



# 3T20

## **Informe Financiero Trimestral**

# Índice

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

## 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 septiembre 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 semestrales consolidadas del grupo a 30 de junio 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			
	30.09.19	30.09.20	YoY (%)	30.09.19	30.09.20	YoY (%)	
<b>Cuenta de resultados (millones de €)</b>							
Margen de intereses	1.985	1.887	-5,0	2.712	2.545	-6,2	
Margen básico	2.965	2.813	-5,0	3.780	3.546	-6,2	
Margen bruto	3.014	2.880	-4,4	3.834	3.636	-5,2	
Margen antes de dotaciones	1.426	1.284	-9,9	1.467	1.249	-14,9	
Beneficio atribuido al grupo	788	358	-54,6	783	203	-74,1	
<b>Balance (millones de €)</b>							
Total activo	177.940	192.954	8,4	222.809	236.094	6,0	
Inversión crediticia bruta viva	106.102	110.047	3,7	140.901	145.462	3,2	
Inversión crediticia bruta de clientes	111.977	115.567	3,2	147.535	151.557	2,7	
Recursos de clientes en balance	108.690	111.379	2,5	142.416	148.163	4,0	
Recursos fuera de balance	43.689	41.935	-4,0	43.689	41.935	-4,0	
Total recursos de clientes	152.379	153.314	0,6	186.105	190.098	2,1	
Patrimonio neto	--	--	--	13.057	12.731	-2,5	
Fondos propios	--	--	--	13.267	13.168	-0,8	
<b>Rentabilidad y eficiencia (%)</b>							
ROA	--	--	--	0,40	0,09	--	
RORWA	--	--	--	1,08	0,25	--	
ROE	--	--	--	6,92	1,49	--	
ROTE	--	--	--	8,58	1,85	--	
Eficiencia	46,09	47,37	--	54,13	56,28	--	
<b>Gestión del riesgo</b>							
Riesgos dudosos (millones de €)	(1)	5.932	5.617	-5,3	6.391	6.127	-4,1
Total activos problemáticos (millones de €)	(1)	6.964	7.137	2,5	7.424	7.647	3,0
Ratio de morosidad (%)	(1)	4,89	4,50	--	4,08	3,81	--
Ratio de cobertura de dudosos (%)	(1)	51,8	56,2	--	51,1	56,5	--
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	(1)	49,6	51,8	--	49,1	52,3	--
<b>Gestión de la liquidez (%)</b>							
Loan to deposits ratio	98	99	--	99	98	--	
LCR	131	226	--	168	206	--	
<b>Gestión del capital</b>							
Activos ponderados por riesgo (APR) (millones de €)	--	--	--	82.615	77.797	-5,8	
Common Equity Tier 1 (%)	--	--	--	12,1	12,9	--	
Tier 1 (%)	--	--	--	13,5	14,4	--	
Ratio total de capital (%)	--	--	--	15,3	16,5	--	
Leverage ratio (%)	--	--	--	4,98	5,25	--	
<b>Accionistas y acciones (datos a fin de período)</b>							
Número de accionistas	--	--	--	236.844	246.671	--	
Número de acciones medias (millones)	--	--	--	5.536	5.586	--	
Valor de cotización (€)	(2)	--	--	0,890	0,297	--	
Capitalización bursátil (millones de €)	--	--	--	4.928	1.660	--	
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	(3)	--	--	0,15	0,02	--	
Valor contable por acción (€)	--	--	--	2,38	2,35	--	
TBV por acción (€)	--	--	--	1,93	1,88	--	
P/VC (valor de cotización s/ valor contable)	--	--	--	0,37	0,13	--	
PER (valor de cotización / BPA)	--	--	--	5,88	13,65	--	
<b>Otros datos</b>							
Oficinas	1.893	1.719	--	2.437	2.204	--	
Empleados	17.202	16.890	--	24.997	23.913	--	

- (1) A considerar que en 2019 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.
- (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 30.09.20 es 0,8837. En el caso del balance, el tipo de cambio es 0,9124.

## 2. Aspectos clave

### Margen de intereses

El margen de intereses se sitúa a cierre de septiembre de 2020 en 2.545 millones de euros representando una reducción del -6,2% interanual y un crecimiento del 2,5% en el trimestre. La variación anual se debe principalmente a menores tipos, menores ingresos tras la titulización de préstamos al consumo realizada en el tercer trimestre del año anterior, menores comisiones de descubiertos tras las medidas implantadas por el Covid-19 y menor aportación de la cartera ALCO.

El crecimiento trimestral está apoyado en mayores volúmenes, mayores ingresos por la TLTRO III y en mayores comisiones de descubiertos en TSB a medida que finalizan las medidas de soporte por Covid-19.

### Comisiones netas

Las comisiones alcanzan la cifra de 1.000 millones de euros lo que representa una caída del -6,3% interanual y un crecimiento del 1,0% 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.

El crecimiento del trimestre está apoyado por las comisiones de servicios tras el aumento de la actividad por la desescalada que compensan las menores comisiones de gestión de activos una vez cerrada la venta de Sabadell Asset Management el 30 de junio de este año.

### Total costes

El total de costes asciende a -2.387 millones de euros a cierre de septiembre de 2020, aumentando así un 0,9% respecto al mismo periodo del año anterior. Los costes recurrentes presentan un ligero crecimiento del 0,2% interanual. Los costes no recurrentes incrementan por la aceleración de los costes de reestructuración de TSB que ascienden a -71 millones de euros en el tercer trimestre y a -83 millones de euros en el año.

En el trimestre, los costes recurrentes se reducen un -1,9% por menores gastos de personal.

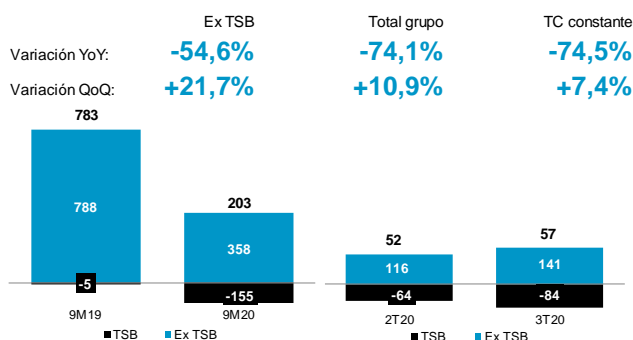
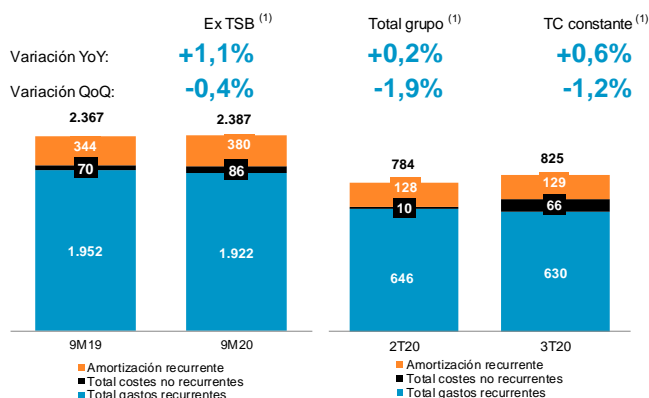
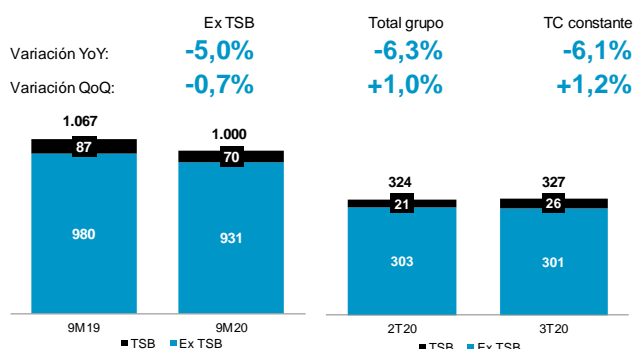
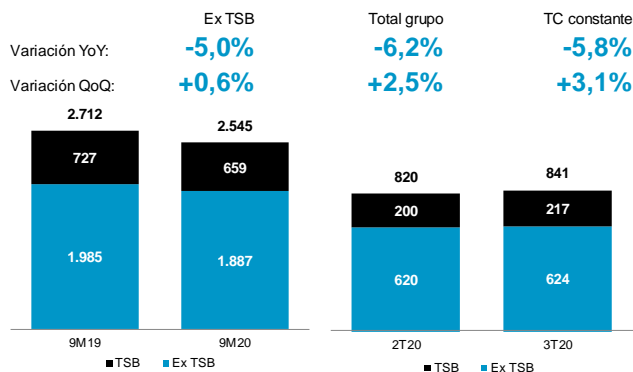
La ratio de eficiencia del grupo se sitúa en 56,3% a cierre de septiembre de 2020, impactada por los costes de reestructuración de TSB. Aislado dichos costes, la ratio de eficiencia se sitúa en el 53,9%.

### Beneficio neto del grupo

El beneficio neto del grupo asciende a 203 millones de euros a cierre de septiembre de 2020, mostrando así una caída interanual por las mayores dotaciones tras la actualización de los modelos IFRS9 que incorporan los escenarios macroeconómicos por el Covid-19, así como por los menores ingresos derivados de la menor actividad por la pandemia.

El crecimiento del beneficio neto del trimestre está apoyado en la recuperación del negocio core y en la disminución de las provisiones. Adicionalmente el trimestre anterior está impactado por el registro de la aportación al Fondo Único de Resolución (FUR).

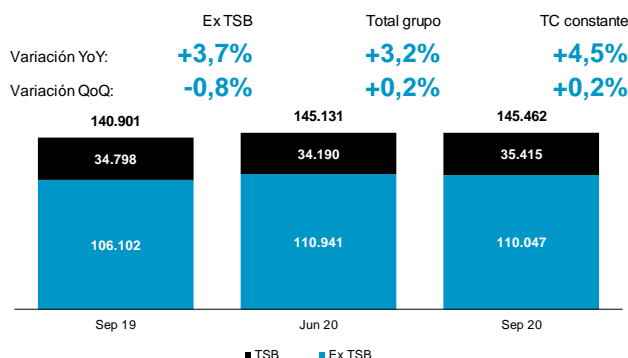
(1) Variación sobre costes recurrentes.



### Inversión crediticia viva

El crédito vivo presenta un crecimiento del 3,2% interanual y del 0,2% en el trimestre. A tipo de cambio constante, aumenta un 4,5% 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, y en términos trimestrales el crecimiento se mantiene en el 0,2% principalmente por el aumento de las hipotecas en TSB.

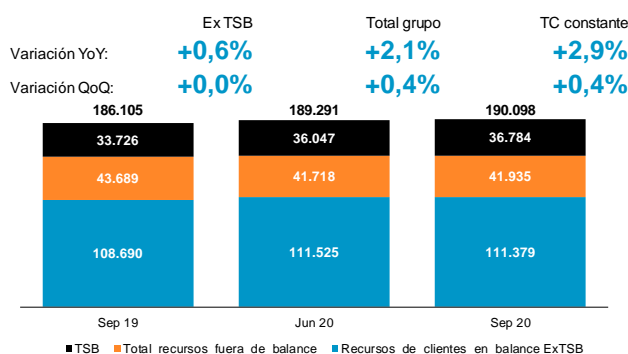
Aislando el impacto del EPA, el crecimiento de la inversión se sitúa en el 4,3% interanual y en el 0,2% en el trimestre, elevándose al 5,5% interanual y al 0,3% en el trimestre a tipo de cambio constante.



### Recursos de clientes

Los recursos de clientes en balance muestran un crecimiento del 4,0% interanual y del 0,4% en el trimestre. A tipo de cambio constante, crecen un 5,0% interanual y se mantienen en el 0,4% en el trimestre principalmente por el aumento de las cuentas a la vista, que compensa la caída de los depósitos a plazo.

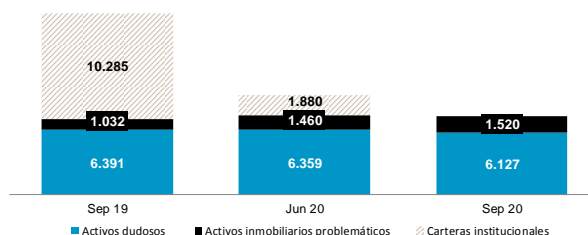
Los recursos fuera de balance disminuyen un -4,0% en términos anuales y aumentan un 0,5% en el trimestre por los fondos de inversión debido a la evolución de los mercados financieros.



### Activos problemáticos (\*)

Reducción orgánica de los activos problemáticos del grupo de -172 millones de euros en el trimestre, lo que supone una bajada de -232 millones de euros de activos dudosos, por menores entradas y una gestión activa de NPLs, y un aumento de 60 millones de euros de activos adjudicados.

Destacar en el trimestre que se lleva a cabo la transmisión del 100% del capital social de SDIN Residencial y un conjunto de activos inmobiliarios.

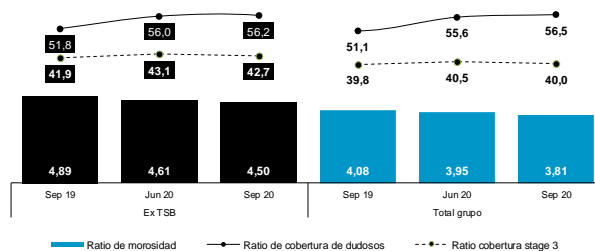


### Ratio de morosidad y coberturas (\*)

La ratio de morosidad del grupo se sitúa en el 3,81%, mejorando así respecto septiembre de 2019 que se situaba en el 4,08% y respecto junio de 2020 que se situaba en el 3,95%.

La ratio de cobertura de dudosos se sitúa en el 56,5% y la ratio de cobertura de *stage 3* en el 40,0%.

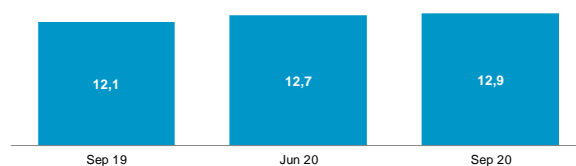
La ratio de activos problemáticos sobre la inversión crediticia bruta más los activos inmobiliarios mejora y se sitúa en el 5,0%.



El coste del riesgo de crédito del grupo se sitúa en 88pbs a cierre de septiembre de 2020 mejorando así respecto a junio que se situaba en 107pbs.

### Ratio de capital

La ratio CET1 se sitúa en el 12,9%<sup>(1)</sup> a cierre de septiembre de 2020, mejorando así +22pbs respecto al trimestre anterior debido a +12pbs de IFRS9, +5pbs de la venta de la promotora inmobiliaria y +5pbs de resto.



(\*) A considerar que en 2019 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.

(1) Una vez cerrada la venta de la depositaria en el segundo trimestre de 2021 se contabilizarán +8pbs adicionales.

## 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 durante el 3T20. En Europa, después de que la situación estuviera relativamente controlada en los meses de junio y julio, los nuevos casos han pasado a repuntar de manera importante en varios países, como España y Francia. En este contexto, diversos países comenzaron a anunciar nuevas medidas de contención a partir de finales de julio (centradas en la limitación de aforos, en el número de personas que se pueden reunir y en limitar el ocio nocturno). A diferencia de lo ocurrido en marzo y abril, la mortalidad se ha mantenido en niveles reducidos.

La economía global experimentó una contracción sin precedentes en la primera mitad de año. Las economías más dependientes del sector servicios fueron las que se vieron más penalizadas. El grado de severidad de las medidas de contención ha constituido otro aspecto que explica el comportamiento diferencial de las diferentes economías. La relajación de las medidas de contención a partir de mayo ha apoyado el importante repunte de la actividad en el 3T20. Esta recuperación, sin embargo, está siendo desigual por países y sectores y solo contribuirá a recuperar parcialmente lo perdido en la primera mitad de año.

Un aspecto muy relevante en Europa ha sido la decisión de crear un Fondo de Recuperación a nivel europeo. Este fondo concederá recursos a los países, una parte de los cuales será a través de transferencias, lo que evitaría un deterioro de las métricas fiscales nacionales, y otra parte a través de préstamos. Los fondos serán obtenidos a través de emisiones de deuda por parte de la Comisión Europea en los mercados financieros. Los países podrán acceder a estos recursos presentando proyectos de inversión y reformas estructurales que estén en línea con las recomendaciones del Consejo a los diferentes países y con las prioridades de la Comisión Europea. Este mecanismo de estabilización macroeconómica a nivel europeo representa un importante paso adelante en términos de construcción europea.

Respecto al Brexit, Reino Unido y la UE han continuado las negociaciones sobre su futura relación pero con escasos avances. Los escollos continúan siendo los mismos que había al inicio de estas negociaciones: la pesca, el level-playing field y la gobernanza. En septiembre, el Gobierno británico presentó un proyecto de ley del mercado interno que incumpliría el Acuerdo de Salida. El Parlamento de la UE y el congreso de Estados Unidos han indicado que no ratificarán un acuerdo comercial con Reino Unido si no se retiran las partes del proyecto de ley que incumplen el Acuerdo de Salida. La UE indicó que iniciaría un proceso legal por incumplimiento del Acuerdo de Salida pero que continuaría con las negociaciones sobre la futura relación.

#### Situación económica en España

El impacto económico de las medidas adoptadas a partir de mediados de marzo para contener la propagación del virus provocó una caída del PIB en el 2T20 del 17,8% trimestral, la

mayor de la serie histórica. Junto con el retroceso del PIB del 5,2% trimestral experimentado en el 1T20, la caída de la actividad en el primer semestre ha sido la mayor entre las principales economías europeas. A partir de mayo, la economía inició una gradual recuperación con la desescalada que, no obstante, ha perdido dinamismo ante el deterioro de la evolución de la pandemia y la reintroducción de medidas de contención. En cualquier caso, la reapertura de la economía ha llevado al consenso a esperar que el PIB del 3T20 registre un crecimiento trimestral de dos dígitos. El Banco de España espera un crecimiento trimestral de entre el 13% y el 16%.

En relación con el mercado laboral, este sigue mejorando paulatinamente y hasta septiembre se recuperaron aproximadamente la mitad de los empleos perdidos entre marzo y abril y el número de trabajadores bajo un ERTE se ha reducido en un 78% desde el pico de abril. No obstante, el ritmo de reducción de los ERTE también ha experimentado una ralentización desde mediados de agosto y algunas actividades relacionadas con el turismo todavía están lejos de alcanzar el nivel de empleo pre-pandemia.

Por último, Standard & Poor's revisó el outlook del rating de la deuda pública española (A) de estable a negativo ante la posibilidad de que no se puedan aprobar los presupuestos para 2021 y de que la debilidad económica persista en los dos próximos años.

#### Situación económica en Reino Unido

La actividad alcanzó el pico de su caída en abril (con un retroceso del PIB del -25,3% respecto al nivel pre-crisis de febrero). La actividad comenzó a recuperarse en mayo con el inicio de las medidas de desconfinamiento. La recuperación ha continuado desde entonces, pero desde julio se ha venido ralentizando con el restablecimiento de algunas restricciones a nivel local para contener la expansión del virus. En agosto, la economía todavía se situaba un 9% por debajo de los niveles pre-crisis. La inflación llegó a moderarse hasta un 0,2% interanual en agosto, pero en septiembre ya mostró algo de recuperación, situándose en un todavía modesto 0,5% interanual.

El mercado laboral ha sido significativamente más resiliente de lo que esperaban la mayoría de las casas de análisis gracias a los programas de subvenciones para el pago de salarios establecido por el Gobierno. El paro repuntó de un 4,0% a un 4,5% entre febrero y agosto. Pese a ello, las casas de análisis continúan esperando un repunte del paro más severo, ya que algunos de los programas de subvenciones al pago de salarios se volverán menos generosos y los criterios de elegibilidad serán más estrictos.

En el mercado de la vivienda, los precios comenzaron a repuntar a medida que se levantaron las medidas de confinamiento. El crecimiento interanual de los precios de la vivienda en septiembre se situó en el 7,3%, que supone máximos desde junio de 2016. Entre los factores que han apoyado este repunte de los precios de la vivienda destacan: i. la demanda embalsada; ii. el aumento del mínimo exento



del impuesto a la adquisición de vivienda; y iii. el cambio de preferencias por el confinamiento y el teletrabajo. La concesión mensual de hipotecas para la adquisición de vivienda, que llegó a caer casi un 90% en mayo, ha venido mostrando una importante recuperación, superando los niveles pre-crisis y situándose en niveles máximos de los últimos 13 años.

Los programas de avales públicos también continuaron representando un soporte importante para la economía, manteniendo el repunte del crédito a las pymes.

Las medidas sin precedentes que ha puesto en marcha el Gobierno para hacer frente a la crisis del coronavirus han tenido un importante impacto sobre las cuentas públicas. El déficit público entre abril y septiembre fue cuatro veces superior al registrado en el conjunto del año fiscal anterior y el máximo histórico para la primera mitad del año fiscal. La deuda pública se ha situado en máximos desde 1960.

### Situación económica en Latinoamérica

Las economías latinoamericanas registraron caídas históricas de la actividad en el segundo trimestre de 2020 como consecuencia de las medidas de contención del virus. La falta de recursos sanitarios y fiscales en muchos países de la región y las dudas acerca de la evolución global del virus anticipan una recuperación económica compleja. En todo caso, desde septiembre se observa una tendencia a la baja en los nuevos casos de covid-19 detectados en la región.

En México, el Gobierno ha seguido con su negativa de aplicar algún tipo de estímulo fiscal para apoyar la economía y sigue destacando como uno de los países en los que la respuesta en este campo ha sido más escasa. A pesar de ello, la recuperación económica va tomando forma, especialmente impulsada por la demanda exterior (Estados Unidos) y el sector automovilístico, que se han prácticamente normalizado. Sin embargo, la demanda doméstica y la inversión siguen mostrando señales de debilidad. En este entorno, el consenso ha dejado de revisar a la baja su previsión de crecimiento para este año. Por otra parte, la obtención de los beneficios de la entrada en vigor del nuevo NAFTA el pasado mes de julio pasará por recuperar la confianza de los inversores, algo que depende en gran parte de la gestión económica del Gobierno de AMLO.

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. Sin embargo, han incrementado las dudas acerca de la sostenibilidad de las cuentas públicas y sigue habiendo claras discrepancias internas entre Bolsonaro y su equipo económico, más decantado a aplicar un menor estímulo fiscal.

### Mercados de renta fija

Los bancos centrales de las principales economías desarrolladas han mantenido un tono claramente acomodaticio. Así, el BCE ha mostrado su preocupación por la apreciación del euro y por la reducida inflación en la zona euro. En este contexto, ha indicado que si fuera necesario expandirá sus medidas de política monetaria. El BoE también se ha mostrado dispuesto a expandir sus medidas de política monetaria. Pero lo que ha tomado mayor protagonismo en el

BoE ha sido la posibilidad de que los tipos de interés se sitúen en terreno negativo, algo que el mercado viene descontando desde mayo. El Gobernador del BoE ha indicado que aunque están trabajando en hacer operativa esta herramienta, no es algo que vayan a implementar de forma inmediata. Por su parte, la Fed realizó cambios en su estrategia de política monetaria, estableciendo un objetivo de inflación promedio, de manera que permitirá que la inflación supere el objetivo del 2%. La Fed ha moderado su ritmo de intervención en los mercados de deuda pública y de crédito.

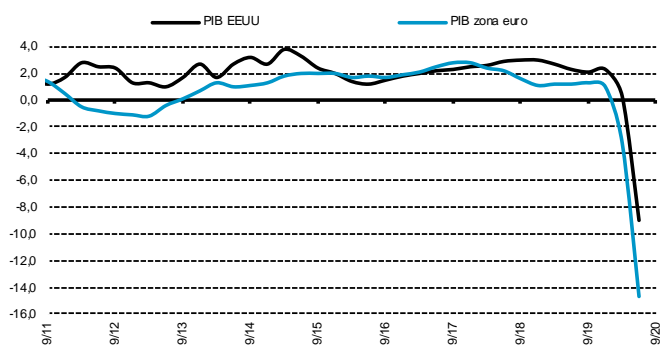
La rentabilidad de la deuda pública a largo plazo de Alemania se redujo ligeramente y se mantuvo en niveles claramente negativos, influida por el tono acomodaticio de la política monetaria del BCE. En relación con el mercado interbancario, la amplia liquidez inyectada por el BCE, junto con el comportamiento de otros mercados monetarios, han presionado a la baja la curva Euribor, que llegó a marcar mínimos históricos y varios tramos se han situado por debajo del tipo de depósito (-0,50%). Por otro lado, la rentabilidad de la deuda pública a largo plazo de Estados Unidos aumentó ligeramente, influida por las expectativas sobre la aprobación de un paquete de estímulo fiscal adicional. La rentabilidad de la deuda pública de Reino Unido no ha experimentado grandes movimientos.

Las primas de riesgo de la periferia se han reducido y se han situado en niveles similares a los previos del inicio de la pandemia. Las primas se vieron apoyadas por la mejora económica a partir de mayo, las expectativas de una expansión de las medidas acomodaticias del BCE y por el acuerdo sobre el Fondo de Recuperación de la UE.

### Mercados de renta variable

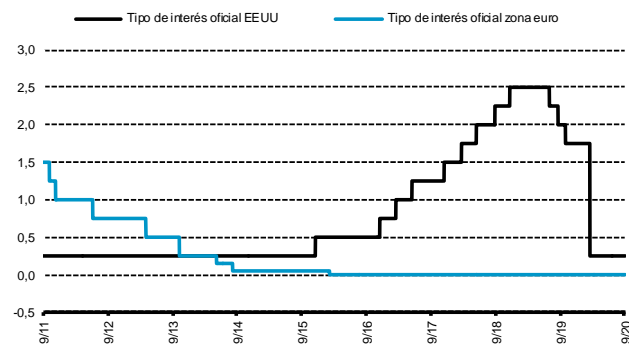
El 3T20 ha tenido dos partes claramente diferenciadas. En julio y agosto, los mercados de renta variable presentaron un buen comportamiento, apoyados por la recuperación de los datos económicos, el respaldo de los bancos centrales y las buenas noticias en torno a las vacunas para hacer frente al Covid-19. En septiembre, los mercados retrocedieron ante el repunte de los rebotes. En el conjunto del trimestre, el S&P 500 ha subido un +4,0% en euros y el Nikkei japonés repuntó casi un +2,0% en euros. Mientras, en Europa, el comportamiento ha sido más negativo. El Euro STOXX 50 perdió un -1,3%, con el DAX alemán subiendo un +3,7%, y el IBEX, a la cola de Europa y afectado por los rebotes, retrocediendo un -7,1%.

### 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	30.09.19	31.12.19	31.03.20	30.06.20	30.09.20
USD	1,0889	1,1234	1,0956	1,1198	1,1708
GBP	0,8857	0,8508	0,8864	0,9124	0,9124
MXN	21,4522	21,2202	26,1772	25,9470	26,1848

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 principalmente en el crecimiento del margen de intereses a medida que van finalizando las medidas de soporte por el Covid-19 en TSB.

Destacar la aceleración de la reestructuración de TSB, lo que comporta la contabilización en el trimestre de -76 millones de euros de impactos no recurrentes, de los cuales -71 millones de euros se registran como costes no recurrentes y -5 millones de euros se registran en la línea de plusvalías por venta de activos.

Además, destacar en el trimestre que se lleva a cabo la transmisión del 100% del capital social de SDIN Residencial y un conjunto de activos inmobiliarios, generando una plusvalía de 9 millones de euros (neto). Dicho impacto se registra por distintos epígrafes de la cuenta de resultados (-32 millones de euros brutos en la línea de "Otras dotaciones y deterioros", +31 millones de euros netos en la línea de "Plusvalías por ventas de activos y otros resultados").

### Cuenta de pérdidas y ganancias

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			
	9M19	9M20	YoY (%)	9M19	9M20 <sup>(1)</sup>	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.985</b>	<b>1.887</b>	<b>-5,0</b>	<b>2.712</b>	<b>2.545</b>	<b>-6,2</b>	<b>-5,8</b>
Comisiones netas	980	931	-5,0	1.067	1.000	-6,3	-6,1
<b>Margen básico</b>	<b>2.965</b>	<b>2.818</b>	<b>-5,0</b>	<b>3.780</b>	<b>3.546</b>	<b>-6,2</b>	<b>-5,9</b>
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	114	155	36,0	130	177	36,0	36,3
Resultados método participación y dividendos	52	25	-52,1	52	25	-52,1	-52,1
Otros productos y cargas de explotación	-118	-118	0,1	-128	-112	-12,8	-11,7
<b>Margen bruto</b>	<b>3.014</b>	<b>2.880</b>	<b>-4,4</b>	<b>3.834</b>	<b>3.636</b>	<b>-5,2</b>	<b>-4,9</b>
Gastos de explotación	-1.344	-1.326	-1,3	-2.023	-2.001	-1,1	-0,7
Gastos de personal	-916	-907	-0,9	-1.226	-1.212	-1,1	-0,8
Otros gastos generales de administración	-428	-419	-2,2	-797	-789	-1,0	-0,5
Amortización	-244	-270	10,5	-344	-386	12,3	12,6
<i>Promemoria:</i>							
Costes recurrentes	-1.574	-1.592	1,1	-2.296	-2.302	0,2	0,6
Costes no recurrentes	-14	-4	-73,4	-70	-86	21,7	24,2
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>1.426</b>	<b>1.284</b>	<b>-9,9</b>	<b>1.467</b>	<b>1.249</b>	<b>-14,9</b>	<b>-14,8</b>
Dotaciones para insolvencias	-385	-986	156,2	-426	-1.156	171,3	172,6
Dotaciones a otros activos financieros	-10	-85	--	-16	-84	--	--
Otras dotaciones y deterioros	-125	-151	20,8	-125	-151	20,8	20,8
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	140	303	115,7	138	298	116,2	116,1
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.046</b>	<b>365</b>	<b>-65,1</b>	<b>1.037</b>	<b>156</b>	<b>-85,0</b>	<b>-85,4</b>
Impuesto sobre beneficios	-251	-7	-97,3	-248	47	--	--
Resultado atribuido a intereses minoritarios	7	1	-90,3	7	1	-90,3	-90,3
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>788</b>	<b>358</b>	<b>-54,6</b>	<b>783</b>	<b>203</b>	<b>-74,1</b>	<b>-74,5</b>

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8837.

## Cuenta de pérdidas y ganancias trimestral

(en millones de €)	Ex TSB						Total grupo						
	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	QoQ (%)	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	QoQ (%)	QoQ (%) a tipo constante
<b>Margen de intereses</b>	<b>665</b>	<b>659</b>	<b>643</b>	<b>620</b>	<b>624</b>	<b>0,6</b>	<b>906</b>	<b>910</b>	<b>884</b>	<b>820</b>	<b>841</b>	<b>2,5</b>	<b>3,1</b>
Comisiones netas	330	343	327	303	301	-0,7	361	372	349	324	327	10	12
<b>Margen básico</b>	<b>995</b>	<b>1.001</b>	<b>969</b>	<b>923</b>	<b>925</b>	<b>0,2</b>	<b>1.268</b>	<b>1.282</b>	<b>1.234</b>	<b>1.144</b>	<b>1.168</b>	<b>2,1</b>	<b>2,6</b>
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	90	-3	137	-1	19	--	86	-4	151	4	22	--	--
Resultados método participación y dividendos	16	9	4	10	11	8,5	16	9	4	10	11	8,5	8,5
Otros productos y cargas de explotación	-20	-179	-18	-81	-19	-77,0	-29	-188	-17	-69	-26	-63,0	-62,5
<b>Margen bruto</b>	<b>1.082</b>	<b>827</b>	<b>1.092</b>	<b>852</b>	<b>936</b>	<b>9,9</b>	<b>1.340</b>	<b>1.098</b>	<b>1.371</b>	<b>1.089</b>	<b>1.176</b>	<b>7,9</b>	<b>8,4</b>
Gastos de explotación	-462	-483	-441	-446	-440	-13	-683	-721	-652	-654	-694	6,2	7,1
Gastos de personal	-312	-309	-310	-306	-291	-5,1	-416	-423	-403	-394	-414	5,1	5,9
Otros gastos generales de administración	-150	-174	-131	-139	-149	7,0	-267	-298	-249	-260	-280	7,8	8,9
Amortización	-83	-90	-87	-89	-93	4,1	-117	-126	-126	-130	-131	0,8	1,4
<i>Promemoria:</i>													
Costes recurrentes	-541	-567	-526	-534	-532	-0,4	-780	-812	-768	-774	-760	-19	-12
Costes no recurrentes	-4	-6	-2	-1	-1	8,9	-9	-34	-10	-10	-66	--	--
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>537</b>	<b>254</b>	<b>564</b>	<b>317</b>	<b>403</b>	<b>27,3</b>	<b>540</b>	<b>251</b>	<b>593</b>	<b>305</b>	<b>350</b>	<b>14,8</b>	<b>14,2</b>
Dotaciones para insolvencias	-109	-218	-362	-435	-189	-56,5	-124	-246	-400	-518	-238	-54,1	-53,9
Dotaciones a otros activos financieros	-2	-8	-16	-65	-4	-93,8	-2	-5	-14	-65	-4	-93,8	-93,8
Otras dotaciones y deterioros	-68	-119	-39	-52	-60	16,2	-68	-119	-39	-52	-60	16,2	16,2
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0	34	1	274	28	-89,9	-2	32	1	275	22	-91,8	-91,9
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>357</b>	<b>-57</b>	<b>149</b>	<b>39</b>	<b>178</b>	<b>--</b>	<b>345</b>	<b>-86</b>	<b>141</b>	<b>-55</b>	<b>71</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
Impuesto sobre beneficios	-98	84	-48	75	-35	--	-93	73	-46	105	-12	--	--
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	2	1	-2	2	--	1	2	1	-2	2	--	--
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>258</b>	<b>25</b>	<b>101</b>	<b>116</b>	<b>141</b>	<b>21,7</b>	<b>251</b>	<b>-15</b>	<b>94</b>	<b>52</b>	<b>57</b>	<b>10,9</b>	<b>7,4</b>

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados del trimestre es 0,9054.

### Margen de intereses:

El margen de intereses se sitúa a cierre de septiembre de 2020 en 2.545 millones de euros lo que representa una reducción del -6,2% en el año y un crecimiento del 2,5% en el trimestre. La caída interanual se debe principalmente a menores tipos, menores ingresos tras la titulización de préstamos al consumo realizada en el tercer trimestre del año anterior, menores comisiones de descubiertos tras las medidas implantadas por el Covid-19 y menor aportación de la cartera ALCO.

Excluyendo TSB, el margen de intereses asciende a 1.887 millones de euros a cierre de septiembre de 2020 presentando una caída del -5,0% respecto al año anterior por los motivos comentados anteriormente y un crecimiento del 0,6% trimestral apoyado principalmente en mayores ingresos por la TLTRO III.

El margen de TSB se sitúa en 659 millones de euros reduciéndose así un -9,4% respecto al año anterior por una bajada de los tipos de interés en el Reino Unido, por la situación de Covid-19 y las medidas implantadas, que conforme van finalizando, hacen que el margen de intereses presente un crecimiento del 8,7% en el trimestre apoyado también en mayores volúmenes.

### Margen de clientes y margen sobre ATMs:

El margen de clientes se sitúa en el 2,27% (2,17% excluyendo TSB) y el margen sobre activos totales medios en el 1,43% (1,31% excluyendo TSB).

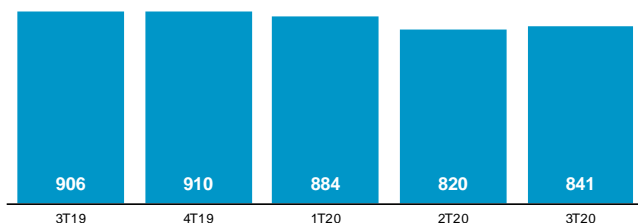
A nivel Ex TSB el margen de clientes se ve afectado por el cambio de mix del crédito, por el coste de las garantías del ICO, por menores comisiones de descubiertos así como por una menor contribución de México y Miami. Adicionalmente el margen sobre activos totales medios se ve impactado por el aumento de los activos por la financiación de la TLTRO III.

En TSB el crecimiento está respaldado por la recuperación de las comisiones de descubiertos y un menor coste de los depósitos de clientes.

Aislando el impacto de las comisiones de descubiertos, el margen de clientes se sitúa en el 2,36% (2,27% excluyendo TSB). El impacto del ICO es de -3pbs en el segundo trimestre del año y -3pbs en el tercer trimestre.

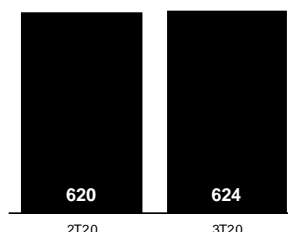
## Evolución del margen de intereses

Total grupo (millones €)



Variación YoY: **-6,2%** Total grupo  
 Variación QoQ: **+2,5%** TC constante **-5,8%**  
**+3,1%**

Sabadell ex - TSB (millones €)



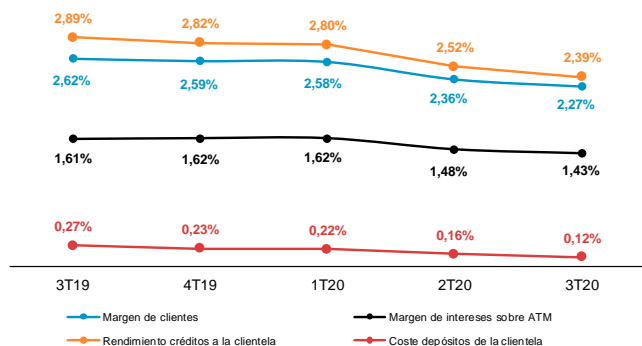
Variación YoY: **-5,0%**  
 Variación QoQ: **+0,6%**

TSB (millones €)

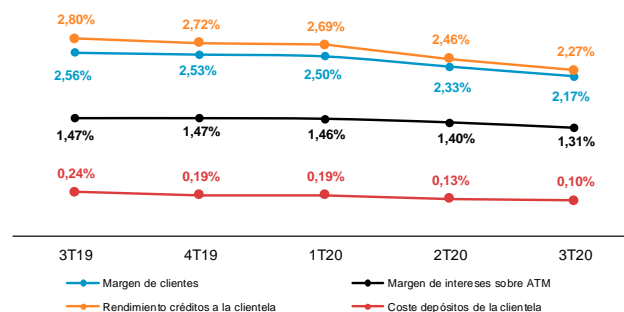


Variación YoY: **-9,4%**  
**-9,5%** TC constante  
 Variación QoQ: **+8,7%**  
**+10,9%** TC constante

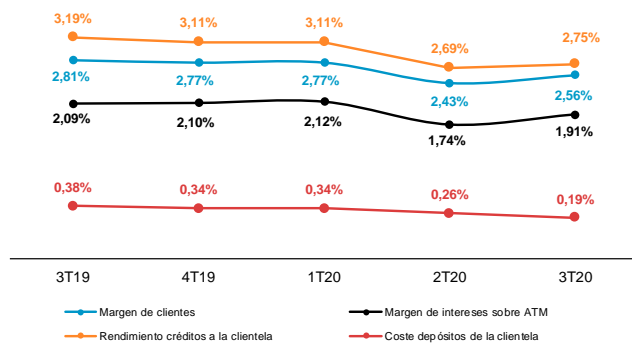
## Evolución del margen grupo (en %)



## Evolución del margen ExTSB (en %)



## Evolución del margen TSB (en %)



## Rendimientos y cargas trimestrales

### Total grupo

2020 (en millones de €)	1r trimestre			2º trimestre			3er trimestre (1)			4º trimestre		
	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			
Crédito a la clientela (neto)	142.034	2,80	988	143.838	2,52	900	144.698	2,39	869			
Cartera de renta fija	27.499	1,16	79	26.550	0,96	63	29.524	0,87	65			
Cartera de renta variable	1.000	--	--	1.038	--	--	1.044	--	--			
Activo material e inmaterial	5.475	--	--	5.412	--	--	5.353	--	--			
Otros activos	18.074	1,41	63	17.380	1,00	43	16.484	0,56	23			
<b>Total activos</b>	<b>220.338</b>	<b>2,09</b>	<b>1.143</b>	<b>222.558</b>	<b>1,83</b>	<b>1.014</b>	<b>233.151</b>	<b>1,62</b>	<b>950</b>			
Entidades de crédito (3)	22.792	-0,14	-8	23.720	0,08	5	34.093	0,69	59			
Depósitos de la clientela (4)	149.636	-0,22	-82	151.935	-0,16	-61	153.694	-0,12	-46			
Mercado de capitales	25.330	-1,33	-84	24.211	-1,28	-77	23.439	-1,31	-77			
Otros pasivos	9.672	-3,55	-85	9.953	-2,45	-61	9.165	-1,94	-45			
Recursos propios	12.908	--	--	12.739	--	--	12.760	--	--			
<b>Total recursos</b>	<b>220.338</b>	<b>-0,47</b>	<b>-259</b>	<b>222.558</b>	<b>-0,35</b>	<b>-194</b>	<b>233.151</b>	<b>-0,19</b>	<b>-109</b>			
<b>Margen de intereses</b>			<b>884</b>			<b>820</b>			<b>841</b>			
<b>Margen de clientes</b>		<b>2,58</b>			<b>2,36</b>			<b>2,27</b>				
<b>Margen de intereses sobre ATM</b>		<b>1,62</b>			<b>1,48</b>			<b>1,43</b>				

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
<b>Total activos</b>	<b>221.189</b>	<b>2,19</b>	<b>1.194</b>	<b>226.600</b>	<b>2,13</b>	<b>1.203</b>	<b>222.972</b>	<b>2,15</b>	<b>1.209</b>	<b>223.104</b>	<b>2,13</b>	<b>1.198</b>
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	--	--
<b>Total recursos</b>	<b>221.189</b>	<b>-0,54</b>	<b>-293</b>	<b>226.600</b>	<b>-0,53</b>	<b>-298</b>	<b>222.972</b>	<b>-0,54</b>	<b>-303</b>	<b>223.104</b>	<b>-0,51</b>	<b>-288</b>
<b>Margen de intereses</b>			<b>901</b>			<b>905</b>			<b>906</b>			<b>910</b>
<b>Margen de clientes</b>		<b>2,70</b>			<b>2,65</b>			<b>2,62</b>			<b>2,59</b>	
<b>Margen de intereses sobre ATM</b>		<b>1,65</b>			<b>1,60</b>			<b>1,61</b>			<b>1,62</b>	

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados del trimestre es 0,9054 y para el balance es 0,9124.

(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			
Crédito a la clientela (neto)	105.977	2,69	709	109.146	2,46	668	109.684	2,27	627			
Cartera de renta fija	24.759	1,19	73	24.311	1,01	61	26.911	0,92	62			
Otros activos	25.450	1,04	66	24.621	0,84	51	23.575	0,62	37			
<b>Total activos</b>	<b>176.876</b>	<b>1,94</b>	<b>854</b>	<b>178.836</b>	<b>1,77</b>	<b>786</b>	<b>190.262</b>	<b>1,50</b>	<b>717</b>			
Entidades de crédito (2)	17.583	0,01	0	18.815	0,13	6	30.694	0,78	60			
Depósitos de la clientela (3)	114.880	-0,19	-53	116.445	-0,13	-37	117.121	-0,10	-29			
Mercado de capitales	22.941	-1,25	-71	21.947	-1,23	-67	21.362	-1,29	-69			
Otros pasivos y recursos propios	21.472	-1,63	-87	21.629	-1,24	-66	21.085	-1,03	-55			
<b>Total recursos</b>	<b>176.876</b>	<b>-0,48</b>	<b>-211</b>	<b>178.836</b>	<b>-0,37</b>	<b>-165</b>	<b>190.262</b>	<b>-0,19</b>	<b>-93</b>			
<b>Margen de intereses</b>			<b>643</b>			<b>620</b>			<b>624</b>			
<b>Margen de clientes</b>		<b>2,50</b>			<b>2,33</b>			<b>2,17</b>				
<b>Margen de intereses sobre ATM</b>		<b>1,46</b>			<b>1,40</b>			<b>1,31</b>				

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
<b>Total activos</b>	<b>176.700</b>	<b>2,05</b>	<b>893</b>	<b>182.418</b>	<b>1,98</b>	<b>901</b>	<b>179.499</b>	<b>2,02</b>	<b>916</b>	<b>178.043</b>	<b>2,00</b>	<b>896</b>
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
<b>Total recursos</b>	<b>176.700</b>	<b>-0,54</b>	<b>-237</b>	<b>182.418</b>	<b>-0,52</b>	<b>-238</b>	<b>179.499</b>	<b>-0,55</b>	<b>-250</b>	<b>178.043</b>	<b>-0,53</b>	<b>-237</b>
<b>Margen de intereses</b>			<b>656</b>			<b>664</b>			<b>665</b>			<b>659</b>
<b>Margen de clientes</b>		<b>2,67</b>			<b>2,60</b>			<b>2,56</b>			<b>2,53</b>	
<b>Margen de intereses sobre ATM</b>		<b>1,51</b>			<b>1,46</b>			<b>1,47</b>			<b>1,47</b>	

(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 25 millones de euros a cierre de septiembre de 2020 respecto 52 millones de euros en el ejercicio precedente el cual registraba impactos extraordinarios.

En el trimestre se sitúan en 11 millones de euros.

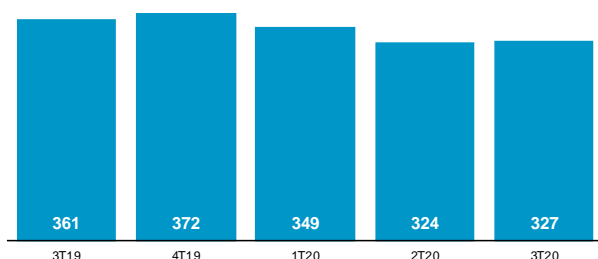
### Comisiones netas:

Las comisiones alcanzan la cifra de 1.000 millones de euros a cierre de septiembre de 2020 lo que representa una caída interanual del -6,3% (-5,0% excluyendo TSB) impactadas principalmente por la menor actividad derivada del confinamiento por la pandemia donde son las comisiones de servicios las más afectadas. 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.

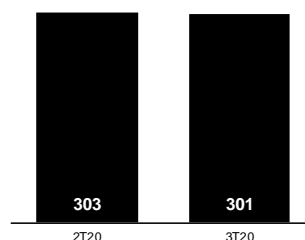
En el trimestre las comisiones presentan un crecimiento del 1,0%, principalmente por mayores comisiones de servicios destacando el aumento en tarjetas y mayores comisiones de TSB por la recuperación de la actividad que neutralizan la caída de las comisiones de fondos de inversión tras la venta de Sabadell Asset Management.

## Evolución de las comisiones

Total grupo (millones €)



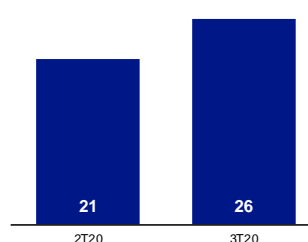
Sabadell ex - TSB (millones €)



Variación YoY:  
**-5,0%**

Variación QoQ:  
**-0,7%**

TSB (millones €)



Variación YoY:  
**-20,5%**  
**-20,3%** TC constante

Variación QoQ:  
**+24,6%**  
**+27,1%** TC constante

	Total grupo	TC constante
Variación YoY:	<b>-6,3%</b>	<b>-6,1%</b>
Variación QoQ:	<b>+1,0%</b>	<b>+1,2%</b>

## Comisiones

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	2T20	3T20	QoQ (%)	2T20	3T20	QoQ (%)	9M 19	9M 20	YoY (%)	9M 19	9M 20	YoY (%)
Operaciones de activo	38	41	9,1	38	41	9,1	107	117	9,7	106	117	10,7
Avales y otras garantías	26	25	-3,9	26	25	-3,9	81	76	-5,9	82	76	-7,0
<b>Comisiones derivadas de operaciones de riesgo</b>	<b>63</b>	<b>66</b>	<b>3,8</b>	<b>63</b>	<b>66</b>	<b>3,8</b>	<b>187</b>	<b>193</b>	<b>3,0</b>	<b>187</b>	<b>193</b>	<b>3,0</b>
Tarjetas	36	41	11,4	44	52	18,1	164	120	-27,1	201	150	-25,2
Órdenes de pago	12	13	8,6	13	14	9,2	46	40	-11,2	48	42	-12,2
Valores	16	18	10,1	16	18	10,1	46	54	16,4	46	54	16,4
Depositaria FI y FP	3	3	5,8	3	3	5,8	9	9	0,3	9	9	0,3
Cuentas a la vista	49	50	2,1	60	62	3,0	105	140	33,9	145	176	21,0
Cambio de billetes y divisas	22	20	-9,0	24	23	-5,6	78	69	-12,2	86	77	-11,0
Resto	21	22	5,5	16	18	7,1	78	66	-16,1	69	52	-25,6
<b>Comisiones de servicios</b>	<b>159</b>	<b>166</b>	<b>4,5</b>	<b>177</b>	<b>190</b>	<b>7,1</b>	<b>527</b>	<b>498</b>	<b>-5,5</b>	<b>605</b>	<b>560</b>	<b>-7,5</b>
Fondos de inversión	35	24	-30,7	35	24	-30,7	112	97	-12,8	112	97	-12,8
Comercialización de fondos pensiones y seguros	40	40	-0,3	43	42	-0,9	135	127	-5,9	144	134	-6,5
Gestión Patrimonios	6	5	-11,2	6	5	-11,2	19	16	-17,1	19	16	-17,1
<b>Comisiones de gestión de activos</b>	<b>81</b>	<b>69</b>	<b>-14,3</b>	<b>84</b>	<b>72</b>	<b>-14,2</b>	<b>266</b>	<b>240</b>	<b>-9,6</b>	<b>275</b>	<b>248</b>	<b>-9,8</b>
<b>Total</b>	<b>303</b>	<b>301</b>	<b>-0,7</b>	<b>324</b>	<b>327</b>	<b>1,0</b>	<b>980</b>	<b>931</b>	<b>-5,0</b>	<b>1.067</b>	<b>1.000</b>	<b>-6,3</b>

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8837 para el acumulado del año y del 0,9054 en 3T20 simple.

## Resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio:

A cierre de septiembre de 2020 totalizan 177 millones de euros (excluyendo TSB totalizan 155 millones de euros) principalmente por las plusvalías generadas por las ventas realizadas de la cartera ALCO, mientras que a cierre del mismo periodo del ejercicio anterior ascendían a 130 millones de euros (114 millones de euros excluyendo TSB) por los ingresos derivados de la titulización de préstamos al consumo que se llevó a cabo en el tercer trimestre de 2019.

En el trimestre se sitúan en 22 millones de euros, y en el trimestre anterior se recogía -27 millones de euros de deterioro de la participación de SAREB, por lo que dicha participación ya se provisionó al 100%.

## Otros productos y cargas de explotación:

Se sitúan en -112 millones de euros a cierre de septiembre de 2020 (excluyendo TSB totalizan -118 millones de euros) en comparación con -128 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior (-118 millones de euros sin considerar TSB). Este año incluye el registro en TSB de 14 millones de libras de indemnización de seguros por la migración y a la contabilización del pago final de Lloyds Bank Group a TSB por la migración, mientras que el año anterior recogía el ingreso de VISA Inc.

La variación positiva con el trimestre anterior se debe principalmente al registro de -78 millones de euros de la aportación al Fondo Único de Resolución (FUR) en el trimestre anterior.

## Total costes:

El total de costes asciende a -2.387 millones de euros a cierre de septiembre de 2020 (-1.596 millones de euros excluyendo TSB), aumentando así un 0,9% respecto al cierre de septiembre del ejercicio anterior y un 5,3% intertrimestral por la aceleración de los costes de reestructuración de TSB.

Los costes recurrentes ascienden a -2.302 millones de euros (-1.592 millones de euros excluyendo TSB) y presentan un ligero crecimiento del 0,2% interanual (1,1% excluyendo TSB) por mayores amortizaciones que neutralizan la reducción tanto de los gastos de personal como de los gastos generales. En el trimestre, los costes recurrentes se reducen un -1,9% (-0,4% excluyendo TSB) principalmente por menores gastos de personal.

Los costes no recurrentes presentan un incremento tanto en términos anuales como en el trimestre debido a la aceleración de los costes de reestructuración de TSB, de los que se han registrado -83 millones de euros en los primeros nueve meses del año 2020 (-71 millones de euros en el tercer trimestre).

## Total costes

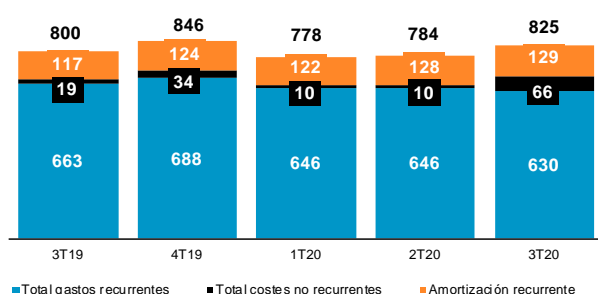
(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	2T20	3T20	QoQ (%)	2T20	3T20	QoQ (%)	9M19	9M20	YoY (%)	9M19	9M20	YoY (%)
Recurrentes	-305	-290	-5,1	-392	-375	-4,4	-902	-903	0,2	-1.189	-1.167	-1,8
No recurrentes	-1	-1	8,9	-2	-40	--	-14	-4	-73,4	-37	-46	23,1
<b>Gastos de personal</b>	<b>-306</b>	<b>-291</b>	<b>-5,1</b>	<b>-394</b>	<b>-414</b>	<b>5,1</b>	<b>-916</b>	<b>-907</b>	<b>-0,9</b>	<b>-1.226</b>	<b>-1.212</b>	<b>-1,1</b>
Tecnología y comunicaciones	-54	-47	-13,4	-105	-97	-7,6	-121	-153	26,0	-276	-294	6,6
Publicidad	-10	-16	60,8	-20	-24	18,1	-40	-32	-19,8	-70	-64	-8,3
Inmuebles, instalaciones y material de oficina	-9	-17	84,5	-18	-24	39,2	-32	-34	5,1	-66	-58	-12,6
Informes técnicos y gastos judiciales	-7	-9	25,7	-11	-12	7,0	-27	-20	-26,3	-35	-33	-6,2
Servicios administrativos subcontratados	-13	-12	-11,2	-38	-33	-14,9	-41	-41	-0,5	-114	-121	6,3
Contribuciones e impuestos	-31	-36	15,4	-35	-39	11,2	-86	-94	10,2	-86	-105	22,7
Otros	-15	-13	-12,8	-27	-27	-0,2	-82	-46	-44,2	-117	-80	-31,7
<b>Total recurrentes</b>	<b>-139</b>	<b>-149</b>	<b>7,0</b>	<b>-254</b>	<b>-255</b>	<b>0,6</b>	<b>-428</b>	<b>-419</b>	<b>-2,2</b>	<b>-764</b>	<b>-755</b>	<b>-1,1</b>
No recurrentes	0	0	--	-6	-25	--	0	0	--	-33	-34	0,5
<b>Otros gastos generales de administración</b>	<b>-139</b>	<b>-149</b>	<b>7,0</b>	<b>-260</b>	<b>-280</b>	<b>7,8</b>	<b>-428</b>	<b>-419</b>	<b>-2,2</b>	<b>-797</b>	<b>-789</b>	<b>-1,0</b>
Recurrentes	-89	-93	4,1	-128	-129	0,9	-244	-270	10,5	-344	-380	10,4
No recurrentes	0	0	--	-2	-2	-9,2	0	0	--	0	-7	--
<b>Amortización</b>	<b>-89</b>	<b>-93</b>	<b>4,1</b>	<b>-130</b>	<b>-131</b>	<b>0,8</b>	<b>-244</b>	<b>-270</b>	<b>10,5</b>	<b>-344</b>	<b>-386</b>	<b>12,3</b>
<b>Total</b>	<b>-535</b>	<b>-533</b>	<b>-0,4</b>	<b>-784</b>	<b>-825</b>	<b>5,3</b>	<b>-1.588</b>	<b>-1.596</b>	<b>0,5</b>	<b>-2.367</b>	<b>-2.387</b>	<b>0,9</b>

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8837 en el acumulado del año y del 0,9054 en 3T20 simple.



## Evolución de total costes

Total grupo (millones €)



	Total grupo <sup>(1)</sup>	TC constante <sup>(1)</sup>
Variación YoY:	<b>+0,2%</b>	<b>+0,6%</b>
Variación QoQ:	<b>-1,9%</b>	<b>-1,2%</b>

(1) Variación sobre el total de costes recurrentes.

### Margen antes de dotaciones:

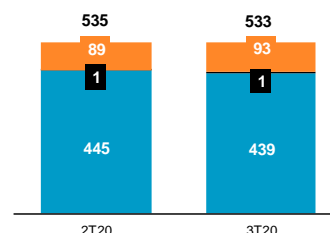
A cierre de septiembre de 2020, el margen antes de dotaciones asciende a 1.249 millones de euros (1.284 millones de euros excluyendo TSB), representando una caída del -14,9% interanual (-9,9% excluyendo TSB) derivada de la disminución de los ingresos core ocasionada por la reducción de la actividad por la Covid-19 y las medidas implantadas por la pandemia y por la aceleración de los costes de reestructuración de TSB.

### Dotaciones para insolvencias y otros deterioros:

Totalizan -1.391 millones de euros a cierre de septiembre de 2020 (-1.222 millones de euros excluyendo TSB) comparado con -568 millones de euros (-520 millones de euros excluyendo TSB) a cierre del mismo periodo del ejercicio anterior. La variación interanual se debe principalmente a mayores dotaciones a insolvencias tras la actualización de los modelos IFRS9 que incorporan los escenarios macroeconómicos que se registraron en el segundo trimestre del año, lo que hace que las dotaciones muestren una fuerte reducción en el tercer trimestre del año.

Estas dotaciones suponen una reducción del coste del riesgo de crédito del grupo que pasa a situarse en 88pbs a cierre de septiembre de 2020 comparado con los 107pbs de cierre de junio.

Sabadell ex - TSB (millones €)

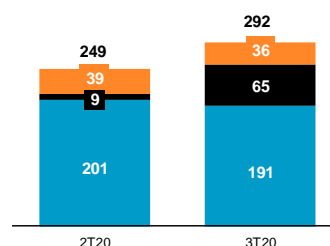


Costes recurrentes

Variación YoY:  
**+1,1%**

Variación QoQ:  
**-0,4%**

TSB (millones €)



Costes recurrentes

Variación YoY:  
**-1,8%**  
**-1,7%** TC constante

Variación QoQ:  
**-5,1%**  
**-3,2%** TC constante

### Plusvalías por venta de activos y otros resultados:

Las plusvalías por ventas de activos y otros resultados incorporan en el trimestre la operación de la venta de SDIN y un conjunto de activos inmobiliarios, por la cual se registran en este epígrafe 31 millones de euros, mientras que el trimestre anterior incorporaba la venta de Sabadell Asset Management. En el ejercicio anterior se registró la venta del 80% de Solvia Servicios Inmobiliarios.

### Beneficio neto:

El beneficio neto del grupo asciende a 203 millones de euros a cierre de septiembre de 2020 (358 millones de euros excluyendo TSB) mostrando así una caída interanual por las mayores dotaciones a insolvencias tras la actualización de los modelos IFRS9 que incorporan los escenarios macroeconómicos, así como por los menores ingresos derivados de la menor actividad por la pandemia.

El crecimiento del beneficio neto del trimestre está apoyado en la recuperación del negocio core y en la disminución de las provisiones. Adicionalmente el trimestre anterior está impactado por el registro de la aportación al Fondo Único de Resolución (FUR).

## Evolución del balance

### Aspectos relevantes:

Aumento del crédito vivo que presenta un crecimiento del 3,2% interanual y del 0,2% en el trimestre. A tipo de cambio constante aumenta un 4,5% 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 y en términos trimestrales el crecimiento se mantiene en el 0,2% principalmente por el aumento de las hipotecas en TSB.

Aislado el impacto del EPA, el crecimiento de la inversión se sitúa en el 4,3% interanual y en el 0,2% en el trimestre, elevándose al 5,5% interanual y al 0,3% en el trimestre a tipo de cambio constante.

A 30 de septiembre de 2020, en España se han dispuesto 7.207 millones de euros de préstamos ICO y en el Reino Unido se han dispuesto 503 millones de libras de *Bounce Back Loans*.

En cuanto a las moratorias, hay un saldo vivo de 2.614 millones de euros en España y un saldo vivo de 1.440 millones de libras en el Reino Unido a 30 de septiembre de 2020.

Los recursos de clientes en balance muestran un crecimiento del 4,0% interanual y del 0,4% en el trimestre. A tipo de cambio constante, crecen un 5,0% interanual y se mantienen en el 0,4% 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 disminuyen un -4,0% en términos anuales y aumentan un 0,5% en el trimestre por los fondos de inversión debido a la evolución de los mercados financieros.

### Balance de situación

(en millones de €)	30.09.19	30.06.20	30.09.20 <sup>(2)</sup>	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	19.879	29.049	26.770	34,7	-7,8
Activos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	3.177	3.577	3.352	5,5	-6,3
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	8.137	6.211	6.996	-14,0	12,6
Activos financieros a coste amortizado	171.471	178.431	182.689	6,5	2,4
Préstamos y anticipos a la clientela	144.377	148.018	148.267	2,7	0,2
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	7.969	9.082	12.221	53,4	34,6
Valores representativos de deuda	19.124	21.331	22.200	16,1	4,1
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	596	775	788	32,2	1,6
Activos tangibles	3.354	3.300	3.239	-3,4	-1,9
Activos intangibles	2.499	2.557	2.560	2,5	0,1
Otros activos	13.696	10.547	9.702	-29,2	-8,0
<b>Total activo</b>	<b>222.809</b>	<b>234.447</b>	<b>236.094</b>	<b>6,0</b>	<b>0,7</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	2.841	3.626	2.629	-7,5	-27,5
Pasivos financieros a coste amortizado	203.913	215.166	218.014	6,9	1,3
Depósitos de bancos centrales	(1) 21.277	30.810	30.362	42,7	-1,5
Depósitos de entidades de crédito	(1) 9.123	9.248	12.326	35,1	33,3
Depósitos de la clientela	143.888	148.341	148.953	3,5	0,4
Valores representativos de deuda emitidos	22.624	21.827	21.759	-3,8	-0,3
Otros pasivos financieros	7.001	4.941	4.613	-34,1	-6,6
Provisiones	396	530	577	45,9	8,9
Otros pasivos	2.603	2.407	2.143	-17,7	-11,0
<b>Total pasivo</b>	<b>209.752</b>	<b>221.730</b>	<b>223.363</b>	<b>6,5</b>	<b>0,7</b>
Fondos propios	13.267	13.140	13.168	-0,8	0,2
Otro resultado global acumulado	-280	-490	-507	81,0	3,4
Intereses de minoritarios	70	68	71	1,2	3,2
<b>Patrimonio neto</b>	<b>13.057</b>	<b>12.718</b>	<b>12.731</b>	<b>-2,5</b>	<b>0,1</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>222.809</b>	<b>234.447</b>	<b>236.094</b>	<b>6,0</b>	<b>0,7</b>
Garantías financieras concedidas	2.072	2.015	2.093	1,0	3,9
Compromisos de préstamos concedidos	26.138	28.933	29.005	11,0	0,2
Otros compromisos concedidos	9.555	9.920	9.120	-4,6	-8,1

(1) Los depósitos de bancos centrales y entidades de crédito incluyen los siguientes importes en concepto de cesión temporal de activos: 5.030 millones de euros a 30.09.19, 5.478 millones de euros a 30.06.20 y 9.244 millones de euros a 30.09.20.

(2) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,9124.

### Activo:

Los activos totales del grupo ascienden a 236.094 millones de euros, representando un crecimiento interanual del 6,0% y en el trimestre del 0,7%.

Sin considerar TSB, asciende a 192.954 millones de euros, aumentando un 8,4% interanualmente y un 0,7% en el trimestre.

## Préstamos y anticipos a la clientela:

La inversión crediticia bruta viva cierra el tercer trimestre de 2020 con un saldo de 145.462 millones de euros (110.047 millones de euros excluyendo TSB) y presenta un crecimiento interanual del 3,2% (3,7% excluyendo TSB).

Aislado el impacto del EPA, el crecimiento de la inversión se sitúa en el 4,3% interanual (5,1% excluyendo TSB) y en el 0,2% en el trimestre (disminuye -0,8% excluyendo TSB).

En España, la inversión crediticia bruta viva excluyendo el EPA muestra un crecimiento del 5,3% interanual apoyado principalmente en la concesión de préstamos ICO a empresas, pymes y autónomos. En el trimestre muestra una caída del -0,6% a medida que la demanda de préstamos ICO va disminuyendo. Cabe destacar que la actividad comercial se acerca a niveles pre-Covid en todos los productos.

México muestra un crecimiento del 1,1% interanual y una caída del -5,9% en el trimestre, afectados por la evolución del tipo de cambio del peso mexicano. En pesos

mexicanos el crecimiento es del 23,4% interanual y la caída del -5,1% en el trimestre debido a prepagos de clientes y a la menor actividad.

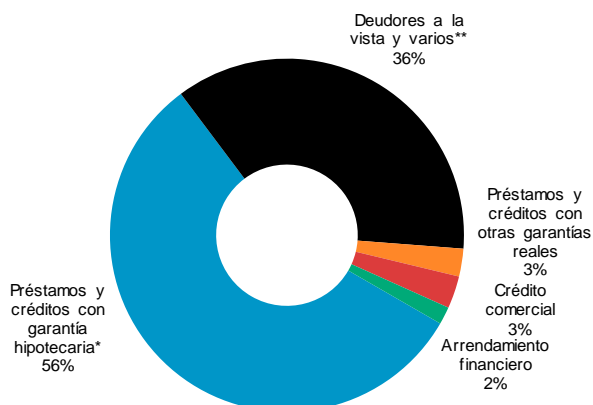
En TSB, la inversión crediticia muestra un aumento del 1,8% interanual impactado por la depreciación de la libra y del 3,6% en el trimestre. A tipo de cambio constante, crecimiento del 4,8% interanual y se mantiene en el 3,6% en el trimestre por el crecimiento en todos los productos, destacando la cartera hipotecaria tras el repunte de la actividad. Destacar también el crecimiento de la inversión por los *Bounce Back Loans*, aunque en niveles inferiores que en el trimestre anterior, y de los préstamos no garantizados tras las menores restricciones a la población, que se refleja en un repunte en los niveles de gasto del consumidor.

## Préstamos y anticipos a la clientela

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo (1)				
	30.09.19	30.06.20	30.09.20	Variación		30.09.19	30.06.20	30.09.20	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)				YoY (%)	QoQ (%)
Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	49.715	49.329	49.524	-0,4	0,4	82.058	80.919	82.095	0,0	1,5
Préstamos y créditos con otras garantías reales	3.010	3.226	3.148	4,6	-2,4	3.011	3.662	3.702	22,9	1,1
Crédito comercial	5.447	4.625	4.312	-20,8	-6,8	5.447	4.625	4.312	-20,8	-6,8
Arrendamiento financiero	2.634	2.431	2.336	-11,3	-3,9	2.634	2.431	2.336	-11,3	-3,9
Deudores a la vista y varios	45.296	51.330	50.727	12,0	-1,2	47.751	53.494	53.016	11,0	-0,9
<b>Inversión crediticia bruta viva</b>	<b>106.102</b>	<b>110.941</b>	<b>110.047</b>	<b>3,7</b>	<b>-0,8</b>	<b>140.901</b>	<b>145.131</b>	<b>145.462</b>	<b>3,2</b>	<b>0,2</b>
Del que: EPA	3.092	1.761	1.761	-43,0	0,0	3.092	1.761	1.761	-43,0	0,0
<b>Inversión crediticia bruta viva excluyendo EPA</b>	<b>103.011</b>	<b>109.180</b>	<b>108.286</b>	<b>5,1</b>	<b>-0,8</b>	<b>137.809</b>	<b>143.370</b>	<b>143.701</b>	<b>4,3</b>	<b>0,2</b>
Activos dudosos	5.823	5.632	5.448	-6,4	-3,3	6.281	6.175	5.957	-5,1	-3,5
Ajustes por periodificación	-42	-77	-28	-33,2	-64,2	34	-25	38	9,4	--
<b>Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos</b>	<b>111.884</b>	<b>116.496</b>	<b>115.467</b>	<b>3,2</b>	<b>-0,9</b>	<b>147.216</b>	<b>151.281</b>	<b>151.457</b>	<b>2,9</b>	<b>0,1</b>
Adquisición temporal de activos	93	100	100	7,4	0,0	320	100	100	-68,7	0,0
<b>Inversión crediticia bruta de clientes</b>	<b>111.977</b>	<b>116.596</b>	<b>115.567</b>	<b>3,2</b>	<b>-0,9</b>	<b>147.535</b>	<b>151.381</b>	<b>151.557</b>	<b>2,7</b>	<b>0,1</b>
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-2.970	-3.108	-3.018	1,6	-2,9	-3.158	-3.364	-3.289	4,2	-2,2
<b>Préstamos y anticipos a la clientela</b>	<b>109.007</b>	<b>113.488</b>	<b>112.549</b>	<b>3,2</b>	<b>-0,8</b>	<b>144.377</b>	<b>148.018</b>	<b>148.267</b>	<b>2,7</b>	<b>0,2</b>

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,9124.

## Préstamos y anticipos a la clientela por tipo de producto, 30.09.20 (en %) <sup>(\*)</sup>

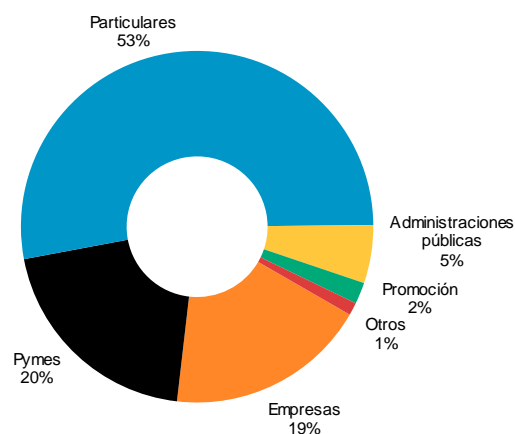


\*Incluye préstamos y créditos hipotecarios concedidos a particulares y empresas.

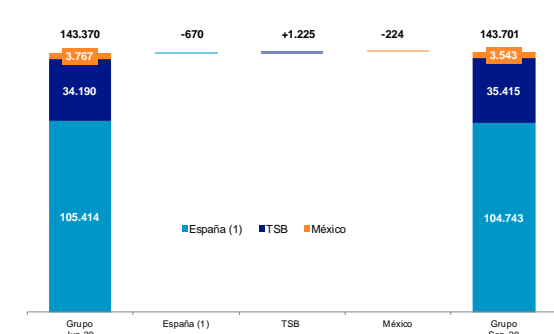
\*\*Incluye préstamos ICO.

(\*) Sin activos dudosos ni ajustes por periodificación.

## Préstamos y anticipos a la clientela por perfil de cliente, 30.09.20 (en %)



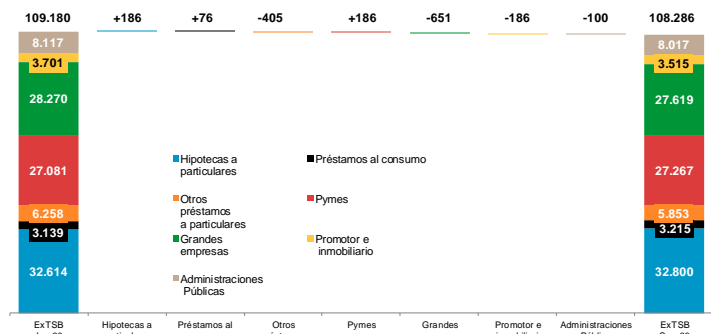
## Inversión crediticia bruta viva Ex EPA: comportamiento por geografía (en millones de €)



Variación YoY:	+5,3%	+1,8% (*)	+1,1% (*)	+4,3%
Variación QoQ:	-0,6%	+3,6% (*)	-5,9% (*)	+0,2%

(\*) En TSB +4,8% YoY y +3,6% QoQ en GBP y en México +23,4% YoY y -5,1% 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:	+1,1%	+3,0%	+11,7%	+5,9%	+7,5%	2,4%	+9,3%	+5,1%
Variación QoQ:	+0,6%	+2,4%	-6,5%	+0,7%	-2,3%	-5,0%	-1,2%	-0,8%

## Pasivo:

### Recursos de clientes:

A cierre de septiembre de 2020, los recursos de clientes en balance totalizan 148.163 millones de euros (111.379 millones de euros sin considerar TSB) y presentan un crecimiento del 4,0% interanual (2,5% sin considerar TSB) y del 0,4% en el trimestre (ligera caída del -0,1% 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 126.274 millones de euros (92.341 millones de euros sin considerar TSB), representando un incremento del 9,7% interanual (9,0% sin considerar TSB) derivado principalmente del menor consumo y pagos durante el confinamiento tanto de particulares como de las empresas y del 1,9% en el trimestre (1,7% sin considerar TSB).

Los depósitos a plazo totalizan 22.187 millones de euros (19.336 millones de euros sin considerar TSB), representando una caída del -19,7% (-20,4% sin considerar TSB) respecto al ejercicio anterior y del -7,4% (-8,1% 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 9,1% interanual y del 2,0% en el trimestre. A tipo de cambio constante, crecimiento del 12,3% interanual y se mantiene en el 2,0% en el trimestre apoyado en el crecimiento de cuentas corrientes reflejando niveles más bajos de gasto del consumidor, aunque más elevados que el trimestre anterior, y beneficiándose de los préstamos para la recuperación proporcionados por el gobierno del Reino Unido (*Bounce Back Loans*).

El total de recursos de clientes fuera de balance asciende a 41.935 millones de euros a cierre de septiembre de 2020, disminuyendo así un -4,0% respecto al año anterior y creciendo un 0,5% en el trimestre por los fondos de inversión debido a la evolución de los mercados financieros.

### Débitos representados por valores negociables:

A cierre de septiembre de 2020 totalizan 18.844 millones de euros (17.475 millones de euros excluyendo TSB), lo que representa una caída del -3,7% interanual (-0,8% sin considerar TSB) y una caída del -0,5% en el trimestre (crecimiento del 1,8% sin considerar TSB).

En el tercer trimestre de 2020 se ha lanzado la primera emisión de bonos verdes, emitiendo 500 millones de euros de obligaciones *senior preferred*.

En el año 2020, el banco ha emitido 2.300 millones de euros de emisiones mayoristas.

### Recursos gestionados:

Totalizan 212.647 millones de euros (173.976 millones de euros excluyendo TSB) frente a 210.201 millones de euros un año antes (173.477 millones de euros excluyendo TSB), lo que supone un incremento interanual del 1,2% (0,3% sin considerar TSB) y en el trimestre del 0,4% (0,2% sin considerar TSB).

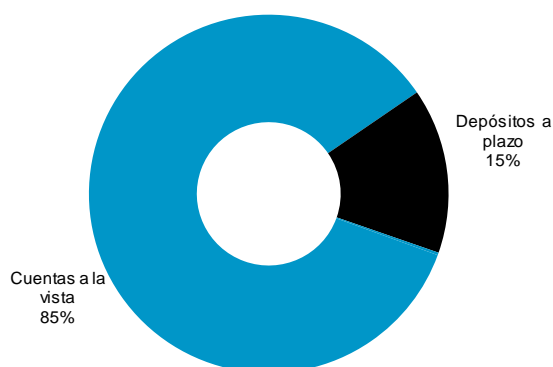
La exposición con los bancos centrales se sitúa a cierre de septiembre de 2020 en 30.359 millones de euros de los que la posición con el BCE es de 27.000 millones de euros y con el Bank of England de 3.359 millones de euros.

## Recursos de clientes

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo				
	30.09.19	30.06.20	30.09.20	Variación		30.09.19	30.06.20	30.09.20	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)				YoY (%)	QoQ (%)
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>160.071</b>	<b>173.234</b>	<b>175.769</b>	<b>9,8</b>	<b>1,5</b>	<b>203.913</b>	<b>215.166</b>	<b>218.014</b>	<b>6,9</b>	<b>1,3</b>
Pasivos financieros sin naturaleza minorista	5381	61.709	64.390	25,3	4,3	61.497	67.594	69.851	13,6	3,3
Depósitos de bancos centrales	14.467	27.450	27.002	86,6	-1,6	21.277	30.810	30.362	42,7	-1,5
Depósitos de entidades de crédito	9.120	9.247	12.323	35,1	33,3	9.123	9.248	12.326	35,1	33,3
Emissiones institucionales	21.098	20.326	20.662	-2,1	1,7	24.096	22.595	22.549	-6,4	-0,2
Otros pasivos financieros	6.696	4.685	4.403	-34,2	-6,0	7.001	4.941	4.613	-34,1	-6,6
<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>108.690</b>	<b>111.525</b>	<b>111.379</b>	<b>2,5</b>	<b>-0,1</b>	<b>142.416</b>	<b>147.572</b>	<b>148.163</b>	<b>4,0</b>	<b>0,4</b>
Depósitos de la clientela	109.576	112.223	112.088	2,3	-0,1	143.888	148.341	148.953	3,5	0,4
Cuentas a la vista	84.751	90.776	92.341	9,0	1,7	115.130	123.888	126.274	9,7	1,9
Depósitos a plazo	(2) 24.300	21.031	19.336	-20,4	-8,1	27.647	23.966	22.187	-19,7	-7,4
Cesión temporal de activos	352	287	279	-20,9	-2,8	894	336	339	-62,1	0,7
Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	173	129	132	-23,5	2,0	217	150	153	-29,2	2,5
Empréstitos y otros valores negociables	17.616	17.166	17.475	-0,8	1,8	19.572	18.931	18.844	-3,7	-0,5
Pasivos subordinados	(3) 2.596	2.463	2.479	-4,5	0,7	3.052	2.896	2.916	-4,5	0,7
<b>Recursos en balance</b>	<b>129.788</b>	<b>131.851</b>	<b>132.041</b>	<b>1,7</b>	<b>0,1</b>	<b>166.512</b>	<b>170.168</b>	<b>170.712</b>	<b>2,5</b>	<b>0,3</b>
Fondos de inversión	26.145	25.059	25.332	-3,1	1,1	26.145	25.059	25.332	-3,1	1,1
FI de renta variable	1.568	38	47	-97,0	24,8	1.568	38	47	-97,0	24,8
FI mixtos	6.670	179	190	-97,2	5,8	6.670	179	190	-97,2	5,8
FI de renta fija	4.895	71	70	-98,6	-1,5	4.895	71	70	-98,6	-1,5
FI garantizado	3.438	51	52	-98,5	2,1	3.438	51	52	-98,5	2,1
FI inmobiliario	94	75	64	-32,4	-15,7	94	75	64	-32,4	-15,7
FI de capital riesgo	100	0	0	-100,0	--	100	0	0	-100,0	--
Sociedades de inversión	1.661	1.406	1.298	-21,9	-7,7	1.661	1.406	1.298	-21,9	-7,7
IIC comercializadas no gestionadas	7.718	23.239	23.612	205,9	1,6	7.718	23.239	23.612	205,9	1,6
Gestión de patrimonios	3.337	3.226	3.230	-3,2	0,1	3.337	3.226	3.230	-3,2	0,1
Fondos de pensiones	3.670	3.248	3.260	-11,2	0,3	3.670	3.248	3.260	-11,2	0,3
Individuales	2.112	2.112	2.112	0,0	0,0	2.112	2.112	2.112	0,0	0,0
Empresas	1.547	1.126	1.137	-26,5	1,0	1.547	1.126	1.137	-26,5	1,0
Asociativos	11	11	10	-3,4	-1,4	11	11	10	-3,4	-1,4
Seguros comercializados	10.536	10.185	10.113	-4,0	-0,7	10.536	10.185	10.113	-4,0	-0,7
<b>Total recursos fuera de balance</b>	<b>43.689</b>	<b>41.718</b>	<b>41.935</b>	<b>-4,0</b>	<b>0,5</b>	<b>43.689</b>	<b>41.718</b>	<b>41.935</b>	<b>-4,0</b>	<b>0,5</b>
<b>Recursos gestionados</b>	<b>173.477</b>	<b>173.570</b>	<b>173.976</b>	<b>0,3</b>	<b>0,2</b>	<b>210.201</b>	<b>211.886</b>	<b>212.647</b>	<b>1,2</b>	<b>0,4</b>

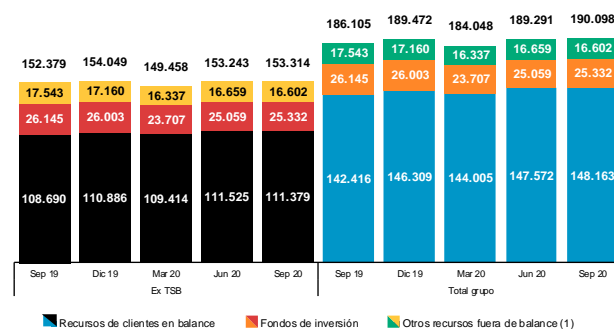
- (1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,9124.  
(2) Incluye los depósitos disponibles con preaviso y los pasivos financieros híbridos.  
(3) Se trata de los pasivos subordinados de los valores representativos de deuda.

## Depósitos de clientes, 30.09.20 (en %)<sup>(\*)</sup>



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

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



Ex TSB (\*)      Total grupo (\*)

Variación YoY: **+2,5%**      Variación YoY: **+4,0%**

Variación QoQ: **-0,1%**      Variación QoQ: **+0,4%**

(\*) 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 de septiembre de 2020:

### Patrimonio Neto

(en millones de €)	30.09.19	30.06.20	30.09.20	Variación	
				YoY	QoQ
<b>Fondos propios</b>	<b>13.267</b>	<b>13.140</b>	<b>13.168</b>	<b>-100</b>	<b>28</b>
Capital	703	703	703	0	0
Reservas	11.883	12.300	12.283	400	-17
Otros elementos de patrimonio neto	39	32	19	-20	-13
Menos: acciones propias	-141	-42	-41	100	1
Beneficio atribuido al grupo	783	145	203	-580	57
Menos: dividendos a cuenta	0	0	0	0	0
<b>Otro resultado global acumulado</b>	<b>-280</b>	<b>-490</b>	<b>-507</b>	<b>-227</b>	<b>-17</b>
<b>Intereses de minoritarios</b>	<b>70</b>	<b>68</b>	<b>71</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>13.057</b>	<b>12.718</b>	<b>12.731</b>	<b>-326</b>	<b>13</b>

## Gestión del riesgo

### Aspectos relevantes:

Reducción orgánica de los activos problemáticos del grupo de -172 millones de euros en el trimestre, lo que supone una bajada de -232 millones de euros de activos dudosos, por menores entradas y una gestión activa de NPLs, y un aumento de 60 millones de euros de activos adjudicados. En los últimos 12 meses, aumento de 223 millones de euros por el aumento de 487 millones de euros de los activos adjudicados que neutraliza la reducción de -264 millones de euros de activos dudosos.

La cobertura de activos problemáticos se sitúa en el 52,3%, siendo la cobertura de dudosos del 56,5% y la cobertura de los activos adjudicados del 35,6%.

La ratio de cobertura del *stage 3* se sitúa en el 40,0% y la ratio de morosidad del grupo se sitúa en el 3,81%, mejorando respecto al trimestre anterior que ascendía a 3,95%.

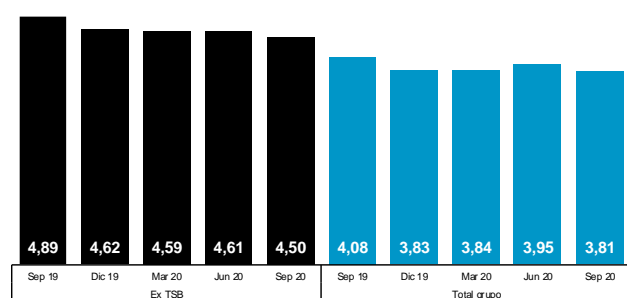
El coste del riesgo de crédito del grupo se sitúa en 88pbs a cierre de septiembre de 2020 mejorando así respecto a junio que se situaba en 107pbs.

### Gestión del riesgo:

Reducción en el trimestre de los activos problemáticos que a cierre de septiembre de 2020 muestran un saldo de 7.647 millones de euros de los que 6.127 millones de euros corresponden a activos dudosos y 1.520 millones de euros a activos adjudicados. Este nivel de activos problemáticos (NPAs) supone que la ratio de activos problemáticos netos (NPAs) supone que la ratio de activos problemáticos netos sobre el total de activos se reduzca y se sitúe sobre el 1,5% comparado con el 1,6% del trimestre anterior y con el 1,7% del tercer trimestre del ejercicio precedente.

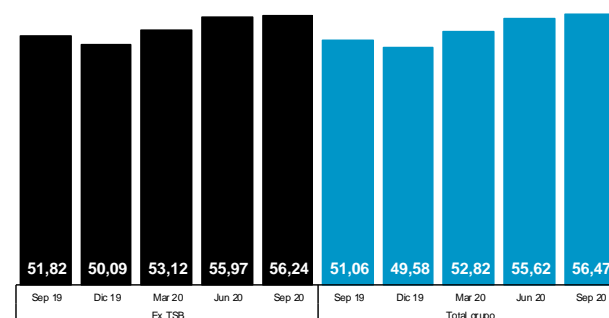
La ratio de activos problemáticos sobre la inversión crediticia bruta más los activos inmobiliarios se reduce respecto al trimestre anterior y se sitúa en el 5,0%.

### Ratios de morosidad (en %) <sup>(\*)</sup>



(\*) Calculado incluyendo riesgos contingentes.

### Ratios de cobertura de dudosos (en %) <sup>(\*)</sup>



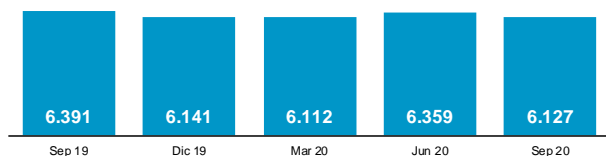
### Ratios de morosidad por segmento <sup>(\*)</sup>

Total grupo	Sep 19	Dic 19	Mar 20	Jun 20	Sep 20
Promoción y construcción inmobiliaria	13,33%	10,91%	10,68%	9,48%	8,60%
Construcción no inmobiliaria	5,49%	6,10%	6,30%	4,62%	4,54%
Empresas	1,73%	1,45%	1,35%	1,50%	1,40%
Pymes y autónomos	6,73%	6,69%	6,75%	6,79%	6,77%
Particulares con garantía de la primera hipoteca	3,63%	3,43%	3,41%	3,61%	3,37%
<b>Ratio de morosidad</b>	<b>4,08%</b>	<b>3,83%</b>	<b>3,84%</b>	<b>3,95%</b>	<b>3,81%</b>

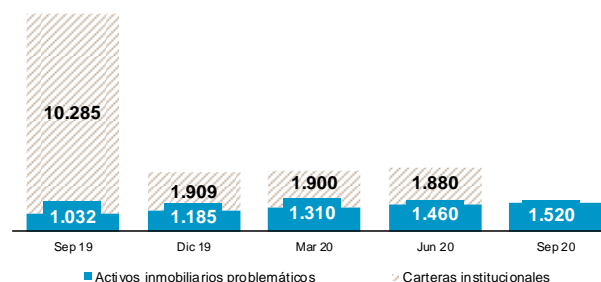
(\*) Calculado incluyendo riesgos contingentes.



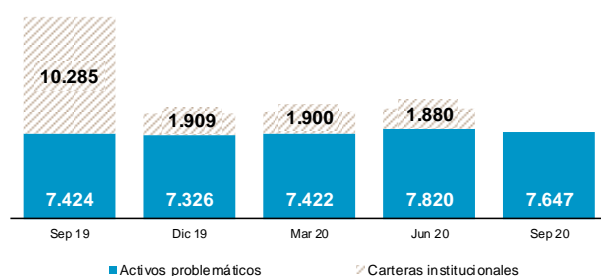
### Evolución dudosos (millones €) <sup>(\*)</sup>



### Evolución activos inmobiliarios (millones €) <sup>(\*)</sup>



### Evolución activos problemáticos (millones €) <sup>(\*)</sup>



(\*) 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 €)	Sep 19	Dic 19	Mar 20	Jun 20	Sep 20
Entradas brutas (saldos dudosos)	448	535	472	716	356
Recuperaciones <sup>(1)</sup>	-339	-597	-401	-355	-383
<b>Entrada neta ordinaria (saldos dudosos)</b>	<b>109</b>	<b>-62</b>	<b>71</b>	<b>361</b>	<b>-27</b>
Entradas brutas (activos adjudicados)	120	209	141	165	78
Ventas <sup>(1)</sup>	-961	-57	-16	-15	-18
<b>Variación activos adjudicados</b>	<b>-841</b>	<b>152</b>	<b>125</b>	<b>150</b>	<b>60</b>
<b>Entrada neta ordinaria (saldos dudosos) + Variación activos adjudicados</b>	<b>-732</b>	<b>90</b>	<b>196</b>	<b>511</b>	<b>33</b>
Fallidos	-97	-189	-100	-114	-205
<b>Variación trimestral de saldos dudosos y activos adjudicados</b>	<b>-829</b>	<b>-99</b>	<b>96</b>	<b>397</b>	<b>-172</b>

(1) A considerar que en 2019 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 <sup>(\*)</sup>

(en millones de €)	Sep 19	Dic 19	Mar 20	Jun 20	Sep 20
Riesgos dudosos	6.391	6.141	6.112	6.359	6.127
Provisiones	3.263	3.045	3.228	3.537	3.460
<b>Ratio de cobertura de dudosos (%)</b>	<b>51,1%</b>	<b>49,6%</b>	<b>52,8%</b>	<b>55,6%</b>	<b>56,5%</b>
Activos inmobiliarios problemáticos	1.032	1.185	1.310	1.460	1.520
Provisiones	380	394	451	514	541
<b>Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)</b>	<b>36,8%</b>	<b>33,3%</b>	<b>34,4%</b>	<b>35,2%</b>	<b>35,6%</b>
Total activos problemáticos	7.424	7.326	7.422	7.820	7.647
Provisiones	3.643	3.439	3.680	4.051	4.001
<b>Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)</b>	<b>49,1%</b>	<b>46,9%</b>	<b>49,6%</b>	<b>51,8%</b>	<b>52,3%</b>
Inversión crediticia bruta de clientes + activos inmobiliarios problemáticos	148.248	151.698	150.677	152.742	152.976
<b>Activos problemáticos sobre Inversión bruta + activos inmobiliarios problemáticos (%)</b>	<b>5,0%</b>	<b>4,8%</b>	<b>4,9%</b>	<b>5,1%</b>	<b>5,0%</b>
Activos problemáticos netos	3.781	3.887	3.743	3.769	3.646
<b>Activos problemáticos netos sobre total activos (%)</b>	<b>1,7%</b>	<b>1,7%</b>	<b>1,7%</b>	<b>1,6%</b>	<b>1,5%</b>

(\*) Incluye riesgos contingentes. A considerar que en 2019 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 de septiembre de 2020 es el siguiente:

(en millones de €)	Total	Del que: dudoso
Administraciones Públicas	11	9
Empresas y autónomos	2.758	1811
Del que: Financiación a la construcción y promoción	263	177
Particulares	1.797	1.174
<b>Total</b>	<b>4.566</b>	<b>2.994</b>
<b>Provisiones</b>	<b>1.079</b>	<b>972</b>

## Activos adjudicados problemáticos <sup>(\*)</sup>

(en millones de €)	Importe en libros bruto	Correcciones de valor
<b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria</b>	<b>789</b>	<b>286</b>
Edificios terminados	694	238
Vivienda	449	148
Resto	245	90
Edificios en construcción	15	8
Vivienda	15	8
Resto	1	0
Suelo	80	39
Terrenos urbanizados	47	24
Resto del suelo	32	15
<b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda</b>	<b>697</b>	<b>240</b>
<b>Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas</b>	<b>34</b>	<b>15</b>
<b>Total cartera de inmuebles</b>	<b>1.520</b>	<b>541</b>

(\*) 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
<b>Saldo Inicial</b>	<b>3.435</b>	<b>2.934</b>
Aplicación IFRS9	0	0
Movimientos con reflejo en resultados de insolvencias	549	959
Movimientos sin reflejo en resultados de insolvencias	-1.059	-586
Utilización de provisiones constituidas	-947	-535
Otros movimientos (*)	-12	-52
Ajustes por diferencias de cambio	9	-16
<b>Saldo Final</b>	<b>2.934</b>	<b>3.291</b>

(\*) 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

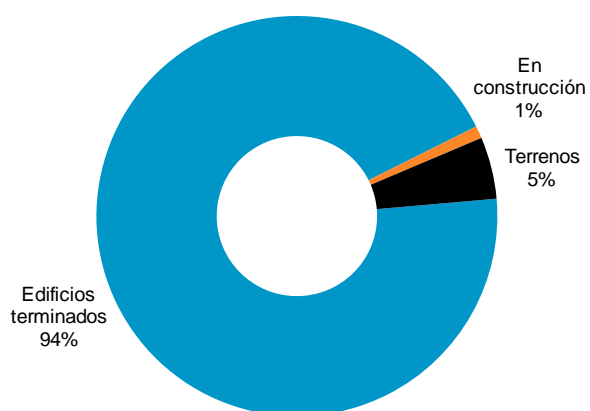
(en millones de €)

	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Préstamos a la clientela y garantías concedidas	145.465	9.347	6.127
Provisiones	632	377	2.451
<b>Cobertura</b>	<b>0,4%</b>	<b>4,0%</b>	<b>40,0%</b>

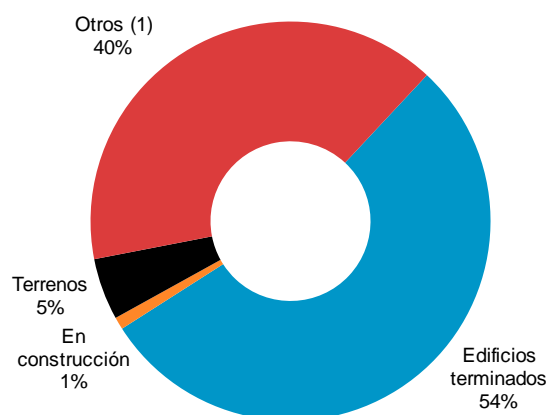
### Segmentación de la exposición inmobiliaria por tipo de activo:

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

#### Activos adjudicados, 30.09.20 (en %)



#### Promoción inmobiliaria, 30.09.20 (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 de septiembre de 2020 en 206% a nivel grupo (226% excluyendo TSB y 211% en TSB).

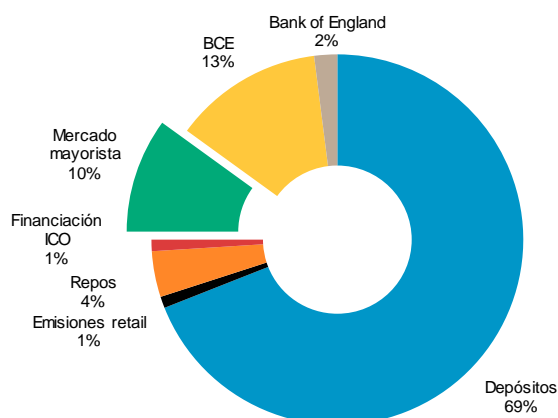
La ratio de *loan to deposits* a cierre de septiembre de 2020 es del 98% con una estructura de financiación minorista equilibrada.

En el tercer trimestre de 2020 se ha lanzado la primera emisión de bonos verdes, emitiendo 500 millones de euros de obligaciones *senior preferred*.

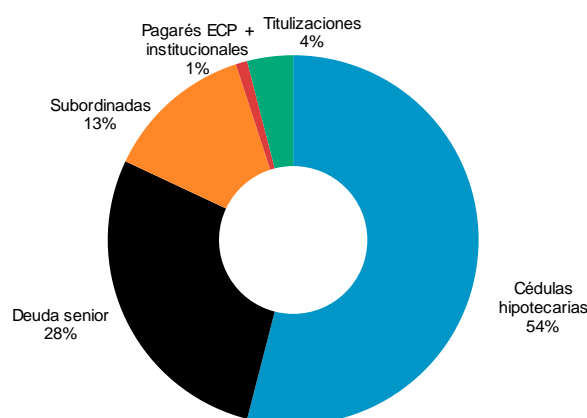
(en millones de €)	30.09.19	30.06.20	30.09.20 (1)
Préstamos y anticipos a la clientela (2)	144.058	147.918	148.167
Créditos mediación	-2.357	-2.344	-2.258
<b>Crédito neto ajustado</b>	<b>141.701</b>	<b>145.573</b>	<b>145.910</b>
<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>142.416</b>	<b>147.572</b>	<b>148.163</b>
<b>Loan to deposits ratio</b>	<b>99</b>	<b>99</b>	<b>98</b>

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,9124.  
 (2) Excluye las adquisiciones temporales de activos.

### Estructura de financiación, 30.09.20 (en %)



### Desglose mercado mayorista, 30.09.20 (en %)



### Vencimientos

(en millones de €)	2020	2021	2022	2023	2024	>2024	Saldo vivo
C3dulas hipotecarias	1.145	1.808	1.687	1.388	2.672	3.286	11.987
Deuda senior	0	355	682	1.487	859	1.989	5.372
Deuda senior no preferente	0	0	0	0	951	500	1.451
Subordinadas	0	0	0	0	0	1.732	1.732
<b>Total</b>	<b>1.145</b>	<b>2.163</b>	<b>2.369</b>	<b>2.875</b>	<b>4.482</b>	<b>7.507</b>	<b>20.542</b>

### Detalle de nuevas emisiones del a3o

(en millones de €)	1T20	2T20	3T20	4T20
C3dulas hipotecarias	1.000	0	0	
Deuda senior	0	500	500	
Subordinadas	300	0	0	
<b>Total</b>	<b>1.300</b>	<b>500</b>	<b>500</b>	

### Detalle de vencimientos del a3o

(en millones de €)	1T20	2T20	3T20	4T20
C3dulas hipotecarias	146	594	130	1.145
Deuda senior	491	4	1	0
Subordinadas	0	413	0	0
<b>Total</b>	<b>637</b>	<b>1.011</b>	<b>131</b>	<b>1.145</b>

## Gestión del capital y calificaciones crediticias

### Aspectos relevantes:

La ratio CET1 se sitúa en el 12,9%<sup>(1)</sup> a cierre de septiembre de 2020, mejorando así +22pbs respecto al trimestre anterior debido a +12pbs de IFRS9, +5pbs de la venta de la promotora inmobiliaria y +5pbs de resto. Esta ratio CET1 incluye 92pbs de ajustes transicionales de IFRS9, por lo que la ratio CET1 *fully-loaded* se sitúa en el 12,0%, mejorando +9pbs respecto al trimestre anterior.

El requerimiento de capital exigido al grupo es de una ratio de CET1 mínima del 8,52% y una ratio de Capital Total mínima del 13,00%, siendo el MDA *buffer* de 355pbs.

El *leverage ratio* se sitúa en el 5,25%.

La ratio MREL como % de los APR's se sitúa en el 25,4% (24,5% en el trimestre anterior). La ratio TLOF se sitúa en el 8,9%, siendo superior al requerimiento el cual asciende a 8,3%.

En el año 2020, el banco ha emitido 2.300 millones de euros de emisiones mayoristas.

(1) Una vez cerrada la venta de la depositaria en el segundo trimestre de 2021 se contabilizarán +8pbs adicionales.

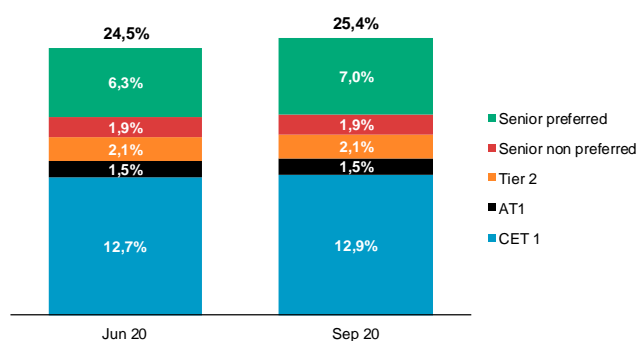
### Ratios de capital

(en millones de €)	30.09.19	30.06.20	30.09.20
Capital	703	703	703
Reservas	12.314	12.478	12.505
Intereses de minoritarios	16	10	8
Deducciones (1)	-3.041	-3.249	-3.156
<b>Recursos Common Equity Tier 1</b>	<b>9.993</b>	<b>9.942</b>	<b>10.060</b>
<b>CET 1 Phase-in (%)</b>	<b>12,1%</b>	<b>12,7%</b>	<b>12,9%</b>
Acciones preferentes y otros	1.153	1.153	1.153
<b>Recursos de primera categoría</b>	<b>11.146</b>	<b>11.095</b>	<b>11.213</b>
<b>Tier I (%)</b>	<b>13,5%</b>	<b>14,2%</b>	<b>14,4%</b>
<b>Recursos de segunda categoría</b>	<b>1.495</b>	<b>1.660</b>	<b>1.661</b>
<b>Tier II (%)</b>	<b>1,8%</b>	<b>2,1%</b>	<b>2,1%</b>
<b>Base de capital</b>	<b>12.641</b>	<b>12.756</b>	<b>12.875</b>
<b>Ratio total de capital (%)</b>	<b>15,3%</b>	<b>16,3%</b>	<b>16,5%</b>
<b>Activos ponderados por riesgo (APR)</b>	<b>82.615</b>	<b>78.210</b>	<b>77.797</b>
<b>Leverage ratio (%)</b>	<b>4,98%</b>	<b>4,69%</b>	<b>5,25%</b>

La ratio CET1 de Banco de Sabadell, S.A. (individual) es del 14,8% y la ratio total de capital es del 18,1% a septiembre de 2020.

(1) Incluye los ajustes transicionales de IFRS9.

### Evolución de MREL del grupo (% APR)



### 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 <sup>(1)</sup>	09.06.2020	BBB	A-2	Negativa
Moody's	22.05.2020	Baa3	N/A	Estable
Fitch Ratings	17.09.2020	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 09 de junio 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 22 de mayo de 2020 **Moody's** afirmó la calificación crediticia de Banco Sabadell con perspectiva estable.

Con fecha 17 de septiembre de 2020, **Fitch Ratings** revisó el rating de Banco Sabadell a largo plazo, situándolo en BBB- desde BBB, con perspectiva estable, para reflejar los efectos económicos derivados de la crisis del coronavirus en el perfil de crédito de Banco Sabadell. El rating a corto plazo pasó de F2 a F3.

## 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 9M20

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.799</b>	<b>659</b>	<b>87</b>	<b>2.545</b>
Comisiones netas	925	70	6	1.000
<b>Margen básico</b>	<b>2.724</b>	<b>728</b>	<b>93</b>	<b>3.546</b>
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	152	22	3	177
Resultados método participación y dividendos	25	0	0	25
Otros productos y cargas de explotación	-109	6	-9	-112
<b>Margen bruto</b>	<b>2.793</b>	<b>756</b>	<b>87</b>	<b>3.636</b>
Gastos de explotación	-1.278	-675	-48	-2.001
Amortización	-263	-117	-7	-386
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>1.252</b>	<b>-35</b>	<b>32</b>	<b>1.249</b>
Total dotaciones y deterioros	-1.207	-169	-15	-1.391
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	303	-5	0	298
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>348</b>	<b>-209</b>	<b>17</b>	<b>156</b>
Impuesto sobre beneficios	-4	54	-3	47
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	0	0	1
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>344</b>	<b>-155</b>	<b>14</b>	<b>203</b>
ROE	3,5%	--	3,4%	1,5%
Eficiencia	45,7%	89,3%	55,5%	56,3%
Ratio de morosidad (%)	4,6%	1,4%	0,6%	3,8%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	55,8%	58,9%	166,3%	56,5%

## Cuenta de resultados 9M19

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.899</b>	<b>727</b>	<b>86</b>	<b>2.712</b>
Comisiones netas	965	87	14	1.067
<b>Margen básico</b>	<b>2.864</b>	<b>815</b>	<b>100</b>	<b>3.780</b>
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	113	16	1	130
Resultados método participación y dividendos	52	0	0	52
Otros productos y cargas de explotación	-111	-10	-7	-128
<b>Margen bruto</b>	<b>2.920</b>	<b>820</b>	<b>94</b>	<b>3.834</b>
Gastos de explotación	-1.286	-679	-58	-2.023
Amortización	-236	-100	-8	-344
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>1.397</b>	<b>42</b>	<b>28</b>	<b>1.467</b>
Total dotaciones y deterioros	-509	-48	-11	-568
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	140	-2	0	138
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.029</b>	<b>-8</b>	<b>17</b>	<b>1.037</b>
Impuesto sobre beneficios	-248	3	-3	-248
Resultado atribuido a intereses minoritarios	7	0	0	7
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>773</b>	<b>-5</b>	<b>15</b>	<b>783</b>
ROE	6,3%	--	3,7%	6,9%
Eficiencia	47,4%	82,7%	61,6%	54,1%
Ratio de morosidad (%)	5,0%	1,3%	0,9%	4,1%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	51,4%	41,5%	132,4%	51,1%

## Balance 9M20

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
<b>Total activo</b>	<b>186.331</b>	<b>45.349</b>	<b>4.413</b>	<b>236.094</b>
Inversión crediticia bruta viva	106.505	35.415	3.543	145.462
Exposición inmobiliaria	979	0	0	979
<b>Total pasivo</b>	<b>175.710</b>	<b>43.762</b>	<b>3.890</b>	<b>223.363</b>
Recursos de clientes en balance	109.750	36.784	1.629	148.163
Financiación mayorista mercado capitales	20.164	1.792	0	21.956
<b>Capital Asignado</b>	<b>10.621</b>	<b>1.587</b>	<b>523</b>	<b>12.731</b>
Recursos de clientes fuera de balance	41.935	0	0	41.935

## Balance 9M19

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
<b>Total activo</b>	<b>171.381</b>	<b>47.046</b>	<b>4.382</b>	<b>222.809</b>
Inversión crediticia bruta viva	102.599	34.798	3.503	140.901
Exposición inmobiliaria	653	0	0	653
<b>Total pasivo</b>	<b>160.364</b>	<b>45.559</b>	<b>3.829</b>	<b>209.752</b>
Recursos de clientes en balance	106.839	33.726	1.851	142.416
Financiación mayorista mercado capitales	20.459	2.391	0	22.850
<b>Capital Asignado</b>	<b>11.017</b>	<b>1.488</b>	<b>553</b>	<b>13.057</b>
Recursos de clientes fuera de balance	43.689	0	0	43.689

## Negocio bancario España

El beneficio neto a cierre de septiembre de 2020 alcanza los 344 millones de euros, con una caída interanual principalmente por mayores dotaciones a insolvencias tras la actualización de los modelos IFRS9 en el segundo trimestre que incorporan los escenarios macroeconómicos.

El margen de intereses asciende a 1.799 millones de euros y desciende un -5,2% respecto al mismo período de 2019 principalmente por menores tipos, menores ingresos tras la titulación de préstamos al consumo realizada en el tercer trimestre del año anterior, menores comisiones de descubiertos tras las medidas implantadas por el Covid-19 y menor aportación de la cartera ALCO que se ven parcialmente neutralizados por mayores volúmenes, el menor coste de financiación mayorista y la TLTRO III.

Las comisiones netas se sitúan en 925 millones de euros, un -4,2% inferiores al año anterior derivado de la menor actividad causada por el confinamiento por la pandemia.

Los resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio se sitúan en 152 millones de euros, e incluyen las plusvalías generadas por las ventas de la cartera ALCO y el deterioro de SAREB.

Los gastos de explotación se sitúan en -1.278 millones de euros, reduciéndose así un -0,7% interanual tanto por la mejora en gastos de personal como de gastos generales.

Las dotaciones y deterioros alcanzan -1.207 millones de euros siendo superiores al año anterior principalmente por mayores dotaciones a insolvencias tras la actualización de los escenarios macroeconómicos.

Las plusvalías por ventas de activos y otros resultados incrementan interanualmente debido principalmente al registro de la venta de Sabadell Asset Management y del cierre de la operación de la venta de SDIN y un conjunto de activos inmobiliarios. El ejercicio anterior incorpora la venta del 80% de Solvia Servicios Inmobiliarios.

(en millones de €)	9M19	9M20	YoY (%)	Evolutivo Simple						
				1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.899</b>	<b>1.799</b>	<b>-5,2%</b>	<b>630</b>	<b>633</b>	<b>636</b>	<b>628</b>	<b>611</b>	<b>591</b>	<b>597</b>
Comisiones netas	965	925	-4,2%	312	329	324	338	324	302	299
<b>Margen básico</b>	<b>2.864</b>	<b>2.724</b>	<b>-4,9%</b>	<b>942</b>	<b>962</b>	<b>960</b>	<b>966</b>	<b>935</b>	<b>893</b>	<b>896</b>
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	113	152	34,3%	51	-27	89	-3	133	0	20
Resultados método participación y dividendos	52	25	-52,1%	12	24	16	9	4	10	11
Otros productos y cargas de explotación	-111	-109	-1,4%	-9	-84	-17	-177	-16	-78	-16
<b>Margen bruto</b>	<b>2.920</b>	<b>2.793</b>	<b>-4,3%</b>	<b>996</b>	<b>875</b>	<b>1.048</b>	<b>794</b>	<b>1.056</b>	<b>825</b>	<b>911</b>
Gastos de explotación	-1.286	-1.278	-0,7%	-422	-424	-440	-461	-422	-432	-424
Amortización	-236	-263	11,4%	-77	-78	-81	-87	-85	-87	-91
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>1.397</b>	<b>1.252</b>	<b>-10,4%</b>	<b>497</b>	<b>373</b>	<b>527</b>	<b>246</b>	<b>549</b>	<b>306</b>	<b>397</b>
Total dotaciones y deterioros	-509	-1.207	136,9%	-165	-168	-176	-340	-410	-548	-249
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	140	303	115,7%	1	140	0	34	1	274	28
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.029</b>	<b>348</b>	<b>-66,1%</b>	<b>332</b>	<b>345</b>	<b>351</b>	<b>-60</b>	<b>141</b>	<b>32</b>	<b>175</b>
Impuesto sobre beneficios	-248	-4	-98,6%	-90	-61	-97	83	-46	77	-34
Resultado atribuido a intereses minoritarios	7	1	-90,3%	1	5	1	2	1	-2	2
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>773</b>	<b>344</b>	<b>-55,5%</b>	<b>241</b>	<b>278</b>	<b>253</b>	<b>21</b>	<b>94</b>	<b>110</b>	<b>139</b>
<b>Ratios acumulados</b>										
ROE	6,3%	3,5%		8,0%	6,7%	6,3%	7,3%	2,2%	3,4%	3,5%
Eficiencia	47,4%	45,7%		47,0%	47,6%	47,4%	47,0%	39,9%	45,4%	45,7%
Ratio de morosidad (%)	5,0%	4,6%		5,1%	4,9%	5,0%	4,7%	4,7%	4,7%	4,6%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	51,4%	55,8%		52,6%	51,4%	51,4%	50,5%	52,7%	55,6%	55,8%

La inversión crediticia viva se sitúa en 106.505 millones de euros, lo que representa un incremento respecto al año anterior del 3,8% principalmente por la concesión de préstamos ICO a empresas, pymes y autónomos. El crecimiento de la inversión aislando el EPA es del 5,3%.

Los recursos de clientes en balance muestran un crecimiento interanual del 2,7% impulsado por el aumento de 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 decrecen un -4,0% interanual por el descenso en fondos de inversión impactados por el comportamiento de los mercados financieros.

(en millones de €)	9M19	9M20	YoY (%)	Evolutivo Simple						
				1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
<b>Total activo</b>	<b>171.381</b>	<b>186.331</b>	<b>8,7%</b>	<b>173.848</b>	<b>173.879</b>	<b>171.381</b>	<b>172.610</b>	<b>173.442</b>	<b>184.315</b>	<b>186.331</b>
Inversión crediticia bruta viva	102.599	106.505	3,8%	101.758	104.365	102.599	104.436	105.008	107.175	106.505
Exposición inmobiliaria	653	979	50,0%	1.013	1.042	653	791	859	946	979
<b>Total pasivo</b>	<b>160.364</b>	<b>175.710</b>	<b>9,6%</b>	<b>163.413</b>	<b>163.208</b>	<b>160.364</b>	<b>161.695</b>	<b>162.721</b>	<b>173.634</b>	<b>175.710</b>
Recursos de clientes en balance	106.839	109.750	2,7%	104.627	106.802	106.839	108.890	107.803	109.485	109.750
Financiación mayorista mercado capitales	20.459	20.164	-1,4%	19.129	19.168	20.459	19.912	20.762	19.842	20.164
<b>Capital Asignado</b>	<b>11.017</b>	<b>10.621</b>	<b>-3,6%</b>	<b>10.435</b>	<b>10.671</b>	<b>11.017</b>	<b>10.915</b>	<b>10.720</b>	<b>10.680</b>	<b>10.621</b>
Recursos de clientes fuera de balance	43.689	41.935	-4,0%	43.655	43.720	43.689	43.163	40.044	41.718	41.935
<b>Otros datos</b>										
Empleados	16.735	16.391	-2,1%	17.403	16.750	16.735	16.610	16.668	16.570	16.391
Oficinas	1.878	1.704	-9,3%	1.891	1.891	1.878	1.847	1.847	1.753	1.704

## Negocio bancario Reino Unido

El beneficio neto se sitúa en -155 millones de euros a cierre de septiembre de 2020, impactado por mayores dotaciones a insolvencias tras la actualización de los modelos IFRS9 que incorporan los escenarios macroeconómicos y por los costes de reestructuración.

El margen de intereses totaliza 659 millones de euros siendo inferior al año anterior en un -9,4% 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 -20,5% interanual principalmente por la reducción de la actividad por el Covid-19, así como se ven también afectadas 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 porque este año incorpora el pago final por parte de Lloyds por la migración y además incluye 14 millones de libras 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 -675 millones de euros y se reducen un -0,5% interanual por menores costes recurrentes de personal. En el año, los gastos de explotación incluyen -83 millones de euros de costes no recurrentes por la aceleración de la reestructuración (-71 millones de euros en el tercer trimestre del año).

Las dotaciones y deterioros ascienden a -169 millones de euros, aumentando significativamente respecto al año anterior por mayores dotaciones a insolvencias tras la actualización de los escenarios macroeconómicos.

Las plusvalías por venta de activos y otros resultados incluyen -4 millones de euros relacionados con costes de reestructuración en lo que va de año.

(en millones de €)	9M19	9M20	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple						
					1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
<b>Margen de intereses</b>	<b>727</b>	<b>659</b>	<b>-9,4%</b>	<b>-9,5%</b>	<b>244</b>	<b>242</b>	<b>241</b>	<b>251</b>	<b>242</b>	<b>200</b>	<b>217</b>
Comisiones netas	87	70	-20,5%	-20,3%	26	30	31	29	22	21	26
<b>Margen básico</b>	<b>815</b>	<b>728</b>	<b>-10,6%</b>	<b>-10,7%</b>	<b>271</b>	<b>272</b>	<b>272</b>	<b>280</b>	<b>264</b>	<b>221</b>	<b>243</b>
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	16	22	35,6%	38,9%	16	4	-4	-1	14	5	3
Resultados método participación y dividendos	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0	0
Otros productos y cargas de explotación	-10	6	--	--	12	-13	-9	-9	1	12	-7
<b>Margen bruto</b>	<b>820</b>	<b>756</b>	<b>-7,8%</b>	<b>-7,8%</b>	<b>299</b>	<b>263</b>	<b>258</b>	<b>270</b>	<b>280</b>	<b>237</b>	<b>239</b>
Gastos de explotación	-679	-675	-0,5%	-0,2%	-231	-227	-221	-238	-212	-208	-255
Amortización	-100	-117	16,6%	16,7%	-33	-33	-34	-36	-38	-40	-38
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>42</b>	<b>-35</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>36</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>-3</b>	<b>29</b>	<b>-12</b>	<b>-53</b>
Total dotaciones y deterioros	-48	-169	255,1%	259,0%	-21	-12	-14	-25	-38	-83	-49
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-2	-5	87,8%	93,9%	0	-1	-1	-2	0	1	-5
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>-8</b>	<b>-209</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>15</b>	<b>-11</b>	<b>-12</b>	<b>-29</b>	<b>-8</b>	<b>-94</b>	<b>-107</b>
Impuesto sobre beneficios	3	54	--	--	-7	6	5	-11	1	30	23
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0	0
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>-5</b>	<b>-155</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>7</b>	<b>-5</b>	<b>-7</b>	<b>-40</b>	<b>-7</b>	<b>-64</b>	<b>-84</b>
<b>Ratios acumulados</b>											
ROE	--	--			--	--	--	--	--	--	--
Eficiencia	82,7%	89,3%			77,0%	81,4%	82,7%	84,0%	75,7%	81,3%	89,3%
Ratio de morosidad (%)	1,3%	1,4%			1,3%	1,3%	1,3%	1,2%	1,2%	1,6%	1,4%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	41,5%	58,9%			46,8%	43,8%	41,5%	43,1%	48,9%	51,9%	58,9%

La inversión crediticia asciende a 35.415 millones de euros mostrando un crecimiento del 1,8% interanual. A tipo de cambio constante, crecimiento del 4,8% 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*).

Los recursos de clientes en balance ascienden a 36.784 millones de euros y presentan un aumento del 9,1%. A tipo de cambio constante, crecimiento del 12,3% interanual por el aumento en cuentas corrientes reflejando niveles más bajos de gasto del consumidor y beneficiándose de la liquidez proporcionada por los *Bounce Back Loans*.

(en millones de €)	9M19	9M20	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple						
					1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
<b>Total activo</b>	<b>47.046</b>	<b>45.349</b>	<b>-3,6%</b>	<b>-0,7%</b>	<b>47.613</b>	<b>46.648</b>	<b>47.046</b>	<b>46.449</b>	<b>45.460</b>	<b>45.099</b>	<b>45.349</b>
Inversión crediticia bruta viva	34.798	35.415	1,8%	4,8%	35.042	33.850	34.798	36.496	34.844	34.190	35.415
<b>Total pasivo</b>	<b>45.559</b>	<b>43.762</b>	<b>-3,9%</b>	<b>-1,1%</b>	<b>46.072</b>	<b>45.143</b>	<b>45.559</b>	<b>44.924</b>	<b>43.942</b>	<b>43.600</b>	<b>43.762</b>
Recursos de clientes en balance	33.726	36.784	9,1%	12,3%	34.019	33.241	33.726	35.423	34.590	36.047	36.784
Financiación mayorista mercado capitales	2.391	1.792	-25,1%	-22,8%	2.563	2.415	2.391	2.423	2.290	2.189	1.792
<b>Capital Asignado</b>	<b>1.488</b>	<b>1.587</b>	<b>6,7%</b>	<b>9,9%</b>	<b>1.541</b>	<b>1.505</b>	<b>1.488</b>	<b>1.525</b>	<b>1.518</b>	<b>1.499</b>	<b>1.587</b>
<b>Otros datos</b>											
Empleados	7.795	7.028	-9,8%		8.314	8.160	7.795	7.394	7.276	7.133	7.028
Oficinas	544	485	-10,8%		549	548	544	536	534	503	485

## Negocio bancario México

El beneficio neto a cierre de septiembre de 2020 alcanza los 14 millones de euros, lo que supone una caída interanual de 1 millón principalmente por la reducción de las comisiones y el aumento de las dotaciones neutralizado con menores gastos.

El margen de intereses se sitúa en 87 millones de euros e incrementa un 1,4% por menor coste de financiación. A tipo de cambio constante, el crecimiento se sitúa en el 14,5%.

Las comisiones netas se sitúan en 6 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 -16,5% interanual principalmente por menores gastos generales destacando la reducción de gastos tecnológicos.

Las dotaciones y deterioros se sitúan en -15 millones de euros, aumentando respecto el año anterior por mayores dotaciones a insolvencias derivadas del actual escenario macroeconómico.

(en millones de €)	9M19	9M20	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple							
					1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	
<b>Margen de intereses</b>	<b>86</b>	<b>87</b>	<b>1,4%</b>	<b>14,5%</b>	<b>26</b>	<b>31</b>	<b>29</b>	<b>31</b>	<b>32</b>	<b>29</b>	<b>27</b>	
Comisiones netas	14	6	-60,0%	-55,7%	4	4	6	4	3	1	2	
<b>Margen básico</b>	<b>100</b>	<b>93</b>	<b>-7,4%</b>	<b>4,5%</b>	<b>30</b>	<b>35</b>	<b>35</b>	<b>35</b>	<b>34</b>	<b>30</b>	<b>29</b>	
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	1	3	277,6%	294,3%	0	0	1	0	4	0	-1	
Resultados método participación y dividendos	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0	0	
Otros productos y cargas de explotación	-7	-9	23,8%	42,1%	-2	-3	-2	-2	-3	-3	-3	
<b>Margen bruto</b>	<b>94</b>	<b>87</b>	<b>-7,2%</b>	<b>4,3%</b>	<b>29</b>	<b>32</b>	<b>33</b>	<b>33</b>	<b>35</b>	<b>27</b>	<b>25</b>	
Gastos de explotación	-58	-48	-16,5%	-5,8%	-12	-25	-21	-22	-19	-14	-16	
Amortización	-8	-7	-18,0%	-6,6%	-2	-3	-3	-3	-2	-2	-3	
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>28</b>	<b>32</b>	<b>14,8%</b>	<b>27,7%</b>	<b>14</b>	<b>4</b>	<b>9</b>	<b>8</b>	<b>15</b>	<b>11</b>	<b>6</b>	
Total dotaciones y deterioros	-11	-15	41,7%	60,0%	-3	-4	-3	-5	-7	-4	-4	
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>17</b>	<b>17</b>	<b>-1,6%</b>	<b>8,4%</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>3</b>	<b>8</b>	<b>7</b>	<b>2</b>	
Impuesto sobre beneficios	-3	-3	30,7%	42,6%	-1	0	-1	1	-2	-1	0	
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>15</b>	<b>14</b>	<b>-7,1%</b>	<b>2,5%</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>2</b>	
<b>Ratios acumulados</b>												
ROE	3,7%	3,4%			7,8%	3,8%	3,7%	3,5%	4,6%	4,5%	3,4%	
Eficiencia	61,6%	55,5%			50,1%	60,6%	61,6%	62,9%	52,9%	52,0%	55,5%	
Ratio de morosidad (%)	0,9%	0,6%			0,5%	0,6%	0,9%	1,2%	1,1%	0,8%	0,6%	
Ratio de cobertura de dudosos (%)	132,4%	166,3%			233,8%	186,1%	132,4%	108,9%	111,4%	132,5%	166,3%	

La inversión crediticia viva se sitúa en 3.543 millones de euros, un 1,1% superior al año anterior impactada por la depreciación del peso mexicano. A tipo de cambio constante, presenta un crecimiento del 23,4%.

Los recursos de clientes en balance ascienden a 1.629 millones de euros y se reducen un -12,0% interanual impactados por la depreciación del peso mexicano. A tipo de cambio constante, presentan un crecimiento del 7,4%.

(en millones de €)	9M19	9M20	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple							
					1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	
<b>Total activo</b>	<b>4.382</b>	<b>4.413</b>	<b>0,7%</b>	<b>22,9%</b>	<b>4.283</b>	<b>4.325</b>	<b>4.382</b>	<b>4.695</b>	<b>4.384</b>	<b>5.033</b>	<b>4.413</b>	
Inversión crediticia bruta viva	3.503	3.543	1,1%	23,4%	3.339	3.488	3.503	3.640	3.623	3.767	3.543	
<b>Total pasivo</b>	<b>3.829</b>	<b>3.890</b>	<b>1,6%</b>	<b>24,0%</b>	<b>3.781</b>	<b>3.786</b>	<b>3.829</b>	<b>4.160</b>	<b>3.850</b>	<b>4.496</b>	<b>3.890</b>	
Recursos de clientes en balance	1.851	1.629	-12,0%	7,4%	1.340	1.818	1.851	1.996	1.612	2.040	1.629	
<b>Capital Asignado</b>	<b>553</b>	<b>523</b>	<b>-5,4%</b>	<b>15,5%</b>	<b>502</b>	<b>539</b>	<b>553</b>	<b>535</b>	<b>533</b>	<b>538</b>	<b>523</b>	
<b>Otros datos</b>												
Empleados	467	499	6,9%		460	462	467	450	471	503	499	
Oficinas	15	15	0,0%		15	15	15	15	15	15	15	

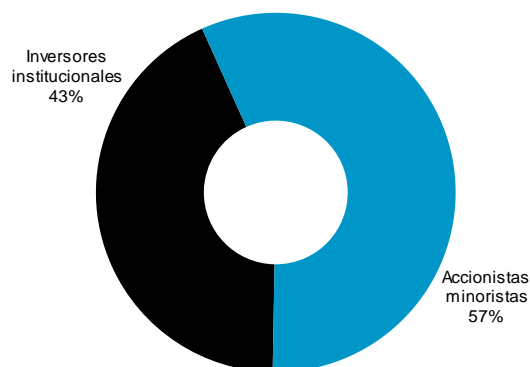
## 4. La acción

	30.09.19	30.06.20	30.09.20
<b>Accionistas y contratación</b>			
Número de accionistas	236.844	247.003	246.671
Número de acciones medias (en millones)	5.536	5.590	5.586
Contratación media diaria (millones de acciones)	31	58	57
<b>Valor de cotización (€)</b> (1)			
Inicio del año	1,001	1,040	1,040
Máxima del año	1,083	1,080	1,080
Mínima del año	0,714	0,250	0,250
Cierre del trimestre	0,890	0,309	0,297
Capitalización bursátil (millones €)	4.928	1.728	1.660
<b>Ratios bursátiles</b>			
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	(2) 0,15	0,03	0,02
Valor contable (millones €)	13.199	13.122	13.111
Valor contable por acción (€)	2,38	2,35	2,35
Valor contable tangible (millones €)	10.671	10.539	10.525
TBV por acción (€)	1,93	1,89	1,88
P/V/C (valor de cotización s/ valor contable)	0,37	0,13	0,13
PER (valor de cotización / BPA)	5,88	9,43	13,65

(1) Sin ajustar los valores históricos.

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

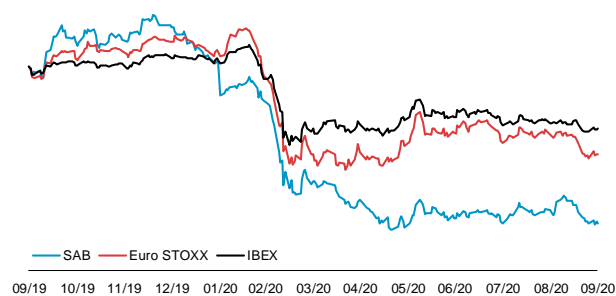
### Distribución de accionistas (en %)



Fuente: GEM, datos a 30 de septiembre de 2020

### Evolución comparativa de la acción SAB

Período del 30.09.19 al 30.09.20



## 5. Hechos relevantes del trimestre

### **La agencia de rating Fitch revisa la calificación de Banco Sabadell**

Fitch Ratings España S.A.U., con fecha 17 de septiembre de 2020, comunicó la revisión del rating de Banco Sabadell a largo plazo, situándolo en BBB- desde BBB, con perspectiva estable, para reflejar los efectos económicos derivados de la crisis del coronavirus en el perfil de crédito de Banco Sabadell. El rating a corto plazo pasó de F2 a F3.

### **Banco Sabadell transmite el 100% de SDIN Residencial y un conjunto de activos inmobiliarios**

Como continuación al Hecho Relevante de 5 de agosto de 2019 (número 281.074), el día 21 de septiembre de 2020 Banco Sabadell, una vez obtenidas las autorizaciones pertinentes, transmitió el 100% del capital social de SDIN Residencial, S.L., Sociedad Unipersonal, y un conjunto de activos inmobiliarios, mayoritariamente suelos para promociones urbanísticas, a OCM Redes HoldCo S.à.r.l., entidad controlada por fondos gestionados y/o asesorados por Oaktree Capital Management. El importe total de la operación, referenciado al perímetro fijado inicialmente, ascendió a 882 millones de euros.

El cierre de la operación ha generado una plusvalía de 9 millones de euros después de impuestos y el refuerzo en capital de 5 puntos básicos en la ratio Common Equity Tier 1 (CET1) fully-loaded. Incluyendo las transacciones previas sobre el perímetro fijado inicialmente, la operación ha generado una plusvalía total de 22 millones de euros después de impuestos y 7 puntos básicos en CET1 fully-loaded.

## 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 (Medida 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 exceptuando la plusvalía obtenida por la venta de Solvia Servicios Inmobiliarios, S.L. en 2019. 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. Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha exceptuando la plusvalía obtenida por la venta de Solvia Servicios Inmobiliarios, S.L. en 2019. 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.	3
ROE	(*) (**) (***) Beneficio atribuido al grupo / activos ponderados por riesgo (APR). En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha exceptuando la plusvalía obtenida por la venta de Solvia Servicios Inmobiliarios, S.L. en 2019. 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.	3
RORWA	(*) Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha exceptuando la plusvalía obtenida por la venta de Solvia Servicios Inmobiliarios, S.L. en 2019. 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.	3
ROTE	(*) (**) (***) Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha exceptuando la plusvalía obtenida por la venta de Solvia Servicios Inmobiliarios, S.L. en 2019. 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. 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 sobre 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 inversiones 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 inversiones 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	Es la suma de los recursos en balance y los recursos de clientes fuera de balance.	20
Ratio de cobertura de dudosos	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 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.	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 exceptuando la plusvalía obtenida por la venta de Solvia Servicios Inmobiliarios, S.L. en 2019, 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)	9M 19	9M 20
ROA	Activos totales medios	223.593	225.378
	Resultado consolidado del ejercicio	790	203
	Ajuste FGD-FUR-IDEA neto de impuestos	-68	-57
	<b>ROA (%)</b>	<b>0,40</b>	<b>0,09</b>
ROE	Fondos propios medios	12.860	13.123
	Beneficio atribuido al grupo	783	203
	Ajuste FGD-FUR-IDEA neto de impuestos	-68	-57
	<b>ROE (%)</b>	<b>6,92</b>	<b>1,49</b>
RORWA	Activos ponderados por riesgo (APR)	82.615	77.797
	Beneficio atribuido al grupo	783	203
	Ajuste FGD-FUR-IDEA neto de impuestos	-68	-57
	<b>RORWA (%)</b>	<b>1,08</b>	<b>0,25</b>
ROTE	Fondos propios medios (sin activos intangibles)	10.373	10.537
	Beneficio atribuido al grupo	783	203
	Ajuste FGD-FUR-IDEA neto de impuestos	-68	-57
	<b>ROTE (%)</b>	<b>8,58</b>	<b>1,85</b>
Ratio de eficiencia	Margen bruto	3.834	3.636
	Ajuste FGD-FUR-IDEA	-98	-81
	<b>Margen bruto ajustado</b>	<b>3.736</b>	<b>3.555</b>
	<b>Ratio de eficiencia (%)</b>	<b>54,13</b>	<b>56,28</b>
Otros productos y cargas de explotación	Otros ingresos de explotación	169	166
	Otros gastos de explotación	-297	-278
	Ingreso de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0	0
	Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0	0
	<b>Otros productos y cargas de explotación</b>	<b>-128</b>	<b>-112</b>
Total dotaciones y deterioros	Provisiones o reversión de provisiones	-15	-144
	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	-428	-1.096
	<b>Dotaciones a insolvencias y activos financieros</b>	<b>-442</b>	<b>-1.240</b>
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	0	1
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activo no financieros	-64	-34
	Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupo enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	69	187
	Ganancias por venta de participaciones	-135	-308
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	4	4
	<b>Otras dotaciones y deterioros</b>	<b>-125</b>	<b>-151</b>
	<b>Total dotaciones y deterioros</b>	<b>-568</b>	<b>-1.391</b>
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	7	-7
	Ganancias por venta de participaciones	135	308
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	-4	-4
	<b>Plusvalías por venta de activos y otros resultados</b>	<b>138</b>	<b>298</b>
Margen antes de dotaciones	Margen bruto	3.834	3.636
	Gastos de administración	-2.023	-2.001
	Gastos de personal	-1.226	-1.212
	Otros gastos generales de administración	-797	-789
	Amortización	-344	-386
	<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>1.467</b>	<b>1.249</b>
Margen de clientes (*)	Crédito a la clientela (neto)		
	Saldo medio	139.031	143.528
	Resultados	3.052	2.757
	Tipo %	2,93	2,57
	Depósitos de la clientela		
	Saldo medio	146.842	151.762
	Resultados	-306	-189
	Tipo %	-0,28	-0,17
	<b>Margen de clientes</b>	<b>2,65</b>	<b>2,40</b>
Otros activos	Derivados - contabilidad de coberturas	729	612
	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	383	459
	Activos por impuestos	6.814	6.937
	Otros activos	1.503	798
	Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	4.267	895
	<b>Otros activos</b>	<b>13.696</b>	<b>9.702</b>
Otros pasivos	Derivados - contabilidad de coberturas	1.051	759
	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	335	382
	Pasivos por impuestos	278	228
	Otros pasivos	908	753
	Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	30	21
	<b>Otros pasivos</b>	<b>2.603</b>	<b>2.143</b>

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



Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	9M 19	9M 20
	Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	82.058	82.095
	Préstamos y créditos con otras garantías reales	3.011	3.702
	Crédito comercial	5.447	4.312
	Arrendamiento financiero	2.634	2.336
	Deudores a la vista y varios	47.751	53.016
Inversión crediticia bruta viva	<b>Inversión crediticia bruta viva</b>	<b>140.901</b>	<b>145.462</b>
	Activos dudosos (clientela) - stage 3	6.281	5.957
	Ajustes por periodificación	34	38
	<b>Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos</b>	<b>147.216</b>	<b>151.457</b>
	Adquisición temporal de activos	320	100
Inversión crediticia bruta de clientes	<b>Inversión crediticia bruta de clientes</b>	<b>147.535</b>	<b>151.557</b>
	Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-3.58	-3.289
	<b>Préstamos y anticipos a la clientela</b>	<b>144.377</b>	<b>148.267</b>
	Pasivos financieros a coste amortizado	203.913	218.014
	Pasivos financieros sin naturaleza minorista	61.497	69.851
	Depósitos de bancos centrales	21277	30.362
	Depósitos de entidades de crédito	9.123	12.326
	Emisiones institucionales	24.096	22.549
	Otros pasivos financieros	7.001	4.613
Recursos de clientes en balance	<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>142.416</b>	<b>148.163</b>
	Depósitos de la clientela	143.888	148.953
	Cuentas a la vista	15.130	12.274
	Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos	27.647	22.187
	Cesión temporal de activos	894	339
	Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	217	153
	Empréstitos y otros valores negociables	19.572	18.844
	Pasivos subordinados (*)	3.052	2.916
Recursos en balance	<b>Recursos en balance</b>	<b>166.512</b>	<b>170.712</b>
	Fondos de inversión	26.145	25.332
	Gestión de patrimonios	3.337	3.230
	Fondos de pensiones	3.670	3.260
	Seguros comercializados	10.536	10.113
Recursos de clientes fuera de balance	<b>Total recursos fuera de balance</b>	<b>43.689</b>	<b>41.935</b>
Recursos gestionados	<b>Recursos gestionados</b>	<b>210.201</b>	<b>212.647</b>
Riesgos stage 3 (dudosos)	Préstamos y anticipos de la clientela, bancos centrales y entidades de crédito	6.303	5.988
	Garantías concedidas en stage 3	88	139
	<b>Riesgos stage 3 (dudosos) - (millones de €)</b>	<b>6.391</b>	<b>6.127</b>
Ratio de cobertura de dudosos (%)	Riesgos stage 3 (dudosos)	6.391	6.127
	Provisiones	3.263	3.460
	<b>Ratio de cobertura de dudosos (%)</b>	<b>51,1%</b>	<b>56,5%</b>
Ratio de cobertura stage 3 (%)	Riesgos stage 3 (dudosos)	6.391	6.127
	Provisiones stage 3	2.546	2.451
	<b>Ratio de cobertura stage 3 (%)</b>	<b>39,8%</b>	<b>40,0%</b>
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	Activos inmobiliarios problemáticos	1032	1520
	Provisiones	380	541
	<b>Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)</b>	<b>36,8%</b>	<b>35,6%</b>
Activos problemáticos	Riesgos stage 3 (dudosos)	6.391	6.127
	Activos inmobiliarios problemáticos	1032	1520
	<b>Activos problemáticos</b>	<b>7.424</b>	<b>7.647</b>
	Provisiones de activos problemáticos	3.643	4.001
	<b>Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)</b>	<b>49,1%</b>	<b>52,3%</b>
Ratio de morosidad (%)	Riesgos stage 3 (dudosos)	6.391	6.127
	Préstamos a la clientela y garantías concedidas	156.636	160.939
	<b>Ratio de morosidad (%)</b>	<b>4,1%</b>	<b>3,8%</b>
Cost of risk (pbs)	Préstamos a la clientela y garantías concedidas	156.636	160.939
	Dotaciones para insolvencias	-426	-1.156
	Gastos NPLs	-89	-95
	<b>Cost of risk (pbs)</b>	<b>29</b>	<b>88</b>
Loan to deposits ratio (%)	Crédito neto sin ATA ajustado por créditos de mediación	141.701	145.910
	Recursos de clientes en balance	142.416	148.163
	<b>Loan to deposits ratio (%)</b>	<b>99,5%</b>	<b>98,5%</b>
Capitalización bursátil (millones €)	Número de acciones medias (en millones)	5.536	5.586
	Valor de cotización (€)	0,890	0,297
	<b>Capitalización bursátil (millones €)</b>	<b>4,928</b>	<b>1,660</b>
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	Beneficio atribuido al grupo ajustado	676	91
	Beneficio atribuido al grupo	783	203
	Ajuste FGD-FUR-IDEC neto de impuestos	-68	-57
	AT1 devengado	-38	-55
	Número de acciones medias (en millones)	5.536	5.586
	<b>Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)</b>	<b>0,15</b>	<b>0,02</b>
Valor contable por acción (€)	Fondos propios ajustados	13.199	13.111
	Fondos propios	13.267	13.168
	Ajuste FGD-FUR-IDEC neto de impuestos	-68	-57
	Número de acciones medias (en millones)	5.536	5.586
	<b>Valor contable por acción (€)</b>	<b>2,38</b>	<b>2,35</b>
	Activos intangibles	2.528	2.586
	Valor contable tangible (millones €)	10.671	10.525
TBV por acción (€)	<b>TBV por acción (€)</b>	<b>1,93</b>	<b>1,88</b>
	Valor de cotización (€)	0,890	0,297
P/VC (valor de cotización s/ valor contable)	<b>P/VC (valor de cotización s/ valor contable)</b>	<b>0,37</b>	<b>0,13</b>
PER (valor de cotización / BPA)	<b>PER (valor de cotización / BPA)</b>	<b>5,88</b>	<b>13,65</b>

(\*) 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.grupbancosabadell.com/INFORMACION\\_ACCIONISTAS\\_E\\_INVERSORES/INFORMACION\\_FINANCIERA/MEDIDAS\\_ALTERNATIVAS\\_DEL\\_RENDIMIENTO](http://www.grupbancosabadell.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](mailto:investorrelations@bancsabadell.com)

+44 2071 553 888

