



2T21

**Informe Financiero
Trimestral**

Índice

1	
Aspectos clave	3
2	
Principales magnitudes	5
3	
Evolución de resultados y actividad	6
Entorno macroeconómico	6
Evolución de la cuenta de resultados	9
Evolución del balance	16
Gestión del riesgo	20
Gestión de la liquidez	24
Gestión del capital y calificaciones crediticias	25
Resultados por unidades de negocio	27
4	
La acción	32
5	
Hechos relevantes del trimestre	33
6	
Glosario de términos sobre medidas del rendimiento	34

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 junio de 2021 y de 2020, 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 2021.

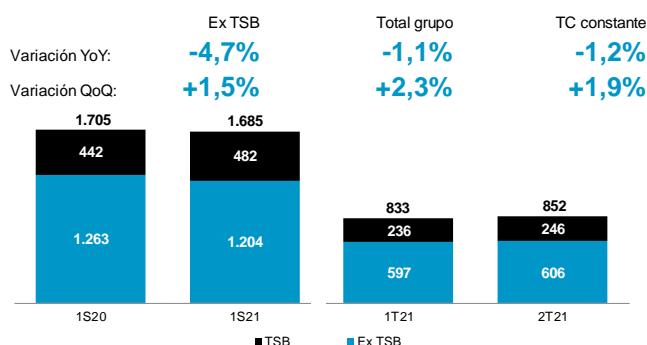
De acuerdo a las Directrices sobre medidas alternativas del rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es) se adjunta un glosario de las definiciones y la conciliación con las partidas presentadas en los estados financieros de ciertas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

1. Aspectos clave

Margen de intereses

El margen de intereses se sitúa a cierre de junio de 2021 en 1.685 millones de euros, cayendo así un -1,1% interanual por menor aportación de la cartera ALCO tras las ventas realizadas durante el año anterior, menores rendimientos y menores comisiones de descubiertos.

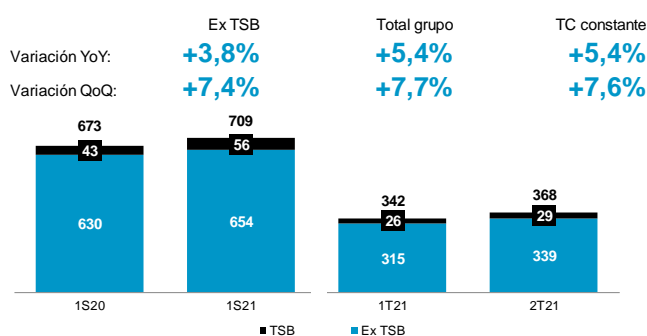
En el trimestre muestra un crecimiento del 2,3% principalmente apoyado en el aumento de los volúmenes, en un menor coste de mercados de capitales, así como en los mayores ingresos por la TLTRO III y en el mayor número de días del segundo trimestre del año.



Comisiones netas

Las comisiones alcanzan la cifra de 709 millones de euros lo que representa un crecimiento del 5,4% interanual derivado principalmente del buen comportamiento de las comisiones de servicios, así como de fondos de inversión.

En el trimestre presentan un incremento del 7,7% apoyado en las comisiones de servicios donde destaca el crecimiento de las comisiones de cuentas a la vista.

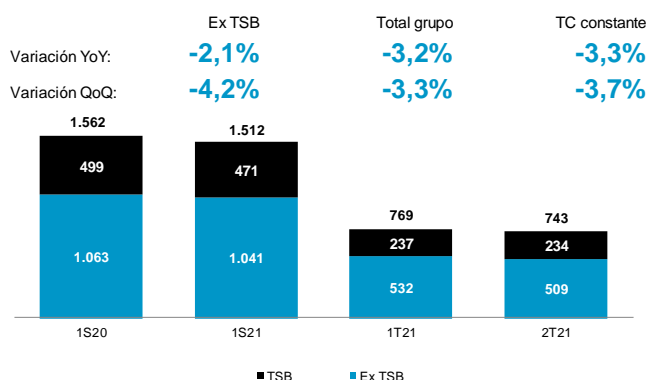


Total costes

El total de costes asciende a -1.512 millones de euros a cierre de junio de 2021, reduciéndose así un -3,2% respecto al año anterior tanto por la mejora de los gastos de personal tras verse reflejados ahorros por el plan de eficiencia llevado a cabo en España, como por la reducción de los gastos generales de TSB.

En la comparativa trimestral muestran una reducción del -3,3% apoyada tanto en la caída de los gastos de personal, como en los menores gastos generales de TSB.

La ratio de eficiencia del grupo se reduce en el trimestre en 91 pbs situándose en 53,7% a cierre de junio de 2021.

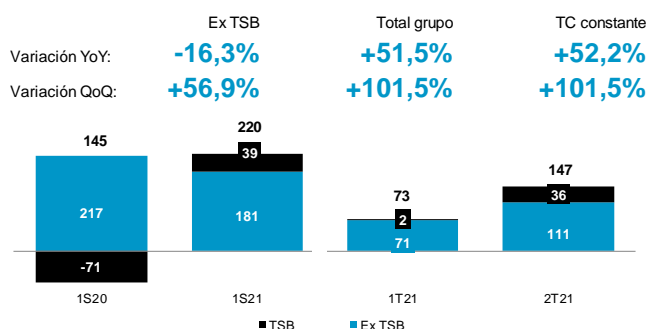


Beneficio neto del grupo

El beneficio neto del grupo asciende a 220 millones de euros a cierre de junio de 2021, siendo el resultado a nivel Ex TSB de 181 millones de euros y de TSB de 39 millones de euros.

En el trimestre, el beneficio se sitúa en 147 millones de euros donde se incluye la aportación al Fondo Único de Resolución (FUR) de -88 millones de euros y la plusvalía por la venta de la depositaria por la cual se registran 83 millones de euros brutos. Adicionalmente en TSB se registra una reducción impositiva de 23 millones de euros debido a la promulgación en el Parlamento del Reino Unido de un aumento del impuesto de sociedades del 19% al 25% a partir de abril de 2023.

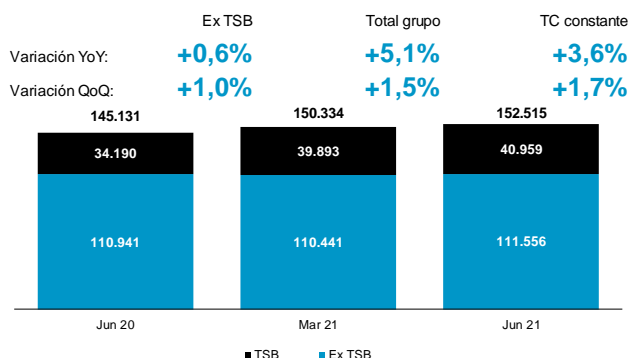
Destacar la buena evolución del resultado core (margen de intereses + comisiones - costes) que presentan un crecimiento del 8,2% en el año y del 17,4% en el trimestre.



Inversión crediticia viva

Buen comportamiento del crédito vivo que presenta un crecimiento del 5,1% interanual y del 1,5% en el trimestre.

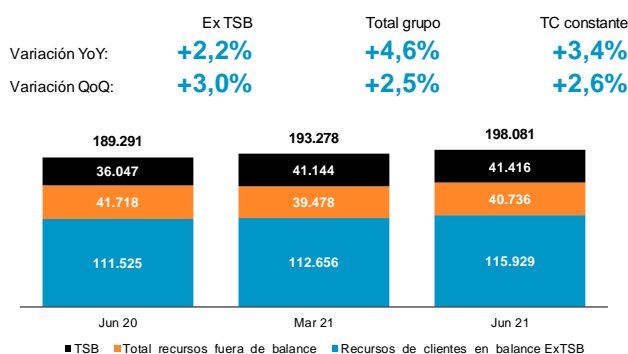
Aislado el impacto del EPA, el crecimiento asciende al 6,2% interanual y al 1,5% trimestral apoyado principalmente en el aumento de las hipotecas a particulares donde destaca TSB, así como en la buena dinámica del crédito comercial a empresas, pymes y autónomos en España.



Recursos de clientes

Evolución positiva de los recursos de clientes en balance que muestran un crecimiento del 6,6% interanual y del 2,3% en el trimestre por el aumento de las cuentas a la vista, que compensa la caída de los depósitos a plazo.

Los recursos fuera de balance se reducen en términos anuales tras la venta de Sabadell Asset Management, y presentan un crecimiento del 3,2% en el trimestre por el crecimiento de los fondos de inversión apoyados principalmente en el mayor volumen de entradas.



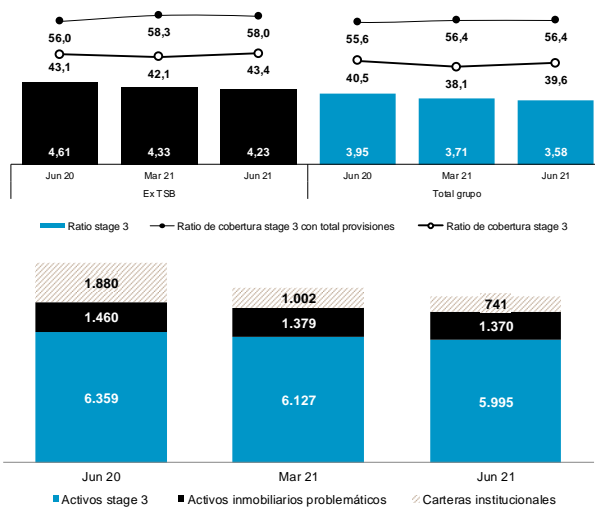
Activos problemáticos (*)

La ratio *stage 3* del grupo se reduce en el trimestre y se sitúa en el 3,6%, la ratio de cobertura *stage 3* con el total de provisiones se sitúa en el 56,4% y la ratio de cobertura de *stage 3* en el 39,6%.

El volumen de NPAs asciende a 7.365 millones de euros brutos, lo que representa una reducción de -142 millones de euros en el trimestre, de los que -133 millones de euros pertenecen a *stage 3*, siendo la cobertura de NPAs del 52,8%.

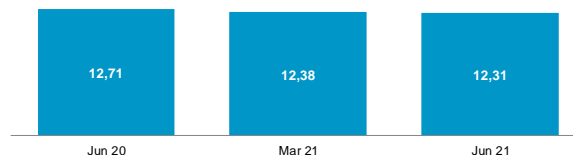
La ratio de NPAs bruta se reduce y se sitúa en el 4,4%, mientras que la ratio de NPAs neta se sitúa en el 2,1%.

El coste del riesgo de crédito del grupo se sitúa en 53 pbs a cierre de junio de 2021, mejorando así 16 pbs respecto marzo de que se situaba en 69 pbs.



Ratio de capital

La ratio CET1 se sitúa en el 12,31% y la ratio de Capital Total en el 16,87% a cierre de junio de 2021, por lo que se sitúa por encima de los requerimientos con un MDA buffer de 379 pbs. La ratio CET1 *fully-loaded* se sitúa en el 12,00%.



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

2. Principales magnitudes

	Ex TSB			Total grupo			
	30.06.20	30.06.21	YoY (%)	30.06.20	30.06.21	YoY (%)	
Cuenta de resultados (millones de €)							
Margen de intereses	1263	1204	-4,7	1705	1685	-1,1	
Margen básico	1893	1857	-1,9	2.378	2.395	0,7	
Margen bruto	1944	1822	-6,3	2.461	2.357	-4,2	
Margen antes de dotaciones	881	781	-11,4	899	845	-6,0	
Beneficio atribuido al grupo	217	181	-16,3	145	220	51,5	
Balance (millones de €)							
Total activo	191.568	202.889	5,9	234.447	250.120	6,7	
Inversión crediticia bruta viva	110.941	111.556	0,6	145.131	152.515	5,1	
Inversión crediticia bruta de clientes	116.596	116.322	-0,2	151.381	158.038	4,4	
Recursos de clientes en balance	111.525	115.929	3,9	147.572	157.345	6,6	
Recursos fuera de balance	417,8	40.736	-2,4	417,8	40.736	-2,4	
Total recursos de clientes	153.243	156.665	2,2	189.291	198.081	4,6	
Patrimonio neto	--	--	--	12.718	12.673	-0,4	
Fondos propios	--	--	--	13.140	13.120	-0,2	
Rentabilidad y eficiencia (%)							
ROA	--	--	--	0,12	0,17	--	
RORWA	--	--	--	0,33	0,50	--	
ROE	--	--	--	1,96	3,10	--	
ROTE	--	--	--	2,44	3,88	--	
Eficiencia	46,20	47,77	--	53,65	53,73	--	
Gestión del riesgo							
Riesgos stage 3 (millones de €)	(1)	5.816	5.314	-8,6	6.359	5.995	-5,7
Total activos problemáticos (millones de €)	(1)	7.276	6.684	-8,1	7.820	7.365	-5,8
Ratio stage 3 (%)	(1)	4,61	4,23	--	3,95	3,58	--
Ratio de cobertura stage 3 (%)	(1)	43,1	43,4	--	40,5	39,6	--
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	(1)	56,0	58,0	--	55,6	56,4	--
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	(1)	51,8	53,7	--	51,8	52,8	--
Gestión de la liquidez (%)							
Loan to deposits ratio		100	97	--	99	98	--
LCR		234	249	--	214	220	--
NSFR	(2)	--	--	--	124	136	--
Gestión del capital							
Activos ponderados por riesgo (APR) (millones de €)		--	--	--	78.210	80.989	3,6
Common Equity Tier 1 (%)		--	--	--	12,71	12,31	--
Common Equity Tier 1 fully-loaded (%)		--	--	--	11,92	12,00	--
Tier 1 (%)		--	--	--	14,19	14,35	--
Ratio total de capital (%)		--	--	--	16,31	16,87	--
MREL (%APR)		--	--	--	24,49	25,01	--
MREL (%LRE)		--	--	--	8,06	9,42	--
Leverage ratio (%)		--	--	--	4,69	5,40	--
Accionistas y acciones (datos a fin de período)							
Número de accionistas		--	--	--	247.003	235.053	--
Número de acciones medias (millones)		--	--	--	5.590	5.584	--
Valor de cotización (€)	(3)	--	--	--	0,309	0,574	--
Capitalización bursátil (millones de €)		--	--	--	1.728	3.206	--
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	(4)	--	--	--	0,03	0,06	--
Valor contable por acción (€)		--	--	--	2,35	2,35	--
TBV por acción (€)		--	--	--	1,89	1,88	--
P/VC (valor de cotización s/ valor contable)		--	--	--	0,13	0,24	--
PER (valor de cotización / BPA)		--	--	--	9,43	10,27	--
Otros datos							
Oficinas		1.768	1.628	--	2.271	1.918	--
Empleados		17.073	15.117	--	24.206	21.095	--

- (1) A considerar que se reclasifican las carteras de activos problemáticos vendidas a inversores institucionales como activos no corrientes en venta, por lo que los datos se muestran sin considerar estos activos.
- (2) A partir de marzo 21 calculado en base a la metodología de la CRR II y en 2020 en base a la metodología del Comité de Basilea, teniendo en cuenta la mejor estimación a la fecha de publicación del informe.
- (3) Sin ajustar los valores históricos.
- (4) Beneficio neto ajustado por el importe de los cupones del Additional Tier I registrado en fondos propios.
- (5) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados a 30.06.21 es 0,8681. En el caso del balance, el tipo de cambio es 0,8581.

3. Evolución de resultados y actividad

Entorno macroeconómico

Contexto económico, político y financiero internacional

El proceso de vacunación y el repunte de la inflación, especialmente en Estados Unidos, han sido los principales condicionantes económicos y financieros en el 2T21.

Los avances en el proceso de vacunación han contribuido a mantener controlada la situación epidemiológica en la mayor parte de economías desarrolladas. Ello llevó a los países europeos a relajar las medidas de contención, con el consecuente aumento de la movilidad. En las últimas semanas del trimestre, la llegada de la variante Delta del virus ha vuelto a disparar los contagios en algunos países, aunque esta ola se distingue de las anteriores por una menor tasa de hospitalizaciones gracias a la eficacia de las vacunas.

En relación con la inflación, esta ha repuntado de manera importante a ambos lados del Atlántico, especialmente en Estados Unidos. Las presiones inflacionistas proceden de unos precios de las materias primas en máximos de varios años y de los aumentos de los costes de transporte asociados a los cuellos de botella. Estos cuellos de botella también han aparecido en la producción de semiconductores, y su impacto sobre la actividad, inicialmente centrada en el sector automovilístico, se está extendiendo a un mayor número de sectores.

Con respecto a la actividad, el PIB del 1T21 mostró que la zona euro entró en recesión técnica ante el endurecimiento de las medidas de contención del virus en ese trimestre. Sin embargo, los índices de sentimiento económico apuntan a una importante recuperación en el 2T21 de la mano de los avances en la campaña de vacunación. Por su parte, Estados Unidos continúa liderando la recuperación, gracias a la progresiva reapertura de la actividad y al estímulo fiscal del nuevo Gobierno. Así, los índices de confianza económica continúan apuntando a un importante impulso de la actividad en el 2T21.

Situación económica en España

Tras el retroceso de la actividad en el 1T21, esta ha mostrado un buen comportamiento a lo largo del 2T21. De esta manera, los indicadores de confianza empresarial se encuentran en máximos de varios años y cada vez más indicadores coincidentes recuperan los niveles previos a la pandemia. En este contexto, el Banco de España prevé un aumento del PIB para el 2T21 del 2,2% trimestral. Para el conjunto del año, instituciones como la Comisión Europea (CE) o la AIReF sitúan el crecimiento del PIB por encima del 6,0%.

En cuanto al mercado laboral, a finales de junio, el nivel de empleo efectivo (sin contabilizar ERTes) se había situado ya por encima del nivel de junio de 2019 si se excluye al sector de la hostelería. Este último sector ha sido, por otra parte, el principal contribuidor al empleo en los últimos cuatro meses. Por su lado, el número de ERTes en vigor representaba en junio menos del 13% del máximo alcanzado en abril de 2020 y la mayoría de afectados por estos expedientes se concentraban en sectores relacionados con el turismo.

En términos de política económica, la CE aprobó el Plan de Recuperación de España, el primer paso para que el país tenga acceso a las transferencias procedentes del fondo Next Generation EU. Como parte de los compromisos adquiridos con la CE en el Plan de Recuperación, el Gobierno aprobó la primera fase de la reforma de las pensiones, centrada en desincentivar la jubilación anticipada, en incentivar el retraso de la jubilación, en volver a revalorizar las pensiones con el IPC y en la derogación del factor de sostenibilidad de las pensiones.

Situación económica en Reino Unido

La recuperación que venía experimentando la economía británica desde febrero ha perdido algo de dinamismo a partir de mayo a raíz del retraso en el levantamiento de las medidas de contención del virus ante la extensión de la variante Delta. En cualquier caso, los indicadores económicos adelantados apuntan a que la recuperación será rápida en adelante. La inflación repuntó del 2,1% al 2,5% interanual en junio. El vicegobernador del Banco de Inglaterra (BoE), Ben Broadbent, restó importancia al incremento al señalar que no se puede esperar que la reapertura de la economía esté exenta de este tipo de repuntes.

La tasa de paro continúa mostrando resiliencia y se encuentra en el 4,8%. La evolución del mercado laboral está siendo positiva, ya que el número de asalariados se está recuperando con fortaleza a pesar de que todavía hay un elevado número de personas acogidas a los programas equivalentes a los ERTes. El número de vacantes ha continuado aumentando de forma importante y un número elevado de empresas reportan dificultades para encontrar los perfiles que buscan.

En el mercado de la vivienda, los precios (índice de Halifax) han continuado mostrando un destacado dinamismo apoyados por: (i) la demanda embalsada; (ii) la prolongación del aumento en el mínimo exento del impuesto a la adquisición de vivienda; (iii) el cambio de preferencias por el confinamiento y el teletrabajo; (iv) la escasez de la oferta; y (v) unos tipos de interés bajos. La concesión mensual de hipotecas para la adquisición de vivienda ha continuado en niveles significativamente más elevados que antes de la crisis.

Por último, el Gobierno ha mantenido la mayoría de las ayudas hasta mediados de año y procederá a retirarlas de manera gradual. Estas ayudas han continuado teniendo un importante impacto en las cuentas públicas. El déficit entre abril y mayo fue el segundo mayor en la serie histórica tras el registrado el año pasado. La deuda pública (excluyendo bancos públicos) a finales de mayo ascendió al 99,2% del PIB, máximos desde los años 1960s.

Situación económica en Latinoamérica

Algunas economías de la región, como Brasil y Chile, lograron recuperar los niveles de PIB pre-Covid ya en el 1T21 gracias a los escasos cierres a pesar de la pandemia y/o la exposición a la exportación de materias primas. En todo caso,

la situación de la pandemia ha seguido siendo compleja en la región, lo que ha acentuado los problemas político-sociales en algunos países.

En Perú, P. Castillo, de perfil económicamente intervencionista, ganó las elecciones presidenciales. La sociedad se encuentra polarizada tras años de inestabilidad política. En Colombia, el Gobierno dio marcha atrás en su propuesta de reforma fiscal ante las protestas sociales. Las dudas sobre la capacidad para llevar a cabo un ajuste fiscal abocó al país a la pérdida del grado de inversión. En Chile, en la elaboración de la nueva Constitución, se abordarán aspectos sensibles como la independencia del banco central o el modelo de desarrollo económico. Ello en un marco en el que los partidos más conservadores no cuentan con la fuerza suficiente para frenar las propuestas de grupos independientes, de izquierda y de la población indígena. Finalmente, en Brasil, han crecido las voces para abrir un proceso formal de impeachment contra J. Bolsonaro por la gestión de la pandemia y la presunta compra irregular de vacunas contra el Covid-19.

México aún no ha recuperado la totalidad de la actividad perdida durante la primera mitad de 2020, aunque varios indicadores relacionados con el comercio exterior, el consumo de bienes y la producción manufacturera se encuentran normalizados. Por otra parte, las perspectivas económicas y el contexto político-social han mejorado de forma sustancial durante los últimos meses. Las revisiones al alza en el crecimiento del PIB para este año han sido constantes, apoyadas por la situación en Estados Unidos y la relajación de las medidas de contención del virus a nivel doméstico. En el terreno político, las elecciones en el Congreso supusieron el debilitamiento de la coalición de Gobierno y limitan aún más su capacidad para implementar una política intervencionista en el sector energético. Por último, el Banxico sorprendió con un aumento del tipo oficial en un contexto en que la inflación se encuentra claramente por encima de su objetivo.

Mercados de renta fija

Los principales bancos centrales han mantenido, en general, el estímulo monetario y han valorado el repunte de la inflación como temporal, señalizando su intención de no responder de forma inminente al mismo.

El BCE se ha mostrado optimista con la recuperación económica y revisó claramente al alza sus perspectivas en junio. Asimismo, indicó que los riesgos sobre la actividad se encontraban ampliamente equilibrados. El banco central también revisó al alza sus previsiones de inflación para 2021 y 2022, aunque en 2023 espera que la inflación permanezca claramente por debajo de su objetivo. Por otra parte, el BCE mantuvo el ritmo de compras de activos (el cual se había incrementado el trimestre anterior), insistiendo en que su principal objetivo es mantener unas condiciones de financiación favorables para toda la economía.

Por su parte, la Fed, en su reunión de junio, sorprendió con un tono menos acomodaticio y apuntó a un inicio del ciclo de subidas para 2023, más temprano de lo considerado hasta entonces. La Fed revisó significativamente al alza sus previsiones de inflación para este año y se mostró optimista en cuanto a la actividad económica. Por último, reiteró que mantendrá su programa de compra de activos al ritmo actual hasta que se haya logrado un progreso sustancial hacia los

objetivos de política monetaria, aunque señaló que se intensificaría el debate sobre el tapering en las próximas reuniones.

El BoE, por su parte, también ha mejorado sus previsiones para la economía británica. El BoE mantiene su forward guidance de que no tensionará su política monetaria hasta que tenga evidencias de que se reduce el exceso de capacidad y que la inflación se sitúa en torno a su objetivo del 2% de manera sostenida.

La rentabilidad de la deuda pública a largo plazo de Alemania finalizó el trimestre en unos niveles algo superiores a los del anterior. Durante la primera parte del trimestre, la rentabilidad repuntó ante la mayor preocupación por la inflación y la posibilidad de una reducción del ritmo de compras de activos por parte del BCE. El repunte, sin embargo, se detuvo posteriormente en un contexto en que, entre otros, el BCE mantuvo el estímulo monetario, los bancos centrales calificaron las presiones inflacionistas de transitorias y se frenó la tendencia al alza en el precio de las materias primas. Estos aspectos también afectaron a la rentabilidad de la deuda pública a largo plazo de Estados Unidos, que retrocedió de forma destacada en el trimestre. La rentabilidad también se vio presionada a la baja por unas reducidas emisiones netas del Tesoro en el 2T21 y por el hecho de que ciertos indicadores de actividad se han visto lastrados por las disrupciones en las cadenas globales de producción.

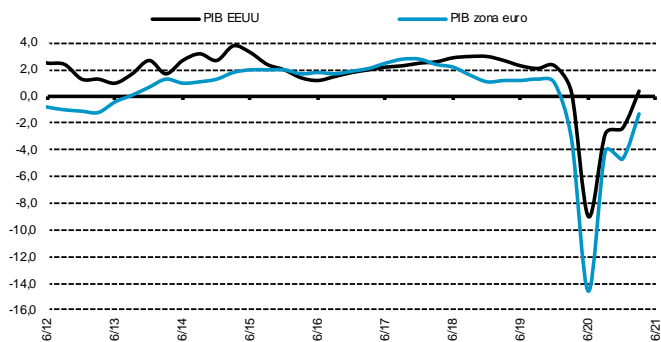
Las primas de riesgo de la deuda pública de la periferia europea se han mantenido en niveles contenidos, apoyadas por la política monetaria del BCE.

Por último, la Comisión Europea comenzó a realizar las emisiones para financiar el Fondo de Recuperación de la UE. Las emisiones fueron un éxito, alcanzando una demanda récord.

Mercados de renta variable

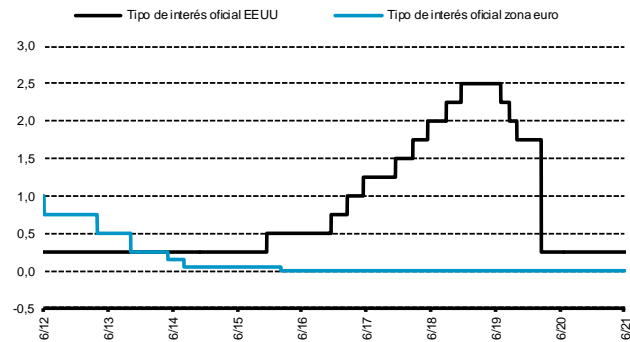
Después de un primer trimestre con fuertes repuntes generalizados en los principales índices de renta variable, la tendencia ha continuado en el segundo trimestre, aunque con subidas más tímidas y mayor dispersión geográfica. Los buenos datos económicos y la buena marcha de la vacunación en los países desarrollados han sido factores de apoyo para la bolsa. El S&P500 repuntó en el trimestre un +7,6% en euros, el Euro STOXX 50 un +3,7%, el Ibex un +2,8% y el Dax alemán un +3,5%. Por otro lado, el Nikkei 225 perdió un -2,5% y el Hang Seng chino avanzó un +2,0% en euros

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	30.06.20	30.09.20	31.12.20	31.03.21	30.06.21
USD	1,1198	1,1708	1,2271	1,1725	1,1884
GBP	0,9124	0,9124	0,8990	0,8521	0,8581
MXN	25,9470	26,1848	24,4160	24,0506	23,5784

Fuente: Banco de España

Evolución de la cuenta de resultados

Resumen de resultados:

El Grupo Banco Sabadell ha generado un beneficio atribuido de 220 millones de euros hasta junio de 2021, de los cuales 181 millones de euros se registran en el perímetro Ex TSB y 39 millones de euros pertenecen a TSB, que continúa con la senda de beneficios teniendo una contribución positiva en el grupo.

Cabe destacar el crecimiento en el trimestre del margen de intereses apoyado principalmente en el crecimiento de los volúmenes, así como el de las comisiones por el incremento de las comisiones de servicios.

Adicionalmente señalar que ya se empiezan a materializar los ahorros de costes por la ejecución del plan de eficiencia en España, lo que se traduce en una reducción del total de costes del -3,3% en el trimestre.

Estas mejoras conllevan a que el resultado *core* (margen de intereses + comisiones – costes) presente un crecimiento del 17,4% trimestral.

De la misma manera, señalar la reducción de las dotaciones, lo que se ha traducido en una mejora del coste del riesgo de crédito en el trimestre situándose en 53 pbs.

Por último, destacar que este trimestre incorpora la plusvalía de 83 millones de euros brutos por la venta del negocio de la depositaría, la aportación al FUR de -88 millones de euros y adicionalmente en TSB se registra una reducción impositiva de 23 millones de euros debido a la promulgación en el Parlamento del Reino Unido del aumento del impuesto de sociedades, del 19% al 25% a partir de abril de 2023.

Cuenta de pérdidas y ganancias

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			
	1S20	1S21	YoY (%)	1S20	1S21	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante
Margen de intereses	1.263	1.204	-4,7	1.705	1.685	-1,1	-1,2
Comisiones netas	630	654	3,8	673	709	5,4	5,4
Margen básico	1.893	1.857	-1,9	2.378	2.395	0,7	0,6
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	136	21	-84,6	155	28	-81,9	-81,9
Resultados método participación y dividendos	14	56	299,9	14	56	299,9	299,9
Otros productos y cargas de explotación	-99	-113	13,3	-86	-122	41,2	41,6
Margen bruto	1.944	1.822	-6,3	2.461	2.357	-4,2	-4,3
Gastos de explotación	-886	-856	-3,4	-1.307	-1.251	-4,3	-4,4
Gastos de personal	-616	-570	-7,6	-798	-754	-5,5	-5,6
Otros gastos generales de administración	-270	-287	6,2	-509	-497	-2,3	-2,5
Amortización	-176	-185	4,6	-255	-261	2,3	2,2
Total costes	-1.063	-1.041	-2,1	-1.562	-1.512	-3,2	-3,3
Margen antes de dotaciones	881	781	-11,4	899	845	-6,0	-6,0
Dotaciones para insolvencias	-796	-476	-40,2	-918	-505	-45,0	-45,1
Dotaciones a otros activos financieros	-81	-48	-40,4	-80	-48	-39,6	-39,5
Otras dotaciones y deterioros	-91	-68	-25,4	-91	-68	-25,4	-25,4
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	275	78	-71,5	276	74	-73,2	-73,2
Resultado antes de impuestos	188	266	41,9	85	298	248,1	251,7
Impuesto sobre beneficios	28	-78	--	59	-70	--	--
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-1	7	--	-1	7	--	--
Beneficio atribuido al grupo	217	181	-16,3	145	220	51,5	52,2
Promemoria:							
Resultado core (margen de intereses + comisiones - costes)	830	816	-1,6	816	883	8,2	8,3

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8681.

Cuenta de pérdidas y ganancias trimestral

(en millones de €)	Ex TSB						Total grupo						QoQ (%) a tipo constante
	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21	QoQ (%)	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21	QoQ (%)	
Margen de intereses	620	624	627	597	606	1,5	820	841	854	833	852	2,3	1,9
Comisiones netas	303	301	323	315	339	7,4	324	327	350	342	368	7,7	7,6
Margen básico	923	925	951	912	945	3,6	1.144	1.168	1.204	1.175	1.220	3,9	3,5
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	-1	19	619	14	7	-51,4	4	22	622	23	5	-80,0	-80,3
Resultados método participación y dividendos	10	11	12	46	10	-78,6	10	11	12	46	10	-78,6	-78,6
Otros productos y cargas de explotación	-81	-19	-168	-13	-99	--	-69	-26	-172	-14	-108	--	--
Margen bruto	852	936	1.414	959	862	-10,1	1.089	1.176	1.666	1.230	1.127	-8,4	-8,7
Gastos de explotación	-446	-440	-737	-440	-416	-5,3	-654	-694	-937	-640	-611	-4,6	-5,0
Gastos de personal	-306	-291	-580	-296	-273	-7,7	-394	-414	-672	-385	-369	-4,1	-4,4
Otros gastos generales de administración	-139	-149	-157	-144	-143	-0,6	-260	-280	-265	-255	-242	-5,3	-6,0
Amortización	-89	-93	-93	-92	-93	1,1	-130	-131	-137	-129	-133	3,2	2,8
Total costes	-535	-533	-830	-532	-509	-4,2	-784	-825	-1.074	-769	-743	-3,3	-3,7
Promemoria:													
Costes recurrentes	-535	-533	-516	-532	-509	-4,2	-784	-754	-742	-769	-743	-3,3	-3,7
Costes no recurrentes	0	0	-314	0	0	--	0	-71	-332	0	0	--	--
Margen antes de dotaciones	317	403	584	427	353	-17,3	305	350	592	461	383	-17,0	-17,1
Dotaciones para insolvencias	-435	-189	-668	-290	-187	-35,5	-518	-238	-676	-313	-192	-38,6	-38,7
Dotaciones a otros activos financieros	-65	-4	-42	-18	-30	71,3	-65	-4	-104	-18	-30	71,3	71,3
Otras dotaciones y deterioros	-52	-60	-103	-24	-44	87,6	-52	-60	-103	-24	-44	87,6	87,6
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	274	28	14	4	75	--	275	22	15	1	73	--	--
Resultado antes de impuestos	39	178	-215	100	166	66,1	-55	71	-277	108	190	75,6	75,5
Impuesto sobre beneficios	75	-35	80	-25	-53	112,7	105	-12	77	-30	-40	315	313
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-2	2	0	5	2	-47,2	-2	2	0	5	2	-47,2	-47,2
Beneficio atribuido al grupo	116	141	-136	71	111	56,9	52	57	-201	73	147	101,5	101,5
Promemoria:													
Resultado core (margen de intereses + comisiones - costes) (2)	388	392	434	381	436	14,5	360	414	462	406	477	17,4	17,3

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados del trimestre es 0,8621.

(2) Cálculo teniendo en cuenta los costes recurrentes.

Margen de intereses:

El margen de intereses se sitúa a cierre de junio de 2021 en 1.685 millones de euros, lo que representa una reducción del -1,1% en el año por menor aportación de la cartera ALCO tras las ventas realizadas durante el año anterior, menores rendimientos y menores comisiones de descubiertos. En el trimestre el margen de intereses presenta una mejora, mostrando un crecimiento del 2,3% principalmente apoyado en el aumento de los volúmenes, en un menor coste de mercados de capitales, así como en los mayores ingresos por la TLTRO III y en el mayor número de días del segundo trimestre del año.

Excluyendo TSB, el margen de intereses asciende a 1.204 millones de euros a cierre de junio de 2021 presentando una caída del -4,7% respecto al año anterior, mientras que en el trimestre presenta un crecimiento del 1,5%, ambos fruto de las variaciones comentadas anteriormente.

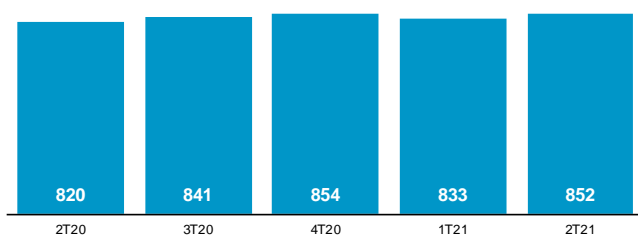
El margen de TSB se sitúa en 482 millones de euros, creciendo así un 9,1% interanual y un 4,4% en el trimestre, ambas variaciones derivadas principalmente del fuerte crecimiento de los volúmenes de hipotecas.

Margen de clientes y margen sobre ATMs:

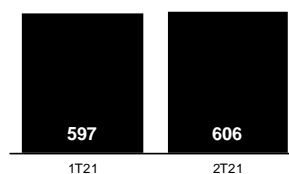
El margen de clientes se sitúa en el 2,25% (2,16% excluyendo TSB) cayendo 4 pbs en el trimestre principalmente por un menor rendimiento del crédito ya que los tipos de la nueva entrada son inferiores al stock, pero son más elevado que los del primer trimestre. El margen sobre activos totales medios se sitúa en el 1,39% (1,22% excluyendo TSB).

Evolución del margen de intereses

Total grupo (millones €)



Sabadell ex - TSB (millones €)



Variación YoY:

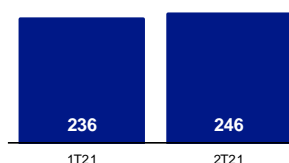
-4,7%

Variación QoQ:

+1,5%

	Total grupo	TC constante
Variación YoY:	-1,1%	-1,2%
Variación QoQ:	+2,3%	+1,9%

TSB (millones €)



Variación YoY:

+9,1%

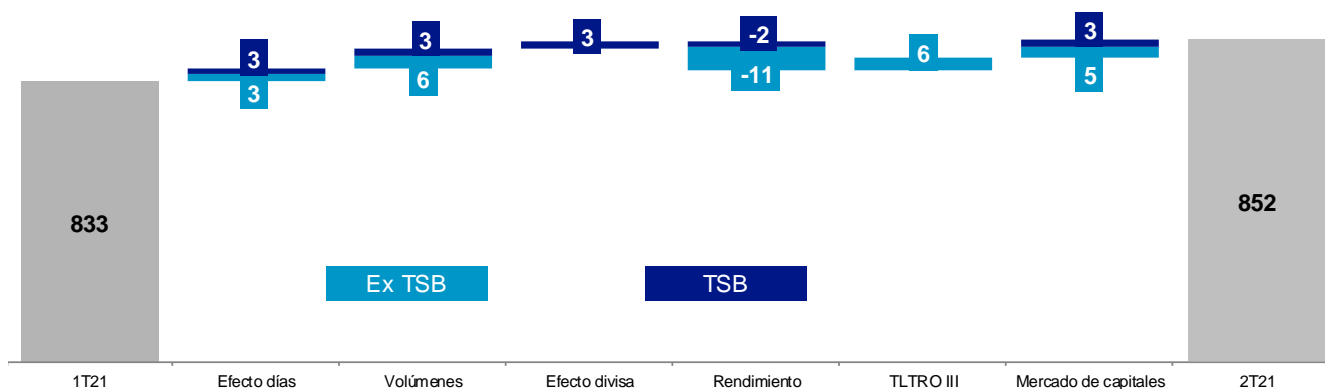
+8,5% TC constante

Variación QoQ:

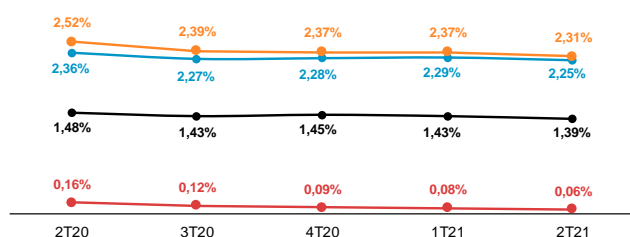
+4,4%

+2,9% TC constante

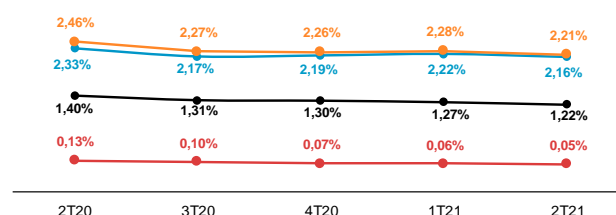
Evolución trimestral del margen de intereses



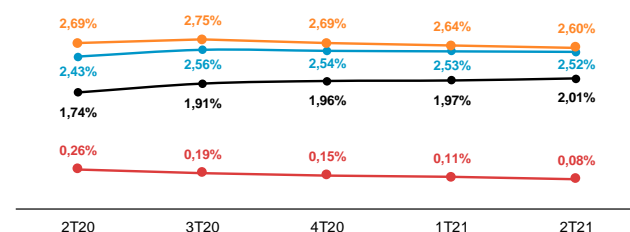
Evolución del margen grupo (en %)



Evolución del margen ExtSB (en %)



Evolución del margen TSB (en %)



—●— Margen de clientes
—●— Rendimiento créditos a la clientela
—●— Margen de intereses sobre ATM
—●— Coste depósitos de la clientela

Rendimientos y cargas trimestrales

Total grupo

(en millones de €)	2T20			3T20			4T20			1T21			2T21 (1)		
	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos
Efectivo y equivalente (2)	28.341	0,10	7	36.048	-0,08	-7	38.368	-0,17	-16	41.910	-0,21	-21	48.149	-0,32	-38
Crédito a la clientela (neto)	143.838	2,52	900	144.698	2,39	869	146.229	2,37	871	148.164	2,37	866	151.579	2,31	875
Cartera de renta fija	26.550	0,96	63	29.524	0,87	65	27.693	0,72	50	25.198	0,67	42	26.344	0,63	41
Cartera de renta variable	1.038	--	--	1.044	--	--	956	--	--	1.007	--	--	1.120	--	--
Activo material e inmaterial	5.412	--	--	5.353	--	--	5.385	--	--	5.429	--	--	5.278	--	--
Otros activos	17.380	1,00	43	16.484	0,56	23	15.742	0,74	29	14.453	0,36	13	13.062	0,34	11
Total activos	222.558	1,83	1.014	233.151	1,62	950	234.374	1,59	934	236.160	1,54	899	245.532	1,45	889
Entidades de crédito (3)	23.720	0,08	5	34.093	0,69	59	34.379	0,69	60	34.679	0,70	60	38.111	0,78	74
Depósitos de la clientela (4)	151.935	-0,16	-61	153.694	-0,12	-46	154.676	-0,09	-34	157.698	-0,08	-30	163.316	-0,06	-23
Mercado de capitales	24.211	-1,28	-77	23.439	-1,31	-77	22.753	-1,27	-72	22.366	-1,31	-72	22.480	-1,15	-64
Otros pasivos	9.953	-2,45	-61	9.165	-1,94	-45	9.701	-1,36	-33	8.845	-1,12	-24	9.018	-1,08	-24
Recursos propios	12.739	--	--	12.760	--	--	12.865	--	--	12.573	--	--	12.607	--	--
Total recursos	222.558	-0,35	-194	233.151	-0,19	-109	234.374	-0,14	-80	236.160	-0,11	-66	245.532	-0,06	-37
Margen de intereses			820			841			854			833			852
Margen de clientes		2,36			2,27			2,28		2,29				2,25	
Margen de intereses sobre ATM		1,48			1,43			1,45		1,43				1,39	

- (1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados del trimestre es 0,8621 y para el balance es 0,8581.
- (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

(en millones de €)	2T20			3T20			4T20			1T21			2T21		
	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos
Efectivo y equivalentes (1)	20.759	0,10	5	30.092	-0,12	-9	33.362	-0,20	-17	36.812	-0,25	-22	44.290	-0,34	-37
Crédito a la clientela (neto)	109.146	2,46	668	109.684	2,27	627	109.738	2,26	623	109.318	2,28	613	111.126	2,21	612
Cartera de renta fija	24.311	1,01	61	26.911	0,92	62	24.822	0,75	47	22.662	0,73	41	23.818	0,74	44
Otros activos	24.621	0,84	51	23.575	0,62	37	22.892	0,69	40	21.579	0,42	22	20.231	0,34	17
Total activos	178.836	1,77	786	190.262	1,50	717	190.814	1,44	693	190.371	1,39	654	199.465	1,28	636
Entidades de crédito (2)	18.815	0,13	6	30.694	0,78	60	30.967	0,78	61	31.512	0,78	61	35.729	0,84	75
Depósitos de la clientela (3)	116.445	-0,13	-37	117.121	-0,10	-29	117.332	-0,07	-20	118.090	-0,06	-19	122.669	-0,05	-14
Mercado de capitales	2.1947	-1,23	-67	2.1362	-1,29	-69	20.907	-1,25	-66	20.479	-1,29	-65	20.798	-1,15	-60
Otros pasivos y recursos propios	2.1629	-1,24	-66	2.1085	-1,03	-55	2.1608	-0,74	-40	20.290	-0,68	-34	20.270	-0,61	-31
Total recursos	178.836	-0,37	-165	190.262	-0,19	-93	190.814	-0,14	-65	190.371	-0,12	-57	199.465	-0,06	-30
Margen de intereses			620			624			627			597			606
Margen de clientes		2,33			2,17			2,19		2,22				2,16	
Margen de intereses sobre ATM		1,40			1,31			1,30		1,27				1,22	

- (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 56 millones de euros a cierre de junio de 2021 tras registrar mayores resultados derivados de participadas relacionadas con energías renovables en el primer trimestre del año, hecho que explica las variaciones con periodos anteriores.

Comisiones netas:

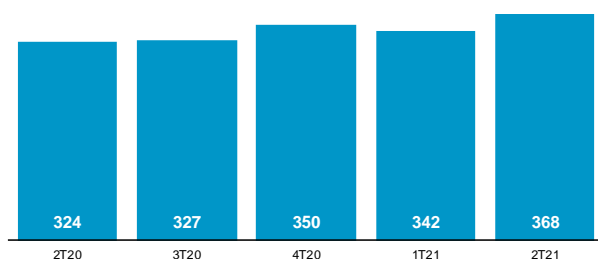
Las comisiones alcanzan la cifra de 709 millones de euros a cierre de junio de 2021, lo que representa un crecimiento interanual del 5,4% (3,8% excluyendo TSB), apoyado en el crecimiento de las comisiones de servicios, así como en el de los fondos de inversión, más que neutralizan la caída por la aportación de 30 millones de euros en el año anterior de Sabadell Asset Management tras la venta efectuada a

30 de junio de 2020. Aislado este impacto, las comisiones presentan un crecimiento del 10,4% interanual (9,1% excluyendo TSB).

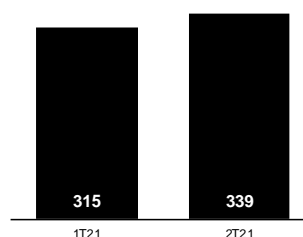
En la comparativa trimestral, las comisiones netas presentan un crecimiento del 7,7% (7,4% excluyendo TSB), derivado principalmente de la buena evolución de las comisiones de servicios donde destaca el crecimiento de las comisiones de cuentas a la vista.

Evolución de las comisiones

Total grupo (millones €)



Sabadell ex - TSB (millones €)



Variación YoY:

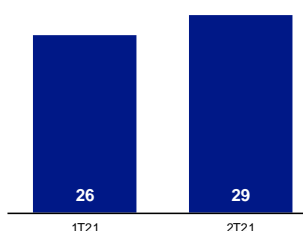
+3,8%

Variación QoQ:

+7,4%

	Total grupo	TC constante
Variación YoY:	+5,4%	+5,4%
Variación QoQ:	+7,7%	+7,6%

TSB (millones €)



Variación YoY:

+28,3%

+27,6% TC constante

Variación QoQ:

+10,9%

+9,3% TC constante

Comisiones

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	1T21	2T21	QoQ (%)	1T21	2T21	QoQ (%)	1S20	1S21	YoY (%)	1S20	1S21	YoY (%)
Operaciones de activo	41	43	4,6	41	43	4,6	76	84	10,1	76	84	10,1
Avales y otras garantías	24	25	3,3	24	25	3,3	51	50	-3,1	51	50	-3,1
Comisiones derivadas de operaciones de riesgo	65	68	4,1	65	68	4,1	127	133	4,8	127	133	4,8
Tarjetas	40	39	-3,5	53	53	0,1	79	79	-0,3	98	107	9,2
Órdenes de pago	17	17	1,1	18	18	1,2	27	34	26,5	28	35	26,2
Valores	15	18	17,4	15	18	17,4	36	33	-8,1	36	33	-8,1
Depositaría FI y FP	4	3	-13,3	4	3	-13,3	6	7	12,9	6	7	12,9
Cuentas a la vista	55	69	26,3	65	81	24,6	90	124	37,7	114	146	27,8
Cambio de billetes y divisas	21	22	4,4	25	27	6,1	49	42	-13,3	54	52	-3,2
Resto	18	22	23,2	14	17	25,5	44	40	-9,4	34	31	-8,9
Comisiones de servicios	170	190	12,1	194	217	12,1	332	360	8,5	370	411	11,1
Fondos de inversión	27	29	7,0	27	29	7,0	73	56	-23,6	73	56	-23,6
Comercialización de fondos												
pensiones y seguros	47	46	-3,0	50	48	-3,1	87	93	7,4	92	98	6,4
Gestión Patrimonios	6	6	-4,2	6	6	-4,2	11	11	3,1	11	11	3,1
Comisiones de gestión de activos	80	80	0,3	83	83	0,1	171	160	-6,1	176	165	-6,2
Total	315	339	7,4	342	368	7,7	630	654	3,8	673	709	5,4

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8681 acumulado a junio y del 0,8621 en el segundo trimestre.

Resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio:

A cierre de junio de 2021 totalizan 28 millones de euros (excluyendo TSB totalizan 21 millones de euros), mientras que el junio del ejercicio anterior ascendían a 155 millones de euros (136 millones de euros excluyendo TSB) por las plusvalías generadas por las ventas realizadas de la cartera ALCO.

Otros productos y cargas de explotación:

Se sitúan en -122 millones de euros a cierre de junio de 2021 (excluyendo TSB totalizan -113 millones de euros), mientras que el año anterior ascendían a -86 millones de euros (-99 millones de euros sin incluir TSB) ya que incluía el impacto positivo del cobro de la indemnización de seguros relacionado con la migración tecnológica de TSB.

La variación con el trimestre anterior se debe principalmente a que en el segundo trimestre se ha registrado la aportación al Fondo Único de Resolución (FUR) por -88 millones de euros.

Total costes:

El total de costes asciende a -1.512 millones de euros a cierre de junio de 2021 (-1.041 millones de euros excluyendo TSB), lo que representa una reducción del -3,2% (-2,1% excluyendo TSB) respecto al mismo periodo del ejercicio anterior y del -3,3% (-4,2% excluyendo TSB) trimestral, ambas reducciones derivadas tanto por el ahorro en los costes de personal tras verse reflejados ahorros por el plan de eficiencia llevado a cabo en España, como por la mejora de los gastos generales de TSB.

Destacar que en TSB se ha completado el cierre de las oficinas previstas (c.250) y la reducción de empleados a tiempo completo (c.1.500) del plan de reestructuración anunciado en 2019.

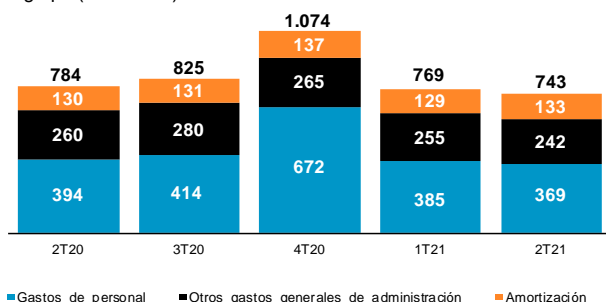
Total costes

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	1T21	2T21	QoQ (%)	1T21	2T21	QoQ (%)	1S20	1S21	YoY (%)	1S20	1S21	YoY (%)
Gastos de personal	-296	-273	-7,7	-385	-369	-4,1	-616	-570	-7,6	-798	-754	-5,5
Tecnología y comunicaciones	-56	-60	7,3	-109	-114	3,9	-106	-117	10,1	-198	-223	12,4
Publicidad	-11	-11	-1,2	-24	-19	-19,7	-16	-22	40,0	-40	-43	7,6
Inmuebles, instalaciones y material de oficina	-11	-8	-23,0	-18	-12	-36,2	-17	-19	15,9	-40	-30	-24,8
Informes técnicos y gastos judiciales	-6	-5	-20,6	-10	-8	-16,4	-11	-11	2,4	-23	-18	-22,8
Servicios administrativos subcontratados	-13	-12	-7,7	-36	-30	-15,3	-29	-24	-17,8	-89	-66	-26,2
Contribuciones e impuestos	-29	-31	5,7	-33	-34	3,1	-58	-60	2,3	-67	-67	0,1
Otros	-18	-16	-9,5	-26	-25	-2,3	-33	-34	2,0	-52	-51	-2,2
Otros gastos generales de administración	-144	-143	-0,6	-255	-242	-5,3	-270	-287	6,2	-509	-497	-2,3
Amortización	-92	-93	1,1	-129	-133	3,2	-176	-185	4,6	-255	-261	2,3
Total costes	-532	-509	-4,2	-769	-743	-3,3	-1.063	-1.041	-2,1	-1.562	-1.512	-3,2

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8681 acumulado a junio y del 0,8621 en el segundo trimestre.

Evolución de total costes

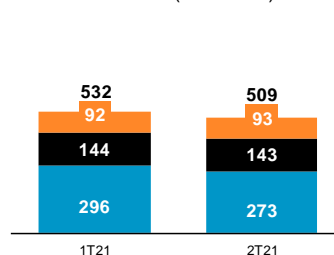
Total grupo (millones €)



■ Gastos de personal ■ Otros gastos generales de administración ■ Amortización

	Total grupo	TC constante
Variación YoY:	-3,2%	-3,3%
Variación QoQ:	-3,3%	-3,7%

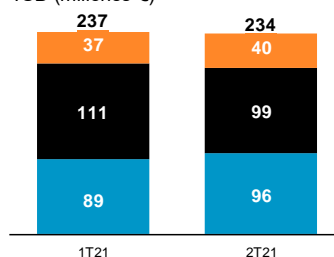
Sabadell ex - TSB (millones €)



Variación YoY:
-2,1%

Variación QoQ:
-4,2%

TSB (millones €)



Variación YoY:

-5,6%
-6,1% TC constante

Variación QoQ:

-1,1%
-2,5% TC constante

Resultado core:

A cierre de junio de 2021, el resultado core (margen de intereses + comisiones – costes) se sitúa en 883 millones de euros, lo que comporta un crecimiento del

8,2% interanual y del 17,4% en el trimestre, impulsado por la mejora del margen de intereses y por la buena evolución de las comisiones, así como por el ahorro de costes comentado.

(en millones de €)

	Total grupo			Total grupo		
	1T21	2T21	QoQ (%)	1S20	1S21	YoY (%)
Margen de intereses	833	852	2,3	1.705	1.685	-1,1
Comisiones netas	342	368	7,7	673	709	5,4
Costes	-769	-743	-3,3	-1.562	-1.512	-3,2
Resultado core (margen de intereses + comisiones - costes)	406	477	17,4	816	883	8,2

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8681 acumulado a junio y del 0,8621 en el segundo trimestre.

Dotaciones para insolvencias y otros deterioros:

Totalizan -621 millones de euros a cierre de junio de 2021 (-593 millones de euros excluyendo TSB) comparado con -1.089 millones de euros (-968 millones de euros excluyendo TSB) a cierre de junio del ejercicio anterior, por lo que presentan una fuerte reducción derivada principalmente del registro en el año anterior de las provisiones extraordinarias asociadas con el impacto del Covid-19.

La reducción con el trimestre anterior se debe principalmente a una menor dotación a insolvencias por menores entradas de NPLs en el trimestre y al menor nivel de provisiones de TSB tras la mejora del escenario macroeconómico.

Este nivel de dotaciones supone una mejora de 16 pbs del coste del riesgo de crédito del grupo que se sitúa en 53 pbs a cierre de junio de 2021, comparado con los 69 pbs del trimestre anterior. El coste del riesgo total es de 74 pbs.

Plusvalías por venta de activos y otros resultados:

Las plusvalías por ventas de activos y otros resultados se sitúan en 74 millones de euros a cierre de junio de 2021, e incluyen principalmente 83 millones de euros de la venta del negocio de depositaria. El año anterior incorporaba principalmente la plusvalía por la venta de Sabadell Asset Management de 293 millones de euros.

Beneficio neto:

El beneficio neto del grupo asciende a 220 millones de euros a cierre de junio de 2021, representando un crecimiento del 51,5% interanual principalmente por la mejora de las comisiones, la reducción de costes y las menores dotaciones registradas.

En el trimestre se sitúa en 147 millones de euros y presenta un fuerte crecimiento respecto el primer trimestre del año derivado del incremento del margen de intereses y comisiones, de menores costes, de un menor nivel de dotaciones, así como por la reducción impositiva de TSB comentada.

Evolución del balance

Aspectos relevantes:

Buen comportamiento del crédito vivo apoyado en el aumento de las hipotecas a particulares donde destaca el crecimiento de TSB, así como en la buena dinámica del crédito comercial a empresas, pymes y autónomos en España.

A 30 de junio de 2021, en España se han dispuesto 9 mil millones de euros de financiación ICO. En cuanto a las moratorias, hay un saldo vivo de 540 millones de euros en España⁽¹⁾ (un 16,6% del volumen originalmente concedido) y 94 millones de libras en el Reino Unido (un 2,0% del volumen originalmente concedido).

La buena evolución de las cuentas a la vista impulsa el crecimiento de los recursos de clientes en balance, neutralizando la caída de los depósitos a plazo como resultado del bajo entorno de tipos de interés de los depósitos de ahorro.

Los recursos fuera de balance muestran una tendencia al alza apoyados en el crecimiento de los fondos de inversión principalmente por las nuevas entradas.

(1) Excluye las moratorias de transporte y turismo.

Balance de situación

(en millones de €)	30.06.20	31.03.21	(2) 30.06.21	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	29.049	42.275	46.910	615	110
Activos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	3.577	3.059	2.385	-33,3	-22,0
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	6.211	6.875	6.900	11,1	0,4
Activos financieros a coste amortizado	178.431	176.287	177.438	-0,6	0,7
Préstamos y anticipos a la clientela	148.018	152.709	154.860	4,6	1,4
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	9.082	5.082	3.533	-61,1	-30,5
Valores representativos de deuda	21.331	18.497	19.045	-10,7	3,0
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	775	822	588	-24,2	-28,5
Activos tangibles	3.300	3.173	2.909	-11,8	-8,3
Activos intangibles	2.557	2.562	2.568	0,4	0,3
Otros activos	10.547	9.819	10.421	-1,2	6,1
Total activo	234.447	244.872	250.120	6,7	2,1
Pasivos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	3.626	1.959	1.639	-54,8	-16,3
Pasivos financieros a coste amortizado	215.166	227.924	233.256	8,4	2,3
Depósitos de bancos centrales	(1) 30.810	34.593	34.819	13,0	0,7
Depósitos de entidades de crédito	(1) 9.248	10.511	12.674	37,0	20,6
Depósitos de la clientela	148.341	156.553	158.212	6,7	1,1
Valores representativos de deuda emitidos	21.827	21.524	21.778	-0,2	1,2
Otros pasivos financieros	4.941	4.743	5.774	16,9	21,7
Provisiones	530	674	672	26,8	-0,3
Otros pasivos	2.407	1.686	1.880	-21,9	11,5
Total pasivo	221.730	232.242	237.447	7,1	2,2
Fondos propios	13.140	13.000	13.120	-0,2	0,9
Otro resultado global acumulado	-490	-445	-523	6,7	17,6
Intereses de minoritarios	68	75	76	11,0	1,6
Patrimonio neto	12.718	12.630	12.673	-0,4	0,3
Total patrimonio neto y pasivo	234.447	244.872	250.120	6,7	2,1
Garantías financieras concedidas	2.015	1.956	2.031	0,8	3,8
Compromisos de préstamos concedidos	28.933	29.431	29.098	0,6	-1,1
Otros compromisos concedidos	9.920	8.096	7.506	-24,3	-7,3

(1) Los depósitos de bancos centrales y entidades de crédito incluyen los siguientes importes en concepto de cesión temporal de activos: 5.478 millones de euros a 30.06.20, 6.988 millones de euros a 31.03.21 y 9.376 millones de euros a 30.06.21.

(2) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8581.

Activo:

Los activos totales del grupo ascienden a 250.120 millones de euros, representando un crecimiento interanual del 6,7% y del 2,1% en el trimestre.

Sin considerar TSB, los activos totales ascienden a 202.889 millones de euros, aumentando un 5,9% interanualmente y un 2,5% en el trimestre.

Préstamos y anticipos a la clientela:

La inversión crediticia bruta viva cierra el segundo trimestre de 2021 con un saldo de 152.515 millones de euros (111.556 millones de euros excluyendo TSB) y presenta un crecimiento interanual del 5,1% (0,6% excluyendo TSB) y del 1,5% (1,0% sin considerar TSB) en el trimestre.

Aislado el impacto del EPA, el crecimiento interanual de la inversión se sitúa en el 6,2% (2,0% excluyendo TSB).

En España, la inversión crediticia bruta viva excluyendo el EPA muestra un crecimiento del 2,3% interanual y del 1,2% en el trimestre apoyado principalmente en el crédito comercial a empresas, pymes y autónomos y en el aumento de hipotecas a particulares. Adicionalmente destacar que este trimestre la inversión incorpora un incremento de c.600 millones de euros derivado de pagos anticipados a la Seguridad Social. Las oficinas en el extranjero y Banc Sabadell d'Andorra están incluidos en este perímetro y su saldo asciende a 9.567 millones de euros, representado una caída del -2,5% interanual y un crecimiento del 0,3% en el trimestre.

En TSB, la inversión crediticia muestra un aumento del 19,8% interanual, apoyada en la apreciación de la libra, hecho que se revierte en la comparativa trimestral donde la depreciación de la libra reduce el crecimiento al 2,7%. A tipo de cambio constante, el crecimiento se sitúa en el 12,7% interanual y en el 3,4% en el trimestre, destacando en ambos casos el fuerte crecimiento de la cartera hipotecaria derivado de la resiliencia del mercado durante la pandemia y las medidas de apoyo del gobierno británico como la exención temporal del impuesto de la vivienda.

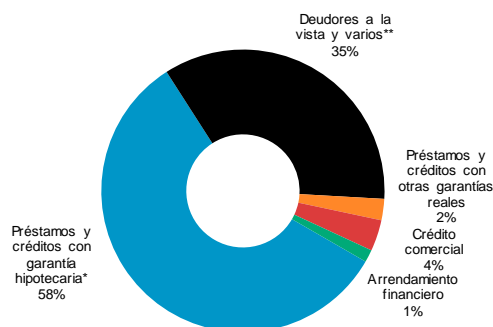
México presenta una caída del -6,7% interanual y del -3,1% en el trimestre por una política conservadora en la concesión de nuevos créditos.

Préstamos y anticipos a la clientela

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo ⁽¹⁾				
	30.06.20	31.03.21	30.06.21	Variación		30.06.20	31.03.21	30.06.21	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)				YoY (%)	QoQ (%)
Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	49.329	49.755	49.862	1,1	0,2	80.919	86.616	87.853	8,6	1,4
Préstamos y créditos con otras garantías reales	3.226	3.038	3.038	-5,8	0,0	3.662	3.750	3.723	1,7	-0,7
Crédito comercial	4.625	5.104	5.439	17,6	6,6	4.625	5.104	5.439	17,6	6,6
Arrendamiento financiero	2.431	2.158	2.176	-10,5	0,8	2.431	2.158	2.176	-10,5	0,8
Deudores a la vista y varios	51.330	50.387	51.041	-0,6	1,3	53.494	52.707	53.324	-0,3	1,2
Inversión crediticia bruta viva	110.941	110.441	111.556	0,6	1,0	145.131	150.334	152.515	5,1	1,5
Del que: EPA	1.761	241	241	-86,3	0,0	1.761	241	241	-86,3	0,0
Inversión crediticia bruta viva excluyendo EPA	109.180	110.200	111.315	2,0	1,0	143.370	150.093	152.274	6,2	1,5
Activos stage 3 (clientela)	5.632	4.901	4.837	-14,1	-1,3	6.175	5.639	5.516	-10,7	-2,2
Ajustes por periodificación	-77	-85	-71	-8,6	-16,8	-25	-6	6	--	--
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	116.496	115.257	116.322	-0,1	0,9	151.281	155.967	158.038	4,5	1,3
Adquisición temporal de activos	100	0	0	-100,0	--	100	0	0	-100,0	--
Inversión crediticia bruta de clientes	116.596	115.257	116.322	-0,2	0,9	151.381	155.967	158.038	4,4	1,3
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-3.108	-2.970	-2.903	-6,6	-2,3	-3.364	-3.258	-3.177	-5,5	-2,5
Préstamos y anticipos a la clientela	113.488	112.287	113.419	-0,1	1,0	148.018	152.709	154.860	4,6	1,4

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8581.

Préstamos y anticipos a la clientela por tipo de producto, 30.06.21 (en %) ^(*)

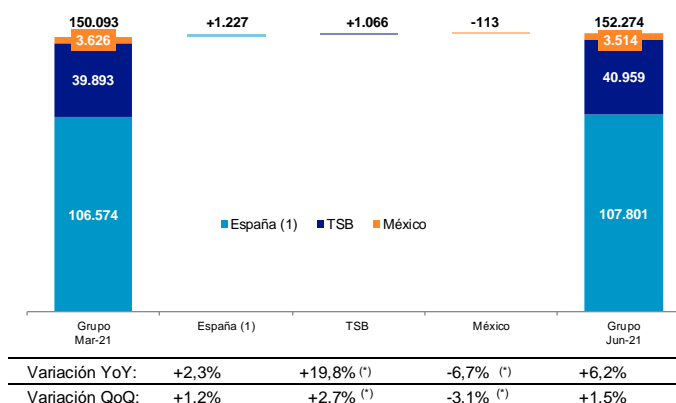


*Incluye préstamos y créditos hipotecarios concedidos a particulares y empresas.

**Incluye préstamos ICO.

(*) Sin activos stage 3 ni ajustes por periodificación.

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



(*) En TSB +12,7% YoY y +3,4% QoQ en GBP y en México -8,2% YoY y -3,7% QoQ en peso MXN.

(1) España incluye oficinas en el extranjero.

Pasivo:

Recursos de clientes:

A cierre de junio de 2021, los recursos de clientes en balance totalizan 157.345 millones de euros (115.929 millones de euros sin considerar TSB) y presentan un crecimiento del 6,6% interanual (3,9% sin considerar TSB). Dicho avance está impulsado por el crecimiento de las cuentas a la vista, que compensa la caída de los depósitos a plazo. En el trimestre, los recursos de clientes en balance muestran un crecimiento del 2,3% (2,9% sin considerar TSB).

Los saldos de cuentas a la vista ascienden a 140.028 millones de euros (100.808 millones de euros sin considerar TSB), representando un incremento del 13,0% interanual (11,1% sin considerar TSB) y del 3,4% (4,1% sin considerar TSB) en el trimestre, derivado principalmente de un traspaso desde depósitos a plazo como resultado del bajo entorno de tipos de interés de los depósitos de ahorro.

Los depósitos a plazo totalizan 17.645 millones de euros (15.448 millones de euros sin considerar TSB), representando una caída del -26,4% (-26,5% sin considerar TSB) respecto al ejercicio anterior y del -5,0% (-3,3% sin considerar TSB) en el trimestre por el traspaso a cuentas vista.

A nivel TSB, los recursos de clientes en balance presentan un aumento del 14,9% interanual y del 0,7% en el trimestre, ambos afectados por la evolución de la libra. A tipo de cambio constante muestran un crecimiento del 8,0% interanual y del 1,4% en el trimestre, apoyado en el crecimiento de cuentas corrientes, reflejando niveles más bajos de gasto del consumidor.

El total de recursos de clientes fuera de balance asciende a 40.736 millones de euros a cierre de junio de 2021 y presentan una reducción del -2,4% en términos anuales afectados por la venta de Sabadell Asset Management en el año anterior, donde gran parte del patrimonio ha pasado a ser patrimonio comercializado. Aislando este impacto, los recursos de clientes fuera de balance presentan un crecimiento del 11,2% interanual. En términos trimestrales, presentan un crecimiento del 3,2% por el aumento de los fondos de inversión apoyados principalmente en el mayor volumen de entradas.

Débitos representados por valores negociables:

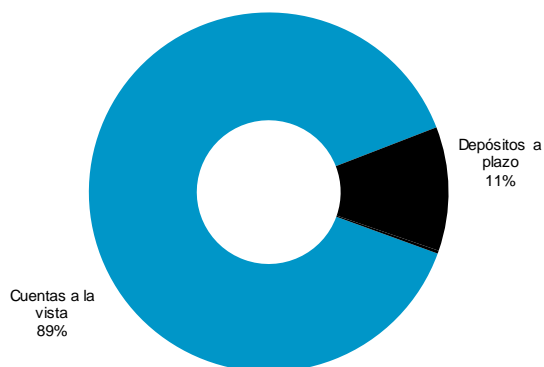
A cierre de junio de 2021 totalizan 18.315 millones de euros (16.277 millones de euros excluyendo TSB), lo que representa una caída del -3,3% interanual (-5,2% sin considerar TSB) y un crecimiento del 4,1% (1,0% sin incluir TSB) en el trimestre.

Recursos gestionados y comercializados:

Totalizan 220.726 millones de euros (177.270 millones de euros excluyendo TSB), lo que supone un incremento interanual del 4,2% (2,1% sin considerar TSB) y un crecimiento trimestral del 1,5% (1,8% sin considerar TSB).

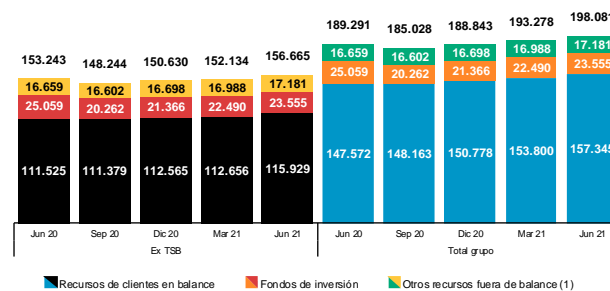
La exposición con los bancos centrales se sitúa a cierre de junio de 2021 en 34.791 millones de euros de los que la posición con el BCE es de 32.000 millones de euros, manteniéndose estable en el trimestre, y con el *Bank of England* de 2.640 millones de euros, creciendo c.400 millones en el trimestre.

Depósitos de clientes, 30.06.21 (en %) ^(*)



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

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



	Ex TSB (*)	Total grupo (*)
Variación YoY:	+3,9%	+6,6%
Variación QoQ:	+2,9%	+2,3%

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

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

Recursos de clientes

(en millones de €)	Ex TSB						Total grupo					
				Variación			(1)			Variación		
	30.06.20	31.03.21	30.06.21	YoY (%)	QoQ (%)		30.06.20	31.03.21	30.06.21	YoY (%)	QoQ (%)	
Pasivos financieros a coste amortizado	173.234	181.817	186.779	7,8	2,7		215.166	227.924	233.256	8,4	2,3	
Pasivos financieros sin naturaleza minorista	61.709	69.161	70.850	14,8	2,4		67.594	74.123	75.911	12,3	2,4	
Depósitos de bancos centrales	27.450	32.345	32.178	17,2	-0,5		30.810	34.593	34.819	13,0	0,7	
Depósitos de entidades de crédito	9.247	10.509	12.672	37,1	20,6		9.248	10.511	12.674	37,0	20,6	
Emissiones institucionales	20.326	21.956	20.606	1,4	-6,2		22.595	24.277	22.645	0,2	-6,7	
Otros pasivos financieros	4.685	4.350	5.394	15,1	24,0		4.941	4.743	5.774	16,9	21,7	
Recursos de clientes en balance	111.525	112.656	115.929	3,9	2,9		147.572	153.800	157.345	6,6	2,3	
Depósitos de la clientela	112.223	115.016	116.794	4,1	1,5		148.341	156.553	158.212	6,7	1,1	
Cuentas a la vista	90.776	96.844	100.808	11,1	4,1		123.888	135.397	140.028	13,0	3,4	
Depósitos a plazo	(2) 21.031	15.981	15.448	-26,5	-3,3		23.966	18.573	17.645	-26,4	-5,0	
Cesión temporal de activos	287	2.075	424	47,7	-79,6		336	2.449	424	26,0	-82,7	
Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	129	117	114	-12,0	-2,6		150	135	115	-22,9	-14,6	
Empréstitos y otros valores negociables	17.166	16.122	16.277	-5,2	1,0		18.931	17.589	18.315	-3,3	4,1	
Pasivos subordinados	(3) 2.463	3.473	3.463	40,6	-0,3		2.896	3.935	3.463	19,6	-12,0	
Recursos en balance	131.851	134.612	136.535	3,6	1,4		170.168	178.077	179.990	5,8	1,1	
Fondos de inversión	25.059	22.490	23.555	-6,0	4,7		25.059	22.490	23.555	-6,0	4,7	
FI gestionados	414	407	430	3,9	5,9		414	407	430	3,9	5,9	
Sociedades de inversión	1.406	1.424	1.450	3,2	1,8		1.406	1.424	1.450	3,2	1,8	
ILC comercializadas no gestionadas	23.239	20.659	21.674	-6,7	4,9		23.239	20.659	21.674	-6,7	4,9	
Fondos de inversión proforma	19.979	22.490	23.555	17,9	4,7		19.979	22.490	23.555	17,9	4,7	
Gestión de patrimonios	3.226	3.445	3.708	15,0	7,6		3.226	3.445	3.708	15,0	7,6	
Fondos de pensiones	3.248	3.410	3.458	6,5	1,4		3.248	3.410	3.458	6,5	1,4	
Individuales	2.112	2.223	2.253	6,7	1,4		2.112	2.223	2.253	6,7	1,4	
Empresas	1.126	1.180	1.198	6,5	1,5		1.126	1.180	1.198	6,5	1,5	
Asociativos	11	6	6	-42,6	-2,0		11	6	6	-42,6	-2,0	
Seguros comercializados	10.185	10.133	10.015	-1,7	-1,2		10.185	10.133	10.015	-1,7	-1,2	
Total recursos fuera de balance	41.718	39.478	40.736	-2,4	3,2		41.718	39.478	40.736	-2,4	3,2	
Total recursos fuera de balance proforma	36.638	39.478	40.736	11,2	3,2		36.638	39.478	40.736	11,2	3,2	
Recursos gestionados y comercializados	173.570	174.090	177.270	2,1	1,8		211.886	217.555	220.726	4,2	1,5	
Recursos gestionados y comercializados proforma	168.489	174.090	177.270	5,2	1,8		206.806	217.555	220.726	6,7	1,5	

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

- (1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8581.
(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.

Patrimonio neto:

La siguiente tabla muestra la evolución del patrimonio neto a cierre de junio de 2021:

Patrimonio Neto

(en millones de €)	30.06.20	31.03.21	30.06.21	Variación	
				YoY	QoQ
Fondos propios	13.140	13.000	13.120	-20	120
Capital	703	703	703	0	0
Reservas	12.300	12.238	12.213	-87	-25
De las que: AT1	-184	-240	-266	-82	-26
Otros elementos de patrimonio neto	32	21	17	-15	-4
Menos: acciones propias	-42	-36	-34	7	2
Beneficio atribuido al grupo	145	73	220	75	147
Menos: dividendos a cuenta	0	0	0	0	0
Otro resultado global acumulado	-490	-445	-523	-33	-78
Intereses de minoritarios	68	75	76	8	1
Patrimonio neto	12.718	12.630	12.673	-45	43

Gestión del riesgo

Aspectos relevantes:

La ratio *stage 3* del grupo se reduce en el trimestre y se sitúa en el 3,6% a cierre de junio de 2021.

En el trimestre, el saldo de *stage 3* presenta una reducción de -133 millones de euros y el saldo de activos adjudicados de -9 millones de euros.

En cuanto al desglose del crédito por *stages*, destacar que el 88,9% se clasifica como *stage 1* con un nivel de cobertura del 0,3%, el saldo de *stage 2* representa el 7,5% del crédito siendo su cobertura del 4,2% y el saldo de *stage 3* un 3,6% con una cobertura del 39,6%.

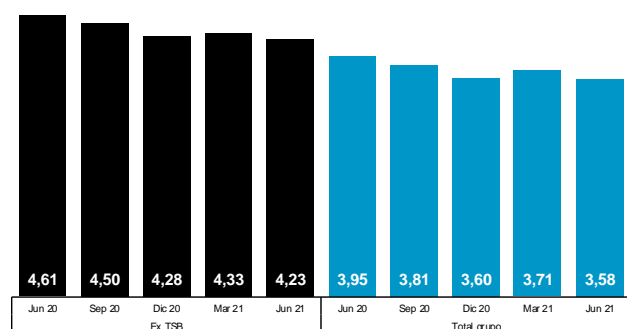
La cobertura de activos problemáticos se sitúa en el 52,8%, siendo la cobertura *stage 3* con el total de provisiones del 56,4% y la cobertura de los activos adjudicados del 37,3%.

Gestión del riesgo:

Los activos problemáticos muestran una reducción de -142 millones de euros en el trimestre, presentando un saldo de 7.365 millones de euros a cierre de junio de 2021, de los que 5.995 millones de euros corresponden a activos *stage 3* y 1.370 millones de euros a activos adjudicados.

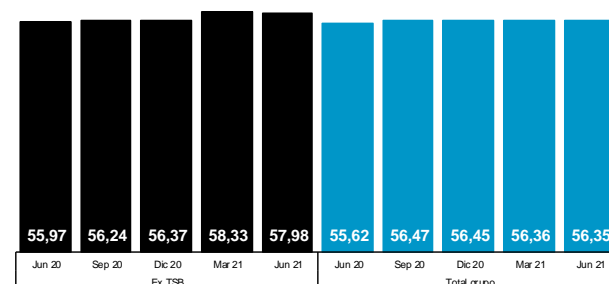
La ratio de NPAs bruta se reduce en el trimestre y se sitúa en el 4,4%. La ratio de NPAs neta se sitúa en el 2,1%.

Ratios *stage 3* (en %) ^(*)



(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes.

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



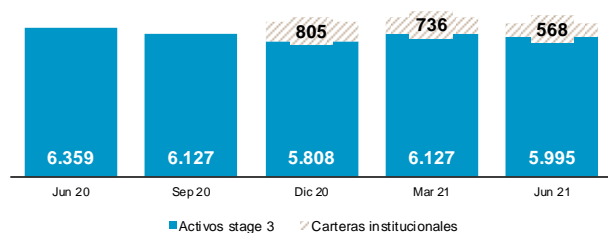
Ratios *stage 3* por segmento ^(*)

Total grupo	Jun 20	Sep 20	Dic 20	Mar 21	Jun 21
Promoción y construcción inmobiliaria	9,48%	8,60%	8,10%	8,20%	8,62%
Construcción no inmobiliaria (1)	4,62%	4,54%	13,26%	12,93%	12,97%
Empresas	1,50%	1,40%	2,20%	2,48%	2,16%
Pymes y autónomos	6,79%	6,77%	6,72%	6,54%	6,35%
Particulares con garantía de la primera hipoteca	3,61%	3,37%	2,36%	2,53%	2,45%
Ratio <i>stage 3</i>	3,95%	3,81%	3,60%	3,71%	3,58%

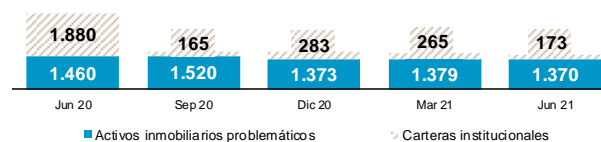
(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes

(1) En este segmento, en dic20 se reclasificaron 106 millones de euros de avales a *stage 3* subjetivo, que explican el incremento trimestral del ratio.

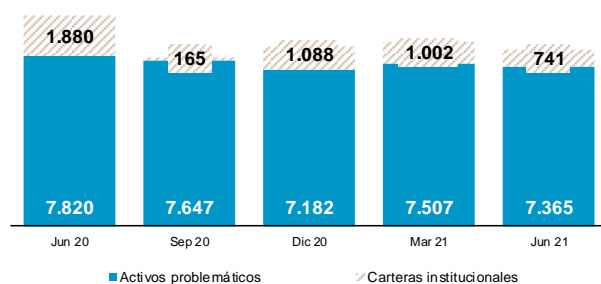
Evolución activos *stage 3* (millones €) ^(*)



Evolución activos inmobiliarios (millones €) ^(*)



Evolución activos problemáticos (millones €) ^(*)



(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes.

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

Evolución activos *stage 3* e inmuebles del grupo

(en millones de €)		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Entradas brutas (<i>stage 3</i>)	(1)	716	356	1.151	757	537
Recuperaciones y ventas	(1) (2)	-355	-383	-1.364	-342	-536
Entrada neta ordinaria (<i>stage 3</i>)		361	-27	-213	415	1
Entradas brutas (activos adjudicados)		165	78	83	47	31
Ventas	(2)	-15	-18	-230	-41	-40
Variación activos adjudicados		150	60	-147	6	-9
Entrada neta ordinaria (<i>stage 3</i>) + Variación activos adjudicados		511	33	-359	420	-8
Fallidos		-114	-205	-106	-95	-133
Variación trimestral de <i>stage 3</i> y activos adjudicados		397	-172	-466	325	-142

(1) En 4T20 las entradas brutas (*stage 3*) incluyen 708 millones de euros por las reclasificaciones a *stage 3* y las recuperaciones incluyen c.1.000 millones de euros de reducción relacionadas con las ventas de las carteras de activos problemáticos.

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

Evolución cobertura de activos problemáticos del grupo ^(*)

(en millones de €)	Jun 20	Sep 20	Dic 20	Mar 21	Jun 21
Riesgos stage 3	6.359	6.127	5.808	6.127	5.995
Total provisiones	3.537	3.460	3.279	3.453	3.378
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	55,6%	56,5%	56,5%	56,4%	56,4%
Riesgos stage 3	6.359	6.127	5.808	6.127	5.995
Provisiones stage 3	2.578	2.451	2.272	2.335	2.374
Ratio de cobertura stage 3 (%)	40,5%	40,0%	39,1%	38,1%	39,6%
Activos inmobiliarios problemáticos	1.460	1.520	1.373	1.379	1.370
Provisiones	514	541	502	510	511
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	35,2%	35,6%	36,6%	37,0%	37,3%
Total activos problemáticos	7.820	7.647	7.182	7.507	7.365
Provisiones	4.051	4.001	3.781	3.963	3.889
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	51,8%	52,3%	52,6%	52,8%	52,8%
Préstamos a la clientela y garantías concedidas + activos inmobiliarios problemáticos	162.295	162.459	162.847	166.618	168.767
Ratio NPA bruta (%) (1)	4,8%	4,7%	4,4%	4,5%	4,4%
Activos problemáticos netos	3.769	3.646	3.401	3.543	3.476
Ratio NPA neta (%) (1)	2,3%	2,2%	2,1%	2,1%	2,1%
Activos problemáticos netos sobre total activos (%)	1,6%	1,5%	1,4%	1,4%	1,4%

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

(1) La ratio NPA bruta se calcula como activos problemáticos brutos sobre préstamos a la clientela y garantías concedidas más activos inmobiliarios problemáticos y la ratio NPA neta se calcula como activos problemáticos netos sobre préstamos a la clientela y garantías concedidas más activos inmobiliarios problemáticos.

Créditos refinanciados y reestructurados

El importe de los saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones a cierre de junio de 2021 es el siguiente:

(en millones de €)	Jun 20		Sep 20		Dic 20		Mar 21		Jun 21	
	Total	Del que: stage 3	Total	Del que: stage 3	Total	Del que: stage 3	Total	Del que: stage 3	Total	Del que: stage 3
Administraciones Públicas	11	10	11	9	15	9	10	9	10	8
Empresas y autónomos	2.774	1.812	2.758	1.811	3.547	1.721	4.687	1.943	5.111	1.902
Del que: Financiación a la construcción y promoción	303	207	263	177	309	136	263	128	341	146
Particulares	1.892	1.189	1.797	1.174	1.776	978	1.813	1.025	1.833	1.050
Total	4.676	3.011	4.566	2.994	5.338	2.707	6.511	2.977	6.954	2.960
Provisiones	1.132	1.010	1.079	972	1.135	957	1.300	1.051	1.261	1.053
Ratio de cobertura	24,2%	33,6%	23,6%	32,5%	21,3%	35,4%	20,0%	35,3%	18,1%	35,6%

Activos adjudicados problemáticos ^(*)

(en millones de €)	Importe en libros bruto	Correcciones de valor
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	705	260
Edificios terminados	651	234
Vivienda	408	140
Resto	243	94
Edificios en construcción	7	4
Vivienda	7	4
Resto	0	0
Suelo	47	22
Terrenos urbanizados	28	12
Resto del suelo	19	10
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	638	239
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	28	12
Total cartera de inmuebles	1.370	511

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

Desglose del crédito y provisiones por stages

(en millones de €)	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Préstamos a la clientela y garantías concedidas	148.772	12.630	5.995
Variación QoQ	1,3%	3,0%	-2,2%
Provisiones	472	532	2.374
Cobertura	0,3%	4,2%	39,6%
% Stage s/ Total inversión	88,9%	7,5%	3,6%

Gestión de la liquidez

Aspectos relevantes:

Sólida posición de liquidez del grupo donde la ratio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) se sitúa en 220% a cierre de junio de 2021 (249% excluyendo TSB y 148% en TSB), con una cifra total de activos líquidos de 51.680 millones de euros.

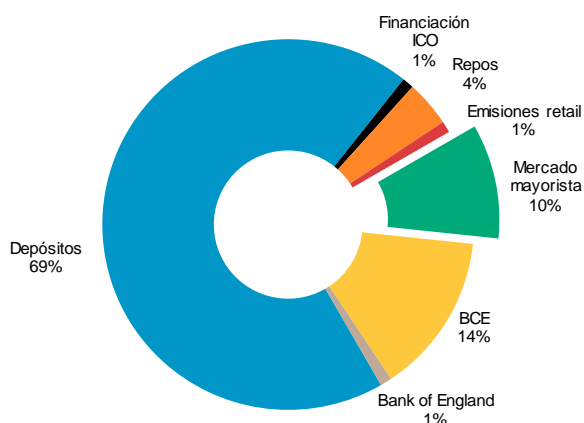
La ratio de *loan to deposits* a cierre de junio de 2021 es del 98% con una estructura de financiación minorista equilibrada.

En el primer trimestre de 2021, el banco ha emitido 500 millones de euros de Tier 2 y 500 millones de euros de AT1 y en el segundo trimestre ha emitido 500 millones de euros de Senior Non Preferred (emisión verde) y 500 millones de libras de cédulas hipotecarias en TSB.

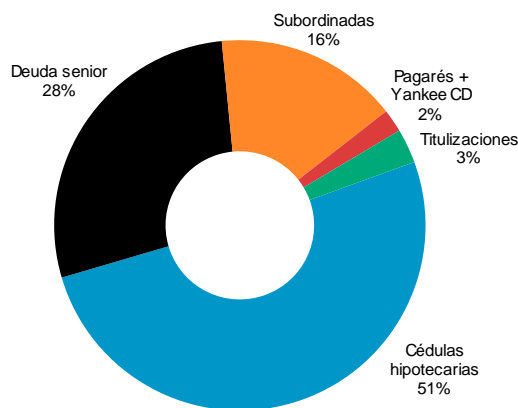
(en millones de €)	30.06.20	31.03.21	30.06.21 (1)
Préstamos y anticipos a la clientela (2)	147.918	152.709	154.860
Créditos mediación	-2.344	-1.556	-1.389
Crédito neto ajustado	145.573	151.153	153.472
Recursos de clientes en balance	147.572	153.800	157.345
Loan to deposits ratio (%)	99	98	98

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8581.
 (2) Excluye las adquisiciones temporales de activos.

Estructura de financiación, 30.06.21 (en %)



Desglose mercado mayorista, 30.06.21 (en %)



Vencimientos

(en millones de €)	2021	2022	2023	2024	2025	>2025	Saldo vivo
Cédulas hipotecarias	1.508	1.722	1.388	2.724	836	3.058	11.236
Deuda senior	48	695	1.487	739	1.609	500	5.078
Deuda senior no preferente	0	0	0	951	500	500	1.951
Subordinadas	0	0	0	0	0	1.810	1.810
Total	1.556	2.417	2.875	4.414	2.945	5.868	20.075

Detalle de nuevas emisiones del año

(en millones de €)	1T21	2T21	3T21	4T21
Cédulas hipotecarias	0	583		
Deuda senior no preferente	0	500		
Subordinadas	500	0		
AT1	500	0		
Total	1.000	1.083		

Detalle de vencimientos del año

(en millones de €)	1T21	2T21	3T21	4T21
Cédulas hipotecarias	300	0	0	1.508
Deuda senior	0	294	3	45
Subordinadas	0	443	0	0
Total	300	737	3	1.553

Gestión del capital y calificaciones crediticias

Aspectos relevantes:

La ratio CET1 se sitúa en el 12,31% a cierre de junio de 2021.

Esta ratio CET1 incluye 31 pbs de ajustes transicionales de IFRS9, por lo que la ratio CET1 *fully-loaded* se sitúa en el 12,00%, creciendo así 4 pbs respecto al trimestre anterior, donde 7 pbs corresponden a generación orgánica, 2 pbs a ajustes de valoración de la cartera de renta fija y -5 pbs al crecimiento de los activos ponderados por riesgos.

Los requerimientos mínimos prudenciales aplicables a Banco Sabadell tras el proceso de revisión y evaluación supervisora (SREP) que aplican para el 2021 son de 8,52% para CET1, 10,44% para Tier 1 y 13,00% para Capital Total.

La ratio de Capital Total asciende a 16,87% a cierre de junio de 2021, por lo que se sitúa por encima del requerimiento con un MDA *buffer* de 379 pbs, mostrando un avance de 13 pbs respecto el trimestre anterior.

La *leverage ratio phase-in* se sitúa en el 5,40%.

La ratio MREL como % de los APR's incrementa en el trimestre y se sitúa en el 25,01%, superior al requerimiento para el año 2022 del 23,80% y la ratio MREL como % de *Leverage ratio exposure* se sitúa en el 9,42%, superior al requerimiento para el año 2022 del 6,22%.

El Consejo anuncia su intención de establecer un *pay-out* del 30% en efectivo sobre los resultados anuales de 2021, en línea con el diálogo supervisor que está en curso.

Ratios de capital

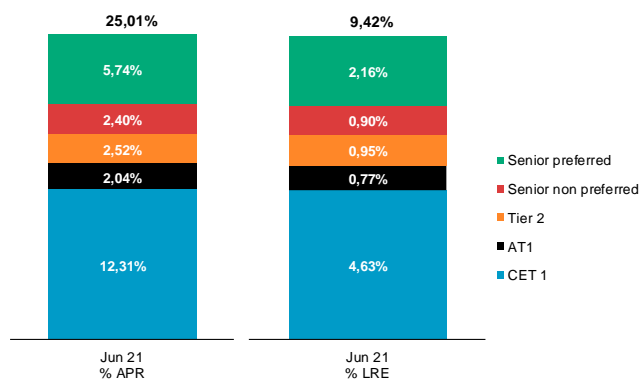
(en millones de €)	Phase-in			Fully-loaded		
	30.06.20	31.03.21	30.06.21	30.06.20	31.03.21	30.06.21
Capital	703	703	703	703	703	703
Reservas	12.478	12.313	12.392	12.478	12.313	12.392
Intereses de minoritarios	10	9	10	10	9	10
Deducciones	(1) -3.249	-3.021	-3.137	-3.870	-3.358	-3.384
Recursos Common Equity Tier 1	9.942	10.005	9.968	9.320	9.668	9.721
CET 1 (%)	12,71%	12,38%	12,31%	11,92%	11,96%	12,00%
Acciones preferentes y otros	1.153	1.654	1.654	1.153	1.654	1.654
Recursos de primera categoría	11.095	11.659	11.621	10.474	11.322	11.375
Tier I (%)	14,19%	14,42%	14,35%	13,39%	14,01%	14,05%
Recursos de segunda categoría	1.660	1.810	2.040	1.809	2.056	2.067
Tier II (%)	2,12%	2,24%	2,52%	2,31%	2,54%	2,55%
Base de capital	12.756	13.469	13.661	12.282	13.377	13.442
Ratio total de capital (%)	16,31%	16,66%	16,87%	15,70%	16,55%	16,60%
Activos ponderados por riesgo (APR)	78.210	80.834	80.989	78.214	80.827	80.985
Leverage ratio (%)	4,69%	5,30%	5,40%	4,43%	5,16%	5,29%
CET 1 individual (%)	14,29%	13,59%	13,52%			
Tier I individual (%)	15,75%	15,64%	15,54%			
Tier II individual (%)	1,67%	2,24%	2,48%			
Ratio total de capital individual (%)	17,42%	17,89%	18,02%			
ADIs	(2) 2.529	2.391	2.500			

Nota: La ratio CET1 incluye el devengo del dividendo con una ratio *pay-out* en efectivo del 30%.

(1) Incluye los ajustes transicionales de IFRS9.

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

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



Calificaciones de las agencias de rating

Agencia	Fecha	Largo Plazo	Corto plazo	Perspectiva
DBRS	20.05.2021	A (low)	R-1 (low)	Negativa
S&P Global Rating ⁽¹⁾	08.07.2021	BBB-	A-3	Estable
Moody's	15.07.2021	Baa3	P-2	Estable
Fitch Ratings	26.11.2020	BBB-	F3	Estable

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

Con fecha 20 de mayo de 2021, **DBRS Ratings GmbH** afirmó la calificación crediticia de Banco Sabadell con perspectiva negativa por la situación económica derivada del Covid-19.

Con fecha 24 de junio de 2021, **S&P Global Ratings** revisa el rating de Banco Sabadell a largo plazo, situándolo en BBB- desde BBB, con perspectiva estable, para reflejar los retos de rentabilidad, eficiencia y digitalización a los que el nuevo equipo directivo tendrá que enfrentarse. El rating a corto plazo pasa de A-2 a A-3. Con fecha 08 de julio de 2021, S&P publica la calificación crediticia completa con perspectiva estable.

Con fecha 15 de julio de 2021 **Moody's** afirmó la calificación crediticia de Banco Sabadell con perspectiva estable.

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

Resultados por unidades de negocio

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

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

- Tres áreas geográficas: Negocio Bancario España, Reino Unido y México.
- A cada negocio se le asigna un 12% de capital sobre sus activos ponderados por riesgo, asignando todas las deducciones correspondientes a cada unidad de negocio 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:
 - Particulares: Ofrece productos y servicios financieros a personas físicas con destino particular. Entre ellos destacan productos de inversión y financiación a medio y largo plazo, como préstamos al consumo, hipotecas vivienda y servicios de leasing o renting, así como financiación a corto plazo. En cuanto a los recursos, provienen principalmente de los depósitos y cuentas a la vista de los clientes, seguros de ahorro, fondos de inversión y planes de pensiones. Entre los servicios principales también se encuentran los medios de pago como tarjetas y los seguros combinados a préstamos consumo e hipotecas.
 - Empresas: Ofrece productos y servicios financieros a empresas y autónomos. Entre ellos, destacan productos de inversión y financiación, como productos de circulante, créditos y financiación a m/l plazo. También ofrece soluciones a medida de financiación estructurada y mercado de capitales, y asesoramiento especializado para empresas. En cuanto a los recursos, provienen principalmente de los depósitos, cuentas a la vista de los clientes y fondos de inversión. Entre los servicios principales también se encuentran los medios de cobro/pago como tarjetas y TPVs, así como servicios de Importación y exportación.
 - Banca Corporativa: Es la unidad responsable de la gestión del segmento de las grandes corporaciones que, por singularidad, requieren un servicio a medida, complementando la gama de productos de banca transaccional con los servicios de las unidades especializadas, ofrecen así un modelo de

solución global a sus necesidades, teniendo en cuenta para ello las particularidades del sector de actividad económica, así como de los mercados en los que opera. Cuenta con unidades que desarrollan productos a medida para las grandes corporaciones e instituciones financieras. Las unidades responsables del desarrollo de productos a medida, cuentan con vocación transversal para todo el Grupo Banco Sabadell, extendiendo sus capacidades de igual modo hacia el segmento de Banca de Empresas e Institucional. A través de su presencia en el exterior en 17 países, con oficinas de representación y operativas, ofrece soluciones financieras y de asesoramiento a grandes corporaciones e instituciones financieras españolas e internacionales. Con oficinas operativas en Londres, París, Lisboa, Casablanca y Miami.

- **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 1S21

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
Margen de intereses	1.150	482	54	1.685
Comisiones netas	651	56	3	709
Margen básico	1.801	537	57	2.395
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	22	7	-1	28
Resultados método participación y dividendos	56	0	0	56
Otros productos y cargas de explotación	-110	-9	-3	-122
Margen bruto	1.769	535	53	2.357
Gastos de explotación	-821	-394	-35	-1.251
Amortización	-180	-77	-4	-261
Margen antes de dotaciones	767	64	14	845
Total dotaciones y deterioros	-583	-28	-10	-621
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	78	-5	0	74
Resultado antes de impuestos	263	31	4	298
Impuesto sobre beneficios	-80	8	2	-70
Resultado atribuido a intereses minoritarios	7	0	0	7
Beneficio atribuido al grupo	175	39	6	220
ROE	3,2%	2,9%	1,8%	3,1%
Eficiencia	46,4%	73,7%	66,2%	53,7%
Ratio stage 3	4,3%	1,6%	0,3%	3,6%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	57,3%	43,6%	416,9%	56,4%

Cuenta de resultados 1S20

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
Margen de intereses	1.202	442	61	1.705
Comisiones netas	626	43	4	673
Margen básico	1.828	485	65	2.378
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	133	19	4	155
Resultados método participación y dividendos	14	0	0	14
Otros productos y cargas de explotación	-93	13	-6	-86
Margen bruto	1.881	517	62	2.461
Gastos de explotación	-854	-420	-32	-1.307
Amortización	-172	-79	-4	-255
Margen antes de dotaciones	855	18	26	899
Total dotaciones y deterioros	-958	-121	-11	-1.089
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	275	1	0	276
Resultado antes de impuestos	173	-102	15	85
Impuesto sobre beneficios	31	31	-3	59
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-1	0	0	-1
Beneficio atribuido al grupo	205	-71	12	145
ROE	3,7%	--	3,8%	2,0%
Eficiencia	45,4%	81,3%	52,0%	53,7%
Ratio stage 3	4,7%	1,6%	0,8%	4,0%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	55,6%	51,9%	132,5%	55,6%

Balance 1S21

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
Total activo	195.172	50.233	4.715	250.120
Inversión crediticia bruta viva	108.042	40.959	3.514	152.515
Exposición inmobiliaria	859	0	0	859
Total pasivo	185.748	47.604	4.095	237.447
Recursos de clientes en balance	113.776	41.416	2.153	157.345
Financiación mayorista mercado capitales	19.188	2.914	0	22.101
Capital Asignado	9.423	2.629	620	12.673
Recursos de clientes fuera de balance	40.736	0	0	40.736

Balance 1S20

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
Total activo	184.315	45.099	5.033	234.447
Inversión crediticia bruta viva	107.175	34.190	3.767	145.131
Exposición inmobiliaria	946	0	0	946
Total pasivo	174.798	42.562	4.370	221.730
Recursos de clientes en balance	109.485	36.047	2.040	147.572
Financiación mayorista mercado capitales	19.842	2.189	0	22.031
Capital Asignado	9.517	2.537	664	12.718
Recursos de clientes fuera de balance	41.718	0	0	41.718

Negocio bancario España

El beneficio neto a cierre de junio de 2021 alcanza los 175 millones de euros, lo que representa una reducción interanual derivada principalmente de menores resultados de operaciones financieras y del impacto en el año anterior de la plusvalía por la venta de Sabadell Asset Management.

El margen de intereses asciende a 1.150 millones de euros y desciende un -4,4% respecto al cierre de junio de 2020 principalmente por menor aportación de la cartera ALCO tras las ventas realizadas durante el año anterior, menores rendimientos y menores comisiones de descubiertos.

Las comisiones netas se sitúan en 651 millones de euros, un 4,0% superiores al mismo periodo del año anterior derivado principalmente del buen comportamiento de las comisiones de servicios.

Los resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio se sitúan en 22 millones de euros y presentan una fuerte reducción interanual ya que el ejercicio anterior incorporaba mayores plusvalías por ventas de la cartera ALCO.

Los resultados por el método de la participación muestran un fuerte crecimiento derivado del registro de mayores resultados de participadas relacionadas con energías renovables.

Los gastos de explotación se reducen un -3,8% por la mejora en los gastos de personal tras verse reflejados ahorros por el plan de eficiencia llevado a cabo.

Las dotaciones y deterioros alcanzan -583 millones de euros, lo que representa una fuerte reducción ya que el año anterior incorporaba provisiones extraordinarias asociadas con el impacto del Covid-19.

Las plusvalías incorporan 83 millones de euros de la venta de la depositaria en el primer semestre de 2021.

(en millones de €)	1S20	1S21	YoY (%)	Evolutivo Simple					
				1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Margen de intereses	1.202	1.150	-4,4	611	591	597	600	570	579
Comisiones netas	626	651	4,0	324	302	299	321	314	336
Margen básico	1.828	1.801	-1,5	935	893	896	922	885	916
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	133	22	-83,1	133	0	20	618	15	7
Resultados método participación y dividendos	14	56	299,9	4	10	11	12	46	10
Otros productos y cargas de explotación	-93	-110	17,8	-16	-78	-16	-162	-13	-97
Margen bruto	1.881	1.769	-6,0	1.056	825	911	1.389	933	835
Gastos de explotación	-854	-821	-3,8	-422	-432	-424	-713	-424	-398
Amortización	-172	-180	4,6	-85	-87	-91	-90	-90	-91
Margen antes de dotaciones	855	767	-10,3	549	306	397	585	420	347
Total dotaciones y deterioros	-958	-583	-39,1	-410	-548	-249	-801	-322	-261
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	275	78	-71,5	1	274	28	15	4	75
Resultado antes de impuestos	173	263	52,0	141	32	175	-201	102	161
Impuesto sobre beneficios	31	-80	--	-46	77	-34	75	-27	-53
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-1	7	--	1	-2	2	0	5	2
Beneficio atribuido al grupo	205	175	-14,2	94	110	139	-126	71	105
Ratios acumulados									
ROE	3,7%	3,2%		2,4%	3,7%	3,8%	2,2%	1,2%	3,2%
Eficiencia	45,4%	46,4%		39,9%	45,4%	45,7%	47,6%	45,4%	46,4%
Ratio stage 3	4,7%	4,3%		4,7%	4,7%	4,6%	4,4%	4,5%	4,3%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	55,6%	57,3%		52,7%	55,6%	55,8%	55,7%	57,6%	57,3%

La inversión crediticia viva presenta un incremento interanual del 0,8% a pesar del cobro por parte del FGD de 1.519 millones de euros derivados del EPA. El crecimiento de la inversión aislando el EPA es del 2,3% impulsado por el crédito comercial a empresas, pymes y autónomos, así como por el crecimiento de hipotecas a particulares.

Los recursos de clientes en balance crecen un 3,9%, interanual impulsados por las cuentas a la vista, en parte como consecuencia del traspaso de depósitos a plazo como resultado del bajo entorno de tipos de interés. Los recursos fuera de balance se reducen un -2,4% interanual tras la venta de Sabadell Asset Management.

(en millones de €)	1S20	1S21	YoY (%)	Evolutivo Simple					
				1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Total activo	184.315	195.172	5,9	173.442	184.315	186.331	183.896	190.290	195.172
Inversión crediticia bruta viva	107.175	108.042	0,8	105.008	107.175	106.505	106.327	106.815	108.042
Exposición inmobiliaria	946	859	-9,2	859	946	979	871	869	859
Total pasivo	174.798	185.748	6,3	163.665	174.798	176.852	174.677	181.057	185.748
Recursos de clientes en balance	109.485	113.776	3,9	107.803	109.485	109.750	110.571	110.624	113.776
Financiación mayorista mercado capitales	19.842	19.188	-3,3	20.762	19.842	20.164	18.332	18.815	19.188
Capital Asignado	9.517	9.423	-1,0	9.777	9.517	9.479	9.219	9.233	9.423
Recursos de clientes fuera de balance	41.718	40.736	-2,4	40.044	41.718	36.865	38.064	39.478	40.736
Otros datos									
Empleados	16.570	14.648		16.668	16.570	16.391	16.260	14.518	14.648
Oficinas	1.753	1.613		1.847	1.753	1.704	1.614	1.613	1.613

Negocio bancario Reino Unido

El beneficio neto se sitúa en 39 millones de euros a cierre de junio de 2021, mejorando respecto al año anterior que se situaba en -71 millones de euros derivado de un mayor margen básico y del registro de menores costes y de menores dotaciones.

El margen de intereses totaliza 482 millones de euros siendo superior al año anterior en un 9,1% por el fuerte crecimiento de los volúmenes de hipotecas.

Las comisiones netas crecen un 28,3% interanual principalmente por mayores comisiones de servicios destacando las comisiones de tarjetas.

Los gastos de explotación se sitúan en -394 millones de euros y se reducen un -6,2% interanual por la mejora en los gastos generales.

Las dotaciones y deterioros ascienden a -28 millones de euros, reduciéndose significativamente en el año, ya que junio de 2020 incorporaba provisiones extraordinarias asociadas con el impacto del Covid-19, y además en este año se incorpora una mejora del escenario macroeconómico.

En el impuesto sobre beneficios se registra una reducción impositiva de 23 millones de euros debido a la promulgación en el Parlamento del Reino Unido del aumento del impuesto de sociedades, del 19% al 25% a partir de abril de 2023.

(en millones de €)	1S20	1S21	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple					
					1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Margen de intereses	442	482	9,1	8,5	242	200	217	226	236	246
Comisiones netas	43	56	28,3	27,6	22	21	26	27	26	29
Margen básico	485	537	10,8	10,2	264	221	243	253	262	275
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	19	7	-62,4	-62,6	14	5	3	3	9	-2
Resultados método participación y dividendos	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0
Otros productos y cargas de explotación	13	-9	--	--	1	12	-7	-4	0	-9
Margen bruto	517	535	3,5	3,0	280	237	239	252	271	264
Gastos de explotación	-420	-394	-6,2	-6,7	-212	-208	-255	-200	-200	-194
Amortización	-79	-77	-2,8	-3,3	-38	-40	-38	-44	-37	-40
Margen antes de dotaciones	18	64	262,4	260,3	29	-12	-53	8	34	30
Total dotaciones y deterioros	-121	-28	-76,6	-76,7	-38	-83	-49	-71	-23	-5
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	1	-5	--	--	0	1	-5	1	-3	-1
Resultado antes de impuestos	-102	31	--	--	-8	-94	-107	-62	8	23
Impuesto sobre beneficios	31	8	-74,9	-75,0	1	30	23	-3	-5	13
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0
Beneficio atribuido al grupo	-71	39	--	--	-7	-64	-84	-65	2	36
Ratios acumulados										
ROE	--	2,9%			--	--	--	--	0,4%	2,9%
Eficiencia	81,3%	73,7%			75,7%	81,3%	89,3%	86,8%	73,8%	73,7%
Ratio stage 3	1,6%	1,6%			1,2%	1,6%	1,4%	1,3%	1,8%	1,6%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	51,9%	43,6%			48,9%	51,9%	58,9%	57,4%	42,0%	43,6%

La inversión crediticia muestra un crecimiento del 19,8% interanual apoyada en la apreciación de la libra. A tipo de cambio constante, crecimiento del 12,7% interanual por el aumento de la cartera hipotecaria.

Los recursos de clientes en balance presentan un aumento del 14,9%. A tipo de cambio constante, crecimiento del 8,0% interanual por el aumento en cuentas corrientes reflejando niveles más bajos de gasto del consumidor.

(en millones de €)	1S20	1S21	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple					
					1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Total activo	45.099	50.233	11,4	4,7	45.460	45.099	45.349	47.284	49.917	50.233
Inversión crediticia bruta viva	34.190	40.959	19,8	12,7	34.844	34.190	35.415	36.977	39.893	40.959
Total pasivo	42.562	47.604	11,8	5,2	43.095	42.562	42.735	44.673	47.193	47.604
Recursos de clientes en balance	36.047	41.416	14,9	8,0	34.590	36.047	36.784	38.213	41.144	41.416
Financiación mayorista mercado capitales	2.189	2.914	33,1	25,2	2.290	2.189	1.792	2.319	2.799	2.914
Capital Asignado	2.537	2.629	3,6	-2,6	2.365	2.537	2.614	2.611	2.724	2.629
Otros datos										
Empleados	7.133	5.978			7.276	7.133	7.028	6.709	6.451	5.978
Oficinas	503	290			534	503	485	454	373	290

México

El beneficio neto a cierre de junio de 2021 se sitúa en 6 millones de euros, lo que supone una caída interanual principalmente por la reducción del margen de intereses y de los resultados por operaciones financieras.

El margen de intereses se sitúa en 54 millones de euros cayendo un -11,1% afectado por el tipo de cambio del peso mexicano. A tipo de cambio constante cae un -9,4% por los menores volúmenes y caída del índice de referencia (del 5,65% en junio de 2020 al 4,32% en junio de 2021).

Las comisiones netas se sitúan en 3 millones de euros, cayendo 1 millón de euros respecto al ejercicio anterior debido a la reducción de la actividad.

Los gastos de explotación aumentan en -3 millones de euros principalmente por mayores gastos generales de tecnología.

Las dotaciones y deterioros se sitúan en -10 millones de euros, reduciéndose así respecto el año anterior por la menor inversión crediticia.

(en millones de €)	1S20	1S21	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple					
					1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Margen de intereses	61	54	-11,1	-9,4	32	29	27	27	27	27
Comisiones netas	4	3	-25,2	-23,8	3	1	2	2	1	2
Margen básico	65	57	-12,0	-10,3	34	30	29	29	28	29
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	4	-1	--	--	4	0	-1	1	-1	0
Resultados método participación y dividendos	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0
Otros productos y cargas de explotación	-6	-3	-56,3	-55,5	-3	-3	-3	-5	-1	-2
Margen bruto	62	53	-15,2	-13,6	35	27	25	25	26	27
Gastos de explotación	-32	-35	7,9	9,9	-19	-14	-16	-24	-16	-19
Amortización	-4	-4	5,0	7,0	-2	-2	-3	-3	-2	-2
Margen antes de dotaciones	26	14	-47,2	-46,2	15	11	6	-2	7	6
Total dotaciones y deterioros	-11	-10	-10,1	-8,4	-7	-4	-4	-12	-9	-1
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0
Resultado antes de impuestos	15	4	-74,2	-73,8	8	7	2	-14	-2	6
Impuesto sobre beneficios	-3	2	--	--	-2	-1	0	5	2	0
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0
Beneficio atribuido al grupo	12	6	-50,4	-49,5	6	6	2	-10	0	6
Ratios acumulados										
ROE	3,8%	1,8%			3,8%	3,8%	2,8%	0,6%	--	1,8%
Eficiencia	52,0%	66,2%			52,9%	52,0%	55,5%	64,3%	63,7%	66,2%
Ratio stage 3	0,8%	0,3%			1,1%	0,8%	0,6%	0,5%	0,2%	0,3%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	132,5%	416,9%			111,4%	132,5%	166,3%	231,6%	477,4%	416,9%

La inversión crediticia viva presenta una caída del -6,7% interanual y del -3,1% en el trimestre por una política conservadora en la concesión de nuevos créditos.

Los recursos de clientes en balance aumentan un 5,5% interanual apoyados en la evolución del peso mexicano. A tipo de cambio constante, presentan una caída del -2,9%.

(en millones de €)	1S20	1S21	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple					
					1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Total activo	5.033	4.715	-6,3	-9,3	4.384	5.033	4.413	4.584	4.665	4.715
Inversión crediticia bruta viva	3.767	3.514	-6,7	-8,2	3.623	3.767	3.543	3.574	3.626	3.514
Total pasivo	4.370	4.095	-6,3	-8,3	3.754	4.370	3.776	3.922	3.992	4.095
Recursos de clientes en balance	2.040	2.153	5,5	-2,9	1.612	2.040	1.629	1.994	2.031	2.153
Capital Asignado	664	620	-6,5	-15,0	630	664	638	661	673	620
Otros datos										
Empleados	503	469			471	503	499	489	483	469
Oficinas	15	15			15	15	15	15	15	15

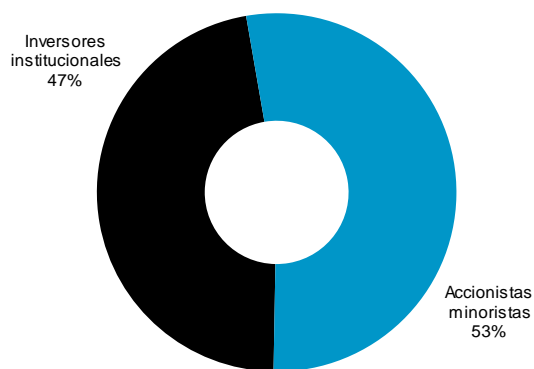
4. La acción

	30.06.20	31.03.21	30.06.21
Accionistas y contratación			
Número de accionistas	247.003	241.078	235.053
Número de acciones medias (en millones)	5.590	5.581	5.584
Contratación media diaria (millones de acciones)	58	44	41
Valor de cotización (€) (1)			
Inicio del año	1,040	0,354	0,354
Máxima del año	1,080	0,502	0,684
Mínima del año	0,250	0,343	0,343
Cierre del periodo	0,309	0,456	0,574
Capitalización bursátil (millones €)	1.728	2.545	3.206
Ratios bursátiles			
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	(2)	0,03	0,01
Valor contable (millones €)	13.122	12.959	13.099
Valor contable por acción (€)	2,35	2,32	2,35
Valor contable tangible (millones €)	10.539	10.372	10.506
TBV por acción (€)	1,89	1,86	1,88
P/V (valor de cotización s/ valor contable)	0,13	0,20	0,24
PER (valor de cotización / BPA)	9,43	49,54	10,27

(1) Sin ajustar los valores históricos.

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

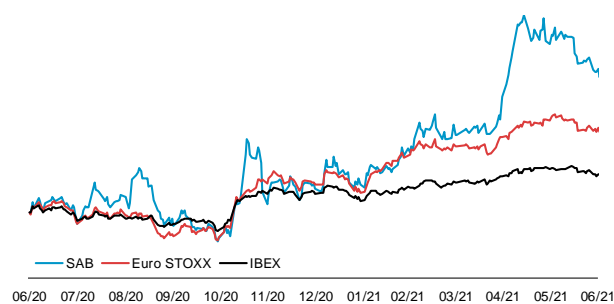
Distribución de accionistas (en %)



Fuente: GEM, datos a 30 de junio de 2021

Evolución comparativa de la acción SAB

Período del 30.06.20 al 30.06.21



5. Hechos relevantes del trimestre

Banco Sabadell y el grupo ALD Automotive han suscrito una alianza estratégica para la oferta de productos de renting

Con fecha 29 de abril de 2021, Banco Sabadell y el grupo ALD Automotive han suscrito una alianza estratégica a largo plazo, para la oferta de productos de renting de vehículos, que permitirá a Banco Sabadell reforzar la propuesta de valor a sus clientes en materia de soluciones de movilidad, con una mayor y más innovadora gama de productos de autorenting.

El acuerdo incluye la venta del 100% del capital social de Bansabadell Renting, S.L.U. ("Bansabadell Renting") por el precio de cincuenta y nueve millones de euros (59.000.000 €).

El cierre estimado de la operación, condicionada a la obtención de las autorizaciones pertinentes, se realizará en el último trimestre de 2021.

Se espera que la operación contribuya con 10 puntos básicos a la ratio *Common Equity Tier 1* (CET1) *fully-loaded*.

Banco Sabadell transmite a BNP Paribas su negocio de depositaria institucional

Como continuación al hecho relevante de 30 de marzo de 2020 (número 287.476), tras la obtención de las autorizaciones pertinentes y el cumplimiento de todas las condiciones, Banco Sabadell ha transmitido en el día 4 de junio de 2021 su negocio de depositaria institucional a BNP Paribas Securities Services S.C.A., Sucursal en España (BP2S) por un importe de 115 millones de euros.

El acuerdo prevé cobros adicionales posteriores al día de hoy sujetos al cumplimiento de determinados objetivos ligados al volumen de activos bajo depósito de BP2S e ingresos por comisiones de éstos.

La operación genera una plusvalía neta de 75 millones de euros, de lo que se reconocen a día de hoy 58 millones de euros (correspondientes a 7 puntos básicos de CET1), siendo los restantes 17 millones de euros periodificados durante los siguientes ejercicios

S&P Global Ratings revisa el rating de Banco Sabadell

S&P Global Ratings, con fecha 24 de junio de 2021, comunica la revisión del rating de Banco Sabadell a largo plazo, situándolo en BBB- desde BBB, con perspectiva estable, para reflejar los retos de rentabilidad, eficiencia y digitalización a los que el nuevo equipo directivo tendrá que enfrentarse. El rating a corto plazo pasa de A-2 a A-3.

Banco Sabadell y Mora Banc Grup acuerdan la venta de BancSabadell d'Andorra

Con fecha 15 de julio de 2021, Banco Sabadell y Mora Banc Grup, S.A. ("MoraBanc") han suscrito un acuerdo mediante el que MoraBanc se obliga a adquirir, sujeto a la obtención de las pertinentes autorizaciones regulatorias, la totalidad de la participación de Banco Sabadell en BancSabadell d'Andorra, S.A. (esto es, el 51,61% teniendo en cuenta acciones en autocartera) por un importe aproximado de 67 millones de euros. El importe definitivo está supeditado a la verificación de determinadas magnitudes financieras a fecha 30 de junio de 2021.

El cierre de la operación está previsto para el último trimestre de 2021.

MoraBanc se ha comprometido frente a Banco Sabadell a ofrecer a los accionistas minoritarios de BancSabadell d'Andorra, S.A. la adquisición de sus acciones en los mismos términos económicos acordados con Banco Sabadell.

Se espera que la operación contribuya con 7 puntos básicos a la ratio *Common Equity Tier 1* (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 (Medidas alternativas de rendimiento o “MARs”), como indicadores de seguimiento de la gestión de los activos y pasivos, y de la situación financiera y económica del grupo, lo que facilita su comparabilidad con otras entidades.

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

	Definición y cálculo	Página
ROA	(*) (**) (***) Resultado consolidado del ejercicio / activos totales medios. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y se periodifica el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.	5
ROE	(*) (***) Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y se periodifica el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.	5
RORWA	(*) Beneficio atribuido al grupo / activos ponderados por riesgo (APR). En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y se periodifica el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.	5
ROTE	(*) (***) Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y se periodifica el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), 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.	5
Ratio de eficiencia	(*) Gastos de administración / margen bruto ajustado. El denominador incluye la periodificación lineal de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año.	5
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 otros conceptos) 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 (solo incluye los resultados por venta de inversiones inmobiliarias), y el resultado por venta de participaciones y otros conceptos 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.	16
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.	16
Inversión crediticia bruta de clientes	Incluye los préstamos y anticipos a la clientela sin tener en cuenta las correcciones de valor por deterioro.	17
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 stage 3.	17
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).	19
Recursos de clientes fuera de balance	Incluye los fondos de inversión, gestión de patrimonios, fondos de pensiones y seguros comercializados.	19
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).	19
Recursos gestionados y comercializados	Es la suma de los recursos en balance y los recursos de clientes fuera de balance.	19
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	Muestra el porcentaje de riesgos stage 3 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 (incluyendo las garantías concedidas stage 3).	20
Ratio de cobertura stage 3	Muestra el porcentaje de riesgos stage 3 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 (incluyendo las garantías concedidas stage 3).	20
Ratio de cobertura de activos problemáticos	Es el cociente entre las provisiones asociadas a activos problemáticos / total de activos problemáticos.	20
Ratio stage 3	Es el porcentaje de riesgos stage 3 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, incluyendo las garantías concedidas stage 3 / Préstamos a la clientela y garantías concedidas. Ver en la presente tabla la definición de los riesgos stage 3.	20
Cost of risk de crédito (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 stage 3 y las provisiones de las ventas institucionales de carteras.	20
Activos problemáticos	Es la suma de los riesgos stage 3 junto con los activos inmobiliarios problemáticos.	22
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.	22
Riesgos stage 3	Es la suma de las partidas contables de stage 3 de los préstamos y anticipos a la clientela junto con las garantías concedidas stage 3.	23
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.	24
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.	25
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.	32
Beneficio neto atribuido por acción	(*) Es el cociente del beneficio neto atribuido al grupo entre el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el importe del cupón del Additional Tier I registrado en fondos propios. Asimismo, en el numerador se periodifica hasta la fecha el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.	32
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 (FGD y FUR), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.	32
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 (FGD y FUR), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.	32
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.	32
PER (valor de cotización / BPA)	(*) Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción/ Beneficio neto atribuible por acción.	32

(*) 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 periodo de referencia y dividida entre el número de días de dicho periodo.

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

Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	1S20	2020	1S21
ROA	Activos totales medios	221.448	227.639	240.872
	Resultado consolidado del ejercicio	145	3	227
	Ajuste FGD-FUR-IDEDEC neto de impuestos	-18	0	-20
	ROA (%)	0,12	0,00	0,17
ROE	Fondos propios medios	13.106	13.151	12.991
	Beneficio atribuido al grupo	145	2	220
	Ajuste FGD-FUR-IDEDEC neto de impuestos	-18	0	-20
	ROE (%)	1,96	0,02	3,10
RORWA	Activos ponderados por riesgo (APR)	78.210	78.779	80.989
	Beneficio atribuido al grupo	145	2	220
	Ajuste FGD-FUR-IDEDEC neto de impuestos	-18	0	-20
	RORWA (%)	0,33	0,00	0,50
ROTE	Fondos propios medios (sin activos intangibles)	10.522	10.558	10.391
	Beneficio atribuido al grupo	145	2	220
	Ajuste FGD-FUR-IDEDEC neto de impuestos	-18	0	-20
	ROTE (%)	2,44	0,02	3,88
Ratio de eficiencia	Margen bruto	2.461	5.302	2.357
	Ajuste FGD-FUR-IDEDEC	-25	0	-29
	Margen bruto ajustado	2.435	5.302	2.328
	Gastos de administración	-1.307	-2.938	-1.251
	Ratio de eficiencia (%)	53,65	55,41	53,73
Otros productos y cargas de explotación	Otros ingresos de explotación	124	225	83
	Otros gastos de explotación	-210	-509	-205
	Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0	0	0
	Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0	0	0
	Otros productos y cargas de explotación	-86	-284	-122
Total dotaciones y deterioros	Provisiones o reversión de provisiones	-117	-275	-49
	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	-881	-1.745	-504
	Dotaciones a insolvencias y activos financieros	-998	-2.020	-553
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	1	0	0
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	2	-40	-39
	Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupo enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	182	103	-35
	Resultado por venta de participaciones y otros conceptos	-277	-320	6
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	1	4	0
	Otras dotaciones y deterioros	-91	-254	-68
	Total dotaciones y deterioros	-1.089	-2.275	-621
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	1	-3	80
	Resultado por venta de participaciones y otros conceptos	277	320	-6
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	-1	-4	0
	Plusvalías por venta de activos y otros resultados	276	313	74
Margen antes de dotaciones	Margen bruto	2.461	5.302	2.357
	Gastos de administración	-1.307	-2.938	-1.251
	Gastos de personal	-798	-1.885	-754
	Otros gastos generales de administración	-509	-1.054	-497
	Amortización	-255	-523	-261
	Margen antes de dotaciones	899	1.841	845
Margen de clientes (*)	Crédito a la clientela (neto)			
	Saldo medio	142.936	144.207	149.881
	Resultados	1.888	3.628	1.741
	Tipo %	2,66	2,52	2,34
	Depósitos de la clientela			
	Saldo medio	150.785	152.495	160.522
Resultados	-143	-223	-52	
Tipo %	-0,19	-0,15	-0,07	
	Margen de clientes	2,47	2,37	2,27
Otros activos	Derivados - contabilidad de coberturas	689	550	497
	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	454	459	214
	Activos por impuestos	6.962	7.152	6.861
	Otros activos	1.469	908	1.491
	Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	974	976	1.357
	Otros activos	10.547	10.044	10.421
Otros pasivos	Derivados - contabilidad de coberturas	893	783	610
	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	379	372	206
	Pasivos por impuestos	251	206	253
	Otros pasivos	855	883	742
	Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	29	0	70
	Otros pasivos	2.407	2.244	1.880

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

Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	1S20	2020	1S21
Inversión crediticia bruta viva	Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	80.919	83.573	87.853
	Préstamos y créditos con otras garantías reales	3.662	3.698	3.723
	Crédito comercial	4.625	4.991	5.439
	Arrendamiento financiero	2.431	2.231	2.176
	Deudores a la vista y varios	53.494	52.386	53.324
	Inversión crediticia bruta viva	145.131	146.878	152.515
	Activos stage 3 (clientela)	6.175	5.320	5.516
	Ajustes por periodificación	-25	3	6
	Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	151.281	152.201	158.038
	Adquisición temporal de activos	100	63	0
Inversión crediticia bruta de clientes	Inversión crediticia bruta de clientes	151.381	152.265	158.038
	Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-3.364	-3.081	-3.177
	Préstamos y anticipos a la clientela	148.018	149.183	154.860
	Pasivos financieros a coste amortizado	215.466	217.391	233.256
Recursos de clientes en balance	Pasivos financieros sin naturaleza minorista	67.594	66.612	75.911
	Depósitos de bancos centrales	30.810	31.881	34.819
	Depósitos de entidades de crédito	9.248	10.083	12.674
	Emisiones institucionales	22.595	20.905	22.645
	Otros pasivos financieros	4.941	3.743	5.774
	Recursos de clientes en balance	147.572	150.778	157.345
	Depósitos de la clientela	148.341	151.270	158.212
	Cuentas a la vista	123.888	130.295	140.028
	Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos	23.966	20.805	17.645
	Cesión temporal de activos	336	13	424
Recursos en balance	Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	150	157	115
	Empréstitos y otros valores negociables	18.931	17.510	18.315
	Pasivos subordinados (*)	2.896	2.903	3.463
	Recursos en balance	170.168	171.683	179.990
	Fondos de inversión	25.059	21.366	23.555
	Gestión de patrimonios	3.226	3.298	3.708
	Fondos de pensiones	3.248	3.349	3.458
	Seguros comercializados	10.885	10.051	10.015
	Total recursos fuera de balance	41.718	38.064	40.736
	Recursos gestionados y comercializados	211.886	209.748	220.726
Riesgos stage 3	Préstamos y anticipos de la clientela, bancos centrales y entidades de crédito	6.203	5.351	5.545
	Garantías concedidas en stage 3	166	457	449
	Riesgos stage 3 (millones de €)	6.359	5.808	5.995
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	Riesgos stage 3	6.359	5.808	5.995
	Total provisiones	3.537	3.279	3.378
	Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	55,6%	56,5%	56,4%
Ratio de cobertura stage 3 (%)	Riesgos stage 3	6.359	5.808	5.995
	Provisiones stage 3	2.578	2.272	2.374
	Ratio de cobertura stage 3 (%)	40,5%	39,1%	39,6%
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	Activos inmobiliarios problemáticos	1.460	1.373	1.370
	Provisiones	514	502	511
	Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	35,2%	36,6%	37,3%
Activos problemáticos	Riesgos stage 3	6.359	5.808	5.995
	Activos inmobiliarios problemáticos	1.460	1.373	1.370
	Activos problemáticos	7.820	7.182	7.365
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	Provisiones de activos problemáticos	4.051	3.781	3.889
	Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	51,8%	52,6%	52,8%
	Riesgos stage 3	6.359	5.808	5.995
Ratio stage 3 (%)	Préstamos a la clientela y garantías concedidas	160.835	161.474	167.397
	Ratio stage 3 (%)	4,0%	3,6%	3,6%
	Préstamos a la clientela y garantías concedidas	160.835	161.474	167.397
Cost of risk de crédito (pbs)	Dotaciones para insolvencias	-918	-1.832	-505
	Gastos NPLs	-63	-117	-64
	Provisiones de las ventas de carteras institucionales	0,0	-325	0,0
	Cost of risk de crédito (pbs)	107	86	53
Loan to deposits ratio (%)	Crédito neto sin ATA ajustado por créditos de mediación	145.573	147.143	153.472
	Recursos de clientes en balance	147.572	150.778	157.345
	Loan to deposits ratio (%)	98,6%	97,6%	97,5%
Capitalización bursátil (millones €)	Número de acciones medias (en millones)	5.590	5.582	5.584
	Valor de cotización (€)	0,309	0,354	0,574
	Capitalización bursátil (millones €)	1,728	1,976	3,206
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	Beneficio atribuido al grupo ajustado	91	-71	155
	Beneficio atribuido al grupo	145	2	220
	Ajuste FGD-FUR-IDEC neto de impuesto de	-18	0	-20
	AT1 devengado	-37	-73	-45
	Número de acciones medias (en millones)	5.590	5.582	5.584
	Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	0,03	-0,01	0,06
Valor contable por acción (€)	Fondos propios ajustados	13.122	12.944	13.099
	Fondos propios	13.140	12.944	13.120
	Ajuste FGD-FUR-IDEC neto de impuestos	-18	0	-20
	Número de acciones medias (en millones)	5.590	5.582	5.584
	Valor contable por acción (€)	2,35	2,32	2,35
	Activos intangibles	2.583	2.622	2.594
TBV por acción (€)	Valor contable tangible (millones €)	10.539	10.322	10.506
	TBV por acción (€)	1,89	1,85	1,88
	Valor de cotización (€)	0,309	0,354	0,574
P/VC (valor de cotización s/ valor contable)	P/VC (valor de cotización s/ valor contable)	0,13	0,15	0,24
PER (valor de cotización / BPA)	PER (valor de cotización / BPA)	9,43	-27,75	10,27

(*) 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.grupobancsabadell.com/INFORMACION_ACCIONISTAS_E_INVERSORES/INFORMACION_FINANCIERA/MEDIDAS_ALTERNATIVAS_DEL_RENDIMIENTO

Relación con accionistas e inversores

Para información adicional contacte con:



Shareholder and Investor Relations

investorrelations@bancsabadell.com

+44 2071 553 888

