



4T20

**Informe Financiero
Trimestral**

Índice

1	
Principales magnitudes	3
2	
Aspectos clave	4
3	
Evolución de resultados y actividad	6
Entorno macroeconómico	6
Evolución de la cuenta de resultados	9
Evolución del balance	17
Gestión del riesgo	22
Gestión de la liquidez	26
Gestión del capital y calificaciones crediticias	27
Resultados por unidades de negocio	29
4	
La acción	34
5	
Hechos relevantes del trimestre	35
6	
Glosario de términos sobre medidas del rendimiento	36

Aviso legal

Este documento tiene únicamente finalidad informativa y no constituye una oferta de contratar ningún producto. Ni este documento, ni ninguna parte del mismo, deben erigirse en el fundamento en el que se base o del que dependa ningún acuerdo o compromiso. La decisión sobre cualquier operación financiera debe hacerse teniendo en cuenta las necesidades del cliente y su conveniencia desde un punto de vista jurídico, fiscal, contable y/o financiero y de conformidad con los documentos informativos previstos por la normativa vigente. Las inversiones comentadas o recomendadas podrían no ser interesantes para todos los inversores. Las opiniones, proyecciones o estimaciones contenidas en este documento se basan en información pública disponible y constituyen una valoración de Banco de Sabadell, S.A. a la fecha de su realización, pero de ningún modo aseguran que los futuros resultados o acontecimientos serán conformes con dichas opiniones, proyecciones o estimaciones. La información está sujeta a cambios sin previo aviso, no se garantiza su exactitud y puede ser incompleta o resumida. Banco de Sabadell, S.A. no aceptará ninguna responsabilidad por cualquier pérdida que provenga de cualquier utilización de este documento o de sus contenidos o de cualquier otro modo en relación con los mismos.

Bases de presentación

La cuenta de resultados y el balance de situación consolidados al cierre de diciembre de 2020 y de 2019, junto a los diferentes desgloses de partidas que se muestran en este Informe Financiero, se presentan siguiendo las bases, principios y criterios contables definidos en la Nota 1 de las cuentas anuales consolidadas del grupo a 31 de diciembre de 2020.

De acuerdo a las Directrices sobre medidas alternativas del rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es) se adjunta un glosario de las definiciones y la conciliación con las partidas presentadas en los estados financieros de ciertas medidas financieras alternativas utilizadas en el presente documento. Ver apartado Glosario de términos sobre medidas del rendimiento.

1. Principales magnitudes

	Ex TSB			Total grupo			
	31.12.19	31.12.20	YoY (%)	31.12.19	31.12.20	YoY (%)	
Cuenta de resultados (millones de €)							
Margen de intereses	2.644	2.514	-4,9	3.622	3.399	-6,2	
Margen básico	3.966	3.768	-5,0	5.061	4.749	-6,2	
Margen bruto	3.841	4.294	11,8	4.932	5.302	7,5	
Margen antes de dotaciones	1.680	1.868	11,2	1.719	1.841	7,1	
Beneficio atribuido al grupo	813	222	-72,7	768	2	-99,7	
Balance (millones de €)							
Total activo	179.593	191.230	6,5	223.754	235.763	5,4	
Inversión crediticia bruta viva	108.076	109.902	1,7	144.572	146.878	1,6	
Inversión crediticia bruta de clientes	113.492	114.724	1,1	150.749	152.265	1,0	
Recursos de clientes en balance	110.886	112.565	1,5	146.309	150.778	3,1	
Recursos fuera de balance	43.163	38.064	-11,8	43.163	38.064	-11,8	
Total recursos de clientes	154.049	150.630	-2,2	189.472	188.843	-0,3	
Patrimonio neto	--	--	--	12.974	12.492	-3,7	
Fondos propios	--	--	--	13.172	12.944	-1,7	
Rentabilidad y eficiencia (%)							
ROA	--	--	--	0,35	0,00	--	
RORWA	--	--	--	0,95	0,00	--	
ROE	--	--	--	5,94	0,02	--	
ROTE	--	--	--	7,37	0,02	--	
Eficiencia	47,57	48,05	--	55,63	55,41	--	
Gestión del riesgo							
Riesgos stage 3 (dudosos) (millones de €)	(1)	5.690	5.308	-6,7	6.141	5.808	-5,4
Total activos problemáticos (millones de €)	(1)	6.874	6.681	-2,8	7.326	7.182	-2,0
Ratio de morosidad (%)	(1)	4,62	4,28	--	3,83	3,60	--
Ratio de cobertura stage 3 (%)	(1)	39,7	41,7	--	37,7	39,1	--
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	(1)	50,1	56,4	--	49,6	56,5	--
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	(1)	47,2	52,3	--	46,9	52,6	--
Gestión de la liquidez (%)							
Loan to deposits ratio		97	98	--	99	98	--
LCR		184	219	--	172	198	--
Gestión del capital							
Activos ponderados por riesgo (APR) (millones de €)		--	--	--	81.231	78.779	-3,0
Common Equity Tier 1 (%)		--	--	--	12,4	12,6	--
Tier 1 (%)		--	--	--	13,9	14,0	--
Ratio total de capital (%)		--	--	--	15,7	16,1	--
Leverage ratio (%)		--	--	--	5,01	5,23	--
Accionistas y acciones (datos a fin de período)							
Número de accionistas		--	--	--	235.034	244.225	--
Número de acciones medias (millones)		--	--	--	5.538	5.582	--
Valor de cotización (€)	(2)	--	--	--	1.040	0.354	--
Capitalización bursátil (millones de €)		--	--	--	5.760	1.976	--
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	(3)	--	--	--	0,13	-0,01	--
Valor contable por acción (€)		--	--	--	2,38	2,32	--
TBV por acción (€)		--	--	--	1,91	1,85	--
P/V/C (valor de cotización s/ valor contable)		--	--	--	0,44	0,15	--
PER (valor de cotización / BPA)		--	--	--	8,29	-27,75	--
Otros datos							
Oficinas		1.862	1.629	--	2.398	2.083	--
Empleados		17.060	16.749	--	24.454	23.458	--

Nota: Todas las menciones de saldos dudosos hacen referencia a la definición contable de stage 3 bajo IFRS9. Asimismo, como crédito vivo se muestran las exposiciones clasificadas como stage 1 y stage 2 a efectos contables.

- (1) A considerar que se re clasifican las carteras de activos problemáticos vendidas a inversores institucionales como activos no corrientes en venta, por lo que los datos se muestran sin considerar estos activos.
- (2) Sin ajustar los valores históricos.
- (3) Beneficio neto ajustado por el importe de los cupones del Additional Tier I registrado en fondos propios.
- (4) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados a 31.12.20 es 0,8888. En el caso del balance, el tipo de cambio es 0,8990.

2. Aspectos clave

Destacar en el año 2020 los siguientes aspectos:

- Resultados del año impactados por la crisis del Covid-19.
- Ejecución del plan de eficiencia en España que comporta costes extraordinarios de -314 millones de euros y aceleración del plan de eficiencia de TSB donde se registra un total de -104 millones de euros.
- Mejora del perfil de riesgo tras ventas de carteras de más de 1.200 millones de euros de NPAs con un impacto de -380 millones de euros.

Margen de intereses

El margen de intereses se sitúa a cierre del ejercicio 2020 en 3.399 millones de euros, cayendo así un -6,2% interanual por menores tipos, menor aportación de la cartera ALCO, menores comisiones de descubiertos tras las medidas por el Covid-19, así como por menores ingresos tras la titulización de préstamos al consumo realizada en 2019.

En el trimestre crece un 1,5% apoyado principalmente en mayores volúmenes de TSB y mayor actividad en España.

Comisiones netas

Las comisiones alcanzan la cifra de 1.350 millones de euros lo que representa un caída del -6,1% interanual y un crecimiento del 7,0% en el trimestre. La variación interanual se ve afectada por la reducción de la actividad derivada del confinamiento por la pandemia, donde son las comisiones de servicios las que registran un mayor impacto, y por la venta de Sabadell Asset Management que provoca una reducción de las comisiones de gestión de activos.

El crecimiento trimestral está apoyado en las comisiones de servicios por mayores operaciones de préstamos sindicados y en las comisiones de gestión de activos por factores estacionales del cuarto trimestre del año.

Total costes

El total de costes asciende a -3.461 millones de euros a cierre del ejercicio 2020, aumentando así un 7,7% respecto al año anterior por el registro de costes de reestructuración en España y TSB.

Los costes recurrentes presentan una reducción del -2,4% interanual y del -3,4% en el trimestre, tanto por menores gastos de personal como por menores gastos generales.

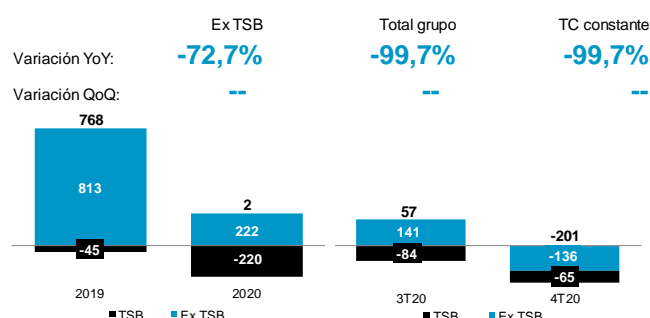
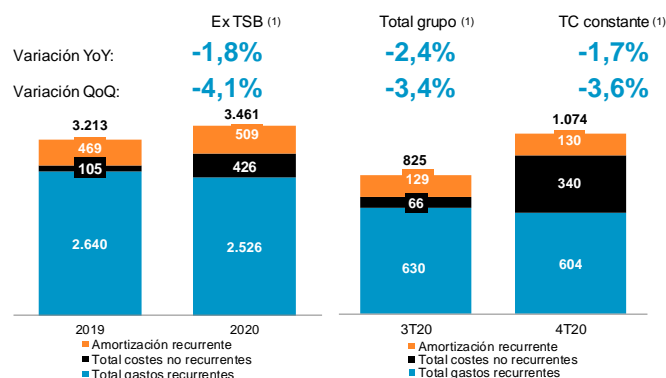
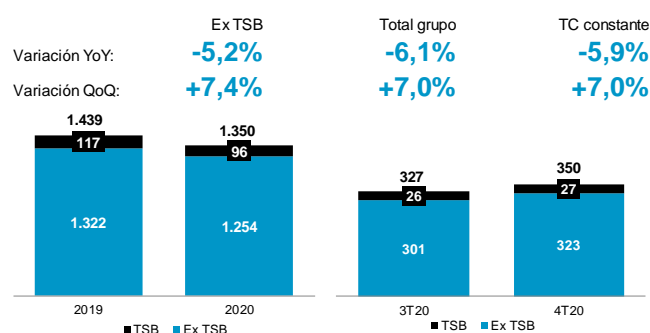
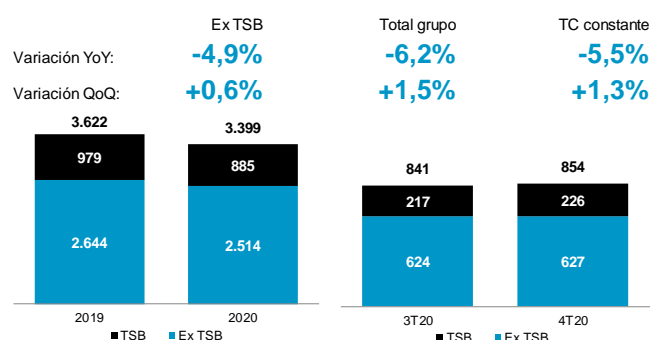
La ratio de eficiencia del grupo se sitúa en 55,4% a cierre de 2020.

Beneficio neto del grupo

El beneficio neto del grupo asciende a 2 millones de euros a cierre del ejercicio 2020 después de gestionar la crisis del Covid-19. El cuarto trimestre está impactado por la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) y el pago del Impuesto sobre Depósitos de Entidades de Crédito (IDEC).

(1) Variación sobre costes recurrentes.

- Los planes de eficiencia y parte de las ventas de carteras se financian con 599 millones de euros de resultados por ventas de bonos de la cartera a coste amortizado.
- Incremento de las dotaciones derivado del entorno Covid-19 con un impacto directo de alrededor de -650 millones de euros y de -115 millones de euros por reclasificaciones de préstamos a *stage 2*.
- Venta de Sabadell Asset Management con un impacto en plusvalías de 293 millones de euros.



Inversión crediticia viva

El crédito vivo presenta un crecimiento del 1,6% interanual y del 1,0% en el trimestre. A tipo de cambio constante, aumenta un 3,3% en el año impulsado por el crecimiento en todas las geografías, siendo el crecimiento principal el negocio en España por la concesión de préstamos ICO a empresas, pymes y autónomos, mientras que en términos trimestrales el crecimiento se sitúa en el 0,4% principalmente por el aumento de las hipotecas en TSB.

Aislando el impacto del EPA, el crecimiento de la inversión se sitúa en el 2,6% interanual y en el 1,0% en el trimestre, elevándose al 4,4% interanual y situándose en el 0,4% en el trimestre a tipo de cambio constante.

Recursos de clientes

Los recursos de clientes en balance muestran un crecimiento del 3,1% interanual y del 1,8% en el trimestre. A tipo de cambio constante, crecen un 4,6% interanual y un 1,3% en el trimestre por el aumento de las cuentas a la vista, que compensa la caída de los depósitos a plazo.

Los recursos fuera de balance se reducen en términos anuales tras la venta de Sabadell Asset Management, y presentan un crecimiento del 3,3% en el trimestre por el crecimiento de los fondos de inversión debido a la evolución de los mercados financieros.

Activos problemáticos (*)

Reducción de los activos problemáticos del grupo de -466 millones de euros en el trimestre, lo que supone una bajada de -319 millones de euros de activos dudosos y de -147 millones de euros de activos adjudicados, impactadas por las ventas de carteras de NPAs realizadas en el cuarto trimestre, que compensan el efecto de la reclasificación de préstamos entre *stages*.

Ratio de morosidad y coberturas (*)

La ratio de morosidad del grupo se sitúa en el 3,6%, mejorando así respecto 2019 y respecto al trimestre anterior que se situaban en el 3,8% y con una mejor composición de la cartera tras las ventas del trimestre, con menor proporción de dudosos objetivos.

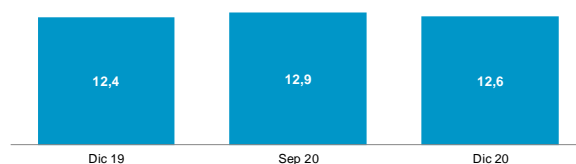
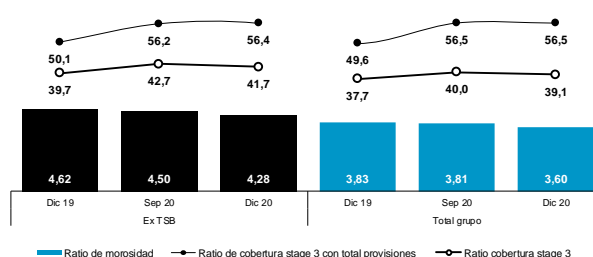
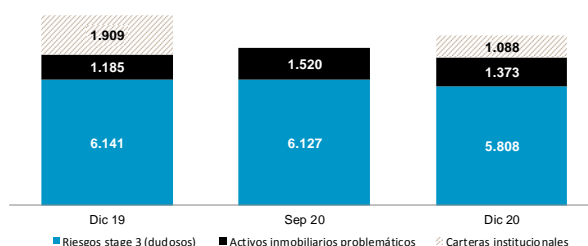
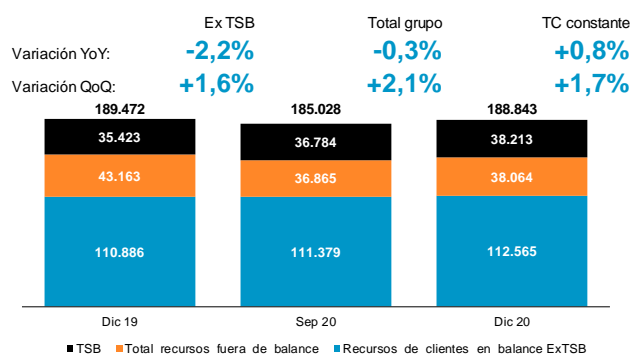
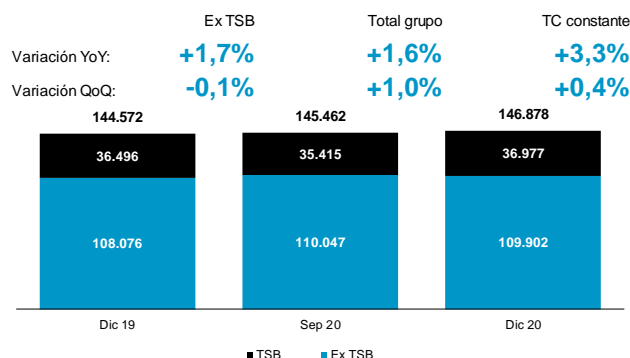
La ratio de cobertura *stage 3* con el total de provisiones se sitúa en el 56,5% y la ratio de cobertura de *stage 3* en el 39,1%.

La ratio de activos problemáticos sobre la inversión crediticia bruta más los activos inmobiliarios mejora y se sitúa en el 4,7%.

El coste del riesgo de crédito del grupo se sitúa en 86pbs a cierre del ejercicio 2020, excluyendo los impactos por ventas de carteras.

Ratio de capital

La ratio CET1 se sitúa en el 12,6% y la ratio de Capital Total en el 16,1% a cierre del ejercicio 2020.



(*) A considerar que se reclasifican las carteras de activos problemáticos vendidas a inversores institucionales como activos no corrientes en venta, por lo que los datos se muestran sin considerar estos activos.

3. Evolución de resultados y actividad

Entorno macroeconómico

Contexto económico, político y financiero internacional

La pandemia del coronavirus ha continuado siendo el principal condicionante económico y financiero en el 4T20. En Europa, durante el trimestre se observó una segunda ola de nuevos contagios. En este contexto, diversos países anunciaron nuevas medidas de contención, aunque, en general, sin ser tan estrictas a las observadas en marzo y abril. En este sentido, las actividades manufactureras y de construcción y las escuelas permanecieron abiertas. Sin embargo, diversos países relajaron estas medidas de cara a la Navidad. El endurecimiento de las medidas de contención ha provocado un debilitamiento de la actividad en el 4T20, tras haber repuntando de manera significativa en el anterior trimestre. En cualquier caso, el esperado retroceso de la actividad en algunos países se mantendrá lejos de lo observado en el 2T20.

Por el lado positivo, las agencias sanitarias de varios países comenzaron a aprobar las vacunas contra el coronavirus, lo que dio luz verde al inicio del proceso de vacunación antes de finales de año en algunos territorios.

En el entorno político, se celebraron las elecciones presidenciales en Estados Unidos, que se caracterizaron por una elevada participación y una importante presencia del voto por correo. Tras varios días de elevada incertidumbre por el retraso en la contabilización de votos, finalmente el candidato demócrata J. Biden resultó ganador. La administración Biden supone un importante giro político para Estados Unidos y las relaciones multilaterales a nivel global, siendo especialmente relevante para Europa y México.

Respecto al Brexit, Reino Unido y la UE alcanzaron un acuerdo sobre su futura relación comercial el 24 de diciembre, eliminando así el riesgo de un Brexit sin acuerdo el 31 de diciembre. El acuerdo dará continuidad al comercio de bienes sin cuotas ni aranceles, aunque en servicios es más limitado e introduce importantes barreras no arancelarias. Algunos aspectos, como el intercambio de datos y los servicios financieros, han quedado pendientes para negociar más adelante.

Situación económica en España

La gradual relajación de las medidas de restricción a la movilidad y a la actividad de ciertos sectores que tuvo lugar a finales del 2T20 impulsó el crecimiento del PIB en el 3T20. Así, después de la fuerte caída de la actividad en el primer semestre, el PIB creció un 16,4% trimestral en el 3T20. A pesar de ello, el nivel de actividad todavía permaneció lejos de la situación pre-covid.

Desde finales del 3T20, el deterioro de la situación epidemiológica en España condujo a la reintroducción de medidas de contención por parte de las autoridades, tanto domésticas como internacionales, lo que lastró la recuperación. En este sentido, destacan, por ejemplo, las restricciones impuestas a los viajeros por parte de los principales países emisores de turistas a España, lo que tuvo

un impacto negativo en el sector a finales del 3T20 y a lo largo del 4T20.

En cualquier caso, la segunda ola de la pandemia tuvo un impacto mucho más limitado en la economía del que tuvo la primera. Ello fue debido a unas medidas de contención de la pandemia menos estrictas y más focalizadas en algunos sectores que las introducidas en marzo y abril. A diferencia de la primera ola, la economía española parece haberse comportado mejor que el resto de principales economías europeas. El Banco de España estima que el PIB habrá disminuido un 0,8% trimestral en el 4T20, siendo la caída del conjunto de 2020 un -11,1%.

Situación económica en Reino Unido

El PIB de noviembre se contrajo un 2,6% mensual ante el confinamiento decretado por las autoridades durante este mes, interrumpiendo así la senda de seis meses de recuperación. Este confinamiento, en cualquier caso, tuvo un impacto mucho menos severo que el de primavera en términos de PIB (abr20: -18,9% mensual), ya que hubo más sectores de la economía que permanecieron abiertos.

El mercado laboral ha continuado mostrando más resiliencia de lo esperado por la mayoría de casas de análisis gracias a la extensión de los programas de subvenciones para el pago de salarios establecidos por el Gobierno. El paro repuntó de un 4,5% a un 4,9% entre agosto y octubre.

En el mercado de la vivienda, los precios han continuado mostrando un importante repunte desde que se levantaron las medidas del confinamiento de primavera. El confinamiento de noviembre moderó el repunte, pero tuvo un efecto mucho menor que el de primavera ya que en esta ocasión el mercado inmobiliario permaneció abierto. El crecimiento interanual de los precios de la vivienda en diciembre se situó en el 6,0%. Los precios de la vivienda se han visto apoyados por: la demanda embalsada; el aumento del mínimo exento del impuesto a la adquisición de vivienda; y el cambio de preferencias por el confinamiento y el teletrabajo. La concesión mensual de hipotecas para la adquisición de vivienda en noviembre se situó en niveles máximos de los últimos 13 años.

Los programas de avales públicos también se extendieron y continuaron representando un soporte importante para el crédito a las pymes y para la economía en general.

Las medidas sin precedentes que ha puesto en marcha el Gobierno para hacer frente a la crisis han continuado teniendo un importante impacto sobre las cuentas públicas. El déficit entre abril y noviembre fue del 11,3% del PIB. La deuda pública se situó en noviembre en el 99,5% del PIB, máximos desde 1962.

Situación económica en Latinoamérica

Las principales economías latinoamericanas recuperaron, durante el 3T20, alrededor de la mitad de la caída del PIB que registraron en el trimestre anterior. En México, la recuperación económica se ha visto impulsada por la

demanda externa (Estados Unidos), el sector automovilístico y el hecho de que las recientes medidas de contención del virus implementadas en Estados Unidos hayan sido menos estrictas que en Europa. Sin embargo, la inversión y la demanda doméstica han seguido dando señales de debilidad en un contexto de falta de estímulos por la vía fiscal. Además, la reintroducción de medidas de contención del virus hacia finales de año supone un lastre temporal para la recuperación de la demanda interna. Por su parte, las previsiones sobre la economía y los activos financieros mexicanos se han visto apoyadas por la victoria de J. Biden en las elecciones de Estados Unidos. Por otro lado, a nivel institucional, ha sido un foco de atención el proyecto de ley que ha impulsado el Senado para forzar al Banxico a comprar el exceso de dólares del sistema financiero, lo que lastaría su independencia y podría afectar a las líneas con otros bancos centrales (en general, preocupados por el potencial origen ilícito que podrían tener esos recursos).

Respecto a Brasil, la rápida reapertura de la economía y el fuerte estímulo fiscal están permitiendo una recuperación más rápida que en el resto de países de la región. Las discrepancias internas entre las autoridades brasileñas se han acentuado en torno a la gestión económica (aplicar o no un mayor estímulo fiscal) y de la pandemia (plan de vacunación e introducción de medidas de contención del virus). Todo ello en un contexto en el que persisten las dudas acerca de la sostenibilidad de las cuentas públicas del país.

Mercados de renta fija

Los bancos centrales de las principales economías desarrolladas han mantenido un tono claramente acomodaticio. Así, el BCE incrementó y extendió en el tiempo su programa de compra de activos PEPP y prolongó durante un año más las favorables condiciones de las TLTROs III, además de anunciar la celebración de operaciones de liquidez adicionales en 2021. El objetivo de estas medidas ha sido mantener unas condiciones de financiación favorables. El BoE también aumentó su paquete de estímulos monetarios ampliando su programa de compra de activos en 150 mM de libras y extendiendo la duración de la facilidad de financiación para los bancos TFSME. Los miembros del BoE han continuado debatiendo sobre los beneficios y los inconvenientes de que los tipos de interés se sitúen en terreno negativo, algo que según el Gobernador del BoE no ocurrirá de forma inmediata. Por su parte, la Fed introdujo una nueva forward guidance sobre su actual programa de compras de activos donde vincula el ritmo de compras con las condiciones económicas. Así, la Fed apuntó que continuará comprando al ritmo actual hasta que se haya logrado un progreso sustancial hacia los objetivos de máximo empleo e inflación.

La rentabilidad de la deuda pública a largo plazo de Alemania se redujo ligeramente y se mantuvo en niveles claramente negativos, influida por el tono acomodaticio de la política monetaria del BCE y ante las expectativas de deterioro de la actividad en el 4T20, debido al incremento de las medidas de contención del virus. Por otro lado, la rentabilidad de la deuda pública a largo plazo de Estados Unidos aumentó ligeramente, influida por las expectativas sobre un paquete de estímulo fiscal adicional que terminó aprobándose a finales

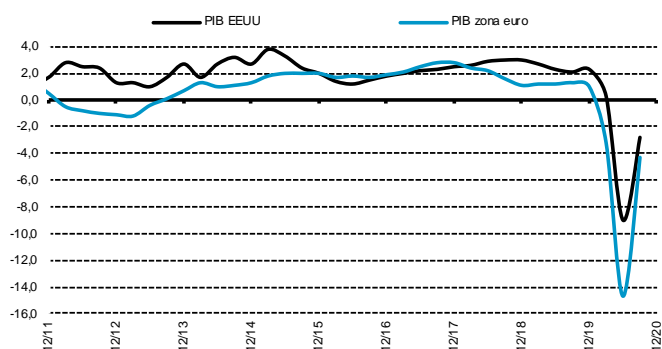
de año. La rentabilidad de la deuda pública de Reino Unido no ha experimentado grandes movimientos.

Las primas de riesgo de la periferia se redujeron y se han mantenido en niveles muy contenidos, gracias a la actuación del BCE. La rentabilidad de la deuda pública a 10 años de España y Portugal se llegó a situar en terreno negativo por primera vez en la historia.

Mercados de renta variable

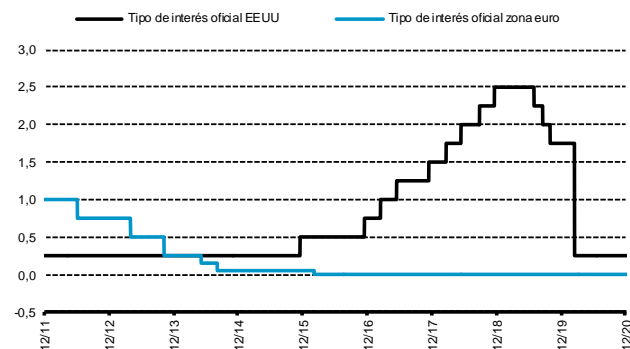
El inicio del trimestre vino marcado por las fuertes caídas de los mercados de renta variable por las discrepancias en Estados Unidos en torno a la aprobación de un nuevo paquete de estímulo fiscal y por el inicio de la segunda ola de contagios de coronavirus, que lastró las expectativas de crecimiento económico. Sin embargo, la posterior victoria de Biden en las elecciones americanas, que facilitó la aprobación del paquete fiscal, y los buenos resultados clínicos y aprobación posterior de las vacunas contra el Covid, permitieron relanzar el mercado. Así, en el conjunto del trimestre el S&P 500 acabó subiendo +11,7% en dólares (7,1% en euros), el Euro STOXX 50 un +11,2% en euros y el IBEX 35 +20,2%, gracias al rebote de los bancos.

PIB – EE.UU. vs. Zona euro (variación interanual en %)



Fuente: Bloomberg

Tipo de interés oficial – EE.UU. vs. Zona euro (en %)



Tipos de cambio: Paridad 1 euro/moneda

Fx	31.12.19	31.03.20	30.06.20	30.09.20	31.12.20
USD	1,1234	1,0956	1,1198	1,1708	1,2271
GBP	0,8508	0,8864	0,9124	0,9124	0,8990
MXN	21,2202	26,1772	25,9470	26,1848	24,4160

Fuente: Banco de España

Evolución de la cuenta de resultados

Aspectos relevantes:

Los ingresos del negocio bancario muestran un comportamiento positivo en el trimestre apoyado tanto en el crecimiento del margen de intereses por los mayores volúmenes en TSB y la mayor actividad en España, como en el incremento de las comisiones impulsadas por las comisiones de servicios y las de gestión de activos.

Destacar en el trimestre el impacto de -314 millones de euros en gastos de explotación por los costes de reestructuración en España (-305 millones de euros en gastos de personal y -9 millones de euros en gastos generales) y las dotaciones de -380 millones de euros por las ventas de carteras de activos problemáticos.

Los costes de la reestructuración de TSB ascienden a -104 millones de euros en el año, de los cuales -101 millones de euros se registran como costes no recurrentes y -3 millones de euros se registran en la línea de plusvalías por venta de activos. En el trimestre se registran -17 millones de euros de los cuales -18 millones de euros como costes no recurrentes y 1 millón de euros en plusvalías.

Los planes de eficiencia así como parte de las ventas de carteras de NPAs se han financiado con la venta de bonos de la cartera a coste amortizado que ha generado unos ingresos de 599 millones de euros en el trimestre.

Además, destacar en el trimestre la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) de -114 millones de euros (-123 millones de euros en el año 2020) y el pago del Impuesto sobre los Depósitos de Entidades de Crédito (IDEC) de -32 millones de euros.

Cuenta de pérdidas y ganancias

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			
	2019	2020	YoY (%)	2019	2020 ⁽¹⁾	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante
Margen de intereses	2.644	2.514	-4,9	3.622	3.399	-6,2	-5,5
Comisiones netas	1.322	1.254	-5,2	1.439	1.350	-6,1	-5,9
Margen básico	3.966	3.768	-5,0	5.061	4.749	-6,2	-5,6
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	111	774	--	126	800	--	--
Resultados método participación y dividendos	61	37	-39,4	61	37	-39,4	-39,4
Otros productos y cargas de explotación	-297	-286	-3,8	-317	-284	-10,3	-9,7
Margen bruto	3.841	4.294	11,8	4.932	5.302	7,5	8,1
Gastos de explotación	-1.827	-2.063	12,9	-2.743	-2.938	7,1	7,9
Gastos de personal	-1.225	-1.486	21,3	-1.649	-1.885	14,3	15,0
Otros gastos generales de administración	-602	-577	-4,2	-1.095	-1.054	-3,8	-2,9
Amortización	-334	-363	8,6	-470	-523	11,4	12,1
<i>Promemoria:</i>							
<i>Costes recurrentes</i>	-2.141	-2.102	-1,8	-3.109	-3.035	-2,4	-1,7
<i>Costes no recurrentes</i>	-20	-324	--	-105	-426	--	--
Margen antes de dotaciones	1.680	1.868	11,2	1.719	1.841	7,1	7,4
Dotaciones para insolvencias	-603	-1.653	174,2	-672	-1.832	172,7	173,9
Dotaciones a otros activos financieros	-19	-127	--	-22	-188	--	--
Otras dotaciones y deterioros	-244	-254	4,3	-244	-254	4,3	4,3
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	174	317	82,2	170	313	84,2	84,1
Resultado antes de impuestos	989	150	-84,8	951	-121	--	--
Impuesto sobre beneficios	-167	73	--	-174	124	--	--
Resultado atribuido a intereses minoritarios	9	1	-88,9	9	1	-88,9	-88,9
Beneficio atribuido al grupo	813	222	-72,7	768	2	-99,7	-99,7

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8888.

Cuenta de pérdidas y ganancias trimestral

(en millones de €)	Ex TSB						Total grupo						
	4 T19	1T20	2T20	3T20	4T20	QoQ (%)	4 T19	1T20	2T20	3T20	(1) 4T20	QoQ (%)	QoQ (%) a tipo constante
Margen de intereses	659	643	620	624	627	0,6	910	884	820	841	854	1,5	1,3
Comisiones netas	343	327	303	301	323	7,4	372	349	324	327	350	7,0	7,0
Margen básico	1.001	969	923	925	951	2,8	1.282	1.234	1.144	1.168	1.204	3,1	2,9
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	-3	137	-1	19	619	--	-4	151	4	22	622	--	--
Resultados método participación y dividendos	9	4	10	11	12	6,8	9	4	10	11	12	6,8	6,8
Otros productos y cargas de explotación	-179	-18	-81	-19	-168	--	-188	-17	-69	-26	-172	--	--
Margen bruto	827	1.092	852	936	1.414	51,0	1.098	1.371	1.089	1.176	1.666	41,7	41,3
Gastos de explotación	-483	-441	-446	-440	-737	67,6	-721	-652	-654	-694	-937	35,0	34,7
Gastos de personal	-309	-310	-306	-291	-580	99,4	-423	-403	-394	-414	-672	62,2	61,9
Otros gastos generales de administración	-174	-131	-139	-149	-157	5,6	-298	-249	-260	-280	-265	-5,4	-5,5
Amortización	-90	-87	-89	-93	-93	0,1	-126	-126	-130	-131	-137	4,6	4,5
<i>Promemoria:</i>													
Costes recurrentes	-567	-526	-534	-532	-510	-4,1	-812	-768	-774	-760	-734	-3,4	-3,6
Costes no recurrentes	-6	-2	-1	-1	-320	--	-34	-10	-10	-66	-340	--	--
Margen antes de dotaciones	254	564	317	403	584	44,6	251	593	305	350	592	68,9	68,3
Dotaciones para insolvencias	-218	-362	-435	-189	-668	253,0	-246	-400	-518	-238	-676	184,4	183,0
Dotaciones a otros activos financieros	-8	-16	-65	-4	-42	--	-5	-14	-65	-4	-104	--	--
Otras dotaciones y deterioros	-119	-39	-52	-60	-103	70,9	-119	-39	-52	-60	-103	70,9	70,9
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	34	1	274	28	14	-47,9	32	1	275	22	15	-33,2	-33,4
Resultado antes de impuestos	-57	149	39	178	-215	--	-86	141	-55	71	-277	--	--
Impuesto sobre beneficios	84	-48	75	-35	80	--	73	-46	105	-12	77	--	--
Resultado atribuido a intereses minoritarios	2	1	-2	2	0	-100,0	2	1	-2	2	0	-100,0	-100,0
Beneficio atribuido al grupo	25	101	116	141	-136	--	-15	94	52	57	-201	--	--

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados del trimestre es 0,9035.

Margen de intereses:

El margen de intereses se sitúa a cierre del ejercicio 2020 en 3.399 millones de euros lo que representa una reducción del -6,2% en el año y un crecimiento del 1,5% en el trimestre. La caída interanual se debe principalmente a menores tipos, menor aportación de la cartera ALCO, menores comisiones de descubiertos tras las medidas por el Covid-19, así como por menores ingresos tras la titulización de préstamos al consumo realizada en 2019.

Excluyendo TSB, el margen de intereses asciende a 2.514 millones de euros a cierre del ejercicio 2020 presentando una caída del -4,9% respecto al año anterior por los motivos comentados anteriormente, y un crecimiento del 0,6% trimestral apoyado en un incremento de la actividad crediticia en España.

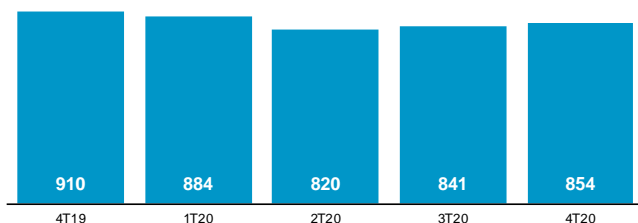
El margen de TSB se sitúa en 885 millones de euros reduciéndose así un -9,6% respecto al año anterior por una bajada de los tipos de interés en el Reino Unido, por la situación de Covid-19, las medidas implantadas y por el efecto negativo del tipo de cambio. En el trimestre presenta un crecimiento del 4,2% apoyado en el crecimiento de los volúmenes de hipotecas.

Margen de clientes y margen sobre ATMs:

El margen de clientes se sitúa en el 2,28% (2,19% excluyendo TSB) y el margen sobre activos totales medios en el 1,45% (1,30% excluyendo TSB) mejorando así respecto el trimestre anterior por el menor coste de los depósitos de la clientela y el menor coste de la financiación mayorista.

Evolución del margen de intereses

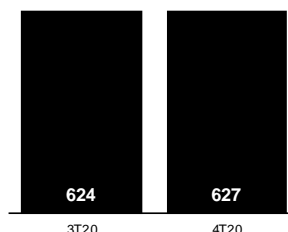
Total grupo (millones €)



Variación YoY: **-6,2%** Total grupo
 Variación QoQ: **+1,5%** Total grupo

TC constante **-5,5%**
 TC constante **+1,3%**

Sabadell ex - TSB (millones €)



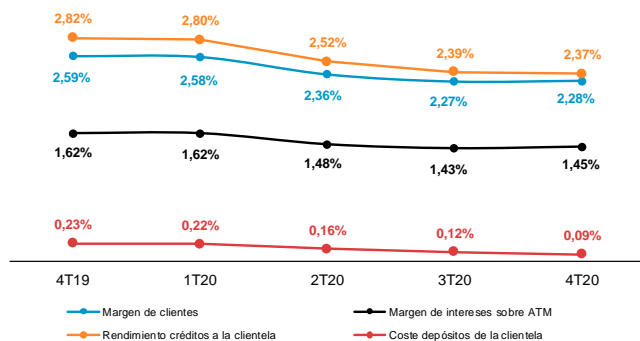
Variación YoY: **-4,9%**
 Variación QoQ: **+0,6%**

TSB (millones €)

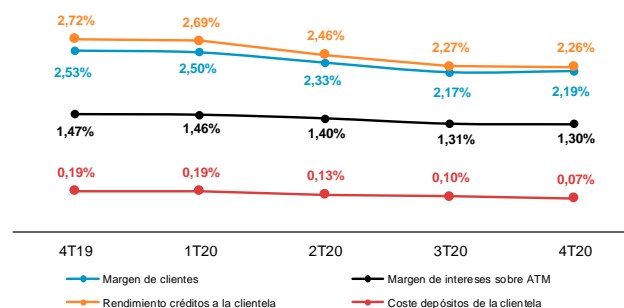


Variación YoY: **-9,6%**
 Variación QoQ: **+4,2%** TC constante
+4,0% TC constante

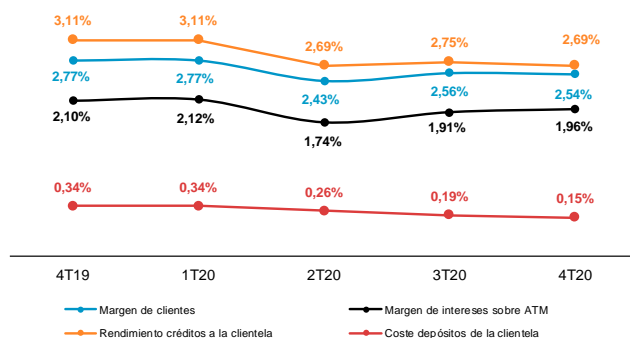
Evolución del margen grupo (en %)



Evolución del margen ExTSB (en %)



Evolución del margen TSB (en %)



Rendimientos y cargas trimestrales

Total grupo

2020 (en millones de €)	1r trimestre			2º trimestre			3r trimestre			4º trimestre (1)		
	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados
Efectivo y equivalente (2)	26.255	0,19	13	28.341	0,10	7	36.048	-0,08	-7	38.368	-0,17	-16
Crédito a la clientela (neto)	142.034	2,80	988	143.838	2,52	900	144.698	2,39	869	146.229	2,37	871
Cartera de renta fija	27.499	1,16	79	26.550	0,96	63	29.524	0,87	65	27.693	0,72	50
Cartera de renta variable	1.000	--	--	1.038	--	--	1.044	--	--	956	--	--
Activo material e inmaterial	5.475	--	--	5.412	--	--	5.353	--	--	5.385	--	--
Otros activos	18.074	1,41	63	17.380	1,00	43	16.484	0,56	23	15.742	0,74	29
Total activos	220.338	2,09	1.143	222.558	1,83	1.014	233.151	1,62	950	234.374	1,59	934
Entidades de crédito (3)	22.792	-0,14	-8	23.720	0,08	5	34.093	0,69	59	34.379	0,69	60
Depósitos de la clientela (4)	149.636	-0,22	-82	151.935	-0,16	-61	153.694	-0,12	-46	154.676	-0,09	-34
Mercado de capitales	25.330	-1,33	-84	24.211	-1,28	-77	23.439	-1,31	-77	22.753	-1,27	-72
Otros pasivos	9.672	-3,55	-85	9.953	-2,45	-61	9.165	-1,94	-45	9.701	-1,36	-33
Recursos propios	12.908	--	--	12.739	--	--	12.760	--	--	12.865	--	--
Total recursos	220.338	-0,47	-259	222.558	-0,35	-194	233.151	-0,19	-109	234.374	-0,14	-80
Margen de intereses			884			820			841			854
Margen de clientes		2,58			2,36			2,27			2,28	
Margen de intereses sobre ATM		1,62			1,48			1,43			1,45	

2019 (en millones de €)	1r trimestre			2º trimestre			3r trimestre			4º trimestre		
	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados
Efectivo y equivalente (2)	31.207	0,19	15	33.178	0,21	17	27.695	0,26	18	26.689	0,19	13
Crédito a la clientela (neto)	138.026	2,97	1.011	139.417	2,94	1.022	139.634	2,89	1.018	141.583	2,82	1.006
Cartera de renta fija	25.213	1,34	83	26.672	1,30	87	28.356	1,20	86	27.469	1,25	86
Cartera de renta variable	869	--	--	935	--	--	856	--	--	859	--	--
Activo material e inmaterial	5.331	--	--	5.364	--	--	5.405	--	--	5.493	--	--
Otros activos	20.543	1,67	85	21.034	1,46	77	21.026	1,64	87	21.012	1,75	92
Total activos	221.189	2,19	1.194	226.600	2,13	1.203	222.972	2,15	1.209	223.104	2,13	1.198
Entidades de crédito (3)	32.238	-0,15	-12	31.913	-0,12	-9	26.511	-0,20	-14	23.989	-0,15	-9
Depósitos de la clientela (4)	144.271	-0,27	-97	148.279	-0,29	-107	147.937	-0,27	-102	149.653	-0,23	-86
Mercado de capitales	24.639	-1,39	-85	24.855	-1,45	-90	24.527	-1,50	-93	24.932	-1,44	-90
Otros pasivos	7.698	-5,23	-99	8.893	-4,13	-92	11.109	-3,38	-95	11.509	-3,56	-103
Recursos propios	12.343	--	--	12.659	--	--	12.888	--	--	13.020	--	--
Total recursos	221.189	-0,54	-293	226.600	-0,53	-298	222.972	-0,54	-303	223.104	-0,51	-288
Margen de intereses			901			905			906			910
Margen de clientes		2,70			2,65			2,62			2,59	
Margen de intereses sobre ATM		1,65			1,60			1,61			1,62	

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados del trimestre es 0,9035 y para el balance es 0,8990.

(2) Incluye caja, bancos centrales, entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos.

(3) Los ingresos o costes financieros derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan según la naturaleza del activo o pasivo asociado. La línea de entidades de crédito del pasivo recoge los ingresos financieros por intereses negativos de los saldos de entidades de crédito del pasivo, principalmente los relativos a la TLTRO II y III.

(4) Incluye las cesiones temporales de activos.

Sabadell ex - TSB

2020 (en millones de €)	1r trimestre			2º trimestre			3r trimestre			4º trimestre		
	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados
Efectivo y equivalentes (1)	20.691	0,10	5	20.759	0,10	5	30.092	-0,12	-9	33.362	-0,20	-17
Crédito a la clientela (neto)	105.977	2,69	709	109.146	2,46	668	109.684	2,27	627	109.738	2,26	623
Cartera de renta fija	24.759	1,19	73	24.311	1,01	61	26.911	0,92	62	24.822	0,75	47
Otros activos	25.450	1,04	66	24.621	0,84	51	23.575	0,62	37	22.892	0,69	40
Total activos	176.876	1,94	854	178.836	1,77	786	190.262	1,50	717	190.814	1,44	693
Entidades de crédito (2)	17.583	0,01	0	18.815	0,13	6	30.694	0,78	60	30.967	0,78	61
Depósitos de la clientela (3)	114.880	-0,19	-53	116.445	-0,13	-37	117.121	-0,10	-29	117.332	-0,07	-20
Mercado de capitales	22.941	-1,25	-71	21.947	-1,23	-67	21.362	-1,29	-69	20.907	-1,25	-66
Otros pasivos y recursos propios	21.472	-1,63	-87	21.629	-1,24	-66	21.085	-1,03	-55	21.608	-0,74	-40
Total recursos	176.876	-0,48	-211	178.836	-0,37	-165	190.262	-0,19	-93	190.814	-0,14	-65
Margen de intereses			643			620			624			627
Margen de clientes		2,50			2,33			2,17			2,19	
Margen de intereses sobre ATM		1,46			1,40			1,31			1,30	

2019 (en millones de €)	1r trimestre			2º trimestre			3r trimestre			4º trimestre		
	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados
Efectivo y equivalentes (1)	23.099	0,02	1	24.537	0,03	2	19.760	0,08	4	19.692	0,01	1
Crédito a la clientela (neto)	103.260	2,89	737	105.130	2,84	745	105.843	2,80	746	105.373	2,72	722
Cartera de renta fija	22.695	1,38	77	24.620	1,33	82	26.009	1,23	81	24.873	1,28	80
Otros activos	27.647	1,14	78	28.131	1,04	73	27.886	1,20	85	28.105	1,31	93
Total activos	176.700	2,05	893	182.418	1,98	901	179.499	2,02	916	178.043	2,00	896
Entidades de crédito (2)	24.862	0,02	2	24.561	0,07	4	19.526	0,00	0	17.787	0,07	3
Depósitos de la clientela (3)	110.544	-0,22	-60	114.990	-0,24	-68	115.133	-0,24	-70	114.566	-0,19	-55
Mercado de capitales	22.523	-1,37	-76	22.367	-1,41	-79	22.141	-1,48	-83	22.478	-1,41	-80
Otros pasivos y recursos propios	18.772	-2,22	-103	20.500	-1,85	-95	22.699	-1,70	-97	23.212	-1,79	-105
Total recursos	176.700	-0,54	-237	182.418	-0,52	-238	179.499	-0,55	-250	178.043	-0,53	-237
Margen de intereses			656			664			665			659
Margen de clientes		2,67			2,60			2,56			2,53	
Margen de intereses sobre ATM		1,51			1,46			1,47			1,47	

(1) Incluye caja, bancos centrales, entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos.

(2) Los ingresos o costes financieros derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan según la naturaleza del activo o pasivo asociado. La línea de entidades de crédito del pasivo recoge los ingresos financieros por intereses negativos de los saldos de entidades de crédito del pasivo, principalmente los relativos a la TLTRO II y III.

(3) Incluye las cesiones temporales de activos.

Resultados método participación y dividendos:

Se sitúan en 37 millones de euros a cierre del ejercicio 2020 respecto 61 millones de euros en el ejercicio precedente.

En el trimestre se sitúan en 12 millones de euros en línea con el trimestre anterior.

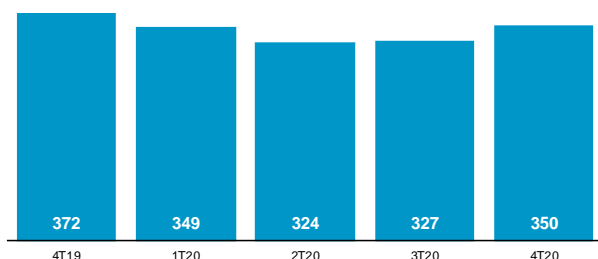
Comisiones netas:

Las comisiones alcanzan la cifra de 1.350 millones de euros a cierre del ejercicio 2020 lo que representa una caída interanual del -6,1% (-5,2% excluyendo TSB) impactadas principalmente por la menor actividad derivada del confinamiento por la pandemia, donde son las comisiones de servicios las más afectadas, y por la venta de Sabadell Asset Management que provoca la reducción de las comisiones de gestión de activos. Adicionalmente las comisiones están impactadas por algunos costes de medios de pagos que han sido imputados en esta línea, cuando en el ejercicio anterior estos costes se contabilizaban en gastos generales.

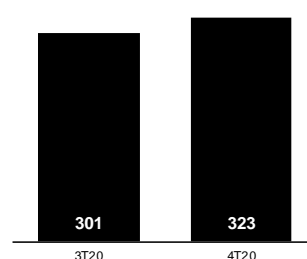
En el trimestre las comisiones presentan un crecimiento del 7,0%, apoyado en el aumento de las comisiones de servicios por mayores operaciones de préstamos sindicados y en las comisiones de gestión de activos por factores estacionales del cuarto trimestre del año.

Evolución de las comisiones

Total grupo (millones €)



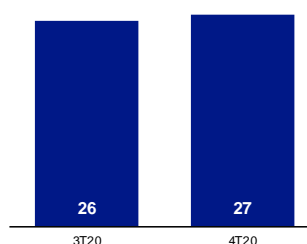
Sabadell ex - TSB (millones €)



Variación YoY:
-5,2%

Variación QoQ:
+7,4%

TSB (millones €)



Variación YoY:
-17,2%
-16,2% TC constante

Variación QoQ:
+3,3%
+3,3% TC constante

	Total grupo	TC constante
Variación YoY:	-6,1%	-5,9%
Variación QoQ:	+7,0%	+7,0%

Comisiones

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	3T20	4T20	QoQ (%)	3T20	4T20	QoQ (%)	2019	2020	YoY (%)	2019	2020	YoY (%)
Operaciones de activo	41	42	2,8	41	42	2,8	144	159	10,8	144	159	10,8
Avales y otras garantías	25	25	0,4	25	25	0,4	109	100	-7,5	109	100	-7,5
Comisiones derivadas de operaciones de riesgo	66	67	1,9	66	67	1,9	252	260	2,9	252	260	2,9
Tarjetas	41	35	-13,8	52	47	-10,7	218	155	-29,0	267	197	-26,2
Órdenes de pago	13	14	8,9	14	15	8,9	61	55	-10,4	64	57	-11,2
Valores	18	17	-6,1	18	17	-6,1	63	71	11,8	63	71	11,8
Depositaría FI y FP	3	5	59,0	3	5	59,0	12	14	14,2	12	14	14,2
Cuentas a la vista	50	51	2,5	62	64	3,2	139	191	37,4	193	240	24,3
Cambio de billetes y divisas	20	20	1,2	23	24	2,5	103	89	-13,7	114	100	-12,0
Resto	22	29	34,3	18	25	39,1	109	95	-12,8	96	76	-20,6
Comisiones de servicios	166	171	3,2	190	196	3,1	706	669	-5,2	810	755	-6,7
Fondos de inversión	24	26	4,7	24	26	4,7	153	123	-19,6	153	123	-19,6
Comercialización de fondos												
pensiones y seguros	40	51	28,0	42	54	27,1	182	178	-2,1	194	188	-3,0
Gestión Patrimonios	5	8	64,4	5	8	64,4	30	24	-18,5	30	24	-18,5
Comisiones de gestión de activos	69	85	22,4	72	88	22,1	364	325	-10,8	377	336	-11,0
Total	301	323	7,4	327	350	7,0	1.322	1.254	-5,2	1.439	1.350	-6,1

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8888 para el acumulado del año y del 0,9035 en 4T20 simple.

Resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio:

A cierre del ejercicio 2020 totalizan 800 millones de euros (excluyendo TSB totalizan 774 millones de euros) principalmente por las ventas de bonos de la cartera a coste amortizado, mientras que a cierre del ejercicio 2019 ascendían a 126 millones de euros (111 millones de euros excluyendo TSB) por los ingresos derivados de la titulación de préstamos al consumo que se llevó a cabo en el tercer trimestre.

En el trimestre se sitúan en 622 millones de euros (619 millones de euros excluyendo TSB) de los que 599 millones de euros corresponden a las ventas de bonos comentadas anteriormente para neutralizar los impactos de los planes de reestructuración y de parte de las ventas de carteras de NPAs.

Otros productos y cargas de explotación:

Se sitúan en -284 millones de euros a cierre del ejercicio 2020 (excluyendo TSB totalizan -286 millones de euros) mejorando así respecto el año anterior que se situaban en -317 millones de euros (-297 millones de euros sin considerar TSB). Este año incluye el registro en TSB de 20 millones de euros de indemnización de seguros y 20 millones de euros de la contabilización del pago final de Lloyds Banking Group a TSB, ambos vinculados a la migración.

En este trimestre destaca la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) de -114 millones de euros y el pago del Impuesto sobre Depósitos de Entidades de Crédito (IDEC) por -32 millones de euros.

Total costes:

El total de costes asciende a -3.461 millones de euros a cierre del ejercicio 2020 (-2.426 millones de euros excluyendo TSB), lo que representa un incremento del 7,7% respecto al ejercicio anterior y del 30,1% intertrimestral por el registro en el cuarto trimestre de los costes de reestructuración en España de -314 millones de euros (-305 millones de euros registrados en gastos de personal y -9 millones de euros en gastos generales).

Los costes recurrentes ascienden a -3.035 millones de euros (-2.102 millones de euros excluyendo TSB) representando una reducción del -2,4% interanual (-1,8% excluyendo TSB) tanto por la mejora en los gastos de personal como la reducción de los gastos generales. En el trimestre, los costes recurrentes se reducen un -3,4% (-4,1% excluyendo TSB).

Los costes no recurrentes presentan un incremento, tanto en términos anuales como en el trimestre, debido al registro de los costes de reestructuración en España comentados anteriormente y a los costes de reestructuración de TSB, los cuales ascienden a -101 millones de euros en el año (-18 millones de euros en el cuarto trimestre).

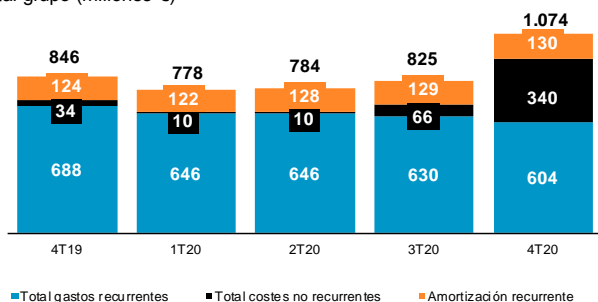
Total costes

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	3T20	4T20	QoQ (%)	3T20	4T20	QoQ (%)	2019	2020	YoY (%)	2019	2020	YoY (%)
Recurrentes	-290	-269	-7,2	-375	-353	-5,8	-1.205	-1.172	-2,8	-1.590	-1.520	-4,4
No recurrentes	-1	-311	--	-40	-319	--	-20	-315	--	-59	-365	--
Gastos de personal	-291	-580	99,4	-414	-672	62,2	-1.225	-1.486	21,3	-1.649	-1.885	14,3
Tecnología y comunicaciones	-47	-54	14,6	-97	-98	1,4	-167	-207	23,7	-374	-392	4,9
Publicidad	-16	-10	-36,8	-24	-23	-2,4	-54	-42	-22,3	-99	-88	-11,5
Inmuebles, instalaciones y material de oficina	-17	-6	-62,4	-24	-16	-33,9	-47	-40	-15,9	-79	-74	-6,6
Informes técnicos y gastos judiciales	-9	-13	53,9	-12	-17	42,1	-56	-33	-41,2	-66	-49	-25,0
Servicios administrativos subcontratados	-12	-10	-18,3	-33	-33	1,2	-55	-51	-7,3	-150	-154	2,8
Contribuciones e impuestos	-36	-33	-7,5	-39	-36	-7,6	-112	-128	14,6	-128	-141	10,7
Otros	-13	-22	69,1	-27	-28	2,4	-111	-67	-39,6	-154	-107	-30,6
Total recurrentes	-149	-148	-0,6	-255	-251	-1,7	-602	-567	-5,8	-1.050	-1.006	-4,2
No recurrentes	0	-9	--	-25	-14	-43,7	0	-9	--	-44	-47	6,5
Otros gastos generales de administración	-149	-157	5,6	-280	-265	-5,4	-602	-577	-4,2	-1.095	-1.054	-3,8
Recurrentes	-93	-93	0,1	-129	-130	0,3	-334	-363	8,6	-469	-509	8,7
No recurrentes	0	0	--	-2	-7	--	0	0	--	-1	-14	--
Amortización	-93	-93	0,1	-131	-137	4,6	-334	-363	8,6	-470	-523	11,4
Costes recurrentes	-532	-510	-4,1	-760	-734	-3,4	-2.141	-2.102	-1,8	-3.109	-3.035	-2,4
Costes no recurrentes	-1	-320	--	-66	-340	--	-20	-324	--	-105	-426	--
Total costes	-533	-830	55,8	-825	-1.074	30,1	-2.161	-2.426	12,3	-3.213	-3.461	7,7

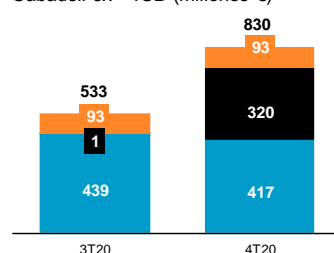
(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8888 en el acumulado del año y del 0,9035 en 4T20 simple.

Evolución de total costes

Total grupo (millones €)



Sabadell ex - TSB (millones €)

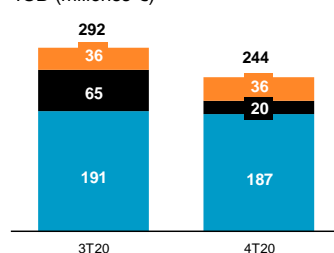


Costes recurrentes

Variación YoY: **-1,8%**

Variación QoQ: **-4,1%**

TSB (millones €)



Costes recurrentes

Variación YoY: **-3,5%**

-2,4% TC constante

Variación QoQ:

-1,8% TC constante

	Total grupo ⁽¹⁾	TC constante ⁽¹⁾
Variación YoY:	-2,4%	-1,7%
Variación QoQ:	-3,4%	-3,6%

(1) Variación sobre el total de costes recurrentes.

Margen antes de dotaciones:

A cierre del ejercicio 2020, el margen antes de dotaciones asciende a 1.841 millones de euros (1.868 millones de euros excluyendo TSB), representando una mejora del 7,1% interanual (11,2% excluyendo TSB) derivada del aumento de los resultados por operaciones financieras (ROF) por las ventas de bonos de la cartera a coste amortizado detalladas anteriormente y que se ven parcialmente compensadas con el registro de los costes no recurrentes de reestructuración.

Dotaciones para insolvencias y otros deterioros:

Totalizan -2.275 millones de euros a cierre del ejercicio 2020 (-2.035 millones de euros excluyendo TSB) comparado con -938 millones de euros (-865 millones de euros excluyendo TSB) a cierre del ejercicio anterior. La variación interanual se debe principalmente a mayores dotaciones a insolvencias derivadas del entorno Covid-19 que suponen un impacto directo de alrededor de los -650 millones de euros, a -380 millones de euros de mayores dotaciones por las ventas de carteras de activos problemáticos realizadas en el cuarto trimestre del año y a -115 millones de euros debido a la reclasificación de préstamos a *stage 2*, siguiendo criterios conservadores. Adicionalmente en TSB se registran -62 millones de euros en el cuarto trimestre derivados de dotaciones asociadas con compensaciones a clientes en situación de descubierto.

Estas dotaciones excluyendo los impactos por ventas de carteras suponen un coste del riesgo de crédito del grupo de 86pbs a cierre del ejercicio 2020.

Plusvalías por venta de activos y otros resultados:

Las plusvalías por ventas de activos y otros resultados se sitúan en 313 millones de euros e incorporan principalmente 293 millones de euros de la venta de Sabadell Asset Management y la operación de la venta de SDIN. El ejercicio anterior ascendía a 170 millones de euros e incorporaba principalmente 133 millones de euros de la venta del 80% de Solvia Servicios Inmobiliarios y un *earn-out* del negocio de seguros.

Beneficio neto:

El beneficio neto del grupo asciende a 2 millones de euros a cierre del ejercicio 2020 (222 millones de euros excluyendo TSB) mostrando así una caída interanual por las mayores dotaciones derivadas del entorno Covid-19, así como por los menores ingresos derivados de la menor actividad por la pandemia.

El beneficio neto del trimestre está impactado por la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) y el pago del Impuesto sobre Depósitos de Entidades de Crédito (IDEC).

Evolución del balance

Aspectos relevantes:

Aumento del crédito vivo que presenta un crecimiento del 1,6% interanual y del 1,0% en el trimestre. A tipo de cambio constante, aumenta un 3,3% en el año impulsado por el crecimiento en todas las geografías, siendo el crecimiento principal el negocio en España por la concesión de préstamos ICO a empresas, pymes y autónomos, mientras que en términos trimestrales el crecimiento se sitúa en el 0,4% principalmente por el aumento de las hipotecas en TSB.

Aislado el impacto del EPA, el crecimiento de la inversión se sitúa en el 2,6% interanual y en el 1,0% en el trimestre, elevándose al 4,4% interanual y situándose en el 0,4% en el trimestre a tipo de cambio constante.

A 31 de diciembre de 2020, en España se han dispuesto 8.039 millones de euros de financiación ICO y en el Reino Unido 577 millones de libras de *Bounce Back Loans*.

En cuanto a las moratorias, hay un saldo vivo de 2.594 millones de euros en España y un saldo vivo de 411 millones de libras en el Reino Unido a 31 de diciembre de 2020.

Los recursos de clientes en balance muestran un crecimiento del 3,1% interanual y del 1,8% en el trimestre. A tipo de cambio constante, crecen un 4,6% interanual y se sitúan en el 1,3% en el trimestre principalmente por el aumento de las cuentas a la vista, que compensa la caída de los depósitos a plazo.

Los recursos fuera de balance se reducen un -11,8% en términos anuales tras la venta de Sabadell Asset Management, y presentan un crecimiento del 3,3% en el trimestre por el crecimiento de los fondos de inversión debido a la evolución de los mercados financieros.

Balance de situación

(en millones de €)	31.12.19	30.09.20	(2) 31.12.20	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	15.169	26.770	35.185	131,9	31,4
Activos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	2.612	3.352	2.793	6,9	-16,7
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	7.802	6.996	6.677	-14,4	-4,6
Activos financieros a coste amortizado	181.423	182.689	174.488	-3,8	-4,5
Préstamos y anticipos a la clientela	147.816	148.267	149.183	0,9	0,6
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	14.388	12.221	7.214	-49,9	-41,0
Valores representativos de deuda	19.219	22.200	18.091	-5,9	-18,5
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	734	788	780	6,3	-1,0
Activos tangibles	3.462	3.239	3.200	-7,6	-1,2
Activos intangibles	2.565	2.560	2.596	1,2	1,4
Otros activos	9.987	9.702	10.044	0,6	3,5
Total activo	223.754	236.094	235.763	5,4	-0,1
Pasivos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	2.714	2.629	2.654	-2,2	1,0
Pasivos financieros a coste amortizado	205.636	218.014	217.391	5,7	-0,3
Depósitos de bancos centrales	(1) 20.065	30.362	31.881	58,9	5,0
Depósitos de entidades de crédito	(1) 11.471	12.326	10.083	-12,1	-18,2
Depósitos de la clientela	147.362	148.953	151.270	2,7	1,6
Valores representativos de deuda emitidos	22.570	21.759	20.413	-9,6	-6,2
Otros pasivos financieros	4.168	4.613	3.743	-10,2	-18,9
Provisiones	430	577	984	128,5	70,4
Otros pasivos	1.998	2.143	2.244	12,3	4,7
Total pasivo	210.779	223.363	223.272	5,9	0,0
Fondos propios	13.172	13.168	12.944	-1,7	-1,7
Otro resultado global acumulado	-267	-507	-524	96,3	3,3
Intereses de minoritarios	69	71	72	3,3	1,6
Patrimonio neto	12.974	12.731	12.492	-3,7	-1,9
Total patrimonio neto y pasivo	223.754	236.094	235.763	5,4	-0,1
Garantías financieras concedidas	2.107	2.093	2.036	-3,4	-2,7
Compromisos de préstamos concedidos	27.564	29.005	29.295	6,3	1,0
Otros compromisos concedidos	10.399	9.120	7.595	-27,0	-16,7

(1) Los depósitos de bancos centrales y entidades de crédito incluyen los siguientes importes en concepto de cesión temporal de activos: 7.607 millones de euros a 31.12.19, 9.244 millones de euros a 30.09.20 y 6.790 millones de euros a 31.12.20.

(2) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8990.

Activo:

Los activos totales del grupo ascienden a 235.763 millones de euros, representando un crecimiento interanual del 5,4% y una reducción en el trimestre del -0,1%.

Sin considerar TSB, asciende a 191.230 millones de euros, aumentando un 6,5% interanualmente y cayendo un -0,9% en el trimestre.

Préstamos y anticipos a la clientela:

La inversión crediticia bruta viva cierra el ejercicio 2020 con un saldo de 146.878 millones de euros (109.902 millones de euros excluyendo TSB) y presenta un crecimiento interanual del 1,6% (1,7% excluyendo TSB).

Aislado el impacto del EPA, el crecimiento de la inversión se sitúa en el 2,6% interanual (3,0% excluyendo TSB) y en el 1,0% en el trimestre (disminuye -0,1% excluyendo TSB).

En España, la inversión crediticia bruta viva excluyendo el EPA muestra un crecimiento del 3,2% interanual apoyado principalmente en la concesión de préstamos ICO a empresas, pymes y autónomos así como en el crecimiento de las hipotecas a particulares. En el trimestre muestra una caída del -0,2% afectada por el cambio de *stage* de préstamos a empresas.

México muestra una caída del -1,8% interanual y un crecimiento del 0,9% en el trimestre, afectados por la evolución del tipo de cambio del peso mexicano.

En pesos mexicanos muestra un crecimiento del 13,0% interanual y una caída del -5,9% en el trimestre debido a la menor actividad.

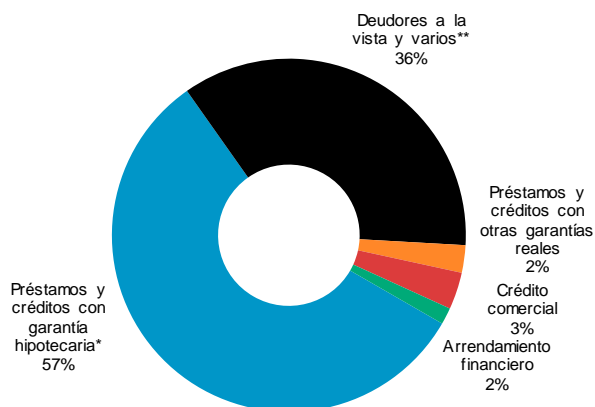
En TSB, la inversión crediticia muestra un aumento del 1,3% interanual impactado por la depreciación de la libra y del 4,4% en el trimestre. A tipo de cambio constante, crecimiento del 7,1% interanual y del 2,9% en el trimestre por el crecimiento en todos los productos, destacando la cartera hipotecaria tras el repunte de la actividad en el mercado hipotecario británico. Destacar también el crecimiento de la inversión por los *Bounce Back Loans*, aunque en niveles inferiores que en el trimestre anterior, y del crédito al consumo y los préstamos sin garantía por unos precios más competitivos y una mejor oferta digital.

Préstamos y anticipos a la clientela

(en millones de €)	Ex TSB				Total grupo					
	31.12.19	30.09.20	31.12.20	Variación		31.12.19	30.09.20	31.12.20	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)				YoY (%)	QoQ (%)
Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	49.642	49.524	49.623	0,0	0,2	83.720	82.095	83.573	-0,2	1,8
Préstamos y créditos con otras garantías reales	3.327	3.148	3.054	-8,2	-3,0	3.330	3.702	3.698	11,0	-0,1
Crédito comercial	6.443	4.312	4.991	-22,5	15,7	6.443	4.312	4.991	-22,5	15,7
Arrendamiento financiero	2.558	2.336	2.231	-12,8	-4,5	2.558	2.336	2.231	-12,8	-4,5
Deudores a la vista y varios	46.106	50.727	50.004	8,5	-1,4	48.521	53.016	52.386	8,0	-1,2
Inversión crediticia bruta viva	108.076	110.047	109.902	1,7	-0,1	144.572	145.462	146.878	1,6	1,0
Del que: EPA	3.092	1.761	1.761	-43,0	0,0	3.092	1.761	1.761	-43,0	0,0
Inversión crediticia bruta viva excluyendo EPA	104.985	108.286	108.141	3,0	-0,1	141.480	143.701	145.117	2,6	1,0
Activos dudosos (clientela) - stage 3	5.473	5.448	4.820	-11,9	-11,5	5.923	5.957	5.320	-10,2	-10,7
Ajustes por periodificación	-57	-28	-62	9,0	123,0	18	38	3	-82,9	-91,6
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	113.492	115.467	114.660	1,0	-0,7	150.513	151.457	152.201	1,1	0,5
Adquisición temporal de activos	0	100	63	--	-36,5	236	100	63	-73,1	-36,5
Inversión crediticia bruta de clientes	113.492	115.567	114.724	1,1	-0,7	150.749	151.557	152.265	1,0	0,5
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-2.742	-3.018	-2.816	2,7	-6,7	-2.933	-3.289	-3.081	5,0	-6,3
Préstamos y anticipos a la clientela	110.751	112.549	111.908	1,0	-0,6	147.816	148.267	149.183	0,9	0,6

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8990.

Préstamos y anticipos a la clientela por tipo de producto, 31.12.20 (en %) ^(*)

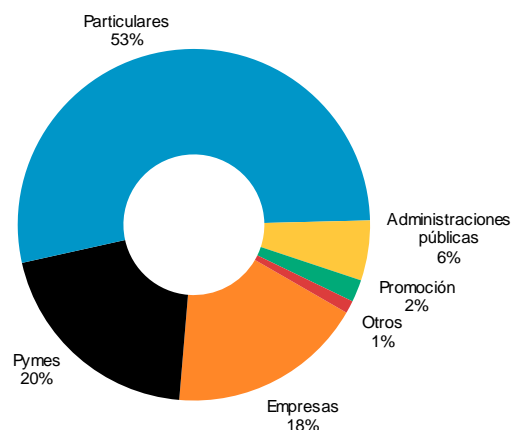


*Incluye préstamos y créditos hipotecarios concedidos a particulares y empresas.

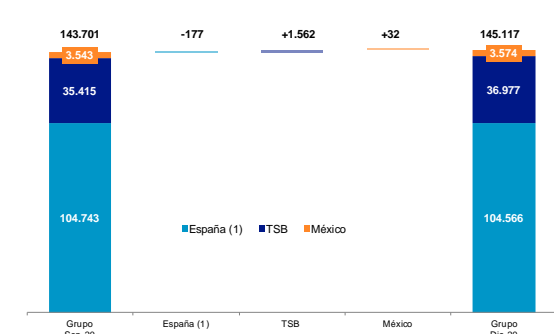
**Incluye préstamos ICO.

(*) Sin activos dudosos ni ajustes por periodificación.

Préstamos y anticipos a la clientela por perfil de cliente, 31.12.20 (en %)



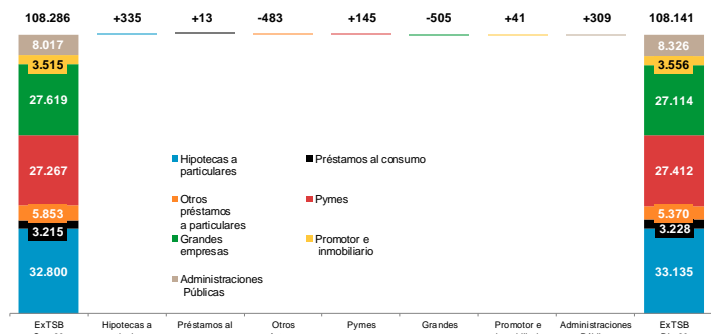
Inversión crediticia bruta viva Ex EPA: comportamiento por geografía (en millones de €)



Variación YoY:	+3,2%	+1,3% (*)	-1,8% (*)	+2,6%
Variación QoQ:	-0,2%	+4,4% (*)	+0,9% (*)	+1,0%

(*) En TSB +7,1% YoY y +2,9% QoQ en GBP y en México +13,0% YoY y -5,9% QoQ en peso MXN.
(1) España incluye oficinas en el extranjero.

Inversión crediticia bruta viva ExTSB Ex EPA: comportamiento por segmento (en millones de €)



Variación YoY:	+1,3%	-1,5%	-18,5%	+6,6%	+5,0%	+2,9%	+12,2%	+3,0%
Variación QoQ:	+1,0%	+0,4%	-8,3%	+0,5%	-1,8%	+1,2%	+3,9%	-0,1%

Pasivo:

Recursos de clientes:

A cierre del ejercicio 2020, los recursos de clientes en balance totalizan 150.778 millones de euros (112.565 millones de euros sin considerar TSB) y presentan un crecimiento del 3,1% interanual (1,5% sin considerar TSB) y del 1,8% en el trimestre (1,1% sin considerar TSB) impulsado por el crecimiento de las cuentas a la vista que compensa la caída de los depósitos a plazo.

Los saldos de cuentas a la vista ascienden a 130.295 millones de euros (94.800 millones de euros sin considerar TSB), representando un incremento del 9,6% interanual (9,1% sin considerar TSB) derivado principalmente del menor consumo y pagos durante el confinamiento tanto de particulares como de las empresas, y del 3,2% en el trimestre (2,7% sin considerar TSB) a medida que disminuyen los niveles de gasto de los clientes.

Los depósitos a plazo totalizan 20.805 millones de euros (18.086 millones de euros sin considerar TSB), representando una caída del -23,9% (-24,4% sin considerar TSB) respecto al ejercicio anterior y del -6,2% (-6,5% sin considerar TSB) en el trimestre por el traspaso de depósitos a cuentas vista como resultado del bajo entorno de tipos de interés de los depósitos de ahorro.

A nivel TSB, los recursos de clientes en balance presentan un aumento del 7,9% interanual y del 3,9% en el trimestre. A tipo de cambio constante, crecimiento del 14,0% interanual y del 2,4% en el trimestre apoyado en el crecimiento de cuentas corrientes y depósitos reflejando niveles más bajos de gasto del consumidor y beneficiándose de los préstamos a las empresas para la recuperación proporcionados por el gobierno del Reino Unido (*Bounce Back Loans*) y por un crecimiento de los clientes procedentes del esquema *Incentivised Switching Scheme* (ISS).

El total de recursos de clientes fuera de balance asciende a 38.064 millones de euros a cierre del ejercicio 2020 y presentan una reducción del -11,8% en términos anuales tras la venta de Sabadell Asset Management en el segundo trimestre del año, donde gran parte del patrimonio ha pasado a ser patrimonio comercializado. En términos trimestrales, presentan un crecimiento del 3,3% por el impacto positivo de la evolución de los mercados financieros en los fondos de inversión.

Débitos representados por valores negociables:

A cierre del ejercicio 2020 totalizan 17.510 millones de euros (16.121 millones de euros excluyendo TSB), lo que representa una caída del -10,3% interanual (-8,1% sin considerar TSB) y una caída del -7,1% en el trimestre (-7,7% sin considerar TSB).

Recursos gestionados y comercializados:

Totalizan 209.748 millones de euros (169.687 millones de euros excluyendo TSB) frente a 213.095 millones de euros un año antes (175.184 millones de euros excluyendo TSB), lo que supone una reducción interanual del -1,6% (-3,1% sin considerar TSB) por la reducción de los recursos fuera de balance comentada anteriormente, y un crecimiento en el trimestre del 1,0% (0,5% sin considerar TSB).

La exposición con los bancos centrales se sitúa a cierre del ejercicio 2020 en 31.387 millones de euros de los que la posición con el BCE es de 27.978 millones de euros y con el Bank of England de 3.409 millones de euros.

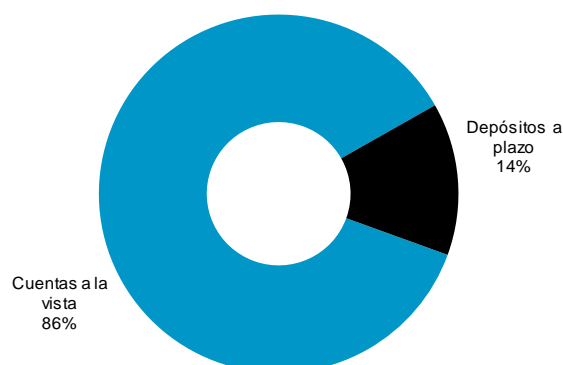
Recursos de clientes

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo ⁽¹⁾				
	31.12.19	30.09.20	31.12.20	Variación		31.12.19	30.09.20	31.12.20	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)				YoY (%)	QoQ (%)
Pasivos financieros a coste amortizado	162.196	175.769	173.726	7,1	-1,2	205.636	218.014	217.391	5,7	-0,3
Pasivos financieros sin naturaleza minorista	51909	64.390	61.160	19,2	-5,0	59.327	69.851	66.612	12,3	-4,6
Depósitos de bancos centrales	14.795	27.002	28.471	92,4	5,4	20.065	30.362	31.881	58,9	5,0
Depósitos de entidades de crédito	11.470	12.323	10.078	-12,1	-18,2	11.471	12.326	10.083	-12,1	-18,2
Emissiones institucionales	21.135	20.662	19.057	-9,8	-7,8	23.623	22.549	20.905	-11,5	-7,3
Otros pasivos financieros	3.909	4.403	3.554	-9,1	-19,3	4.168	4.613	3.743	-10,2	-18,9
Recursos de clientes en balance	110.886	111.379	112.565	1,5	1,1	146.309	148.163	150.778	3,1	1,8
Depósitos de la clientela	111.887	112.088	113.034	1,0	0,8	147.362	148.953	151.270	2,7	1,6
Cuentas a la vista	86.875	92.341	94.800	9,1	2,7	118.868	126.274	130.295	9,6	3,2
Depósitos a plazo ⁽²⁾	23.909	19.336	18.086	-24,4	-6,5	27.339	22.187	20.805	-23,9	-6,2
Cesión temporal de activos	951	279	13	-98,6	-95,3	951	339	13	-98,6	-96,2
Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	151	132	135	-10,9	2,0	204	163	157	-22,6	2,6
Empréstitos y otros valores negociables	17.544	17.475	16.121	-8,1	-7,7	19.514	18.844	17.510	-10,3	-7,1
Pasivos subordinados ⁽³⁾	2.591	2.479	2.468	-4,7	-0,4	3.056	2.916	2.903	-5,0	-0,4
Recursos en balance	132.021	132.041	131.623	-0,3	-0,3	169.932	170.712	171.683	1,0	0,6
Fondos de inversión	26.003	20.262	21.366	-17,8	5,4	26.003	20.262	21.366	-17,8	5,4
FI de renta variable	1.606	47	55	-96,6	16,3	1.606	47	55	-96,6	16,3
FI mixtos	6.823	190	192	-97,2	1,5	6.823	190	192	-97,2	1,5
FI de renta fija	5.037	70	73	-98,6	4,9	5.037	70	73	-98,6	4,9
FI garantizado	3.008	52	54	-98,2	2,8	3.008	52	54	-98,2	2,8
FI inmobiliario	76	64	69	-9,9	8,0	76	64	69	-9,9	8,0
FI de capital riesgo	101	0	0	-100,0	--	101	0	0	-100,0	--
Sociedades de inversión	1.667	1.298	1.295	-22,3	-0,2	1.667	1.298	1.295	-22,3	-0,2
IIC comercializadas no gestionadas	7.685	18.542	19.627	155,4	5,9	7.685	18.542	19.627	155,4	5,9
Fondos de inversión proforma	26.003	25.332	27.048	4,0	6,8	26.003	25.332	27.048	4,0	6,8
Gestión de patrimonios	3.363	3.230	3.298	-1,9	2,1	3.363	3.230	3.298	-1,9	2,1
Fondos de pensiones	3.367	3.260	3.349	-0,5	2,7	3.367	3.260	3.349	-0,5	2,7
Individuales	2.216	2.112	2.173	-1,9	2,9	2.216	2.112	2.173	-1,9	2,9
Empresas	1.140	1.137	1.165	2,2	2,5	1.140	1.137	1.165	2,2	2,5
Asociativos	11	10	11	-1,5	2,9	11	10	11	-1,5	2,9
Seguros comercializados	10.430	10.113	10.051	-3,6	-0,6	10.430	10.113	10.051	-3,6	-0,6
Total recursos fuera de balance	43.163	36.865	38.064	-11,8	3,3	43.163	36.865	38.064	-11,8	3,3
Total recursos fuera de balance proforma	43.163	41.935	43.746	1,4	4,3	43.163	41.935	43.746	1,4	4,3
Recursos gestionados y comercializados	175.184	168.906	169.687	-3,1	0,5	213.095	207.577	209.748	-1,6	1,0
Recursos gestionados y comercializados proforma	175.184	173.976	175.369	0,1	0,8	213.095	212.647	215.430	1,1	1,3

Nota Proforma: Datos homogeneizados por el impacto de la venta de Sabadell Asset Management.

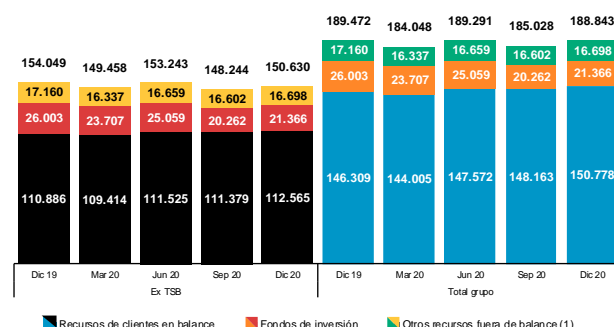
- (1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8990.
 (2) Incluye los depósitos disponibles con preaviso y los pasivos financieros híbridos.
 (3) Se trata de los pasivos subordinados de los valores representativos de deuda.

Depósitos de clientes, 31.12.20 (en %) ^(*)



(*) Sin ajustes por periodificación ni cobertura con derivados.

Evolución de los recursos de clientes (en millones de €)



Ex TSB (*) Total grupo (*)

Variación YoY: **+1,5%** Variación YoY: **+3,1%**

Variación QoQ: **+1,1%** Variación QoQ: **+1,8%**

(*) Variación sobre los recursos de clientes en balance.

(1) Incluye fondos de pensiones, seguros comercializados y gestión de patrimonios.

Patrimonio neto:

La siguiente tabla muestra la evolución del patrimonio neto a cierre del ejercicio 2020:

Patrimonio Neto

(en millones de €)	31.12.19	30.09.20	31.12.20	Variación	
				YoY	QoQ
Fondos propios	13.172	13.168	12.944	-228	-224
Capital	703	703	703	0	0
Reservas	11.780	12.283	12.255	475	-27
Otros elementos de patrimonio neto	40	19	20	-19	1
Menos: acciones propias	-9	-41	-38	-29	3
Beneficio atribuido al grupo	768	203	2	-766	-201
Menos: dividendos a cuenta	-111	0	0	111	0
Otro resultado global acumulado	-267	-507	-524	-257	-17
Intereses de minoritarios	69	71	72	2	1
Patrimonio neto	12.974	12.731	12.492	-483	-239

Gestión del riesgo

Aspectos relevantes:

Reducción de los activos problemáticos del grupo de -466 millones de euros en el trimestre, impactada por -1.200 millones de euros por la venta de carteras de NPAs realizadas en el cuarto trimestre, que compensan los 708 millones de euros por el efecto de la reclasificación de préstamos entre *stages*. La reducción de activos problemáticos supone una bajada de -319 millones de euros de activos dudosos y de -147 millones de euros de activos adjudicados. En los últimos 12 meses, reducción de -144 millones de euros de activos problemáticos por la disminución de -333 millones de euros de activos dudosos que neutraliza el aumento de 188 millones de euros de los activos adjudicados.

La cobertura de activos problemáticos se sitúa en el 52,6%, siendo la cobertura *stage 3* con el total de provisiones del 56,5% y la cobertura de los activos adjudicados del 36,6%.

Gestión del riesgo:

Reducción en el trimestre de los activos problemáticos que a cierre del ejercicio 2020 muestran un saldo de 7.182 millones de euros de los que 5.808 millones de euros corresponden a activos dudosos y 1.373 millones de euros a activos adjudicados. Este nivel de activos problemáticos (NPAs) supone que la ratio de activos problemáticos netos sobre el total de activos se reduzca y se sitúe en el 1,4%.

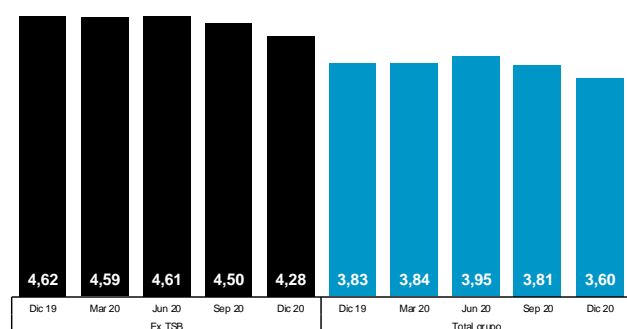
La ratio de cobertura del *stage 3* se sitúa en el 39,1% y la ratio de morosidad del grupo se sitúa en el 3,6%, mejorando respecto al año y trimestre anterior que ascendían a 3,8% y con una mejor composición de la cartera tras las ventas del trimestre, por la menor proporción de dudosos objetivos.

La ratio de cobertura del *stage 2* se sitúa en el 4,1%, siendo el saldo de *stage 2* de 11.840 millones de euros, lo que supone un incremento trimestral del 26,7% derivado de las reclasificaciones entre *stages*.

El coste del riesgo de crédito del grupo se sitúa en 86pbs a cierre del ejercicio 2020, excluyendo los impactos por ventas de carteras.

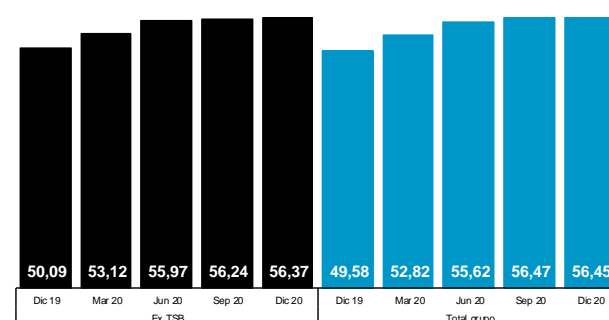
La ratio de activos problemáticos sobre la inversión crediticia bruta más los activos inmobiliarios se reduce y se sitúa en el 4,7%.

Ratios de morosidad (en %) ^(*)



(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes.

Ratios de cobertura *stage 3* con el total de provisiones (en %) ^(*)



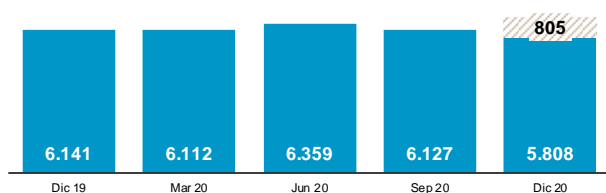
Ratios de morosidad por segmento ^(*)

Total grupo	Dic 19	Mar 20	Jun 20	Sep 20	Dic 20
Promoción y construcción inmobiliaria	10,91%	10,68%	9,48%	8,60%	8,10%
Construcción no inmobiliaria (1)	6,10%	6,30%	4,62%	4,54%	13,26%
Empresas	1,45%	1,35%	1,50%	1,40%	2,20%
Pymes y autónomos	6,69%	6,75%	6,79%	6,77%	6,72%
Particulares con garantía de la primera hipoteca	3,43%	3,41%	3,61%	3,37%	2,36%
Ratio de morosidad	3,83%	3,84%	3,95%	3,81%	3,60%

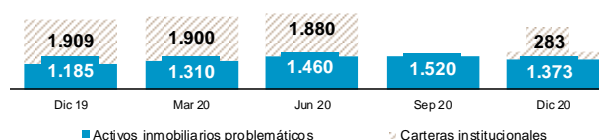
(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes. A considerar que el cuarto trimestre del año 2020 está impactado por la reclasificación a *stage 3* subjetivo de 708 millones de euros y por las ventas de carteras donde se reducen -1.000 millones de euros de dudosos objetivos.

(1) En este segmento se han reclasificado 106 millones de euros de avales a *stage 3* subjetivo, que explican el incremento trimestral del ratio.

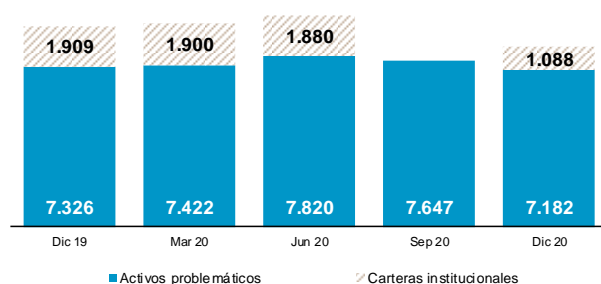
Evolución dudosos (millones €) ^(*)



Evolución activos inmobiliarios (millones €) ^(*)



Evolución activos problemáticos (millones €) ^(*)



(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes.

La siguiente tabla muestra la evolución de los activos problemáticos, donde se observa la reducción de los mismos en los últimos trimestres.

Evolución dudosos e inmuebles del grupo

(en millones de €)		Dic 19	Mar 20	Jun 20	Sep 20	Dic 20
Entradas brutas (saldos dudosos)	(1)	535	472	716	356	1.151
Recuperaciones y ventas	(1) (2)	-597	-401	-355	-383	-1.364
Entrada neta ordinaria (saldos dudosos)		-62	71	361	-27	-213
Entradas brutas (activos adjudicados)		209	141	165	78	83
Ventas	(2)	-57	-16	-15	-18	-230
Variación activos adjudicados		152	125	150	60	-147
Entrada neta ordinaria (saldos dudosos) + Variación activos adjudicados		90	196	511	33	-359
Fallidos		-189	-100	-114	-205	-106
Variación trimestral de saldos dudosos y activos adjudicados		-99	96	397	-172	-466

(1) Las entradas brutas (saldos dudosos) incluyen 708 millones de euros por las reclasificaciones a *stage 3*. Las recuperaciones incluyen -1.200 millones de euros de reducción relacionadas con las ventas de las carteras de activos problemáticos.

(2) A considerar que se reclasifican las carteras de activos problemáticos vendidas a inversores institucionales como activos no corrientes en venta, por lo que los datos se muestran sin considerar estos activos.

Evolución cobertura de activos problemáticos del grupo ^(*)

(en millones de €)	Dic 19	Mar 20	Jun 20	Sep 20	Dic 20
Riesgos stage 3 (dudosos)	6.141	6.112	6.359	6.127	5.808
Provisiones	3.045	3.228	3.537	3.460	3.279
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	49,6%	52,8%	55,6%	56,5%	56,5%
Riesgos stage 3 (dudosos)	6.141	6.112	6.359	6.127	5.808
Provisiones stage 3	2.316	2.359	2.578	2.451	2.272
Ratio de cobertura stage 3 (%)	37,7%	38,6%	40,5%	40,0%	39,1%
Activos inmobiliarios problemáticos	1.185	1.310	1.460	1.520	1.373
Provisiones	394	451	514	541	502
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	33,3%	34,4%	35,2%	35,6%	36,6%
Total activos problemáticos	7.326	7.422	7.820	7.647	7.182
Provisiones	3.439	3.680	4.051	4.001	3.781
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	46,9%	49,6%	51,8%	52,3%	52,6%
Inversión crediticia bruta de clientes + activos inmobiliarios problemáticos	151.698	150.677	152.742	152.976	153.575
Activos problemáticos sobre Inversión bruta + activos inmobiliarios problemáticos (%)	4,8%	4,9%	5,1%	5,0%	4,7%
Activos problemáticos netos	3.887	3.743	3.769	3.646	3.401
Activos problemáticos netos sobre total activos (%)	1,7%	1,7%	1,6%	1,5%	1,4%

(*) Incluye riesgos contingentes. A considerar que se reclasifican las carteras de activos problemáticos vendidas a inversores institucionales como activos no corrientes en venta, por lo que los datos se muestran sin considerar estos activos.

Créditos refinanciados y reestructurados

El importe de los saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones a cierre del ejercicio 2020 es el siguiente:

(en millones de €)	Total	Del que: dudoso
Administraciones Públicas	5	9
Empresas y autónomos	3.547	1.721
Del que: Financiación a la construcción y promoción	309	136
Particulares	1.776	978
Total	5.338	2.707
Provisiones	1.135	957

Activos adjudicados problemáticos ^(*)

(en millones de €)	Importe en libros bruto	Correcciones de valor
Activo inmobiliario procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	713	259
Edificios terminados	654	230
Vivienda	413	137
Resto	241	93
Edificios en construcción	8	4
Vivienda	7	4
Resto	0	0
Suelo	51	25
Terrenos urbanizados	31	14
Resto del suelo	20	11
Activo inmobiliario procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	632	231
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	29	12
Total cartera de inmuebles	1.373	502

(*) Activos inmobiliarios problemáticos incorporando los inmuebles fuera del territorio nacional, considerando la cobertura constituida en la financiación original y el riesgo de crédito transferido en aplicación del EPA.

Movimiento de las correcciones de valor constituidas por el grupo para la cobertura del riesgo de crédito

(en millones de €)

	2019	2020
Saldo Inicial	3.435	2.934
Movimientos con reflejo en resultados de insolvencias	549	1.581
Movimientos sin reflejo en resultados de insolvencias	-1.059	-1.406
Utilización de provisiones constituidas	-947	-1.334
Otros movimientos (*)	-112	-72
Ajustes por diferencias de cambio	9	-26
Saldo Final	2.934	3.083

(*) Corresponde al traspaso de correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito a activos no corrientes en venta y a inversiones inmobiliarias.

NOTA: No incluye avales ni disponibles.

Desglose del crédito y provisiones por stages

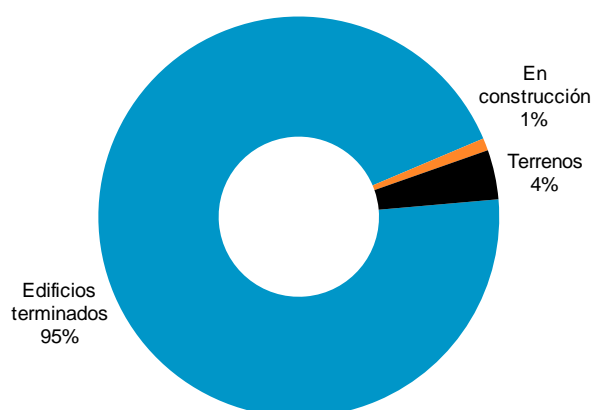
(en millones de €)

	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Préstamos a la clientela y garantías concedidas	143.826	11.840	5.808
<i>Variación QoQ</i>	<i>-1,1%</i>	<i>26,7%</i>	<i>-5,2%</i>
Provisiones	520	486	2.272
Cobertura	0,4%	4,1%	39,1%
% Stage s/ Total inversión	89,1%	7,3%	3,6%

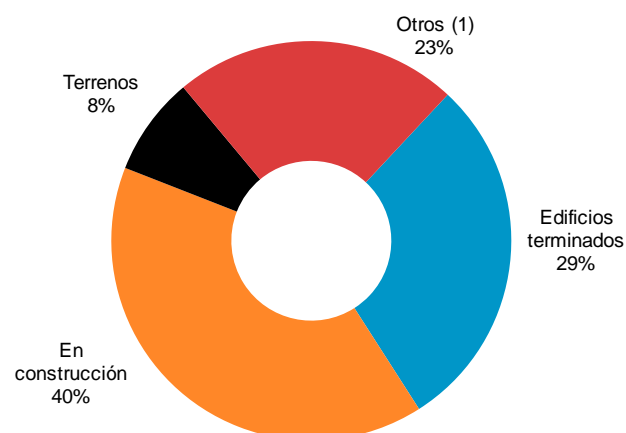
Segmentación de la exposición inmobiliaria por tipo de activo:

A continuación se muestra, a cierre del ejercicio 2020, la segmentación de la exposición inmobiliaria por tipo de activo:

Activos adjudicados, 31.12.20 (en %)



Promoción inmobiliaria, 31.12.20 (en %)



(1) Incluye otras garantías.

Gestión de la liquidez

Aspectos relevantes:

Sólida posición de liquidez donde la ratio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) se sitúa a cierre del ejercicio 2020 en 198% a nivel grupo (219% excluyendo TSB y 201% en TSB).

La ratio de *loan to deposits* a cierre del ejercicio 2020 es del 98% con una estructura de financiación minorista equilibrada.

En el año 2020, el banco ha emitido 2.420 millones de euros de emisiones mayoristas.

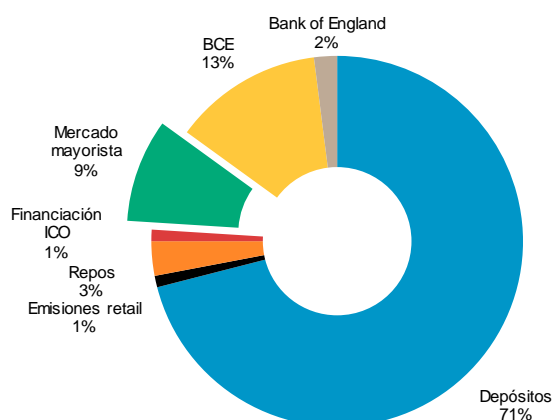
En enero de 2021 se ha llevado a cabo una emisión de deuda subordinada de 500 millones de euros.

(en millones de €)	31.12.19	30.09.20	31.12.20 (1)
Préstamos y anticipos a la clientela (2)	147.580	148.167	149.120
Créditos mediación	-3.334	-2.258	-1.977
Crédito neto ajustado	144.246	145.910	147.143
Recursos de clientes en balance	146.309	148.163	150.778
Loan to deposits ratio	99	98	98

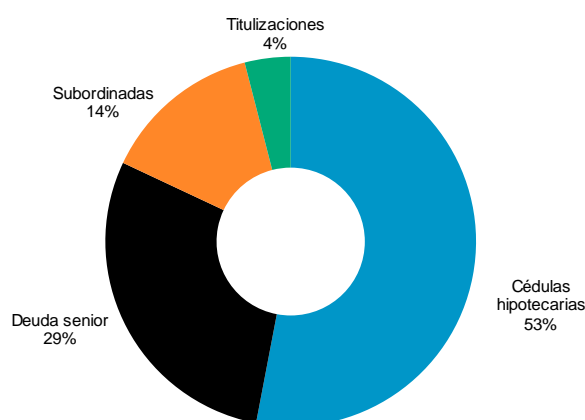
(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8990.

(2) Excluye las adquisiciones temporales de activos.

Estructura de financiación, 31.12.20 (en %)



Desglose mercado mayorista, 31.12.20 (en %)



Vencimientos

(en millones de €)	2021	2022	2023	2024	2025	>2025	Saldo vivo
Cédulas hipotecarias	1.808	1.696	1.388	2.684	836	2.450	10.862
Deuda senior	355	682	1.487	739	1.609	500	5.372
Deuda senior no preferente	0	0	0	951	500	0	1.451
Subordinadas	0	0	0	0	0	1.738	1.738
Total	2.163	2.378	2.875	4.374	2.945	4.688	19.423

Detalle de nuevas emisiones del año

(en millones de €)	1T20	2T20	3T20	4T20
Cédulas hipotecarias	1.000	0	0	0
Deuda senior	0	500	500	120
Subordinadas	300	0	0	0
Total	1.300	500	500	120

Detalle de vencimientos del año

(en millones de €)	1T20	2T20	3T20	4T20
Cédulas hipotecarias	146	594	130	1.145
Deuda senior	491	4	1	120
Subordinadas	0	413	0	0
Total	637	1.011	131	1.265

Gestión del capital y calificaciones crediticias

Aspectos relevantes:

La ratio CET1 se sitúa en el 12,6% a cierre del ejercicio 2020, impactada en el trimestre por -38pbs de reducción transicional de IFRS9, -27pbs de impactos regulatorios y -17pbs de generación orgánica que neutralizan los +45pbs de la deducción de intangibles de IT (entrada en vigor del nuevo tratamiento de software).

Esta ratio CET1 incluye 53pbs de ajustes transicionales de IFRS9, por lo que la ratio CET1 *fully-loaded* se sitúa en el 12,0%, mejorando +1pbs respecto al trimestre anterior.

Los requerimientos mínimos prudenciales aplicables a Banco Sabadell tras el proceso de revisión y evaluación supervisora (SREP) que aplicarán para el 2021 serán los mismos que para el año 2020. El requerimiento de CET1 se sitúa en el 8,52%, en el 10,44% para Tier 1 y en un 13,00% de capital total.

El MDA buffer proforma es de 357pbs tras la emisión de Tier 2 realizada en enero de 2021 de 500 millones de euros.

La *leverage* ratio se sitúa en el 5,23%.

La ratio MREL como % de los APR's se sitúa en el 24,75%, superior al requerimiento para el año 2022 del 23,80% y la ratio MREL como % de Leverage ratio exposure se sitúa en el 9,25%, superior al requerimiento para el año 2022 del 6,22%.

Ratios de capital

(en millones de €)	31.12.19	30.09.20	31.12.20
Capital	703	703	703
Reservas	12.364	12.505	12.278
Intereses de minoritarios	15	8	9
Deducciones (1)	-2.973	-3.156	-3.102
Recursos Common Equity Tier 1	10.110	10.060	9.888
CET 1 Phase-in (%)	12,4%	12,9%	12,6%
Acciones preferentes y otros	1.153	1.153	1.153
Recursos de primera categoría	11.263	11.213	11.041
Tier I (%)	13,9%	14,4%	14,0%
Recursos de segunda categoría	1.492	1.661	1.667
Tier II (%)	1,8%	2,1%	2,1%
Base de capital	12.755	12.875	12.708
Ratio total de capital (%)	15,7%	16,5%	16,1%
Activos ponderados por riesgo (APR)	81.231	77.797	78.779
Leverage ratio (%)	5,01%	5,25%	5,23%
CET 1 Phase-in individual (%)	14,1%	14,8%	14,4%
Ratio total de capital individual (%)	16,8%	18,1%	17,6%
ADIs (2)	2.324	2.520	2.370

(1) Incluye los ajustes transicionales de IFRS9.

(2) "Available Distributable Items": Hace referencia al beneficio distribuable. No incluye el dividendo a cuenta ni la prima de emisión.

Evolución de MREL del grupo (% APR, % LRE)



Calificaciones de las agencias de rating

Agencia	Fecha	Largo Plazo	Corto plazo	Perspectiva
DBRS	30.06.2020	A (low)	R-1 (low)	Negativa
S&P Global Rating ⁽¹⁾	26.11.2020	BBB	A-2	Negativa
Moody's	10.11.2020	Baa3	P-2	Estable
Fitch Ratings	26.11.2020	BBB-	F3	Estable

(1) Copyright by Standard & Poor's, A division of the McGraw-Hill Companies, Inc. Reproduced with permission of Standard & Poor's.

Con fecha 30 de junio de 2020, **DBRS Ratings GmbH** afirmó la calificación crediticia de Banco Sabadell con perspectiva negativa por la situación económica derivada del Covid-19.

Con fecha 26 de noviembre de 2020, **S&P Global Ratings** afirmó la calificación crediticia de Banco Sabadell con perspectiva negativa para reflejar el complejo entorno económico a causa de la pandemia del Covid-19.

Con fecha 10 de noviembre de 2020 **Moody's** afirmó la calificación crediticia de Banco Sabadell con perspectiva estable.

Con fecha 26 de noviembre de 2020, **Fitch Ratings** afirmó la calificación crediticia de Banco Sabadell con perspectiva estable.

Resultados por unidades de negocio

Se presenta en este apartado información de los resultados y otros indicadores por unidades de negocio del grupo.

Los criterios con los que Grupo Banco Sabadell informa de los resultados por segmentos son:

- Tres áreas geográficas: Negocio Bancario España, Reino Unido y México.
- A cada negocio se le asigna un 11% de capital sobre sus activos ponderados por riesgo y el exceso de fondos propios se asigna a Negocio Bancario España.

En lo referente al resto de criterios aplicados la información por segmentos se estructura, en primer lugar, siguiendo una distribución geográfica y, en segundo lugar, en función de los clientes a los que van dirigidos.

Segmentación por área geográfica y unidades de negocio

- **Negocio bancario España**, agrupa las siguientes unidades de negocio de clientes:

Banca Comercial ofrece productos tanto de inversión como de ahorro. En inversión destaca la comercialización de productos hipotecarios, circulante y créditos. Por lo que se refiere al ahorro, los principales productos son los depósitos (vista y plazo), fondos de inversión, seguros ahorro y planes de pensiones. Adicionalmente cabe destacar también los productos de seguros protección y servicios de medios de pago, como las tarjetas de crédito y la emisión de transferencias, entre otros. Banca Privada ofrece productos y servicios de alto valor para el cliente.

Banca Corporativa ofrece servicios de financiación especializados junto con una oferta global de soluciones, que abarcan desde los servicios de banca transaccional hasta las soluciones más complejas y adaptadas, ya sean del ámbito de la financiación, de tesorería, así como actividades de importación y exportación entre otras. Incluye las oficinas en el exterior y de representación.

Transformación de Activos gestiona de forma transversal el riesgo irregular y la exposición inmobiliaria. Se focaliza en desarrollar la estrategia de transformación de activos y en integrar la visión global del balance inmobiliario del grupo con el objetivo de maximizar su valor.

- **Negocio bancario Reino Unido:**

La franquicia de TSB incluye el negocio que se lleva a cabo en el Reino Unido y que incluye cuentas corrientes y de ahorro, créditos, tarjetas e hipotecas.

- **Negocio bancario México:**

Ofrece servicios bancarios y financieros de Banca Corporativa y Banca Comercial en México.

La información que se presenta está basada en la contabilidad individual de cada una de las sociedades que forman el grupo, con las eliminaciones y los ajustes correspondientes de consolidación.

Cada negocio soporta sus costes directos, obtenidos a partir de la contabilidad general.

A continuación se detalla información relevante en relación a la segmentación de la actividad del grupo.

Cuenta de resultados 2020

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
Margen de intereses	2.400	885	114	3.399
Comisiones netas	1.246	96	7	1.350
Margen básico	3.646	981	122	4.749
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	770	25	4	800
Resultados método participación y dividendos	37	0	0	37
Otros productos y cargas de explotación	-271	2	-14	-284
Margen bruto	4.182	1.008	112	5.302
Gastos de explotación	-1.991	-875	-72	-2.938
Amortización	-353	-160	-10	-523
Margen antes de dotaciones	1.838	-27	30	1.841
Total dotaciones y deterioros	-2.007	-240	-27	-2.275
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	317	-4	0	313
Resultado antes de impuestos	147	-271	3	-121
Impuesto sobre beneficios	71	51	1	124
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	0	0	1
Beneficio atribuido al grupo	218	-220	4	2
ROE	2,0%	--	0,8%	0,0%
Eficiencia	47,6%	86,8%	64,3%	55,4%
Ratio de morosidad	4,4%	1,3%	0,5%	3,6%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	55,7%	57,4%	231,6%	56,5%

Cuenta de resultados 2019

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
Margen de intereses	2.527	979	117	3.622
Comisiones netas	1.304	117	19	1.439
Margen básico	3.830	1.095	136	5.061
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	110	15	1	126
Resultados método participación y dividendos	61	0	0	61
Otros productos y cargas de explotación	-288	-20	-9	-317
Margen bruto	3.714	1.091	127	4.932
Gastos de explotación	-1.747	-917	-80	-2.743
Amortización	-323	-136	-11	-470
Margen antes de dotaciones	1.644	39	36	1.719
Total dotaciones y deterioros	-850	-72	-16	-938
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	174	-4	0	170
Resultado antes de impuestos	968	-38	20	951
Impuesto sobre beneficios	-165	-8	-2	-174
Resultado atribuido a intereses minoritarios	9	0	0	9
Beneficio atribuido al grupo	794	-45	19	768
ROE	7,3%	--	3,5%	5,9%
Eficiencia	47,0%	84,0%	62,9%	55,6%
Ratio de morosidad	4,7%	1,2%	1,2%	3,8%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	50,5%	43,1%	108,9%	49,6%

Balance 2020

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
Total activo	183.896	47.284	4.584	235.763
Inversión crediticia bruta viva	106.327	36.977	3.574	146.878
Exposición inmobiliaria	871	0	0	871
Total pasivo	173.692	45.547	4.032	223.272
Recursos de clientes en balance	110.571	38.213	1.994	150.778
Financiación mayorista mercado capitales	18.332	2.319	0	20.651
Capital Asignado	10.204	1.736	551	12.492
Recursos de clientes fuera de balance	38.064	0	0	38.064

Balance 2019

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
Total activo	172.610	46.449	4.695	223.754
Inversión crediticia bruta viva	104.436	36.496	3.640	144.572
Exposición inmobiliaria	791	0	0	791
Total pasivo	161.695	44.924	4.160	210.779
Recursos de clientes en balance	108.890	35.423	1.996	146.309
Financiación mayorista mercado capitales	19.912	2.423	0	22.335
Capital Asignado	10.915	1.525	535	12.974
Recursos de clientes fuera de balance	43.163	0	0	43.163

Negocio bancario España

El beneficio neto a cierre del ejercicio 2020 alcanza los 218 millones de euros, con una caída interanual principalmente por mayores dotaciones derivadas del entorno Covid-19, así como por la reducción de ingresos derivada de la menor actividad por la pandemia. El plan de eficiencia y parte de las mayores dotaciones por las ventas de carteras de activos problemáticos se han financiado con las ventas de bonos de la cartera a coste amortizado.

El margen de intereses asciende a 2.400 millones de euros y desciende un -5,0% respecto al cierre de 2019 principalmente por menores tipos, menor aportación de la cartera ALCO, menores comisiones de descubiertos tras las medidas por el Covid-19, así como por menores ingresos tras la titulización de préstamos al consumo realizada en 2019, que se ven parcialmente neutralizados por mayores volúmenes, el menor coste de financiación mayorista y la TLTRO III.

Las comisiones netas se sitúan en 1.246 millones de euros, un -4,4% inferiores al año anterior derivado de la menor actividad causada por el confinamiento por la pandemia y por la venta de Sabadell Asset Management.

Los resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio se sitúan en 770 millones de euros, e incluyen principalmente las ventas de bonos de la cartera a coste

(en millones de €)	2019	2020	YoY (%)
Margen de intereses	2.527	2.400	-5,0%
Comisiones netas	1.304	1.246	-4,4%
Margen básico	3.830	3.646	-4,8%
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	110	770	--
Resultados método participación y dividendos	61	37	-39,4%
Otros productos y cargas de explotación	-288	-271	-5,8%
Margen bruto	3.714	4.182	12,6%
Gastos de explotación	-1.747	-1.991	14,0%
Amortización	-323	-353	9,4%
Margen antes de dotaciones	1.644	1.838	11,8%
Total dotaciones y deterioros	-850	-2.007	136,3%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	174	317	82,3%
Resultado antes de impuestos	968	147	-84,8%
Impuesto sobre beneficios	-165	71	--
Resultado atribuido a intereses minoritarios	9	1	-88,9%
Beneficio atribuido al grupo	794	218	-72,6%
Ratios acumulados			
ROE	7,3%	2,0%	
Eficiencia	47,0%	47,6%	
Ratio de morosidad	4,7%	4,4%	
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	50,5%	55,7%	

La inversión crediticia viva se sitúa en 106.327 millones de euros, lo que representa un incremento respecto al año anterior del 1,8% principalmente por la concesión de financiación ICO a empresas, pymes y autónomos. El crecimiento de la inversión aislando el EPA es del 3,2%.

(en millones de €)	2019	2020	YoY (%)
Total activo	172.610	183.896	6,5%
Inversión crediticia bruta viva	104.436	106.327	1,8%
Exposición inmobiliaria	791	871	10,2%
Total pasivo	161.695	173.692	7,4%
Recursos de clientes en balance	108.890	110.571	1,5%
Financiación mayorista mercado capitales	19.912	18.332	-7,9%
Capital Asignado	10.915	10.204	-6,5%
Recursos de clientes fuera de balance	43.163	38.064	-11,8%
Otros datos			
Empleados	16.610	16.260	-2,1%
Oficinas	1.847	1.614	-12,6%

amortizado realizadas en el cuarto trimestre del año para financiar los planes de reestructuración y ventas de carteras de activos problemáticos.

Los gastos de explotación se sitúan en -1.991 millones de euros, aumentando así un 14,0% interanual por el registro de los costes de reestructuración en el cuarto trimestre. Los gastos recurrentes se reducen un -4,0% en el año tanto por la mejora de los gastos de personal como de los gastos generales.

Las dotaciones y deterioros alcanzan -2.007 millones de euros siendo superiores al año anterior principalmente por mayores dotaciones derivadas del entorno Covid-19, por las ventas de carteras de activos problemáticos del cuarto trimestre del año y por dotaciones derivadas de la reclasificación de préstamos a *stage 2*, siguiendo criterios conservadores.

Las plusvalías por ventas de activos y otros resultados incrementan interanualmente debido al registro de la venta de Sabadell Asset Management y del cierre de la operación de la venta de SDIN. El ejercicio anterior incorpora la venta del 80% de Solvia Servicios Inmobiliarios y un *earn-out* del negocio asegurador.

Evolutivo Simple							
1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20
630	633	636	628	611	591	597	600
312	329	324	338	324	302	299	321
942	962	960	966	935	893	896	922
51	-27	89	-3	133	0	20	618
12	24	16	9	4	10	11	12
-9	-84	-17	-177	-16	-78	-16	-162
996	875	1.048	794	1.056	825	911	1.389
-422	-424	-440	-461	-422	-432	-424	-713
-77	-78	-81	-87	-85	-87	-91	-90
497	373	527	246	549	306	397	585
-165	-168	-176	-340	-410	-548	-249	-801
1	140	0	34	1	274	28	15
332	345	351	-60	141	32	175	-201
-90	-61	-97	83	-46	77	-34	75
1	5	1	2	1	-2	2	0
241	278	253	21	94	110	139	-126
8,0%	6,7%	6,3%	7,3%	2,2%	3,4%	3,5%	2,0%
47,0%	47,6%	47,4%	47,0%	39,9%	45,4%	45,7%	47,6%
5,1%	4,9%	5,0%	4,7%	4,7%	4,7%	4,6%	4,4%
52,6%	51,4%	51,4%	50,5%	52,7%	55,6%	55,8%	55,7%

Los recursos de clientes en balance crecen un 1,5% interanual impulsados por las cuentas a la vista derivado del menor consumo y pagos durante el confinamiento tanto de particulares como de las empresas. Los recursos fuera de balance se reducen un -11,8% interanual tras la venta de Sabadell Asset Management.

Evolutivo Simple							
1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20
173.848	173.879	171.381	172.610	173.442	184.315	186.331	183.896
101.758	104.365	102.599	104.436	105.008	107.175	106.505	106.327
1.013	1.042	653	791	859	946	979	871
163.413	163.208	160.364	161.695	162.721	173.634	175.710	173.692
104.627	106.802	106.839	108.890	107.803	109.485	109.750	110.571
19.129	19.168	20.459	19.912	20.762	19.842	20.164	18.332
10.435	10.671	11.017	10.915	10.720	10.680	10.621	10.204
43.655	43.720	43.689	43.163	40.044	41.718	36.865	38.064
17.403	16.750	16.735	16.610	16.668	16.570	16.391	16.260
1.891	1.891	1.878	1.847	1.847	1.753	1.704	1.614

Negocio bancario Reino Unido

El beneficio neto se sitúa en -220 millones de euros a cierre del ejercicio 2020, impactado por mayores dotaciones derivadas del entorno Covid-19, por la aceleración de los costes de reestructuración y por dotaciones asociadas con compensaciones a clientes en situación de descubierto registradas en el cuarto trimestre.

El margen de intereses totaliza 885 millones de euros siendo inferior al año anterior en un -9,6% principalmente por menores comisiones de descubiertos en cuentas corrientes debido a las medidas tomadas por el Covid-19, por la presión en los márgenes de hipotecas y por una bajada de los tipos de interés en el Reino Unido.

Las comisiones netas caen un -17,2% interanual principalmente por la reducción de la actividad por el Covid-19, y por menores comisiones de tarjetas de débito tras reducirse el volumen de ingresos del extranjero (nueva regulación).

Los otros productos y cargas presentan una variación positiva ya que este año incorpora el pago final por parte de Lloyds

Banking Group por la migración y además incluye 20 millones de euros de indemnización de seguros relacionados con la migración tecnológica. El año anterior incluía el impacto positivo de la renegociación del contrato de servicios con VISA Inc.

Los gastos de explotación se sitúan en -875 millones de euros y se reducen un -4,5% interanual principalmente por menores costes recurrentes de personal. En el año, el total de costes incluyen -101 millones de euros de costes no recurrentes por el plan de eficiencia (-18 millones de euros en el cuarto trimestre del año).

Las dotaciones y deterioros ascienden a -240 millones de euros, aumentando significativamente respecto al año anterior por mayores dotaciones derivadas del entorno Covid-19 y por dotaciones asociadas con compensaciones a clientes en situación de descubierto.

Las plusvalías por venta de activos y otros resultados incluyen -3 millones de euros relacionados con costes de reestructuración en el 2020.

(en millones de €)	2019	2020	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante
Margen de intereses	979	885	-9,6%	-8,5%
Comisiones netas	117	96	-17,2%	-16,2%
Margen básico	1.095	981	-10,4%	-9,3%
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	15	25	64,7%	66,6%
Resultados método participación y dividendos	0	0	--	--
Otros productos y cargas de explotación	-20	2	--	--
Margen bruto	1.091	1.008	-7,6%	-6,5%
Gastos de explotación	-917	-875	-4,5%	-3,4%
Amortización	-136	-160	18,2%	19,6%
Margen antes de dotaciones	39	-27	--	--
Total dotaciones y deterioros	-72	-240	232,2%	236,2%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-4	-4	-1,3%	-0,1%
Resultado antes de impuestos	-38	-271	--	--
Impuesto sobre beneficios	-8	51	--	--
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	--	--
Beneficio atribuido al grupo	-45	-220	--	--
Ratios acumulados				
ROE	--	--		
Eficiencia	84,0%	86,8%		
Ratio de morosidad	1,2%	1,3%		
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	43,1%	57,4%		

La inversión crediticia asciende a 36.977 millones de euros mostrando un crecimiento del 1,3% interanual. A tipo de cambio constante, crecimiento del 7,1% interanual por el aumento de la cartera hipotecaria y por los préstamos para la recuperación proporcionados por el gobierno del Reino Unido (*Bounce Back Loans*).

(en millones de €)	2019	2020	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante
Total activo	46.449	47.284	1,8%	7,6%
Inversión crediticia bruta viva	36.496	36.977	1,3%	7,1%
Total pasivo	44.924	45.547	1,4%	7,1%
Recursos de clientes en balance	35.423	38.213	7,9%	14,0%
Financiación mayorista mercado capitales	2.423	2.319	-4,3%	1,1%
Capital Asignado	1.525	1.736	13,9%	20,3%
Otros datos				
Empleados	7.394	6.709	-9,3%	
Oficinas	536	454	-15,3%	

	Evolutivo Simple							
	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20
244	242	241	251	242	200	217	226	226
26	30	31	29	22	21	26	27	27
271	272	272	280	264	221	243	253	253
16	4	-4	-1	14	5	3	3	3
0	0	0	0	0	0	0	0	0
12	-13	-9	-9	1	12	-7	-4	-4
299	263	258	270	280	237	239	252	252
-231	-227	-221	-238	-212	-208	-255	-200	-200
-33	-33	-34	-36	-38	-40	-38	-44	-44
36	2	4	-3	29	-12	-53	8	8
-21	-12	-14	-25	-38	-83	-49	-71	-71
0	-1	-1	-2	0	1	-5	1	1
15	-11	-12	-29	-8	-94	-107	-62	-62
-7	6	5	-11	1	30	23	-3	-3
0	0	0	0	0	0	0	0	0
7	-5	-7	-40	-7	-64	-84	-65	-65
--	--	--	--	--	--	--	--	--
77,0%	81,4%	82,7%	84,0%	75,7%	81,3%	89,3%	86,8%	86,8%
1,3%	1,3%	1,3%	1,2%	1,2%	1,6%	1,4%	1,3%	1,3%
46,8%	43,8%	41,5%	43,1%	48,9%	51,9%	58,9%	57,4%	57,4%

Los recursos de clientes en balance ascienden a 38.213 millones de euros y presentan un aumento del 7,9%. A tipo de cambio constante, crecimiento del 14,0% interanual por el aumento en cuentas corrientes y depósitos reflejando niveles más bajos de gasto del consumidor y beneficiándose de la liquidez proporcionada a las empresas por los *Bounce Back Loans* y por un crecimiento de los clientes procedentes del esquema *Incentivised Switching Scheme (ISS)*.

	Evolutivo Simple							
	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20
47.613	46.648	47.046	46.449	45.460	45.099	45.349	47.284	47.284
35.042	33.850	34.798	36.496	34.844	34.190	35.415	36.977	36.977
46.072	45.143	45.559	44.924	43.942	43.600	43.762	45.547	45.547
34.019	33.241	33.726	35.423	34.590	36.047	36.784	38.213	38.213
2.563	2.415	2.391	2.423	2.290	2.189	1.792	2.319	2.319
1.541	1.505	1.488	1.525	1.518	1.499	1.587	1.736	1.736
8.314	8.160	7.795	7.394	7.276	7.133	7.028	6.709	6.709
549	548	544	536	534	503	485	454	454

Negocio bancario México

El beneficio neto a cierre del ejercicio 2020 alcanza los 4 millones de euros, lo que supone una caída interanual principalmente por la reducción de las comisiones y el aumento de las dotaciones neutralizado parcialmente con menores gastos.

El margen de intereses se sitúa en 114 millones de euros cayendo un -2,1% afectado por el tipo de cambio del peso mexicano. A tipo de cambio constante crece un 11,3% por menor coste de financiación.

Las comisiones netas se sitúan en 7 millones de euros, cayendo respecto al ejercicio anterior debido a la reducción de la actividad derivada del Covid-19.

Los otros productos y cargas de explotación incrementan en el año principalmente por el mayor volumen de recursos de clientes que implican una mayor aportación al Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB).

Los gastos de explotación se reducen un -10,1% interanual impactados por el tipo de cambio. A tipo de cambio constante crecen un 2,2% por mayores gastos generales.

Las dotaciones y deterioros se sitúan en -27 millones de euros, aumentando respecto el año anterior por mayores dotaciones a insolvencias derivadas del actual escenario Covid-19.

(en millones de €)	2019	2020	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante
Margen de intereses	117	114	-2,1%	11,3%
Comisiones netas	19	7	-60,1%	-54,7%
Margen básico	136	122	-10,1%	2,2%
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	1	4	--	--
Resultados método participación y dividendos	0	0	--	--
Otros productos y cargas de explotación	-9	-14	60,3%	82,1%
Margen bruto	127	112	-12,0%	0,0%
Gastos de explotación	-80	-72	-10,1%	2,2%
Amortización	-11	-10	-13,2%	-1,4%
Margen antes de dotaciones	36	30	-15,9%	-4,4%
Total dotaciones y deterioros	-16	-27	74,0%	97,7%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0	0	--	--
Resultado antes de impuestos	20	3	-85,9%	-83,9%
Impuesto sobre beneficios	-2	1	--	--
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	--	--
Beneficio atribuido al grupo	19	4	-77,6%	-74,6%
Ratios acumulados				
ROE	3,5%	0,8%		
Eficiencia	62,9%	64,3%		
Ratio de morosidad	1,2%	0,5%		
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	108,9%	231,6%		

La inversión crediticia viva se sitúa en 3.574 millones de euros, un -1,8% inferior al año anterior impactada por la depreciación del peso mexicano. A tipo de cambio constante, presenta un crecimiento del 13,0%.

(en millones de €)	2019	2020	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante
Total activo	4.695	4.584	-2,4%	12,3%
Inversión crediticia bruta viva	3.640	3.574	-1,8%	13,0%
Total pasivo	4.160	4.032	-3,1%	11,5%
Recursos de clientes en balance	1.996	1.994	-0,1%	14,9%
Capital Asignado	535	551	3,1%	18,6%
Otros datos				
Empleados	450	489	8,7%	
Oficinas	15	15	0,0%	

		Evolutivo Simple							
		1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20
26	31	29	31	32	29	27	27	27	27
4	4	6	4	3	1	2	2	2	2
30	35	35	35	34	30	29	29	29	29
0	0	1	0	4	0	-1	1	1	1
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-2	-3	-2	-2	-3	-3	-3	-3	-3	-5
29	32	33	33	35	27	25	25	25	25
-12	-25	-21	-22	-19	-14	-16	-24	-24	-24
-2	-3	-3	-3	-2	-2	-3	-3	-3	-3
14	4	9	8	15	11	6	-2	-2	-2
-3	-4	-3	-5	-7	-4	-4	-12	-12	-12
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11	0	6	3	8	7	2	-14	2	-14
-1	0	-1	1	-2	-1	0	5	5	5
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10	0	5	4	6	6	2	-10	2	-10
	7,8%	3,8%	3,7%	3,5%	4,6%	4,5%	3,4%	0,8%	0,8%
	50,1%	60,6%	61,6%	62,9%	52,9%	52,0%	55,5%	64,3%	64,3%
	0,5%	0,6%	0,9%	1,2%	1,1%	0,8%	0,6%	0,5%	0,5%
	233,8%	186,1%	132,4%	108,9%	111,4%	132,5%	166,3%	231,6%	231,6%

Los recursos de clientes en balance ascienden a 1.994 millones de euros y se reducen ligeramente un -0,1% interanual impactados por la depreciación del peso mexicano. A tipo de cambio constante, presentan un crecimiento del 14,9%.

		Evolutivo Simple							
		1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20
4.283	4.325	4.382	4.695	4.384	5.033	4.413	4.584	4.413	4.584
3.339	3.488	3.503	3.640	3.623	3.767	3.543	3.574	3.543	3.574
3.781	3.786	3.829	4.160	3.850	4.496	3.890	4.032	3.890	4.032
1.340	1.818	1.851	1.996	1.612	2.040	1.629	1.994	1.629	1.994
502	539	553	535	533	538	523	551	523	551
	460	462	467	450	471	503	499	489	489
	15	15	15	15	15	15	15	15	15

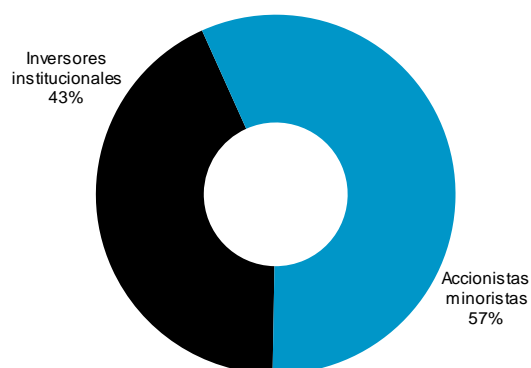
4. La acción

	31.12.19	30.09.20	31.12.20
Accionistas y contratación			
Número de accionistas	235.034	246.671	244.225
Número de acciones medias (en millones)	5.538	5.586	5.582
Contratación media diaria (millones de acciones)	30	57	59
Valor de cotización (€) (1)			
Inicio del año	1,001	1,040	1,040
Máxima del año	1,130	1,080	1,080
Mínima del año	0,714	0,250	0,250
Cierre del periodo	1,040	0,297	0,354
Capitalización bursátil (millones €)	5.760	1.660	1.976
Ratios bursátiles			
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	(2) 0,13	0,02	-0,01
Valor contable (millones €)	13.172	13.111	12.944
Valor contable por acción (€)	2,38	2,35	2,32
Valor contable tangible (millones €)	10.578	10.525	10.322
TBV por acción (€)	1,91	1,88	1,85
P/VC (valor de cotización s/ valor contable)	0,44	0,13	0,15
PER (valor de cotización / BPA)	8,29	13,65	-27,75

(1) Sin ajustar los valores históricos.

(2) Beneficio neto ajustado por el importe de los cupones del Additional Tier I registrado en fondos propios.

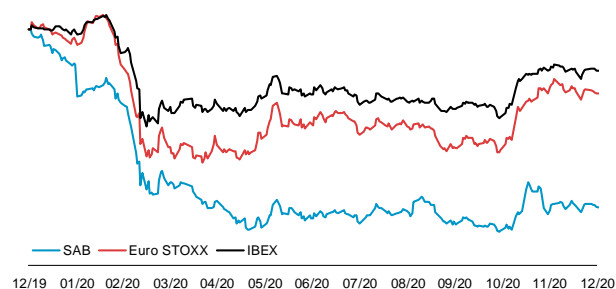
Distribución de accionistas (en %)



Fuente: GEM, datos a 31 de diciembre de 2020

Evolución comparativa de la acción SAB

Período del 31.12.19 al 31.12.20



5. Hechos relevantes del trimestre

Banco Sabadell confirma mantener conversaciones con BBVA S.A

A fecha 16 de noviembre de 2020, Banco Sabadell confirma que mantiene conversaciones con representantes de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en relación con una potencial operación de fusión entre ambas entidades, habiéndose iniciado el proceso de due diligence y designado asesores externos, con autorización de su Consejo de Administración.

No hay tomada ninguna decisión ni certeza alguna de que se vaya a adoptar. Si se adoptara alguna decisión al respecto se informará en los términos exigidos legalmente.

Banco Sabadell da por finalizadas las conversaciones con BBVA S.A

Como continuación de la Información Privilegiada número 579, publicada el 16 de noviembre de 2020, en la que Banco Sabadell confirmaba contactos con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. para analizar una posible fusión, se informa el día 27 de noviembre, que el Consejo de Administración de Banco Sabadell ha decidido dar por finalizadas dichas conversaciones al no haber alcanzado las partes un acuerdo sobre la eventual ecuación de canje de las acciones de ambas entidades.

Banco Sabadell nombra al nuevo Consejero Delegado

El día 17 de diciembre de 2020, el Consejo de Administración de Banco Sabadell nombra a D. César González-Bueno Consejero delegado para sustituir a D. Jaime Guardiola, una vez se obtengan las correspondientes autorizaciones regulatorias.

Banco Sabadell recibe comunicación sobre los requerimientos MREL

El día 28 de diciembre se informa de que Banco Sabadell ha recibido la comunicación a través del Banco de España de la decisión adoptada por la Junta Única de Resolución (JUR) sobre la determinación del requisito mínimo de fondos propios y pasivos elegibles (MREL en sus siglas en inglés) y el requisito de subordinación en base consolidada que le son aplicables.

Los requisitos que deben cumplirse a partir de 1 de enero de 2024 son los siguientes:

- El requisito mínimo de MREL es el 21,75% del importe de la exposición total al riesgo (TREA en sus siglas en inglés) y el 6,22% de la exposición a la ratio de apalancamiento (LRE en sus siglas en inglés).

- El requisito de subordinación es el 14,45% del TREA y el 6,22% del LRE.

En la decisión se han establecido los siguientes requisitos intermedios que deben cumplirse a partir del 1 de enero de 2022:

- El requisito intermedio de MREL es el 21,05% del TREA y el 6,22% del LRE.

- El requisito intermedio de subordinación es el 14,45% del TREA y el 6,06% del LRE.

Los fondos propios que la entidad utilice para cumplir con los requisitos del colchón combinado (CBR en sus siglas en inglés) no serán elegibles para cumplir con los requisitos de MREL y de subordinación expresados en TREA.

Banco Sabadell cumple ya con los requisitos exigibles a partir del 1 de enero de 2024, que coinciden con las expectativas de Banco Sabadell y están en línea con sus planes de financiación.

6. Glosario de términos sobre medidas del rendimiento

El grupo en la presentación de sus resultados al mercado y para el seguimiento del negocio y toma de decisiones utiliza medidas del rendimiento de acuerdo con la normativa contable generalmente aceptada (NIIF-UE) y también utiliza otras medidas no auditadas comúnmente utilizadas en el sector bancario (Medidas alternativas de rendimiento o “MARs”), como indicadores de seguimiento de la gestión de los activos y pasivos, y de la situación financiera y económica del grupo, lo que facilita su comparabilidad con otras entidades.

Siguiendo las directrices de ESMA sobre las MARs (ESMA/2015/1415es de octubre 2015), cuya finalidad es promover la utilidad y transparencia de la información para la protección a los inversores en la Unión Europea, el grupo presenta a continuación para cada MARs la conciliación con las partidas presentadas en los estados financieros (en cada uno de los apartados del informe) y su definición y cálculo:

	Definición y cálculo	Página
ROA	(*) (**) (***) Resultado consolidado del ejercicio / activos totales medios. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y se periodifica el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FUR y FGD), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.	3
ROE	(*) (***) Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y se periodifica el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FUR y FGD), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.	3
RORWA	(*) Beneficio atribuido al grupo / activos ponderados por riesgo (APR). En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y se periodifica el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FUR y FGD), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.	3
ROTE	(*) (***) Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y se periodifica el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FUR y FGD), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año. En el denominador se excluye el importe de los activos intangibles y el fondo de comercio de las participadas.	3
Ratio de eficiencia	(*) Gastos de administración / margen bruto ajustado. El denominador incluye la periodificación lineal de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año.	3
Otros productos y cargas de explotación	Se compone de las partidas contables de: otros ingresos y otros gastos de explotación así como ingresos de activos y gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro.	9
Total dotaciones y deterioros	Se compone de las partidas contables de: (i) provisiones o reversión de provisiones, (ii) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación, (iii) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas, (iv) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros, (v) las ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (excluye los resultados por venta de participaciones) y (vi) las inserciones inmobiliarias dentro del epígrafe de ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas (solo incluye los resultados por venta de inversiones inmobiliarias).	9
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	Se compone de las partidas contables de: ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas, sin tener en cuenta las inserciones inmobiliarias y las participaciones dentro del epígrafe de ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas.	9
Margen antes de dotaciones	Se compone de las partidas contables: margen bruto más los gastos de administración y amortización.	9
Margen de clientes	(**) Es la diferencia entre el rendimiento y los costes de los activos y pasivos relacionados con clientes. En su cálculo se considera la diferencia entre el tipo medio que el banco cobra por los créditos a sus clientes y el tipo medio que el banco paga por los depósitos de sus clientes. El tipo medio del crédito a clientes es el porcentaje anualizado entre el ingreso financiero contable del crédito a clientes en relación al saldo medio diario del crédito a clientes. El tipo medio de los recursos de clientes es el porcentaje anualizado entre los costes financieros contables de los recursos de clientes en relación al saldo medio diario de los recursos de clientes.	11
Otros activos	Se compone de las partidas contables de: derivados - contabilidad de coberturas, cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés, activos por impuestos, otros activos, activos amparados por contratos de seguro o reaseguro y activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.	17
Otros pasivos	Se compone de las partidas contables de: derivados - contabilidad de coberturas, cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés, pasivos por impuestos, otros pasivos y pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.	17
Inversión crediticia bruta de clientes	Incluye los préstamos y anticipos a la clientela sin tener en cuenta las correcciones de valor por deterioro.	18
Inversión crediticia bruta viva o crédito vivo	También denominado crédito vivo, incluye la inversión crediticia bruta de clientes sin tener en cuenta la adquisición temporal de activos, los ajustes por periodificación y los activos dudosos (stage 3).	18
Recursos de clientes en balance	Incluye depósitos de clientes (ex-repos) y otros pasivos colocados por la red comercial (bonos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros).	20
Recursos de clientes fuera de balance	Incluye los fondos de inversión, gestión de patrimonios, fondos de pensiones y seguros comercializados.	20
Recursos en balance	Incluye las subpartidas contables de depósitos de la clientela, valores representativos de deuda emitidos (empréstitos y otros valores negociables y pasivos subordinados).	20
Recursos gestionados y comercializados	Es la suma de los recursos en balance y los recursos de clientes fuera de balance.	20
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	Muestra el porcentaje de riesgos stage 3 (dudosos) que está cubierto por provisiones totales. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela (incluyendo los fondos de las garantías concedidas) / total de riesgos stage 3 (dudosos) (incluyendo las garantías concedidas stage 3).	22
Ratio de cobertura stage 3	Muestra el porcentaje de riesgos stage 3 (dudosos) que está cubierto por provisiones stage 3. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela stage 3 (incluyendo los fondos de las garantías concedidas stage 3) / total de riesgos stage 3 (dudosos) (incluyendo las garantías concedidas stage 3).	22
Ratio de cobertura de activos problemáticos	Es el cociente entre las provisiones asociadas a activos problemáticos / total de activos problemáticos.	22
Ratio de morosidad	Es el porcentaje de riesgos stage 3 (dudosos), sobre el total de riesgo concedido a la clientela, no clasificados como activo no corriente mantenido para la venta. Su cálculo se compone del cociente entre los riesgos stage 3 (dudosos), incluyendo las garantías concedidas stage 3 (dudosas) / Préstamos a la clientela y garantías concedidas. Ver en la presente tabla la definición de los riesgos stage 3 (dudosos).	22
Cost of risk (pbs)	Es el cociente entre las dotaciones a insolvencias / préstamos a la clientela y garantías concedidas. El numerador considera la anualización lineal de las dotaciones a insolvencias. Además, se ajustan los costes asociados a la gestión de activos dudosos y las provisiones de las ventas institucionales de carteras.	22
Activos problemáticos	Es la suma de los riesgos dudosos, clasificados como stage 3, junto con los activos inmobiliarios problemáticos.	24
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos	Es el cociente entre los fondos por deterioro de activos inmobiliarios problemáticos/total de activos inmobiliarios problemáticos. El importe de activos inmobiliarios problemáticos incluye los inmuebles clasificados en la cartera de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta, a excepción de inversiones inmobiliarias con plusvalía latente significativa e inmuebles en régimen de alquiler, para los que existe un acuerdo de venta que se llevará a cabo tras un proceso de reforma.	24
Riesgos stage 3 (dudosos)	Es la suma de las partidas contables de stage 3 (activos dudosos), de los préstamos y anticipos a la clientela junto con las garantías concedidas stage 3 (dudosas).	25
Loan to deposits ratio	Préstamos y partidas a cobrar netas sobre financiación minorista. El numerador excluye los créditos de mediación. En el denominador, se considera la financiación minorista o los recursos de clientes.	26
Ratio total de capital	Es el cociente entre la base de capital y los activos ponderados por riesgo. La base de capital incorpora la totalidad del beneficio contable asumiendo un pay-out del 50% (a excepción del año 2020), a diferencia del criterio regulatorio que disminuye dicho importe en base a las obligaciones a cumplir en lo que queda de año. El denominador se ha realizado en base a la mejor estimación del grupo.	27
Capitalización bursátil	Es el producto del valor de cotización de la acción y el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período.	34
Beneficio neto atribuido por acción	(*) Es el cociente del beneficio neto atribuido al grupo entre el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el importe del cupón del Additional Tier I registrado en fondos propios. Asimismo, en el numerador se periodifica hasta la fecha el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FUR y FGD), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.	34
Valor contable por acción	(*) Es el cociente entre el valor contable / número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. Por valor contable se considera la suma de los fondos propios, ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año.	34
TBV por acción	(*) Es el cociente entre el valor contable tangible y el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. Por valor contable tangible se considera la suma de los fondos propios y ajustado por los activos intangibles y el fondo de comercio de las participadas, así como por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año.	34
P/V (valor de cotización s/ valor contable)	(*) Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción/ valor contable por acción.	34
PER (valor de cotización / BPA)	(*) Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción/ Beneficio neto atribuible por acción.	34

(*) La periodificación lineal de la contribución a los fondos de garantía y resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito se han realizado en base a la mejor estimación del grupo.

(**) Media aritmética calculada como la suma de los saldos diarios del período de referencia y dividida entre el número de días de dicho período.

(***) Media calculada con las posiciones de cierre de mes desde diciembre del año anterior.

Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	2019	2020
ROA	Activos totales medios	223.470	227.639
	Resultado consolidado del ejercicio	777	3
	ROA (%)	0,35	0,00
ROE	Fondos propios medios	12.926	13.151
	Beneficio atribuido al grupo	768	2
	ROE (%)	5,94	0,02
RORWA	Activos ponderados por riesgo (APR)	81231	78.779
	Beneficio atribuido al grupo	768	2
	RORWA (%)	0,95	0,00
ROTE	Fondos propios medios (sin activos intangibles)	10.418	10.558
	Beneficio atribuido al grupo	768	2
	ROTE (%)	7,37	0,02
Ratio de eficiencia	Margen bruto	4.932	5.302
	Gastos de administración	-2.743	-2.938
	Ratio de eficiencia (%)	55,63	55,41
Otros productos y cargas de explotación	Otros ingresos de explotación	234	225
	Otros gastos de explotación	-551	-509
	Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0	0
	Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0	0
	Otros productos y cargas de explotación	-317	-284
Total dotaciones y deterioros	Provisiones o reversión de provisiones	-27	-275
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	-667	-1.745
	Dotaciones a insolvencias y activos financieros	-694	-2.020
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	7	0
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	-86	-40
	Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupo enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	-36	103
	Ganancias por venta de participaciones	-133	-320
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	4	4
	Otras dotaciones y deterioros	-244	-254
	Total dotaciones y deterioros	-938	-2.275
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	41	-3
	Ganancias por venta de participaciones	133	320
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	-4	-4
	Plusvalías por venta de activos y otros resultados	170	313
Margen antes de dotaciones	Margen bruto	4.932	5.302
	Gastos de administración	-2.743	-2.938
	Gastos de personal	-1.649	-1.885
	Otros gastos generales de administración	-1.095	-1.054
	Amortización	-470	-523
	Margen antes de dotaciones	1.719	1.841
Margen de clientes (*)	Crédito a la clientela (neto)		
	Saldo medio	139.674	144.207
	Resultados	4.058	3.628
	Tipo %	2,91	2,52
	Depósitos de la clientela		
	Saldo medio	147.551	152.495
Resultados	-392	-223	
Tipo %	-0,27	-0,15	
	Margen de clientes	2,64	2,37
Otros activos	Derivados - contabilidad de coberturas	469	550
	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	250	459
	Activos por impuestos	7.008	7.152
	Otros activos	1.496	908
	Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	764	976
	Otros activos	9.987	10.044
Otros pasivos	Derivados - contabilidad de coberturas	729	783
	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	235	372
	Pasivos por impuestos	241	206
	Otros pasivos	784	883
	Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	10	0
	Otros pasivos	1.998	2.244

(*) El margen de clientes esta calculado con datos acumulados.

Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	2019	2020
	Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	83.720	83.573
	Préstamos y créditos con otras garantías reales	3.330	3.698
	Crédito comercial	6.443	4.991
	Arrendamiento financiero	2.558	2.231
	Deudores a la vista y varios	48.521	52.386
Inversión crediticia bruta viva	Inversión crediticia bruta viva	144.572	146.878
	Activos dudosos (clientela) - stage 3	5.923	5.320
	Ajustes por periodificación	18	3
	Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	150.513	152.201
	Adquisición temporal de activos	236	63
Inversión crediticia bruta de clientes	Inversión crediticia bruta de clientes	150.749	152.265
	Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-2.933	-3.081
	Préstamos y anticipos a la clientela	147.816	149.183
	Pasivos financieros a coste amortizado	205.636	217.391
	Pasivos financieros sin naturaleza minorista	59.327	66.612
	Depósitos de bancos centrales	20.065	31.881
	Depósitos de entidades de crédito	11.471	10.083
	Emisiones institucionales	23.623	20.905
	Otros pasivos financieros	4.168	3.743
Recursos de clientes en balance	Recursos de clientes en balance	146.309	150.778
	Depósitos de la clientela	147.362	151.270
	Cuentas a la vista	118.868	130.295
	Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos	27.339	20.805
	Cesión temporal de activos	951	13
	Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	204	157
	Empréstitos y otros valores negociables	19.514	17.510
	Pasivos subordinados (*)	3.056	2.903
Recursos en balance	Recursos en balance	169.932	171.683
	Fondos de inversión	26.003	21.366
	Gestión de patrimonios	3.363	3.298
	Fondos de pensiones	3.367	3.349
	Seguros comercializados	10.430	10.051
Recursos de clientes fuera de balance	Total recursos fuera de balance	43.163	38.064
Recursos gestionados y comercializados	Recursos gestionados y comercializados	213.095	209.748
	Préstamos y anticipos de la clientela, bancos centrales y entidades de crédito	5.942	5.351
Riesgos stage 3 (dudosos)	Garantías concedidas en stage 3	198	457
	Riesgos stage 3 (dudosos) - (millones de €)	6.141	5.808
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	Riesgos stage 3 (dudosos)	6.141	5.808
	Provisiones	3.045	3.279
	Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	49,6%	56,5%
Ratio de cobertura stage 3 (%)	Riesgos stage 3 (dudosos)	6.141	5.808
	Provisiones stage 3	2.316	2.272
	Ratio de cobertura stage 3 (%)	37,7%	39,1%
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	Activos inmobiliarios problemáticos	1.185	1.373
	Provisiones	394	502
	Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	33,3%	36,6%
	Riesgos stage 3 (dudosos)	6.141	5.808
	Activos inmobiliarios problemáticos	1.185	1.373
Activos problemáticos	Activos problemáticos	7.326	7.182
	Provisiones de activos problemáticos	3.439	3.781
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	46,9%	52,6%
Ratio de morosidad (%)	Riesgos stage 3 (dudosos)	6.141	5.808
	Préstamos a la clientela y garantías concedidas	160.127	161.474
	Ratio de morosidad (%)	3,8%	3,6%
Cost of risk (pbs)	Préstamos a la clientela y garantías concedidas	160.127	161.474
	Dotaciones para insolvencias	-672	-1.832
	Gastos NPLs	-140	-117
	Provisiones de las ventas de carteras institucionales	-24	-325
	Cost of risk (pbs)	32	86
Loan to deposits ratio (%)	Crédito neto sin ATA ajustado por créditos de mediación	144.246	147.143
	Recursos de clientes en balance	146.309	150.778
	Loan to deposits ratio (%)	98,6%	97,6%
Capitalización bursátil (millones €)	Número de acciones medias (en millones)	5.538	5.582
	Valor de cotización (€)	1.040	0.354
	Capitalización bursátil (millones €)	5.760	1.976
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	Beneficio atribuido al grupo ajustado	695	-71
	Beneficio atribuido al grupo	768	2
	AT1 devengado	-73	-73
	Número de acciones medias (en millones)	5.538	5.582
	Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	0,13	-0,01
Valor contable por acción (€)	Fondos propios	13.772	12.944
	Número de acciones medias (en millones)	5.538	5.582
	Valor contable por acción (€)	2,38	2,32
	Activos intangibles	2.594	2.622
TBV por acción (€)	Valor contable tangible (millones €)	10.578	10.322
	TBV por acción (€)	1,91	1,85
	Valor de cotización (€)	1.040	0.354
P/VC (valor de cotización s/ valor contable)	P/VC (valor de cotización s/ valor contable)	0,44	0,15
PER (valor de cotización / BPA)	PER (valor de cotización / BPA)	8,29	-27,75

(*) Se trata de los pasivos subordinados de los valores representativos de deuda.

Ver listado, definición y finalidad de las MARs utilizadas a nivel Grupo Banco Sabadell en:

www.grupbancsabadell.com/INFORMACION_ACCIONISTAS_E_INVERSORES/INFORMACION_FINANCIERA/MEDIDAS_ALTERNATIVAS_DEL_RENDIMIENTO

Relación con accionistas e inversores

Para información adicional contacte con:



Shareholder and Investor Relations

investorrelations@bancsabadell.com

+44 2071 553 888

