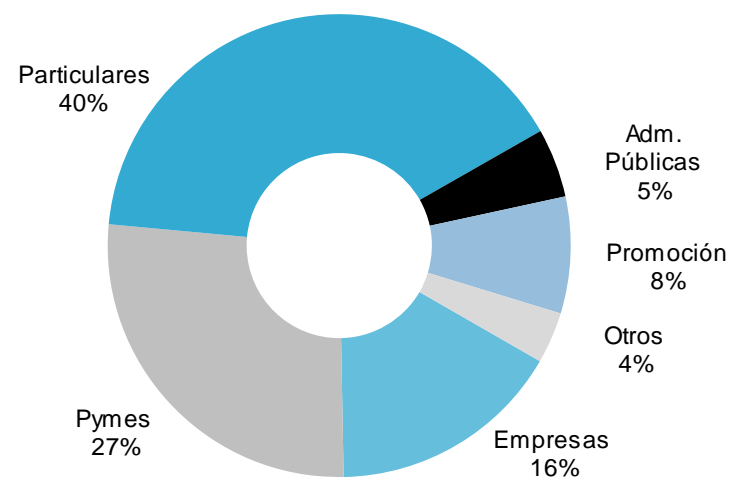


# Mix de negocio por perfil de cliente

## Grupo Sabadell



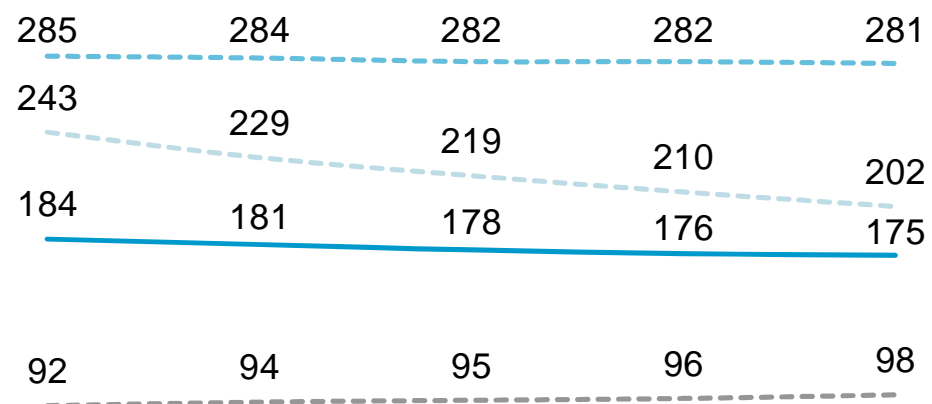
## Sabadell ex- TSB



## Diferenciales de crédito

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

En puntos básicos



— Total   
 - - - Hipoteca vivienda   
 - - - Pymes   
 - - - Empresas

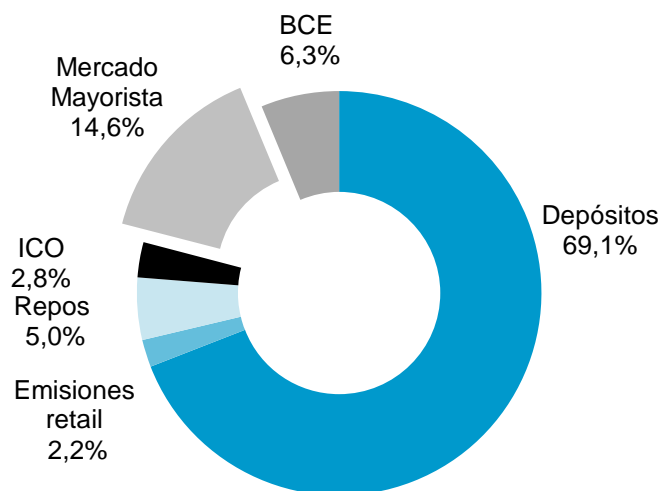
### Evolución de diferenciales por segmento

En porcentaje

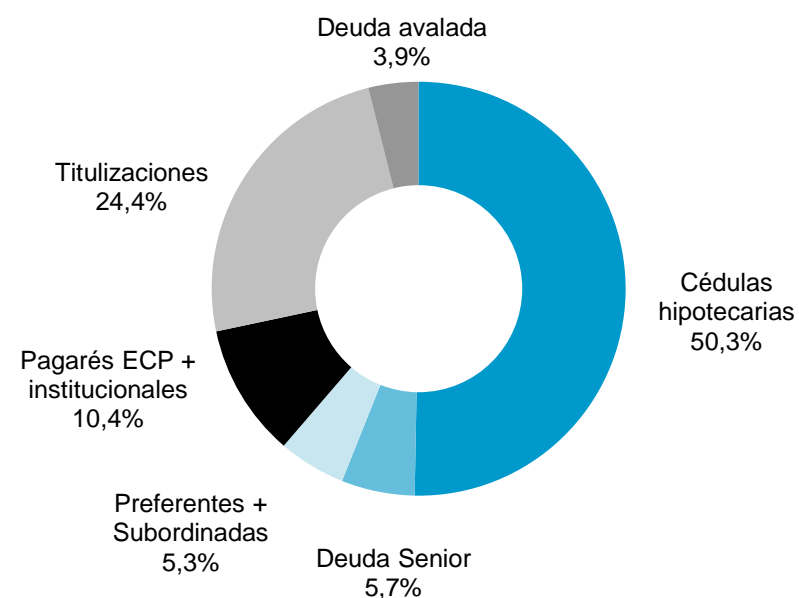
	4T14		1T15		2T15		3T15		4T15	
	Stock	Nueva entrada	Stock	Nueva entrada	Stock	Nueva entrada	Stock	Nueva entrada	Stock	Nueva entrada
Hipoteca vivienda	92	201	94	187	95	173	96	175	98	178
Pymes	285	445	284	459	282	417	282	414	281	401
Empresas	243	265	229	233	219	233	210	225	202	213

# Estructura de financiación

## Estructura de financiación



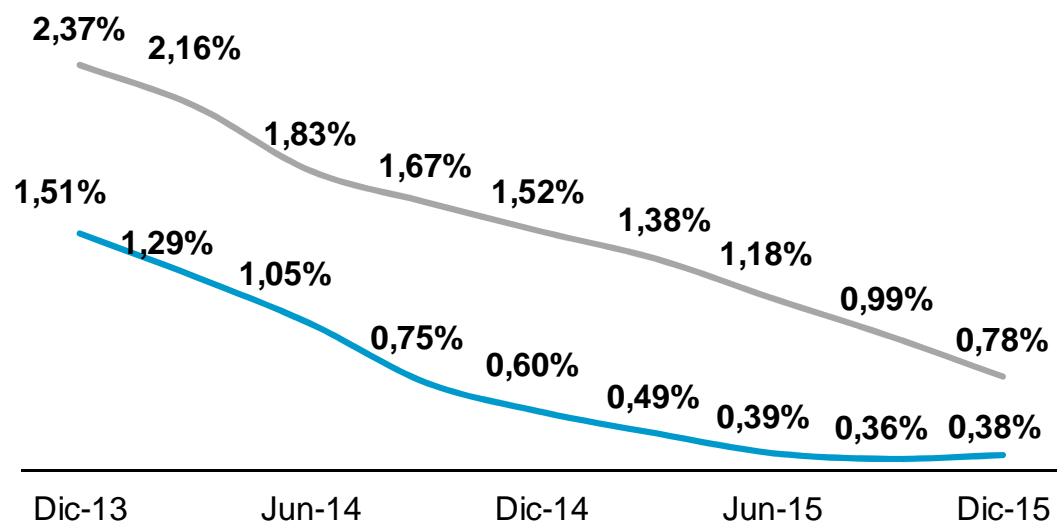
## Desglose mercado mayorista



# 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

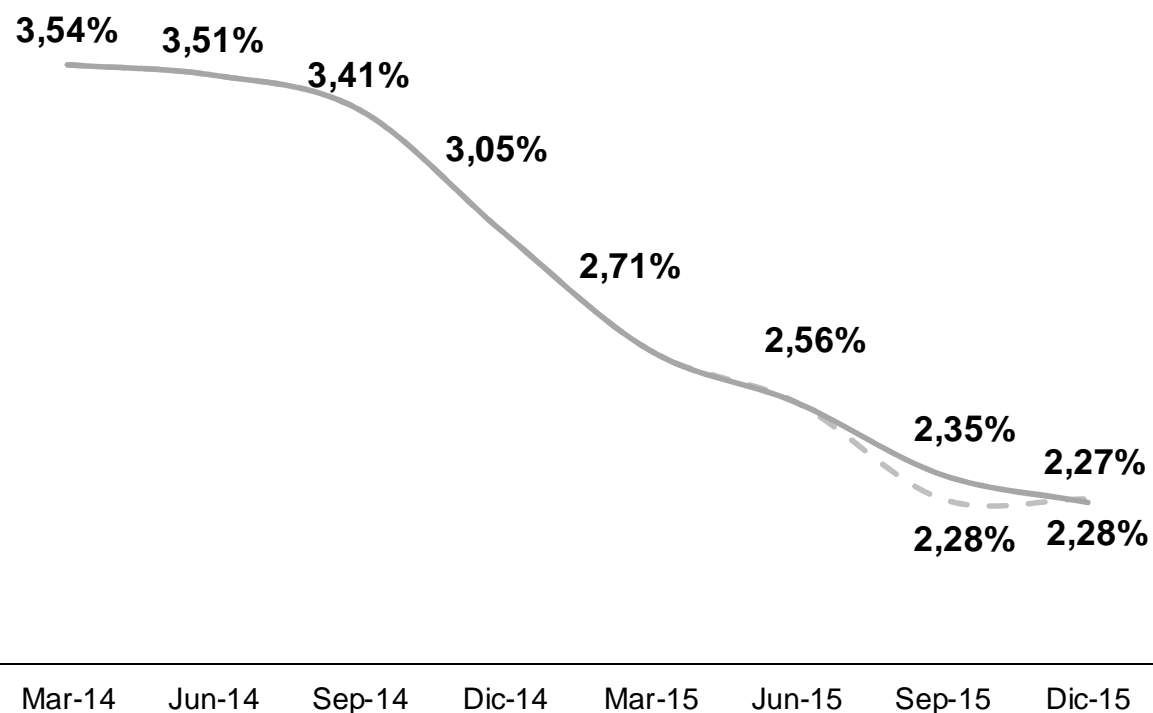
En millones de euros y porcentaje

Vencimiento	Volumen	Tipo medio
1T16	9.395	0,86%
2T16	8.892	0,98%
3T16	6.343	0,76%
4T16	6.791	0,55%
1T17	717	0,74%
2T17	544	0,71%
>2T17	1.367	0,63%

# Coste de financiación mayorista

## Coste de financiación mayorista

En porcentaje



— Coste de financiación mayorista

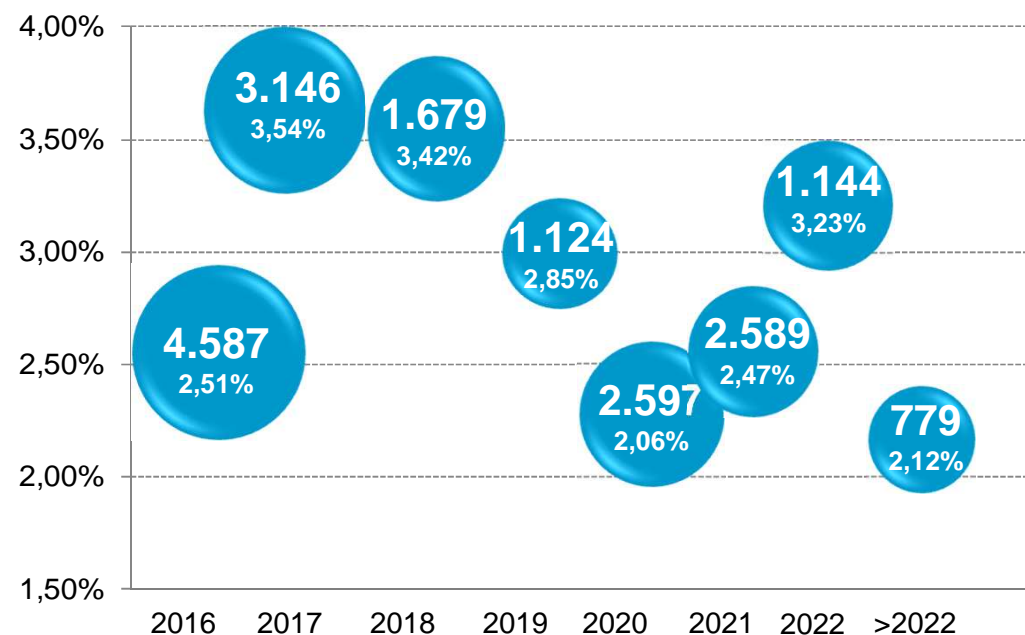
- - - Coste de financiación mayorista, ex-TSB

# 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)	2.876	2.022	1.561	1.124	2.172	2.013	1.119	739	13.628
Emisiones Avaladas	0	1.058	0	0	0	0	0	0	1.058
Deuda Senior	1.412	0	100	0	0	0	25	0	1.537
Subordinadas y Preferentes	300	66	0	0	425	565	0	33	1.388
Otros instrumentos Financieros a M y LP	0	0	18	0	0	10	0	6	34
<b>Total</b>	<b>4.587</b>	<b>3.146</b>	<b>1.679</b>	<b>1.124</b>	<b>2.597</b>	<b>2.589</b>	<b>1.144</b>	<b>779</b>	<b>17.645</b>

## Calendario de vencimientos del mercado mayorista En millones de euros



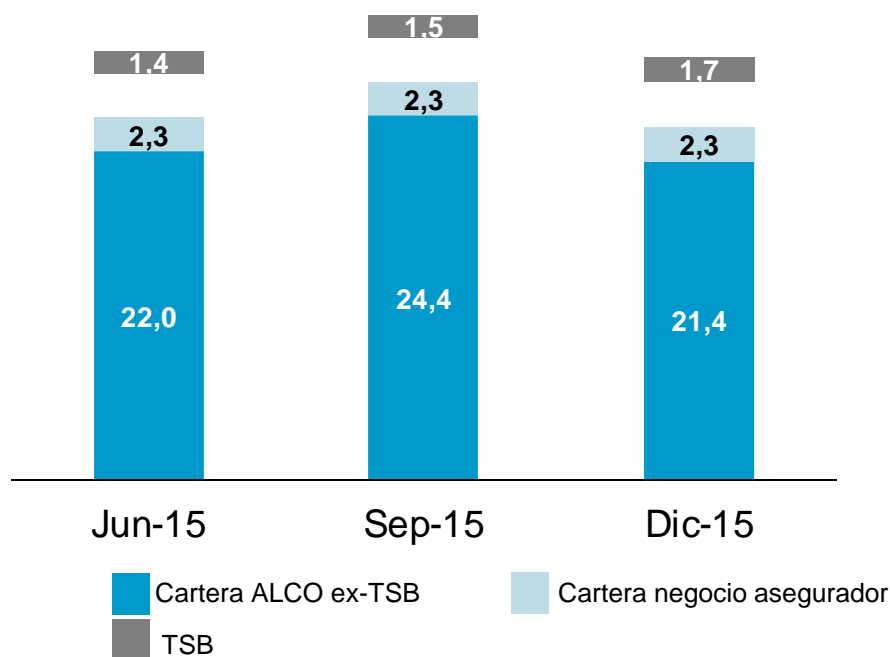
■ El tamaño representa el volumen de los vencimientos. El porcentaje corresponde al cupón promedio.

Nota: Incluye TSB.

## Cartera ALCO

### Evolución cartera de renta fija

En miles de millones de euros



### Cartera ALCO, grupo

En miles de millones de euros

	Jun-15	Sep-15	Dic-15
Cartera ALCO	23,4	25,9	23,1
% sobre total activos	11,5%	12,6%	11,1%
Duración (en años)	3,4	3,7	3,2

### Cartera ALCO, ex-TSB

En miles de millones de euros

	Jun-15	Sep-15	Dic-15
Cartera ALCO	22,0	24,4	21,4
% sobre total activos	13,4%	14,7%	12,7%
Duración (en años)	3,6	3,9	3,5



## Composición cartera ALCO

### Composición cartera ALCO, grupo Sabadell

En miles de millones de euros

	Jun-15	Sep-15	Dic-15
Deuda gobierno España	8,5	9,0	7,6
Deuda gobierno Italia	5,4	7,2	6,1
Deuda gobierno EEUU	2,6	2,6	2,3
Deuda gobierno RU	1,4	1,5	1,7
Otros gobiernos	1,5	1,7	1,5
del que:			
Deuda gobierno Portugal	0,8	0,9	0,7
Deuda gobierno México	0,6	0,6	0,6
Deuda gobierno Holanda	0,1	0,1	0,1
Agencias	1,5	1,4	1,4
Cédulas hipotecarias	0,7	0,7	0,7
<i>Corporates &amp; Financieros</i>	1,9	1,9	1,8
<b>TOTAL</b>	<b>23,4</b>	<b>25,9</b>	<b>23,1</b>

## 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
Entradas brutas	1.091	755	740	735	729
Recuperaciones	-1.660	-1.557	-1.471	-1.275	-1.273
<b>Entrada neta ordinaria</b>	<b>-569</b>	<b>-802</b>	<b>-731</b>	<b>-540</b>	<b>-544</b>
Variación inmuebles	279	211	167	1	7
<b>Entrada neta ordinaria + Inmuebles</b>	<b>-290</b>	<b>-591</b>	<b>-563</b>	<b>-539</b>	<b>-537</b>
Fallidos	298	245	170	300	234
<b>Variación trimestral ordinaria saldo dudosos e inmuebles</b>	<b>-588</b>	<b>-836</b>	<b>-733</b>	<b>-839</b>	<b>-771</b>

## Ratio de morosidad segmentada

### Ratio de morosidad segmentada, ex-TSB

En porcentaje

	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15
Promoción y construcción inmobiliaria	52,56%	52,11%	51,47%	52,17%	49,21%	47,21%	47,84%	38,81%
Construcción no inmobiliaria	8,38%	7,41%	7,35%	8,08%	9,03%	8,74%	8,58%	14,36%*
Empresas	6,19%	6,13%	6,30%	6,46%	6,55%	6,14%	5,41%	4,62%
Pymes y autónomos	13,08%	13,08%	13,11%	12,60%	12,20%	11,96%	11,38%	10,83%
Particulares con garantía 1ª hipoteca	9,85%	9,75%	9,23%	9,25%	9,12%	8,76%	8,27%	7,83%
<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>	<b>10,38%</b>	<b>9,86%</b>

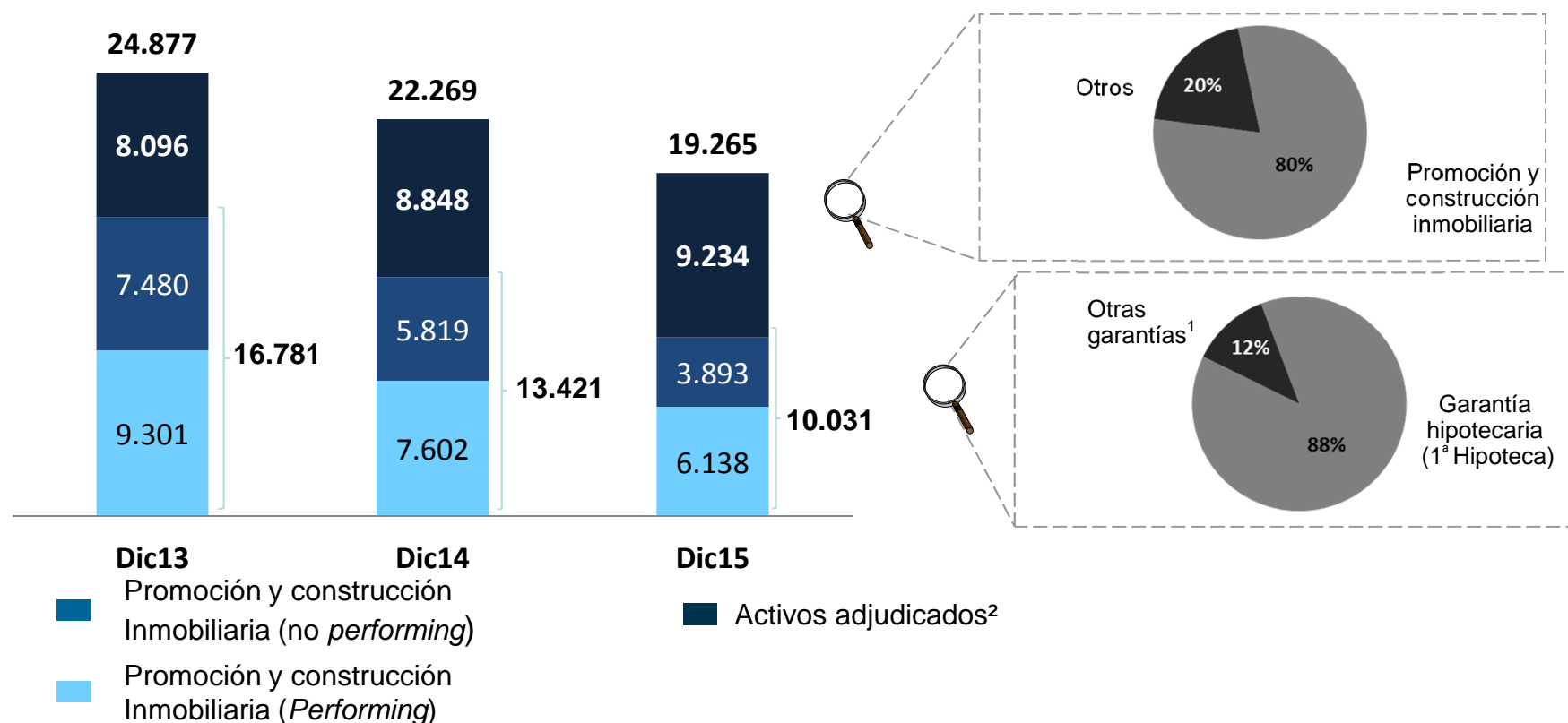
Nota: El ratio de morosidad está calculado incluyendo riesgos contingentes y el 20% del saldo EPA.

\*Impacto por una entrada específica.

# Exposición inmobiliaria

## Balance (exposición inmobiliaria)

En millones de euros



Nota: Incluye riesgos contingentes.

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

<sup>2</sup>No incluye instrumentos de capital.

Datos a diciembre 2015.

En millones de euros y %.

# Segmentación de la exposición inmobiliaria por tipo de activo

Datos a Diciembre 2015. En millones de euros (valor bruto)

## Exposición inmobiliaria, detalle

<b>Activos adjudicados<sup>1</sup></b>	<b>9.234</b>	<b>100%</b>
Edificios terminados		53%
En construcción		6%
Terrenos		41%
<b>Promoción inmobiliaria</b>	<b>10.031</b>	<b>100%</b>
Edificios terminados		57%
En construcción		5%
Terrenos		26%
Otros <sup>2</sup>		12%
<b>Total exposición inmobiliaria</b>	<b>19.265</b>	

## Crédito inmobiliario, detalle

	<b>Diciembre 2015</b>	<b>%</b>
<b>Crédito promotor</b>	<b>10.031</b>	<b>52%</b>
Normal	5.560	55%
Substandard	578	6%
Dudosos	3.893	39%

Incluye riesgos contingentes.

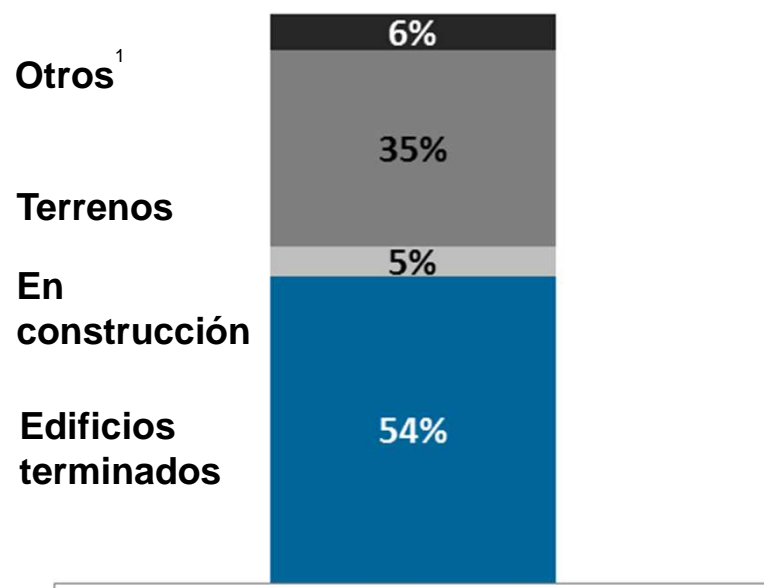
<sup>1</sup>Excluye instrumentos de capital.

<sup>2</sup>Otras garantías.

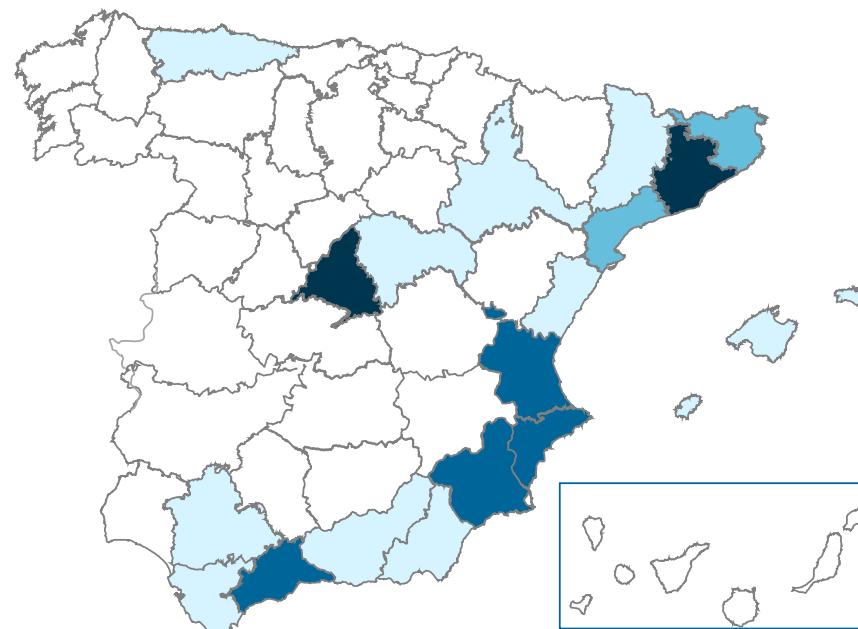
Datos a diciembre 2015.

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

## Segmentación por tipo de activo



## Segmentación por región



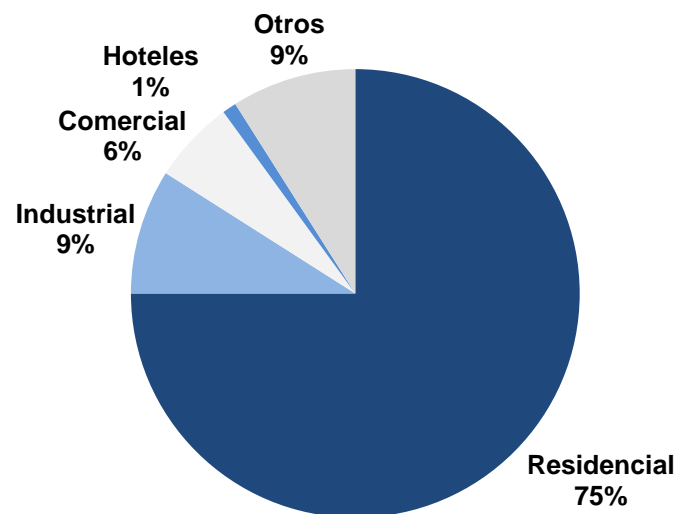
% stock por región



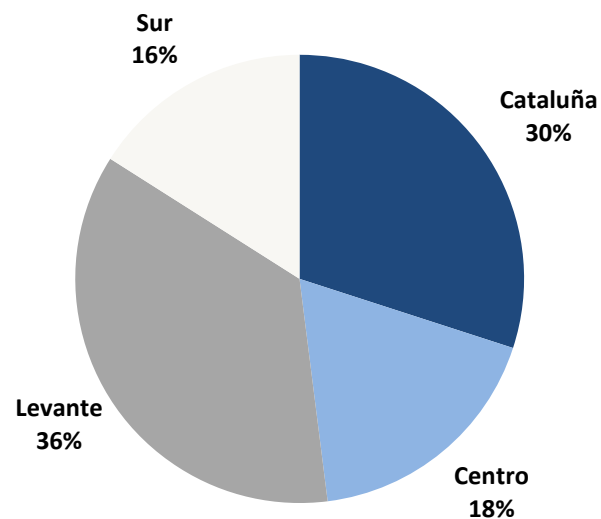
<sup>1</sup>Otras garantías.  
Datos a diciembre 2015.

# Segmentación de los activos adjudicados

## Activos adjudicados, por uso



## Activos adjudicados por región



**For any additional information,  
please contact:**



**Investor Relations**

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

**+34 93 728 12 00**