

Sabadell

Resultados 3T 2017

27 de octubre de 2017

1

Datos clave

2

Rentabilidad y
eficiencia

3

Actividad
comercial y
transformación
digital

4

Calidad
crediticia y
solvencia

5

Resultados TSB

1

Datos clave

Datos clave

- Sólida evolución del negocio doméstico, con fuerte crecimiento de los ingresos del negocio bancario, que aumentan un +5,2% YoY *like-for-like*¹
- El crédito vivo crece un +5,0% YoY *like-for-like*¹, con una mejora del *mix* de negocio
- Las plusvalías extraordinarias provenientes de las últimas operaciones han permitido aumentar la cobertura de activos problemáticos hasta el 51,5% (excluyendo provisiones por cláusulas suelo)² y acelerar la reducción del *Cost of Risk*³
- La reducción de activos problemáticos alcanza los c.1.700M€ en el año. Las ventas de activos adjudicados del trimestre se han realizado de media con beneficios
- Sabadell ha conseguido generar capital de una manera notable durante el año, con una ratio CET1 FL del 12,7% al final del trimestre. Adicionalmente, este ratio mejorará en c.30pbs en el 4T17 tras la venta de nuestra participación en HI Partners e Iberiabank. El Consejo de Administración ha aprobado un dividendo a cuenta de 0,02€ por acción
- El beneficio atribuido al grupo alcanza los 654M€ en lo que va de año, por lo que continuamos en la senda correcta para alcanzar nuestro objetivo anual de 800M€

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

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

² La cobertura de activos problemáticos incluyendo provisiones asociadas a cláusulas suelo es del 52,8%.

³ *Cost of Risk*: Se refiere al total de provisiones asociadas a los saldos dudosos y activos adjudicados dividido entre el crédito bruto y el total de los activos adjudicados.

2

Rentabilidad y eficiencia

Claves del trimestre: rentabilidad y eficiencia

- El margen de intereses *like-for-like*¹ continúa creciendo apoyado por unos sólidos volúmenes YoY y un menor coste de los recursos de clientes en el trimestre
- Existe margen de maniobra para optimizar aún más el coste de financiación mayorista en los próximos años. Asimismo, no hay vencimientos relevantes en lo que queda de año 2017
- Ligera disminución de las comisiones debido fundamentalmente a la estacionalidad del trimestre
- Las plusvalías provenientes de las recientes operaciones han sido destinadas en su importe bruto a dotar provisiones extraordinarias, con el objetivo de acelerar la normalización del *Cost of Risk*²

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

² Cost of Risk: Se refiere al total de provisiones asociadas a los saldos dudosos y activos adjudicados dividido entre el crédito bruto y el total de los activos adjudicados.

Cuenta de resultados trimestral

En millones de euros	Sabadell grupo					Sabadell, ex-TSB			
	3T 2016	2T 2017	3T 2017	%QoQ TC constante	%QoQ	3T 2016	2T 2017	3T 2017	%QoQ
Margen de intereses	948,4	974,5	940,9	-2,1%	-3,4%	696,9	711,4	687,7	-3,3%
Método participación y dividendos	23,2	19,7	267,7	--	--	23,2	19,7	267,7	--
Comisiones	290,0	306,3	301,5	-1,2%	-1,6%	258,8	284,7	276,7	-2,8%
ROF y diferencias de cambio	53,3	196,2	37,3	-80,9%	-81,0%	53,7	117,8	30,8	-73,9%
Otros resultados de explotación	-21,9	-53,3	-7,6	-85,7%	-85,7%	-20,6	-48,9	-4,4	-91,0%
Margen bruto	1.293,0	1.443,4	1.539,7	7,8%	6,7%	1.012,0	1.084,6	1.258,5	16,0%
Gastos de personal recurrentes	-399,3	-390,2	-385,1	-0,1%	-1,3%	-300,3	-294,5	-293,5	-0,3%
Gastos de administración recurrentes	-247,7	-282,1	-270,5	-2,1%	-4,1%	-145,2	-150,6	-149,6	-0,7%
Gastos no recurrentes	-14,5	-18,1	-11,2	-35,6%	-37,9%	-6,9	-1,7	-1,6	-4,5%
Amortización	-96,5	-96,8	-103,0	7,3%	6,4%	-79,0	-79,2	-83,1	5,0%
Margen antes de dotaciones	535,0	656,2	770,0	18,0%	17,3%	480,7	558,7	730,7	30,8%
Total provisiones y deterioros	-211,7	-340,4	-1.116,9	--	--	-211,7	-320,0	-1.095,9	--
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-3,3	16,0	366,4	--	--	-1,3	17,0	366,7	--
Beneficio antes de impuestos	320,1	331,8	19,4	-94,1%	-94,1%	267,7	255,7	1,5	-99,4%
Impuestos	-97,0	-97,4	183,9	--	--	-74,4	-74,4	192,5	--
Minoritarios	1,5	-0,2	0,1	--	--	1,5	-0,2	0,1	--
Beneficio atribuido al grupo	221,6	234,5	203,2	-12,7%	-13,4%	191,8	181,4	193,9	6,9%

- Continúa la fortaleza de los ingresos del negocio bancario que crecen por encima del +1,6% *like-for-like* en el trimestre
- Las plusvalías provenientes de las últimas operaciones han sido destinadas en su importe bruto a dotar provisiones extraordinarias

Nota: El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8976 aplicado para la cuenta de resultados de este trimestre corresponde al tipo de cambio medio diario del 3T 2017. Los ingresos del negocio bancario se refieren al margen de intereses y comisiones. Calculado sobre bases homogéneas asumiendo tipo de cambio constante y excluyendo Sabadell United Bank, Mediterráneo Vida y la cartera de Mortgage enhancement.

Cuenta de resultados acumulada

	Sabadell grupo				Sabadell, ex-TSB		
	9M 2016	9M 2017	%YoY TC constante	%YoY	9M 2016	9M 2017	%YoY
En millones de euros							
Margen de intereses	2.890,9	2.877,8	1,8%	-0,5%	2.089,2	2.101,5	0,6%
Método participación y dividendos	72,1	303,8	--	--	72,1	303,8	--
Comisiones	860,2	904,5	6,2%	5,1%	762,6	832,8	9,2%
ROF y diferencias de cambio	570,9	587,6	3,7%	2,9%	516,3	491,6	-4,8%
Otros resultados de explotación	-120,8	-90,5	-24,1%	-25,1%	-102,8	-80,3	-21,9%
Margen bruto	4.273,2	4.583,1	9,3%	7,3%	3.337,4	3.649,4	9,3%
Gastos de personal recurrentes	-1.203,9	-1.163,2	-1,4%	-3,4%	-900,0	-882,6	-1,9%
Gastos de administración recurrente	-737,9	-834,8	16,8%	13,1%	-437,4	-451,3	3,2%
Gastos no recurrentes	-45,2	-47,1	5,8%	4,1%	-21,1	-6,8	-67,6%
Amortización	-290,5	-300,3	5,0%	3,4%	-235,3	-245,2	4,2%
Margen antes de dotaciones	1.995,6	2.237,7	13,6%	12,1%	1.743,6	2.063,6	18,4%
Total provisiones y deterioros	-1.113,5	-1.967,8	76,6%	76,7%	-1.113,5	-1.902,5	70,9%
Plusvalías por venta de activos y otrc	32,0	384,0	--	--	34,0	377,9	--
Beneficio antes de impuestos	914,1	653,8	-26,6%	-28,5%	664,1	539,0	-18,8%
Impuestos	-263,6	1,7	--	--	-189,1	41,9	--
Minoritarios	3,6	1,7	-53,1%	-53,1%	3,6	1,7	-53,1%
Beneficio atribuido al grupo	646,9	653,8	4,2%	1,1%	471,4	579,2	22,9%

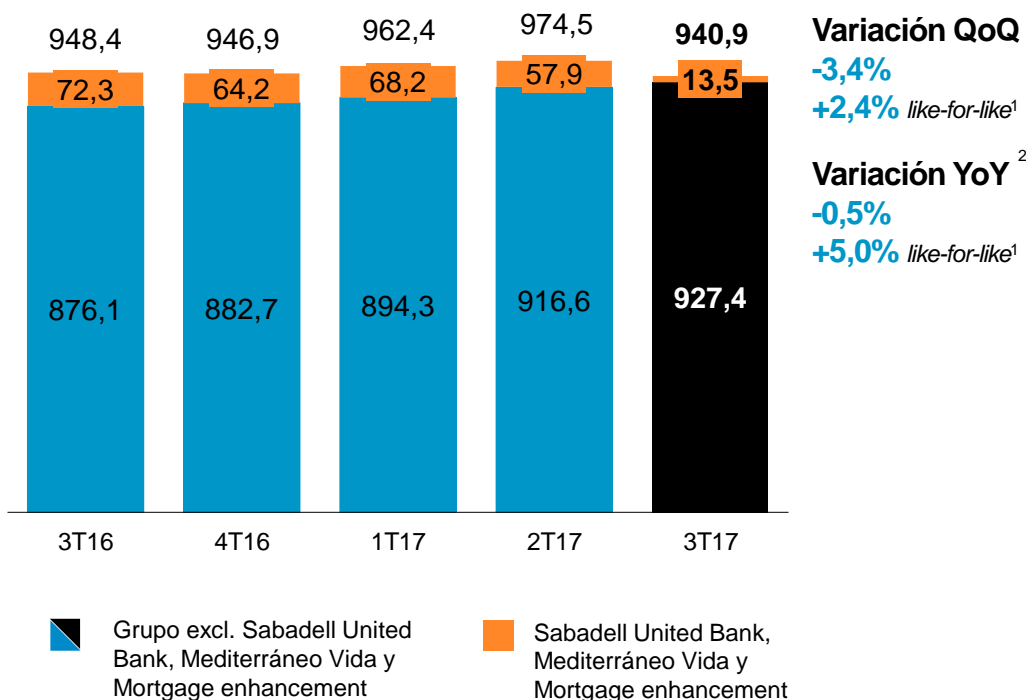
Seguimos en la senda correcta para alcanzar nuestro objetivo de 800M€ de beneficio neto para el grupo en 2017

Nota: El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8721 aplicado para la cuenta de resultados acumulado en el año corresponde al tipo de cambio medio diario de los primeros nueve meses de 2017.

El margen de intereses *like-for-like* continúa creciendo en el trimestre...

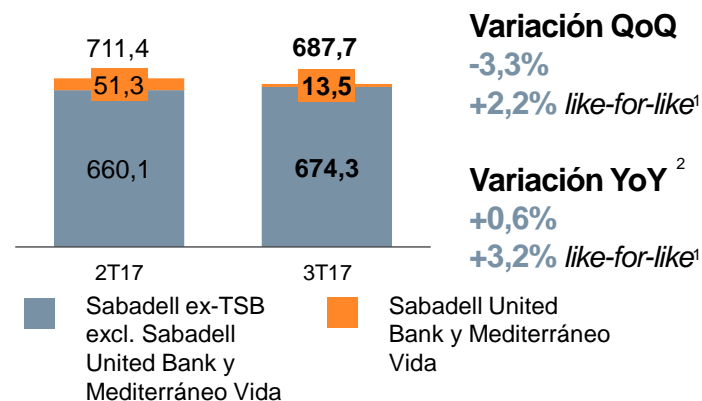
Evolución del margen de intereses del grupo

En millones de euros



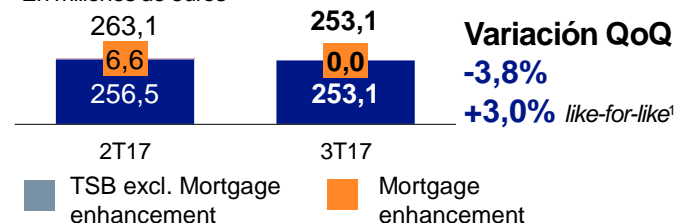
Sabadell, ex-TSB

En millones de euros



TSB

En millones de euros



Nota: El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8976 aplicado para la cuenta de resultados de este trimestre corresponde al tipo de cambio medio diario del 3T 2017. El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8721 aplicado para la cuenta de resultados acumulado en el año corresponde al tipo de cambio medio diario de los primeros nueve meses de 2017.

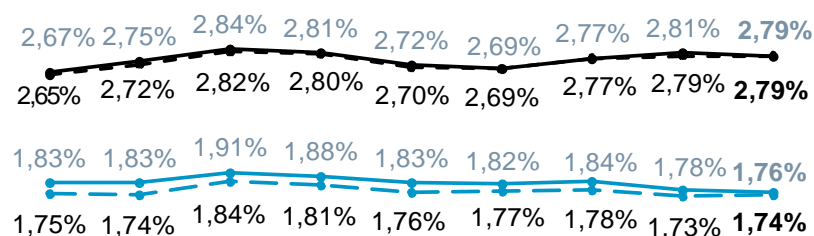
¹ Calculado sobre bases homogéneas asumiendo tipo de cambio constante y excluyendo Sabadell United Bank, Mediterráneo Vida y la cartera de Mortgage enhancement.

² % Crecimiento interanual calculado utilizando los resultados acumulados a septiembre de 2017 vs. los resultados acumulados a septiembre de 2016.

... y el margen y el diferencial de clientes permanecen estables...

Evolución del margen de intereses del grupo

En porcentaje

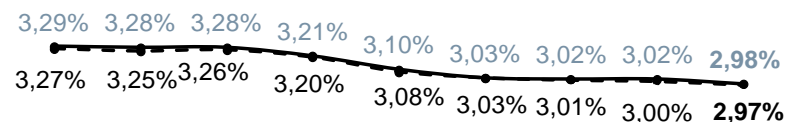


3T15 4T15 1T16 2T16 3T16 4T16 1T17 2T17 3T17

■ Margen de clientes ■ Margen de intereses % de ATM
■ Margen de clientes, like-for-like¹ ■ Margen de intereses % de ATM, like-for-like¹

Rendimiento del crédito y coste de los recursos del grupo

En porcentaje



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

■ Rendimiento del crédito a la clientela ■ Coste de recursos de clientes
■ Rendimiento del crédito a la clientela, like-for-like¹ ■ Coste de recursos de clientes, like-for-like¹
■ Euribor 12M²

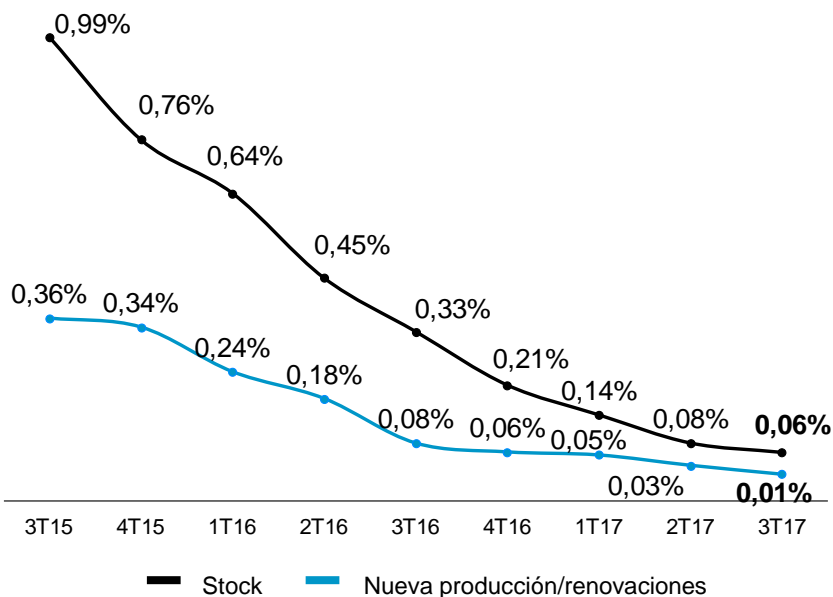
¹ Calculado sobre bases homogéneas asumiendo tipo de cambio constante y excluyendo Sabadell United Bank, Mediterráneo Vida y la cartera de Mortgage enhancement.

² Media del trimestre.

... apoyados por un menor coste de recursos de Sabadell clientes

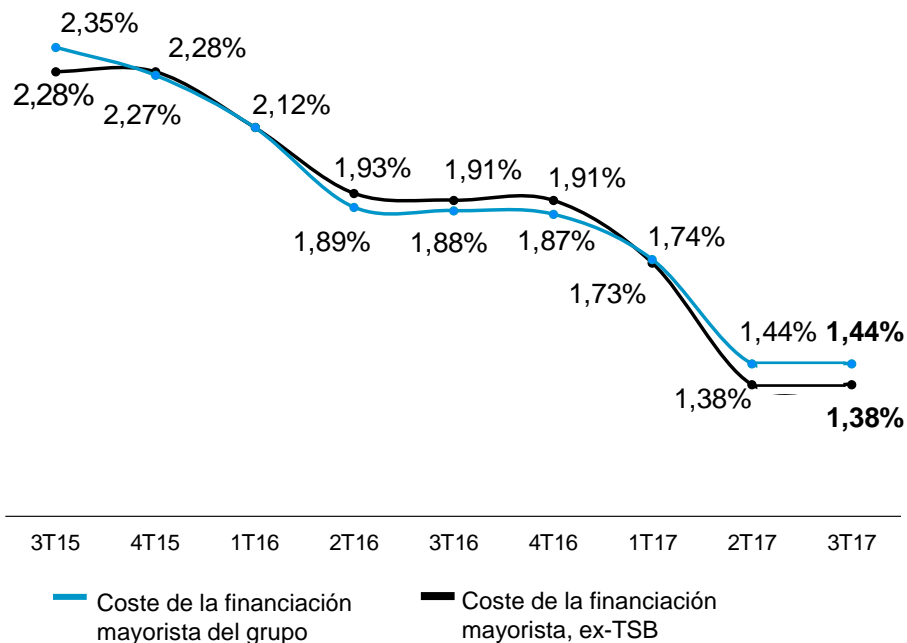
Tipos contractuales de los depósitos a plazo, ex-TSB

En porcentaje



Coste de la financiación mayorista

En porcentaje

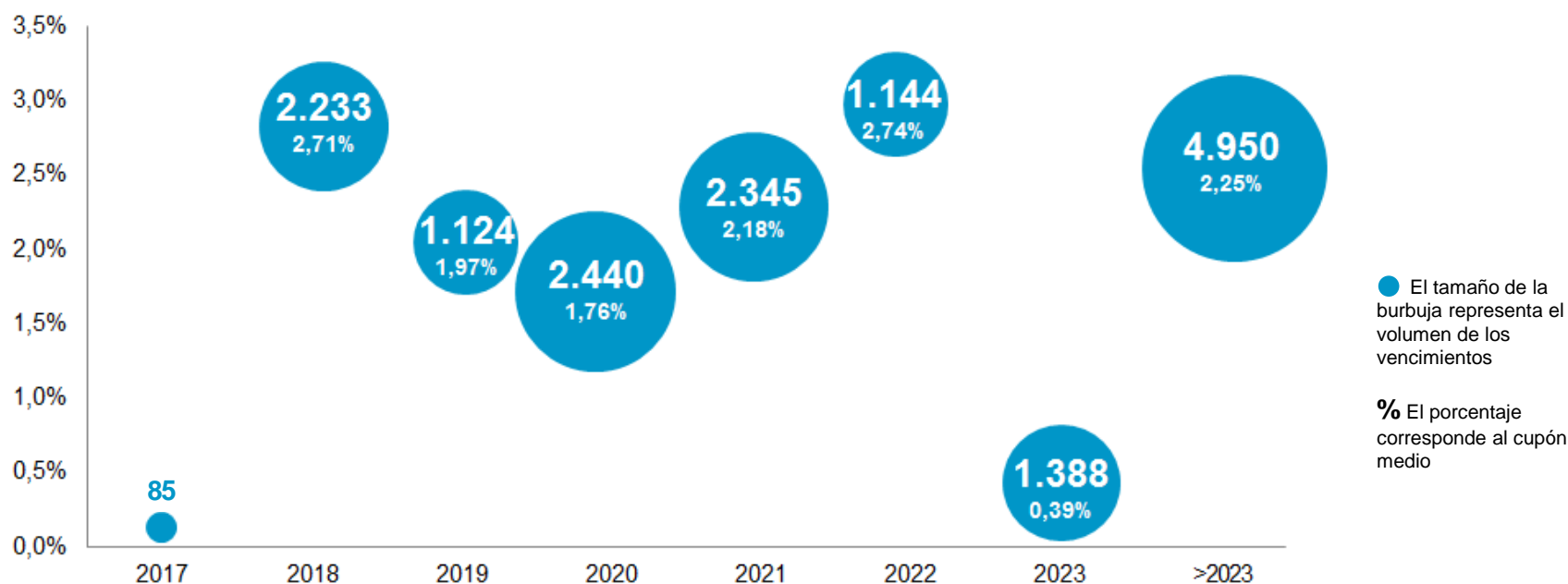


Nota: Tipos contractuales para depósitos a plazo en euros. El coste de la financiación mayorista excluye el beneficio adicional derivado de la financiación del TLTROII (20,5MM€) y del TFS (5,2MM€).

Hay oportunidades para optimizar el coste de financiación mayorista en los próximos años

Calendario de vencimientos del mercado mayorista, del grupo

En porcentaje y millones de euros

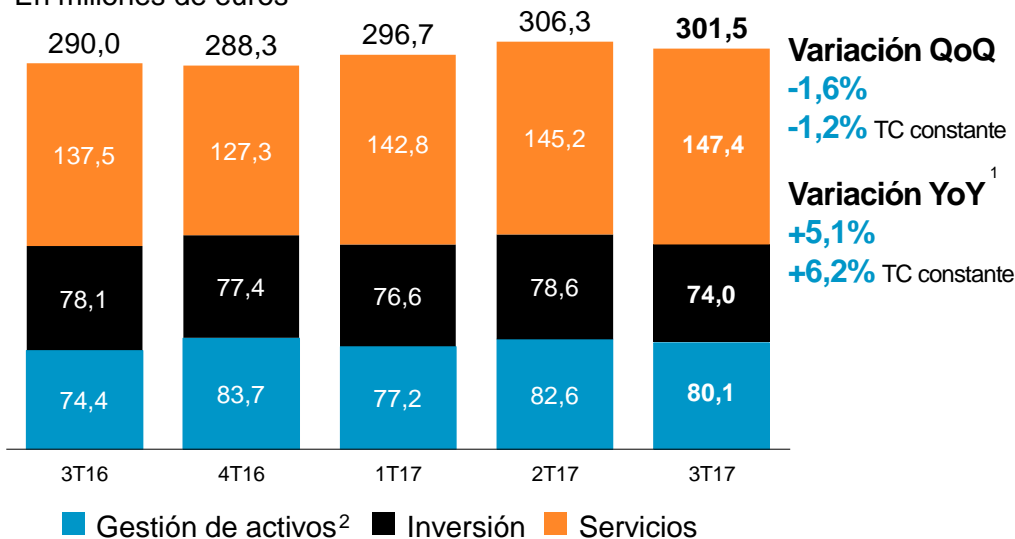


No hay vencimientos relevantes en 2017

Ligera disminución de las comisiones debido fundamentalmente a la estacionalidad del trimestre

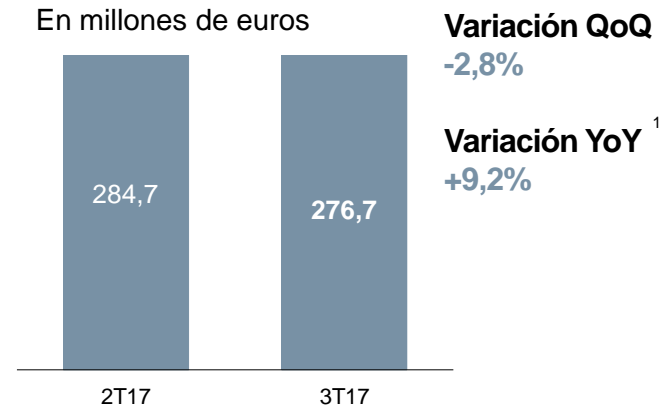
Evolución de ingresos por comisiones del grupo

En millones de euros



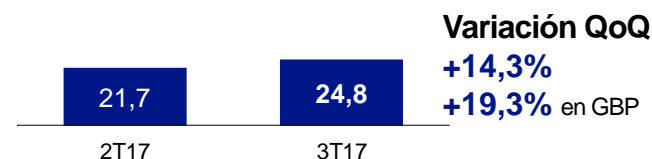
Sabadell, ex-TSB

En millones de euros



TSB

En millones de euros



Nota: El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8976 aplicado para la cuenta de resultados de este trimestre corresponde al tipo de cambio medio diario del 3T 2017. El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8721 aplicado para la cuenta de resultados de este trimestre corresponde al tipo de cambio medio diario de los primeros nueve meses de 2017.

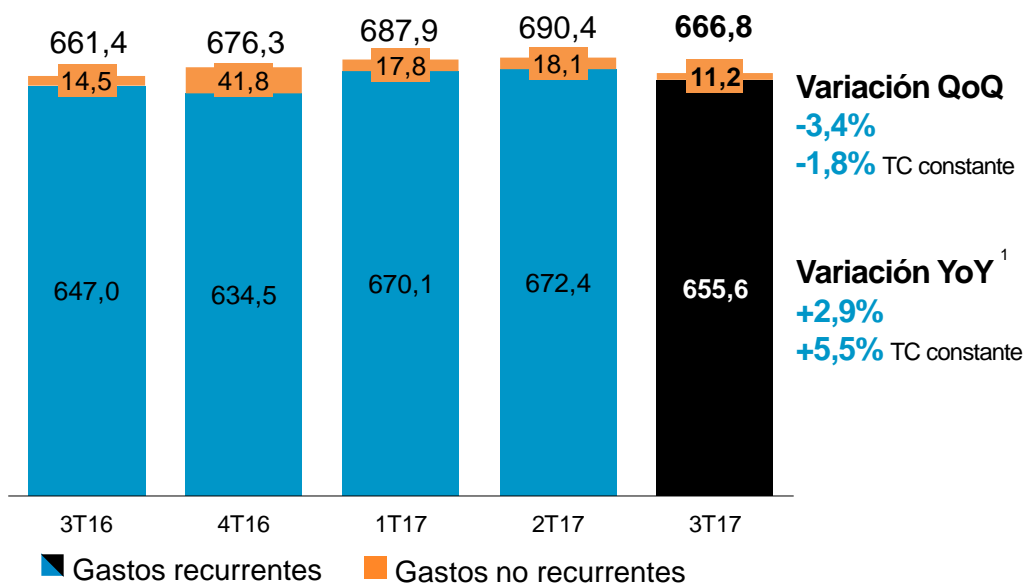
¹ % Crecimiento interanual calculado utilizando los resultados acumulados a septiembre de 2017 vs. los resultados acumulados a septiembre de 2016.

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

Los costes a nivel grupo compensan parcialmente el coste extraordinario esperado de TSB en el año

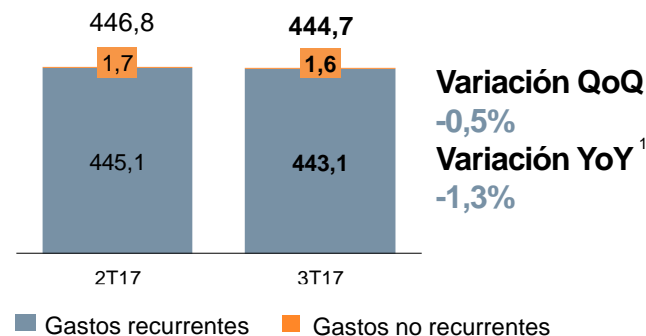
Evolución de gastos de personal y gastos administrativos del grupo

En millones de euros



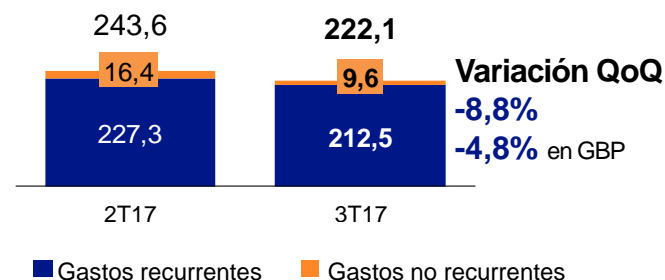
Sabadell, ex-TSB

En millones de euros



TSB

En millones de euros



Nota: El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8976 aplicado para la cuenta de resultados de este trimestre corresponde al tipo de cambio medio diario del 3T 2017. El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8721 aplicado para la cuenta de resultados acumulado en el año corresponde al tipo de cambio medio diario de los primeros nueve meses de 2017.

¹ % Crecimiento interanual calculado utilizando los resultados acumulados a septiembre de 2017 vs. los resultados acumulados a septiembre de 2016.

3

Actividad comercial y
transformación digital

Claves del trimestre: Actividad comercial y transformación digital

- El crédito vivo del grupo creció un +0,3% QoQ a TC constante a pesar de la estacionalidad el trimestre y un +5,0% YoY *like-for-like*¹
- Aumento de los recursos fuera de balance en un +2,6% QoQ y un +13,6% YoY, debido fundamentalmente al buen comportamiento de los fondos de inversión
- Mejora de la cuota de mercado en diferentes productos en España, aumentando el diferencial en calidad de servicio respecto al sector
- Los clientes digitales aumentaron en el año un c.+10% hasta los 4,3M de clientes, como resultado de nuestro firme compromiso con la transformación digital

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

Evolución del balance

Evolución de recursos de clientes e inversión crediticia

En millones de euros	Sabadell grupo						Sabadell, ex-TSB					
	Sep-16	Jun-17	Sep-17	%QoQ TC constante	%QoQ	%YoY TC constante	%YoY	Sep-16	Jun-17	Sep-17	%QoQ	%YoY
Total activo	198.837	212.802	211.076	-0,7%	-0,8%	6,8%	6,2%	155.673	165.607	163.944	-1,0%	5,3%
Del que:												
Inversión crediticia bruta de clientes ex repos ¹	144.360	146.201	146.054	0,0%	-0,1%	1,7%	1,2%	111.028	110.777	110.062	-0,6%	-0,9%
Inversión crediticia bruta viva	134.252	137.666	137.833	0,3%	0,1%	3,3%	2,7%	101.120	102.437	102.035	-0,4%	0,9%
Cartera de renta fija	25.092	28.783	27.906	-5,7%	-3,0%	11,6%	11,2%	22.955	24.612	24.022	-2,4%	4,6%
Total pasivo	186.011	199.928	197.872	-0,9%	-1,0%	7,0%	6,4%	145.281	155.221	153.220	-1,3%	5,5%
Del que:												
Recursos de clientes en balance	127.361	132.323	131.295	-0,7%	-0,8%	3,7%	3,1%	93.722	98.260	96.958	-1,3%	3,5%
Recursos a plazo ²	42.822	35.959	32.670	-9,1%	-9,1%	-23,5%	-23,7%	37.819	31.176	28.022	-10,1%	-25,9%
Cuentas corrientes y de ahorro	84.539	96.365	98.625	2,4%	2,3%	17,6%	16,7%	55.903	67.083	68.936	2,8%	23,3%
Financiación mayorista	24.583	20.652	20.286	-1,8%	-1,8%	-17,2%	-17,5%	20.512	19.163	18.861	-1,6%	-8,0%
Financiación BCE	10.762	20.938	21.135	0,9%	0,9%	96,4%	96,4%	10.762	20.938	21.135	0,9%	96,4%
Financiación Bdl	0	5.183	5.169	0,0%	-0,3%	--	--	0	0	0	--	--
Recursos fuera del balance	39.711	43.997	45.129	2,6%	2,6%	13,6%	13,6%	39.711	43.997	45.129	2,6%	13,6%
Del que:												
Fondos de Inversión	22.220	25.943	26.920	3,8%	3,8%	21,2%	21,2%	22.220	25.943	26.920	3,8%	21,2%
Fondos de pensiones	4.133	4.040	4.035	-0,1%	-0,1%	-2,4%	-2,4%	4.133	4.040	4.035	-0,1%	-2,4%
Seguros comerciales	9.756	10.070	10.152	0,8%	0,8%	4,1%	4,1%	9.756	10.070	10.152	0,8%	4,1%
Gestión de patrimonios	3.602	3.943	4.022	2,0%	2,0%	11,7%	11,7%	3.602	3.943	4.022	2,0%	11,7%

El crédito vivo del grupo ha crecido un +0,3% en el trimestre y un +5,0% like-for-like³ en el año

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

El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8818 aplicado al balance es el tipo de cambio a cierre de septiembre de 2017.

¹ Incluye ajuste por periodificaciones.

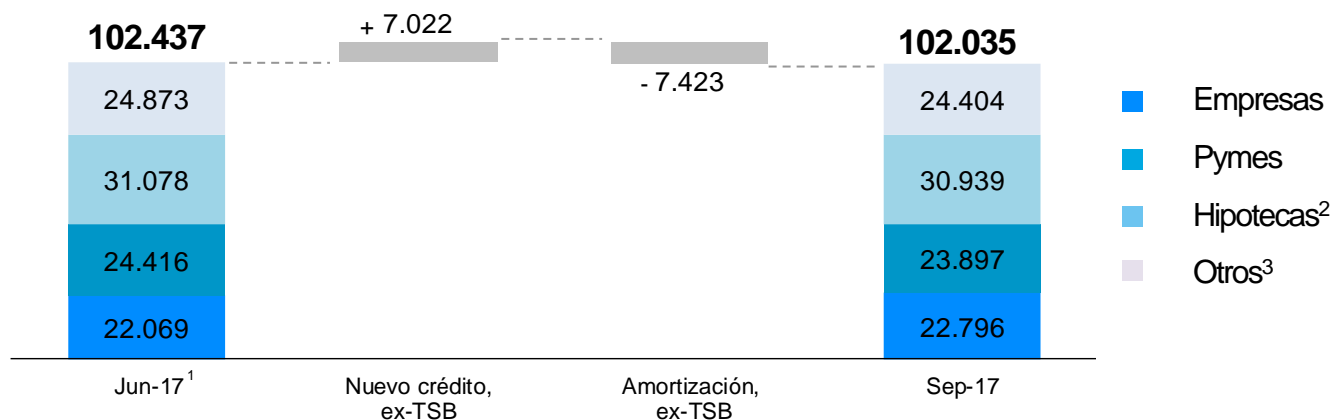
² Recursos a plazo incluyen depósitos a plazo y otros pasivos distribuidos por la red comercial. Excluye repos y depósitos de clientes institucionales.

³ Con el fin de que sea comparable interanualmente, se excluye también la cartera de Mortgage enhancement.

El crédito vivo ex-TSB permaneció estable a pesar de la estacionalidad del trimestre

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

En millones de euros



	Jun-17 ¹	Nuevo crédito, ex-TSB	Amortización, ex-TSB	Sep-17	Var. %
Empresas	22.069	2.542	-1.815	22.796	+3,3%
Pymes	24.416	2.350	-2.870	23.897	-2,1%
Hipotecas ²	31.078	688	-827	30.939	-0,4%
Otros ³	24.873	1.442	-1.911	24.404	-1,9%
Total Sabadell, ex-TSB	102.437	7.022	-7.423	102.035	-0,4%

Nota: Excluye repos. El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8818 aplicado al balance es el tipo de cambio a cierre de septiembre de 2017.

¹ Los datos correspondientes a junio de 2017 excluyen los datos de Sabadell United Bank con el fin de que sea comparable trimestralmente y están ajustados debido a una reclasificación interna de clientes.

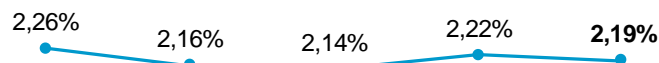
² Incluye únicamente hipotecas residenciales a particulares en España.

³ Otros incluye otras hipotecas, préstamos a promotores, sector de construcción, sector inmobiliario y otros.

Los precios de nueva entrada se mantuvieron estables en el trimestre

Hipotecas a particulares

Rentabilidad en porcentaje



3T16 4T16 1T17 2T17 3T17

Crédito al consumo

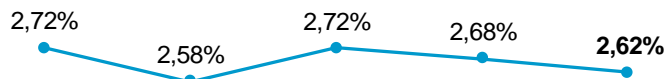
Rentabilidad en porcentaje



3T16 4T16 1T17 2T17 3T17

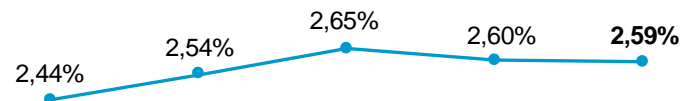
Préstamos a PYMEs y Empresas

Rentabilidad en porcentaje



3T16 4T16 1T17 2T17 3T17

Líneas de crédito para PYMEs y Empresas



3T16 4T16 1T17 2T17 3T17

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

Nuestra posición en el mercado español sigue fortaleciéndose...

Cuotas de mercado por producto

En porcentaje

		Créditos ¹	Crédito documentario exportación	Facturación TPVs	Transaccionalidad ²
Empresas	Sep- 17	↑11,49%	↑31,14%	↑15,26%	↑10,03%
	Sep- 16	11,09%	30,27%	14,12%	9,72%
Particulares		Facturación de tarjetas	Seguros de vida ³	Cuentas vista a hogares	Fondos de inversión
	Sep- 17	↑7,73%	↑5,35%	↑6,43%	↑6,37%
	Sep- 16	7,46%	5,02%	6,05%	6,07%

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

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

¹ Excluye servicios de actividades inmobiliarias y ATA's.

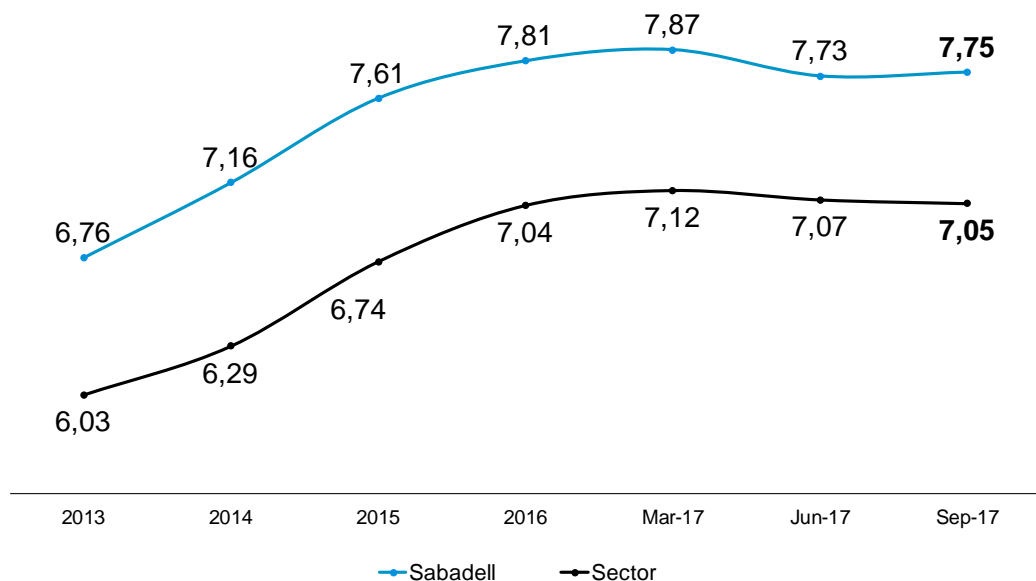
² Transaccionalidad calculada por volumen.

³ Seguros calculados según número de contratos.

... con una elevada calidad de servicio

Nivel de calidad de servicio¹

Evolución del índice de calidad de Sabadell vs. el sector



Net promoter score²

Evolución del índice de calidad de Sabadell vs. el sector

	2017	Ranking
Grandes empresas (facturación >5 M€)	35%	1º
PYMEs (facturación <5 M€)	19%	1º
Banca personal	28%	2º
Banca minorista	3%	4º

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

¹ Fuente: STIGA, EQUOS (Estudio de Calidad Objetiva Sectorial, 3T 2017). Datos acumulados.

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

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

4,3M

(+10% YtD)

Clientes digitales grupo

3,2M

(+15% YtD)

Clientes móvil grupo

275.000

(+22% YtD)

Clientes en Gestión Activa en España

19%

(+2pp YoY)

Ventas digitales en España

58%

(+8pp YoY)

Ventas digitales en Reino Unido

17.250

(+87% YoY)

Ventas digitales de financiación consumo en España

33M

(+21% YoY)

Tráfico mensual en web/móvil en España

15%

Cuota de registros en Bizum en España

269.000

(+69% YtD)

Descargas Sabadell Wallet en España

Continuamos desarrollando nuestra transformación comercial y digital

Objetivos	Iniciativas	Evolución del trimestre	Índice de satisfacción 3T
Impulsar la transformación comercial	Modelo de distribución Mayor eficiencia y más conveniencia así como mejor experiencia de cliente	<ul style="list-style-type: none"> Incremento de las capacidades de servicio y contratación en Gestión Activa: 74% de la operativa habitual en 3T Actividad fuera de la oficina (3.500 gestores con tablet): ~ 200.000 documentos firmados¹ en 9M 2017 (x8,5 vs 2016) Despliegue de la nueva figura gestora “Directores de Negocios” en la red comercial enfocados a microempresas, comercios y autónomos 	
<i>“Incrementar el número de clientes bajo el modelo de Gestión Activa...”</i>	Simplificación Facilitar los procesos comerciales y operativos a nuestros clientes y simplificar su interacción con el banco	<ul style="list-style-type: none"> Nueva función de solicitud de incremento de límite de la tarjeta desde el propio SMS de aviso del excedido Nueva extensión para Google Chrome del Préstamo Expansión Reducción del envío de correspondencia a 1 millón de clientes particulares y 0,4 millones de empresas Nuevo “Servicio de acompañamiento digital para empresas” 	
<i>... mientras desarrollamos nuestras capacidades digitales...</i>	Oferta digital Desarrollo de nuevas capacidades y promoción de su utilización para proporcionar la mejor <i>user experience</i> a nuestros clientes	<ul style="list-style-type: none"> Nuevas versiones de BS Online, Sabadell Móvil y Sabadell Wallet mejorando la <i>user experience</i>. Los nuevos desarrollos incluyen: <ul style="list-style-type: none"> Pago Bizum a través de SIRI Mejora experiencia usuario en Instant Money Mejor usabilidad y simplicidad de SabadellOnline Empresas 	
<i>... y mejoramos nuestra propuesta de valor”</i>	Data driven processes Generar valor a los clientes y mejorar la toma de decisiones de negocio	<ul style="list-style-type: none"> Acciones por eventos a clientes en 3T: 26,4% (+7 pp YtD) Despliegue de “Visión Cliente”: asignación cesta óptima a cada cliente 	

¹ Hace referencia a firmas biométricas.

InnoCells es la palanca de Sabadell para convertir el cambio de paradigma en una oportunidad

Objetivos

Estrategia: Contribuir a la agenda digital de Banco Sabadell con una aproximación de fuera hacia adentro

Business building: Colaboración con emprendedores en residencia y *start-ups* para **desarrollar negocios digitales**

Inversiones estratégicas: Inversiones estratégicas en negocios tecnológicos y digitales a través de InnoCapital, el vehículo de *corporate venture* de Sabadell

Evolución del trimestre

InnoCapital, el vehículo de *corporate venture* de Sabadell lanzado en el 3T, ha realizado su primera inversión: Bud

“Bud, your money platform”

Descripción

Plataforma de servicios financieros *plug-and-play* B2B2C que facilita la agregación de datos y la integración de productos, focalizada en la experiencia de cliente para los usuarios

Fecha de inversión

Septiembre de 2017

Ámbito de actuación

Reino Unido – Bud ha completado dos acuerdos comerciales con instituciones financieras de máxima relevancia



4

Solvencia y calidad
crediticia

Claves del trimestre: Solvencia y calidad crediticia

- La ratio de morosidad continúa reduciéndose y se sitúa en el 5,4%
- Las plusvalías extraordinarias provenientes de las recientes operaciones han permitido aumentar la cobertura de activos problemáticos hasta el 51,5% (excluyendo cláusulas suelo)¹ y acelerar la reducción del cost of risk²
- Fuerte progreso del plan de reducción de activos problemáticos, con una mejorada composición de activos adjudicados
- Las ventas de activos inmobiliarios han tenido un beneficio medio del +2,6% en el trimestre. No se espera asumir pérdidas de media en las ventas de activos adjudicados a futuro
- Líder en solvencia con una ratio CET1 FL del 12,7%. Adicionalmente, este ratio mejorará en c.30pbs en el 4T17 tras la venta de nuestra participación en HI Partners e Iberiabank. El Consejo de Administración ha aprobado un dividendo a cuenta de 0,02€ por acción

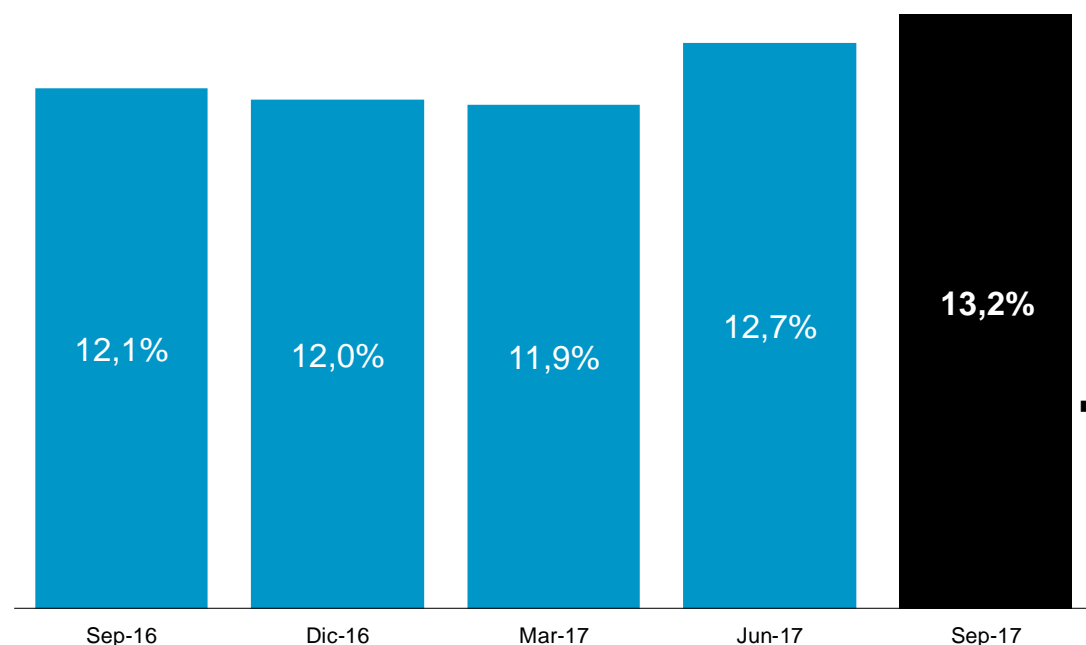
¹ Ratio de cobertura incluyendo cláusulas suelo asciende a 52,8%

² Cost of risk: Se refiere al total de provisiones asociadas a los saldos dudosos y activos adjudicados dividido entre el crédito bruto y el total de los activos adjudicados.

Fuerte posición de capital con un ratio CET1 *phase-in* del 13,2%

Evolución del *Common Equity Tier 1 phase-in*

En porcentaje y puntos básicos



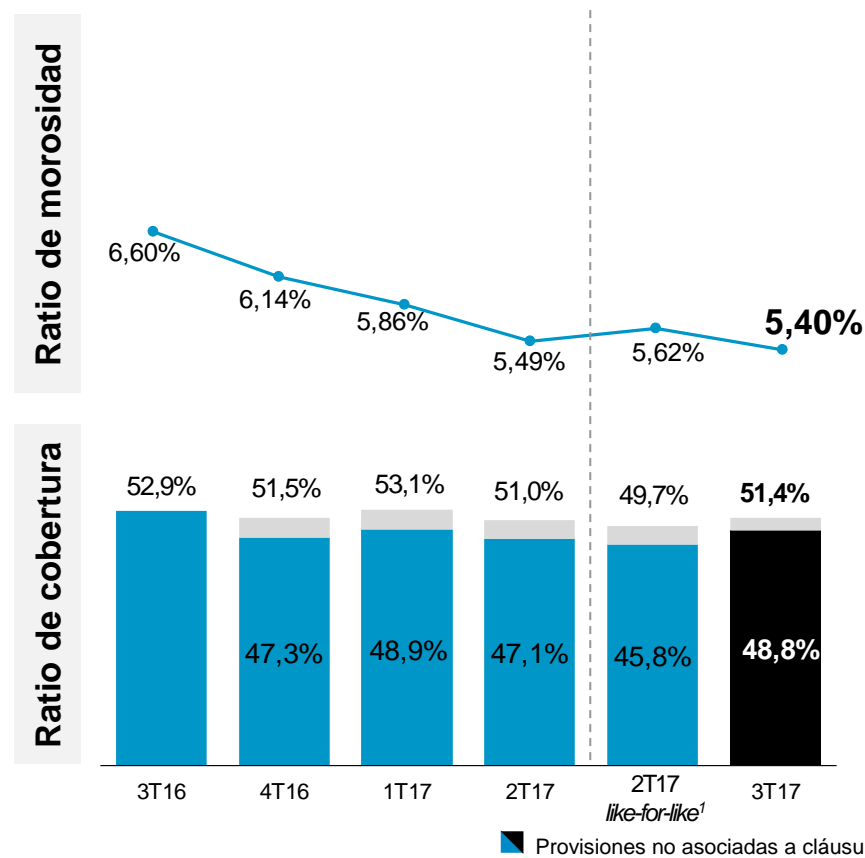
- La ratio CET 1 *phase-in* aumentó sustancialmente en el trimestre, impulsado por la reducción de APRs relacionados con Sabadell United Bank, así como por la dotación extraordinaria de provisiones llevada a cabo en el trimestre
- El Consejo de Administración ha aprobado un dividendo a cuenta de 0,02€ por acción

**La ratio CET1 fully-loaded se sitúa en el 12,7% (Sep-17).
Adicionalmente, este ratio mejorará en c.30pbs en el 4T17, tras la
venta de nuestra participación en HI Partners e Iberiabank**

La ratio de morosidad continúa descendiendo y se sitúa ya en el 5,40%

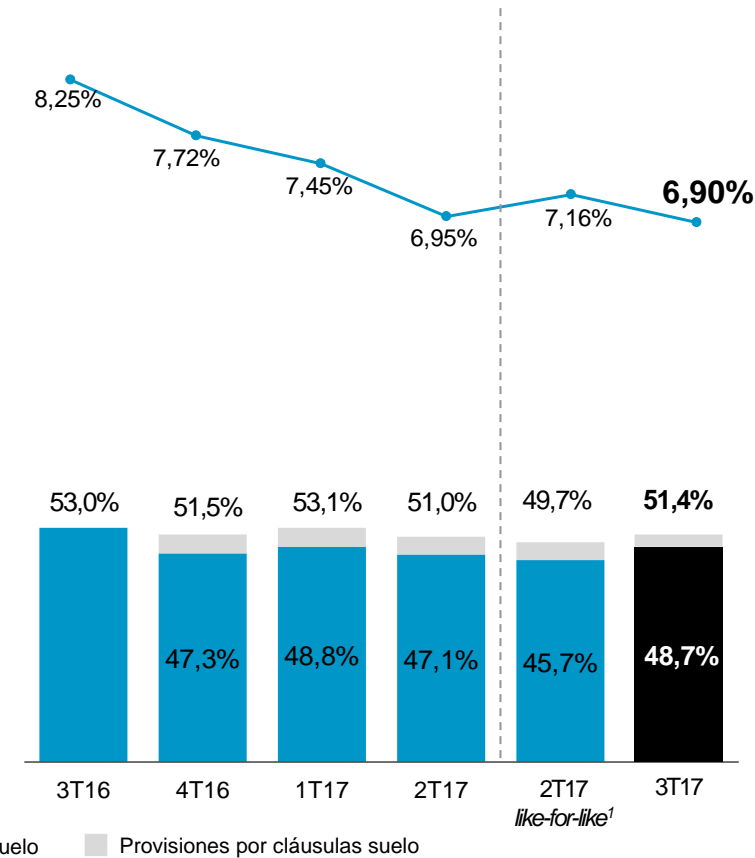
Sabadell grupo

En porcentaje



Sabadell, ex-TSB

En porcentaje



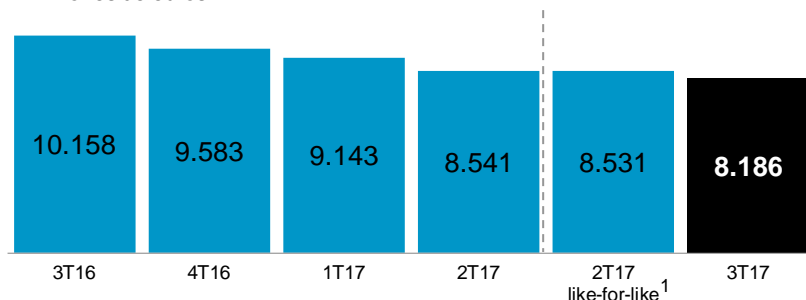
Nota: Incluye riesgos contingentes. Los saldos dudosos y provisiones tanto del grupo como de Sabadell ex-TSB incluyen el 20% de los saldos dudosos y las provisiones asociadas incluidas en el EPA, ya que dicho riesgo es asumido por Sabadell de acuerdo con el protocolo del EPA.

¹ Excluye Sabadell United Bank con el fin de que sea comparable.

En lo que va de año se han reducido los activos problemáticos en c.1.700M€, superando el objetivo fijado... B Sabadell

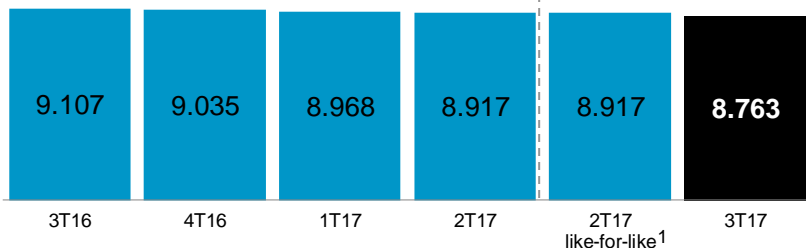
Evolución saldos dudosos, ex-TSB

En millones de euros



Evolución de activos adjudicados, ex-TSB

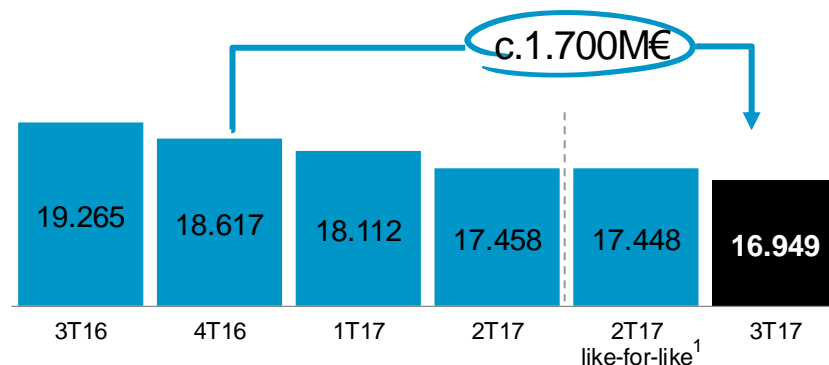
En millones de euros



Total activos problemáticos, ex-TSB

En millones de euros

- Reducción de saldos dudosos de **355M€** en 3T17
- Reducción de activos adjudicados de **154M€** en 3T17
- Reducción de activos problemáticos de **509M€** en 3T17



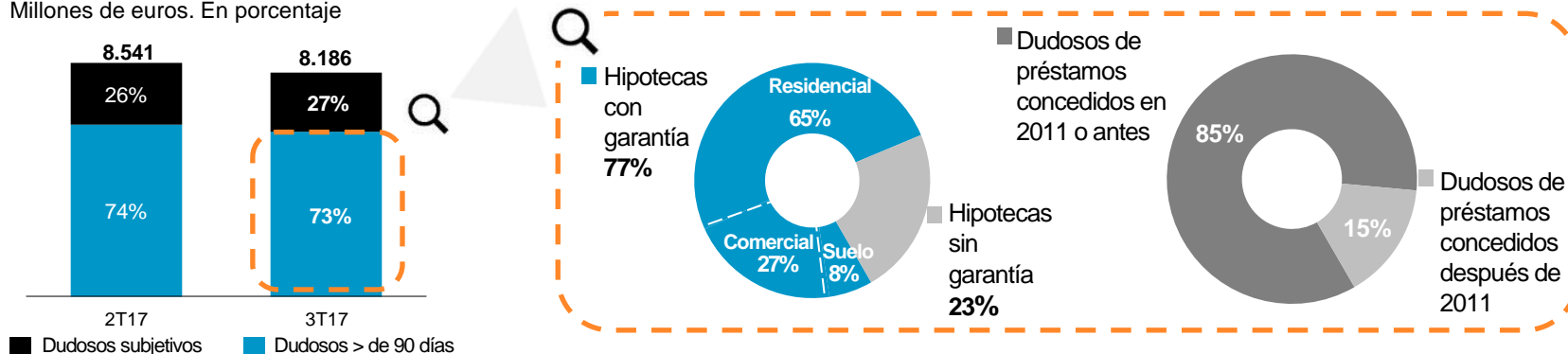
Nota: Incluye riesgos contingentes. Los saldos dudosos, los activos adjudicados y los activos problemáticos de Sabadell ex-TSB incluyen el 20% de la exposición problemática incluida en el EPA, ya que dicho riesgo es asumido por Sabadell de acuerdo con el protocolo del EPA.

¹ Excluye Sabadell United Bank con el fin de que sea comparable.

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

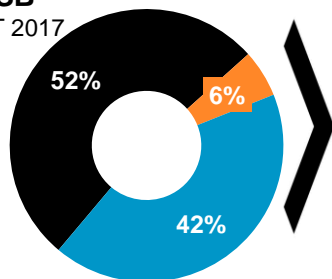
Evolución saldos dudosos, ex-TSB

Millones de euros. En porcentaje



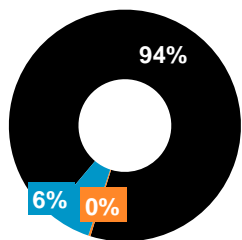
Activos adjudicados, ex-TSB

2T 2017



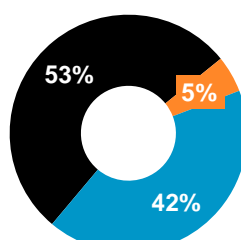
+ Nueva entrada

3T 2017



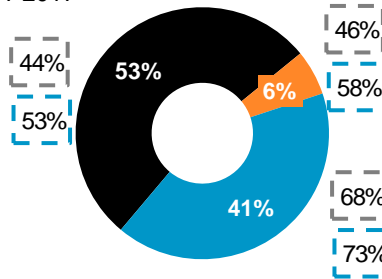
- Ventas

3T 2017



Activos adjudicados, ex-TSB

3T 2017



■ Suelo ■ En construcción ■ Edificios terminados¹ □ Cobertura □ Cobertura incluyendo quitas

En el 3T, las **ventas de suelo** han representado el **42%** de las ventas de activos adjudicados

■ El **75% del stock ha sido adjudicado** en los últimos **5 años**

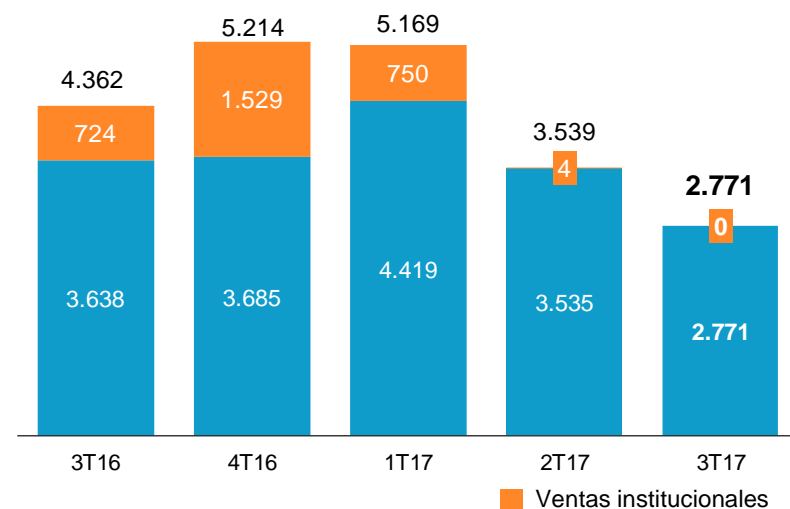
Nota: La evolución de saldos dudosos incluye los datos Sabadell United Bank. Los saldos dudosos, los activos adjudicados y las provisiones de Sabadell ex-TSB incluyen el 20% de los saldos dudosos, de los activos adjudicados y de las provisiones asociadas incluidas en el EPA, ya que dicho riesgo es asumido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

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

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

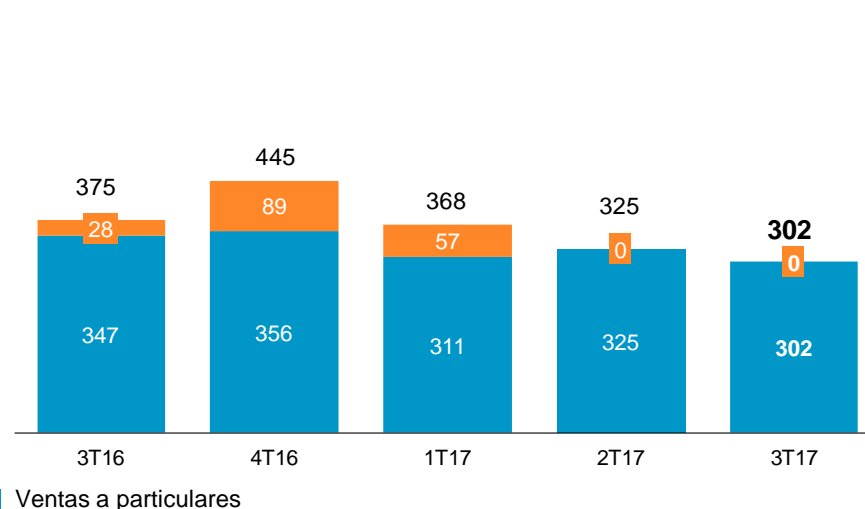
Ventas de activos adjudicados

En unidades



Ventas de activos adjudicados (incluye 20% del EPA)

En millones de euros



Durante este trimestre, Solvía ha vendido activos inmobiliarios con un beneficio medio del +2,6% el trimestre
En adelante, no se espera asumir pérdidas en las ventas de activos adjudicados

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

Sabadell vende su plataforma de gestión hotelera HI Partners por 630,7M€



Venta a **The Blackstone Group**¹ de las acciones representativas del **100% del capital de HI Partners Holdco Value Added, S.A.U.**

- **Plataforma de gestión hotelera** 100% escalable con foco en el sector hotelero vacacional
- Portfolio de activos de calidad, incluyendo **14 hoteles** de categoría superior en propiedad en España



Precio de **630,7M€**, dependiendo la cifra definitiva de eventuales ajustes no relevantes



Operación condicionada a la **obtención** de la preceptiva **autorización por la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia**



Plusvalía neta estimada de 55M€ en los resultados de Sabadell correspondientes al 4T17



Estimada generación de **c.22 puntos básicos de capital de nivel 1 ordinario (CET1)** en la posición de capital regulatorio de Sabadell a 31 de diciembre de 2017

¹ Halley Holdco S.à r.l., entidad controlada por fondos asesorados por filiales de The Blackstone Group L.P.

Las plusvalías extraordinarias provenientes de las últimas operaciones han permitido aumentar la cobertura de activos problemáticos hasta el 51,5%

Evolución de las ratios de cobertura del grupo

En millones de euros

	3T16	4T16	1T17	2T17	2T17 like-for-like ¹	3T17
Evolución saldos dudosos	10.328	9.746	9.307	8.703	8.693	8.345
Provisiones	5.468	4.614	4.548	4.100	3.981	4.069
Ratio de cobertura (%)	52,9%	47,3%	48,9%	47,1%	45,8%	48,8%
Ratio de cobertura inc. cláusulas suelo (%)		51,5%	53,1%	51,0%	49,7%	51,4%

	3T16	4T16	1T17	2T17	2T17 like-for-like ¹	3T17
Evolución activos adjudicados	9.107	9.035	8.968	8.917	8.917	8.763
Provisiones	3.911	4.297	4.299	4.264	4.264	4.746
Ratio de cobertura (%)	42,9%	47,6%	47,9%	47,8%	47,8%	54,2%

	3T16	4T16	1T17	2T17	2T17 like-for-like ¹	3T17
Evolución total activos problemáticos	19.435	18.781	18.275	17.619	17.610	17.108
Provisiones	9.380	8.911	8.847	8.364	8.245	8.814
Ratio de cobertura (%)	48,3%	47,4%	48,4%	47,5%	46,8%	51,5%
Ratio de cobertura inc. cláusulas suelo (%)		49,6%	50,6%	49,4%	48,7%	52,8%

Ratio de cobertura
activos
adjudicados
(incl. quitas)
63,0%

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

¹ Excluye Sabadell United Bank con el fin de que sea comparable.

5

Resultados TSB

Claves del trimestre: Resultados TSB

- Se mantiene la fortaleza del crecimiento del balance, con un incremento de la inversión crediticia¹ de la franquicia del +2,2% QoQ y del +15,5% YoY
- Fuerte crecimiento del margen de intereses de la franquicia¹ (+3,2% QoQ y +10,5% YoY)
- Los depósitos de la clientela aumentaron un +4,5% YoY. El 6,4%² de los clientes que cambiaron de banco o abrieron una nueva cuenta en los últimos 12 meses eligieron TSB – lo que se sitúa en línea con nuestro objetivo establecido a largo plazo
- Los clientes siguen recomendando TSB. El NPS³ alcanzó +24 puntos en los 9 primeros meses del año
- Los clientes de TSB son los primeros en Europa en usar el reconocimiento de iris como medida de seguridad para acceder a sus cuentas a través de la aplicación móvil de TSB
- TSB se encuentra bien posicionado para convertirse en el primer banco de Reino Unido que cuente con una plataforma innovadora y de diseño adaptada a los desafíos de la era digital

¹ Incluye la cartera Whistletree.

² 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 publican con un lapso de 2 meses.

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

Cuenta de resultados de TSB

En millones de GBP	2T 2017	3T 2017	%QoQ	9M 2016	9M 2017	%YoY
Franquicia y Whistletree ¹	225,0	232,1	3,2%	610,0	674,2	10,5%
Mortgage Enhancement ²	5,5	0,0	--	41,3	15,6	-62,2%
Margen de intereses	230,5	232,1	0,7%	651,3	689,8	5,9%
Franquicia y Whistletree ¹	29,4	26,6	-9,5%	83,0	80,8	-2,7%
Mortgage Enhancement ²	46,7	0,0	--	-5,3	46,1	--
Otros resultados	76,1	26,6	-65,0%	77,7	126,9	63,3%
Margen bruto	306,6	258,7	-15,6%	729,0	816,7	12,0%
Costes operativos (excl. extraordinarios)	-206,1	-203,5	-1,3%	-518,0	-612,4	18,2%
Franquicia y Whistletree ¹	-17,5	-18,9	8,0%	-61,8	-57,0	-7,8%
Mortgage Enhancement ²	0,0	0,0	--	0,1	0,0	--
Provisiones y deterioros	-17,5	-18,9	8,0%	-61,7	-57,0	-7,6%
Beneficio de gestión antes de impuestos (excl. extraordinarios)	83,0	36,3	-56,3%	149,3	147,3	-1,3%
Extraordinarios	-6,5	-10,4	60,0%	12,3	-13,1	--
Impuestos	-20,4	-7,1	-65,2%	-47,8	-36,5	-23,6%
Beneficio después de impuestos	56,1	18,8	-66,5%	113,8	97,7	-14,1%
	2T 2017	3T 2017	QoQ	9M 2016	9M 2017	YoY
Margen de intereses TSB³	2,99%	3,01%	0,02 pp	3,14%	3,02%	-0,12 pp

- El margen de intereses de la franquicia y de la cartera de Whistletree aumentó un +3,2% en el trimestre y un +10,5% en el año
- Los gastos operativos disminuyeron un -1,3% en el trimestre debido a menores gastos de marketing y personal. Como se esperaba, los gastos operativos aumentaron un +18,2% YoY debido principalmente al pago de c.90M€ de comisión pagada a Lloyds Banking group en concepto del coste del servicio de IT de los primeros nueve meses de 2017
- El beneficio después de impuestos (excluyendo extraordinarios y Mortgage enhancement) aumentó c. +17,9% *like-for-like* en el trimestre, debido a la fuerte evolución de los ingresos del negocio bancario

¹ Franquicia se refiere al negocio comercial bancario desarrollado en el Reino Unido, que comprende un amplio rango de servicios financieros minoristas. La Cartera Whistletree (la cual ascendía a 2,2MM€ a 30 de septiembre de 2017) es una cartera de hipotecas y deuda *unsecured* originariamente de Northern Rock que se adquirió al grupo Cerberus Capital Management con efectos desde el 7 de diciembre de 2015.

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

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

Balance de TSB

En millones de GBP	Sep-16	Jun-17	Sep-17	% QoQ	% YoY
Inversión crediticia de la franquicia y Whistletree ¹	26.686	30.175	30.829	2,2%	15,5%
Mortgage Enhancement ²	1.944	0	0	--	--
Total inversión crediticia neta	28.630	30.175	30.829	2,2%	7,7%
Cuentas de ahorro	19.096	19.286	19.247	-0,2%	0,8%
Cuentas corrientes	8.830	9.552	9.867	3,3%	11,7%
Cuentas corrientes empresas	1.030	1.105	1.150	4,1%	11,7%
Depósitos de la clientela	28.956	29.943	30.264	1,1%	4,5%
	Sep-16	Jun-17	Sep-17	QoQ	YoY
Ratio de capital Common Equity Tier 1	17,0%	19,3%	18,9%	-0,4 pp	1,9 pp

- **Se mantiene la fortaleza del crecimiento del balance**, con un sólido crecimiento de la inversión crediticia de la franquicia y de la cartera de Whistletree, la cual creció hasta los 30.8MM£, suponiendo un aumento del +2,2% y del +15,5% trimestral e interanual respectivamente. La inversión crediticia de la franquicia (excluyendo la cartera de Whistletree) creció un +18,8% YoY
- TSB concedió **nuevas hipotecas por importe de 5,8MM£** en los primeros 9 meses de 2017, creciendo un +17,5% respecto al mismo periodo del año anterior
- **Los depósitos de clientes aumentaron hasta los 30,3MM£, +1,1% QoQ (+4,5% interanual)**, debido principalmente a la positiva evolución de cuentas corrientes
- **La cartera de inversión crediticia es de alta calidad**, con un LTV del stock medio del 44,3%
- TSB goza de una **amplia liquidez** y su posición de capital continúa siendo una de las más fuertes de los bancos de Reino Unido con una ratio del **CET1 de 18,9%**

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

¹ Franquicia se refiere al negocio comercial bancario desarrollado en el Reino Unido, que comprende un amplio rango de servicios financieros minoristas. La Cartera Whistletree (la cual ascendía a 2,2MM£ a 30 de septiembre de 2017) es una cartera de hipotecas y deuda unsecured originariamente de Northern Rock que se adquirió al grupo Cerberus Capital Management con efectos desde el 7 de diciembre de 2015.

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

TSB prepara el lanzamiento de su nueva e innovadora plataforma bancaria

Actualización trimestral

Mobile App



- Más de 550.000 clientes se han descargado la nueva aplicación de TSB
- Versión actualizada según el *feedback* recibido por parte de nuestros clientes
- La funcionalidad del pago con tarjeta ha sido incluida
- Incorporación de una herramienta que incorpora el listado de cuentas para hacer seguimiento de la posición bancaria de forma sencilla
- Mejora de la visibilidad de saldos y movimientos de cuentas de cliente
- Primer banco de Europa en contar con reconocimiento del iris en la aplicación móvil gracias su acuerdo con Samsung

Proteo4UK delivery



- Se ha completado el desarrollo de la plataforma de Proteo4UK
- Los sistemas de pago mediante CHAPS, FPS y BACS han sido certificados y se han completado diversos pagos reales con éxito
- La migración de los cajeros automáticos está en proceso
- La formación a empleados sobre el nuevo sistema informático está a punto de finalizar
- La nueva plataforma estará disponible para empleados en noviembre – incluyendo cuentas corrientes, tarjetas de crédito y débito y cuentas de ahorro
- Nueva plataforma de hipotecas para brokers, *TSB mortgage pro*, la cual estará disponible a finales de este año y proporcionará un servicio más rápido y mejorado a nuestros brókers y clientes
- Las oficinas de TSB contarán con una tecnología más enfocada en el cliente
- Nuevo *digital work place* – implementación de un modelo más colaborativo y digital con Microsoft Office 365
- **El lanzamiento de la nueva e innovadora plataforma bancaria será presentado por TSB en un evento que tendrá lugar en el cuarto trimestre de 2017**

Data migration



- **TSB ha replanificado la última fase del lanzamiento de la plataforma a clientes, la cual tendrá lugar en el primer trimestre de 2018**
- De esta forma, TSB podrá enfocarse en atender a los clientes ante posibles aumentos de tipos que lleve a cabo el Banco de Inglaterra en el mes de noviembre



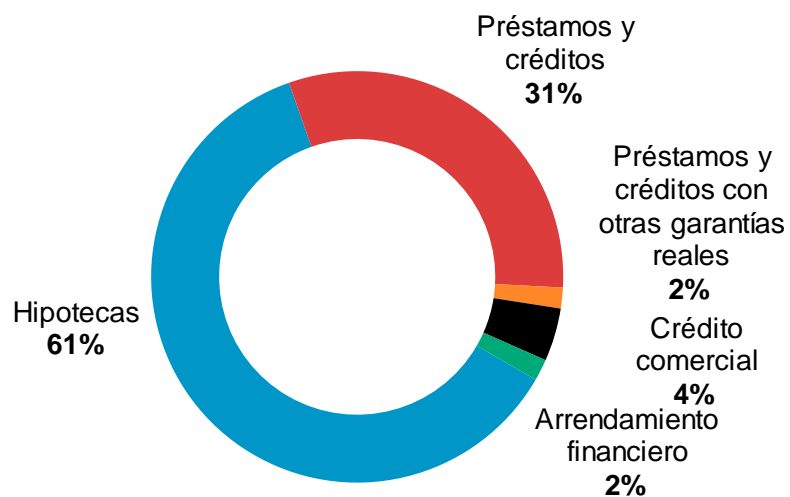
Estar donde estés.
Ser on siguis.
There, wherever you are.

Anexo

Inversión crediticia bruta viva por tipo de producto

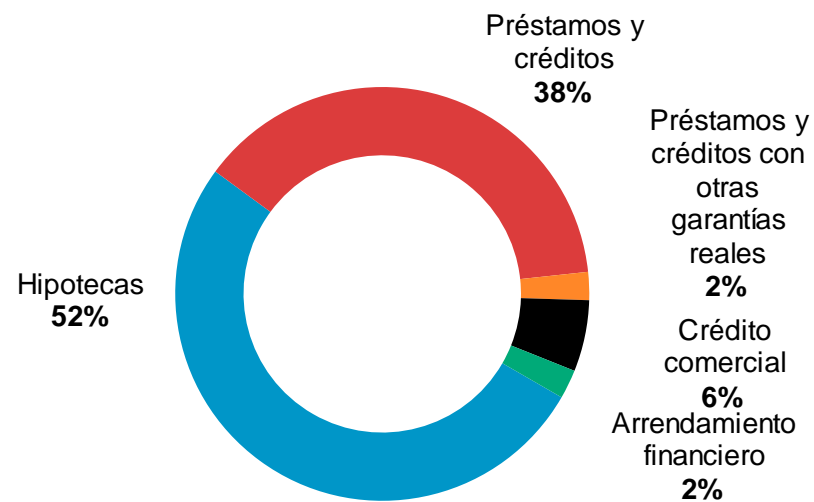
Sabadell grupo

En porcentaje



Sabadell, ex-TSB

En porcentaje

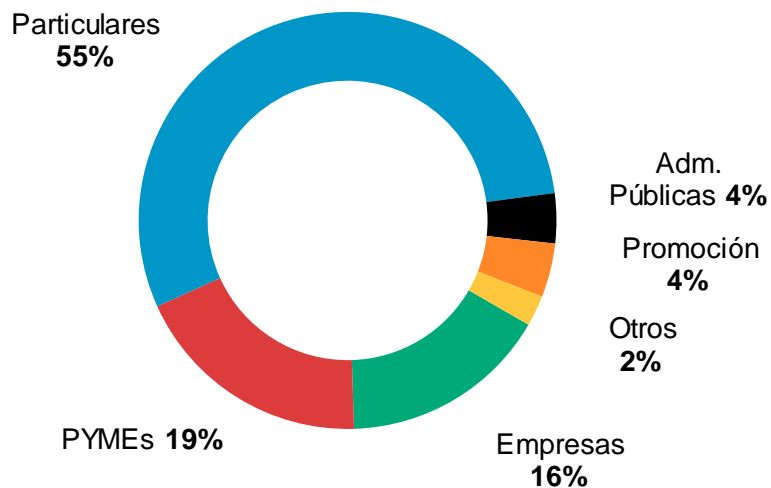


Nota: Datos a septiembre de 2017.

Mix de negocio por tipo de cliente

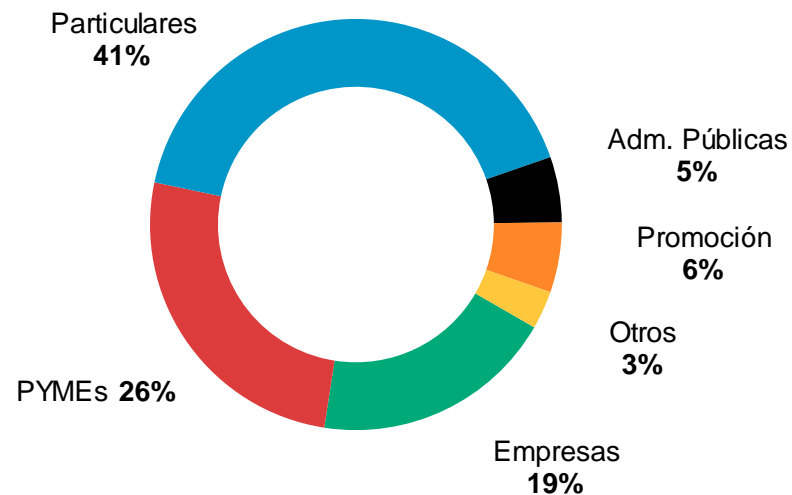
Sabadell grupo

En porcentaje



Sabadell, ex-TSB

En porcentaje

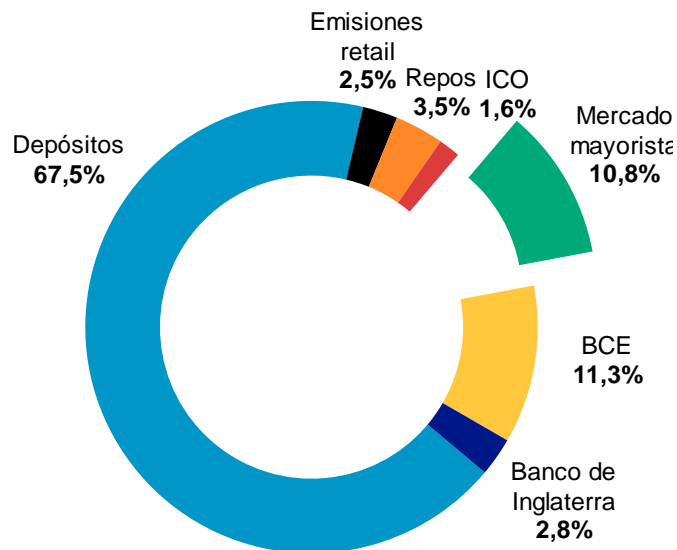


Nota: Datos a septiembre de 2017.

Estructura de financiación, Sabadell grupo

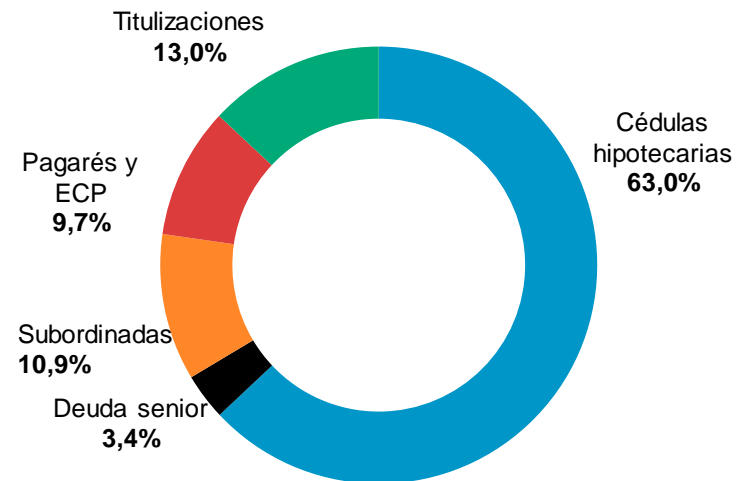
Estructura de financiación

En porcentaje



Desglose mercado mayorista

En porcentaje



Nota: Datos a septiembre de 2017.

Vencimientos y coste del mercado mayorista

Calendario de vencimientos por tipo de producto, Sabadell grupo

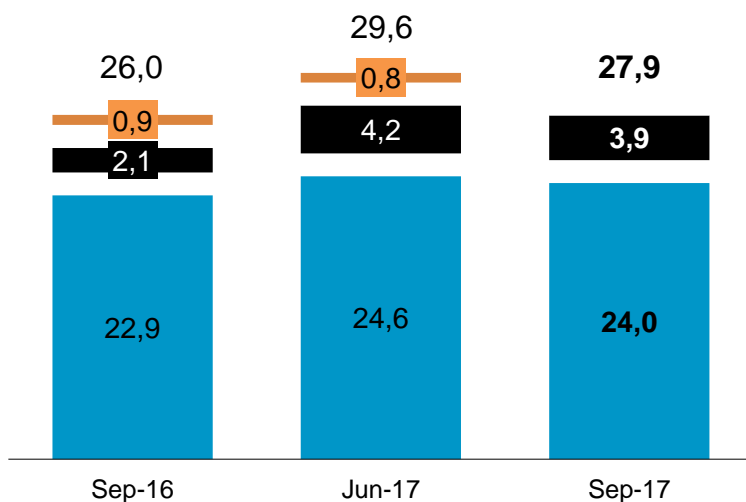
En millones de euros

	4T17	2018	2019	2020	2021	2022	2023	>2023	Saldo vivo
Cédulas hipotecarias	85	1.559	1.124	2.015	1.858	1.119	1.388	3.661	12.809
Deuda senior	0	657	0	0	0	25	0	0	682
Deuda Subordinada y AT1	0	0	0	425	477	0	0	1.283	2.185
Otros instrumentos financieros a M y LP	0	18	0	0	10	0	0	5	33
Total	85	2.233	1.124	2.440	2.345	1.144	1.388	4.950	15.709

Cartera de renta fija

Evolución cartera renta fija, Sabadell grupo

En miles de millones de euros



■ Cartera renta fija, ex-TSB y SUB ■ TSB ■ SUB

Cartera renta fija, Sabadell grupo

En miles de millones de euros. En porcentaje

	Sep-16	Jun-17	Sep-17
Cartera renta fija	25,1	28,8	27,9
% total activos	12,6%	13,5%	13,2%
del que:			
Disponible para la venta	21,6	18,5	15,7
Duración cartera disponible para la venta (años)¹	2,9	1,8	1,7

Nota: Excluye datos de Sabadell United Bank.

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

Composición de la cartera de renta fija

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

En miles de millones de euros

	Sep-16	Jun-17	Sep-17
Deuda gobierno España	10,78	9,09	8,48
Deuda gobierno Italia	6,10	10,46	10,32
Deuda gobierno Reino Unido	1,93	3,78	3,47
Otros gobiernos	3,44	2,57	2,77
del que:			
Deuda gobierno EEUU	1,28	0,18	0,17
Deuda gobierno Portugal	0,98	1,14	1,14
Deuda gobierno México	0,72	0,69	0,67
Agencias	1,34	1,21	1,03
Cédulas hipotecarias	0,34	0,29	0,28
Corporates & Financieros	1,17	1,36	1,56
TOTAL	25,11	28,78	27,91
del que:			
Cartera a vencimiento	0,03	9,34	11,30
Disponible para la venta	21,57	18,53	15,72

Nota: Excluye datos de Sabadell United Bank.

Evolución de dudosos y activos adjudicados

Evolución de dudosos y activos adjudicados, ex-TSB

En millones de euros

	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
Entradas brutas (saldos dudosos)	547	700 ¹	636	526	513
Recuperaciones	-880	-1.174	-897	-1.067	-706
Salidas del perímetro	0	0	0	0	-10
Entrada neta ordinaria (saldos dudosos)	-333	-474	-261	-541	-203
Entradas brutas (activos adjudicados)	248	384	312	304	148
Ventas ²	-406	-457	-379	-355	-302
Variación activos adjudicados	-158	-73	-67	-51	-154
Entrada neta ordinaria (saldos dudosos) + Variación activos adjudicados	-490	-547	-328	-592	-357
Fallidos	-144	-101	-178	-61	-152
Variación trimestral de saldos dudosos e inmuebles	-634	-648	-506	-653	-509

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

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

² Incluye otras partidas.

Créditos refinanciados y restructurados

Créditos refinanciados y restructurados, ex-TSB

Millones de euros

	Total	Del que: dudoso
Administraciones Públicas	16	3
Empresas y autónomos	4.708	2.768
Del que: Financiación a la construcción y promoción	1.079	857
Particulares	2.774	1.572
Total	7.497	4.343
Provisiones	1.388	1.316

Nota: Datos a septiembre de 2017.

Ratio de morosidad segmentada

Ratio de morosidad por segmento, ex-TSB

En porcentaje

	3T16	4T16	1T17	2T17	2T17 <i>like-for-like</i> ¹	3T17
Promoción y construcción inmobiliaria	31,99%	29,05%	28,04%	25,80%	25,80%	23,82%
Construcción no inmobiliaria	11,62%	9,68%	5,88%	6,57%	6,57%	6,44%
Empresas	3,84%	3,82%	3,16%	3,01%	3,01%	3,03%
PYMEs y autónomos	8,71%	8,47%	8,41%	8,31%	8,76%	8,21%
Particulares con garantía 1ª hipoteca	7,43%	7,25%	7,24%	7,20%	7,42%	7,51%
Ratio de morosidad, Sabadell ex-TSB	8,25%	7,72%	7,45%	6,95%	7,16%	6,90%

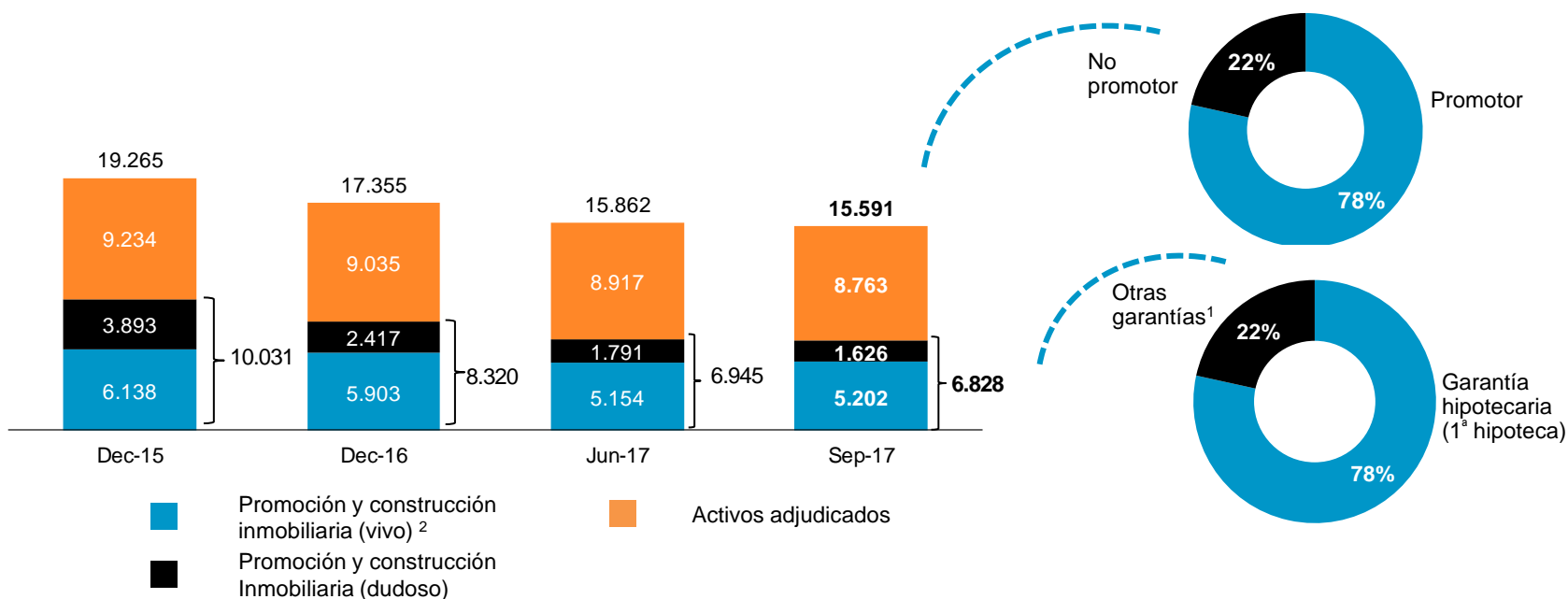
Nota: Incluye riesgos contingentes. Los saldos dudosos de Sabadell ex-TSB incluyen el 20% de los saldos dudosos incluidos en el EPA, ya que dicho riesgo es asumido por Sabadell de acuerdo con el protocolo del EPA.

¹ Excluye datos de Sabadell United Bank con el fin de que sea comparable.

Exposición inmobiliaria

Balance (exposición inmobiliaria), ex-TSB

En millones de euros



Nota: Datos a septiembre de 2017. Incluye exposición contingente.

El saldo promotor dudoso de Sabadell ex-TSB incluye el 20% de los saldos dudosos de promotores incluidos en el EPA, dicho riesgo es asumido por Sabadell de acuerdo con el protocolo del EPA.

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

² Incluye préstamos en vigilancia especial. De éstos, 1.735M€ corresponden a saldos dudosos de promotores incluidos en el EPA cuyo riesgo ha sido transferido al FGD y 278M€ son crédito promotor vivo incluido en el EPA cuyo riesgo ha sido transferido también al FGD, de acuerdo al protocolo EPA.

Segmentación de la exposición inmobiliaria por tipo de activo B Sabadell

Detalle exposición inmobiliaria, ex-TSB

En millones de euros (valor bruto)

Activos adjudicados	8.763
Edificios terminados ¹	53%
En construcción	6%
Suelo	41%
Crédito inmobiliario	6.828
Edificios terminados	57%
En construcción	4%
Suelo	18%
Otros ²	21%
Total exposición inmobiliaria	15.591

Detalle crédito inmobiliario, ex-TSB

En millones de euros (valor bruto)

	Sep-17	% del total
Crédito inmobiliario	6.828	44%
Normal	4.716 ³	69%
Vigilancia especial	486	7%
Dudoso	1.626	24%

Nota: Datos a septiembre de 2017. Incluye exposiciones contingentes.

Los saldos dudosos de promotores y los activos adjudicados de Sabadell ex-TSB incluyen el 20% de los saldos dudosos de promotores y de los activos adjudicados incluidos en el EPA, ya que dicho riesgo es asumido por Sabadell de acuerdo al protocolo del EPA.

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

² Otras garantías.

³ De éstos, 1.735M€ corresponden a saldos dudosos de promotores incluidos en el EPA cuyo riesgo ha sido transferido al FGD y 278M€ son crédito promotor vivo incluido en el EPA cuyo el riesgo ha sido transferido también al FGD, de acuerdo al protocolo EPA.

Exposición y cobertura de activos adjudicados

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

En millones de euros. En porcentaje

	Exposición problemática bruta	Provisiones asociadas	Ratio de cobertura
Edificios terminados	2.694	1.190	44,2%
Vivienda	1.342	608	45,3%
Resto	1.352	582	43,1%
En construcción	506	234	46,2%
Vivienda	444	198	44,6%
Resto	62	36	58,1%
Suelo	3.639	2.478	68,1%
Suelo urbano	1.299	827	63,6%
Resto	2.340	1.651	70,6%
Otros¹	1.924	844	43,9%
Total de activos adjudicados	8.763	4.746	54,2%

Nota: Datos a septiembre de 2017.

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

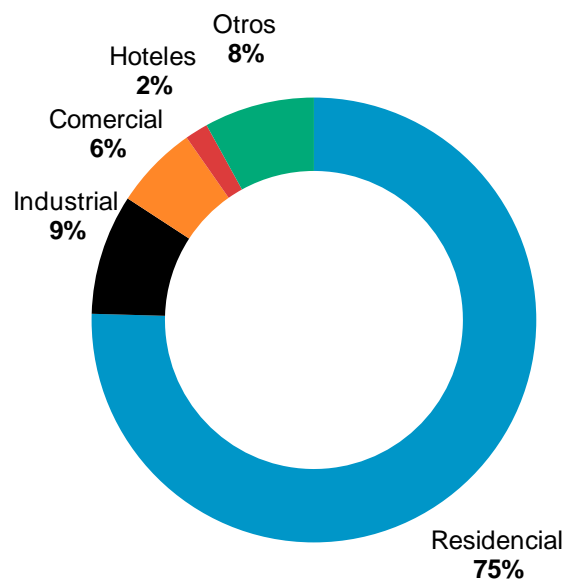
Asimismo, las provisiones de Sabadell ex-TSB incluyen todas las provisiones asociadas al 20% de los activos adjudicados incluidos en el EPA.

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

Segmentación de los activos adjudicados

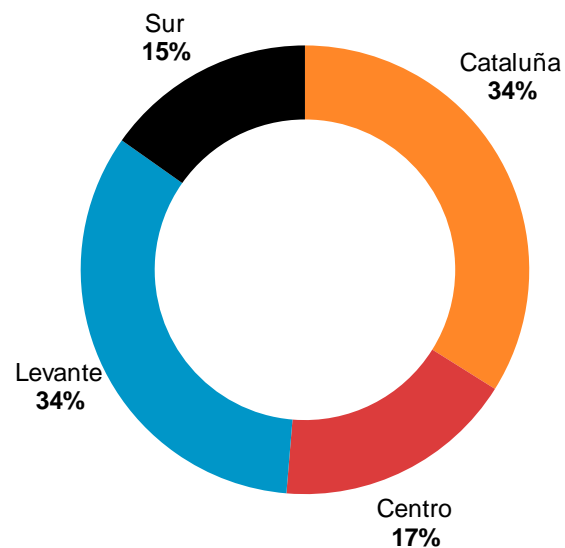
Activos adjudicados por uso, ex-TSB

En porcentaje



Activos adjudicados por región, ex-TSB

En porcentaje

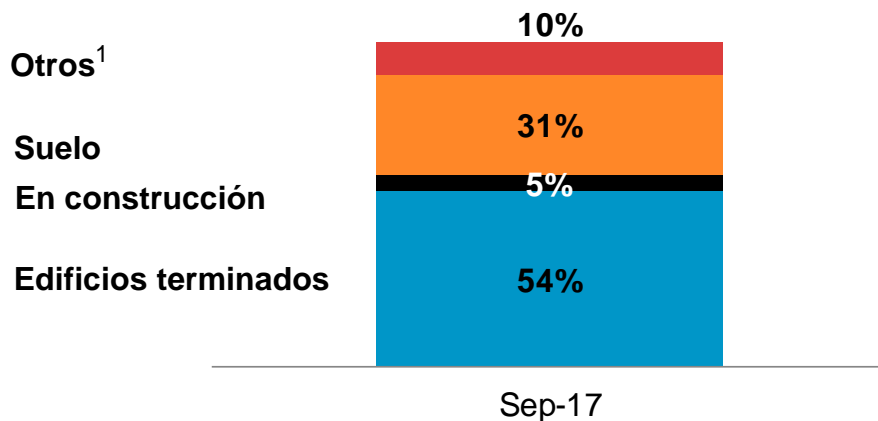


Nota: Datos a septiembre de 2017. Incluye el 100% del EPA.

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

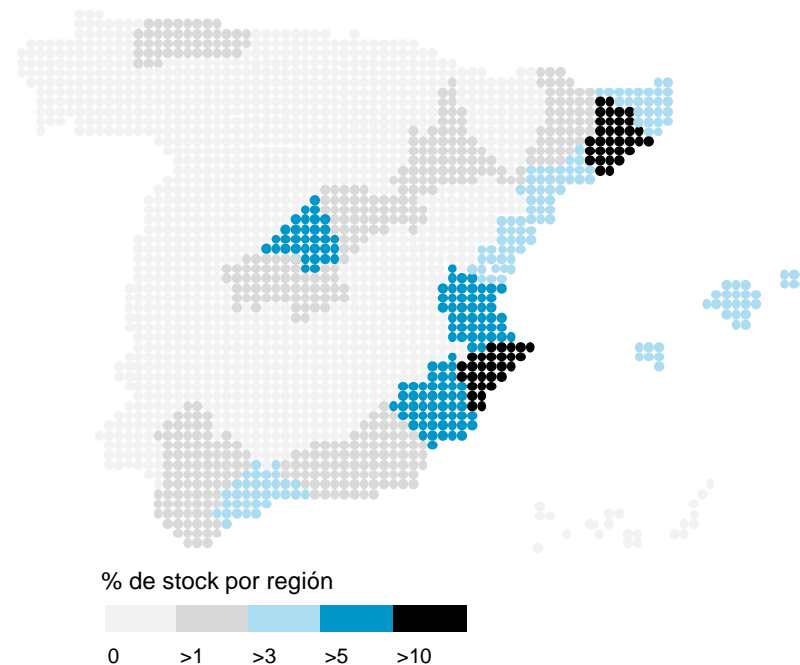
Segmentación por tipo de activo, ex-TSB

En porcentaje



Segmentación por región

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



Nota: Datos a septiembre de 2017.

¹ Otras garantías.

Principales magnitudes del EPA

Desglose y evolución del Esquema de Protección de Activos

En millones de euros

Concepto	Jun-12 ^{1,2}	Sep-17 ²	Var. (%)
Préstamos y anticipos	19.117	5.762	-69,9%
Del que riesgo dispuesto	18.460	5.753	-68,8%
Del que avales y pasivos contingentes	657	9	-98,7%
Activos inmobiliarios	4.663	4.479	-3,9%
Inversiones en negocios conjuntos y asociados	504	48	-90,5%
Activos fallidos	360	1.651	358,6%
Total	24.644	11.940	-51,5%

La cartera del EPA ha disminuido un 52% (12,7MM€) en cinco años

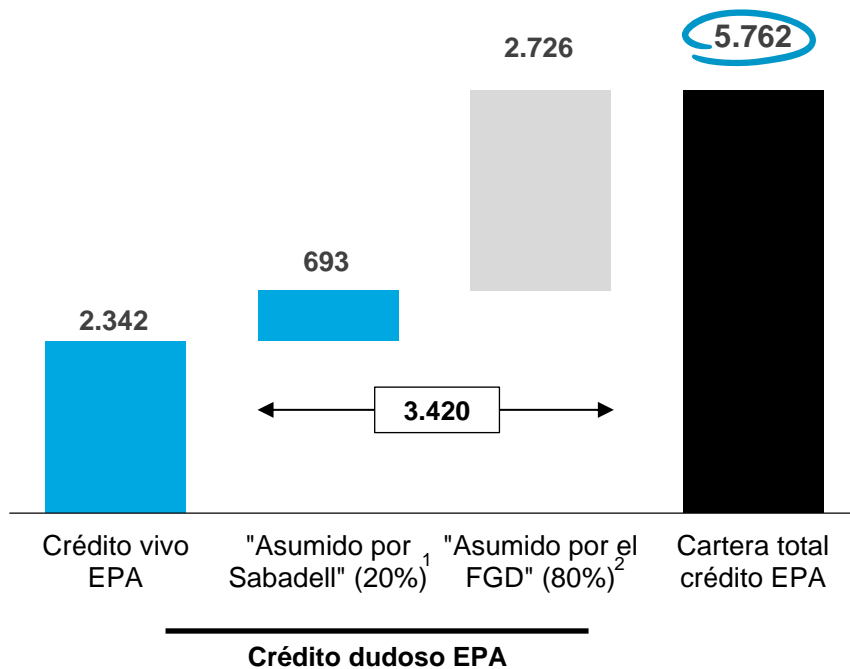
¹ El EPA entró en vigor el 1 de junio de 2012, con efectos retroactivos desde el 31 de julio de 2011.

² Importe bruto de provisiones constituidas en la financiación original.

Cartera del EPA y exposición del crédito promotor

Préstamo y anticipos del EPA (Sep-17)

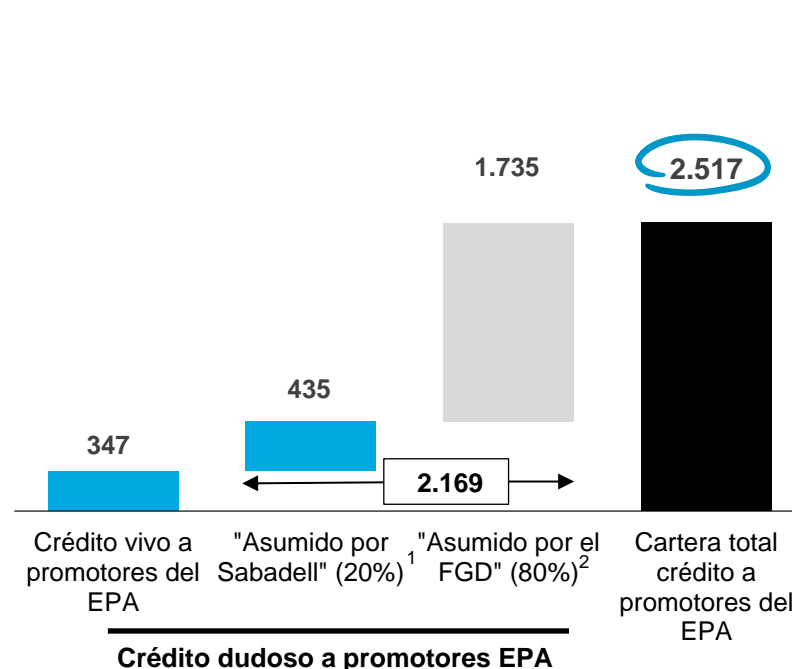
En millones de euros



La ratio de morosidad total EPA es del 59,3%

Crédito promotor del EPA (Sep-17)

En millones de euros



La ratio de morosidad del crédito promotor del EPA es del 86,2%

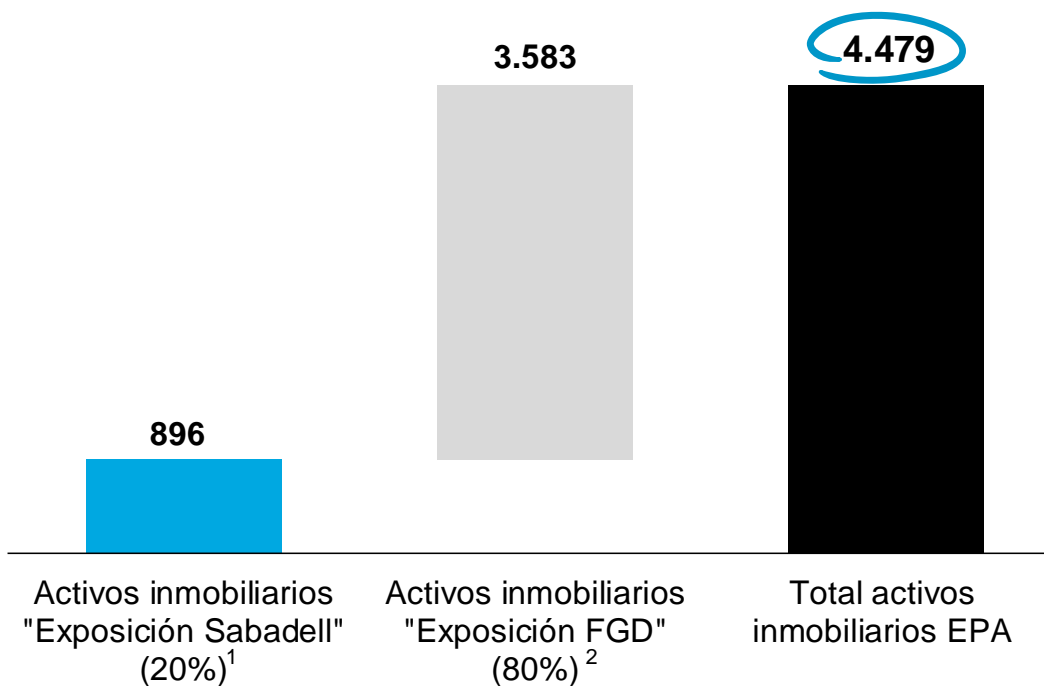
¹ El 20% del riesgo del total del crédito dudoso es asumido por Sabadell de acuerdo al protocolo del EPA.

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

Cartera de activos inmobiliarios del EPA

Activo inmobiliarios del EPA (Sep-17)

En millones de euros



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

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

Provisiones del EPA

Provisiones y exposición del EPA (Sep-17)

En millones de euros

	Exposición EPA	Provisiones EPA	Cobertura EPA
Total exposición problemática EPA			
Crédito dudoso	3.420	1.792	52,4%
del que "asumido por el FGD" ¹	2.726	1.427	
Activos inmobiliarios	4.479	2.644	59,0%
de los que "asumidos por el FGD" ¹	3.583	2.115	
Total activos problemáticos EPA	7.898	4.435	56,2%
Total crédito promotor EPA			
Crédito promotor dudoso	2.169	1.282	59,1%
del que "asumido por el FGD" ¹	1.735	1.025	
Total crédito y activos problemáticos promotor	6.648	3.926	59,0%

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

TSB inversión crediticia- información adicional

Total Inversión crediticia - Préstamos con colateral vs. sin colateral y préstamos empresas

En millones de GBP	Sep-16	Jun-17	Sep-17
Cartera hipotecaria	26.351	27.752	28.354
Préstamos sin colateral y préstamos Empresas	2.279	2.423	2.475
Total inversión crediticia neta	28.630	30.175	30.829

Cartera hipotecaria - Residencial vs. Buy to let (BTL)

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

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

En porcentaje	Sep-16	Jun-17	Sep-17
LTV Nueva entrada	62,2%	62,7%	59,5%
LTV Stock	41,4%	44,6% ²	44,3%

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

En porcentaje (periodificado para cada trimestre)	Sep-16	Jun-17	Sep-17
Cartera hipotecaria	0,05%	-0,06%	0,01%
Préstamos sin colateral y préstamos Empresas	2,97%	3,51%	2,77%
Total TSB AQR	0,30%	0,23%	0,24%

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

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

² Desde junio de 2017 el stock de hipotecas excluye la cartera de Mortgage enhancement, la cual tenía un *loan to value* medio de aproximadamente un 32% a marzo de 2017. Esto explica el incremento de un c.1pp del *loan to value* en el segundo trimestre.

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

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

En millones de euros	Sabadell United Bank & Mediterráneo Vida	Mortgage Enhancement
Margen de intereses	121,2	18,4
Método participación y dividendos	0,6	
Comisiones	4,9	-1,3
ROF y diferencias de cambio	2,1	53,9
Otros resultados de explotación	-25,5	
Margen bruto	103,2	70,9
Gastos de personal	-28,0	
Gastos de administración	-14,2	
Amortización	-3,4	
Margen antes de dotaciones	57,7	70,9
Total provisiones y deterioros	-5,3	
Plusvalías por venta de activos	-0,1	
Beneficio antes de impuestos	52,3	70,9
Impuestos	-19,6	-19,1
Beneficio atribuido al grupo	32,7	51,8

Nota: El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8721 aplicado para la cuenta de resultados de este trimestre corresponde al tipo de cambio medio diario de los primeros nueve meses de 2017. Todas las contribuciones son mostradas a fecha de cierre de cada transacción. La venta de Sabadell United Bank se cerró el día 31 de julio de 2017, la de Mediterráneo Vida el 17 de mayo de 2017 y la de la cartera de Mortgage enhancement el 1 de junio de 2017.

Datos clave de la acción

	Sep-16	Sep-17
Accionistas y contratación		
Número de accionistas	266.790	239.871
Número de acciones medias (en millones)	5.430	5.573
Valor de cotización (€)		
Cierre del trimestre	1,140	1,766
Capitalización bursátil (millones €)	6.190	9.842
Ratios bursátiles		
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€) ¹	0,14	0,14
Valor contable por acción (€)	2,36	2,39
P/VC (valor de cotización s/ valor contable) (x)	0,48	0,74
PER (valor de cotización / BPA) (x) ¹	7,96	12,78

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

Disclaimer

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

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

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

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

Esta Presentación contiene información financiera derivada de los estados financieros no auditados del Grupo Banco Sabadell correspondientes al tercer trimestre de 2017. Dicha información no ha sido auditada por nuestros auditores. La información financiera por áreas de negocio ha sido formulada de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), así como con los criterios de contabilidad internos del Grupo Banco Sabadell con el fin de que cada área presente de manera fiel la naturaleza de su negocio. Los criterios mencionados anteriormente no están sujetos a normativa alguna y podrían incluir estimaciones, así como valoraciones subjetivas que, en caso de adoptarse una metodología distinta, podrían presentar diferencias significativas en la información presentada.

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

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

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

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

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

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



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

investorrelations@bancsabadell.com

+44 2071 553 888