

Sabadell

Resultados 2T 2017

28 de julio de 2017

1

Claves 2T17

2

Rentabilidad y
eficiencia

3

Actividad
comercial y
transformación
digital

4

Calidad
crediticia y
solvencia

5

Resultados TSB

1

Claves 2T17

Claves del trimestre

- Fuerte crecimiento de los ingresos del negocio bancario por encima del +3,5% YoY, donde destacan las comisiones que crecen un +7,0% en el año
- Las plusvalías provenientes de las transacciones de Sabadell United Bank (“SUB”) y de BanSabadell Vida *value in-force* (“VIF”) se utilizarán para aumentar la cobertura de activos problemáticos hasta el 54% (52% exc. cláusulas suelo).
Esto pondrá fin a las pérdidas en nuestro stock de activos adjudicados. Asimismo, esperamos que el *cost of risk*¹ del grupo disminuya hasta los 60pbs en 2018
- La reducción de activos problemáticos alcanza los c.1.200M€ en el año, progresando a un ritmo superior al esperado para cumplir el objetivo anual
- Líder en solvencia dentro del sector considerando conjuntamente los niveles de capital y las provisiones acumuladas. Ratio CET1 FL del 12,1% (12,5% incluyendo el impacto de la venta de SUB²)

Nota: El negocio bancario se refiere al margen de intereses y comisiones. Las variaciones porcentuales están expresadas a tipo de cambio constante, cuando corresponde.

¹ 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 Impacto favorable en la ratio CET 1 FL de c.42pbs debido a la desconsolidación de los APRs y activos intangibles de Sabadell United Bank.

2

Rentabilidad y eficiencia

Claves 2T17: Rentabilidad y eficiencia

- El margen de intereses continúa creciendo en el trimestre (+1,3%)
- El diferencial de clientes aumentó hasta el 2,81% desde el 2,77% en el trimestre, por una reducción significativa en los costes de recursos de clientes
- Sólido crecimiento de las comisiones en todas sus categorías (+3,3% QoQ y +7,0% YoY)
- El buen comportamiento de los costes a nivel grupo compensa parcialmente el incremento del coste tecnológico extraordinario en TSB ya anticipado

Cuenta de resultados trimestral

En millones de euros	Sabadell grupo					Sabadell, ex-TSB			
	2T 2016	1T 2017	2T 2017	%QoQ	%QoQ TC constante	2T 2016	1T 2017	2T 2017	%QoQ
Margen de intereses	968,6	962,4	974,5	1,3%	1,3%	696,7	702,4	711,4	1,3%
Método participación y dividendos	27,3	16,4	19,7	20,3%	20,3%	27,3	16,4	19,7	20,3%
Comisiones	292,4	296,7	306,3	3,2%	3,3%	257,9	271,4	284,7	4,9%
ROF y diferencias de cambio	206,5	354,1	196,2	-44,6%	-44,6%	156,3	343,0	117,8	-65,7%
Otros resultados de explotación	-82,2	-29,6	-53,3	79,8%	78,3%	-65,9	-27,0	-48,9	81,2%
Margen bruto	1.412,6	1.600,0	1.443,4	-9,8%	-9,8%	1.072,2	1.306,3	1.084,6	-17,0%
Gastos de personal recurrentes	-401,8	-387,9	-390,2	0,6%	0,6%	-299,7	-294,6	-294,5	0,0%
Gastos de administración recurrentes	-242,7	-282,2	-282,1	0,0%	0,0%	-145,8	-151,0	-150,6	-0,3%
Gastos no recurrentes	-16,3	-17,8	-18,1	1,3%	1,1%	-7,5	-3,5	-1,7	-50,6%
Amortización	-96,8	-100,6	-96,8	-3,8%	-3,8%	-78,0	-83,0	-79,2	-4,6%
Margen antes de dotaciones	654,9	811,5	656,2	-19,1%	-19,1%	541,1	774,2	558,7	-27,8%
Total provisiones y deterioros	-466,9	-510,6	-340,4	-33,3%	-33,3%	-466,9	-486,6	-320,0	-34,2%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	38,3	1,7	16,0	--	--	38,3	-5,8	17,0	--
Beneficio antes de impuestos	226,3	302,6	331,8	9,7%	9,9%	112,5	281,8	255,7	-9,3%
Impuestos	-52,2	-84,8	-97,4	15,0%	15,5%	-22,4	-76,1	-74,4	-2,2%
Minoritarios	0,8	1,8	-0,2	--	--	0,8	1,8	-0,2	--
Beneficio atribuido al grupo	173,3	216,1	234,5	8,5%	8,6%	89,3	203,9	181,4	-11,0%

Continúa la fortaleza de los ingresos del negocio bancario que crecen por encima del +1,7% en el trimestre

Cuenta de resultados semestral

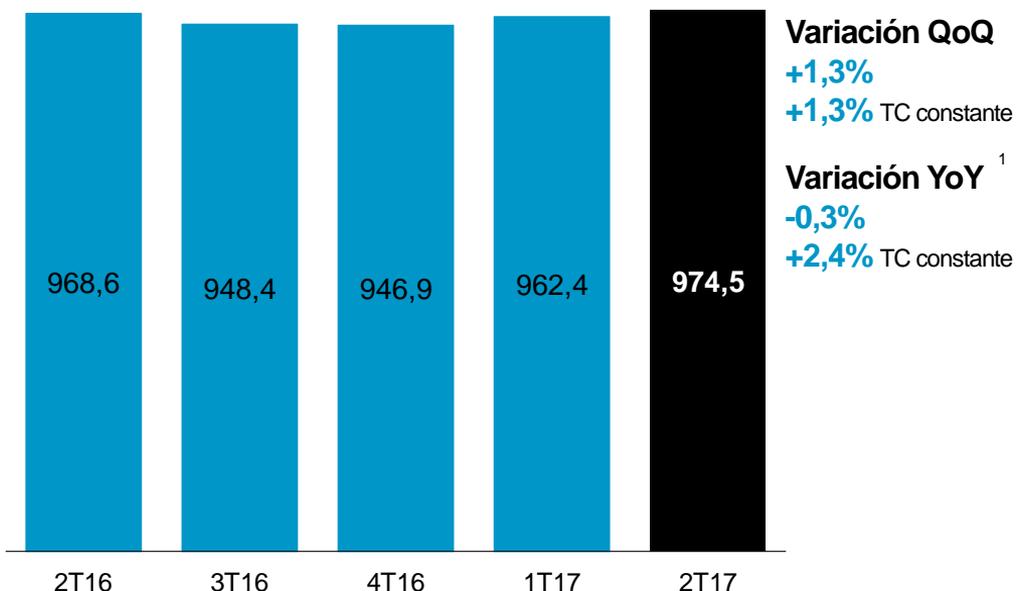
En millones de euros	Sabadell grupo				Sabadell, ex-TSB		
	1S 2016	1S 2017	%YoY	%YoY TC constante	1S 2016	1S 2017	%YoY
Margen de intereses	1.942,5	1.936,9	-0,3%	2,4%	1.392,4	1.413,8	1,5%
Método participación y dividendos	48,8	36,1	-26,0%	-26,1%	48,8	36,1	-26,0%
Comisiones	570,2	603,0	5,7%	7,0%	503,8	556,1	10,4%
ROF y diferencias de cambio	517,5	550,3	6,3%	7,4%	462,5	460,8	-0,4%
Otros resultados de explotación	-98,9	-82,9	-16,2%	-14,7%	-82,1	-75,9	-7,6%
Margen bruto	2.980,2	3.043,4	2,1%	4,3%	2.325,4	2.390,9	2,8%
Gastos de personal recurrentes	-804,6	-778,1	-3,3%	-1,0%	-599,7	-589,1	-1,8%
Gastos de administración recurrentes	-490,3	-564,3	15,1%	19,6%	-292,3	-301,6	3,2%
Gastos no recurrentes	-30,8	-35,9	16,6%	20,2%	-14,2	-5,2	-63,5%
Amortización	-194,0	-197,4	1,7%	3,6%	-156,3	-162,1	3,7%
Margen antes de dotaciones	1.460,6	1.467,7	0,5%	1,9%	1.262,9	1.332,9	5,5%
Total provisiones y deterioros	-901,8	-850,9	-5,6%	-5,7%	-901,8	-806,7	-10,6%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	35,3	17,6	-50,0%	-50,3%	35,3	11,3	-68,1%
Beneficio antes de impuestos	594,0	634,4	6,8%	10,7%	396,3	537,5	35,6%
Impuestos	-166,6	-182,2	9,4%	12,7%	-114,7	-150,6	31,3%
Minoritarios	2,1	1,6	-22,9%	-22,9%	2,1	1,6	-22,9%
Beneficio atribuido al grupo	425,3	450,6	5,9%	10,0%	279,6	385,3	37,8%

Seguimos en la senda correcta para alcanzar nuestro objetivo de beneficio neto de 2017

El margen de intereses continúa creciendo en el trimestre...

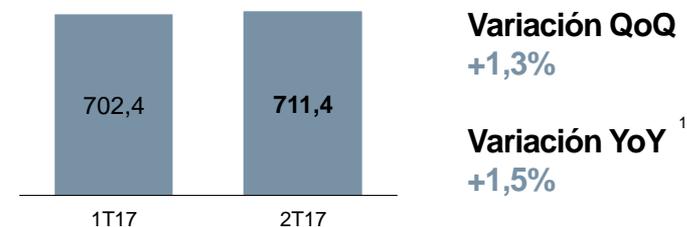
Evolución del margen de intereses del grupo

En millones de euros



Sabadell, ex-TSB

En millones de euros



TSB

En millones de euros



Nota: El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8598 aplicado para la cuenta de resultados de este trimestre corresponde al tipo de cambio medio diario del 2T 2017 y 1S 2017.

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

... y el diferencial de clientes también mejora...

Evolución del margen de intereses

En porcentaje

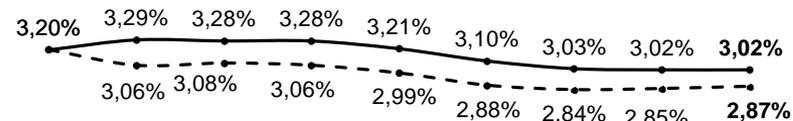


2T15 3T15 4T15 1T16 2T16 3T16 4T16 1T17 2T17

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

Rendimiento del crédito y coste de los recursos

En porcentaje



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

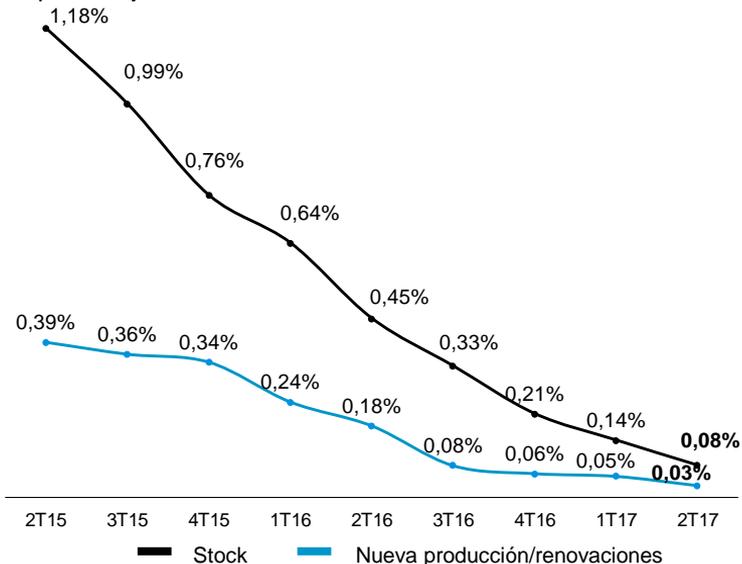
- Rendimiento del crédito a la clientela del grupo
- - - Rendimiento del crédito a la clientela, ex-TSB
- Coste de recursos de clientes del grupo
- - - Coste de recursos de clientes, ex-TSB
- Euribor 12M¹

¹ Media del trimestre.

... impulsado por un menor coste de financiación

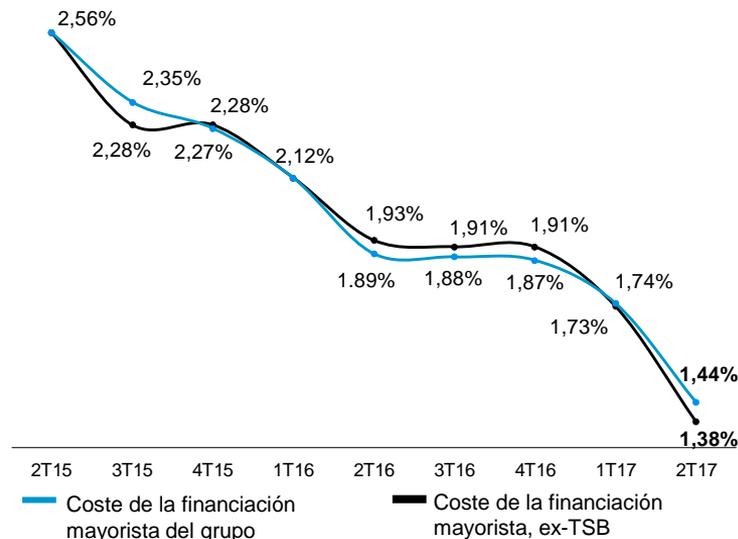
Tipos contractuales de los depósitos a plazo, ex-TSB

En porcentaje



Evolución del coste de la financiación mayorista

En porcentaje

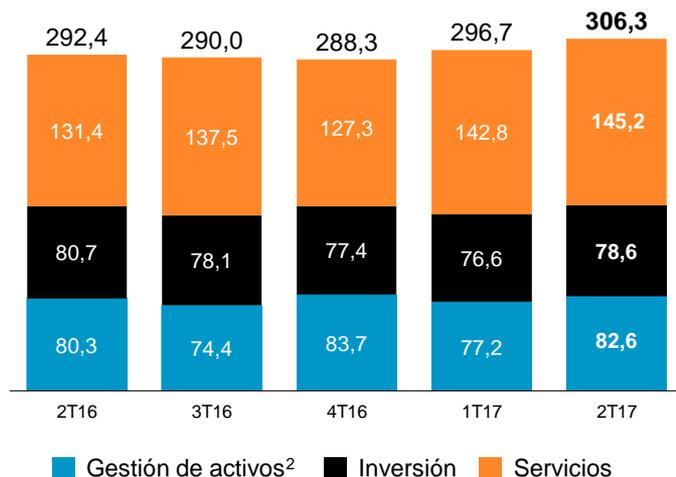


El coste de la financiación mayorista se redujo por el vencimiento a finales del primer trimestre de diversas emisiones con un coste elevado

Sólido crecimiento de los ingresos por comisiones en todas las categorías y por encima del objetivo anual

Evolución de ingresos por comisiones del grupo

En millones de euros



Variación QoQ
+3,2%

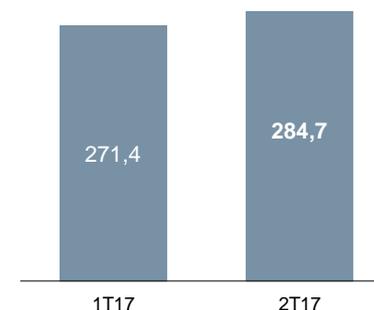
+3,3% TC constante

Variación YoY¹
+5,7%

+7,0% TC constante

Sabadell, ex-TSB

En millones de euros



Variación QoQ
+4,9%

Variación YoY¹
+10,4%

TSB

En millones de euros



Variación QoQ
-14,3%
-14,4% en GBP

Nota: El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8598 aplicado para la cuenta de resultados de este trimestre corresponde al tipo de cambio medio diario del 2T 2017 y 1S 2017.

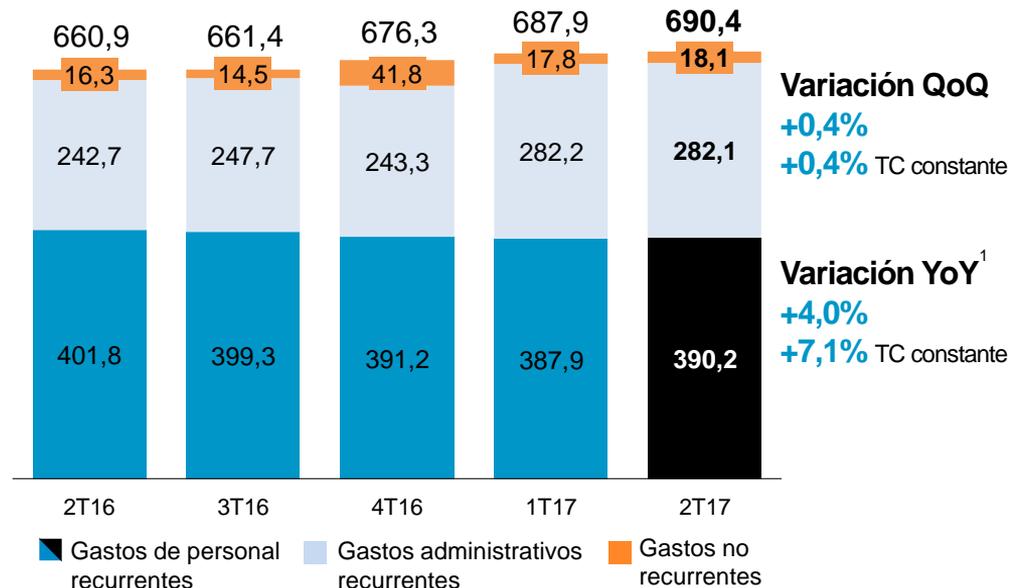
¹ % Crecimiento interanual calculado utilizando los resultados acumulados a junio de 2017 vs. los resultados acumulados a junio de 2016.

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

El buen comportamiento de costes a nivel grupo compensa parcialmente el coste extraordinario esperado para TSB en el año

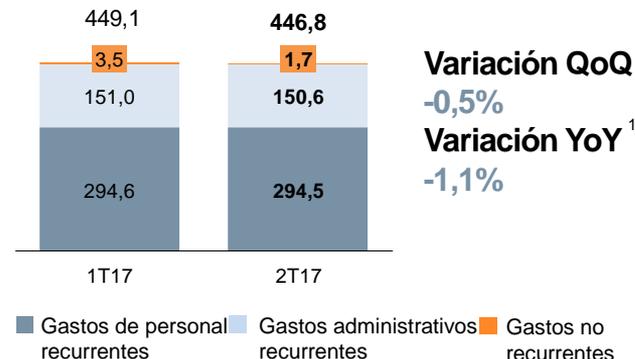
Evolución de gastos de personal y gastos administrativos del grupo

En millones de euros



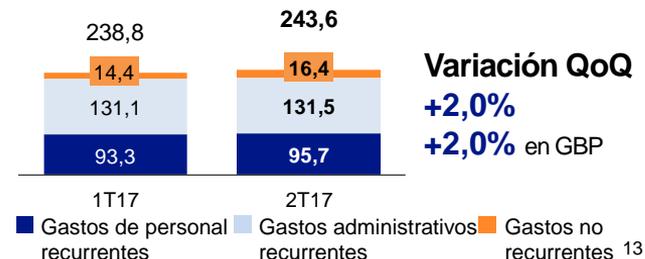
Sabadell, ex-TSB

En millones de euros



TSB

En millones de euros



Nota: El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8598 aplicado para la cuenta de resultados corresponde al tipo de cambio medio diario del 2T 2017 y 1S 2017.

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

3

Actividad comercial y
transformación digital

Claves 2T17: Actividad comercial y transformación digital

- El crédito vivo del grupo creció c. +2,3% QoQ y +4,5% YoY, aislando la devolución de la cartera de Mortgage Enhancement
- Fuerte incremento de los recursos de clientes, destacando las cuentas a la vista, que alcanzan los c.€100MM (+4,1% QoQ) y los recursos fuera de balance (+5,1% QoQ)
- Mejora la cuota de mercado en España, consolidando nuestra posición
- Continuamos siendo líderes en el ranking NPS tanto en grandes empresas como en PYMEs
- Los clientes digitales aumentaron en el año un c. +7,0% hasta los 4,2M de clientes, como resultado de nuestro firme compromiso con la transformación digital

Evolución del balance

Evolución de recursos de clientes e inversión crediticia

En millones de euros	Sabadell grupo							Sabadell, ex-TSB				
	Jun-16	Mar-17	Jun-17	%QoQ	%QoQ TC constante	%YoY	%YoY TC constante	Jun-16	Mar-17	Jun-17	%QoQ	%YoY
Total activo	207.891	219.093	217.458	-0,7%	0,0%	4,6%	6,0%	164.493	171.574	170.263	-0,8%	3,5%
Del que:												
Inversión crediticia bruta de clientes ex repos ¹	149.921	150.520	149.948	-0,4%	0,5%	0,0%	1,5%	116.043	114.338	114.524	0,2%	-1,3%
Inversión crediticia bruta viva	139.343	141.365	141.393	0,0%	0,9%	1,5%	3,0%	105.669	105.384	106.165	0,7%	0,5%
Cartera de renta fija	24.389	30.501	29.615	-2,9%	-2,4%	21,4%	22,1%	22.440	27.035	25.444	-5,9%	13,4%
Total pasivo	195.029	206.149	204.385	-0,9%	-0,1%	4,8%	6,2%	154.129	161.125	159.678	-0,9%	3,6%
Del que:												
Recursos de clientes en balance	134.152	133.982	135.928	1,5%	2,4%	1,3%	3,0%	100.100	99.264	101.864	2,6%	1,8%
Recursos a plazo ²	45.723	37.339	36.416	-2,5%	-2,1%	-20,4%	-19,8%	40.573	32.431	31.633	-2,5%	-22,0%
Cuentas corrientes y de ahorro	88.429	96.643	99.512	3,0%	4,1%	12,5%	14,9%	59.527	66.833	70.231	5,1%	18,0%
Financiación mayorista	25.798	19.647	20.652	5,1%	5,3%	-19,9%	-19,1%	21.428	18.065	19.163	6,1%	-10,6%
Financiación BCE	10.676	21.295	20.938	-1,7%	-1,7%	96,1%	96,1%	10.676	21.295	20.938	-1,7%	96,1%
Financiación Bdl	0	3.397	5.183	52,6%	56,8%	--	--	0	0	0	--	--
Recursos fuera del balance	37.555	41.848	43.997	5,1%	5,1%	17,2%	17,2%	37.555	41.848	43.997	5,1%	17,2%
Del que:												
Fondos de Inversión	21.131	23.964	25.943	8,3%	8,3%	22,8%	22,8%	21.131	23.964	25.943	8,3%	22,8%
Fondos de pensiones	4.147	4.090	4.040	-1,2%	-1,2%	-2,6%	-2,6%	4.147	4.090	4.040	-1,2%	-2,6%
Seguros comerciales	8.735	10.024	10.070	0,5%	0,5%	15,3%	15,3%	8.735	10.024	10.070	0,5%	15,3%
Gestión de patrimonios	3.542	3.771	3.943	4,6%	4,6%	11,3%	11,3%	3.542	3.771	3.943	4,6%	11,3%

El crédito vivo del grupo ha crecido c. +2,3% en el trimestre y +4,5% en el año (TC constante), aislando la devolución de la cartera de Mortgage Enhancement³

Nota: Incluye datos de Sabadell United Bank, con el fin de que sea comparable trimestralmente y anualmente. El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8793 aplicado al balance es el tipo de cambio a cierre de junio 2017.

¹ Incluye ajuste por periodificaciones.

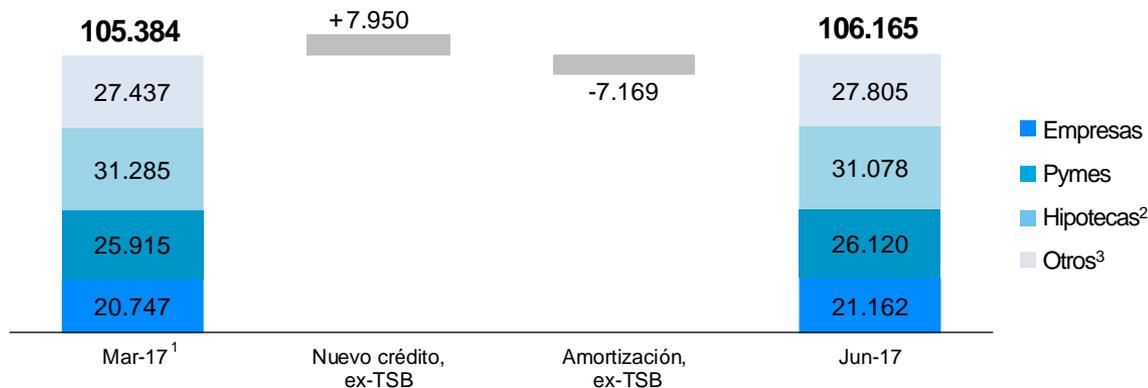
² Recursos a plazo incluyen depósitos a plazo y otros pasivos distribuidos por la red comercial. Excluye repos y depósitos de clientes institucionales.

³ La cartera de Mortgage Enhancement contribuyó 1.946M€ al crédito vivo del grupo a 31 de mayo de 2017.

El crédito vivo creció en el trimestre un +0,7% ex-TSB

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

En millones de euros



	Mar-17 ¹	Nuevo crédito, ex-TSB	Amortización, ex-TSB	Jun-17	Var. %
Empresas	20.747	2.287	-1.872	21.162	+2,0%
Pymes	25.915	3.177	-2.972	26.120	+0,8%
Hipotecas ²	31.285	699	-906	31.078	-0,7%
Otros ³	27.437	1.787	-1.419	27.805	+1,3%
Total Sabadell, ex-TSB	105.384	7.950	-7.169	106.165	+0,7%

Nota: Excluye repos. Datos de Sabadell United Bank incluidos, con el fin de que el análisis sea comparable trimestralmente. El tipo de cambio EUR/GBP de 0,8793 aplicado al balance es el tipo de cambio de cierre de junio 2017.

¹ Los datos correspondientes a marzo de 2017 están ajustados debido a una reclasificación interna de clientes.

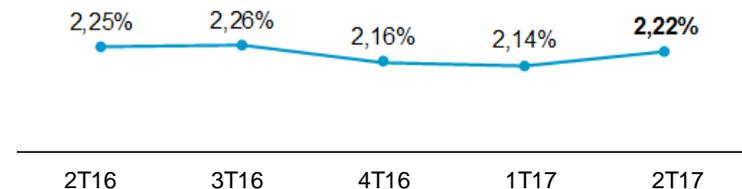
² Incluye únicamente hipotecas residenciales a particulares en España.

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

Los precios de nueva entrada se mantienen estables

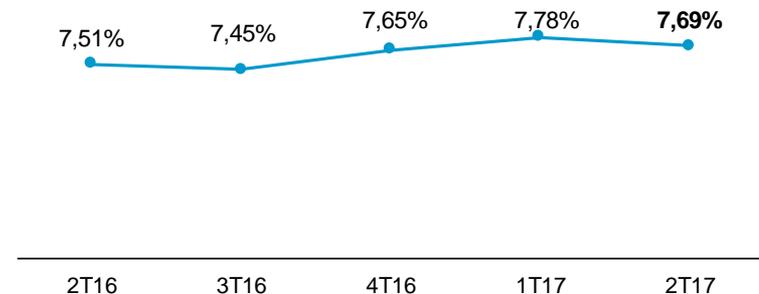
Hipotecas a particulares

Rentabilidad en porcentaje



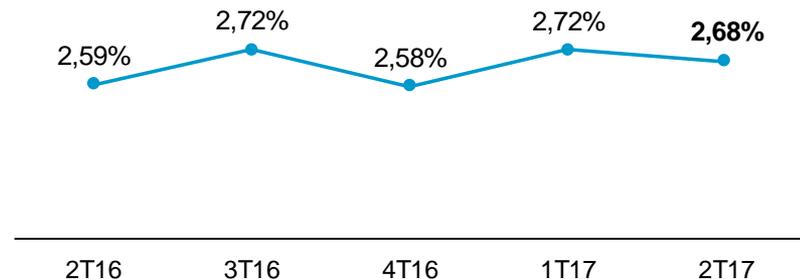
Crédito al consumo

Rentabilidad en porcentaje



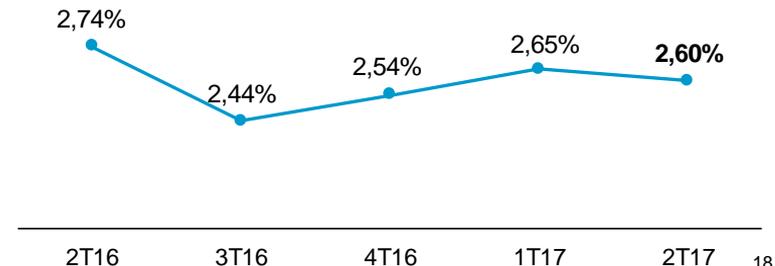
Préstamos a PYMEs y Empresas

Rentabilidad en porcentaje



Líneas de crédito para PYMEs y Empresas

Rentabilidad en porcentaje



La posición en el mercado español sigue fortaleciéndose...

Cuotas de mercado por producto

En porcentaje

		Créditos ¹	Operativa export.	TPVs facturación	Transaccionalidad ²
Empresas	Junio- 17	↑11,30%	↑13,20%	↑14,97%	↑9,61%
	Junio- 16	11,02%	12,84%	13,89%	9,10%
Particulares		Facturación de tarjetas	Seguros de vida ³	Cuentas vista	Fondos de inversión
	Junio- 17	↑7,94%	≈5,26%	↑6,31%	↑6,34%
	Junio- 16	7,49%	5,27%	5,85%	5,95%

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

Fuentes: ICEA (seguros de vida), BdE (préstamos, TPVs facturación, facturación de tarjetas, depósitos a hogares), Iberpay (transacc.) y Swiftwatch (operativa total exportación).

¹ Excluye servicios de actividades inmobiliarias y ATA's.

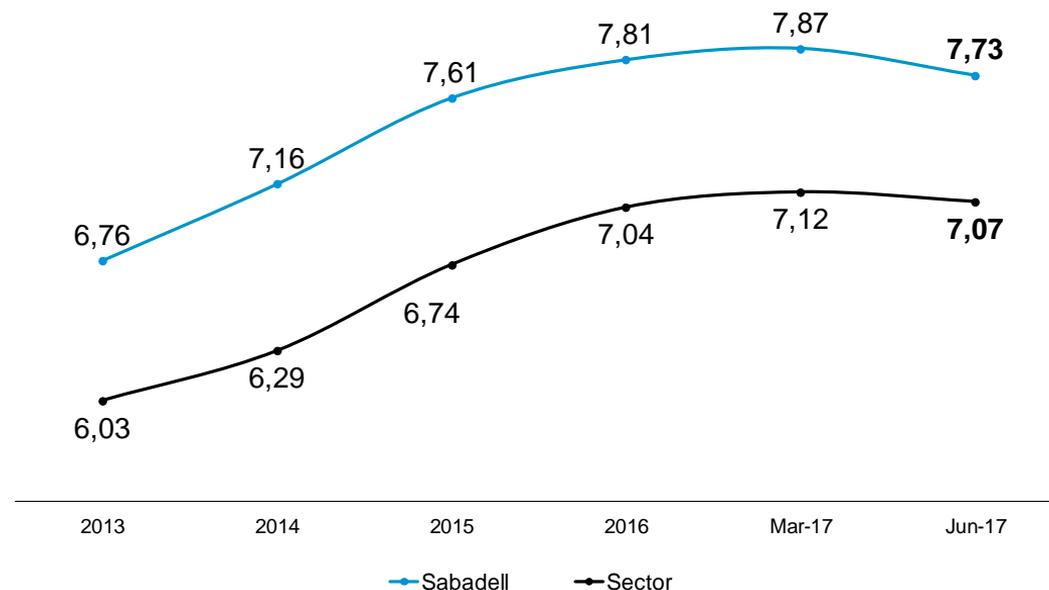
² Transacción calculada por volumen.

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 continúa manteniendo 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, 2T 2017). Datos acumulados.

² Fuente: Report Benchmark NPS Accenture. Incluye entidades comparables del grupo. Datos a último mes disponible.

Firmemente comprometidos con la transformación digital y comercial, los clientes digitales aumentan un +7,0% en el año

4,2M
(+7% YtD)

Clientes digitales grupo

3,0M
(+7% YtD)

Clientes móvil grupo

55%
(+15pp YoY)

NPS aplicación móvil en España¹

41%

Oficinas bajo nuevo modelo en España

19%

(permanece estable)

Ventas digitales en España

66%

(+9pp YtD)

Ventas digitales en Reino Unido

17%

Cuota de operaciones en Bizum en España

3.500

Gestores con tablet en España

85%

(permanece estable)

Transacciones realizadas fuera de las oficinas, en España

32M

(+10% YtD)

Tráfico mensual en web/móvil en España

179.000

(+43% YtD)

Usuarios de Sabadell Wallet en España

274.000

(+21% YtD)

Clientes en Gestión Activa en España

Continuamos desarrollando nuestra transformación comercial y digital

Objetivos

Iniciativas

Evolución del trimestre

Impulsar la transformación comercial

Modelo de distribución

Mayor eficiencia y más conveniencia y mejor *user experience* para nuestros clientes

- Incremento de las capacidades de servicio y contratación en [Gestión Activa](#)
- Fusión de 191 oficinas y despliegue de 17 [Oficinas Hub&spoke](#) y 9 [Oficinas de Director Compartido](#)
- [Oficina Móvil](#) para dar servicio a pequeñas poblaciones

“Incrementar el número de clientes bajo el modelo de Gestión Activa...

Simplificación

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

- Número de documentos firmados¹ en [Proteo Mobile](#)²: + 39% QoQ
- [Personalización cajeros](#) en función de la operativa de los clientes
- Nuevo [Catálogo Simplificado](#) que reduce un 43% los tipos de cuentas

... mientras desarrollamos nuestras capacidades digitales...

Oferta digital

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

- Nuevas versiones de BS Online, Sabadell Móvil y Sabadell Wallet
- Despliegue de la [Firma Digital](#) a empresas
- [Card Transfer](#) servicio para enviar fondos de otro banco a una cuenta en Banco Sabadell con abono inmediato

... y mejoramos nuestra propuesta de valor”

Data driven processes

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

- [Acciones por eventos a clientes](#) en 2T: 24% (+5 pp YtD)

¹ Hace referencia a firmas biométricas.

² Tablets distribuidas a los gestores comerciales.

InnoCells, un modelo único de innovación que apuesta por impulsar nuevos negocios digitales

Objetivos

Mantener nuestro liderazgo en innovación

Iniciativas

InnoCells

Acelerando la transformación digital del banco sumando al *background* de la entidad modelos de negocio disruptivos que fomentan cada vez más la agilidad y la cultura emprendedora

Evolución del trimestre

Lanzamiento en 2T17



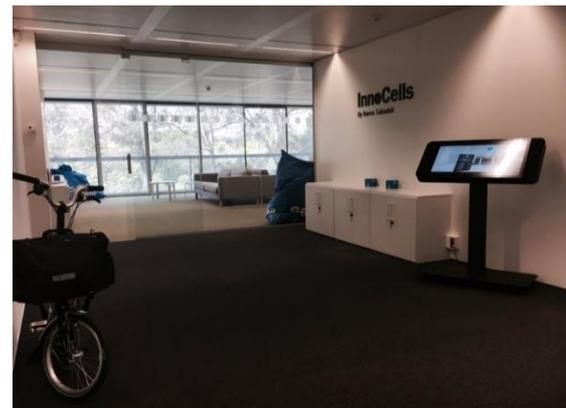
Business builder:
impulsamos nuevos negocios digitales



Strategic partnerships:
desarrollamos alianzas con startups



Strategic investments:
vehículo para ejecutar inversiones estratégicas



Kelvin Atlas de InnoCells

El primer portal de Open Data en tiempo real del sector bancario español



4

Solvencia y calidad
crediticia

Claves 2T17: Solvencia y calidad crediticia

- La ratio de morosidad continúa reduciéndose y se sitúa en el 5,49%¹
- Las plusvalías provenientes de las transacciones de Sabadell United Bank (“SUB”) y BanSabadell Vida *value in-force* (“VIF”) aumentarán la cobertura de activos problemáticos hasta el 54% (52% exc. cláusulas suelo).

Esto pondrá fin a las pérdidas en nuestro stock de activos adjudicados. Asimismo, esperamos que el *cost of risk*² del grupo disminuya hasta los 60pbs en 2018

- La reducción de activos problemáticos alcanza los c.1.200M€ en el año, progresando a un ritmo superior al esperado para cumplir el objetivo anual. Reducción de activos adjudicados por cuarto trimestre consecutivo
- Líder en solvencia dentro del sector considerando conjuntamente los niveles de capital y las provisiones acumuladas. Ratio CET1 FL del 12,1% (12,5% incluyendo el impacto de la venta de SUB³)
- Sabadell ha alcanzado la calificación de *investment grade* en todas las agencias de rating

¹ Incluye datos de Sabadell United Bank.

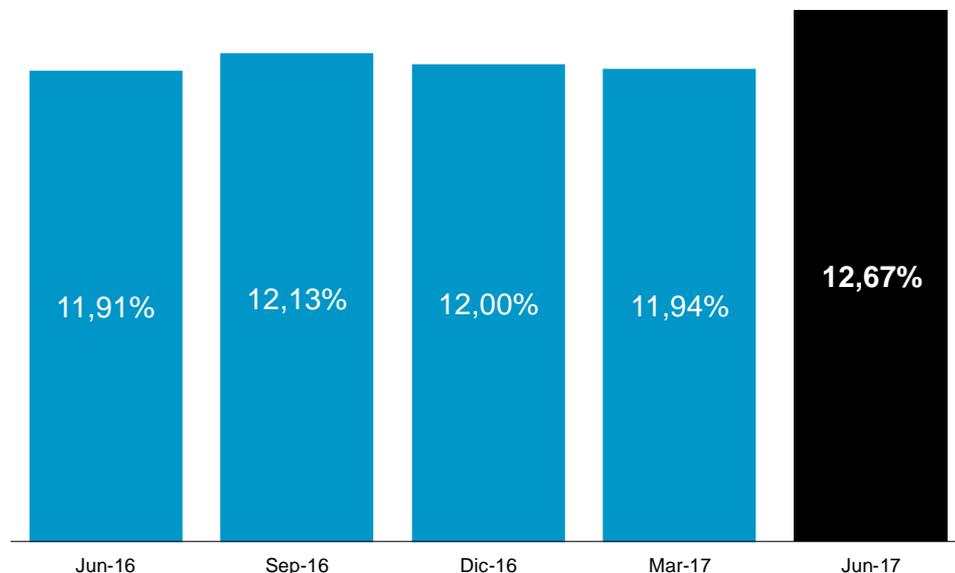
² Cost of risk: Se refiere al total de provisiones asociadas a los saldos dudosos y activos adjudicados dividido entre el crédito bruto y el total de los activos adjudicados.

³ Impacto favorable en la ratio CET 1 FL de c.42pbs debido a la desconsolidación de los APRs y activos intangibles de Sabadell United Bank.

Fuerte posición de capital con un ratio CET1 *phase-in* del 12,67%

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 emisión del AT1, por la reducción de APRs y por la devolución de la cartera de Mortgage Enhancement, entre otros

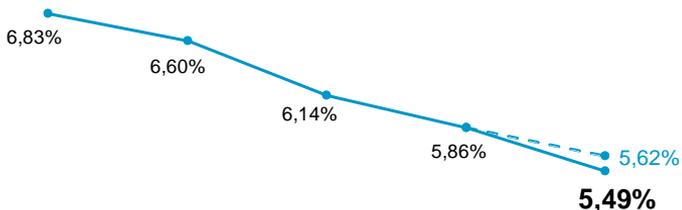
**La ratio CET1 fully-loaded se sitúa en el 12,1% (jun-17).
Incluyendo la venta de SUB (exc. plusvalías), dicha ratio aumenta hasta el 12,5%**

La ratio de morosidad continúa descendiendo y se sitúa en el 5,49%

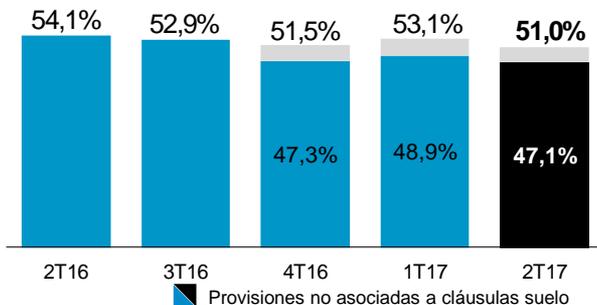
Sabadell grupo

En porcentaje

Ratio de morosidad

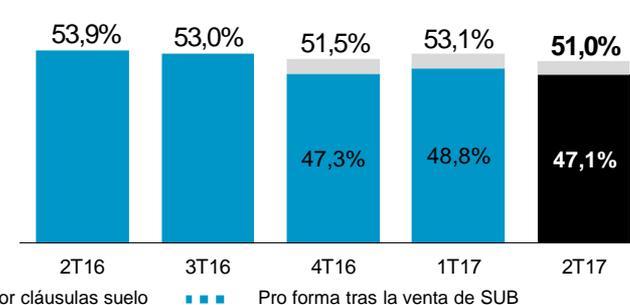
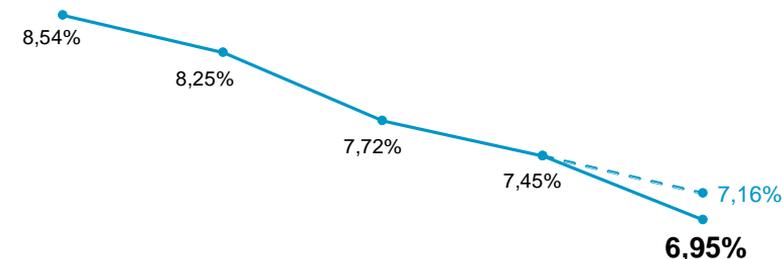


Ratio de cobertura



Sabadell, ex-TSB

En porcentaje

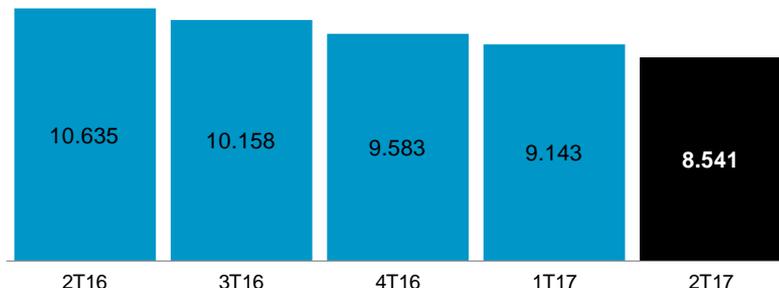


Nota: Incluye riesgos contingentes. Incluye asimismo los datos de Sabadell United Bank con el fin de que sea comparable trimestralmente. Excluyendo los datos de Sabadell United Bank la ratio de cobertura de saldos dudosos era del 45,8% (grupo) y 45,7% (ex-TSB) a junio de 2017. Los saldos dudosos y provisiones 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.

En lo que va de año se han reducido los activos problemáticos en c.1.200M€, superando el objetivo fijado...

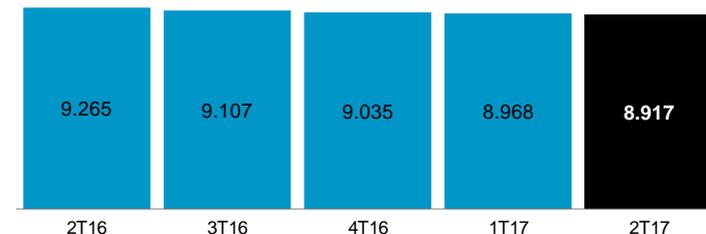
Evolución saldos dudosos, ex-TSB

En millones de euros



Evolución de activos adjudicados, ex-TSB

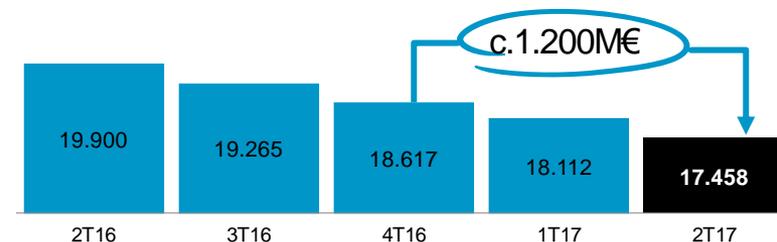
En millones de euros



Total activos problemáticos, ex-TSB

En millones de euros

- Reducción de saldos dudosos de **602M€** en 2T17
- Reducción de activos adjudicados de **51M€** en 2T17
- Reducción de activos problemáticos de **653M€** en 2T17



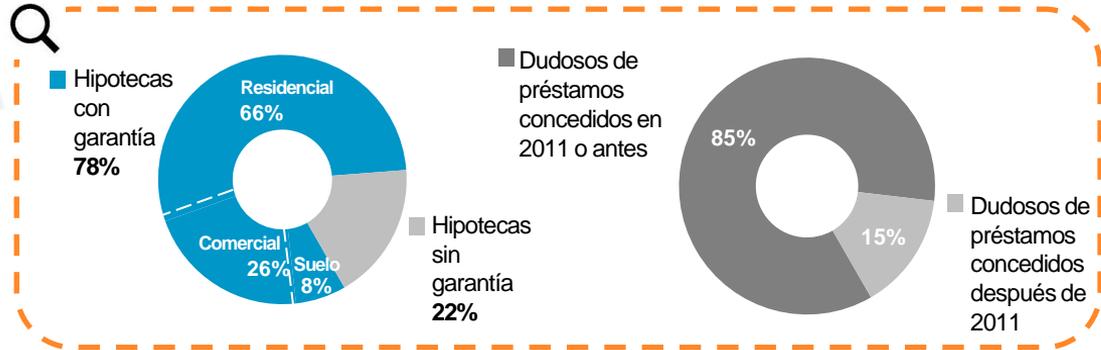
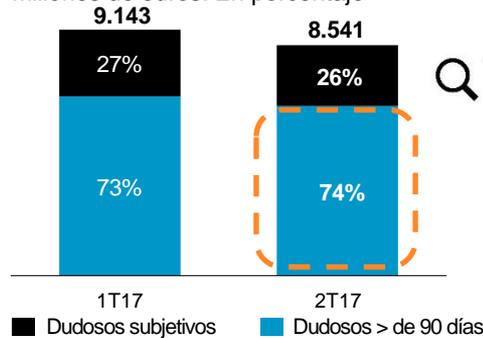
Nota: Incluye riesgos contingentes. Incluye asimismo los datos de Sabadell United Bank con el fin de que sea comparable trimestralmente.

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.

... con una mejor composición de los saldos dudosos y una elevada rotación de activos adjudicados

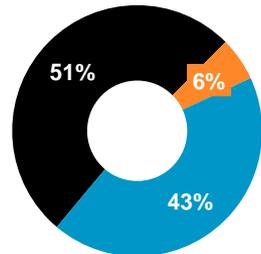
Evolución saldos dudosos, ex-TSB

Millones de euros. En porcentaje



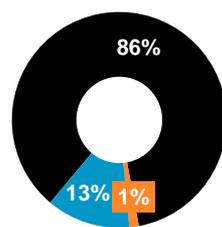
Activos adjudicados, ex-TSB

1T 2017



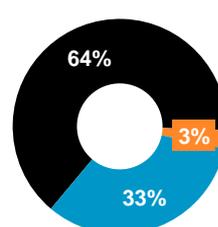
+ Nueva entrada

2T 2017



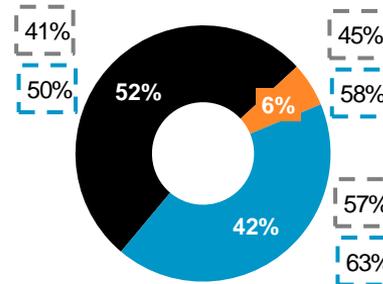
- Ventas

2T 2017



Activos adjudicados, ex-TSB

2T 2017



- En el 2T, las **ventas de suelo** han representado el **33%** de las ventas de activos adjudicados
- El **75% del stock ha sido adjudicado** en los últimos **5 años**

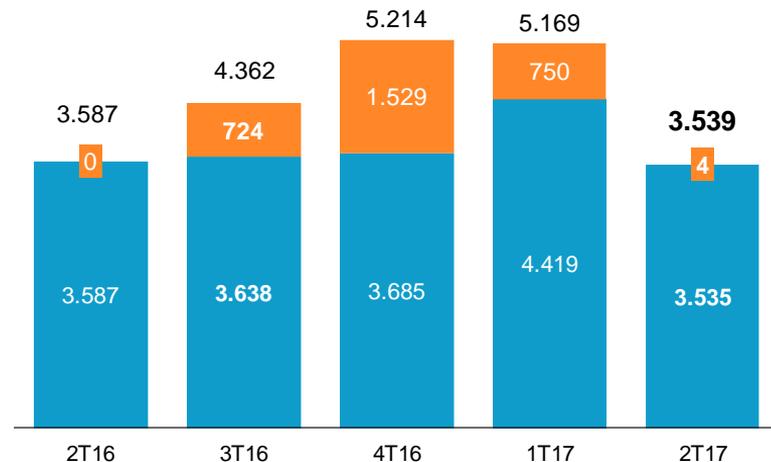
Nota: La evolución de saldos dudosos incluye los datos Sabadell United Bank. Los saldos dudosos, los activos adjudicados y las provisiones de Sabadell ex-TSB incluyen el 20% de los saldos dudosos, de los activos adjudicados y de las provisiones asociadas incluidas en el EPA, ya que dicho riesgo es asumido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

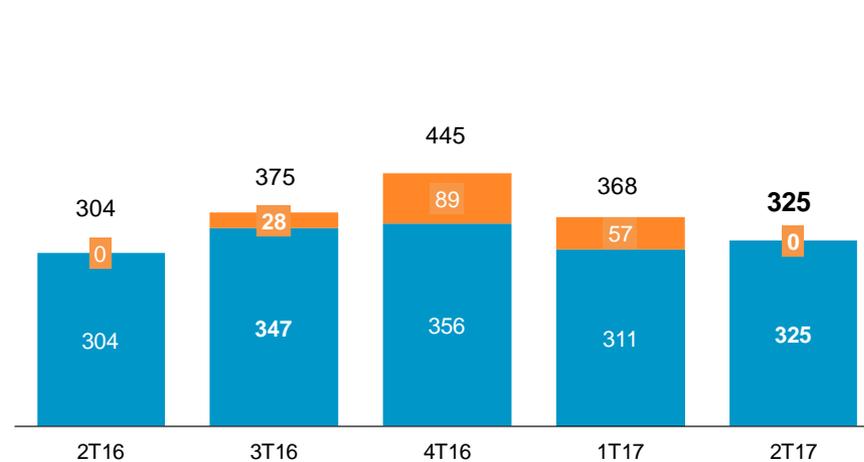
Ventas de activos adjudicados

En unidades



Ventas de activos adjudicados (incluye 20% del EPA)

En millones de euros



■ Ventas institucionales
 ■ Ventas a particulares

El descuento medio sobre el precio de venta de los activos adjudicados se ha reducido desde un 6,3% en 2016 hasta un 3,7% en el segundo trimestre. En adelante, no se espera asumir pérdidas en las ventas de activos adjudicados

HI Partners se ha consolidado como una de las principales plataformas de hoteles vacacionales en España

HI Partners se ha afianzado como una plataforma inmobiliaria escalable centrada en el sector hotelero vacacional, que actualmente cuenta con un portfolio de 14 hoteles de categoría superior en propiedad en España:



Plataforma integrada de 40 profesionales con experiencia en el sector hotelero e inmobiliario



Ubicados en los principales destinos turísticos



Con un valor de tasación a 30 de Junio de 2017 de 689M€¹



Con más de 3.700 habitaciones²



El ritmo de consolidación del negocio de **HI Partners** ha propiciado la exploración por parte de Banco Sabadell de **alternativas estratégicas** en relación con la financiación y el desarrollo futuro del negocio de su sociedad filial **HI Partners Holdco Value Added, S.L.U. (“HIP VA”)**



Incluida una eventual desinversión de su participación en HIP VA



Incluyendo su posible salida a bolsa en España en los próximos meses

Nota: Para más información ver página 64 del anexo.

¹ Según el Libro Rojo de la RICS.

² Cifras correspondientes a HIP VA considerando titularidad del 100% de los activos gestionados.

Los niveles de cobertura reflejan la fuerte reducción de activos problemáticos en el trimestre...

Evolución de las ratios de cobertura del grupo

En millones de euros

	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17
Evolución saldos dudosos	10.812	10.328	9.746	9.307	8.703
Provisiones	5.847	5.468	4.614	4.548	4.100
Ratio de cobertura (%)	54,1%	52,9%	47,3%	48,9%	47,1%
Ratio de cobertura inc. cláusulas suelo (%)			51,5%	53,1%	51,0%

	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17
Evolución activos adjudicados	9.265	9.107	9.035	8.968	8.917
Provisiones	3.997	3.911	4.297	4.299	4.264
Ratio de cobertura (%)	43,1%	42,9%	47,6%	47,9%	47,8%

**Ratio de
cobertura
activos
adjudicados
(incl. quitas)
57,9%**

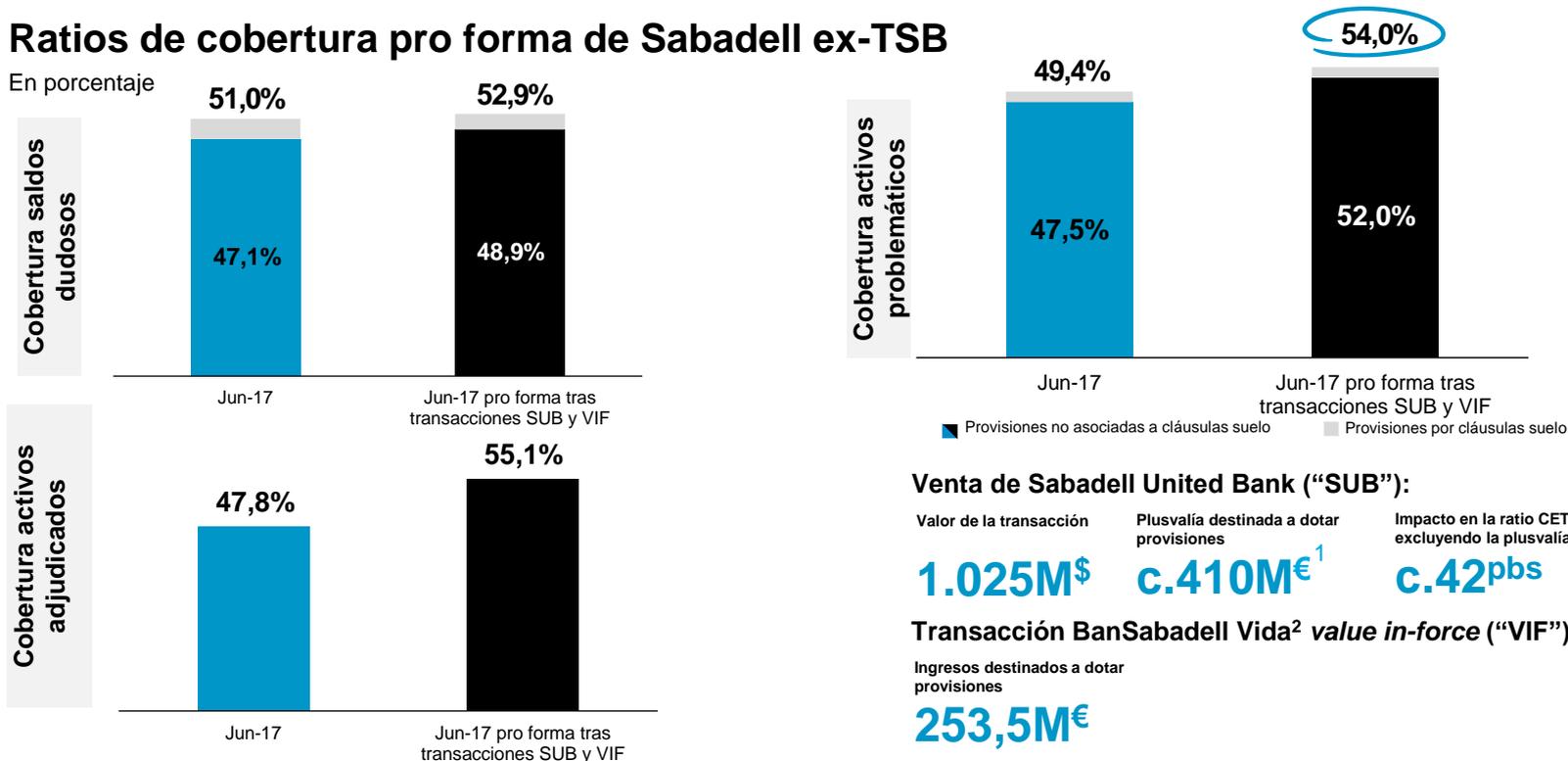
	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17
Evolución total activos problemáticos	20.077	19.435	18.781	18.275	17.619
Provisiones	9.845	9.380	8.911	8.847	8.364
Ratio de cobertura (%)	49,0%	48,3%	47,4%	48,4%	47,5%
Ratio de cobertura inc. cláusulas suelo (%)			49,6%	50,6%	49,4%

Nota: Incluye riesgos contingentes. Incluye asimismo los datos de Sabadell United Bank con el fin de que sean comparables trimestralmente. Excluyendo los datos de Sabadell United Bank, la ratio de cobertura de los saldos dudosos sería del 45,8% y la del total de los activos problemáticos ascendería a 46,8% a junio de 2017. 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.

... los cuales se reforzarán con las plusvalías de las transacciones de Sabadell United Bank y de BanSabadell Vida (VIF)

Ratios de cobertura pro forma de Sabadell ex-TSB

En porcentaje



Venta de Sabadell United Bank ("SUB"):

Valor de la transacción	Plusvalía destinada a dotar provisiones	Impacto en la ratio CET1 FL excluyendo la plusvalía
1.025M\$	c.410M€¹	c.42pbs

Transacción BanSabadell Vida² value in-force ("VIF"):

Ingresos destinados a dotar provisiones
253,5M€

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 todas las provisiones asociadas al 20% de la exposición problemática incluida en el EPA.

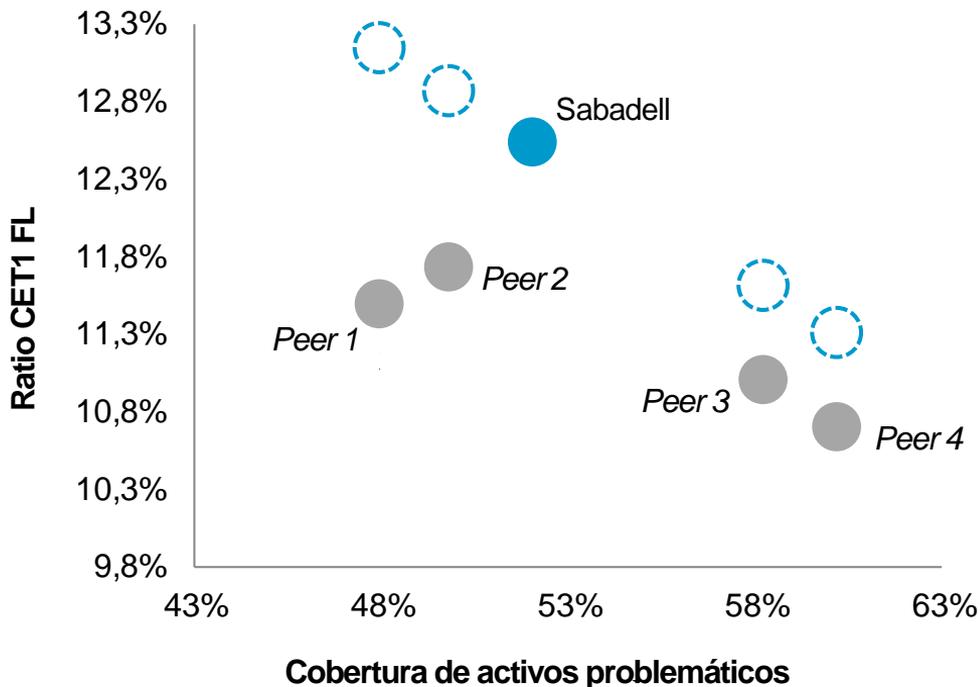
¹ Incluye los resultados de SUB acumulados a julio de 2017.

² Cartera de seguros individuales de vida de particulares.

Sabadell es líder en solvencia considerando la combinación de los niveles de capital y provisiones

CET1 FL vs. ratio de cobertura de activos problemáticos – análisis teórico

En porcentaje



Correlación entre la ratio CET1 FL y la cobertura de activos problemáticos para Sabadell

Ratio CET1 FL

Ratio de cobertura activos problemáticos

▽ 100pbs



△ 667pbs

● Sabadell pro forma incluyendo el impacto de las transacciones de SUB y VIF

○ Ratio CET 1 FL de Sabadell equivalente a los niveles de cobertura de activos problemáticos de sus peers

● Peers

5

Resultados TSB

Claves 2T17: Resultados TSB

- Se mantiene la fortaleza del crecimiento del balance, con un incremento de la inversión crediticia¹ de la franquicia del +3,6% QoQ y del +16,6% YoY
- Fuerte crecimiento del margen de intereses de la franquicia¹ (+3,6% QoQ y +8,6% YoY)
- La cartera de Mortgage Enhancement² ha sido devuelta a Lloyds tras cumplir su propósito. El éxito del modelo de negocio de TSB, el cual continúa mostrando un sólido crecimiento en captación de nuevos clientes y concesión de préstamos, ha permitido cancelar el acuerdo un año antes de lo previsto
- Los depósitos de la clientela aumentaron un +6,4% YoY. La cuota de apertura de nuevas cuentas corrientes se situó en 6,0%³ en los últimos doce meses, en línea con el objetivo establecido
- La migración de TSB continúa según lo previsto, habiendo superado con éxito los principales hitos
- Los clientes siguen recomendando TSB. El NPS⁴ alcanzó +24 puntos en la primera mitad de 2017

¹ Incluye la cartera Whistletree.

² La cartera de hipotecas de Mortgage Enhancement (por valor de 3,4MME) fue creada en febrero de 2014 para impulsar la rentabilidad de TSB y con el objetivo de alcanzar 230ME en beneficio durante un periodo de cuatro años (para más información, ver página 61 de esta presentación).

³ 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.

⁴ NPS se basa en la pregunta "En una escala de 0 a 10, donde 0 es del todo improbable y 10 es altamente probable, cuán probable es que usted recomiende TSB a un amigo o compañero?" NPS es el porcentaje de clientes que puntúan 9-10 después de restar los que responden entre 0-6. Calculado como la media en lo que va de año.

Cuenta de resultados de TSB

En millones de GBP	1T 2017	2T 2017	%QoQ	1S 2016	1S 2017	%YoY
Franquicia y Whistletree ¹	217,1	225,0	3,6%	407,2	442,1	8,6%
Mortgage Enhancement ²	10,1	5,5	-45,5%	28,4	15,6	-45,1%
Margen de intereses	227,2	230,5	1,5%	435,6	457,7	5,1%
Franquicia y Whistletree ¹	24,8	29,4	18,5%	55,5	54,2	-2,3%
Mortgage Enhancement ²	-0,6	46,7	--	-4,0	46,1	--
Otros resultados	24,2	76,1	214,5%	51,5	100,3	94,8%
Margen bruto	251,4	306,6	22,0%	487,1	558,0	14,6%
Costes operativos (excl. extraordinarios)	-202,8	-206,1	1,6%	-339,0	-408,9	20,6%
Franquicia y Whistletree ¹	-20,6	-17,5	-15,0%	-40,4	-38,1	-5,7%
Mortgage Enhancement ²	0,0	0,0	--	0,0	0,0	--
Provisiones y deterioros	-20,6	-17,5	-15,0%	-40,4	-38,1	-5,7%
Beneficio de gestión antes de impuestos (excl. extraordinarios)	28,0	83,0	196,4%	107,7	111,0	3,1%
Extraordinarios	3,8	-6,4	--	17,7	-2,6	--
Impuestos	-9,0	-20,4	127,2%	-31,9	-29,4	-7,7%
Beneficio después de impuestos	22,8	56,1	146,1%	93,5	78,9	-15,6%
	1T 2017	2T 2017	QoQ	1S 2016	1S 2017	YoY
Margen de intereses TSB³	3,05%	2,99%	-0,06 pp	3,20%	3,02%	-0,18 pp

- El **margen de intereses de la franquicia y de la cartera de Whistletree aumentó un +3,6% en el trimestre y un +8,6% en el año**, gracias a la fortaleza de los volúmenes de las hipotecas
- **Otros ingresos operativos crecieron significativamente** debido principalmente a los ingresos recibidos por la opción de compra de la cartera de Mortgage Enhancement
- La opción de compra ejercitada por Lloyds de la cartera de **Mortgage Enhancement adelanta al segundo trimestre de 2017 el beneficio antes de impuestos de la segunda mitad de 2017 y del 2018. La transacción es neutral en términos financieros**
- **Los gastos operativos crecieron un +1,6% en el trimestre**, debido principalmente al pago anual al FSCS realizado en abril y al aumento de gastos de personal
- El **beneficio después de impuestos aumentó significativamente** en el trimestre, si bien disminuyó YoY debido a la plusvalía de la operación de *Visa Europe* recibida en 1S 2016
- El aumento en 2017 en más de 100M€ en el coste del servicio de IT que Lloyds proporciona a TSB continuará reduciendo el beneficio antes de impuestos en 2017. **A futuro, cuando la nueva plataforma se encuentre completamente desarrollada, los costes tecnológicos de TSB se reducirán considerablemente** permitiéndole ser más innovador y eficiente

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 es un cartera de 2,3MME de hipotecas y deuda *unsecured* originariamente de Northern Rock que se adquirió al grupo Cerberus Capital Management con efectos desde el 7 de diciembre de 2015.

² La cartera de hipotecas de Mortgage Enhancement (por valor de 3,4MME) fue creada en febrero de 2014 para impulsar la rentabilidad de TSB y con el objetivo de alcanzar 230M€ en beneficio durante un periodo de cuatro años (para más información, ver página 61 de esta presentación).

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

Balance de TSB

En millones de GBP	Jun-16	Mar-17	Jun-17	% QoQ	% YoY
Inversión crediticia de la franquicia y Whistletree ¹	25.880	29.114	30.174	3,6%	16,6%
Mortgage Enhancement ²	2.049	1.765	0	--	--
Total inversión crediticia neta	27.929	30.879	30.174	-2,3%	8,0%
Cuentas de ahorro	18.748	19.283	19.286	0,0%	2,9%
Cuentas corrientes	8.399	9.359	9.552	2,1%	13,7%
Cuentas corrientes empresas	988	1.050	1.105	5,2%	11,8%
Depósitos de la clientela	28.135	29.692	29.943	0,8%	6,4%

	Jun-16	Mar-17	Jun-17	QoQ	YoY
Ratio de capital Common Equity Tier 1	17,2%	18,1%	19,3%	1,2 pp	2,1 pp

- **Se mantiene la fortaleza del crecimiento del balance**, con un sólido crecimiento en la inversión crediticia de la franquicia y en la cartera de Whistletree, la cual creció hasta los 30.2MM£, suponiendo un aumento del +3,6% y del +16,6% trimestral e interanual respectivamente
- TSB concedió **nuevos préstamos e hipotecas por importe de 4,1MM£** en la primera mitad de 2017, respecto a los 6,6MM£ que se concedieron en todo el 2016
- **La inversión crediticia total se ha visto impactada por el ejercicio de la opción de compra de la cartera de Mortgage Enhancement**. En el momento en el que Lloyds ejerció la opción de compra, la cartera de Mortgage Enhancement ascendía a 1,7MM£
- El número de clientes superó los 5M en el trimestre, con un crecimiento interanual del +3,3%
- **Los depósitos de clientes aumentaron hasta los 29,9MM£, +0,8% QoQ (+6,4% interanual)**, debido principalmente a la positiva evolución de cuentas corrientes
- Durante los próximos meses **TSB se enfocará de forma prioritaria en la migración tecnológica. Por este motivo, temporalmente, durante los próximos meses, se reducirá la nueva entrada de crédito hipotecario** para preservar la calidad de servicio durante la migración, tal y como se recogió en el *guidance* para 2017.
- **La cartera de inversión crediticia es de alta calidad**: el 92% de la cartera está compuesta por crédito hipotecario, con un LTV del stock medio del 45%
- 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 19,3%**

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. Cartera Whistletree, es un cartera de 2,3MM£ 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 para impulsar la rentabilidad de TSB y con el objetivo de alcanzar 230M£ en beneficio durante un periodo de cuatro años (para más información, ver página 61 de esta presentación).

La migración avanza según lo previsto habiendo superado con éxito los principales hitos

Actualización trimestral

Mobile App



- Más de 75.000 clientes han descargado la nueva aplicación de TSB
- Versión actualizada según el *feedback* recibido por parte de nuestros clientes
- Acceso a través de la huella digital con el fin de reforzar la seguridad
- Incorporación de una herramienta para hacer seguimiento de la posición bancaria
- Conversor de divisas
- Incluye una herramienta que permite pedir cita para la formalización de hipotecas
- Primer banco de Europa en anunciar un acuerdo con Samsung para integrar el reconocimiento del iris en la aplicación móvil

Proteo4UK delivery



- Se ha completado el desarrollo y construcción de la plataforma de Proteo4UK
- Los sistemas de pago mediante CHAPS, FPS y BACS han sido testeados y se han completado diversos pagos con éxito
- La migración de los cajeros automáticos está en proceso
- Ha comenzado la formación a empleados sobre el nuevo sistema informático
- Primeras aperturas de cuentas en Proteo4UK para empleados
- Los nuevos equipos de Proteo4UK han sido instalados en las oficinas
- Nuevo *digital work place* – implementación de un modelo más colaborativo y digital

Data migration



- Ejecución de simulaciones del evento real de migración en curso
- **Se estima que la migración se complete a finales de 2017**



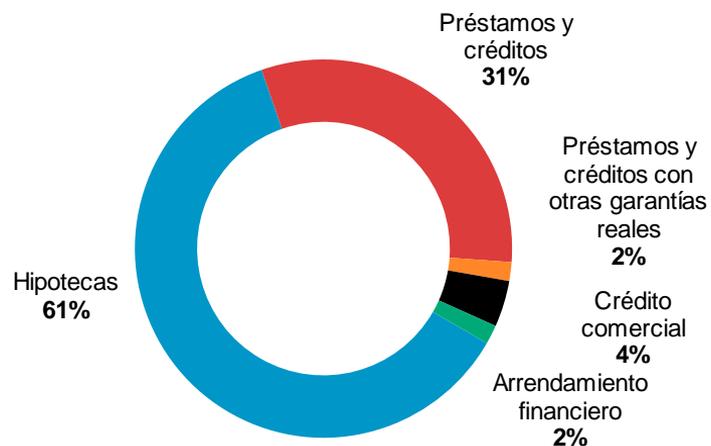
Estar donde estés.
Ser on siguis.
There, wherever you are.

Anexo

Inversión crediticia por tipo de producto

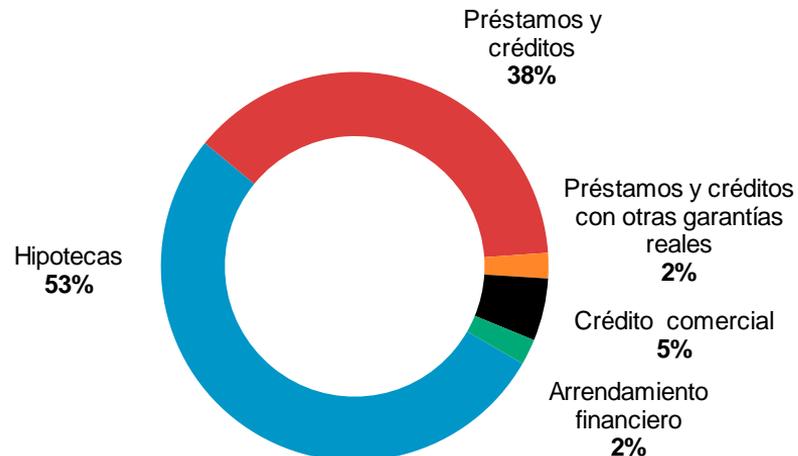
Sabadell grupo

En porcentaje



Sabadell, ex-TSB

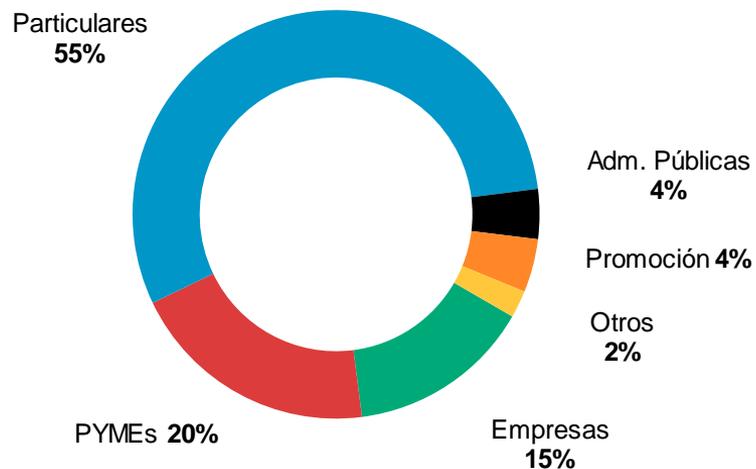
En porcentaje



Mix de negocio por tipo de cliente

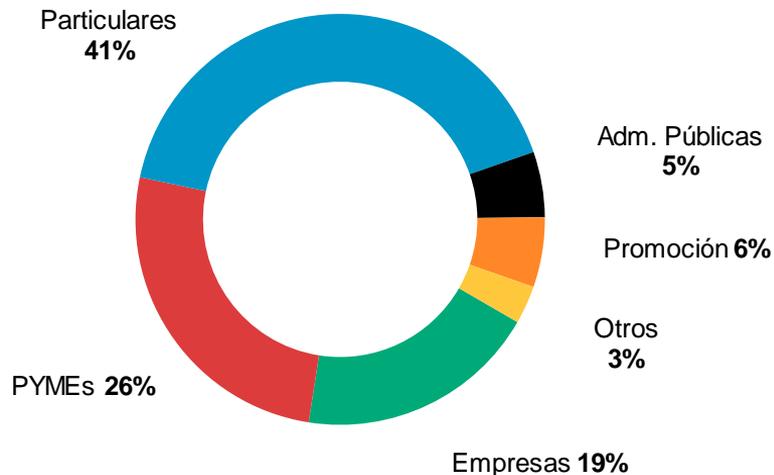
Sabadell grupo

En porcentaje



Sabadell, ex-TSB

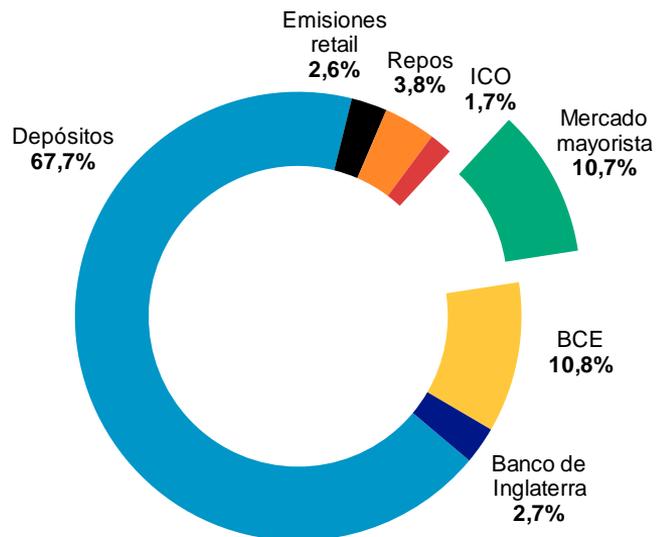
En porcentaje



Estructura de financiación, Sabadell grupo

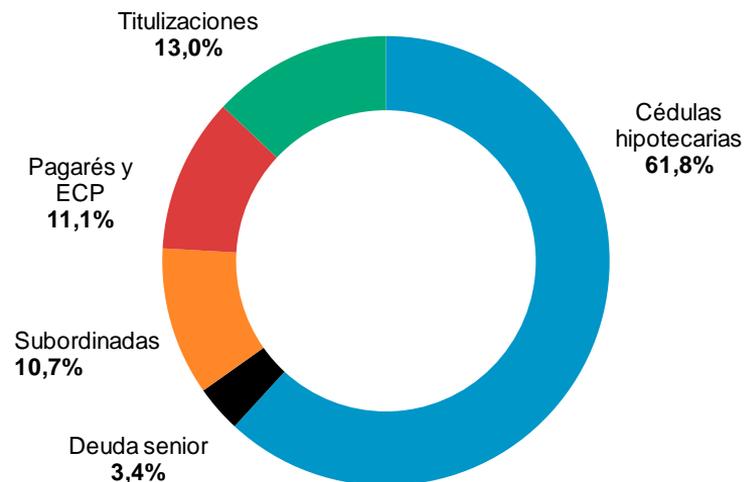
Estructura de financiación

En porcentaje



Desglose financiación mayorista

En porcentaje



Vencimientos y coste del mercado mayorista

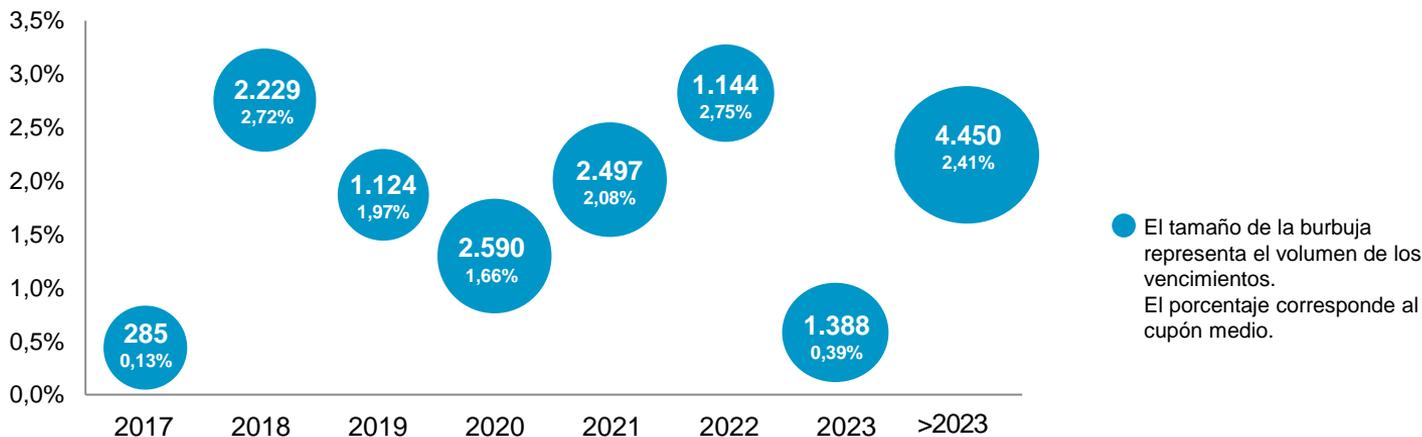
Calendario de vencimientos por tipo de producto, Sabadell grupo

En millones de euros

	3T17	4T17	2018	2019	2020	2021	2022	2023	>2023	Saldo Vivo
Cédulas hipotecarias	200	85	1.555	1.124	2.165	2.008	1.119	1.388	3.161	12.806
Deuda senior	0	0	657	0	0	0	25	0	0	682
Subordinada y preferentes	0	0	0	0	425	478	0	0	1.283	2.186
Otros instrumentos financieros a M y LP	0	0	18	0	0	10	0	0	5	33
Total	200	85	2.229	1.124	2.590	2.497	1.144	1.388	4.450	15.707

Calendario de vencimientos del mercado mayorista, Sabadell grupo

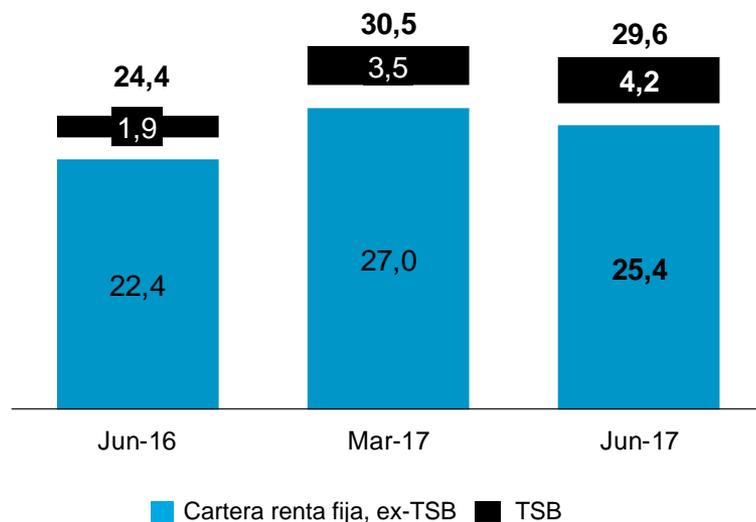
En porcentaje y millones de euros



Cartera de renta fija

Evolución cartera renta fija, Sabadell grupo

En miles de millones de euros



Cartera renta fija, Sabadell grupo

En miles de millones de euros. En porcentaje

	Jun-16	Mar-17	Jun-17
Cartera renta fija	24,4	30,5	29,6
% total activos	11,7%	13,9%	13,6%
del que:			
Disponibile para la venta	21,5	19,4	19,4
Duración cartera disponible para la venta (años) ¹	3,4	2,1	1,9

Nota: Incluye 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

	Jun-16	Mar-17	Jun-17
Deuda gobierno España	9,36	10,02	9,09
Deuda gobierno Italia	5,60	10,77	10,46
Deuda gobierno Reino Unido	1,95	3,08	3,78
Otros gobiernos	3,70	2,69	2,58
del que:			
Deuda gobierno EEUU	1,53	0,45	0,19
Deuda gobierno Portugal	0,99	1,15	1,14
Deuda gobierno México	0,85	0,75	0,69
Agencias	1,47	1,22	1,21
Cédulas hipotecarias	0,35	0,30	0,29
Corporates & Financieros	1,96	2,41	2,19
TOTAL	24,40	30,52	29,61
del que:			
Cartera a vencimiento	0,00	9,45	9,34
Disponible para la venta	21,50	19,43	19,36

Evolución dudosos y activos adjudicados

Evolución de dudosos y activos adjudicados, ex-TSB

En millones de euros

	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17
Entradas brutas	660	547	700 ¹	636	526
Recuperaciones	-1.629	-880	-1.174	-897	-1.067
Entrada neta ordinaria	-969	-333	-474	-261	-541
Entradas brutas (activos adjudicados)	362	248	384	312	343
Ventas ²	-290	-406	-457	-379	-394
Variación inmuebles	71	-158	-73	-67	-51
Entrada neta ordinaria + Inmuebles	-898	-490	-547	-328	-592
Fallidos	70	144	101	178	61
Variación trimestral ordinaria saldo dudosos e inmuebles	-968	-634	-648	-506	-653

Nota: Incluye riesgos contingentes. Incluye datos de Sabadell United Bank con el fin de que sea comparable trimestralmente

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	19	3
Empresas y autónomos	4.680	2.634
Del que: Financiación a la construcción y promoción	1.165	930
Particulares	3.311	1.808
Total	8.009	4.445
Provisiones	1.453	1.370

Ratio de morosidad segmentada

Ratio de morosidad por segmento, ex-TSB

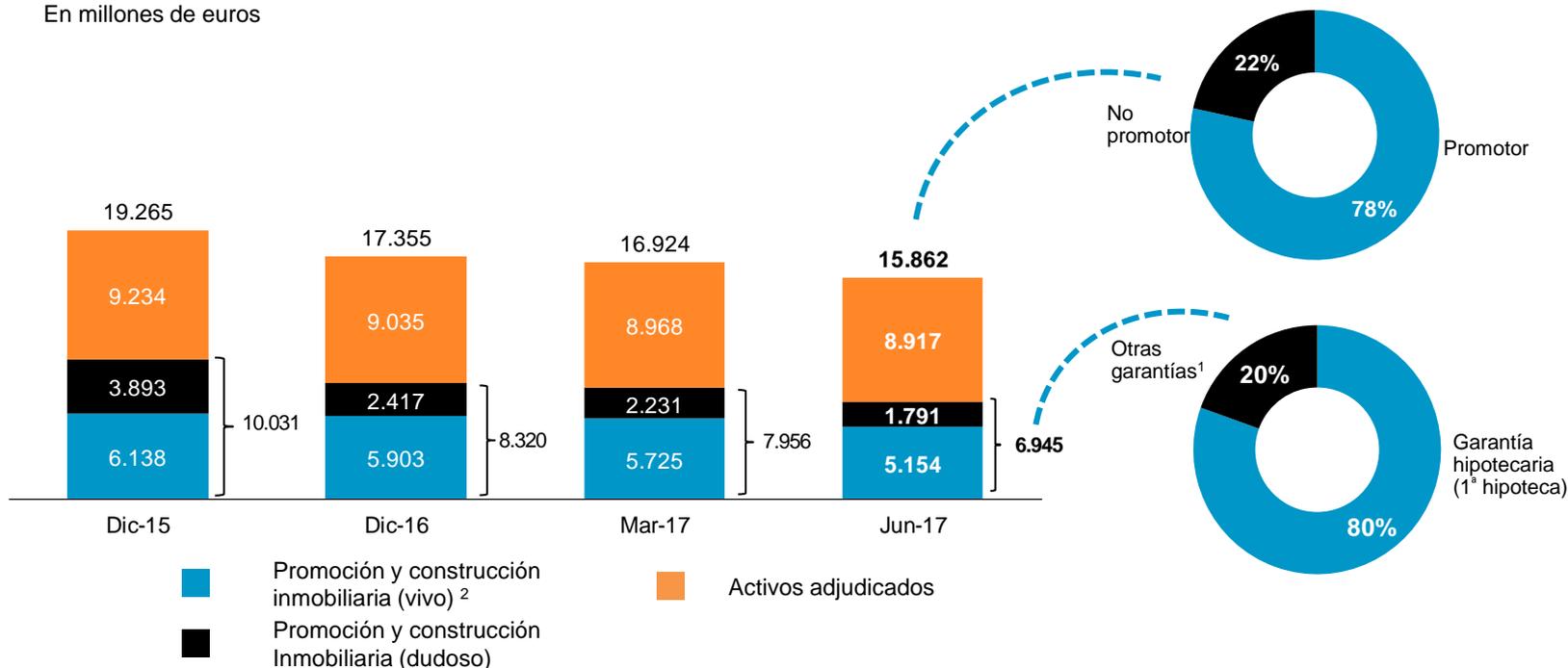
En porcentaje

	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17
Promoción y construcción inmobiliaria	33,29%	31,99%	29,05%	28,04%	25,80%
Construcción no inmobiliaria	11,76%	11,62%	9,68%	5,88%	6,57%
Empresas	3,89%	3,84%	3,82%	3,16%	3,01%
PYMEs y autónomos	9,39%	8,71%	8,47%	8,41%	8,31%
Particulares con garantía 1ª hipoteca	7,47%	7,43%	7,25%	7,24%	7,20%
Ratio de morosidad, Sabadell ex-TSB	8,54%	8,25%	7,72%	7,45%	6,95%

Exposición inmobiliaria

Balance (exposición inmobiliaria), ex-TSB

En millones de euros



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

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

² De éstos, 1.951M€ corresponden a saldos dudosos de promotores incluidos en el EPA cuyo riesgo ha sido transferido al FGD y 277M€ son crédito promotor vivo incluido en el EPA cuyo el riesgo ha sido transferido también al FGD, de acuerdo al protocolo EPA.

Segmentación de la exposición inmobiliaria por tipo de activo

Detalle exposición inmobiliaria, ex-TSB

En millones de euros (valor bruto)

Activos adjudicados **8.917**

Edificios terminados ¹	52%
En construcción	6%
Suelo	42%

Crédito inmobiliario **6.945**

Edificios terminados	57%
En construcción	4%
Suelo	20%
Otros ²	19%

Total exposición inmobiliaria **15.862**

Detalle crédito inmobiliario, ex-TSB

En millones de euros (valor bruto)

	junio-17	%
Crédito inmobiliario	6.945	44%
Normal	4.683 ³	67%
Vigilancia especial	471	7%
Dudoso	1.791	26%

Nota: Datos a junio 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 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, 1.951M€ se corresponden con saldos dudosos de promotores incluidos en el EPA cuyo riesgo ha sido transferido al FGD y 277M€ son crédito promotor vivo incluido en el EPA cuyo el riesgo ha sido transferido 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	2.721	1.041	38,3%
Vivienda	1.369	552	40,3%
Resto	1.352	489	36,2%
En construcción	499	225	45,1%
Vivienda	430	185	43,0%
Resto	69	40	58,0%
Suelo	3.779	2.155	57,0%
Suelo urbano	1.379	789	57,2%
Resto	2.400	1.366	56,9%
Otros¹	1.918	843	44,0%
Total de activos adjudicados	8.917	4.264	47,8%

Nota: Datos a junio 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.

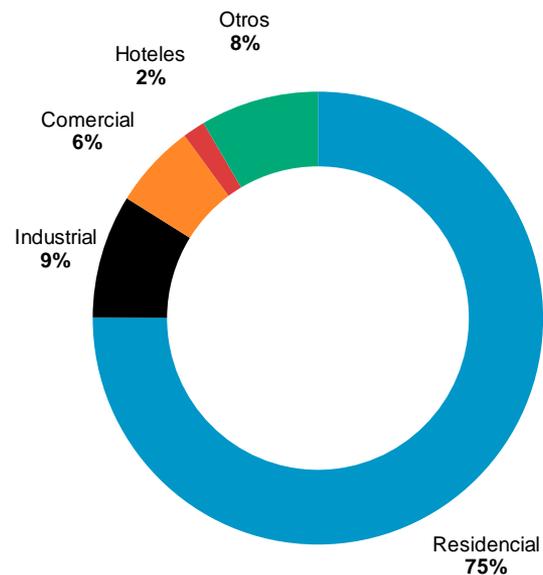
Asimismo, las provisiones de Sabadell ex-TSB incluyen todas las provisiones asociadas al 20% de los activos adjudicados incluidos en el EPA.

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

Segmentación de los activos adjudicados

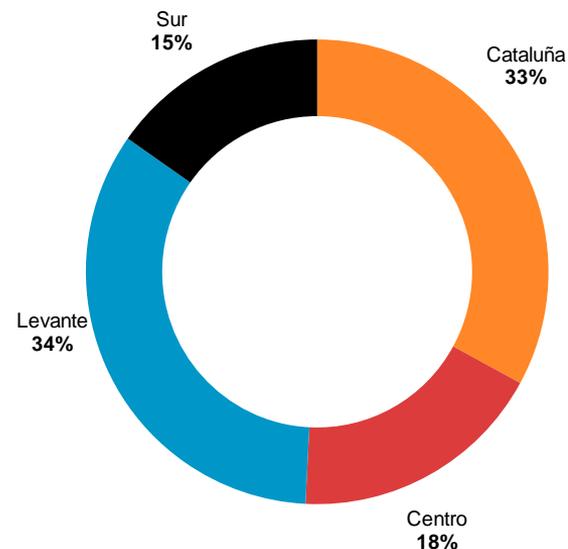
Activos adjudicados por uso, ex-TSB

En porcentaje



Activos adjudicados por región, ex-TSB

En porcentaje

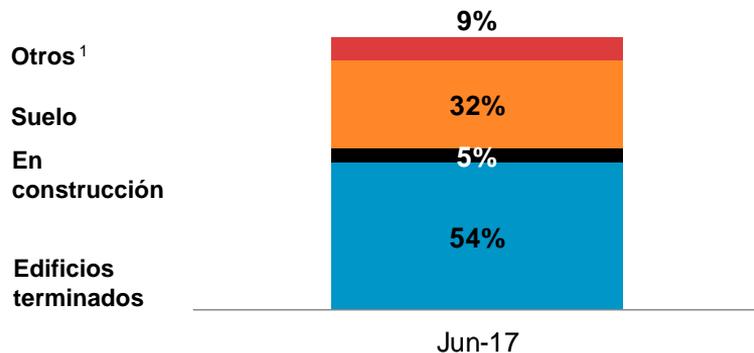


Nota: Datos a junio de 2017. Incluye el 100% del EPA.

Segmentación de la exposición inmobiliaria por tipo de activo y región

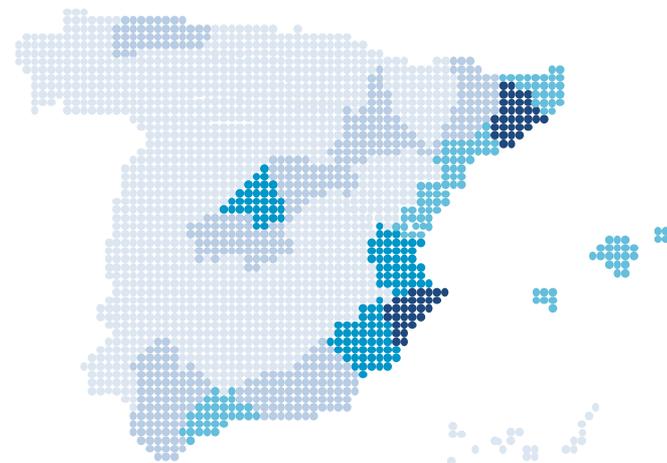
Segmentación por tipo de activo, ex-TSB

En porcentaje



Segmentación por región

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



% de stock por región



Nota: Datos a junio 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}	Jun-17 ²	Var. (%)
Préstamos y anticipos	19.117	6.183	-67,7%
Del que riesgo dispuesto	18.460	6.175	-66,6%
Del que avales y pasivos contingentes	657	9	-98,7%
Activos inmobiliarios	4.663	4.519	-3,1%
Inversiones en negocios conjuntos y asociados	504	48	-90,5%
Activos fallidos	360	1.451	303,1%
Total	24.644	12.154	-50,7%

La cartera del EPA ha disminuido más de un 50% (12,5MM€) en cinco años

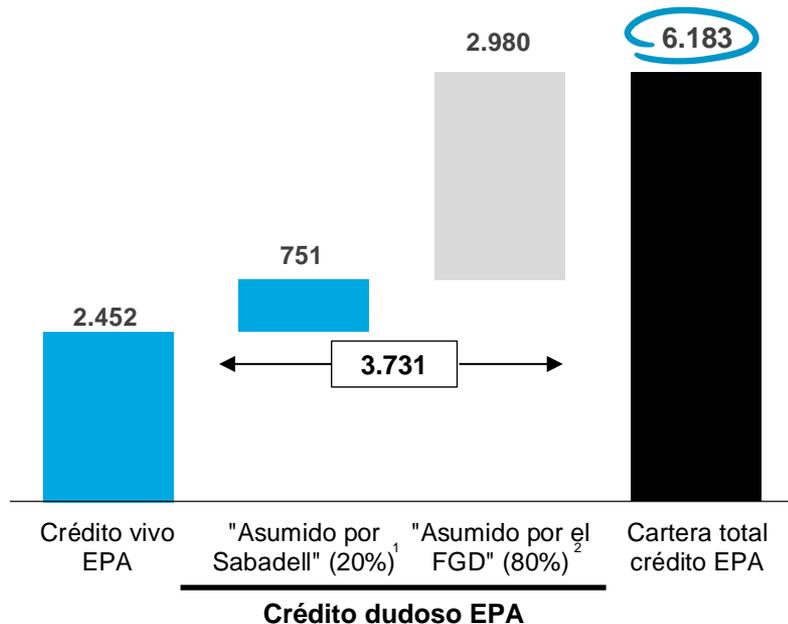
¹ El EPA entró en vigor el 1 de junio de 2012, con efectos retroactivos desde el 31 de julio de 2011.

² Importe bruto de provisiones constituidas en la financiación original.

Cartera del EPA y exposición del crédito promotor

Préstamo y anticipos del EPA (jun-17)

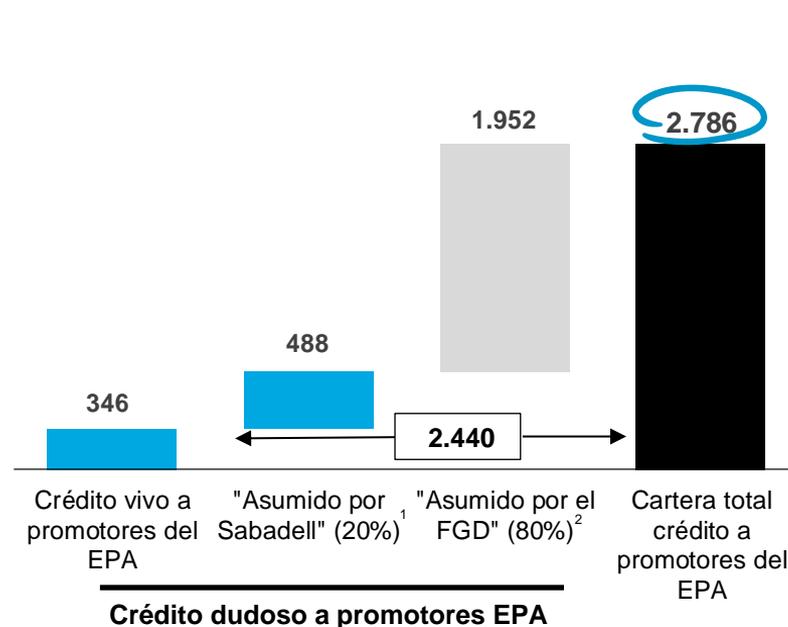
En millones de euros



La ratio de morosidad total EPA es del 60,3%

Crédito promotor del EPA (jun-17)

En millones de euros



La ratio de morosidad del crédito promotor del EPA es del 87,6%

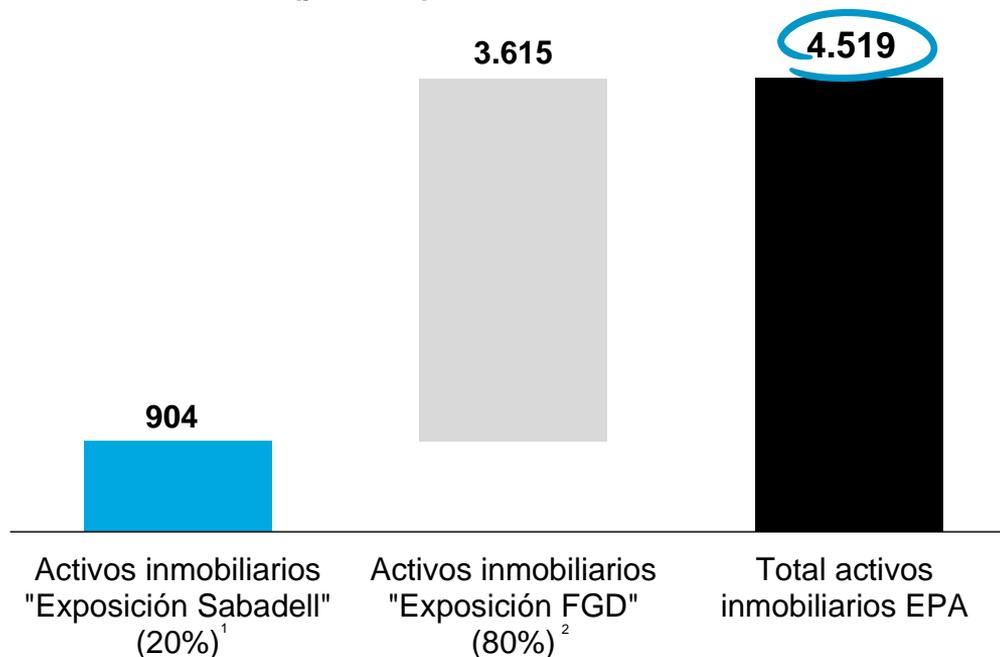
¹ El 20% del riesgo del total del crédito dudoso es asumido por Sabadell de acuerdo al protocolo del EPA.

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 (jun-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 (Jun-17)

En millones de euros

	Exposición EPA	Provisiones EPA	Cobertura EPA
Total exposición problemática EPA			
Crédito dudoso	3.731	1.987	53,2%
del que "asumido por el FGD" ¹	2.980	1.589	
Activos inmobiliarios	4.519	2.667	59,0%
de los que "asumidos por el FGD" ¹	3.615	2.134	
Total activos problemáticos EPA	8.250	4.654	56,4%
Total crédito promotor EPA			
Crédito promotor dudoso	2.440	1.461	59,9%
del que "asumido por el FGD" ¹	1.952	1.169	
Total crédito promotor problemático	6.958	4.128	59,3%

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

TSB inversión crediticia- información adicional

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

En millones de GBP	Jun-16	Mar-17	Jun-17
Cartera hipotecaria	25.635	28.534	27.752
Préstamos sin colateral y préstamos Empresas	2.294	2.345	2.423
Total inversión crediticia neta	27.929	30.879	30.174

Cartera hipotecaria - Residencial vs Buy to let (BTL)

En porcentaje	Jun-16	Mar-17	Jun-17
TSB Total BTL %	14%	15%	15%

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

En porcentaje	Jun-16	Mar-17	Jun-17
LTV Nueva entrada	61,0%	62,6%	62,7%
LTV Stock	41,6%	43,1%	44,6% ²

Cost of Risk (AQR) - Préstamos con colateral vs. sin colateral y préstamos Empresas³

En porcentaje (periodificado para cada trimestre)	Jun-16	Mar-17	Jun-17
Cartera hipotecaria	0,06%	0,02%	-0,06%
Préstamos sin colateral y préstamos Empresas	2,87%	3,15%	3,51%
Total TSB AQR	0,31%	0,28%	0,23%

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 A 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.

Información adicional sobre la cartera de Mortgage Enhancement

- En septiembre de 2013 TSB Bank fue constituido por parte de Lloyds Banking Group (LBG) en virtud de una ley de noviembre de 2009 proveniente de la Comisión Europea, la cual pretendía aumentar la competencia en el mercado bancario británico
- En junio de 2013, como respuesta a la petición del ministro de hacienda, la OFT (*Office of Fair Trading*) revisó el efecto que tendría en la competencia la desinversión de TSB
- La OFT hizo diversas recomendaciones para fomentar la competitividad de TSB y su estabilidad financiera
- De esta forma, se adjudicó una cartera de hipotecas por valor de 3,4MM£ a TSB por parte del LBG con efecto desde el 28 de febrero de 2014
- Esta cartera fue diseñada para fortalecer la rentabilidad de TSB a medio plazo – con el objetivo de alcanzar los 230M£ de rentabilidad en un periodo de cuatro años
- La cartera estaba sujeta a la opción de compra por parte de LBG, de forma que dicha cartera sería devuelta a LBG tras alcanzar el objetivo de 230M£, e incluyendo al menos 30M£ en 2017
- Estas condiciones no se esperaban alcanzar hasta el año 2018. Sin embargo, TSB y LBG han llegado a un acuerdo para ejercitar de forma anticipada dicha opción de compra y de esta forma la cartera de Mortgage Enhancement fue devuelta a LBG el día 28 de junio de 2017¹
- La cartera de Mortgage Enhancement era una cartera independiente gestionada por LBG y no estaba bajo la marca TSB. El impacto en clientes como resultado de dicho anuncio es nulo
- En términos generales, la transacción adelanta al segundo trimestre de 2017 el beneficio antes de impuestos de la segunda mitad de 2017 y el año 2018. La transacción es neutral en términos financieros. La cartera de Mortgage Enhancement suponía 1.711M£ en crédito a clientes a fecha 31 de mayo de 2017

¹ La transacción fue efectiva el día 1 de junio de 2017.

Contribución de Sabadell United Bank al grupo

En millones de euros	2016	1S17
Margen de intereses	136,2	75,7
Método participación y dividendos	1,0	0,6
Comisiones	8,6	4,2
ROF y diferencias de cambio	11,7	1,8
Otros resultados de explotación	-3,1	-1,0
Margen bruto	154,4	81,3
Gastos de personal recurrentes	-45,0	-23,9
Gastos de administración recurrentes	-23,6	-12,7
Amortización	-6,0	-2,9
Margen antes de dotaciones	79,8	41,7
Total provisiones y deterioros	-0,7	1,3
Plusvalías por venta de activos	0,2	0,4
Beneficio antes de impuestos	79,3	43,5
Impuestos	-29,2	-16,9
Beneficio atribuido al grupo	50,2	26,5

Sabadell ha conseguido la calificación de grado de inversión en todas las agencias de calificación

Sabadell	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva
DBRS ¹	BBB (<i>high</i>)	R-1 (<i>low</i>)	Estable
MOODY'S ¹	Baa3 / Baa2	P-3 / P-2	Positiva/Estable
STANDARD & POOR'S	BBB-	A-3	Positiva

Este trimestre, la agencia de calificación crediticia S&P ha subido un escalón el rating a largo plazo de Banco Sabadell, desde BB+ a BBB- (*investment grade*) manteniendo en positiva la perspectiva del banco y reconociendo el fortalecimiento de la solvencia y la disminución del riesgo de balance

¹ Corresponde a deuda senior y depósitos.

Principales magnitudes de HIP VA¹

Portafolio actual de activos a 30 Junio de 2017

- El portafolio de activos de HIP VA está configurado por 14 hoteles² de categoría superior en propiedad gestionados por distintos operadores hoteleros:
 - Ubicados en los principales destinos turísticos de España: 5 en la costa nordeste mediterránea, 2 en el suroeste de la costa mediterránea, 6 en las Islas Canarias y 1 en Madrid
 - Que conjuntamente disponen de 3.746 habitaciones³
 - Valor de tasación del portafolio de 689M€, calculado por un experto independiente según metodología DCF y de conformidad con la RICS⁴
 - Que generan en 2016 un EBITDA en base proforma de 38,3M€⁵
- HIP VA está implementando un programa de inversiones para el reposicionamiento de su portafolio cuyo importe, totalmente financiado, pendiente de ejecutar en los próximos 18 meses, asciende a 68,4M€

Objetivos del portafolio actual de activos a 30 Junio de 2021

- HIP VA ha definido los siguientes objetivos de su portafolio para el periodo de 12 meses que finaliza el 30 de junio de 2021, tras la estabilización de sus activos una vez completado el programa de inversiones para su reposicionamiento:
 - 9-10 % rentabilidad EBITDA⁶
 - > 30% crecimiento de TRevPar⁷
 - > 1,75 x crecimiento de EBITDA⁸

Plan de expansión

- Plan de expansión definido, identificando nuevas oportunidades de crecimiento
 - HIP VA ha identificado un amplio *pipeline* (cartera de proyectos), incluyendo 57 hoteles en fase de evaluación y negociación o con acuerdos de exclusividad / bajo *due diligence*
 - Con unos objetivos de rentabilidad EBITDA y de margen EBITDA del 10% y >25%, respectivamente, sobre el conjunto de hoteles identificados en España una vez estabilizados

¹ HI Partners Holdco Value Added, S.L.U. ("HIP VA").

² Todos los datos del portafolio de activos asumen que HIP VA posee el 100% de los 14 activos incluyendo los hoteles The Ritz Carlton Abama Resort y Meliá Villaitana, de los que HIP VA es titular del 49,99% y 80%, respectivamente.

³ El número de habitaciones incluye la totalidad de habitaciones de Ritz Carlton Abama Resort (461 hab.) y Meliá Villaitana (455 hab.) pese a no tener el 100% de la propiedad (ver nota 2), así como las habitaciones del hotel Axel Madrid (88 hab.) actualmente cerrado por reformas.

⁴ Considerando la participación de HIP VA en The Ritz Carlton Abama Resort y Meliá Villaitana, el valor de tasación atribuible es de 580 millones de euros a 30 de junio de 2017.

⁵ El EBITDA o Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation en base proforma para 2016 es el EBITDA generado por el portafolio de hoteles de HIP VA a 30 de junio de 2017 asumiendo que todos los hoteles se hubieran adquirido el 1 de enero de 2016. No obstante, no incluye costes de servicios centrales ni refleja el potencial del portafolio una vez estabilizado dado que el programa de inversiones está actualmente en curso. El EBITDA es una medida alternativa de rendimiento o MAR según se define en las Directrices sobre las Medidas Alternativas de 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 de HIP VA preparada de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) 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. El EBITDA es una medida habitualmente utilizada por las empresas del sector hotelero y que HIP VA considera que ofrece información adicional significativa sobre el rendimiento y la rentabilidad de sus activos hoteleros. No obstante, en ningún caso sustituye a la información financiera de HIP VA elaborada de acuerdo con las NIIF. Asimismo, la forma en la que HIP VA define y calcula el EBITDA puede diferir de la de otras entidades que empleen medidas similares y, por tanto, podrían no ser comparables entre ellas.

⁶ EBITDA esperado de los últimos doce meses a junio 2021 calculado por experto independiente generado por todos los hoteles operando a su rendimiento normal esperado antes de FF&E (inversión en *furniture, fixtures y equipments*) dividido por el valor neto (GAV) de su actual cartera de activos una vez efectuadas las inversiones pendientes.

⁷ El objetivo de crecimiento del TRevPar corresponde al objetivo de resultados de los últimos doce meses a junio de 2021 comparados frente a los resultados proforma a diciembre de 2016, excluyendo los dos hoteles gestionados bajo contratos de arrendamiento (Meliá Villaitana y Prestige Coral Platja). El resto de hoteles están gestionados bajo contratos de gestión. El TRevPar es el resultado de dividir los ingresos totales del conjunto del portafolio entre el número de habitaciones disponibles. El TRevPar es una MAR (ver nota 5).

⁸ El objetivo de crecimiento de EBITDA corresponde al múltiplo estabilizado sobre EBITDA proforma 2016 que se espera represente el EBITDA de los últimos 12 meses a junio 2021 (ver notas 5 y 6).

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 segundo 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.

La Presentación no constituye ni forma parte de, y ni debe interpretarse como, cualquier oferta de venta o suscripción, o solicitud de, o invitación a realizar, cualquier oferta de compra o suscripción de cualesquiera valores de HI Partners Holdco Value Added, S.L.U. ("HI Partners VA"), ni esta presentación ni cualquiera de sus partes, ni el hecho de su publicación constituirá la base de, ni debe confiarse en él o ellas a efectos de, un contrato o una decisión de inversión. Toda decisión de inversión sobre las acciones de HI Partners VA deberá estar basada únicamente en la información contenida en el folleto a ser aprobado y registrado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") y cualquier suplemento al mismo (el "Folleto") que será publicado en su debido momento y que reemplazará esta presentación en su integridad. Una vez se apruebe, el Folleto estará disponible en el domicilio social de HI Partners VA, su página web corporativa y la página web de la CNMV.

La Presentación y su contenido no son una solicitud de compra de valores o una oferta de venta de valores en los Estados Unidos de América (tal y como se define en la *Regulation S* de la *U.S. Securities Act of 1933*, en su redacción vigente (la "*US Securities Act*"). Las acciones de HI Partners VA no han sido y no serán registrados de conformidad con la *US Securities Act*, y no podrán ser ofrecidos o vendidos en los Estados Unidos de América si no son registrados de conformidad con la *US Securities Act* o si no resulta aplicable una excepción de registro de, o se trata de una operación no sujeta a, la *US Securities Act* y de conformidad con la normativa sobre valores de los estados que resulte aplicable.

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 la D. de Relación con Inversores:

investorrelations@bancsabadell.com

+44 2071 553 888