



**2T20**

**Informe Financiero  
Trimestral**

# Índice

<b>1</b>	
<b>Principales magnitudes</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	
<b>Aspectos clave</b>	<b>4</b>
<b>3</b>	
<b>Evolución de resultados y actividad</b>	<b>7</b>
<b>Entorno macroeconómico</b>	<b>7</b>
<b>Evolución de la cuenta de resultados</b>	<b>9</b>
<b>Evolución del balance</b>	<b>17</b>
<b>Gestión del riesgo</b>	<b>22</b>
<b>Gestión de la liquidez</b>	<b>26</b>
<b>Gestión del capital y calificaciones crediticias</b>	<b>27</b>
<b>Resultados por unidades de negocio</b>	<b>29</b>
<b>4</b>	
<b>La acción</b>	<b>34</b>
<b>5</b>	
<b>Hechos relevantes del trimestre</b>	<b>35</b>
<b>6</b>	
<b>Glosario de términos sobre medidas del rendimiento</b>	<b>36</b>

## Aviso legal

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

## Bases de presentación

La cuenta de resultados y el balance de situación consolidados al cierre de junio de 2020 y de 2019, junto a los diferentes desgloses de partidas que se muestran en este Informe Financiero, se presentan siguiendo las bases, principios y criterios contables definidos en la Nota 1 de las cuentas semestrales consolidadas del grupo a 30 de junio de 2020.

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

# 1. Principales magnitudes

	Ex TSB			Total grupo			
	30.06.19	30.06.20	YoY (%)	30.06.19	30.06.20	YoY (%)	
<b>Cuenta de resultados (millones de €)</b>							
Margen de intereses	1320	1263	-4,3	1806	1705	-5,6	
Margen básico	1969	1893	-3,9	2.512	2.378	-5,3	
Margen bruto	1932	1944	0,6	2.494	2.461	-1,3	
Margen antes de dotaciones	889	881	-0,9	927	899	-3,0	
Beneficio atribuido al grupo	530	217	-59,1	532	145	-72,7	
<b>Balance (millones de €)</b>							
Total activo	180.359	191.568	6,2	224.852	234.447	4,3	
Inversión crediticia bruta viva	107.853	110.941	2,9	141.703	145.131	2,4	
Inversión crediticia bruta de clientes	113.706	116.596	2,5	148.087	151.381	2,2	
Recursos de clientes en balance	108.620	111.525	2,7	141.862	147.572	4,0	
Recursos fuera de balance	43.720	41.718	-4,6	43.720	41.718	-4,6	
Total recursos de clientes	152.340	153.243	0,6	185.581	189.291	2,0	
Patrimonio neto	--	--	--	12.715	12.718	0,0	
Fondos propios	--	--	--	13.021	13.140	0,9	
<b>Rentabilidad y eficiencia (%)</b>							
ROA	--	--	--	0,40	0,12	--	
RORWA	--	--	--	1,05	0,33	--	
ROE	--	--	--	6,85	1,96	--	
ROTE	--	--	--	8,50	2,44	--	
Eficiencia	46,77	46,20	--	54,72	53,65	--	
<b>Gestión del riesgo</b>							
Riesgos dudosos (millones de €)	(1)	5.921	5.816	-1,8	6.380	6.359	-0,3
Total activos problemáticos (millones de €)	(1)	7.795	7.276	-6,7	8.253	7.820	-5,3
Ratio de morosidad (%)	(1)	4,81	4,61	--	4,05	3,95	--
Ratio de cobertura de dudosos (%)	(1)	52,4	56,0	--	51,7	55,6	--
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	(1)	50,4	51,8	--	50,1	51,8	--
<b>Gestión de la liquidez (%)</b>							
Loan to deposits ratio	100	100	--	101	99	--	
LCR	167	234	--	157	214	--	
<b>Gestión del capital</b>							
Activos ponderados por riesgo (APR) (millones de €)	--	--	--	83.124	78.210	-5,9	
Common Equity Tier 1 (%)	--	--	--	11,9	12,7	--	
Tier 1 (%)	--	--	--	13,3	14,2	--	
Ratio total de capital (%)	--	--	--	15,1	16,3	--	
Leverage ratio (%)	--	--	--	4,95	4,69	--	
<b>Accionistas y acciones (datos a fin de período)</b>							
Número de accionistas	--	--	--	237.675	247.003	--	
Número de acciones medias (millones)	--	--	--	5.537	5.590	--	
Valor de cotización (€)	(2)	--	--	0,911	0,309	--	
Capitalización bursátil (millones de €)	--	--	--	5.044	1.728	--	
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	(3)	--	--	0,15	0,03	--	
Valor contable por acción (€)	--	--	--	2,35	2,35	--	
TBV por acción (€)	--	--	--	1,89	1,89	--	
P/VC (valor de cotización s/ valor contable)	--	--	--	0,39	0,13	--	
PER (valor de cotización / BPA)	--	--	--	6,13	9,43	--	
<b>Otros datos</b>							
Oficinas	1.906	1.768	--	2.454	2.271	--	
Empleados	17.212	17.073	--	25.372	24.206	--	

(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) Sin ajustar los valores históricos.

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

(4) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados a 30.06.20 es 0,8731. En el caso del balance, el tipo de cambio es 0,9124.

## 2. Aspectos clave

### Actualización del Covid-19

La crisis sobrevenida del Covid-19 ha supuesto un cambio de paradigma en lo que respecta a las formas de trabajar y en la manera en la que Banco Sabadell se relaciona diariamente con sus clientes. En este sentido, la respuesta del banco ha sido muy eficaz, ya que se ha asegurado en todo momento la continuidad operativa, sin menoscabar el servicio al cliente y mientras se tenía en consideración la salud de los clientes y empleados.

En lo que respecta a la respuesta comercial, el banco ha puesto en marcha un plan de acompañamiento con medidas extraordinarias para afrontar esta situación sin precedentes, las cuales incluyen canalizar las ayudas públicas hacia las empresas y pymes y ofrecer carencias a los clientes particulares, con el fin de ayudarles a sobrellevar este periodo de inestabilidad económica.

En España, se han adoptado principalmente: (i) una moratoria de pagos, que a su vez puede ser: legal o sectorial y una moratoria basada en el principio de libertad de pactos, y (ii) una línea de avales por cuenta del Estado para empresas y autónomos (ICO) de hasta 100.000 millones de euros. Adicionalmente el gobierno español ha anunciado el 3 de julio de 2020 un nuevo paquete de medidas entre las que se incluye la creación de una nueva línea de avales ICO por importe de 40.000 millones de euros.

La moratoria legal consiste en ofrecer 3 meses de carencia en hipotecas y préstamos al consumo, tanto en el pago de intereses como del principal, a clientes que cumplan con unos determinados criterios de vulnerabilidad. Los clientes pueden adherirse hasta finales de Septiembre.

Por otro lado, la moratoria sectorial consiste en ofrecer hasta 12 meses de carencia en hipotecas y 6 meses de carencia para préstamos al consumo a personas afectadas por el Covid-19. En este caso la carencia es solo para el capital por lo que el cliente sigue pagando intereses. Los clientes pueden adherirse hasta finales de septiembre.

Para Banco Sabadell, a 30 de junio de 2020 la moratoria legal alcanza 895 millones de euros en el segmento hipotecario y 74 millones de euros en préstamos al consumo, mientras que para la moratoria sectorial alcanza los 1.400 millones de euros del stock de hipotecas y 127 millones de euros de préstamos al consumo.

En cuanto a las líneas ICO de avales, se otorga una garantía de entre el 60% y el 80% de los préstamos, dependiendo de si el cliente es autónomo, pyme o una gran empresa, y por un periodo máximo de 5 años. Banco Sabadell a 24 de julio de 2020 ha concedido 9.300 millones de euros y tiene en proceso de concesión 1.700 millones de euros.

En el Reino Unido también se han implementado varias medidas por parte del gobierno y del regulador con el objetivo de ayudar a la economía y proteger a los clientes. Adicionalmente a las medidas sectoriales, TSB ha llevado a cabo una serie de acciones diseñadas para proteger a los clientes afectados.

Por lo que se refiere al regulador británico, las medidas tomadas son: (i) una moratoria legal hipotecaria, préstamos personales y tarjetas de crédito, (ii) exención de comisiones e intereses por descubiertos (*overdrafts*), (iii) un esquema de garantía pública para préstamos a negocios que hayan visto su actividad interrumpida por el Covid-19 (CBILS) y que tengan una facturación de hasta 45 millones de libras, (iv) un esquema de garantía pública para préstamos a negocios de mayor tamaño que también hayan visto su actividad interrumpida por el Covid-19 (CLBILS), y (v) un plan de financiación acelerado para todas las empresas (BBLs).

La moratoria legal hipotecaria y de préstamos personales y tarjetas de crédito, tiene una duración de 3 meses para cualquier cliente que haya tenido dificultades financieras debido al Covid-19 y exime los pagos de principal e intereses. Pueden registrarse nuevas solicitudes o extensiones (de hasta 3 meses) hasta finales de octubre. A 30 de junio TSB ha concedido 4.800 millones de libras de carencias de hipotecas y 149 millones de libras de préstamos al consumo.

Los *overdrafts* es una medida que permite a todos los clientes la exención de comisiones e intereses de las 500 primeras libras en descubierto, y reducción temporal de tipos de interés para todos los clientes, con una duración de hasta 3 meses. Aplica a todos los clientes (sin necesidad de solicitud) hasta el 9 Julio. A partir de esa fecha y hasta el 31 de Octubre los clientes se podrán beneficiar mediante solicitud.

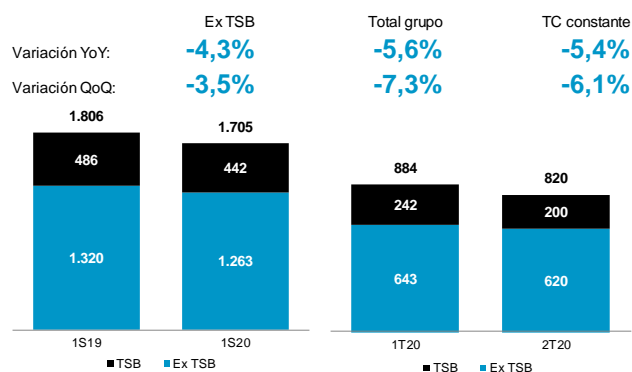
El esquema de garantía pública a préstamos para negocios (CBILs) con una facturación anual inferior a los 45 millones de libras permite solicitar hasta 5 millones de libras en forma de préstamos, descubiertos, *invoice finance* y *asset finance* con un plazo máximo de 6 años. En este esquema el gobierno británico proporciona una garantía del 80% de cada préstamo y hace frente a los primeros 12 meses del pago de intereses.

El plan de financiación acelerado para las empresas (BBLs), permite solicitar préstamos de hasta el 25% de su facturación con un límite de 50.000 libras y donde el gobierno británico proporciona una garantía del 100% y se hace cargo de intereses de los primeros 12 meses y la empresa empieza a repagar el préstamo al cabo de un año y el tipo de interés es del 2,5%, con un vencimiento de 6 años (promedio) con opción de repago en todo momento. TSB ha concedido hasta el 24 de julio un total de 445 millones de libras y tiene en proceso de concesión 185 millones de libras.

Por otro lado, TSB apoya a los clientes minoristas y empresas mediante una serie de mejoras en la atención al cliente. Como ejemplo, los empleados de TSB se han puesto en contacto con los clientes más vulnerables para ofrecerles asistencia y también se han emitido tarjetas de cajero automático para permitirles acceder mejor al efectivo sin tener que visitar una sucursal.

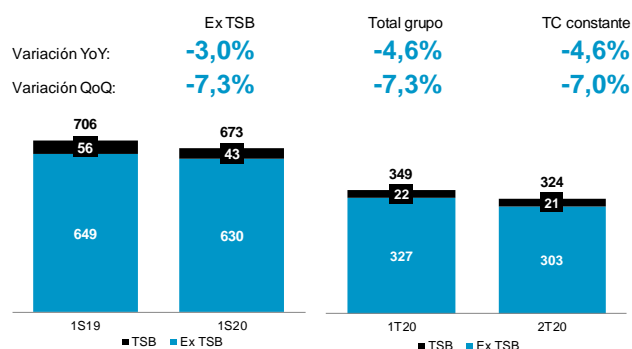
## Margen de intereses

El margen de intereses se sitúa a cierre de junio de 2020 en 1.705 millones de euros representando una reducción del -5,6% interanual y del -7,3% en el trimestre. La variación trimestral está impactada por menores comisiones de descubiertos tras las medidas implantadas por el Covid-19, menores tipos, así como menor aportación de la cartera ALCO que se ven parcialmente neutralizados por mayores volúmenes, el menor coste de financiación mayorista y la TLTRO III. Adicionalmente en la variación interanual destacar el impacto de menores ingresos tras la titulación de préstamos al consumo realizada el tercer trimestre del año anterior.



## Comisiones netas

Las comisiones alcanzan la cifra de 673 millones de euros lo que representa un caída del -4,6% interanual y del -7,3% en el trimestre afectadas por la reducción de la actividad derivada del confinamiento por la pandemia, donde son las comisiones de servicios las que registran un mayor impacto.

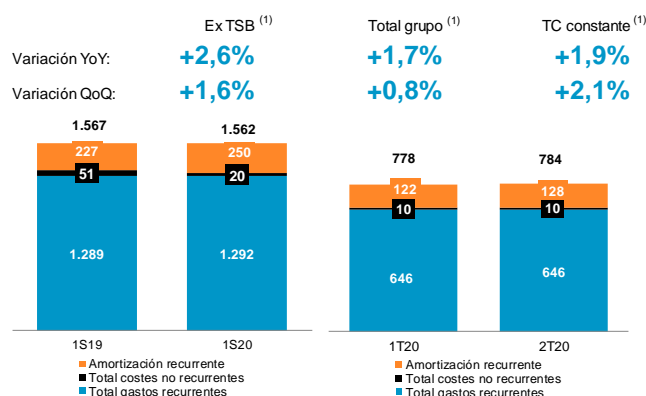


## Total costes

El total de costes asciende a -1.562 millones de euros a cierre de junio de 2020, reduciéndose así un -0,3% respecto el cierre del primer semestre del año anterior. Los costes recurrentes presentan un crecimiento del 1,7% interanual principalmente por mayores amortizaciones. Los costes no recurrentes se reducen significativamente por menores gastos en TSB.

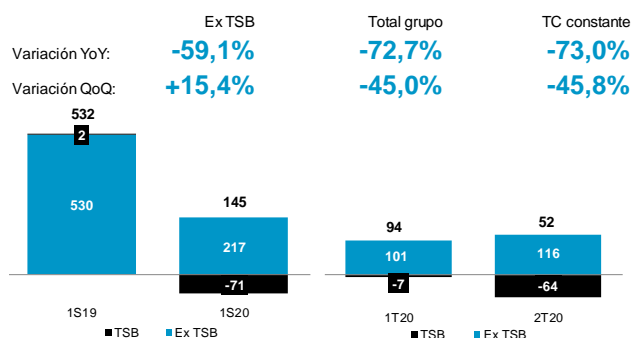
En el trimestre, los costes recurrentes aumentan un 0,8% principalmente por mayores gastos generales a nivel Ex TSB y mayores amortizaciones que neutralizan la reducción en gastos de personal. Los costes no recurrentes se mantienen en línea con el trimestre anterior e incluyen -11 millones de euros de costes de reestructuración de TSB en lo que va de año.

La ratio de eficiencia se sitúa en 53,7% a cierre de junio de 2020, mejorando así respecto el mismo periodo del ejercicio anterior.



## Beneficio neto del grupo

El beneficio neto del grupo asciende a 145 millones de euros a cierre de junio de 2020, impactado por mayores dotaciones a insolvencias tras la actualización de los modelos IFRS9 que incorporan los nuevos escenarios macroeconómicos, así como por los menores ingresos derivados de la menor actividad por la pandemia que neutralizan el impacto de la plusvalía de 293 millones de euros netos por la venta de Sabadell Asset Management.



(1) Variación sobre costes recurrentes.

## Inversión crediticia viva

El crédito vivo presenta un crecimiento del 2,4% interanual y del 1,2% en el trimestre. A tipo de cambio constante crece un 3,3% en el año y un 1,8% en términos trimestrales.

El crecimiento orgánico<sup>(1)</sup> de la inversión se sitúa en el 3,3% interanual y en el 1,4% en el trimestre siendo el crecimiento principal el negocio en España por la concesión de préstamos ICO a empresas, pymes y autónomos, y que compensa el efecto negativo del tipo de cambio de la libra en TSB.

## Recursos de clientes

Los recursos de clientes en balance muestran un crecimiento interanual del 4,0% y del 2,5% en el trimestre impulsado por el aumento de las cuentas a la vista, a pesar del efecto negativo del tipo de cambio en TSB. A tipo de cambio constante crecen 4,7% interanual y 3,2% en el trimestre principalmente por menor consumo y pagos durante el confinamiento tanto de particulares como de las empresas.

Los recursos fuera de balance disminuyen un -4,6% en términos anuales y aumentan un 4,2% en el trimestre por los fondos de inversión debido a la evolución de los mercados financieros.

## Activos problemáticos (\*)

Reducción orgánica de los activos problemáticos del grupo de -434 millones de euros en los últimos 12 meses, lo que supone una bajada de -21 millones de euros de activos dudosos y de -413 millones de euros de activos adjudicados. En el trimestre, aumento de 397 millones de euros por menores recuperaciones y anticipación preventiva de dudosos en TSB, lo que supone un crecimiento de 247 millones de euros de activos dudosos y un aumento de 150 millones de euros de activos adjudicados.

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

La ratio de morosidad del grupo se sitúa en el 3,95%, mejorando así respecto junio del año anterior que se situaba en el 4,05%.

La ratio de activos problemáticos sobre la inversión crediticia bruta más los activos inmobiliarios se sitúa en el 5,1% desde el 5,5% en 2T19 y la ratio de activos problemáticos netos sobre el total activo en el 1,6%.

El coste del riesgo de crédito del grupo se sitúa en 107pbs a cierre de junio de 2020 afectado por el nuevo escenario macroeconómico.

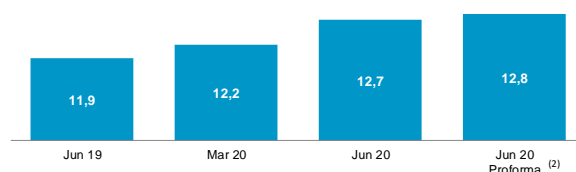
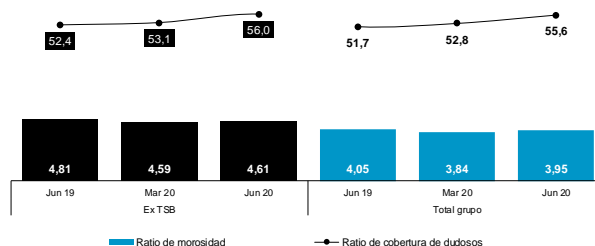
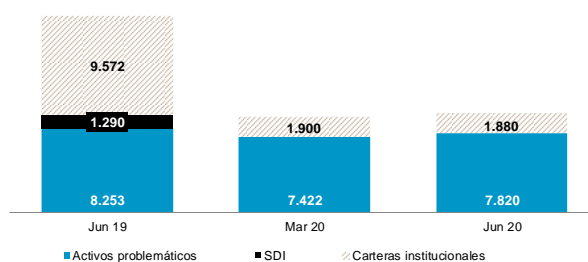
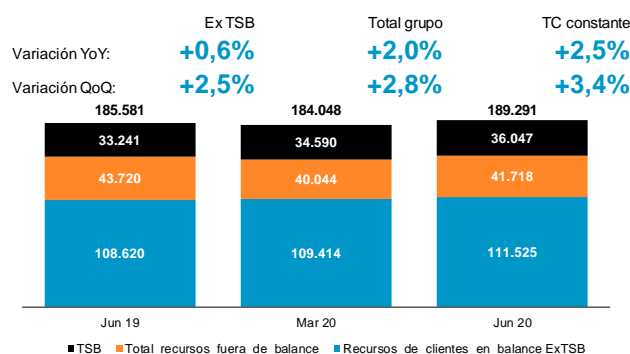
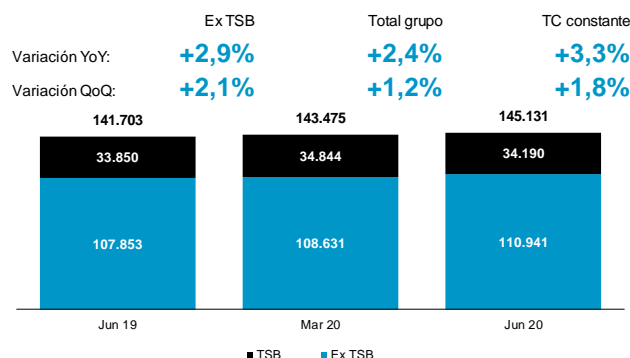
## Ratio de capital

La ratio CET1 se sitúa en el 12,7% a cierre de junio de 2020, mejorando así +55pbs respecto el trimestre anterior debido a +36pbs de la venta de Sabadell Asset Management, +20pbs de factor pymes y -1pbs del resto. La ratio CET1 proforma<sup>(2)</sup> se sitúa en 12,8%.

(\*) 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) Se aísla el EPA procedente de CAM y la cuenta a cobrar por el derecho de tanteo de las ventas de activos problemáticos de 0,5MM€ en 1T20 y 0,2MM€ en 2T20.

(2) Incluye +8pbs por la venta de la depositaria y +6pbs de la venta de la promotora inmobiliaria.





## 3. Evolución de resultados y actividad

### Entorno macroeconómico

#### Contexto económico, político y financiero internacional

La pandemia del coronavirus ha continuado siendo el principal condicionante económico y financiero durante el 2T20, situando en un segundo plano a temas como el Brexit o las tensiones geopolíticas a nivel internacional.

Las medidas de confinamiento decretadas por la mayoría de Gobiernos para contener el contagio del virus provocaron que el PIB se contrajera, en la mayoría de economías desarrolladas, a tasas sin precedentes en el 1T20. A partir de mayo, cuando la tasa de crecimiento de contagios empezó a reducirse en los países desarrollados, estos comenzaron a aplicar progresivamente medidas de desconfinamiento que permitieron reactivar la actividad económica. De este modo, la movilidad se ha comenzado a recuperar en Europa y Estados Unidos y, con ello, también la actividad, algo que se aprecia especialmente en indicadores de alta frecuencia como la demanda de electricidad. De esta forma, lo peor en términos económicos podría haber quedado atrás. A pesar de ello, se espera que el PIB del conjunto del 2T20 se haya contraído de nuevo a tasas sin precedentes.

En relación con la política paneuropea, la Comisión Europea (CE) ha propuesto crear un Fondo de Recuperación a nivel europeo. Este fondo concedería recursos a los países, una parte de los cuales sería a través de transferencias, lo que evitaría un deterioro de las métricas fiscales nacionales. Los fondos serían obtenidos a través de emisiones de deuda por parte de la CE en los mercados financieros.

Más recientemente, a pesar de que la expansión del virus parece relativamente controlada en la zona euro, en Estados Unidos hay preocupación ante el repunte de casos en algunos estados del sur y oeste del país.

#### Situación económica en España

Las medidas adoptadas para contener la propagación del virus han tenido un fuerte impacto sobre la actividad. Así, el PIB se contrajo un 5,2% trimestral en el 1T20, la mayor caída de la serie histórica. Pese a que desde principios de mayo las restricciones de movilidad y actividad se han ido relajando progresivamente, se espera que la contracción del PIB en el 2T20 sea todavía más profunda. En este sentido, el Banco de España espera retrocesos del PIB de entre el 16% y el 21,8% trimestral, llevando la tasa anual de crecimiento a una horquilla entre el -9,0% y el -15,1%.

En relación con el mercado laboral, el impacto de la crisis está siendo también acusado. Solo en la primera quincena de marzo se destruyeron casi 900 mil empleos. En abril, el mercado laboral se estabilizó para volver a crear empleo de forma todavía paulatina en mayo y junio. Esta recuperación se está viendo apoyada, especialmente, por las reincorporaciones de aquellos trabajadores que se encontraban bajo un ERTE, los cuales a finales de junio representaban un 54% del máximo alcanzado en abril. Además, a finales de junio, se habría recuperado el 22% del empleo perdido al inicio de la crisis.

Por último, el deterioro de las cuentas públicas ante la caída de los ingresos y el aumento de los gastos está siendo evidente. El déficit público del Estado registrado entre enero y mayo supera ya el déficit que presentaron todas las AAPP a cierre de 2019 (2,83%) y es más del doble del que presentaba en mayo de 2019.

#### Situación económica en Reino Unido

En Reino Unido las medidas de confinamiento para detener la propagación del virus también tuvieron un impacto económico sin precedentes. La actividad alcanzó el pico de su caída en abril (con una caída del PIB del -26% respecto al nivel pre-crisis de febrero). En mayo, la actividad comenzó a recuperarse con el inicio de las medidas de desconfinamiento (crecimiento del PIB mensual del 1,8%), aunque a finales de mayo la economía todavía continuaba situándose un 25% por debajo de los niveles pre-crisis de febrero. En junio se levantaron gradualmente otras medidas de desconfinamiento, lo que apoyó a que se acelerara la recuperación.

El mercado laboral mostró resiliencia al impacto del coronavirus, apoyado por los programas del Gobierno que llegaron a subvencionar el pago de 12,1 millones de salarios, más de un tercio del empleo. Así, la tasa de paro registrada a finales de mayo fue del 3,9%, cercana a mínimos históricos. Hubo cierta destrucción de empleo, pero en muchos casos estas personas pasaron a una situación de inactividad ante la dificultad de buscar un empleo con las medidas de confinamiento. Los salarios (excluyendo bonus) pasaron a crecer un 0,7% interanual en mayo, desacelerándose de forma importante respecto al 2,9% interanual antes de la crisis, con el impacto de estos programas que financian el 80% del salario.

En el mercado de la vivienda, los precios cayeron ligeramente en el 2T20, pero los niveles de actividad han comenzado a recuperarse. Los programas de avales públicos también apoyaron de forma importante a la economía, llevado a un importante repunte del crédito a las pymes.

Las medidas sin precedentes que ha puesto en marcha el Gobierno para hacer frente a la crisis del coronavirus han tenido un importante impacto sobre las cuentas públicas. El déficit público en el 2T20 (128 MM de libras) fue más del doble del registrado en el conjunto del año fiscal anterior (abril 2019 a marzo 2020) y el máximo histórico para un segundo trimestre. La deuda pública se ha situado en el 99,6% del PIB, máximos desde 1961.

#### Situación económica en Latinoamérica

Se espera que las economías latinoamericanas registren caídas históricas de la actividad en el segundo trimestre de 2020 y que la recuperación económica sea compleja, dada la falta de recursos sanitarios y fiscales en muchos países de la región.

En México, el Gobierno de AMLO ha seguido con su negativa de implementar un mayor estímulo fiscal para apoyar la economía y sigue destacando como uno de los países en los

que la respuesta en este ámbito ha sido más escasa. Además, la confianza de los inversores se ha visto deteriorada de forma adicional ante las pretensiones del Gobierno de fortalecer a la estatal eléctrica CFE (y a Pemex) en detrimento de las energías renovables. Si bien la justicia mexicana ha frenado estas intenciones, la percepción sobre la seguridad jurídica del país se ha visto deteriorada. Por otro lado, los datos de actividad reflejan que lo peor en términos de caída de la actividad podría haber quedado atrás. En todo caso, el consenso ha seguido revisando a la baja sus previsiones de crecimiento para este año y se prevé una recuperación especialmente lenta de cara a 2021.

Respecto a Brasil, la gestión de la crisis sanitaria por parte del Gobierno de Bolsonaro no ha sido especialmente satisfactoria. Varios ministros han dimitido, incluido el de Sanidad, por discrepancias con el presidente y el ala más radical dentro del equipo del Gobierno. Bolsonaro está aprovechando la situación de crisis para militarizar su administración, lo que supone un claro deterioro institucional para la economía más importante de la región.

### Mercados de renta fija

Los bancos centrales de las principales economías desarrolladas han continuado expandiendo sus medidas de política monetaria. Así, el BCE incrementó su programa de compra de activos (PEPP) en 600 MM de euros (hasta los 1350 MM de euros) y lo extendió hasta, al menos, junio de 2021. Asimismo, introdujo cambios adicionales en las TLTROs III para hacerlas más atractivas. La Fed ha continuado con su programa ilimitado de compras de deuda pública, acumulando más de 1,5 billones de dólares en compras al cierre del 2T20. Al mismo tiempo, la Fed ha ido implementando de forma paulatina el resto de programas de crédito introducidos ante las distorsiones observadas en los distintos segmentos de los mercados financieros. El BoE, por

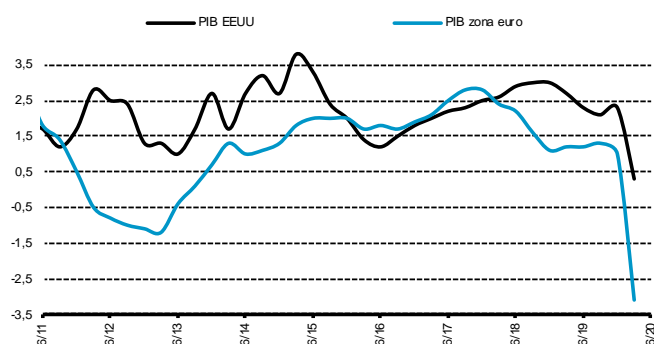
su parte, incrementó su programa de compra de activos en 100 MM de libras, hasta 745 MM de libras.

La rentabilidad de la deuda pública a largo plazo de Alemania y Estados Unidos cerró el trimestre en unos niveles similares a los del trimestre anterior. La rentabilidad se vio presionada al alza por la mejoría en los datos de actividad y por el incremento de las emisiones realizadas por ambos soberanos. En sentido contrario, la rentabilidad se vio presionada a la baja por el aumento de las compras de activos por parte del BCE y las preocupaciones relacionadas con la falta de control del virus en algunos estados de Estados Unidos. Las primas de riesgo de la periferia, por su parte, retrocedieron, apoyadas por la mejoría de la actividad, la propuesta de la Comisión Europea sobre el Fondo de Recuperación para la UE y por el incremento de las compras del BCE.

### Mercados de renta variable

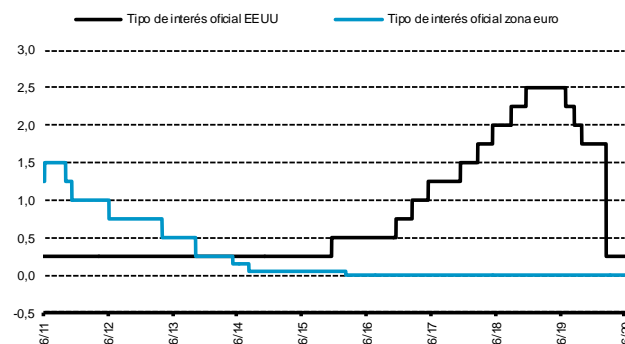
El segundo trimestre se ha caracterizado por la importante volatilidad. Así, los índices de renta variable de las principales economías desarrolladas experimentaron fuertes rebotes después de las importantes caídas iniciadas con la expansión del Covid-19. Así, el S&P 500 de Estados Unidos rebotó un 17,1% en euros, mientras que el índice japonés Nikkei 225 se aumentó un 14,9% en euros. Los rebotes en Europa, con la excepción de Alemania, han sido menos pronunciados. Así, el DAX alemán subió un 23,9% y el CAC francés un 12,3%, mientras que en la periferia europea, el IBEX solo repuntó un 6,6%, mientras que el MIB italiano subió un 13,6%.

**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	30.06.19	30.09.19	31.12.19	31.03.20	30.06.20
USD	1,1380	1,0889	1,1234	1,0956	1,1198
GBP	0,8966	0,8857	0,8508	0,8864	0,9124
MXN	21,8201	21,4522	21,2202	26,1772	25,9470

Fuente: Banco de España



## Evolución de la cuenta de resultados

### Aspectos relevantes:

Los ingresos del negocio bancario se ven afectados en el trimestre por la menor actividad derivada del confinamiento por la pandemia y por las medidas adoptadas. Además están impactados por menores tipos de interés en el Reino Unido y por la evolución negativa del tipo de cambio de la libra.

Se registran mayores dotaciones a insolvencias tras la actualización de los modelos IFRS9 que incorporan los nuevos escenarios macroeconómicos.

Adicionalmente en este trimestre se lleva a cabo la venta de Sabadell Asset Management, lo que provoca el registro de una plusvalía de 293 millones de euros netos.

### Cuenta de pérdidas y ganancias

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			
	1S19	1S20	YoY (%)	1S19	1S20	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.320</b>	<b>1.263</b>	<b>-4,3</b>	<b>1.806</b>	<b>1.705</b>	<b>-5,6</b>	<b>-5,4</b>
Comisiones netas	649	630	-3,0	706	673	-4,6	-4,6
<b>Margen básico</b>	<b>1.969</b>	<b>1.893</b>	<b>-3,9</b>	<b>2.512</b>	<b>2.378</b>	<b>-5,3</b>	<b>-5,2</b>
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	24	136	--	45	155	245,9	245,9
Resultados método participación y dividendos	36	14	-61,5	36	14	-61,5	-61,5
Otros productos y cargas de explotación	-98	-99	1,2	-99	-86	-13,1	-12,4
<b>Margen bruto</b>	<b>1.932</b>	<b>1.944</b>	<b>0,6</b>	<b>2.494</b>	<b>2.461</b>	<b>-1,3</b>	<b>-1,2</b>
Gastos de explotación	-882	-886	0,4	-1.340	-1.307	-2,5	-2,3
Gastos de personal	-604	-616	2,0	-810	-798	-1,5	-1,4
Otros gastos generales de administración	-279	-270	-3,0	-530	-509	-4,0	-3,8
Amortización	-161	-176	9,9	-227	-255	12,5	12,7
<i>Promemoria:</i>							
<i>Costes recurrentes</i>	-1.033	-1.060	2,6	-1.516	-1.542	1,7	1,9
<i>Costes no recurrentes</i>	-10	-3	-71,5	-51	-20	-60,9	-60,8
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>889</b>	<b>881</b>	<b>-0,9</b>	<b>927</b>	<b>899</b>	<b>-3,0</b>	<b>-2,9</b>
Dotaciones para insolvencias	-275	-796	189,3	-302	-918	203,9	205,2
Dotaciones a otros activos financieros	-8	-81	--	-14	-80	--	--
Otras dotaciones y deterioros	-58	-91	57,5	-58	-91	57,5	57,5
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	141	275	95,6	139	276	97,8	97,8
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>689</b>	<b>188</b>	<b>-72,7</b>	<b>692</b>	<b>85</b>	<b>-87,6</b>	<b>-88,1</b>
Impuesto sobre beneficios	-153	28	--	-154	59	--	--
Resultado atribuido a intereses minoritarios	6	-1	--	6	-1	--	--
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>530</b>	<b>217</b>	<b>-59,1</b>	<b>532</b>	<b>145</b>	<b>-72,7</b>	<b>-73,0</b>

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8731.

## Cuenta de pérdidas y ganancias trimestral

(en millones de €)	Ex TSB						Total grupo						
	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	QoQ (%)	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	QoQ (%)	QoQ (%) a tipo constante
<b>Margen de intereses</b>	<b>664</b>	<b>665</b>	<b>659</b>	<b>643</b>	<b>620</b>	<b>-3,5</b>	<b>905</b>	<b>906</b>	<b>910</b>	<b>884</b>	<b>820</b>	<b>-7,3</b>	<b>-6,1</b>
Comisiones netas	333	330	343	327	303	-7,3	363	361	372	349	324	-7,3	-7,0
<b>Margen básico</b>	<b>997</b>	<b>995</b>	<b>1.001</b>	<b>969</b>	<b>923</b>	<b>-4,8</b>	<b>1.269</b>	<b>1.268</b>	<b>1.282</b>	<b>1.234</b>	<b>1.144</b>	<b>-7,3</b>	<b>-6,3</b>
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	-27	90	-3	137	-1	--	-23	86	-4	151	4	-97,3	-97,3
Resultados método participación y dividendos	24	16	9	4	10	176,1	24	16	9	4	10	176,1	176,1
Otros productos y cargas de explotación	-87	-20	-179	-18	-81	--	-100	-29	-188	-17	-69	--	--
<b>Margen bruto</b>	<b>907</b>	<b>1.082</b>	<b>827</b>	<b>1.092</b>	<b>852</b>	<b>-22,0</b>	<b>1.169</b>	<b>1.340</b>	<b>1.098</b>	<b>1.371</b>	<b>1.089</b>	<b>-20,6</b>	<b>-19,8</b>
Gastos de explotación	-449	-462	-483	-441	-446	1,1	-676	-683	-721	-652	-654	0,3	16
Gastos de personal	-312	-312	-309	-310	-306	-1,2	-419	-416	-423	-403	-394	-2,3	-1,3
Otros gastos generales de administración	-137	-150	-174	-131	-139	6,5	-256	-267	-298	-249	-260	4,3	6,2
Amortización	-81	-83	-90	-87	-89	2,8	-114	-117	-126	-126	-130	3,5	4,7
<i>Promemoria:</i>													
Costes recurrentes	-523	-541	-567	-526	-534	16	-767	-780	-812	-768	-774	0,8	2,1
Costes no recurrentes	-6	-4	-6	-2	-1	-50,2	-23	-19	-34	-10	-10	-0,2	2,7
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>377</b>	<b>537</b>	<b>254</b>	<b>564</b>	<b>317</b>	<b>-43,8</b>	<b>380</b>	<b>540</b>	<b>251</b>	<b>593</b>	<b>305</b>	<b>-48,6</b>	<b>-48,4</b>
Dotaciones para insolvencias	-136	-109	-218	-362	-435	20,2	-145	-124	-246	-400	-518	29,4	30,0
Dotaciones a otros activos financieros	-6	-2	-8	-16	-65	--	-9	-2	-5	-14	-65	--	--
Otras dotaciones y deterioros	-30	-68	-119	-39	-52	32,9	-30	-68	-119	-39	-52	32,9	32,9
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	140	0	34	1	274	--	139	-2	32	1	275	--	--
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>345</b>	<b>357</b>	<b>-57</b>	<b>149</b>	<b>39</b>	<b>-73,8</b>	<b>334</b>	<b>345</b>	<b>-86</b>	<b>141</b>	<b>-55</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
Impuesto sobre beneficios	-61	-98	84	-48	75	--	-55	-93	73	-46	105	--	--
Resultado atribuido a intereses minoritarios	5	1	2	1	-2	--	5	1	2	1	-2	--	--
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>279</b>	<b>258</b>	<b>25</b>	<b>101</b>	<b>116</b>	<b>15,4</b>	<b>273</b>	<b>251</b>	<b>-15</b>	<b>94</b>	<b>52</b>	<b>-45,0</b>	<b>-45,8</b>

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados del trimestre es 0,8872.

### Margen de intereses:

El margen de intereses se sitúa a cierre de junio de 2020 en 1.705 millones de euros lo que representa una reducción del -5,6% en el año y del -7,3% en el trimestre. La variación trimestral está impactada por menores comisiones de descubiertos tras las medidas implantadas por el Covid-19, menores tipos, así como menor aportación de la cartera ALCO que se ven parcialmente neutralizados por mayores volúmenes, el menor coste de financiación mayorista y la TLTRO III. Adicionalmente en la variación interanual destacar el impacto de menores ingresos tras la titulización de préstamos al consumo realizada el tercer trimestre del año anterior.

Excluyendo TSB, el margen de intereses asciende a 1.263 millones de euros a cierre de junio de 2020 presentando una caída del -4,3% respecto el año anterior y del -3,5% trimestral.

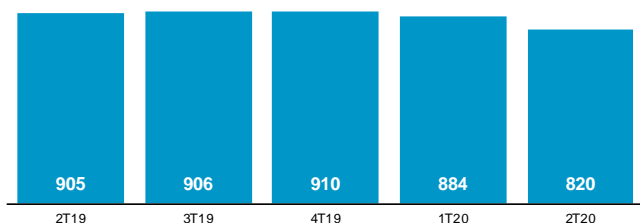
El margen de TSB se sitúa en 442 millones de euros reduciéndose así un -9,2% respecto el año anterior y un -17,5% en el trimestre principalmente por menores comisiones de descubiertos en cuentas corrientes por las medidas tomadas por el Covid-19, por la presión en los márgenes de hipotecas, por una bajada de los tipos de interés en el Reino Unido, así como por la depreciación de la libra.

### Margen de clientes y margen sobre ATMs:

El margen de clientes se sitúa en el 2,36% (2,33% excluyendo TSB) y el margen sobre activos totales medios en el 1,48% (1,40% excluyendo TSB), disminuyendo así por unos menores tipos de interés debido al cambio de mix del crédito, menores tipos de interés en el Reino Unido y a la reducción de las comisiones por descubiertos. Aislado el impacto de las comisiones de descubiertos el margen de clientes se sitúa en el 2,45% (2,40% excluyendo TSB).

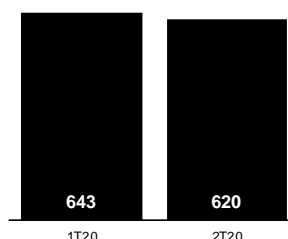
## Evolución del margen de intereses

Total grupo (millones €)



	Total grupo	TC constante
Variación YoY:	<b>-5,6%</b>	<b>-5,4%</b>
Variación QoQ:	<b>-7,3%</b>	<b>-6,1%</b>

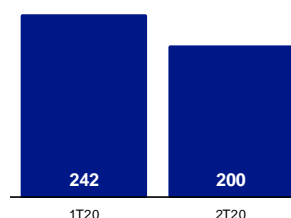
Sabadell ex - TSB (millones €)



Variación YoY:  
**-4,3%**

Variación QoQ:  
**-3,5%**

TSB (millones €)



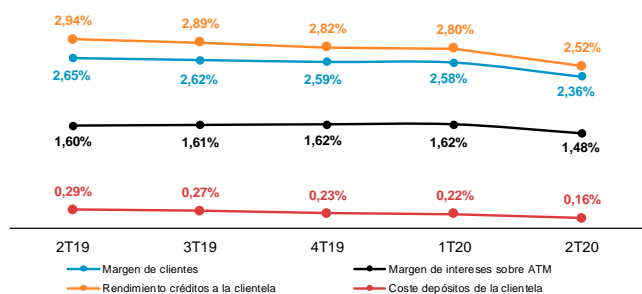
Variación YoY:  
**-9,2%**

**-9,4%** TC constante

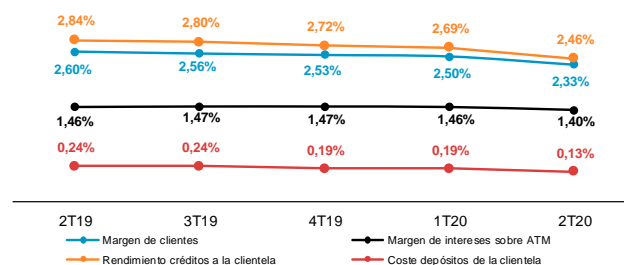
Variación QoQ:  
**-17,5%**

**-15,0%** TC constante

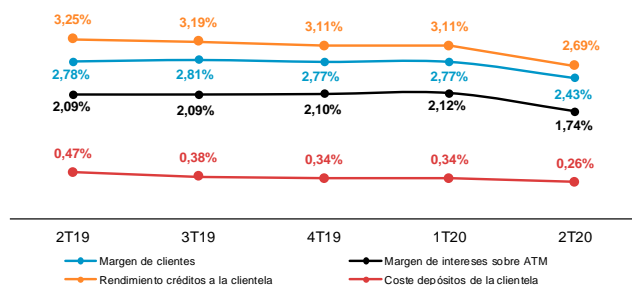
## Evolución del margen grupo (en %)



## Evolución del margen ExTSB (en %)



## Evolución del margen TSB (en %)



## Rendimientos y cargas trimestrales

### Total grupo

2020 (en millones de €)	1r trimestre			2º trimestre (1)			3r trimestre			4º trimestre		
	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados
Efectivo y equivalente (2)	26.255	0,19	13	28.341	0,10	7						
Crédito a la clientela (neto)	142.034	2,80	988	143.838	2,52	900						
Cartera de renta fija	27.499	1,16	79	26.550	0,96	63						
Cartera de renta variable	1.000	--	--	1.038	--	--						
Activo material e inmaterial	5.475	--	--	5.412	--	--						
Otros activos	18.074	1,41	63	17.380	1,00	43						
<b>Total activos</b>	<b>220.338</b>	<b>2,09</b>	<b>1.143</b>	<b>222.558</b>	<b>1,83</b>	<b>1.014</b>						
Entidades de crédito (3)	22.792	-0,14	-8	23.720	0,08	5						
Depósitos de la clientela (4)	149.636	-0,22	-82	151.935	-0,16	-61						
Mercado de capitales	25.330	-1,33	-84	24.211	-1,28	-77						
Otros pasivos	9.672	-3,55	-85	9.953	-2,45	-61						
Recursos propios	12.908	--	--	12.739	--	--						
<b>Total recursos</b>	<b>220.338</b>	<b>-0,47</b>	<b>-259</b>	<b>222.558</b>	<b>-0,35</b>	<b>-194</b>						
<b>Margen de intereses</b>			<b>884</b>			<b>820</b>						
<b>Margen de clientes</b>		<b>2,58</b>			<b>2,36</b>							
<b>Margen de intereses sobre ATM</b>		<b>1,62</b>			<b>1,48</b>							

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

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados del trimestre es 0,8872 y para el balance es 0,9124.

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

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

(4) Incluye las cesiones temporales de activos.

## Sabadell ex - TSB

2020 (en millones de €)	1r trimestre			2º trimestre			3r trimestre			4º trimestre		
	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados
Efectivo y equivalentes (1)	20.691	0,10	5	20.759	0,10	5						
Crédito a la clientela (neto)	105.977	2,69	709	109.146	2,46	668						
Cartera de renta fija	24.759	1,19	73	24.311	1,01	61						
Otros activos	25.450	1,04	66	24.621	0,84	51						
<b>Total activos</b>	<b>176.876</b>	<b>1,94</b>	<b>854</b>	<b>178.836</b>	<b>1,77</b>	<b>786</b>						
Entidades de crédito (2)	17.583	0,01	0	18.815	0,13	6						
Depósitos de la clientela (3)	114.880	-0,19	-53	116.445	-0,13	-37						
Mercado de capitales	22.941	-1,25	-71	21.947	-1,23	-67						
Otros pasivos y recursos propios	21.472	-1,63	-87	21.629	-1,24	-66						
<b>Total recursos</b>	<b>176.876</b>	<b>-0,48</b>	<b>-211</b>	<b>178.836</b>	<b>-0,37</b>	<b>-165</b>						
<b>Margen de intereses</b>			<b>643</b>			<b>620</b>						
<b>Margen de clientes</b>		<b>2,50</b>			<b>2,33</b>							
<b>Margen de intereses sobre ATM</b>		<b>1,46</b>			<b>1,40</b>							

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

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

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

(3) Incluye las cesiones temporales de activos.

### Resultados método participación y dividendos:

Se sitúan en 14 millones de euros a cierre de junio de 2020 respecto 36 millones de euros en el ejercicio precedente el cual registraba impactos extraordinarios. En el trimestre, crecen por mayor aportación de los ingresos del negocio de seguros y pensiones.

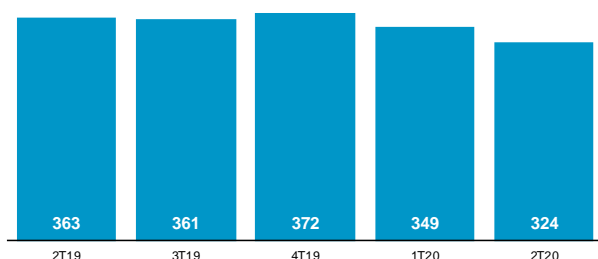
### Comisiones netas:

Las comisiones alcanzan la cifra de 673 millones de euros a cierre de junio 2020 lo que representa una caída interanual del -4,6% (-3,0% excluyendo TSB) impactadas principalmente por la menor actividad derivada del confinamiento por la pandemia. Adicionalmente afectadas por algunos costes de medios de pagos que han sido imputados en esta línea, cuando en el ejercicio anterior, estos costes se contabilizaban en gastos generales.

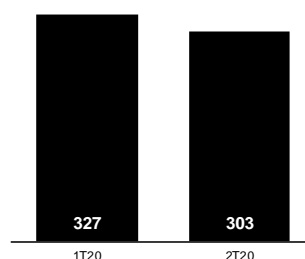
En el trimestre las comisiones presentan una caída del -7,3%, tanto a nivel grupo como aislando TSB, impactadas por la menor actividad relacionada con el Covid-19, donde las comisiones de servicios son las más afectadas.

## Evolución de las comisiones

Total grupo (millones €)



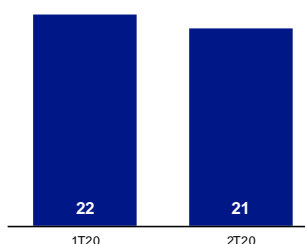
Sabadell ex - TSB (millones €)



Variación YoY:  
**-3,0%**

Variación QoQ:  
**-7,3%**

TSB (millones €)



Variación YoY:  
**-23,2%**  
**-23,3%** TC constante

Variación QoQ:  
**-6,6%**  
**-3,9%** TC constante

	Total grupo	TC constante
Variación YoY:	<b>-4,6%</b>	<b>-4,6%</b>
Variación QoQ:	<b>-7,3%</b>	<b>-7,0%</b>

## Comisiones

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	1T20	2T20	QoQ (%)	1T20	2T20	QoQ (%)	1S19	1S20	YoY (%)	1S19	1S20	YoY (%)
Operaciones de activo	38	38	-1,9	38	38	-1,9	69	76	9,5	69	76	9,5
Avales y otras garantías	26	26	-0,9	26	26	-0,9	55	51	-6,0	55	51	-6,0
<b>Comisiones derivadas de operaciones de riesgo</b>	<b>64</b>	<b>63</b>	<b>-1,5</b>	<b>64</b>	<b>63</b>	<b>-1,5</b>	<b>124</b>	<b>127</b>	<b>2,7</b>	<b>124</b>	<b>127</b>	<b>2,7</b>
Tarjetas	43	36	-15,3	53	44	-16,4	104	79	-23,7	126	98	-22,7
Órdenes de pago	15	12	-17,3	15	13	-17,4	30	27	-9,0	31	28	-10,2
Valores	20	16	-20,8	20	16	-20,8	30	36	21,9	30	36	21,9
Depositaría Fly FP	3	3	-5,2	3	3	-5,2	6	6	-0,2	6	6	-0,2
Cuentas a la vista	42	49	16,2	54	60	11,7	70	90	30,0	97	114	17,9
Cambio de billetes y divisas	27	22	-17,8	30	24	-17,6	55	49	-10,6	60	54	-10,0
Resto	23	21	-11,5	17	16	-5,9	52	44	-15,9	46	34	-26,6
<b>Comisiones de servicios</b>	<b>173</b>	<b>159</b>	<b>-8,2</b>	<b>193</b>	<b>177</b>	<b>-8,1</b>	<b>346</b>	<b>332</b>	<b>-4,1</b>	<b>396</b>	<b>370</b>	<b>-6,6</b>
Fondos de inversión	38	35	-5,8	38	35	-5,8	74	73	-1,7	74	73	-1,7
Comercialización de fondos												
pensiones y seguros	47	40	-14,7	50	43	-13,9	93	87	-6,3	99	92	-6,7
Gestión Patrimonios	5	6	6,3	5	6	6,3	13	11	-14,3	13	11	-14,3
<b>Comisiones de gestión de activos</b>	<b>90</b>	<b>81</b>	<b>-9,7</b>	<b>92</b>	<b>84</b>	<b>-9,4</b>	<b>180</b>	<b>171</b>	<b>-4,9</b>	<b>186</b>	<b>176</b>	<b>-5,2</b>
<b>Total</b>	<b>327</b>	<b>303</b>	<b>-7,3</b>	<b>349</b>	<b>324</b>	<b>-7,3</b>	<b>649</b>	<b>630</b>	<b>-3,0</b>	<b>706</b>	<b>673</b>	<b>-4,6</b>

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8731 en 1S20 y del 0,8872 en 2T20 simple.



## Resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio:

A cierre de junio de 2020 totalizan 155 millones de euros (excluyendo TSB totalizan 136 millones de euros) principalmente por las plusvalías generadas por las ventas realizadas de la cartera ALCO, mientras que a cierre del primer semestre del ejercicio anterior ascendían a 45 millones de euros (24 millones de euros excluyendo TSB). Destacar que este trimestre recoge -27 millones de euros de deterioro de la participación de SAREB, por lo que dicha participación ya se ha provisionado al 100%.

## Otros productos y cargas de explotación:

Se sitúan en -86 millones de euros a cierre de junio de 2020 (excluyendo TSB totalizan -99 millones de euros) en comparación con -99 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior (-98 millones de euros sin considerar TSB). La reducción interanual se debe principalmente al registro en TSB de 14 millones de libras de indemnización de seguros por la migración y a la contabilización en este trimestre del pago final de Lloyds Bank Group a TSB por la migración que se ve neutralizado con el ingreso en el año anterior de VISA Inc.

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

## Total costes:

El total de costes asciende a -1.562 millones de euros a cierre de junio de 2020 (-1.063 millones de euros excluyendo TSB), reduciéndose así un -0,3% respecto el cierre de junio del ejercicio anterior.

Los costes recurrentes ascienden a -1.542 millones de euros (-1.060 millones de euros excluyendo TSB) y presentan un crecimiento del 1,7% interanual (2,6% excluyendo TSB) principalmente por mayores amortizaciones. En el trimestre, los costes recurrentes aumentan un 0,8% (1,6% excluyendo TSB) por mayores gastos generales a nivel Ex TSB y mayores amortizaciones que neutralizan la reducción en gastos de personal.

Los costes no recurrentes presentan una fuerte reducción interanual ya que el ejercicio anterior incluye impactos relacionados con la migración de TSB, mientras que en términos trimestrales se mantienen en línea.

En el primer semestre del año se han registrado -11 millones de euros de costes de reestructuración en TSB donde se han cerrado 43 oficinas.

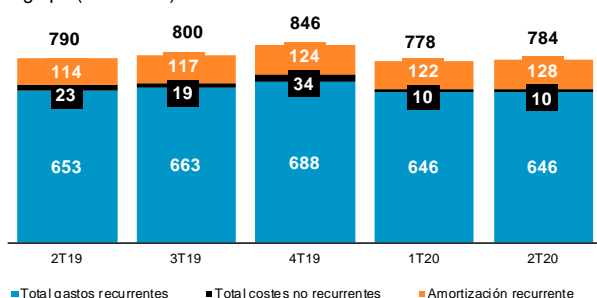
## Total costes

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	1T20	2T20	QoQ (%)	1T20	2T20	QoQ (%)	1S19	1S20	YoY (%)	1S19	1S20	YoY (%)
Recurrentes	-308	-305	-0,9	-400	-392	-2,0	-594	-613	3,2	-790	-792	0,3
No recurrentes	-2	-1	-50,2	-4	-2	-30,4	-10	-3	-71,5	-20	-6	-70,6
<b>Gastos de personal</b>	<b>-310</b>	<b>-306</b>	<b>-1,2</b>	<b>-403</b>	<b>-394</b>	<b>-2,3</b>	<b>-604</b>	<b>-616</b>	<b>2,0</b>	<b>-810</b>	<b>-798</b>	<b>-1,5</b>
Tecnología y comunicaciones	-52	-54	4,7	-93	-105	11,9	-79	-106	34,8	-182	-198	9,0
Publicidad	-6	-10	68,9	-20	-20	2,0	-25	-16	-37,2	-46	-40	-12,8
Inmuebles, instalaciones y material de oficina	-8	-9	19,9	-16	-18	9,5	-25	-17	-32,6	-48	-34	-30,0
Informes técnicos y gastos judiciales	-4	-7	68,5	-10	-11	9,5	-15	-11	-27,6	-21	-21	1,9
Servicios administrativos subcontratados	-16	-13	-17,5	-50	-38	-22,7	-28	-29	6,0	-71	-88	23,6
Contribuciones e impuestos	-27	-31	14,6	-31	-35	13,6	-58	-58	0,4	-58	-66	14,8
Otros	-18	-15	-18,2	-26	-27	5,1	-49	-33	-32,4	-74	-53	-28,8
<b>Total recurrentes</b>	<b>-131</b>	<b>-139</b>	<b>6,5</b>	<b>-246</b>	<b>-254</b>	<b>3,3</b>	<b>-279</b>	<b>-270</b>	<b>-3,0</b>	<b>-499</b>	<b>-500</b>	<b>0,1</b>
No recurrentes	0	0	--	-3	-6	80,9	0	0	--	-31	-9	-70,7
<b>Otros gastos generales de administración</b>	<b>-131</b>	<b>-139</b>	<b>6,5</b>	<b>-249</b>	<b>-260</b>	<b>4,3</b>	<b>-279</b>	<b>-270</b>	<b>-3,0</b>	<b>-530</b>	<b>-509</b>	<b>-4,0</b>
Recurrentes	-87	-89	2,8	-122	-128	4,9	-161	-176	9,9	-227	-250	10,3
No recurrentes	0	0	--	-3	-2	-47,4	0	0	--	0	-5	--
<b>Amortización</b>	<b>-87</b>	<b>-89</b>	<b>2,8</b>	<b>-126</b>	<b>-130</b>	<b>3,5</b>	<b>-161</b>	<b>-176</b>	<b>9,9</b>	<b>-227</b>	<b>-255</b>	<b>12,5</b>
<b>Total</b>	<b>-528</b>	<b>-535</b>	<b>1,4</b>	<b>-778</b>	<b>-784</b>	<b>0,8</b>	<b>-1.043</b>	<b>-1.063</b>	<b>1,9</b>	<b>-1.567</b>	<b>-1.562</b>	<b>-0,3</b>

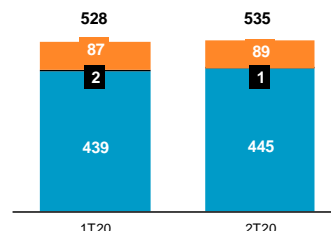
(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8731 en 1S20 y del 0,8872 en 2T20 simple.

## Evolución de total costes

Total grupo (millones €)



Sabadell ex - TSB (millones €)

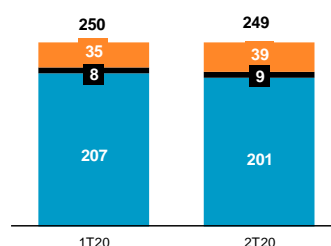


Costes recurrentes

Variación YoY: **+2,6%**

Variación QoQ: **+1,6%**

TSB (millones €)



Costes recurrentes

Variación YoY: **-0,1%**

Variación QoQ: **-0,2%** TC constante

Variación QoQ: **+2,0%** TC constante

	Total grupo <sup>(1)</sup>	TC constante <sup>(1)</sup>
Variación YoY:	<b>+1,7%</b>	<b>+1,9%</b>
Variación QoQ:	<b>+0,8%</b>	<b>+2,1%</b>

(1) Variación sobre el total de costes recurrentes.

### Margen antes de dotaciones:

A cierre de junio de 2020, el margen antes de dotaciones asciende a 899 millones de euros (881 millones de euros excluyendo TSB), representando una caída del -3,0% interanual (-0,9% excluyendo TSB) derivada de la reducción de los ingresos *core* ocasionada por la reducción de la actividad por Covid-19 y las medidas implantadas por la pandemia.

### Dotaciones para insolvencias y otros deterioros:

Totalizan -1.089 millones de euros a cierre de junio de 2020 (-968 millones de euros excluyendo TSB) comparado con -374 millones de euros (-341 millones de euros excluyendo TSB) a cierre del primer semestre del ejercicio anterior. La variación se debe principalmente a mayores dotaciones a insolvencias tras la actualización de los modelos IFRS9 que incorporan los nuevos escenarios macroeconómicos.

Estas dotaciones suponen un coste del riesgo de crédito del grupo de 107pbs a cierre de junio de 2020.

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

Las plusvalías por ventas de activos y otros resultados incrementan interanualmente debido al registro de la venta de Sabadell Asset Management que genera una plusvalía de 293 millones de euros neta. El ejercicio anterior incorpora la venta del 80% de Solvia Servicios Inmobiliarios.

### Beneficio neto:

El beneficio neto del grupo asciende a 145 millones de euros a cierre de junio de 2020 (217 millones de euros excluyendo TSB) impactado por mayores dotaciones a insolvencias, así como por los menores ingresos derivados de la menor actividad por la pandemia que neutralizan el impacto de la plusvalía por la venta de Sabadell Asset Management.

## Evolución del balance

### Aspectos relevantes:

Aumento del crédito vivo que presenta un crecimiento del 2,4% interanual y del 1,2% en el trimestre. A tipo de cambio constante crece un 3,3% en el año y un 1,8% en términos trimestrales.

El crecimiento orgánico<sup>(1)</sup> de la inversión se sitúa en el 3,3% interanual y en el 1,4% en el trimestre siendo el crecimiento principal el negocio en España por la concesión de préstamos ICO a empresas, pymes y autónomos, y que compensa el efecto negativo del tipo de cambio de la libra en TSB.

(1) Se aísla el EPA procedente de CAM y la cuenta a cobrar por el derecho de tanteo de las ventas de activos problemáticos de 0,5MM€ en 1T20 y 0,2MM€ en 2T20.

Los recursos de clientes en balance muestran un crecimiento interanual del 4,0% y del 2,5% en el trimestre impulsado por el aumento de las cuentas a la vista, a pesar del efecto negativo del tipo de cambio en TSB. A tipo de cambio constante crecen 4,7% interanual y 3,2% en el trimestre derivado principalmente del menor consumo y pagos durante el confinamiento tanto de particulares como de las empresas.

Los recursos fuera de balance disminuyen un -4,6% en términos anuales y aumentan un 4,2% en el trimestre por los fondos de inversión debido a la evolución de los mercados financieros.

### Balance de situación

(en millones de €)	30.06.19	31.03.20	30.06.20 <sup>(2)</sup>	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	19.785	19.134	29.049	46,8	51,8
Activos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	2.539	3.459	3.577	40,9	3,4
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	7.962	7.090	6.211	-22,0	-12,4
Activos financieros a coste amortizado	174.148	176.469	178.431	2,5	1,1
Préstamos y anticipos a la clientela	144.895	146.495	148.018	2,2	1,0
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	10.330	12.777	9.082	-12,1	-28,9
Valores representativos de deuda	18.923	17.197	21.331	12,7	24,0
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	577	771	775	34,4	0,6
Activos tangibles	3.568	3.411	3.300	-7,5	-3,3
Activos intangibles	2.472	2.540	2.557	3,4	0,7
Otros activos	13.801	10.411	10.547	-23,6	1,3
<b>Total activo</b>	<b>224.852</b>	<b>223.286</b>	<b>234.447</b>	<b>4,3</b>	<b>5,0</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	2.440	3.688	3.626	48,6	-1,7
Pasivos financieros a coste amortizado	207.301	204.214	215.166	3,8	5,4
Depósitos de bancos centrales	(1) 22.910	20.568	30.810	34,5	49,8
Depósitos de entidades de crédito	(1) 13.284	11.401	9.248	-30,4	-18,9
Depósitos de la clientela	143.231	144.721	148.341	3,6	2,5
Valores representativos de deuda emitidos	2.1636	23.192	21.827	0,9	-5,9
Otros pasivos financieros	6.241	4.332	4.941	-20,8	14,1
Provisiones	423	410	530	25,4	29,2
Otros pasivos	1.973	2.202	2.407	22,0	9,3
<b>Total pasivo</b>	<b>212.137</b>	<b>210.514</b>	<b>221.730</b>	<b>4,5</b>	<b>5,3</b>
Fondos propios	13.021	13.110	13.140	0,9	0,2
Otro resultado global acumulado	-374	-406	-490	31,1	20,7
Intereses de minoritarios	69	68	68	-0,3	0,7
<b>Patrimonio neto</b>	<b>12.715</b>	<b>12.771</b>	<b>12.718</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,4</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>224.852</b>	<b>223.286</b>	<b>234.447</b>	<b>4,3</b>	<b>5,0</b>
Garantías financieras concedidas	2.030	2.014	2.015	-0,7	0,0
Compromisos de préstamos concedidos	25.162	25.522	28.933	15,0	13,4
Otros compromisos concedidos	11.039	11.315	9.920	-10,1	-12,3

(1) Los depósitos de bancos centrales y entidades de crédito incluyen los siguientes importes en concepto de cesión temporal de activos: 9.173 millones de euros a 30.06.19, 8.092 millones de euros a 31.03.20 y 5.478 millones de euros a 30.06.20.

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

### Activo:

Los activos totales del grupo ascienden a 234.447 millones de euros, representando un crecimiento interanual del 4,3% y en el trimestre del 5,0%.

Sin considerar TSB, asciende a 191.568 millones de euros, aumentando un 6,2% interanualmente y un 6,4% en el trimestre.

## Préstamos y anticipos a la clientela:

La inversión crediticia bruta viva cierra el segundo trimestre de 2020 con un saldo de 145.131 millones de euros (110.941 millones de euros excluyendo TSB) y presenta un crecimiento interanual del 2,4% (2,9% excluyendo TSB).

El crecimiento orgánico<sup>(1)</sup> de la inversión se sitúa en el 3,3% interanual (4,0% excluyendo TSB) y en el 1,4% en el trimestre (2,4% excluyendo TSB).

En España, la inversión crediticia bruta viva excluyendo el EPA muestra un crecimiento del 4,1% interanual y del 2,1% en el trimestre apoyado principalmente en la concesión de préstamos ICO a empresas, pymes y autónomos y en las hipotecas, la cuales siguen mostrando un comportamiento sólido en términos interanuales.

México continúa mostrando un destacable comportamiento, con un crecimiento del 8,0% interanual y del 4,0% en el trimestre. En pesos mexicanos el crecimiento es del 28,4% interanual y del 3,0% en el trimestre.

En TSB, la inversión crediticia muestra un aumento del 1,0% interanual y una caída del -1,9% en el trimestre impactada por la depreciación de la libra. A tipo de cambio constante, crecimiento del 2,8% interanual y del 1,0% en el trimestre por el aumento de la cartera hipotecaria y por los *Bounce Back Loans* que es una medida del gobierno británico para facilitar la financiación a las pymes durante la pandemia.

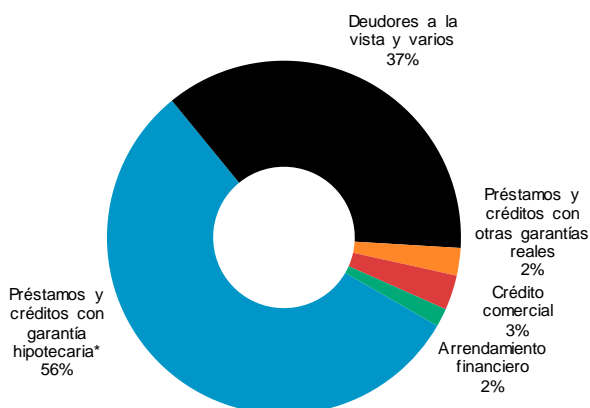
(1) Se aísla el EPA procedente de CAM y la cuenta a cobrar por el derecho de tanteo de las ventas de activos problemáticos de 0,5MM€ en 1T20 y 0,2MM€ en 2T20.

## Préstamos y anticipos a la clientela

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo				
	30.06.19	31.03.20	30.06.20	Variación		30.06.19	31.03.20	30.06.20	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)				YoY (%)	QoQ (%)
Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	49.753	49.626	49.329	-0,9	-0,6	81.293	82.176	80.919	-0,5	-1,5
Préstamos y créditos con otras garantías reales	3.240	3.331	3.226	-0,4	-3,1	3.240	3.335	3.662	13,0	9,8
Crédito comercial	5.945	5.972	4.625	-22,2	-22,5	5.945	5.972	4.625	-22,2	-22,5
Arrendamiento financiero	2.707	2.486	2.431	-10,2	-2,2	2.707	2.486	2.431	-10,2	-2,2
Deudores a la vista y varios	46.207	47.216	51.330	11,1	8,7	48.517	49.506	53.494	10,3	8,1
<b>Inversión crediticia bruta viva</b>	<b>107.853</b>	<b>108.631</b>	<b>110.941</b>	<b>2,9</b>	<b>2,1</b>	<b>141.703</b>	<b>143.475</b>	<b>145.131</b>	<b>2,4</b>	<b>1,2</b>
Del que: EPA	3.092	1.761	1.761	-43,0	0,0	3.092	1.761	1.761	-43,0	0,0
<b>Inversión crediticia bruta viva excluyendo EPA</b>	<b>104.761</b>	<b>106.870</b>	<b>109.180</b>	<b>4,2</b>	<b>2,2</b>	<b>138.611</b>	<b>141.714</b>	<b>143.370</b>	<b>3,4</b>	<b>1,2</b>
Activos dudosos	5.818	5.460	5.632	-3,2	3,1	6.274	5.890	6.175	-1,6	4,8
Ajustes por periodificación	-58	-68	-77	34,2	13,8	17	2	-25	--	--
<b>Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos</b>	<b>113.613</b>	<b>114.022</b>	<b>116.496</b>	<b>2,5</b>	<b>2,2</b>	<b>147.993</b>	<b>149.367</b>	<b>151.281</b>	<b>2,2</b>	<b>1,3</b>
Adquisición temporal de activos	94	251	100	6,9	-60,2	94	251	100	6,9	-60,2
<b>Inversión crediticia bruta de clientes</b>	<b>113.706</b>	<b>114.274</b>	<b>116.596</b>	<b>2,5</b>	<b>2,0</b>	<b>148.087</b>	<b>149.618</b>	<b>151.381</b>	<b>2,2</b>	<b>1,2</b>
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-2.994	-2.915	-3.108	3,8	6,6	-3.192	-3.123	-3.364	5,4	7,7
<b>Préstamos y anticipos a la clientela</b>	<b>110.712</b>	<b>111.358</b>	<b>113.488</b>	<b>2,5</b>	<b>1,9</b>	<b>144.895</b>	<b>146.495</b>	<b>148.018</b>	<b>2,2</b>	<b>1,0</b>

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

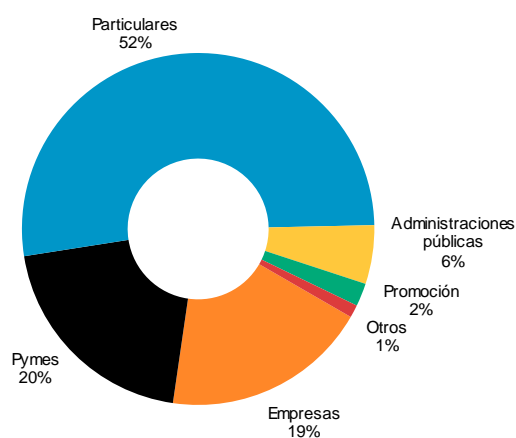
## Préstamos y anticipos a la clientela por tipo de producto, 30.06.20 (en %) (\*)



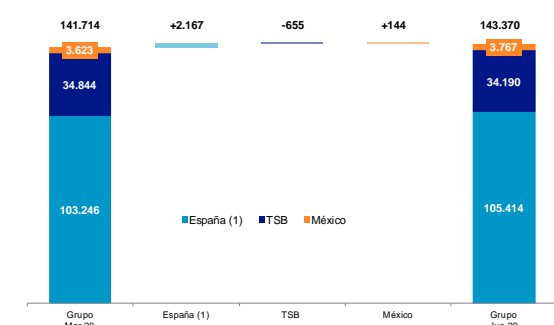
\*Incluye préstamos y créditos hipotecarios concedidos a particulares y empresas.

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

## Préstamos y anticipos a la clientela por perfil de cliente, 30.06.20 (en %)



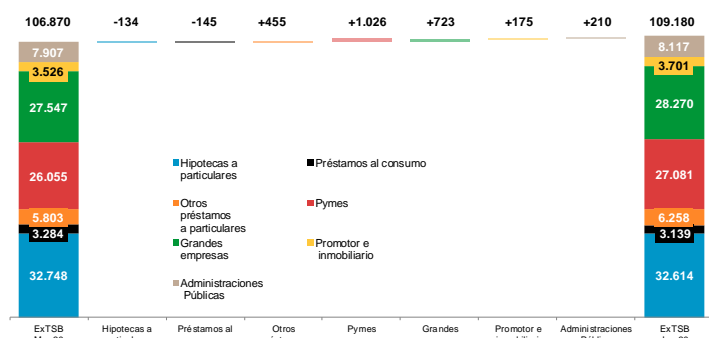
## Inversión crediticia bruta viva Ex EPA: comportamiento por geografía (en millones de €)



Variación YoY:	+4,1% <sup>(2)</sup>	+1,0% <sup>(1)</sup>	+8,0% <sup>(1)</sup>	+3,4% <sup>(2)</sup>
Variación QoQ:	+2,1% <sup>(2)</sup>	-1,9% <sup>(1)</sup>	+4,0% <sup>(1)</sup>	+1,2% <sup>(2)</sup>

(\*) En TSB +2,8% YoY y +1,0% QoQ en GBP y en México +28,4% YoY y +3,0% QoQ en peso MN.  
 (1) España incluye oficinas en el extranjero.  
 (2) Excluyendo en el trimestre la cuenta a cobrar por el derecho de tanteo de las ventas de carteras de 0,2bn€ (0,5bn€ a Mar 20), a nivel Grupo incremento de +3,3% YoY y +1,4% QoQ y para España +3,9% YoY y +2,4% QoQ.

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



Variación YoY:	+1,3%	-19,0%	+4,0% <sup>(*)</sup>	+4,6%	+10,3%	7,6%	+5,1%	+4,2% <sup>(*)</sup>
Variación QoQ:	-0,4%	-4,4%	+7,8% <sup>(*)</sup>	+3,9%	+2,6%	+5,0%	+2,7%	+2,2% <sup>(*)</sup>

(\*) Excluyendo en el trimestre la cuenta a cobrar por el derecho de tanteo de las ventas de carteras de 0,2bn€ (0,5bn€ a Mar 20), incremento a nivel ExTSB +4,0% YoY y +2,4% QoQ y otros préstamos a particulares +0,8% YoY y +13,4% QoQ.

## Pasivo:

### Recursos de clientes:

A cierre de junio de 2020, los recursos de clientes en balance totalizan 147.572 millones de euros (111.525 millones de euros sin considerar TSB) y presentan un crecimiento del 4,0% interanual (2,7% sin considerar TSB) y del 2,5% en el trimestre (1,9% sin considerar TSB) impulsado por el crecimiento de las cuentas a la vista.

Los saldos de cuentas a la vista ascienden a 123.888 millones de euros (90.776 millones de euros sin considerar TSB), representando un incremento del 9,0% interanual (8,4% sin considerar TSB) y del 4,2% en el trimestre (3,7% sin considerar TSB) derivado principalmente del menor consumo y pagos durante el confinamiento tanto de particulares como de las empresas.

Los depósitos a plazo totalizan 23.966 millones de euros (21.031 millones de euros sin considerar TSB), representando una caída del -15,3% (-15,7% sin considerar TSB) respecto al ejercicio anterior y del -4,6% (-4,0% sin considerar TSB) en el trimestre por el traspaso de depósitos a cuentas vista como resultado del bajo entorno de tipos de interés de los depósitos de ahorro, así como por vencimientos de depósitos.

A nivel TSB, los recursos de clientes en balance presentan un aumento del 8,4% interanual y del 4,2% en el trimestre. A tipo de cambio constante, crecimiento del 10,4% interanual y del 7,3% en el trimestre apoyado en el crecimiento de cuentas corrientes y depósitos reflejando niveles más bajos de gasto del consumidor y beneficiándose de los préstamos para la recuperación proporcionados por el gobierno del Reino Unido (*Bounce Back Loans*).

El total de recursos de clientes fuera de balance asciende a 41.718 millones de euros a cierre de junio de 2020, disminuyendo así un -4,6% respecto al año anterior y creciendo un 4,2% en el trimestre por los fondos de inversión debido a la evolución de los mercados financieros.

### Débitos representados por valores negociables:

A cierre de junio de 2020 totalizan 18.931 millones de euros (17.166 millones de euros excluyendo TSB), lo que representa un crecimiento del 1,7% interanual (3,2% sin considerar TSB) y una caída del -4,5% en el trimestre tanto a nivel grupo como sin considerar TSB.

En el segundo trimestre de 2020 se han emitido 500 millones de euros de obligaciones *senior preferred*.

### Recursos gestionados:

Totalizan 211.886 millones de euros (173.570 millones de euros excluyendo TSB) frente a 208.587 millones de euros un año antes (172.416 millones de euros excluyendo TSB), lo que supone un incremento interanual del 1,6% (0,7% sin considerar TSB) y en el trimestre del 1,9% (1,5% sin considerar TSB).

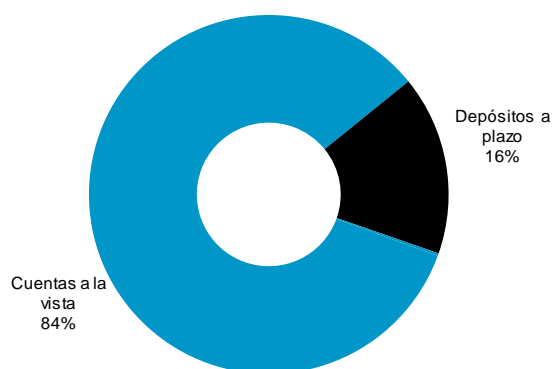
La exposición con los bancos centrales se sitúa a cierre de junio de 2020 en 30.627 millones de euros de los que la posición con el BCE es de 27.268 millones de euros y con el Bank of England de 3.359 millones de euros. El incremento trimestral es derivado de la TLTRO III donde se han tomado 27.000 millones de euros de los cuales 13.500 millones de euros se han transferido de la TLTRO II y 13.500 millones de euros son nueva financiación.

## Recursos de clientes

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo				
	30.06.19	31.03.20	30.06.20	Variación		30.06.19	31.03.20	30.06.20	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)				YoY (%)	QoQ (%)
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>163.616</b>	<b>161.962</b>	<b>173.234</b>	<b>5,9</b>	<b>7,0</b>	<b>207.301</b>	<b>204.214</b>	<b>215.166</b>	<b>3,8</b>	<b>5,4</b>
Pasivos financieros sin naturaleza minorista	54.995	52.548	61.709	12,2	17,4	65.440	60.209	67.594	3,3	12,3
Depósitos de bancos centrales	15.680	15.512	27.450	75,1	77,0	22.910	20.568	30.810	34,5	49,8
Depósitos de entidades de crédito	13.281	11.400	9.247	-30,4	-18,9	13.284	11.401	9.248	-30,4	-18,9
Emissiones institucionales	20.076	21.553	20.326	1,2	-5,7	23.005	23.909	22.595	-1,8	-5,5
Otros pasivos financieros	5.958	4.082	4.685	-21,4	14,8	6.241	4.332	4.941	-20,8	14,1
<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>108.620</b>	<b>109.414</b>	<b>111.525</b>	<b>2,7</b>	<b>1,9</b>	<b>141.862</b>	<b>144.005</b>	<b>147.572</b>	<b>4,0</b>	<b>2,5</b>
Depósitos de la clientela	109.490	110.084	112.223	2,5	1,9	143.231	144.721	148.341	3,6	2,5
Cuentas a la vista	83.724	87.498	90.776	8,4	3,7	113.607	118.878	123.888	9,0	4,2
Depósitos a plazo	(2) 24.945	21.905	21.031	-15,7	-4,0	28.303	25.115	23.966	-15,3	-4,6
Cesión temporal de activos	668	556	287	-57,0	-48,4	1.115	556	336	-69,8	-39,5
Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	153	126	129	-15,7	3,0	205	172	150	-27,0	-12,9
Empréstitos y otros valores negociables	16.632	17.972	17.166	3,2	-4,5	18.617	19.828	18.931	1,7	-4,5
Pasivos subordinados	(3) 2.575	2.911	2.463	-4,4	-15,4	3.019	3.364	2.896	-4,1	-13,9
<b>Recursos en balance</b>	<b>128.697</b>	<b>130.967</b>	<b>131.851</b>	<b>2,5</b>	<b>0,7</b>	<b>164.867</b>	<b>167.913</b>	<b>170.168</b>	<b>3,2</b>	<b>1,3</b>
Fondos de inversión	26.127	23.707	25.059	-4,1	5,7	26.127	23.707	25.059	-4,1	5,7
FI de renta variable	1.593	1.176	38	-97,6	-96,8	1.593	1.176	38	-97,6	-96,8
FI mixtos	6.587	6.255	179	-97,3	-97,1	6.587	6.255	179	-97,3	-97,1
FI de renta fija	4.364	4.842	71	-98,4	-98,5	4.364	4.842	71	-98,4	-98,5
FI garantizado	4.020	2.904	51	-98,7	-98,2	4.020	2.904	51	-98,7	-98,2
FI inmobiliario	127	76	75	-40,7	-0,3	127	76	75	-40,7	-0,3
FI de capital riesgo	100	137	0	-100,0	-100,0	100	137	0	-100,0	-100,0
Sociedades de inversión	1.665	1.448	1.406	-15,6	-2,9	1.665	1.448	1.406	-15,6	-2,9
IIC comercializadas no gestionadas	7.671	6.870	23.239	202,9	238,3	7.671	6.870	23.239	202,9	238,3
Gestión de patrimonios	3.371	2.934	3.226	-4,3	10,0	3.371	2.934	3.226	-4,3	10,0
Fondos de pensiones	3.708	3.126	3.248	-12,4	3,9	3.708	3.126	3.248	-12,4	3,9
Individuales	2.165	2.042	2.112	-2,4	3,4	2.165	2.042	2.112	-2,4	3,4
Empresas	1.532	1.074	1.126	-26,5	4,8	1.532	1.074	1.126	-26,5	4,8
Asociativos	11	10	11	-1,4	5,0	11	10	11	-1,4	5,0
Seguros comercializados	10.514	10.277	10.185	-3,1	-0,9	10.514	10.277	10.185	-3,1	-0,9
<b>Total recursos fuera de balance</b>	<b>43.720</b>	<b>40.044</b>	<b>41.718</b>	<b>-4,6</b>	<b>4,2</b>	<b>43.720</b>	<b>40.044</b>	<b>41.718</b>	<b>-4,6</b>	<b>4,2</b>
<b>Recursos gestionados</b>	<b>172.416</b>	<b>171.011</b>	<b>173.570</b>	<b>0,7</b>	<b>1,5</b>	<b>208.587</b>	<b>207.957</b>	<b>211.886</b>	<b>1,6</b>	<b>1,9</b>

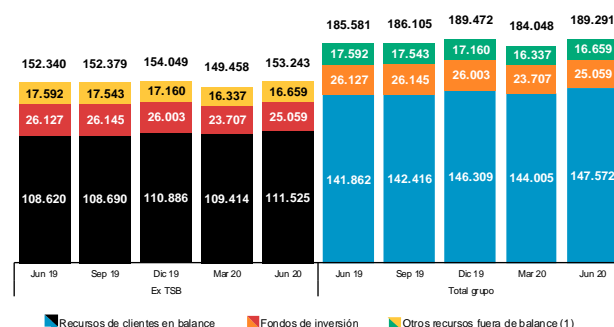
- (1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,9124.  
 (2) Incluye los depósitos disponibles con preaviso y los pasivos financieros híbridos.  
 (3) Se trata de los pasivos subordinados de los valores representativos de deuda.

## Depósitos de clientes, 30.06.20 (en %) (\*)



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

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



Ex TSB (\*) Variación YoY: **+2,7%** Variación QoQ: **+1,9%**  
 Total grupo (\*) Variación YoY: **+4,0%** Variación QoQ: **+2,5%**

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

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



## Patrimonio neto:

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

### Patrimonio Neto

(en millones de €)	30.06.19	31.03.20	30.06.20	Variación	
				YoY	QoQ
<b>Fondos propios</b>	<b>13.021</b>	<b>13.110</b>	<b>13.140</b>	<b>119</b>	<b>30</b>
Capital	703	703	703	0	0
Reservas	11.895	12.306	12.300	406	-6
Otros elementos de patrimonio neto	37	43	32	-5	-10
Menos: acciones propias	-146	-36	-42	104	-6
Beneficio atribuido al grupo	532	94	145	-386	52
Menos: dividendos a cuenta	0	0	0	0	0
<b>Otro resultado global acumulado</b>	<b>-374</b>	<b>-406</b>	<b>-490</b>	<b>-116</b>	<b>-84</b>
<b>Intereses de minoritarios</b>	<b>69</b>	<b>68</b>	<b>68</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>12.715</b>	<b>12.771</b>	<b>12.718</b>	<b>2</b>	<b>-54</b>

## Gestión del riesgo

### Aspectos relevantes:

La ratio de morosidad del grupo se sitúa en el 3,95%, mejorando así respecto junio del año anterior que se situaba en el 4,05%.

Reducción orgánica de los activos problemáticos del grupo de -434 millones de euros en los últimos 12 meses, lo que supone una bajada de -21 millones de euros de activos dudosos y de -413 millones de euros de activos adjudicados. En el trimestre, aumento de 397 millones de euros por menores recuperaciones y anticipación preventiva de dudosos en TSB, lo que supone un crecimiento de 247 millones de euros de activos dudosos y un aumento de 150 millones de euros de activos adjudicados.

La cobertura de activos problemáticos se sitúa en el 51,8%, siendo la cobertura de dudosos del 55,6% y la cobertura de los activos adjudicados del 35,2%.

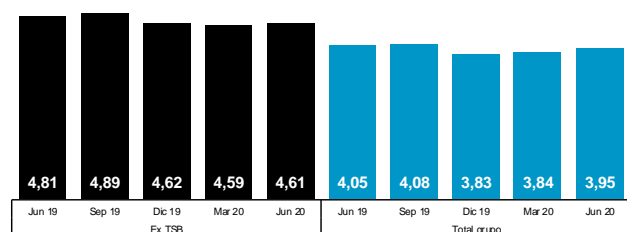
El coste del riesgo de crédito del grupo se sitúa en 107pbs a cierre de junio de 2020 impactado por la actualización del nuevo escenario macroeconómico.

### Gestión del riesgo:

Reducción en los últimos doce meses de los activos problemáticos que a cierre de junio de 2020 muestran un saldo de 7.820 millones de euros de los que 6.359 millones de euros corresponden a activos dudosos y 1.460 millones de euros a activos adjudicados. Este nivel de activos problemáticos (NPAs) supone que la ratio de activos problemáticos netos sobre el total de activos se reduzca y se sitúe en el 1,6% comparado con el 1,8% del segundo trimestre del año anterior.

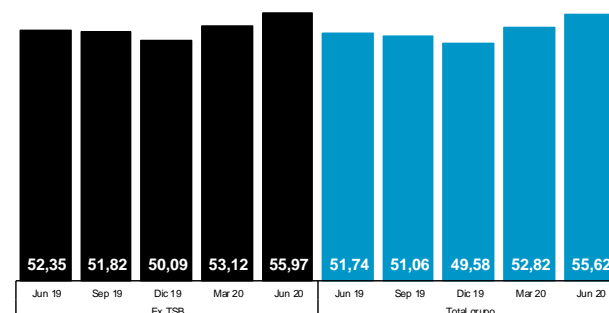
La ratio de activos problemáticos sobre la inversión crediticia bruta más los activos inmobiliarios se sitúa en el 5,1% desde el 5,5% en 2T19.

### Ratios de morosidad (en %) (\*)



(\*) Calculado incluyendo riesgos contingentes.

### Ratios de cobertura de dudosos (en %) (\*)

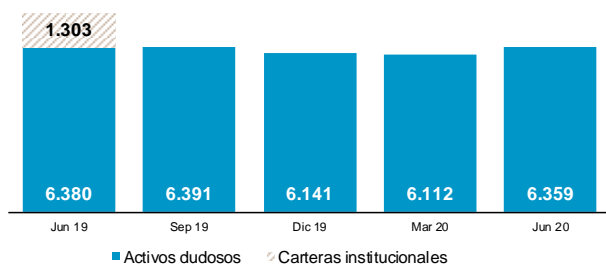


### Ratios de morosidad por segmento (\*)

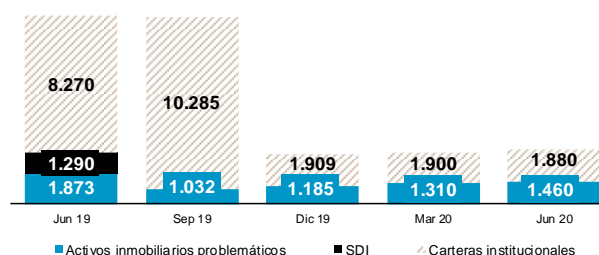
Ex TSB	Jun 19	Sep 19	Dic 19	Mar 20	Jun 20
Promoción y construcción inmobiliaria	13,97%	13,39%	10,96%	10,72%	9,52%
Construcción no inmobiliaria	5,65%	5,49%	6,11%	6,30%	4,63%
Empresas	1,76%	1,73%	1,45%	1,35%	1,50%
Pymes y autónomos	6,57%	6,77%	6,73%	6,78%	6,82%
Particulares con garantía de la primera hipoteca	5,65%	5,54%	5,33%	5,21%	5,26%
<b>Ratio de morosidad</b>	<b>4,81%</b>	<b>4,89%</b>	<b>4,62%</b>	<b>4,59%</b>	<b>4,61%</b>

(\*) Calculado incluyendo riesgos contingentes.

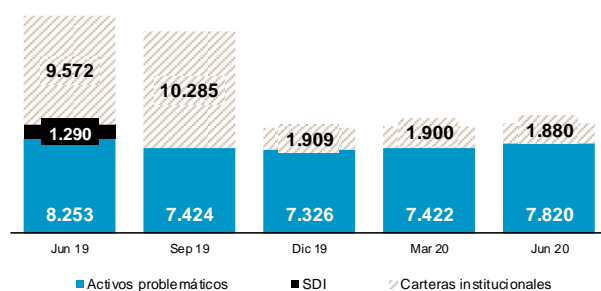
### Evolución dudosos (millones €) (\*)



### Evolución activos inmobiliarios (millones €) (\*)



### Evolución activos problemáticos (millones €) (\*)



(\*) Calculado incluyendo riesgos contingentes.

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

### Evolución dudosos e inmuebles del grupo

(en millones de €)	Jun 19	Sep 19	Dic 19	Mar 20	Jun 20
Entradas brutas (saldos dudosos)	531	448	535	472	716
Recuperaciones	(1)	-437	-597	-401	-355
<b>Entrada neta ordinaria (saldos dudosos)</b>	<b>94</b>	<b>109</b>	<b>-62</b>	<b>71</b>	<b>361</b>
Entradas brutas (activos adjudicados)	107	120	209	141	165
Ventas	(1)	-37	-961	-57	-15
<b>Variación activos adjudicados</b>	<b>70</b>	<b>-841</b>	<b>152</b>	<b>125</b>	<b>150</b>
<b>Entrada neta ordinaria (saldos dudosos) + Variación activos adjudicados</b>	<b>164</b>	<b>-732</b>	<b>90</b>	<b>196</b>	<b>511</b>
Fallidos	-97	-97	-189	-100	-114
<b>Variación trimestral de saldos dudosos y activos adjudicados</b>	<b>67</b>	<b>-829</b>	<b>-99</b>	<b>96</b>	<b>397</b>

(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.

## Evolución cobertura de activos problemáticos del grupo <sup>(\*)</sup>

(en millones de €)	Jun 19	Sep 19	Dic 19	Mar 20	Jun 20
Riesgos dudosos	6.380	6.391	6.141	6.112	6.359
Provisiones	3.301	3.263	3.045	3.228	3.537
<b>Ratio de cobertura de dudosos (%)</b>	<b>51,7%</b>	<b>51,1%</b>	<b>49,6%</b>	<b>52,8%</b>	<b>55,6%</b>
Activos inmobiliarios problemáticos	1.873	1.032	1.185	1.310	1.460
Provisiones	831	380	394	451	514
<b>Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)</b>	<b>44,4%</b>	<b>36,8%</b>	<b>33,3%</b>	<b>34,4%</b>	<b>35,2%</b>
Total activos problemáticos	8.253	7.424	7.326	7.422	7.820
Provisiones	4.132	3.643	3.439	3.680	4.051
<b>Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)</b>	<b>50,1%</b>	<b>49,1%</b>	<b>46,9%</b>	<b>49,6%</b>	<b>51,8%</b>
Inversión crediticia bruta de clientes + activos inmobiliarios problemáticos	149.866	148.248	151.698	150.677	152.742
<b>Activos problemáticos sobre Inversión bruta + activos inmobiliarios problemáticos (%)</b>	<b>5,5%</b>	<b>5,0%</b>	<b>4,8%</b>	<b>4,9%</b>	<b>5,1%</b>
Activos problemáticos netos	4.121	3.781	3.887	3.743	3.769
<b>Activos problemáticos netos sobre total activos (%)</b>	<b>1,8%</b>	<b>1,7%</b>	<b>1,7%</b>	<b>1,7%</b>	<b>1,6%</b>

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

## Créditos refinanciados y reestructurados

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

(en millones de €)	Total	Del que: dudoso
Administraciones Públicas	11	10
Empresas y autónomos	2.774	182
Del que: Financiación a la construcción y promoción	303	207
Particulares	1.892	1.189
<b>Total</b>	<b>4.676</b>	<b>3.011</b>
<b>Provisiones</b>	<b>1.132</b>	<b>1.010</b>

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

(en millones de €)	Importe en libros bruto	Correcciones de valor
<b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria</b>	<b>758</b>	<b>270</b>
Edificios terminados	674	228
Vivienda	440	143
Resto	234	85
Edificios en construcción	15	8
Vivienda	15	8
Resto	1	0
Suelo	69	33
Terrenos urbanizados	36	16
Resto del suelo	33	17
<b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda</b>	<b>675</b>	<b>233</b>
<b>Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas</b>	<b>27</b>	<b>11</b>
<b>Total cartera de inmuebles</b>	<b>1.460</b>	<b>514</b>

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

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

(en millones de €)

	2019	2020
<b>Saldo Inicial</b>	<b>3.435</b>	<b>2.934</b>
Aplicación IFRS9	0	0
Movimientos con reflejo en resultados de insolvencias	549	799
Movimientos sin reflejo en resultados de insolvencias	-1.059	-346
Utilización de provisiones constituidas	-947	-309
Otros movimientos (*)	-112	-36
Ajustes por diferencias de cambio	9	-21
<b>Saldo Final</b>	<b>2.934</b>	<b>3.366</b>

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

NOTA: No incluye avales ni disponibles.

### Desglose del crédito y provisiones por stages

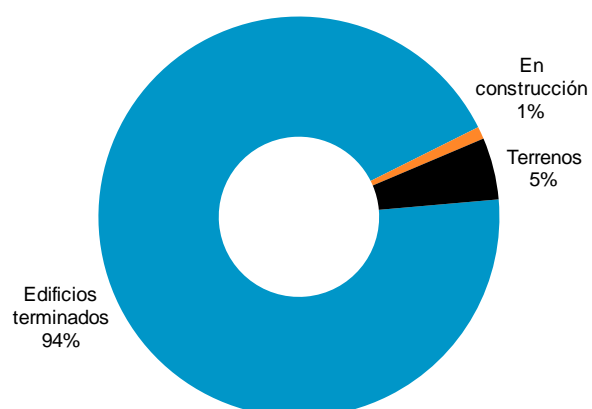
(en millones de €)

	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Préstamos a la clientela y garantías concedidas	144.820	9.655	6.359
Provisiones	651	308	2.578
<b>Cobertura</b>	<b>0,4%</b>	<b>3,2%</b>	<b>40,5%</b>

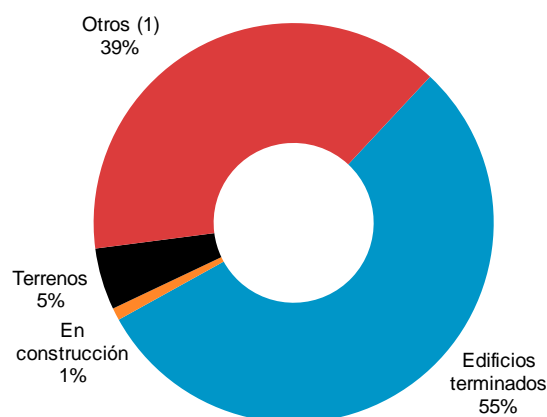
### Segmentación de la exposición inmobiliaria por tipo de activo:

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

#### Activos adjudicados, 30.06.20 (en %)



#### Promoción inmobiliaria, 30.06.20 (en %)



(1) Incluye otras garantías

## Gestión de la liquidez

### Aspectos relevantes:

Sólida posición de liquidez donde la ratio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) incrementa y se sitúa a cierre de junio de 2020 en 214% a nivel grupo (234% excluyendo TSB y 247% en TSB) derivado de la TLTRO III donde se han tomado 27.000 millones de euros de los cuales 13.500 millones de euros se han transferido de la TLTRO II y 13.500 millones de euros son nueva financiación.

La ratio de *loan to deposits* a cierre de junio de 2020 es del 99% con una estructura de financiación minorista equilibrada.

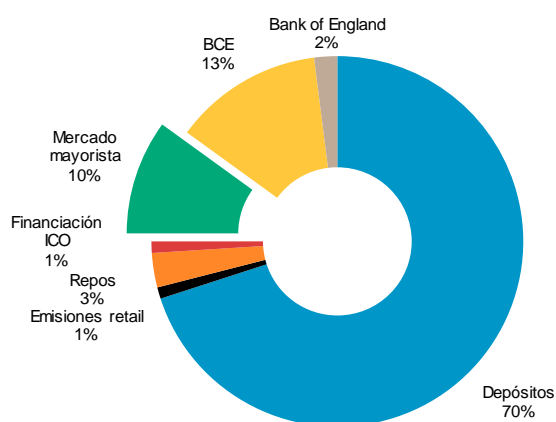
En el segundo trimestre de 2020 se han emitido 500 millones de euros de obligaciones *senior preferred*.

Destacar que se ha puesto en marcha el marco para la emisión de bonos vinculados a objetivos de desarrollo sostenible.

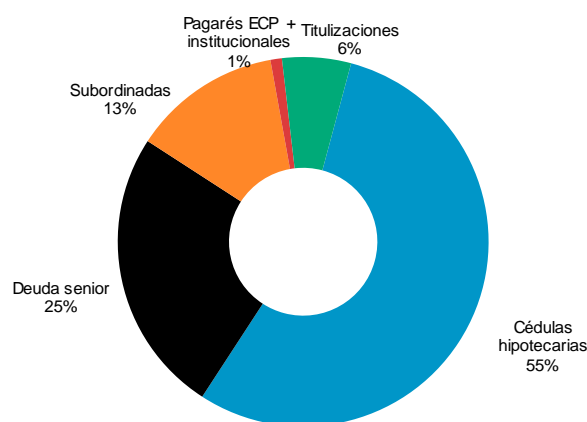
(en millones de €)	30.06.19	31.03.20	30.06.20 (1)
Préstamos y anticipos a la clientela (2)	144.801	146.244	147.918
Créditos mediación	-2.211	-2.703	-2.344
<b>Crédito neto ajustado</b>	<b>142.590</b>	<b>143.540</b>	<b>145.573</b>
<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>141.862</b>	<b>144.005</b>	<b>147.572</b>
<b>Loan to deposits ratio</b>	<b>101</b>	<b>100</b>	<b>99</b>

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

### Estructura de financiación, 30.06.20 (en %)



### Desglose mercado mayorista, 30.06.20 (en %)



### Vencimientos

(en millones de €)	2020	2021	2022	2023	2024	>2024	Saldo vivo
Cédulas hipotecarias	1.275	1.808	1.687	1.388	2.672	3.286	12.117
Deuda senior	1	355	682	1.487	859	1.489	4.873
Deuda senior no preferente	0	0	0	0	951	500	1.451
Subordinadas	0	0	0	0	0	1.732	1.732
<b>Total</b>	<b>1.276</b>	<b>2.163</b>	<b>2.370</b>	<b>2.875</b>	<b>4.482</b>	<b>7.007</b>	<b>20.173</b>

### Detalle de nuevas emisiones del año

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

### Detalle de vencimientos del año

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



## Gestión del capital y calificaciones crediticias

### Aspectos relevantes:

La ratio CET1 se sitúa en el 12,7% a cierre de junio de 2020, mejorando así +55pbs respecto el trimestre anterior debido a +36pbs de la venta de Sabadell Asset Management, +20pbs de factor pymes, +17pbs de IFRS9 y -18pbs de resto. Este ratio CET1 incluye 79pbs de ajustes transicionales de IFRS9, por lo que la ratio CET1 *fully-loaded* se sitúa en el 11,9%.

La ratio CET1 proforma<sup>(1)</sup> se sitúa en 12,8%.

El requerimiento de capital exigido al grupo es de una ratio de CET1 mínima del 8,52% (9,50% antes de las medidas del BCE en marzo 2020) y una ratio de Capital Total mínima del 13,00%, siendo el MDA *buffer* de 331pbs.

La ratio MREL se sitúa en el 24,5% (23,4% en el trimestre anterior). La ratio TLOF se sitúa en el 8,6%, siendo superior al requerimiento el cual asciende a 8,3%.

Entre 2019 y lo que llevamos de 2020, el banco ha emitido 4.800 millones de euros de emisiones elegibles para el requerimiento MREL.

El Leverage ratio se sitúa en el 4,69%.

(1) Incluye +8pbs por la venta de la depositaria y +6pbs de la venta de la promotora inmobiliaria.

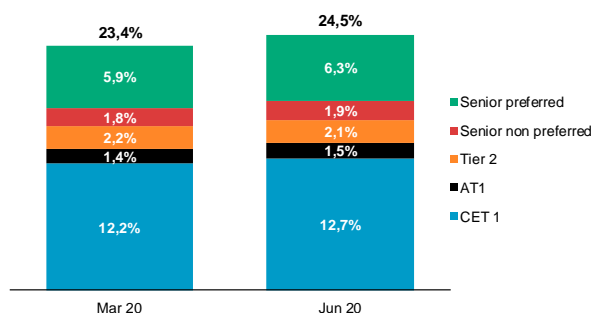
### Ratios de capital

(en millones de €)	30.06.19	31.03.20	30.06.20
Capital	703	703	703
Reservas	12.197	12.443	12.478
Intereses de minoritarios	14	9	10
Deducciones (1)	-3.054	-3.245	-3.249
<b>Recursos Common Equity Tier 1</b>	<b>9.861</b>	<b>9.910</b>	<b>9.942</b>
<b>CET 1 Phase-in (%)</b>	<b>11,9%</b>	<b>12,2%</b>	<b>12,7%</b>
Acciones preferentes y otros	1.153	1.153	1.153
<b>Recursos de primera categoría</b>	<b>11.014</b>	<b>11.063</b>	<b>11.095</b>
<b>Tier I (%)</b>	<b>13,3%</b>	<b>13,6%</b>	<b>14,2%</b>
<b>Recursos de segunda categoría</b>	<b>1.511</b>	<b>1.754</b>	<b>1.660</b>
<b>Tier II (%)</b>	<b>1,8%</b>	<b>2,2%</b>	<b>2,1%</b>
<b>Base de capital</b>	<b>12.525</b>	<b>12.817</b>	<b>12.756</b>
<b>Ratio total de capital (%)</b>	<b>15,1%</b>	<b>15,7%</b>	<b>16,3%</b>
<b>Activos ponderados por riesgo (APR)</b>	<b>83.124</b>	<b>81.469</b>	<b>78.210</b>
<b>Leverage ratio (%)</b>	<b>4,95%</b>	<b>4,93%</b>	<b>4,69%</b>

La ratio CET1 de Banco de Sabadell, S.A. (individual) es del 14,3% y el ratio total de capital es del 17,4% a junio de 2020.

(1) Incluye los ajustes transicionales de IFRS9.

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



### Calificaciones de las agencias de rating

Agencia	Fecha	Largo Plazo	Corto plazo	Perspectiva
DBRS	30.06.2020	A (low)	R-1 (low)	Negativa
S&P Global Rating <sup>(1)</sup>	09.06.2020	BBB	A-2	Negativa
Moody's	22.05.2020	Baa3	N/A	Estable
Fitch Ratings	08.06.2020	BBB	F2	Watch Negativo

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

Con fecha 09 de junio de 2020, **S&P Global Ratings** afirmó la calificación crediticia de Banco Sabadell con perspectiva negativa para reflejar el complejo entorno económico a causa de la pandemia del Covid-19.

Con fecha 22 de mayo de 2020 **Moody's** afirmó la calificación crediticia de Banco Sabadell con perspectiva estable.

Con fecha 08 de junio de 2020, **Fitch Ratings** afirmó la calificación crediticia de Banco Sabadell con perspectiva Watch Negative para reflejar los riesgos derivados de la situación de alerta sanitaria generada por la pandemia del Covid-19.

## Resultados por unidades de negocio

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

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

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

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

### Segmentación por área geográfica y unidades de negocio

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

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

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

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

- **Negocio bancario Reino Unido:**

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

- **Negocio bancario México:**

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

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

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

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

## Cuenta de resultados 1S20

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.202</b>	<b>442</b>	<b>61</b>	<b>1.705</b>
Comisiones netas	626	43	4	673
<b>Margen básico</b>	<b>1.828</b>	<b>485</b>	<b>65</b>	<b>2.378</b>
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
<b>Margen bruto</b>	<b>1.881</b>	<b>517</b>	<b>62</b>	<b>2.461</b>
Gastos de explotación	-854	-420	-32	-1.307
Amortización	-172	-79	-4	-255
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>855</b>	<b>18</b>	<b>26</b>	<b>899</b>
Total dotaciones y deterioros	-958	-121	-11	-1.089
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	275	1	0	276
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>173</b>	<b>-102</b>	<b>15</b>	<b>85</b>
Impuesto sobre beneficios	31	31	-3	59
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-1	0	0	-1
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>205</b>	<b>-71</b>	<b>12</b>	<b>145</b>
ROE	3,4%	--	4,5%	2,0%
Eficiencia	45,4%	81,3%	52,0%	53,7%
Ratio de morosidad (%)	4,7%	1,6%	0,8%	4,0%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	55,6%	51,9%	132,5%	55,6%

## Cuenta de resultados 1S19

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.263</b>	<b>486</b>	<b>57</b>	<b>1.806</b>
Comisiones netas	641	56	8	706
<b>Margen básico</b>	<b>1.904</b>	<b>543</b>	<b>65</b>	<b>2.512</b>
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	24	20	0	45
Resultados método participación y dividendos	36	0	0	36
Otros productos y cargas de explotación	-94	-1	-5	-99
<b>Margen bruto</b>	<b>1.871</b>	<b>562</b>	<b>61</b>	<b>2.494</b>
Gastos de explotación	-846	-458	-37	-1.340
Amortización	-155	-66	-5	-227
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>870</b>	<b>38</b>	<b>19</b>	<b>927</b>
Total dotaciones y deterioros	-333	-33	-7	-374
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	141	-1	0	139
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>677</b>	<b>3</b>	<b>11</b>	<b>692</b>
Impuesto sobre beneficios	-151	-1	-1	-154
Resultado atribuido a intereses minoritarios	6	0	0	6
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>520</b>	<b>2</b>	<b>10</b>	<b>532</b>
ROE	6,7%	--	3,8%	6,9%
Eficiencia	47,6%	81,4%	60,6%	54,7%
Ratio de morosidad (%)	4,9%	1,3%	0,6%	4,1%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	51,4%	43,8%	186,1%	51,7%

## Balance 1S20

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
<b>Total activo</b>	<b>184.315</b>	<b>45.099</b>	<b>5.033</b>	<b>234.447</b>
Inversión crediticia bruta viva	107.175	34.190	3.767	145.131
Exposición inmobiliaria	946	0	0	946
<b>Total pasivo</b>	<b>173.634</b>	<b>43.600</b>	<b>4.496</b>	<b>221.730</b>
Recursos de clientes en balance	109.485	36.047	2.040	147.572
Financiación mayorista mercado capitales	19.842	2.189	0	22.031
<b>Capital Asignado</b>	<b>10.680</b>	<b>1.499</b>	<b>538</b>	<b>12.718</b>
Recursos de clientes fuera de balance	41.718	0	0	41.718

## Balance 1S19

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
<b>Total activo</b>	<b>173.879</b>	<b>46.648</b>	<b>4.325</b>	<b>224.852</b>
Inversión crediticia bruta viva	104.365	33.850	3.488	141.703
Exposición inmobiliaria	1.042	0	0	1.042
<b>Total pasivo</b>	<b>163.208</b>	<b>45.143</b>	<b>3.786</b>	<b>212.137</b>
Recursos de clientes en balance	106.802	33.241	1.818	141.862
Financiación mayorista mercado capitales	19.168	2.415	0	21.583
<b>Capital Asignado</b>	<b>10.671</b>	<b>1.505</b>	<b>539</b>	<b>12.715</b>
Recursos de clientes fuera de balance	43.720	0	0	43.720

## Negocio bancario España

El beneficio neto a cierre de junio de 2020 alcanza los 205 millones de euros, representando una caída interanual del -60,6%, por mayores dotaciones a insolvencias tras la actualización de los modelos IFRS9 que incorporan los nuevos escenarios macroeconómicos.

El margen de intereses asciende a 1.202 millones de euros y desciende un -4,8% respecto al mismo período de 2019 principalmente por menores comisiones de descubiertos, menores tipos, así como menor aportación de la cartera ALCO que se ven parcialmente neutralizados por mayores volúmenes, el menor coste de financiación mayorista y la TLTRO III. Adicionalmente destacar el impacto de menores ingresos tras la titulización de préstamos al consumo realizada el tercer trimestre del año anterior.

Las comisiones netas se sitúan en 626 millones de euros, un -2,3% inferiores al año anterior derivado de la menor actividad causada por el confinamiento por la pandemia.

Los resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio se sitúan en 133 millones de euros, e incluyen las plusvalías generadas por las ventas de la cartera ALCO y el deterioro de SAREB.

Los gastos de explotación se sitúan en -854 millones de euros, aumentando un 1,0% interanual por mayores gastos de personal.

Las dotaciones y deterioros alcanzan -958 millones de euros siendo superiores al año anterior principalmente por mayores dotaciones a insolvencias tras la actualización de los escenarios macroeconómicos.

Las plusvalías por ventas de activos y otros resultados incrementan interanualmente debido al registro de la venta de Sabadell Asset Management que genera una plusvalía de 293 millones de euros neta. El ejercicio anterior incorpora la venta del 80% de Solvia Servicios Inmobiliarios.

(en millones de €)	1S19	1S20	YoY (%)	Evolutivo Simple					
				1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.263</b>	<b>1.202</b>	<b>-4,8%</b>	<b>630</b>	<b>633</b>	<b>636</b>	<b>628</b>	<b>611</b>	<b>591</b>
Comisiones netas	641	626	-2,3%	312	329	324	338	324	302
<b>Margen básico</b>	<b>1.904</b>	<b>1.828</b>	<b>-4,0%</b>	<b>942</b>	<b>962</b>	<b>960</b>	<b>966</b>	<b>935</b>	<b>893</b>
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	24	133	--	51	-27	89	-3	133	0
Resultados método participación y dividendos	36	14	-61,5%	12	24	16	9	4	10
Otros productos y cargas de explotación	-94	-93	-0,2%	-9	-84	-17	-177	-16	-78
<b>Margen bruto</b>	<b>1.871</b>	<b>1.881</b>	<b>0,6%</b>	<b>996</b>	<b>875</b>	<b>1.048</b>	<b>794</b>	<b>1.056</b>	<b>825</b>
Gastos de explotación	-846	-854	1,0%	-422	-424	-440	-461	-422	-432
Amortización	-155	-172	11,0%	-77	-78	-81	-87	-85	-87
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>870</b>	<b>855</b>	<b>-1,7%</b>	<b>497</b>	<b>373</b>	<b>527</b>	<b>246</b>	<b>549</b>	<b>306</b>
Total dotaciones y deterioros	-333	-958	187,2%	-165	-168	-176	-340	-410	-548
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	141	275	95,6%	1	140	0	34	1	274
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>677</b>	<b>173</b>	<b>-74,5%</b>	<b>332</b>	<b>345</b>	<b>351</b>	<b>-60</b>	<b>141</b>	<b>32</b>
Impuesto sobre beneficios	-151	31	--	-90	-61	-97	83	-46	77
Resultado atribuido a intereses minoritarios	6	-1	--	1	5	1	2	1	-2
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>520</b>	<b>205</b>	<b>-60,6%</b>	<b>241</b>	<b>278</b>	<b>253</b>	<b>21</b>	<b>94</b>	<b>110</b>
<b>Ratios acumulados</b>									
ROE	6,7%	3,4%		8,0%	6,7%	6,3%	7,3%	2,2%	3,4%
Eficiencia	47,6%	45,4%		47,0%	47,6%	47,4%	47,0%	39,9%	45,4%
Ratio de morosidad (%)	4,9%	4,7%		5,1%	4,9%	5,0%	4,7%	4,7%	4,7%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	51,4%	55,6%		52,6%	51,4%	51,4%	50,5%	52,7%	55,6%

La inversión crediticia viva se sitúa en 107.175 millones de euros, lo que representa un incremento respecto el año anterior del 2,7% principalmente por la concesión de préstamos ICO a empresas, pymes y autónomos y por las hipotecas, las cuales siguen mostrando un comportamiento sólido. El crecimiento orgánico<sup>(1)</sup> de la inversión es del 3,9%.

Los recursos de clientes en balance muestran un crecimiento interanual del 2,5% impulsado por el aumento de las cuentas a la vista derivado del menor consumo y pagos durante el confinamiento tanto de particulares como de las empresas. Los recursos fuera de balance decrecen un -4,6% interanual por el descenso en fondos de inversión impactados por el comportamiento de los mercados financieros.

(en millones de €)	1S19	1S20	YoY (%)	Evolutivo Simple					
				1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
<b>Total activo</b>	<b>173.879</b>	<b>184.315</b>	<b>6,0%</b>	<b>173.848</b>	<b>173.879</b>	<b>171.381</b>	<b>172.610</b>	<b>173.442</b>	<b>184.315</b>
Inversión crediticia bruta viva	104.365	107.175	2,7%	101.758	104.365	102.599	104.436	105.008	107.175
Exposición inmobiliaria	1.042	946	-9,2%	1.013	1.042	653	791	859	946
<b>Total pasivo</b>	<b>163.208</b>	<b>173.634</b>	<b>6,4%</b>	<b>163.413</b>	<b>163.208</b>	<b>160.364</b>	<b>161.695</b>	<b>162.721</b>	<b>173.634</b>
Recursos de clientes en balance	106.802	109.485	2,5%	104.627	106.802	106.839	108.890	107.803	109.485
Financiación mayorista mercado capitales	19.168	19.842	3,5%	19.129	19.168	20.459	19.912	20.762	19.842
<b>Capital Asignado</b>	<b>10.671</b>	<b>10.680</b>	<b>0,1%</b>	<b>10.435</b>	<b>10.671</b>	<b>11.017</b>	<b>10.915</b>	<b>10.720</b>	<b>10.680</b>
Recursos de clientes fuera de balance	43.720	41.718	-4,6%	43.655	43.720	43.689	43.163	40.044	41.718
<b>Otros datos</b>									
Empleados	16.750	16.570	-1,1%	17.403	16.750	16.735	16.610	16.668	16.570
Oficinas	1.891	1.753	-7,3%	1.891	1.891	1.878	1.847	1.847	1.753

(1) Se aísla el EPA procedente de CAM y la cuenta a cobrar por el derecho de tanteo de las ventas de activos problemáticos de 0,5MM€ en 1T20 y 0,2MM€ en 2T20.

## Negocio bancario Reino Unido

El beneficio neto se sitúa en -71 millones de euros a cierre de junio de 2020, impactado por mayores dotaciones a insolvencias tras la actualización de los modelos IFRS9 que incorporan los nuevos escenarios macroeconómicos.

El margen de intereses totaliza 442 millones de euros siendo inferior al año anterior en un -9,2% principalmente por menores comisiones de descubiertos en cuentas corrientes por las medidas tomadas por el Covid-19, por la presión en los márgenes de hipotecas, por una bajada de los tipos de interés en el Reino Unido, así como por la depreciación de la libra.

Las comisiones netas caen un -23,2% interanual principalmente por la reducción de la actividad por el Covid-19, así como se ven también afectadas por menores comisiones de tarjetas de débito tras reducirse el volumen de ingresos del extranjero (nueva regulación).

Los otros productos y cargas presentan una variación positiva porque este trimestre incorpora el pago final por parte de Lloyds por la migración y además el semestre incluye 14 millones de libras de indemnización de seguros relacionados con la migración tecnológica. El año anterior incluía el impacto positivo de la renegociación del contrato de servicios con VISA Inc.

Los gastos de explotación se sitúan en -420 millones de euros y descienden un -8,2% interanual por menores costes no recurrentes ya que el año anterior incluye gastos relacionados con la migración. En el año se registran -11 millones de euros de costes de reestructuración.

Las dotaciones y deterioros ascienden a -121 millones de euros, aumentando significativamente respecto al año anterior por mayores dotaciones a insolvencias tras la actualización de los escenarios macroeconómicos.

(en millones de €)	1S19	1S20	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple					
					1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
<b>Margen de intereses</b>	<b>486</b>	<b>442</b>	<b>-9,2%</b>	<b>-9,4%</b>	<b>244</b>	<b>242</b>	<b>241</b>	<b>251</b>	<b>242</b>	<b>200</b>
Comisiones netas	56	43	-23,2%	-23,3%	26	30	31	29	22	21
<b>Margen básico</b>	<b>543</b>	<b>485</b>	<b>-10,6%</b>	<b>-10,9%</b>	<b>271</b>	<b>272</b>	<b>272</b>	<b>280</b>	<b>264</b>	<b>221</b>
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	20	19	-8,2%	-7,3%	16	4	-4	-1	14	5
Resultados método participación y dividendos	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0
Otros productos y cargas de explotación	-1	13	--	--	12	-13	-9	-9	1	12
<b>Margen bruto</b>	<b>562</b>	<b>517</b>	<b>-8,0%</b>	<b>-8,3%</b>	<b>299</b>	<b>263</b>	<b>258</b>	<b>270</b>	<b>280</b>	<b>237</b>
Gastos de explotación	-458	-420	-8,2%	-8,2%	-231	-227	-221	-238	-212	-208
Amortización	-66	-79	18,9%	18,9%	-33	-33	-34	-36	-38	-40
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>38</b>	<b>18</b>	<b>-53,6%</b>	<b>-55,7%</b>	<b>36</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>-3</b>	<b>29</b>	<b>-12</b>
Total dotaciones y deterioros	-33	-121	261,4%	266,5%	-21	-12	-14	-25	-38	-83
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-1	1	--	--	0	-1	-1	-2	0	1
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>3</b>	<b>-102</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>15</b>	<b>-11</b>	<b>-12</b>	<b>-29</b>	<b>-8</b>	<b>-94</b>
Impuesto sobre beneficios	-1	31	--	--	-7	6	5	-11	1	30
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>2</b>	<b>-71</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>7</b>	<b>-5</b>	<b>-7</b>	<b>-40</b>	<b>-7</b>	<b>-64</b>
<b>Ratios acumulados</b>										
ROE	--	--			--	--	--	--	--	--
Eficiencia	81,4%	81,3%			77,0%	81,4%	82,7%	84,0%	75,7%	81,3%
Ratio de morosidad (%)	1,3%	1,6%			1,3%	1,3%	1,3%	1,2%	1,2%	1,6%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	43,8%	51,9%			46,8%	43,8%	41,5%	43,1%	48,9%	51,9%

La inversión crediticia asciende a 34.190 millones de euros mostrando un crecimiento del 1,0% interanual impactado por la depreciación de la libra. A tipo de cambio constante, crecimiento del 2,8% interanual por el aumento de la cartera hipotecaria y por los préstamos para la recuperación proporcionados por el gobierno del Reino Unido (*Bounce Back Loans*).

Los recursos de clientes en balance ascienden a 36.047 millones de euros y presentan un aumento del 8,4%. A tipo de cambio constante, crecimiento del 10,4% interanual por el aumento en cuentas corrientes y depósitos reflejando niveles más bajos de gasto del consumidor y beneficiándose de los *Bounce Back Loans*.

(en millones de €)	1S19	1S20	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple					
					1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
<b>Total activo</b>	<b>46.648</b>	<b>45.099</b>	<b>-3,3%</b>	<b>-1,6%</b>	<b>47.613</b>	<b>46.648</b>	<b>47.046</b>	<b>46.449</b>	<b>45.460</b>	<b>45.099</b>
Inversión crediticia bruta viva	33.850	34.190	1,0%	2,8%	35.042	33.850	34.798	36.496	34.844	34.190
<b>Total pasivo</b>	<b>45.143</b>	<b>43.600</b>	<b>-3,4%</b>	<b>-1,7%</b>	<b>46.072</b>	<b>45.143</b>	<b>45.559</b>	<b>44.924</b>	<b>43.942</b>	<b>43.600</b>
Recursos de clientes en balance	33.241	36.047	8,4%	10,4%	34.019	33.241	33.726	35.423	34.590	36.047
Financiación mayorista mercado capitales	2.415	2.189	-9,4%	-7,8%	2.563	2.415	2.391	2.423	2.290	2.189
<b>Capital Asignado</b>	<b>1.505</b>	<b>1.499</b>	<b>-0,4%</b>	<b>1,4%</b>	<b>1.541</b>	<b>1.505</b>	<b>1.488</b>	<b>1.525</b>	<b>1.518</b>	<b>1.499</b>
<b>Otros datos</b>										
Empleados	8.160	7.133	-12,6%		8.314	8.160	7.795	7.394	7.276	7.133
Oficinas (1)	548	503	-8,2%		549	548	544	536	534	503

(1) Incluye las oficinas cerradas temporalmente por el Covid-19.

## Negocio bancario México

El beneficio neto a cierre de junio de 2020 alcanza los 12 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual del 20,6% principalmente por la reducción de costes.

El margen de intereses se sitúa en 61 millones de euros e incrementa un 6,9% por menor coste de financiación. A tipo de cambio constante el crecimiento se sitúa en el 8,7%.

Las comisiones netas se sitúan en 4 millones de euros por debajo del ejercicio anterior debido a la reducción de la actividad.

Los otros productos y cargas de explotación incrementan en el año principalmente por el mayor pago al Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB) debido al fuerte incremento en la captación de recursos de clientes.

El margen bruto asciende a 62 millones de euros e incrementa un 2,4% por mayores resultados por diferencias de cambio.

Los gastos de explotación se reducen un -12,2% interanual principalmente por gastos generales de tecnología y subcontrataciones externas.

Las dotaciones y deterioros se sitúan en -11 millones de euros, lo que representa un fuerte incremento respecto al año anterior por la depreciación de la divisa MXN respecto al USD y la actualización de los escenarios macroeconómicos.

(en millones de €)	1S19	1S20	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple					
					1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
<b>Margen de intereses</b>	57	61	6,9%	8,7%	26	31	29	31	32	29
Comisiones netas	8	4	-54,0%	-54,7%	4	4	6	4	3	1
<b>Margen básico</b>	65	65	-1,0%	0,5%	30	35	35	35	34	30
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	0	4	--	--	0	0	1	0	4	0
Resultados método participación y dividendos	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0
Otros productos y cargas de explotación	-5	-6	28,5%	32,7%	-2	-3	-2	-2	-3	-3
<b>Margen bruto</b>	61	62	2,4%	3,8%	29	32	33	33	35	27
Gastos de explotación	-37	-32	-12,2%	-11,1%	-12	-25	-21	-22	-19	-14
Amortización	-5	-4	-22,6%	-21,1%	-2	-3	-3	-3	-2	-2
<b>Margen antes de dotaciones</b>	19	26	38,0%	39,4%	14	4	9	8	15	11
Total dotaciones y deterioros	-7	-11	46,7%	50,5%	-3	-4	-3	-5	-7	-4
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0
<b>Resultado antes de impuestos</b>	11	15	32,2%	32,1%	11	0	6	3	8	7
Impuesto sobre beneficios	-1	-3	117,4%	113,4%	-1	0	-1	1	-2	-1
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	10	12	20,6%	21,0%	10	0	5	4	6	6
<b>Ratios acumulados</b>										
ROE	3,8%	4,5%			7,8%	3,8%	3,7%	3,5%	4,6%	4,5%
Eficiencia	60,6%	52,0%			50,1%	60,6%	61,6%	62,9%	52,9%	52,0%
Ratio de morosidad (%)	0,6%	0,8%			0,5%	0,6%	0,9%	1,2%	1,1%	0,8%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	186,1%	132,5%			233,8%	186,1%	132,4%	108,9%	111,4%	132,5%

La inversión crediticia viva se sitúa en 3.767 millones de euros, un 8,0% superior al año anterior. A tipo de cambio constante, presenta un crecimiento del 28,4%.

Los recursos de clientes en balance ascienden a 2.040 millones de euros e incrementan un 12,2% interanual. A tipo de cambio constante, presentan un crecimiento del 33,4%.

(en millones de €)	1S19	1S20	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple					
					1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
<b>Total activo</b>	4.325	5.033	16,4%	38,4%	4.283	4.325	4.382	4.695	4.384	5.033
Inversión crediticia bruta viva	3.488	3.767	8,0%	28,4%	3.339	3.488	3.503	3.640	3.623	3.767
<b>Total pasivo</b>	3.786	4.496	18,8%	41,2%	3.781	3.786	3.829	4.160	3.850	4.496
Recursos de clientes en balance	1.818	2.040	12,2%	33,4%	1.340	1.818	1.851	1.996	1.612	2.040
<b>Capital Asignado</b>	539	538	-0,3%	18,6%	502	539	553	535	533	538
<b>Otros datos</b>										
Empleados	462	503	8,9%		460	462	467	450	471	503
Oficinas	15	15	0,0%		15	15	15	15	15	15

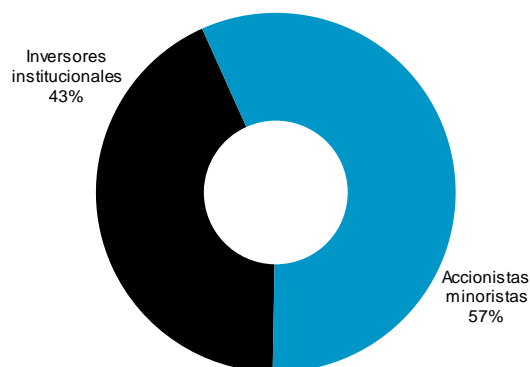
## 4. La acción

	30.06.19	31.03.20	30.06.20
<b>Accionistas y contratación</b>			
Número de accionistas	237.675	234.082	247.003
Número de acciones medias (en millones)	5.537	5.603	5.590
Contratación media diaria (millones de acciones)	31	40	58
<b>Valor de cotización (€)</b> (1)			
Inicio del año	1,001	1,040	1,040
Máxima del año	1,083	1,080	1,080
Mínima del año	0,832	0,395	0,250
Cierre del trimestre	0,911	0,469	0,309
Capitalización bursátil (millones €)	5.044	2.628	1.728
<b>Ratios bursátiles</b>			
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	(2)	0,15	0,03
Valor contable (millones €)		12.989	13.076
Valor contable por acción (€)		2,35	2,33
Valor contable tangible (millones €)		10.488	10.507
TBV por acción (€)		1,89	1,88
P/VC (valor de cotización s/ valor contable)		0,39	0,20
PER (valor de cotización / BPA)		6,13	15,78

(1) Sin ajustar los valores históricos.

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

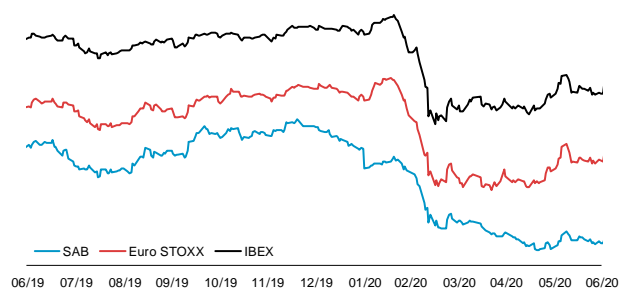
### Distribución de accionistas (en %)



Fuente: GEM, datos a 30 de junio de 2020

### Evolución comparativa de la acción SAB

Período del 30.06.19 al 30.06.20





## 5. Hechos relevantes del trimestre

### **Banco Sabadell acuerda no realizar pago de dividendo en el ejercicio 2020**

El consejo de Administración de Banco Sabadell en reunión extraordinaria celebrada el 08 de abril de 2020, acuerda que no realizará pago de dividendo en el ejercicio 2020, como medida de prudencia a la vista de la crisis ocasionada por el Covid-19.

### **DBRS Ratings mantiene los rating de Banco Sabadell cambiando la perspectiva a negativa**

DBRS Ratings GmbH, con fecha 15 de abril de 2020, mantiene el rating a largo plazo de Banco Sabadell en A (Low) cambiando la perspectiva desde estable a negativa para reflejar los efectos que tendrá la crisis del Covid-19 sobre el entorno operativo de Banco Sabadell tanto en España como en Reino Unido. El rating a corto plazo se mantiene en R-1 (Low).

### **S&P Global Ratings mantiene los ratings de Banco Sabadell cambiando la perspectiva a negativa**

S&P Global Ratings, con fecha 29 de abril de 2020, mantiene el rating de Banco Sabadell a largo plazo en BBB cambiando la perspectiva desde estable a negativa para reflejar el complejo entorno económico a causa de la andamia del Covid-19. El rating a corto plazo se mantiene en A-2.

### **Banco Sabadell transmite el 100% del capital de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C, a Amundi AM**

Como continuación al Hecho Relevante de 21 de enero de 2020 (número 286.050), y en el marco del acuerdo estratégico suscrito entre Banco Sabadell y Amundi Asset Management (Amundi), el día 30 de junio de 2020 y tras haber obtenido todas las autorizaciones necesarias, Banco Sabadell ha transmitido el 100% del capital social de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C, Sociedad Unipersonal (SabAM) a Amundi por un importe de 430 millones de euros y la previsión de hasta 30 millones de euros adicionales en 2024 en atención a los activos bajo gestión de clientes de Banco Sabadell en esa fecha.

Esta operación genera una plusvalía neta de impuestos de 349 millones de euros para Banco Sabadell y el refuerzo de su posición de capital en 43 puntos básicos en el ratio

Common Equity Tier 1 (CET1) fully-loaded. Del citado importe de plusvalía, 56 millones de euros (correspondiente a 7 puntos básicos de CET1 fully-loaded) están sujetos a determinadas garantías vigentes a lo largo del periodo del acuerdo de distribución, por lo que se reconocerán proporcionalmente durante los próximos 10 años; el restante importe de 293 millones de euros de la plusvalía se reconoce en el momento del cierre de la operación.

A cierre de 2019, el perímetro de activos bajo gestión de SabAM era de 21.800 millones de euros, excluyendo fondos de terceros. La transmisión incluye la de su filial Sabadell Asset Management Luxembourg, S. A. y se ha excluido Sabadell Urquijo Gestión, S. A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, que sigue perteneciendo al Grupo Banco Sabadell.

El acuerdo estratégico entre Banco Sabadell y Amundi, una de las principales gestoras a nivel mundial, permite a los clientes de Banco Sabadell acceder a nuevas oportunidades de inversión y a una gama más amplia de productos reconocidos en el mercado internacional, completando la oferta actual de productos de ahorro e inversión y sin que implique cambio alguno en los fondos de inversión y planes de pensiones existentes. Este acuerdo refuerza el compromiso de Banco Sabadell por seguir liderando los índices de satisfacción y experiencia de cliente, prioridades comerciales de Banco Sabadell para 2020.

## 6. Glosario de términos sobre medidas del rendimiento

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

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

	Definición y cálculo	Página
ROA	(*) (***) (***) Resultado consolidado del ejercicio / activos totales medios. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha exceptuando la plusvalía obtenida por la venta de Solvia Servicios Inmobiliarios, S.L. en 2019. Asimismo, en el numerador se periodifica hasta la fecha el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FUR y FGD), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año. Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha exceptuando la plusvalía obtenida por la venta de Solvia Servicios Inmobiliarios, S.L. en 2019. Asimismo, en el numerador se periodifica hasta la fecha el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FUR y FGD), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.	3
ROE	(*) (***) Beneficio atribuido al grupo / activos ponderados por riesgo (APR). En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha exceptuando la plusvalía obtenida por la venta de Solvia Servicios Inmobiliarios, S.L. en 2019. Asimismo, en el numerador se periodifica hasta la fecha el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FUR y FGD), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.	3
RORWA	(*) Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha exceptuando la plusvalía obtenida por la venta de Solvia Servicios Inmobiliarios, S.L. en 2019. Asimismo, en el numerador se periodifica hasta la fecha el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FUR y FGD), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.	3
ROTE	(*) (***) Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha exceptuando la plusvalía obtenida por la venta de Solvia Servicios Inmobiliarios, S.L. en 2019. Asimismo, en el numerador se periodifica hasta la fecha el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FUR y FGD), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año. En el denominador se excluye el importe de los activos intangibles y el fondo de comercio de las participadas.	3
Ratio de eficiencia	(*) Gastos de administración sobre margen bruto ajustado. El denominador incluye la periodificación lineal de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año.	3
Otros productos y cargas de explotación	Se compone de las partidas contables de: otros ingresos y otros gastos de explotación así como ingresos de activos y gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro.	9
Total dotaciones y deterioros	Se compone de las partidas contables de: (i) provisiones o reversión de provisiones, (ii) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados o pérdidas o ganancias netas por modificación, (iii) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas, (iv) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros, (v) las ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (excluye los resultados por venta de participaciones) y (vi) las inversiones inmobiliarias dentro del epígrafe de ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas (solo incluye los resultados por venta de inversiones inmobiliarias).	9
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	Se compone de las partidas contables de: ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas, sin tener en cuenta las inversiones inmobiliarias y las participaciones dentro del epígrafe de ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas.	9
Margen antes de dotaciones	Se compone de las partidas contables: margen bruto más los gastos de administración y amortización.	9
Margen de clientes	(***) Es la diferencia entre el rendimiento y los costes de los activos y pasivos relacionados con clientes. En su cálculo se considera la diferencia entre el tipo medio que el banco cobra por los créditos a sus clientes y el tipo medio que el banco paga por los depósitos de sus clientes. El tipo medio del crédito a clientes es el porcentaje anualizado entre el ingreso financiero contable del crédito a clientes en relación al saldo medio diario del crédito a clientes. El tipo medio de los recursos de clientes es el porcentaje anualizado entre los costes financieros contables de los recursos de clientes en relación al saldo medio diario de los recursos de clientes.	11
Otros activos	Se compone de las partidas contables de: derivados - contabilidad de coberturas, cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés, activos por impuestos, otros activos, activos amparados por contratos de seguro o reaseguro y activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.	17
Otros pasivos	Se compone de las partidas contables de: derivados - contabilidad de coberturas, cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés, pasivos por impuestos, otros pasivos y pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.	17
Inversión crediticia bruta de clientes	Incluye los préstamos y anticipos a la clientela sin tener en cuenta las correcciones de valor por deterioro.	18
Inversión crediticia bruta viva o crédito vivo	También denominado crédito vivo, incluye la inversión crediticia bruta de clientes sin tener en cuenta la adquisición temporal de activos, los ajustes por periodificación y los activos dudosos (stage 3).	18
Recursos de clientes en balance	Incluye depósitos de clientes (ex-repos) y otros pasivos colocados por la red comercial (bonos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros).	20
Recursos de clientes fuera de balance	Incluye los fondos de inversión, gestión de patrimonios, fondos de pensiones y seguros comercializados.	20
Recursos en balance subordinados	Incluye las subpartidas contables de depósitos de la clientela, valores representativos de deuda emitidos (empréstitos y otros valores negociables y pasivos subordinados).	20
Recursos gestionados	Es la suma de los recursos en balance y los recursos de clientes fuera de balance.	20
Ratio de cobertura de riesgos stage 3 (dudosos) (%)	Muestra el porcentaje de riesgos stage 3 (dudosos) que está cubierto por provisiones totales. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela (incluyendo los fondos de las garantías concedidas) / total de riesgos stage 3 (dudosos) (incluyendo las garantías concedidas stage 3 (dudosas)).	22
Ratio de morosidad	Es el porcentaje de riesgos stage 3 (dudosos), sobre el total de riesgo concedido a la clientela, no clasificados como activo no corriente mantenido para la venta. Su cálculo se compone del cociente entre los riesgos stage 3 (dudosos), incluyendo las garantías concedidas stage 3 (dudosas) / Préstamos a la clientela y garantías concedidas. Ver en la presente tabla la definición de los riesgos stage 3 (dudosos).	22
Cost of risk (pbs)	Es el cociente entre las dotaciones a insolvencias / préstamos a la clientela y garantías concedidas. El numerador considera la anualización lineal de las dotaciones a insolvencias. Además, se ajustan los costes asociados a la gestión de activos dudosos.	22
Activos problemáticos	Es la suma de los riesgos dudosos, clasificados como stage 3, junto con los activos inmobiliarios problemáticos.	24
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos	Es el cociente entre los fondos por deterioro de activos inmobiliarios problemáticos/total de activos inmobiliarios problemáticos. El importe de activos inmobiliarios problemáticos incluye los inmuebles clasificados en la cartera de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta, a excepción de inversiones inmobiliarias con plusvalía latente significativa e inmuebles en régimen de alquiler, para los que existe un acuerdo de venta que se llevará a cabo tras un proceso de reforma.	24
Riesgos stage 3 (dudosos)	Es la suma de las partidas contables de stage 3 (activos dudosos), de los préstamos y anticipos a la clientela junto con las garantías concedidas stage 3 (dudosas).	25
Loan to deposits ratio	Préstamos y partidas a cobrar netas sobre financiación minorista. El numerador excluye los créditos de mediación. En el denominador, se considera la financiación minorista o los recursos de clientes.	26
Ratio total de capital (%)	Es el cociente entre la base de capital y los activos ponderados por riesgo. La base de capital incorpora la totalidad del beneficio contable asumiendo un pay-out del 50% (a excepción del año 2020), a diferencia del criterio regulatorio que disminuye dicho importe en base a las obligaciones a cumplir en lo que queda de año. El denominador se ha realizado en base a la mejor estimación del Grupo.	27
Capitalización bursátil	Es el producto del valor de cotización de la acción y el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período.	34
Beneficio neto atribuido por acción	(*) Es el cociente del beneficio neto atribuido al grupo entre el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha exceptuando la plusvalía obtenida por la venta de Solvia Servicios Inmobiliarios, S.L. en 2019, y ajustado por el importe del cupón del Additional Tier I registrado en fondos propios. Asimismo, en el numerador se periodifica hasta la fecha el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FUR y FGD), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.	34
Valor contable por acción	(*) Es el cociente entre el valor contable / número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. Por valor contable se considera la suma de los fondos propios, ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año.	34
TBV por acción (€)	(*) Es el cociente entre el valor contable tangible y el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. Por valor contable tangible se considera la suma de los fondos propios y ajustado por los activos intangibles y el fondo de comercio de las participadas, así como por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año.	34
P/V (valor de cotización s/ valor contable)	(*) Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción/ valor contable por acción.	34
PER (valor de cotización / BPA)	(*) Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción/ Beneficio neto atribuible por acción.	34

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

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

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

Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	1S19	2019	1S20
ROA	Activos totales medios	223.909	223.470	221.448
	Resultado consolidado del ejercicio	538	777	145
	Ajuste FGD-FUR-IDEDEC neto de impuestos	-32	0	-18
	<b>ROA (%)</b>	<b>0,40</b>	<b>0,35</b>	<b>0,12</b>
ROE	Fondos propios medios	12.756	12.926	13.106
	Beneficio atribuido al grupo	532	768	145
	Ajuste FGD-FUR-IDEDEC neto de impuestos	-32	0	-18
	<b>ROE (%)</b>	<b>6,85</b>	<b>5,94</b>	<b>1,96</b>
RORWA	Activos ponderados por riesgo (APR)	83.124	81.231	78.210
	Beneficio atribuido al grupo	532	768	145
	Ajuste FGD-FUR-IDEDEC neto de impuestos	-32	0	-18
	<b>RORWA (%)</b>	<b>1,05</b>	<b>0,95</b>	<b>0,33</b>
ROTE	Fondos propios medios (sin activos intangibles)	10.281	10.418	10.522
	Beneficio atribuido al grupo	532	768	145
	Ajuste FGD-FUR-IDEDEC neto de impuestos	-32	0	-18
	<b>ROTE (%)</b>	<b>8,50</b>	<b>7,37</b>	<b>2,44</b>
Ratio de eficiencia	Margen bruto	2.494	4.932	2.461
	Ajuste FGD-FUR-IDEDEC	-45	0	-25
	<b>Margen bruto ajustado</b>	<b>2.449</b>	<b>4.932</b>	<b>2.435</b>
	Gastos de administración	-1.340	-2.743	-1.307
	<b>Ratio de eficiencia (%)</b>	<b>54,72</b>	<b>55,63</b>	<b>53,65</b>
Otros productos y cargas de explotación	Otros ingresos de explotación	124	234	124
	Otros gastos de explotación	-223	-551	-210
	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
	<b>Otros productos y cargas de explotación</b>	<b>-99</b>	<b>-317</b>	<b>-86</b>
Total dotaciones y deterioros	Provisiones o reversión de provisiones	-16	-27	-117
	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	-300	-667	-881
	<b>Dotaciones a insolvencias y activos financieros</b>	<b>-316</b>	<b>-694</b>	<b>-998</b>
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	0	7	1
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	-20	-86	2
	Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupo enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	91	-36	182
	Ganancias por venta de participaciones	-135	-133	-277
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	7	4	1
	<b>Otras dotaciones y deterioros</b>	<b>-58</b>	<b>-244</b>	<b>-91</b>
	<b>Total dotaciones y deterioros</b>	<b>-374</b>	<b>-938</b>	<b>-1.089</b>
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	11	41	1
	Ganancias por venta de participaciones	135	133	277
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	-7	-4	-1
	<b>Plusvalías por venta de activos y otros resultados</b>	<b>139</b>	<b>170</b>	<b>276</b>
Margen antes de dotaciones	Margen bruto	2.494	4.932	2.461
	Gastos de administración	-1.340	-2.743	-1.307
	Gastos de personal	-810	-1.649	-798
	Otros gastos generales de administración	-530	-1.095	-509
	Amortización	-227	-470	-255
	<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>927</b>	<b>1.719</b>	<b>899</b>
Margen de clientes	Crédito a la clientela (neto)			
	Saldo medio	138.725	139.674	142.936
	Resultados	2.033	4.058	1.888
	Tipo %	2,96	2,91	2,66
	Depósitos de la clientela			
	Saldo medio	146.286	147.551	150.785
Resultados	-204	-392	-143	
Tipo %	-0,28	-0,27	-0,19	
	<b>Margen de clientes</b>	<b>2,68</b>	<b>2,64</b>	<b>2,47</b>
Otros activos	Derivados - contabilidad de coberturas	669	469	689
	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	241	250	454
	Activos por impuestos	6.843	7.008	6.962
	Otros activos	1.584	1.496	1.469
	Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	4.465	764	974
	<b>Otros activos</b>	<b>13.801</b>	<b>9.987</b>	<b>10.547</b>
Otros pasivos	Derivados - contabilidad de coberturas	733	729	893
	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	226	235	379
	Pasivos por impuestos	233	241	251
	Otros pasivos	758	784	855
	Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	22	10	29
	<b>Otros pasivos</b>	<b>1.973</b>	<b>1.998</b>	<b>2.407</b>

El margen de clientes esta calculado con datos acumulados.

Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	1S19	2019	1S20
Inversión crediticia bruta viva	Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	81293	83.720	80.919
	Préstamos y créditos con otras garantías reales	3.240	3.330	3.662
	Crédito comercial	5.945	6.443	4.625
	Arrendamiento financiero	2.707	2.558	2.431
	Deudores a la vista y varios	48.517	48.521	53.494
	<b>Inversión crediticia bruta viva</b>	<b>141.703</b>	<b>144.572</b>	<b>145.131</b>
	Activos dudosos (clientela) - stage 3	6.274	5.923	6.175
	Ajustes por periodificación	17	18	-25
	<b>Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos</b>	<b>147.993</b>	<b>150.513</b>	<b>151.281</b>
	Adquisición temporal de activos	94	236	100
Inversión crediticia bruta de clientes	<b>Inversión crediticia bruta de clientes</b>	<b>148.087</b>	<b>150.749</b>	<b>151.381</b>
	Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-3.192	-2.933	-3.364
	<b>Préstamos y anticipos a la clientela</b>	<b>144.895</b>	<b>147.816</b>	<b>148.018</b>
Recursos de clientes en balance	Pasivos financieros a coste amortizado	207.301	205.636	215.166
	Pasivos financieros sin naturaleza minorista	65.440	59.327	67.594
	Depósitos de bancos centrales	22.910	20.065	30.810
	Depósitos de entidades de crédito	13.284	11.471	9.248
	Emisiones institucionales	23.005	23.623	22.595
	Otros pasivos financieros	6.241	4.168	4.941
	<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>141.862</b>	<b>146.309</b>	<b>147.572</b>
	Depósitos de la clientela	143.231	147.362	148.341
	Cuentas a la vista	13.607	18.868	123.888
	Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos	28.303	27.339	23.966
Recursos en balance	Cesión temporal de activos	115	951	336
	Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	205	204	150
	Empréstitos y otros valores negociables	18.617	19.514	18.931
	Pasivos subordinados (*)	3.019	3.056	2.896
	<b>Recursos en balance</b>	<b>164.867</b>	<b>169.932</b>	<b>170.168</b>
	Fondos de inversión	26.127	26.003	25.059
	Gestión de patrimonios	3.371	3.363	3.226
	Fondos de pensiones	3.708	3.367	3.248
	Seguros comercializados	10.514	10.430	10.185
	<b>Total recursos fuera de balance</b>	<b>43.720</b>	<b>43.163</b>	<b>41.718</b>
Recursos gestionados	<b>208.587</b>	<b>213.095</b>	<b>211.886</b>	
Riesgos stage 3 (dudosos)	Préstamos y anticipos de la clientela, bancos centrales y entidades de crédito	6.290	5.942	6.203
	Garantías concedidas en stage 3	90	198	156
	<b>Riesgos stage 3 (dudosos) - (millones de €)</b>	<b>6.380</b>	<b>6.141</b>	<b>6.359</b>
Ratio de cobertura de riesgos stage 3 (dudosos) (%)	Riesgos stage 3 (dudosos)	6.380	6.141	6.359
	Provisiones	3.301	3.045	3.537
	<b>Ratio de cobertura de riesgos stage 3 (dudosos) (%)</b>	<b>51,7%</b>	<b>49,6%</b>	<b>55,6%</b>
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	Activos inmobiliarios problemáticos	1.873	1.185	1.460
	Provisiones	831	394	514
	<b>Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)</b>	<b>44,4%</b>	<b>33,3%</b>	<b>35,2%</b>
Activos problemáticos	Riesgos stage 3 (dudosos)	6.380	6.141	6.359
	Activos inmobiliarios problemáticos	1.873	1.185	1.460
	<b>Activos problemáticos</b>	<b>8.253</b>	<b>7.326</b>	<b>7.820</b>
	Provisiones de activos problemáticos	4.132	3.439	4.051
<b>Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)</b>	<b>50,1%</b>	<b>46,9%</b>	<b>51,8%</b>	
Ratio de morosidad (%)	Riesgos stage 3 (dudosos)	6.380	6.141	6.359
	Préstamos a la clientela y garantías concedidas	157.586	160.127	160.835
	<b>Ratio de morosidad (%)</b>	<b>4,0%</b>	<b>3,8%</b>	<b>4,0%</b>
Cost of risk (pbs)	Préstamos a la clientela y garantías concedidas	157.586	160.127	160.835
	Dotaciones para insolvencias	-302	-672	-918
	Gastos NPLs	-61	-140	-63
<b>Cost of risk (pbs)</b>	<b>31</b>	<b>33</b>	<b>107</b>	
Loan to deposits ratio	Crédito neto sin ATA ajustado por créditos de mediación	142.590	144.246	145.573
	Recursos de clientes en balance	141.862	146.309	147.572
	<b>Loan to deposits ratio</b>	<b>100,5%</b>	<b>98,6%</b>	<b>98,6%</b>
Capitalización bursátil (millones €)	Número de acciones medias (en millones)	5.537	5.538	5.590
	Valor de cotización (€)	0,911	1,040	0,309
	<b>Capitalización bursátil (millones €)</b>	<b>5,044</b>	<b>5,760</b>	<b>1,728</b>
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	Beneficio atribuido al grupo ajustado	474	695	91
	Beneficio atribuido al grupo	532	768	145
	Ajuste FGD-FUR-IDEC neto de impuestos	-32	0	-18
	AT1 devengado	-26	-73	-37
	Número de acciones medias (en millones)	5.537	5.538	5.590
<b>Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)</b>	<b>0,15</b>	<b>0,13</b>	<b>0,03</b>	
Valor contable por acción (€)	Fondos propios ajustados	12.989	13.172	13.122
	Fondos propios	13.021	13.172	13.140
	Ajuste FGD-FUR-IDEC neto de impuestos	-32	0	-18
	Número de acciones medias (en millones)	5.537	5.538	5.590
	<b>Valor contable por acción (€)</b>	<b>2,35</b>	<b>2,38</b>	<b>2,35</b>
TBV por acción (€)	Activos intangibles	2.502	2.594	2.583
	Valor contable tangible (millones €)	10.488	10.578	10.539
	<b>TBV por acción (€)</b>	<b>1,89</b>	<b>1,91</b>	<b>1,89</b>
P/VC (valor de cotización s/ valor contable)	Valor de cotización (€)	0,911	1,040	0,309
PER (valor de cotización / BPA)	<b>P/VC (valor de cotización s/ valor contable)</b>	<b>0,39</b>	<b>0,44</b>	<b>0,13</b>
	<b>PER (valor de cotización / BPA)</b>	<b>6,13</b>	<b>8,29</b>	<b>9,43</b>

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

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

[www.grupbancsabadell.com/INFORMACION\\_ACCIONISTAS\\_E\\_INVERSOIRES/INFORMACION\\_FINANCIERA/MEDIDAS\\_ALTERNATIVAS\\_DEL\\_RENDIMIENTO](http://www.grupbancsabadell.com/INFORMACION_ACCIONISTAS_E_INVERSOIRES/INFORMACION_FINANCIERA/MEDIDAS_ALTERNATIVAS_DEL_RENDIMIENTO)

## Relación con accionistas e inversores

Para información adicional contacte con:



Shareholder and Investor Relations

[investorrelations@bancsabadell.com](mailto:investorrelations@bancsabadell.com)

+44 2071 553 888

