



1T20

Informe Financiero Trimestral

Índice

1	
Principales magnitudes	3
2	
Aspectos clave	4
3	
Evolución de resultados y actividad	7
Entorno macroeconómico	7
Evolución de la cuenta de resultados	9
Evolución del balance	17
Gestión del riesgo	22
Gestión de la liquidez	26
Gestión del capital y calificaciones crediticias	27
Resultados por unidades de negocio	29
4	
La acción	34
5	
Hechos relevantes del trimestre	35
6	
Glosario de términos sobre medidas del rendimiento	37

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 marzo de 2020 y de 2019, junto a los diferentes desgloses de partidas que se muestran en este Informe Financiero, se presentan siguiendo las bases, principios y criterios contables definidos en la Nota 1 de las cuentas anuales consolidadas del grupo a 31 de diciembre de 2019.

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

1. Principales magnitudes

	Ex TSB			Total grupo			
	31.03.19	31.03.20	YoY (%)	31.03.19	31.03.20	YoY (%)	
Cuenta de resultados (millones de €)							
Margen de intereses	656	643	-2,1	901	884	-1,8	
Margen básico	972	969	-0,3	1.243	1.234	-0,8	
Margen bruto	1.025	1.092	6,5	1.324	1.371	3,6	
Margen antes de dotaciones	511	564	10,3	547	593	8,4	
Beneficio atribuido al grupo	251	101	-59,9	258	94	-63,7	
Balance (millones de €)							
Total activo	180.393	180.112	-0,2	225.744	223.286	-1,1	
Inversión crediticia bruta viva	105.097	108.631	3,4	140.139	143.475	2,4	
Inversión crediticia bruta de clientes	110.818	114.274	3,1	147.413	149.618	1,5	
Recursos de clientes en balance	105.967	109.414	3,3	139.986	144.005	2,9	
Recursos fuera de balance	43.655	40.044	-8,3	43.655	40.044	-8,3	
Total recursos de clientes	149.622	149.458	-0,1	183.641	184.048	0,2	
Patrimonio neto	--	--	--	12.478	12.771	2,4	
Fondos propios	--	--	--	12.750	13.110	2,8	
Rentabilidad y eficiencia (%)							
ROA	--	--	--	0,41	0,11	--	
RORWA	--	--	--	1,09	0,29	--	
ROE	--	--	--	7,19	1,82	--	
ROTE	--	--	--	8,94	2,26	--	
Eficiencia	44,46	42,26	--	52,10	49,34	--	
Gestión del riesgo							
Riesgos dudosos (millones de €)	(1)	5.912	5.680	-3,9	6.383	6.112	-4,2
Total activos problemáticos (millones de €)	(1)	7.715	6.991	-9,4	8.186	7.422	-9,3
Ratio de morosidad (%)	(1)	4,92	4,59	--	4,10	3,84	--
Ratio de cobertura de dudosos (%)	(1)	53,1	53,1	--	52,6	52,8	--
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	(1)	50,9	49,6	--	50,7	49,6	--
Gestión de la liquidez (%)							
Loan to deposits ratio		100	99	--	101	100	--
LCR		175	184	--	163	172	--
Gestión del capital							
Activos ponderados por riesgo (APR) (millones de €)		--	--	--	83.612	81.469	-2,6
Common Equity Tier 1 phase-in (%)		--	--	--	11,7	12,2	--
Common Equity Tier 1 fully-loaded (%)		--	--	--	11,0	11,6	--
Tier 1 phase-in (%)		--	--	--	13,0	13,6	--
Ratio total de capital phase-in (%)		--	--	--	14,9	15,7	--
Leverage ratio phase-in (%)		--	--	--	4,94	4,93	--
Accionistas y acciones (datos a fin de período)							
Número de accionistas		--	--	--	240.887	234.082	--
Número de acciones medias (millones)		--	--	--	5.537	5.603	--
Valor de cotización (€)	(2)	--	--	--	0,888	0,469	--
Capitalización bursátil (millones de €)		--	--	--	4,915	2,628	--
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	(3)	--	--	--	0,15	0,03	--
Valor contable por acción (€)		--	--	--	2,30	2,33	--
TBV por acción (€)		--	--	--	1,85	1,88	--
P/V/C (valor de cotización s/ valor contable)		--	--	--	0,39	0,20	--
PER (valor de cotización / BPA)		--	--	--	5,74	15,78	--
Otros datos							
Oficinas		1.906	1.862	--	2.455	2.396	--
Empleados		17.863	17.139	--	26.177	24.415	--

(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 31.03.20 es 0,8614. En el caso del balance, el tipo de cambio es 0,8864.

2. Aspectos clave

Gestión del Covid-19

En Banco Sabadell protegemos a nuestros *stakeholders* manteniendo el foco en nuestras prioridades estratégicas: la resiliencia de los ingresos del negocio bancario, la gestión continua de los activos problemáticos, la ejecución del plan de reestructuración de TSB, mantener un nivel adecuado de capital y la creación de valor para el accionista.

Además, debido a la situación excepcional que vivimos actualmente por la crisis sanitaria derivada del Covid-19, hemos añadido medidas de gestión específicas como:

- **Responsabilidad:** Se ha asegurado la continuidad operativa y de servicio dando protección a clientes y empleados reforzando las medidas sanitarias, a través del teletrabajo de empleados del centro corporativo (> 95% España y TSB), con oficinas abiertas (70% España y 89% TSB), promoviendo el uso de canales remotos para reducir el uso de las oficinas o redistribuyendo a los empleados de oficinas para reforzar los servicios remotos.
- **Resiliencia:** Los robustos sistemas de IT han permitido afrontar la mayor presión digital con una excelente respuesta ante el aumento de personas teletrabajando, una rápida implementación de nuevos procesos digitales *end-to-end*, y se ha alcanzado el récord en el número de contactos comerciales diarios con clientes.
- **Compromiso:** Se ha dado una rápida respuesta ante las necesidades de nuestros clientes, contribuyendo a la sociedad y estando cerca de ellos. Aprendiendo más sobre sus necesidades, ayudándolos a implementar soluciones financieras, ofreciendo préstamos con respaldo del gobierno, anticipando prestaciones por desempleo y pensiones, aplazando el alquiler para familias vulnerables y ofreciendo pronto pago a proveedores.
- **Digitalización:** Se ha avanzado en la adopción digital entre los clientes, que continuará después del confinamiento. Con un aumento del peso de la operativa de servicio que se proporciona a través de canales digitales versus el canal oficina, con un crecimiento en las interacciones con el banco vía web y móvil y con el c.20% de los nuevos clientes digitales en España mayores de 65 años (el doble de la cifra media de meses anteriores).

Además Banco Sabadell lleva a cabo un plan comercial para apoyar a nuestros clientes en España, a través de planes de apoyo específicos por segmento de cliente, incluyendo empresas y particulares y multiplicando el contacto proactivo con los clientes. También se ofrecen soluciones financieras personalizadas a través de: préstamos avalados por ICO (20-40% suscrito por bancos), moratoria pública de hipotecas y préstamos (para intereses más principal) durante 3 meses y soluciones más allá de las medidas gubernamentales como en las hipotecas donde se posibilita una carencia del principal de hasta 12 meses, en los préstamos personales con una carencia del principal de hasta 6 meses y en pymes con una carencia del principal de hasta 6 meses. También se ofrecen renovación de líneas de crédito vencidas y extensión de vencimientos de líneas de circulante.

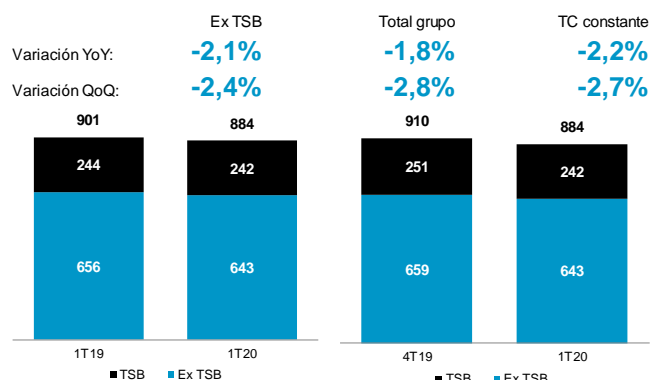
A más a más, se está atendiendo necesidades actuales o situaciones especiales como son el plan de apoyo a pensionistas, anticipos de prestaciones por desempleo o la no exclusión de la "Cuenta Expansión" aunque no se cumplan los requisitos.

De igual manera, en el Reino Unido se están ofreciendo soluciones financieras a los clientes de TSB, como son la implementación de soluciones financieras destinadas a aliviar presiones financieras a través de las hipotecas, ofreciendo una carencia (capital e intereses) de hasta 3 meses, de los préstamos personales con carencia (capital e intereses) de hasta 3 meses consecutivos, tarjetas de crédito con también 3 meses de carencia, descubiertos sin intereses ni comisiones para las primeras 500 libras de los descubiertos contratados y reducción de los tipos de interés para todos los clientes. En banca de empresas la carencia de capital es de hasta 6 meses para nuevos préstamos con exención de comisiones de apertura. Además se están ofreciendo descubiertos respaldados por el gobierno a través del programa *Coronavirus Business Interruption Loan (CBIL)*, medidas implementadas para apoyar a los clientes más vulnerables. Adicionalmente, se está protegiendo a nuestros clientes ante supuestos de fraude a través de campañas de sensibilización.

Margen de intereses

El margen de intereses se sitúa a cierre de marzo de 2020 en 884 millones de euros lo que representa una reducción del -1,8% interanual por la titulización de préstamos al consumo realizada en el tercer trimestre del año anterior y menores tipos de interés.

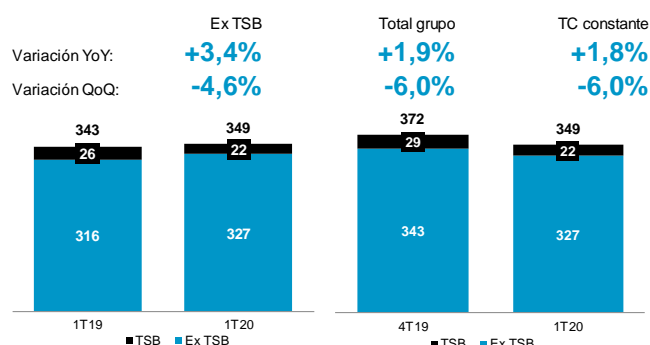
En el trimestre, presenta una caída del -2,8% impactado por menores tipos, por vencimientos de la cartera ALCO así como por el efecto estacional del primer trimestre del año.



Comisiones netas

Las comisiones alcanzan la cifra de 349 millones de euros lo que representa un crecimiento del 1,9% interanual destacando el aumento en todos los segmentos de productos: servicios, operaciones de riesgos y gestión de activos.

En el trimestre, las comisiones presentan una caída del -6,0% impactadas por la menor actividad relacionada con el Covid-19 así como por la volatilidad en los mercados financieros y el efecto estacional en las comisiones de gestión de activos.



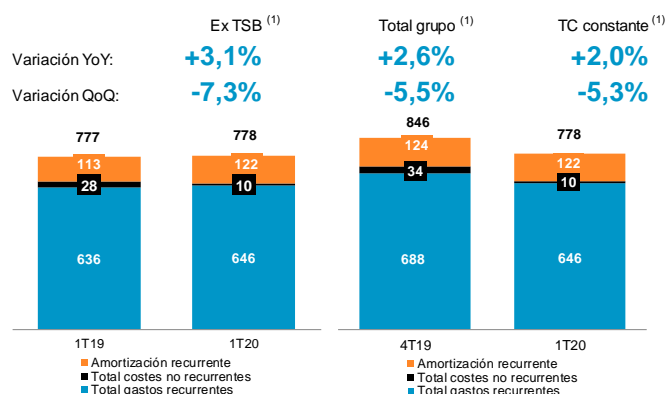
Total costes

El total de costes asciende a -778 millones de euros a cierre de marzo de 2020, manteniéndose así en línea con el primer trimestre del ejercicio anterior. Los costes recurrentes presentan un crecimiento del 2,6% interanual por mayores gastos de personal y mayores amortizaciones.

En el trimestre, los costes recurrentes se reducen un -5,5% principalmente por menores gastos generales a nivel Ex TSB destacando principalmente marketing y costes de proveedores.

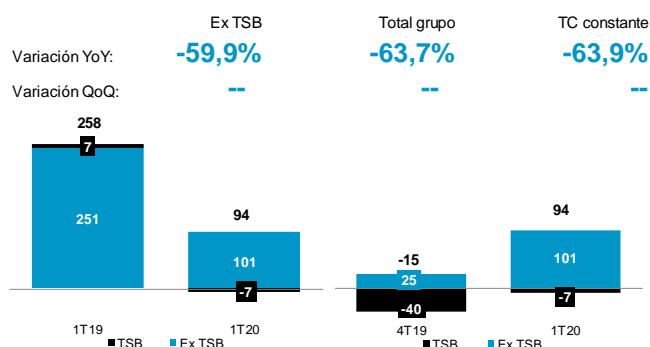
Los costes no recurrentes se reducen en el trimestre e incluyen -5 millones de euros de costes de reestructuración de TSB.

La ratio de eficiencia se sitúa en 49,3% a cierre de marzo de 2020, mejorando así respecto el mismo periodo del ejercicio anterior.



Beneficio neto del grupo

El beneficio neto del grupo asciende a 94 millones de euros a cierre de marzo de 2020, impactado por la anticipación de provisiones extraordinarias asociadas con el impacto del Covid-19 por importe de -213 millones de euros.



(1) Variación sobre costes recurrentes.

Inversión crediticia viva

Buena dinámica comercial del crédito vivo que presenta un crecimiento del 2,4% interanual. En términos trimestrales, la inversión crediticia está impactada por el cobro por parte del FGD de 1.329 millones de euros derivados del EPA, por lo que presenta una caída del -0,8%.

El crecimiento orgánico⁽¹⁾ de la inversión se sitúa en el 3,1% interanual y en el 0,6% en el trimestre siendo el crecimiento principal el negocio en España de grandes empresas, pymes y administraciones públicas, que compensan la caída en TSB principalmente afectada por el efecto negativo del tipo de cambio de la libra.

Recursos de clientes

Los recursos de clientes en balance muestran un crecimiento interanual del 2,9% impulsado por el aumento de las cuentas a la vista y una caída del -1,6% en el trimestre por vencimientos de depósitos a plazo. Aislado estos vencimientos, los recursos de clientes presentan un crecimiento del 3,8% interanual y la caída del trimestre se reduce al -0,7%.

Los recursos fuera de balance disminuyen un -8,3% en términos anuales y un -7,2% trimestralmente debido principalmente a los fondos de inversión impactados por el mal comportamiento de los mercados financieros.

Activos problemáticos ^(*)

Reducción de los activos problemáticos del grupo de -764 millones de euros en los últimos 12 meses, lo que supone una bajada de -271 millones de euros de activos dudosos y de -493 millones de euros de activos adjudicados.

En el trimestre, aumento de 96 millones de euros, lo que supone una caída de -29 millones de euros de activos dudosos y un aumento de 125 millones de euros de activos adjudicados.

Ratio de morosidad y coberturas ^(*)

La ratio de morosidad del grupo se sitúa en el 3,8%, mejorando así respecto el primer trimestre del año anterior que se situaba en el 4,1%.

La ratio de activos problemáticos sobre la inversión crediticia bruta más los activos inmobiliarios se sitúa en el 4,9% desde el 5,5% en 1T19 y la ratio de activos problemáticos netos sobre el total activo en el 1,7%.

El coste del riesgo de crédito del grupo se sitúa en 93pbs a cierre de marzo de 2020, que pasa a situarse en 39pbs excluyendo la anticipación de las provisiones extraordinarias asociadas con el impacto del Covid-19.

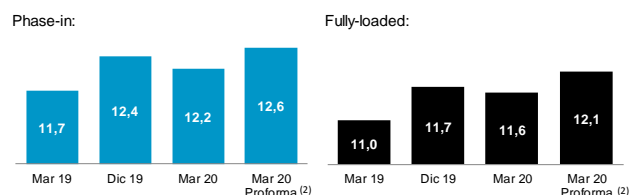
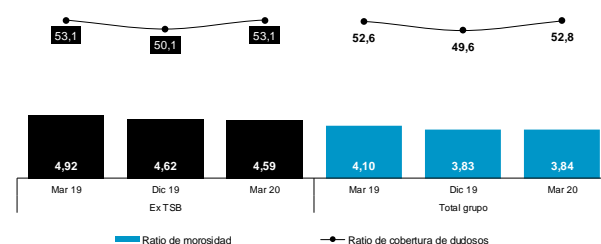
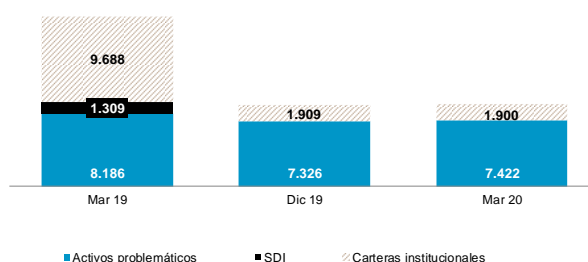
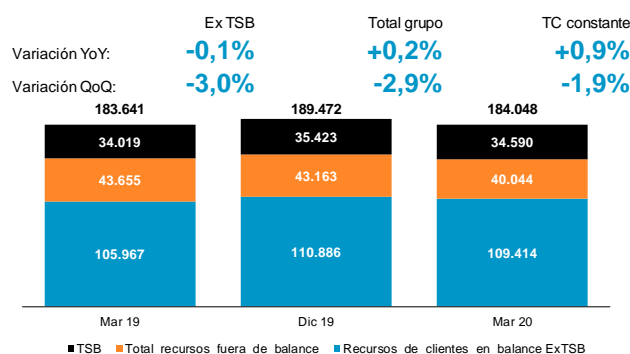
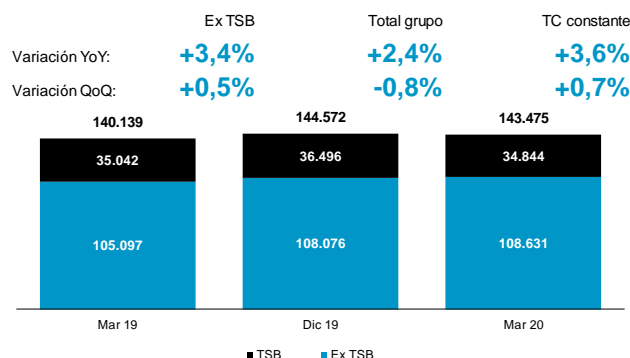
Ratio de capital

La ratio CET1 se sitúa en el 12,2% *phase-in* y en el 11,6% *fully-loaded* a cierre de marzo de 2020. La ratio CET1 proforma⁽²⁾ se sitúa en 12,6% *phase-in* y en el 12,1% *fully-loaded*.

(*) 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 1,1MM€ en 4T19 y 0,5MM en 1T20.

(2) Incluye +5pbs de la venta de la promotora inmobiliaria, +35pbs por la venta de Sabadell AM y +7pbs por la venta de la depositaria.



3. Evolución de resultados y actividad

Entorno macroeconómico

Contexto económico, político y financiero internacional

El trimestre ha venido marcado por la extensión del coronavirus a través de las economías desarrolladas. Hasta la fecha, los países más afectados en Europa han sido España e Italia, y se ha producido un importante avance en Estados Unidos. En este contexto, los diferentes gobiernos han comenzado a implementar y/o extender medidas para la contención del virus. De nuevo, Italia y España son los países que han adoptado las medidas más extremas, hasta el punto que han puesto en “hibernación” la actividad económica. Por otra parte, en el caso de Reino Unido y Estados Unidos las medidas han sido menos estrictas y en el país norteamericano han respondido en mayor medida a iniciativas de los gobiernos locales.

En este contexto, ya han comenzado a publicarse indicadores que ponen de manifiesto una importante contracción de la actividad económica global, como por ejemplo la caída del consumo de electricidad. Además, algunos índices de confianza empresarial en algunas economías han alcanzado niveles mínimos históricos. El mercado laboral también está experimentando un significativo deterioro. El FMI espera caídas del PIB en 2020 en la práctica totalidad de las economías del mundo. La institución internacional estima que la economía mundial experimentará la mayor contracción desde la Gran Depresión.

Las autoridades económicas han anunciado diferentes medidas de apoyo a la economía. Estas medidas se han canalizado a través de una política fiscal expansiva, en algunos países sin precedentes, con el objetivo de proteger el empleo y las familias, garantizar la financiación empresarial y reforzar el sistema sanitario.

Situación económica en España

La actividad mantuvo un ritmo de avance en el 4T19 en línea con el que había mantenido durante los dos trimestres precedentes (0,4% trimestral), lo que en el conjunto del año 2019 llevó al PIB a crecer un 2,0% anual. La crisis sanitaria del coronavirus ha modificado esta dinámica de forma drástica desde mediados de marzo y las previsiones de instituciones como el Banco de España y el FMI apuntan a retrocesos del PIB en 2020 sin precedentes en la historia reciente (en un rango entre el -6,6% y el -13,6%), superando con creces cualquiera de los años de la crisis financiera global.

En relación con el mercado laboral, en el 4T19 se observó una ligera reducción del paro hasta el 13,8%, lo que situó el promedio anual en el 14,1%. De cara al 1T20, la pérdida sin precedentes de puestos de trabajo registrada en marzo representará un lastre para la tasa de paro, que puede repuntar de forma acusada en este y los próximos trimestres. Las primeras estimaciones de organismos oficiales sitúan la tasa de paro alrededor del 20% de la población activa.

Respecto al sector inmobiliario, el precio de la vivienda en el 4T19 cayó un 0,6% trimestral (3T19: 1,6%), y retrocedió frente al trimestre anterior por primera vez desde el 4T15. De cara al 1T20, se espera que los datos referentes al mercado

inmobiliario se vean afectados por el Estado de Alarma y la paralización de toda actividad no esencial durante dos semanas.

Por último, el déficit del conjunto de Administraciones públicas repuntó por primera vez desde 2012 y se situó en el 2,6% del PIB en 2019 (2020: 2,5%). Se prevé que el déficit público, así como la deuda pública, se incrementen de forma importante en 2020 como resultado de los diversos paquetes de medidas fiscales anunciados por el Gobierno para hacer frente a la crisis del coronavirus.

Situación económica en Reino Unido

La actividad no mostró dinamismo en el 4T19 ante la incertidumbre del Brexit. Los sucesivos retrasos de la fecha de salida de la UE llevaron a la acumulación de inventarios y otras preparaciones para la posibilidad de que esta salida fuese sin acuerdo, dando lugar a una significativa oscilación de los datos. Pese a ello, la economía británica para el conjunto de 2019 creció a una tasa (1,4%) similar a la registrada en 2018.

En el comienzo de 2020 la actividad continuó sin mostrar dinamismo. A pesar de que la amplia victoria electoral de B. Johnson apuntaba a un aumento significativo del optimismo de los agentes económicos, ya que entre otras cosas facilitaba que la salida de Reino Unido de la UE finalmente se produjera el 31 de enero, el traslado de este optimismo a los datos de actividad fue limitado más allá de cierto repunte en los precios de la vivienda. Se dio comienzo al periodo de transición, pero se mantuvo la incertidumbre sobre como evolucionarían las negociaciones sobre la futura relación con la UE y si habría un acuerdo a finales de 2020. La crisis sanitaria y las medidas de distanciamiento social comenzaron a tener un importante impacto en la actividad a partir de mediados de marzo. Esto llevó también a paralizar las negociaciones con la UE, aumentando la posibilidad de una extensión del periodo de transición más allá del 31 de diciembre.

El mercado laboral continuó mostrando una fuerte creación de empleo. Así, la tasa de paro se ha mantenido cercana a mínimos históricos, a pesar de haber aumentado ligeramente hasta el 4,0% en febrero ante un aumento de la tasa de participación. Sin embargo, la crisis del coronavirus conllevará una importante destrucción de empleo. Entre los múltiples programas sin precedentes que ha puesto en marcha el gobierno para mitigar los impactos de esta crisis, el ejecutivo pagará el 80% de los salarios hasta 2.500 libras para las empresas que vean interrumpida su actividad y no despidan a su plantilla. Este programa mitigará pero no podrá frenar una importante destrucción de empleo. Una primera evidencia de ello es que las solicitudes a los programas sociales aumentaron de forma significativa en las últimas dos semanas de marzo.

El déficit público para el conjunto del 2019 fue del 2,1% del PIB, situándose por debajo del 3% por tercer año consecutivo. Sin embargo, ante los paquetes de medidas sin precedentes que ha puesto en marcha el gobierno para hacer frente a la crisis del coronavirus, se prevé que el déficit se

incremente de forma importante en 2020, pudiendo llegar a superar el déficit registrado cuando la crisis financiera de 2008.

Situación económica en Latinoamérica

Los países de esta región estarían en la fase inicial de la propagación del virus por lo que aún son pocos los indicadores de actividad que recogen el impacto económico de las medidas para contener su expansión. En todo caso, se espera que la situación se agrave durante las próximas semanas e incluso que sea más compleja que en otros países, dados los escasos recursos sanitarios. El consenso espera fuertes caídas en el crecimiento del PIB para este año en todas las economías latinoamericanas.

En México, la lenta reacción del Gobierno en aplicar medidas de contención y el poco espacio fiscal para apoyar la economía podrían acentuar el impacto económico de la crisis sanitaria. Además, todo ello en un contexto en que la confianza del sector empresarial está muy deteriorada y la popularidad de AMLO se encuentra en mínimos de su legislatura.

Respecto a Brasil, la pandemia global ha desvanecido, al menos de momento, las expectativas respecto a las reformas fiscales para garantizar la sostenibilidad de la deuda pública y respecto a la recuperación económica. Adicionalmente, parece que hay discrepancias internas entre el presidente Jair Bolsonaro y varios miembros de su Gobierno sobre cómo responder a la propagación del virus, algo que podría poner en peligro la estabilidad política del país.

Mercados de renta fija

Los bancos centrales de las principales economías desarrolladas han complementado las medidas adoptadas por los gobiernos y han implementado una política claramente acomodaticia. Así, el BCE aumentó su programa de compra de activos (870 MM de euros, hasta final de año) y amplió la gama de activos que adquiere. Asimismo, mejoró las condiciones de algunas de sus operaciones de liquidez,

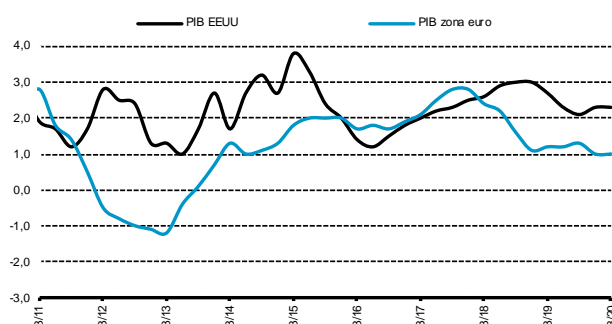
implementó otras nuevas con condiciones atractivas y relajó las condiciones del colateral de las operaciones de financiación. La Fed, por su parte, rebajó el tipo oficial 150 p.b., hasta el rango del 0,00-0,25% en dos reuniones extraordinarias, con el objetivo de mejorar las condiciones de financiación de la economía. Asimismo, la Fed inició un nuevo programa de compra de activos de carácter ilimitado e introdujo diferentes mecanismos de provisión de liquidez. Por último, el BoE rebajó el tipo rector hasta el 0,10%, aumentó su programa de compra de activos (200 MM de libras) y estableció programas para facilitar el crédito, especialmente para las pymes y las grandes empresas que experimentarán dificultades financieras por el Covid-19.

El temor al impacto del coronavirus, así como las evidencias de deterioro observadas en los indicadores económicos, han acentuado el contexto de aversión al riesgo en los mercados financieros globales. En este entorno, la rentabilidad de la deuda pública a largo plazo de Estados Unidos y Alemania retrocedió, llegando a alcanzar nuevos mínimos históricos. Asimismo, se observó un importante repunte de las primas de riesgo país de la periferia europea, a pesar de que el BCE amplió su programa de compra de activos.

Mercados de renta variable

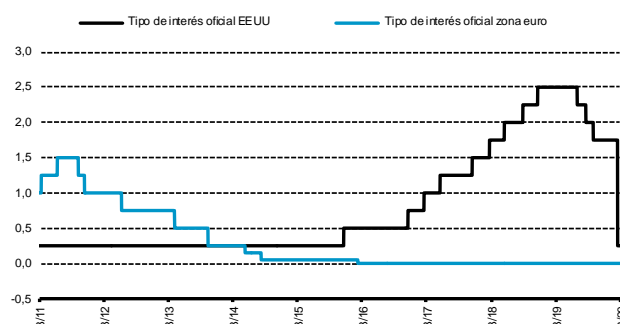
Los índices de renta variable de las principales economías desarrolladas han experimentado significativas caídas durante el 1T20, influidas por el importante deterioro de las expectativas económicas provocadas por la extensión del Covid-19. Así, por ejemplo, el S&P 500 de Estados Unidos retrocedió un 18,1% en euros, mientras que el índice japonés Nikkei 225 cayó un 17,4% en euros. Las caídas fueron superiores en Europa. Así, el DAX alemán retrocedió un 25,0% y el francés CAC un 26,5%. En la periferia europea, las caídas fueron ligeramente superiores. De este modo, el IBEX español y el MIB italiano retrocedieron un 28,9% y un 27,5%, respectivamente.

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



Fuente: Bloomberg

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



Tipos de cambio: Paridad 1 euro/moneda

Fx	31.03.19	30.06.19	30.09.19	31.12.19	31.03.20
USD	1,1235	1,1380	1,0889	1,1234	1,0956
GBP	0,8583	0,8966	0,8857	0,8508	0,8864
MXN	21,6910	21,8201	21,4522	21,2202	26,1772

Fuente: Banco de España

Evolución de la cuenta de resultados

Aspectos relevantes:

Los ingresos del negocio bancario se ven afectados en el trimestre por un efecto estacional, así como por el impacto negativo en el entorno económico causado por el Covid-19. En el año, además del impacto ocasionado por la crisis sanitaria, los ingresos del negocio bancario están impactados en el margen de intereses por la titulización de préstamos al consumo que se realizó en el tercer trimestre del año anterior.

Se anticipan provisiones extraordinarias asociadas con el impacto del Covid-19 por importe de -213 millones de euros.

Además, en el trimestre se reduce la exposición de la cartera ALCO por vencimientos y ventas de bonos, lo que comporta el registro de plusvalías en la línea de resultados por operaciones financieras.

Cuenta de pérdidas y ganancias

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			
	1T19	1T20	YoY (%)	1T19	1T20 ⁽¹⁾	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante
Margen de intereses	656	643	-2,1	901	884	-1,8	-2,2
Comisiones netas	316	327	3,4	343	349	1,9	1,8
Margen básico	972	969	-0,3	1.243	1.234	-0,8	-1,1
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	51	137	167,1	67	151	124,1	124,2
Resultados método participación y dividendos	12	4	-69,9	12	4	-69,9	-69,9
Otros productos y cargas de explotación	-11	-18	64,5	1	-17	--	--
Margen bruto	1.025	1.092	6,5	1.324	1.371	3,6	3,2
Gastos de explotación	-434	-441	1,6	-664	-652	-1,8	-2,4
Gastos de personal	-292	-310	6,1	-391	-403	3,2	2,7
Otros gastos generales de administración	-142	-131	-7,6	-273	-249	-8,9	-9,6
Amortización	-80	-87	9,2	-113	-126	11,4	10,9
<i>Promemoria:</i>							
Costes recurrentes	-510	-526	3,1	-749	-768	2,6	2,0
Costes no recurrentes	-3	-2	-46,7	-28	-10	-64,8	-65,3
Margen antes de dotaciones	511	564	10,3	547	593	8,4	8,4
Dotaciones para insolvencias	-139	-362	159,3	-157	-400	154,7	155,0
Dotaciones a otros activos financieros	-2	-16	--	-5	-14	178,1	178,1
Otras dotaciones y deterioros	-28	-39	40,9	-28	-39	40,9	40,9
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	1	1	16,3	1	1	38,0	39,1
Resultado antes de impuestos	343	149	-56,7	358	141	-60,7	-60,9
Impuesto sobre beneficios	-91	-48	-48,1	-99	-46	-53,1	-53,5
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	1	-34,1	1	1	-34,1	-34,1
Beneficio atribuido al grupo	251	101	-59,9	258	94	-63,7	-63,9

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8614.

Cuenta de pérdidas y ganancias trimestral

(en millones de €)	Ex TSB						Total grupo						
	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	QoQ (%)	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	QoQ (%)	QoQ (%) a tipo constante
Margen de intereses	656	664	665	659	643	-2,4	901	905	906	910	884	-2,8	-2,7
Comisiones netas	316	333	330	343	327	-4,6	343	363	361	372	349	-6,0	-6,0
Margen básico	972	997	995	1.001	969	-3,2	1.243	1.269	1.268	1.282	1.234	-3,7	-3,6
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	51	-27	90	-3	137	--	67	-23	86	-4	151	--	--
Resultados método participación y dividendos	12	24	16	9	4	-56,9	12	24	16	9	4	-56,9	-56,9
Otros productos y cargas de explotación	-11	-87	-20	-179	-18	-89,7	1	-100	-29	-188	-17	-90,8	-90,7
Margen bruto	1.025	907	1.082	827	1.092	32,0	1.324	1.169	1.340	1.098	1.371	24,9	25,1
Gastos de explotación	-434	-449	-462	-483	-441	-8,8	-664	-676	-683	-721	-652	-9,5	-9,3
Gastos de personal	-292	-312	-312	-309	-310	0,2	-391	-419	-416	-423	-403	-4,7	-4,6
Otros gastos generales de administración	-142	-137	-150	-174	-131	-24,7	-273	-256	-267	-298	-249	-16,4	-16,1
Amortización	-80	-81	-83	-90	-87	-3,3	-113	-114	-117	-126	-126	0,0	0,1
<i>Promemoria:</i>													
Costes recurrentes	-510	-523	-541	-567	-526	-7,3	-749	-767	-780	-812	-768	-5,5	-5,3
Costes no recurrentes	-3	-6	-4	-6	-2	-67,0	-28	-23	-19	-34	-10	-70,7	-70,6
Margen antes de dotaciones	511	377	537	254	564	121,8	547	380	540	251	593	136,1	136,3
Dotaciones para insolvencias	-139	-136	-109	-218	-362	65,7	-157	-145	-124	-246	-400	62,9	63,5
Dotaciones a otros activos financieros	-2	-6	-2	-8	-16	86,4	-5	-9	-2	-5	-14	167,7	167,7
Otras dotaciones y deterioros	-28	-30	-68	-119	-39	-67,1	-28	-30	-68	-119	-39	-67,1	-67,1
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	1	140	0	34	1	-97,3	1	139	-2	32	1	-96,6	-96,6
Resultado antes de impuestos	343	345	357	-57	149	--	358	334	345	-86	141	--	--
Impuesto sobre beneficios	-91	-61	-98	84	-48	--	-99	-55	-93	73	-46	--	--
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	5	1	2	1	-610	1	5	1	2	1	-610	-610
Beneficio atribuido al grupo	251	279	258	25	101	--	258	273	251	-15	94	--	--

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados del trimestre es 0,8614.

Margen de intereses:

El margen de intereses se sitúa a cierre de marzo de 2020 en 884 millones de euros lo que representa una reducción del -1,8% en el año por la titulización de préstamos al consumo realizada en el tercer trimestre del año anterior y menores tipos de interés. En el trimestre, presenta una caída del -2,8% impactado por menores tipos, por vencimientos de la cartera ALCO así como el efecto estacional del primer trimestre del año.

Excluyendo TSB, el margen de intereses asciende a 643 millones de euros a cierre de marzo de 2020 presentando una caída del -2,1% respecto el año anterior y del -2,4% trimestral.

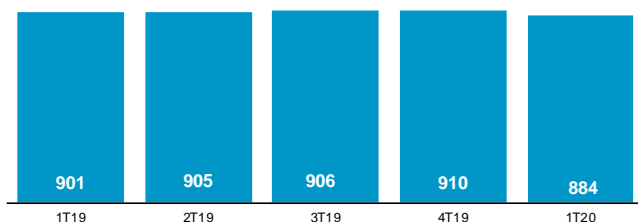
El margen de TSB se sitúa en 242 millones de euros reduciéndose así un -1,1% respecto el año anterior y un -3,7% en el trimestre principalmente por la presión en los márgenes de hipotecas y por menores ingresos de cuentas corrientes por descubiertos.

Margen de clientes y margen sobre ATMs:

El margen de clientes se sitúa en el 2,58% (2,50% excluyendo TSB) y el margen sobre activos totales medios en el 1,62% (1,46% excluyendo TSB), manteniéndose prácticamente estables en el trimestre ya que la reducción del rendimiento del crédito a nivel Ex TSB se ve compensada con el menor coste de financiación mayorista del grupo.

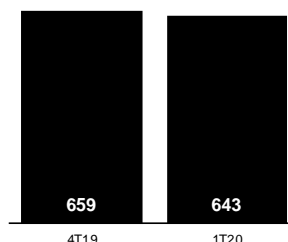
Evolución del margen de intereses

Total grupo (millones €)



Variación YoY:	Total grupo	TC constante
	-1,8%	-2,2%
Variación QoQ:	-2,8%	-2,7%

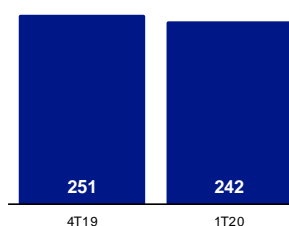
Sabadell ex - TSB (millones €)



Variación YoY:
-2,1%

Variación QoQ:
-2,4%

TSB (millones €)



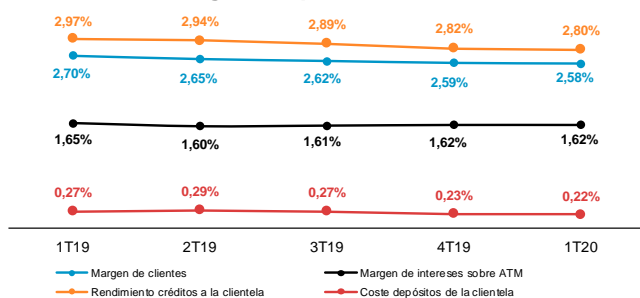
Variación YoY:
-1,1%

-2,8% TC constante

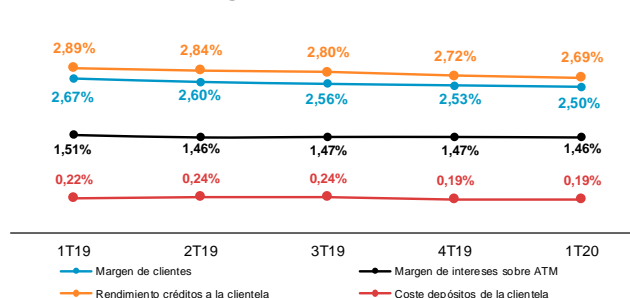
Variación QoQ:
-3,7%

-3,6% TC constante

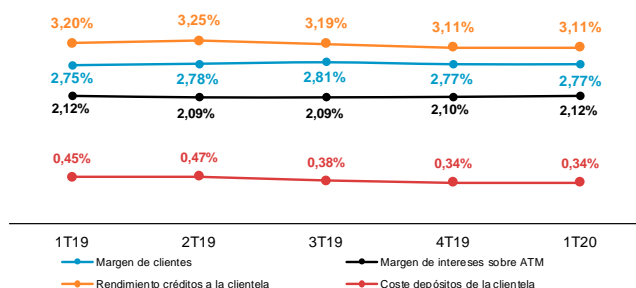
Evolución del margen Grupo (en %)



Evolución del margen ExTSB (en %)



Evolución del margen TSB (en %)



Rendimientos y cargas trimestrales

Total grupo

2020 (en millones de €)	1r trimestre (1)			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)	26.255	0,19	13									
Crédito a la clientela (neto)	142.034	2,80	988									
Cartera de renta fija	27.499	1,16	79									
Cartera de renta variable	1.000	--	--									
Activo material e inmaterial	5.475	--	--									
Otros activos	18.074	1,41	63									
Total activos	220.338	2,09	1.143									
Entidades de crédito (3)	22.792	-0,14	-8									
Depósitos de la clientela (4)	149.636	-0,22	-82									
Mercado de capitales	25.330	-1,33	-84									
Otros pasivos	9.672	-3,55	-85									
Recursos propios	12.908	--	--									
Total recursos	220.338	-0,47	-259									
Margen de intereses												884
Margen de clientes												2,58
Margen de intereses sobre ATM												1,62

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

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados del trimestre es 0,8614 y para el balance es 0,8864.

(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.

(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									
Crédito a la clientela (neto)	105.977	2,69	709									
Cartera de renta fija	24.759	1,19	73									
Otros activos	25.450	1,04	66									
Total activos	176.876	1,94	854									
Entidades de crédito (2)	17.583	0,01	0									
Depósitos de la clientela (3)	114.880	-0,19	-53									
Mercado de capitales	22.941	-1,25	-71									
Otros pasivos y recursos propios	21.472	-1,63	-87									
Total recursos	176.876	-0,48	-211									
Margen de intereses			643									
Margen de clientes		2,50										
Margen de intereses sobre ATM		1,46										

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

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

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

(3) Incluye las cesiones temporales de activos.

Resultados método participación y dividendos:

Se sitúan en 4 millones de euros a cierre de marzo de 2020 respecto 12 millones de euros en el ejercicio precedente. En el trimestre, la caída se explica por menor aportación de los ingresos del negocio de seguros y pensiones.

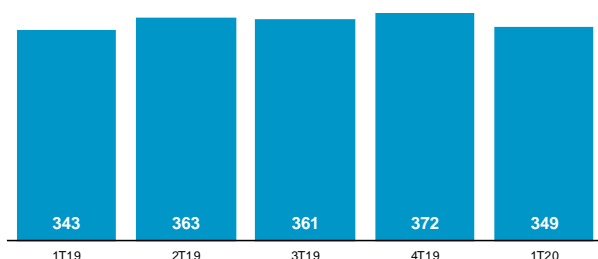
Comisiones netas:

Las comisiones alcanzan la cifra de 349 millones de euros lo que representa un crecimiento del 1,9% (3,4% excluyendo TSB) destacando el aumento en todos los segmentos.

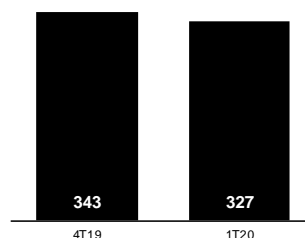
En el trimestre las comisiones presentan una caída del -6,0% (-4,6% excluyendo TSB) impactadas por la menor actividad relacionada con el Covid-19 así como por la volatilidad en los mercados financieros y el efecto estacional en las comisiones de gestión de activos. Este trimestre incluye 8 millones de euros menos de comisiones ya que algunos costes de medios de pagos han sido imputados por primera vez en esta línea. En trimestres pasados, este coste se contabilizaba en gastos generales.

Evolución de las comisiones

Total grupo (millones €)



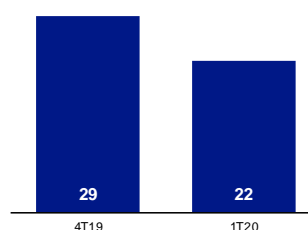
Sabadell ex - TSB (millones €)



Variación YoY:
+3,4%

Variación QoQ:
-4,6%

TSB (millones €)



Variación YoY:
-15,2%
-16,6% TC constante

Variación QoQ:
-23,0%
-22,9% TC constante

	Total grupo	TC constante
Variación YoY:	+1,9%	+1,8%
Variación QoQ:	-6,0%	-6,0%

Comisiones

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	4T19	1T20	QoQ (%)	4T19	1T20	QoQ (%)	1T19	1T20	YoY (%)	1T19	1T20	YoY (%)
Operaciones de activo	37	38	3,8	38	38	1,0	35	38	10,8	35	38	10,8
Avales y otras garantías	28	26	-8,2	27	26	-4,8	27	26	-5,3	27	26	-5,3
Comisiones derivadas de operaciones de riesgo	65	64	-1,4	65	64	-1,4	62	64	3,7	62	64	3,7
Tarjetas	53	43	-19,7	66	53	-19,7	48	43	-11,0	58	53	-8,0
Órdenes de pago	16	15	-5,8	16	15	-6,8	14	15	3,4	15	15	1,9
Valores	17	20	21,1	17	20	21,1	15	20	33,7	15	20	33,7
Depositaría Fly FP	3	3	-3,9	3	3	-3,9	3	3	3,7	3	3	3,7
Cuentas a la vista	34	42	21,9	48	54	13,0	35	42	20,4	48	54	12,7
Cambio de billetes y divisas	25	27	7,5	28	30	6,5	27	27	1,0	29	30	1,7
Resto	31	23	-23,8	27	17	-34,3	25	23	-6,1	22	17	-21,2
Comisiones de servicios	179	173	-3,3	205	193	-5,8	167	173	3,7	190	193	1,4
Fondos de inversión	41	38	-9,1	41	38	-9,1	36	38	2,8	36	38	2,8
Comercialización de fondos												
pensiones y seguros	47	47	0,2	50	50	-1,2	45	47	5,1	48	50	3,7
Gestión Patrimonios	11	5	-49,2	11	5	-49,2	7	5	-18,2	7	5	-18,2
Comisiones de gestión de activos	99	90	-9,0	102	92	-9,4	88	90	2,4	91	92	1,7
Total	343	327	-4,6	372	349	-6,0	316	327	3,4	343	349	1,9

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8614.

Resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio:

A cierre de marzo de 2020 totalizan 151 millones de euros (excluyendo TSB totalizan 137 millones de euros) principalmente por las plusvalías generadas por las ventas realizadas de la cartera ALCO, mientras que a cierre del primer trimestre del ejercicio anterior ascendían a 67 millones de euros (51 millones de euros excluyendo TSB).

Otros productos y cargas de explotación:

Se sitúan en -17 millones de euros a cierre de marzo de 2020 (excluyendo TSB totalizan -18 millones de euros) en comparación con 1 millón de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior (-11 millones de euros sin considerar TSB). Este trimestre incluye 11 millones de libras en TSB del cobro de una indemnización derivada de la migración tecnológica, mientras que el año anterior incluía el impacto positivo de la renegociación del contrato de servicios con VISA Inc.

La variación con el trimestre anterior se debe a que éste incluía la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos y el pago del Impuesto sobre Depósitos de las Entidades de Crédito (IDEC).

Total costes:

El total de costes asciende a -778 millones de euros a cierre de marzo de 2020 (-528 millones de euros excluyendo TSB), manteniéndose en línea con el primer trimestre del ejercicio anterior.

Los costes recurrentes ascienden a -768 millones de euros (-526 millones de euros excluyendo TSB) y presentan un crecimiento del 2,6% interanual (3,1% excluyendo TSB) por mayores gastos de personal y mayores amortizaciones.

En el trimestre, los costes recurrentes se reducen un -5,5% (-7,3% excluyendo TSB) principalmente por menores gastos generales a nivel Ex TSB destacando principalmente marketing y costes de proveedores.

Los costes no recurrentes presentan una fuerte reducción interanual ya que el ejercicio anterior incluye impactos relacionados con la migración de TSB. En el trimestre también se reducen considerablemente e incluyen -5 millones de euros de costes de reestructuración de TSB.

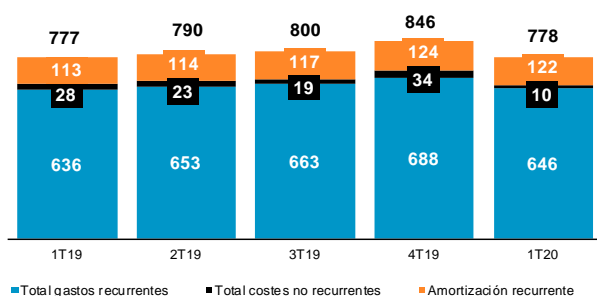
Total costes

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	4 T19	1T20	QoQ (%)	4 T19	1T20	QoQ (%)	1T19	1T20	YoY (%)	1T19	1T20	YoY (%)
Recurrentes	-304	-308	14	-401	-400	-0,3	-289	-308	6,7	-386	-400	3,7
No recurrentes	-6	-2	-67,0	-22	-4	-84,1	-3	-2	-46,7	-5	-4	-34,7
Gastos de personal	-309	-310	0,2	-423	-403	-4,7	-292	-310	6,1	-391	-403	3,2
Tecnología y comunicaciones	-46	-52	13,3	-98	-93	-4,4	-42	-52	23,4	-93	-93	0,3
Publicidad	-14	-6	-58,7	-29	-20	-31,3	-12	-6	-49,5	-23	-20	-12,7
Inmuebles, instalaciones y material de oficina	-15	-8	-50,9	-13	-16	23,5	-13	-8	-40,5	-25	-16	-34,9
Informes técnicos y gastos judiciales	-29	-4	-86,1	-31	-10	-67,7	-7	-4	-41,2	-9	-10	9,9
Servicios administrativos subcontratados	-13	-16	19,9	-36	-50	37,4	-15	-16	5,4	-32	-50	56,0
Contribuciones e impuestos	-26	-27	4,6	-42	-31	-26,2	-29	-27	-7,6	-29	-31	6,2
Otros	-30	-18	-37,9	-38	-26	-32,1	-24	-18	-22,8	-40	-26	-35,2
Total recurrentes	-174	-131	-24,7	-287	-246	-14,2	-142	-131	-7,6	-250	-246	-1,8
No recurrentes	0	0	--	-11	-3	-71,0	0	0	--	-23	-3	-86,1
Otros gastos generales de	-174	-131	-24,7	-298	-249	-16,4	-142	-131	-7,6	-273	-249	-8,9
Recurrentes	-90	-87	-3,3	-124	-122	-1,8	-80	-87	9,2	-113	-122	8,5
No recurrentes	0	0	--	-1	-3	201,3	0	0	--	0	-3	--
Amortización	-90	-87	-3,3	-126	-126	0,0	-80	-87	9,2	-113	-126	11,4
Total	-573	-528	-7,9	-846	-778	-8,1	-513	-528	2,8	-777	-778	0,1

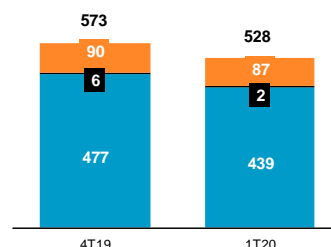
(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8614.

Evolución de total costes

Total grupo (millones €)



Sabadell ex - TSB (millones €)

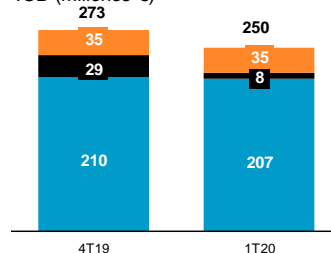


Costes recurrentes

Variación YoY: **+3,1%**

Variación QoQ: **-7,3%**

TSB (millones €)



Costes recurrentes

Variación YoY: **+1,5%**

-0,2% TC constante

Variación QoQ:

-1,2% TC constante

	Total grupo ⁽¹⁾	TC constante ⁽¹⁾
Variación YoY:	+2,6%	+2,0%
Variación QoQ:	-5,5%	-5,3%

(1) Variación sobre el total de costes recurrentes.

Margen antes de dotaciones:

A cierre de marzo de 2020, el margen antes de dotaciones asciende a 593 millones de euros (564 millones de euros excluyendo TSB), representando un incremento del 8,4% interanual (10,3% excluyendo TSB) principalmente por el mayor resultado de operaciones financieras derivado de las ventas de la cartera ALCO.

Dotaciones para insolvencias y otros deterioros:

Totalizan -454 millones de euros a cierre de marzo de 2020 (-416 millones de euros excluyendo TSB) comparado con -190 millones de euros (-169 millones de euros excluyendo TSB) a cierre del primer trimestre del ejercicio anterior. La variación se debe principalmente a la anticipación de provisiones extraordinarias asociadas con el impacto del Covid-19 que ascienden a -213M (-193M excluyendo TSB). Se ha utilizado un ajuste por fuera de modelo para calcular las provisiones de Covid-19. Este ajuste se basa en una estimación de la pérdida esperada de crédito utilizando los escenarios macroeconómicos recientemente publicados por el Banco de España y asignando una mayor ponderación a las estimaciones de largo plazo, ya que son más estables.

Estas dotaciones suponen un coste del riesgo de crédito del grupo de 93pbs a cierre de marzo de 2020, que pasa a situarse en 39pbs excluyendo la anticipación de las provisiones extraordinarias asociadas con el impacto del Covid-19.

Beneficio neto:

El beneficio neto del grupo asciende a 94 millones de euros a cierre de marzo de 2020 (101 millones de euros excluyendo TSB) impactado por la anticipación de provisiones extraordinarias asociadas con el impacto del Covid-19.

Evolución del balance

Aspectos relevantes:

Buena dinámica comercial del crédito vivo que presenta un crecimiento del 2,4% interanual. En términos trimestrales, la inversión crediticia está impactada por el cobro por parte del FGD de 1.329 millones de euros derivados del EPA, por lo que presenta una caída del -0,8%.

El crecimiento orgánico⁽¹⁾ de la inversión se sitúa en el 3,1% interanual y en el 0,6% en el trimestre destacando el crecimiento del negocio en España de grandes empresas, pymes y administraciones públicas, que compensan la caída en TSB principalmente afectada por el efecto negativo del tipo de cambio de la libra.

Los recursos de clientes en balance crecen interanualmente un 2,9% impulsados por las cuentas a la vista y caen un -1,6% en el trimestre por vencimientos de depósitos a plazo. Aislado estos vencimientos, los recursos de clientes presentan un crecimiento del 3,8% interanual y la caída del trimestre se reduce al -0,7%.

Los recursos fuera de balance disminuyen un -8,3% en términos anuales y un -7,2% en el trimestre a causa de la caída en los fondos de inversión afectados por el mal comportamiento de los mercados financieros.

(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 1,1MM€ en 4T19 y 0,5MM en 1T20.

Balance de situación

(en millones de €)	31.03.19	31.12.19	(2) 31.03.20	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	22.685	15.169	19.134	-15,7	26,1
Activos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	2.418	2.612	3.459	43,1	32,4
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	8.748	7.802	7.090	-19,0	-9,1
Activos financieros a coste amortizado	171.652	161.423	176.469	2,8	-2,7
Préstamos y anticipos a la clientela	144.158	147.816	146.495	1,6	-0,9
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	10.694	14.388	12.777	19,5	-11,2
Valores representativos de deuda	16.799	19.219	17.197	2,4	-10,5
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	541	734	771	42,4	5,0
Activos tangibles	3.565	3.462	3.411	-4,3	-1,5
Activos intangibles	2.475	2.565	2.540	2,6	-1,0
Otros activos	13.660	9.987	10.411	-23,8	4,3
Total activo	225.744	223.754	223.286	-1,1	-0,2
Pasivos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	2.001	2.714	3.688	84,4	35,9
Pasivos financieros a coste amortizado	208.953	205.636	204.214	-2,3	-0,7
Depósitos de bancos centrales	(1) 28.231	20.065	20.568	-27,1	2,5
Depósitos de entidades de crédito	(1) 13.868	11.471	11.401	-17,8	-0,6
Depósitos de la clientela	140.299	147.362	144.721	3,2	-1,8
Valores representativos de deuda emitidos	22.399	22.570	23.192	3,5	2,8
Otros pasivos financieros	4.156	4.168	4.332	4,2	3,9
Provisiones	416	430	410	-1,5	-4,8
Otros pasivos	1.896	1.998	2.202	16,1	10,2
Total pasivo	213.266	210.779	210.514	-1,3	-0,1
Fondos propios	12.750	13.172	13.110	2,8	-0,5
Otro resultado global acumulado	-339	-267	-406	19,8	52,4
Intereses de minoritarios	67	69	68	10	-2,1
Patrimonio neto	12.478	12.974	12.771	2,4	-1,6
Total patrimonio neto y pasivo	225.744	223.754	223.286	-1,1	-0,2
Garantías financieras concedidas	2.019	2.107	2.014	-0,2	-4,4
Compromisos de préstamos concedidos	23.632	27.564	25.522	8,0	-7,4
Otros compromisos concedidos	8.268	10.399	11.315	36,9	8,8

(1) Los depósitos de bancos centrales y entidades de crédito incluyen los siguientes importes en concepto de cesión temporal de activos: 9.442 millones de euros a 31.03.19, 7.607 millones de euros a 31.12.19 y 8.092 millones de euros a 31.03.20.

(2) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8864.

Activo:

Los activos totales del grupo ascienden a 223.286 millones de euros, representando una caída interanual del -1,1% y en el trimestre del -0,2% afectado por el efecto negativo del tipo de cambio de la libra en TSB.

Sin considerar TSB, asciende a 180.112 millones de euros, cayendo ligeramente un -0,2% interanualmente y presentando un crecimiento del 0,3% en el trimestre.

Préstamos y anticipos a la clientela:

La inversión crediticia bruta viva cierra el primer trimestre de 2020 con un saldo de 143.475 millones de euros (108.631 millones de euros excluyendo TSB) y presenta un crecimiento interanual del 2,4% (3,4% excluyendo TSB). En términos trimestrales, la inversión está impactada por el cobro por parte del FGD de 1.329 millones de euros derivados del EPA, por lo que la inversión presenta una caída del -0,8% (crecimiento del 0,5% excluyendo TSB).

El crecimiento orgánico⁽¹⁾ de la inversión se sitúa en el 3,1% interanual (4,3% excluyendo TSB) y en el 0,6% en el trimestre (2,5% excluyendo TSB).

En España, la inversión crediticia viva excluyendo el EPA aumenta un 4,6% interanual y un 1,9% en el trimestre apoyada en el crecimiento de grandes empresas, pymes y administraciones públicas. Se mantiene la resiliencia de la actividad en el trimestre a pesar de verse afectada en el mes de marzo por el parón económico derivado del Covid-19. Asimismo, las disposiciones de líneas de crédito incrementan en 800 millones de euros.

México continúa mostrando un destacable comportamiento, con un crecimiento del 8,5% interanual y una caída del -0,5% en el trimestre por la depreciación de la divisa. En pesos mexicanos el crecimiento es del 30,9% interanual y del 22,8% en el trimestre.

En TSB, la inversión crediticia muestra una caída del -0,6% interanual y del -4,5% en el trimestre impactada por la depreciación de la libra. A tipo de cambio constante, crecimiento del 2,7% interanual por el aumento de la cartera hipotecaria y ligera caída del -0,5% en el trimestre donde el saldo de hipotecas permaneció estable en el trimestre por una gestión más orientada al margen y no tanto a los volúmenes, así como por un vencimiento a tipo fijo de importe elevado que tuvo lugar en enero, tal y como estaba previsto. Adicionalmente, la estacionalidad del trimestre tuvo un impacto en tarjetas de crédito y en descubiertos.

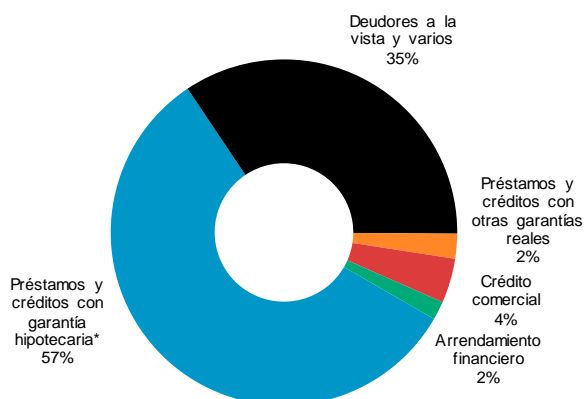
(1) Se aísla el EPA procedente de CAM y la cuenta a cobrar por el derecho de tanteo de las ventas de activos problemáticos de 1,1MM€ en 4T19 y 0,5MM en 1T20.

Préstamos y anticipos a la clientela

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo				
	31.03.19	31.12.19	31.03.20	Variación		31.03.19	31.12.19	31.03.20	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)				YoY (%)	QoQ (%)
Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	49.638	49.642	49.626	0,0	0,0	82.184	83.720	82.176	0,0	-1,8
Préstamos y créditos con otras garantías reales	2.936	3.327	3.331	13,4	0,1	2.937	3.330	3.335	13,6	0,2
Crédito comercial	5.781	6.443	5.972	3,3	-7,3	5.781	6.443	5.972	3,3	-7,3
Arrendamiento financiero	2.520	2.558	2.486	-1,4	-2,8	2.520	2.558	2.486	-1,4	-2,8
Deudores a la vista y varios	44.222	46.106	47.216	6,8	2,4	46.717	48.521	49.506	6,0	2,0
Inversión crediticia bruta viva	105.097	108.076	108.631	3,4	0,5	140.139	144.572	143.475	2,4	-0,8
Del que: EPA	3.092	3.092	1.761	-43,0	-43,0	3.092	3.092	1.761	-43,0	-43,0
Inversión crediticia bruta viva excluyendo EPA	102.006	104.985	106.870	4,8	1,8	137.048	141.480	141.714	3,4	0,2
Activos dudosos	5.827	5.473	5.460	-6,3	-0,2	6.298	5.923	5.890	-6,5	-0,5
Ajustes por periodificación	-106	-57	-68	-35,9	20,0	-32	18	2	--	-89,3
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	110.818	113.492	114.022	2,9	0,5	146.406	150.513	149.367	2,0	-0,8
Adquisición temporal de activos	0	0	251	--	--	1.007	236	251	-75,1	6,6
Inversión crediticia bruta de clientes	110.818	113.492	114.274	3,1	0,7	147.413	150.749	149.618	1,5	-0,7
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-3.038	-2.742	-2.915	-4,0	6,3	-3.255	-2.933	-3.123	-4,0	6,5
Préstamos y anticipos a la clientela	107.780	110.751	111.358	3,3	0,5	144.158	147.816	146.495	1,6	-0,9

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8864.

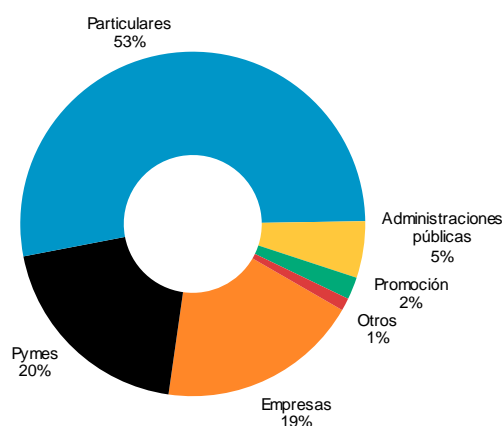
Préstamos y anticipos a la clientela por tipo de producto, 31.03.20 (en %) ^(*)



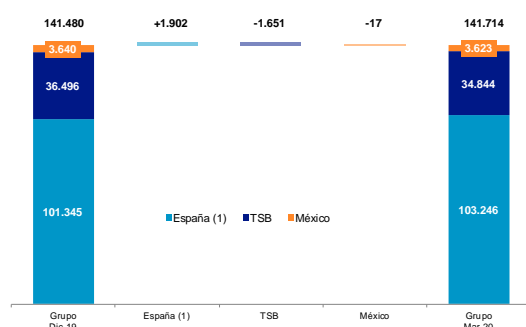
*Incluye préstamos y créditos hipotecarios concedidos a particulares y empresas.

(*) Sin activos dudosos ni ajustes por periodificación.

Préstamos y anticipos a la clientela por perfil de cliente, 31.03.20 (en %)



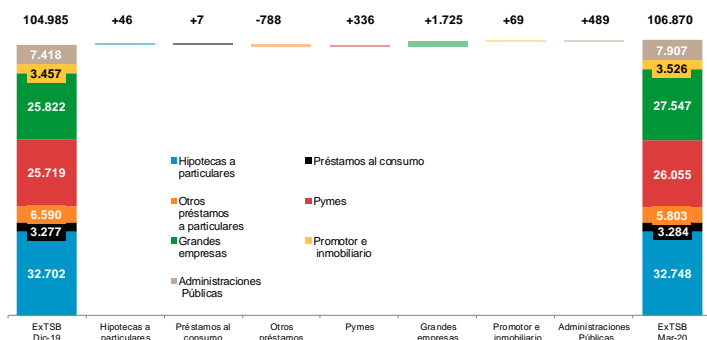
Inversión crediticia bruta viva Ex EPA: comportamiento por geografía (en millones de €)



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

(*) En TSB +2,7% YoY y -0,5% QoQ en GBP y en México +30,9% YoY y +22,8% QoQ en peso MXN.
 (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 0,5bn€ (1,1bn€ a Dic 19), a nivel Grupo incremento de +3,1% YoY y +0,6% QoQ para España +4,2% YoY y +2,6% QoQ.

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



Variación YoY:	+2,5%	-13,4%	+3,6% ^(*)	+2,6%	+11,8%	0,3%	+11,1%	+4,8% ^(*)
Variación QoQ:	+0,1%	+0,2%	-11,9% ^(*)	+1,3%	+6,7%	+2,0%	+6,6%	+1,8% ^(*)

(*) Excluyendo en el trimestre la cuenta a cobrar por el derecho de tanteo de las ventas de carteras de 0,5bn€ (1,1bn€ a Dic 19), incremento a nivel ExTSB +4,3% YoY y +2,5% QoQ y otros préstamos a particulares -4,6% YoY y -2,0% QoQ.

Pasivo:

Recursos de clientes:

A cierre de marzo de 2020, los recursos de clientes en balance totalizan 144.005 millones de euros (109.414 millones de euros sin considerar TSB) y presentan un crecimiento del 2,9% interanual (3,3% sin considerar TSB) por el crecimiento de las cuentas a la vista, y una caída del -1,6% intertrimestral (-1,3% sin considerar TSB) por la reducción en depósitos a plazo.

Los saldos de cuentas a la vista ascienden a 118.878 millones de euros (87.498 millones de euros sin considerar TSB), representando un incremento del 7,8% interanual (10,6% sin considerar TSB) y manteniéndose así en línea respecto el trimestre anterior (crecimiento del 0,7% sin considerar TSB).

Los depósitos a plazo totalizan 25.115 millones de euros (21.905 millones de euros sin considerar TSB), representando una caída del -13,8% (-16,7% sin considerar TSB) respecto el ejercicio anterior y del -8,1% (-8,4% sin considerar TSB) en el trimestre, por vencimientos de depósitos, así como por el traspaso de depósitos a cuentas vista como resultado del bajo entorno de tipos de interés de los depósitos de ahorro.

A nivel TSB, los recursos de clientes en balance presentan un aumento del 1,7% interanual y una caída del -2,4% en el trimestre impactado por el efecto negativo del tipo de cambio. A tipo de cambio constante, crecimiento del 5,0% interanual y del 1,7% en el trimestre apoyado en el crecimiento de cuentas corrientes derivado del bajo entorno de tipos de los depósitos a plazo.

El total de recursos de clientes fuera de balance asciende a 40.044 millones de euros a cierre de marzo de 2020, disminuyendo así un -8,3% respecto al año anterior y un -7,2% en el trimestre por la caída en fondos de inversión impactados por el mal comportamiento de los mercados financieros.

Débitos representados por valores negociables:

A cierre de marzo de 2020 totalizan 19.828 millones de euros (17.972 millones de euros excluyendo TSB), lo que representa un crecimiento del 2,6% interanual (4,4% sin considerar TSB) y del 1,6% en el trimestre (2,4% sin considerar TSB).

La exposición con los bancos centrales se sitúa a cierre de marzo de 2020 en 20.373 millones de euros de los que la posición con el BCE es de 15.325 millones de euros y con el Bank of England de 5.048 millones de euros.

En el primer trimestre de 2020 se han emitido 300 millones de euros de Tier 2 y 1.000 millones de euros de cédulas hipotecarias.

Recursos gestionados:

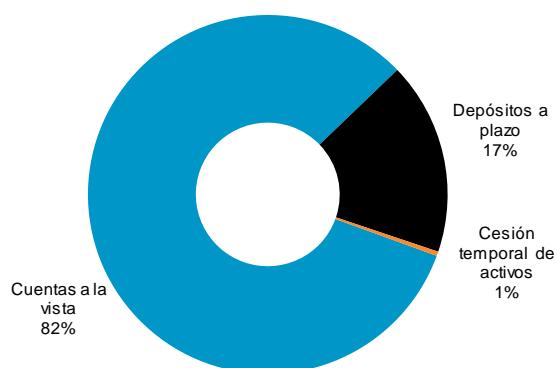
Totalizan 207.957 millones de euros (171.011 millones de euros excluyendo TSB) frente a 206.353 millones de euros un año antes (169.637 millones de euros excluyendo TSB), lo que supone un incremento interanual del 0,8% tanto a nivel grupo como a nivel Ex TSB, y una caída intertrimestral del -2,4% a nivel grupo y sin considerar TSB.

Recursos de clientes

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo				
	31.03.19	31.12.19	31.03.20	Variación		31.03.19	31.12.19	31.03.20	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)				YoY (%)	QoQ (%)
Pasivos financieros a coste amortizado	164.382	162.196	161.962	-1,5	-0,1	208.953	205.636	204.214	-2,3	-0,7
Pasivos financieros sin naturaleza minorista	58.415	53.009	52.548	-10,0	2,4	68.967	59.327	60.209	-12,7	1,5
Depósitos de bancos centrales	20.682	14.795	15.512	-25,0	4,8	28.231	20.065	20.568	-27,1	2,5
Depósitos de entidades de crédito	13.849	11.470	11.400	-17,7	-0,6	13.868	11.471	11.401	-17,8	-0,6
Emissiones institucionales	20.015	21.135	21.553	7,7	2,0	22.712	23.623	23.909	5,3	1,2
Otros pasivos financieros	3.869	3.909	4.082	5,5	4,4	4.156	4.168	4.332	4,2	3,9
Recursos de clientes en balance	105.967	110.886	109.414	3,3	-1,3	139.986	146.309	144.005	2,9	-1,6
Depósitos de la clientela	106.169	111.887	110.084	3,7	-1,6	140.299	147.362	144.721	3,2	-1,8
Cuentas a la vista	79.092	86.875	87.498	10,6	0,7	110.286	118.868	118.878	7,8	0,0
Depósitos a plazo	(2) 26.305	23.909	21.905	-16,7	-8,4	29.131	27.339	25.115	-13,8	-8,1
Cesión temporal de activos	366	951	556	51,8	-41,5	426	951	556	30,4	-41,5
Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	405	151	126	-69,0	-16,9	456	204	172	-62,3	-15,6
Empréstitos y otros valores negociables	17.207	17.544	17.972	4,4	2,4	19.321	19.514	19.828	2,6	1,6
Pasivos subordinados	(3) 2.606	2.591	2.911	11,7	12,4	3.078	3.056	3.364	9,3	10,1
Recursos en balance	125.982	132.021	130.967	4,0	-0,8	162.698	169.932	167.913	3,2	-1,2
Fondos de inversión	25.940	26.003	23.707	-8,6	-8,8	25.940	26.003	23.707	-8,6	-8,8
FI de renta variable	1.547	1.606	1.176	-24,0	-26,8	1.547	1.606	1.176	-24,0	-26,8
FI mixtos	6.472	6.823	6.255	-3,4	-8,3	6.472	6.823	6.255	-3,4	-8,3
FI de renta fija	4.280	5.037	4.842	13,1	-3,9	4.280	5.037	4.842	13,1	-3,9
FI garantizado	4.089	3.008	2.904	-29,0	-3,4	4.089	3.008	2.904	-29,0	-3,4
FI inmobiliario	122	76	76	-37,9	-0,9	122	76	76	-37,9	-0,9
FI de capital riesgo	47	101	137	190,4	35,3	47	101	137	190,4	35,3
Sociedades de inversión	1.660	1.667	1.448	-12,8	-13,1	1.660	1.667	1.448	-12,8	-13,1
IIC comercializadas no gestionadas	7.723	7.685	6.870	-11,0	-10,6	7.723	7.685	6.870	-11,0	-10,6
Gestión de patrimonios	3.528	3.363	2.934	-16,8	-12,8	3.528	3.363	2.934	-16,8	-12,8
Fondos de pensiones	3.616	3.367	3.126	-13,5	-7,1	3.616	3.367	3.126	-13,5	-7,1
Individuales	2.138	2.216	2.042	-4,5	-7,8	2.138	2.216	2.042	-4,5	-7,8
Empresas	1.467	1.140	1.074	-26,8	-5,8	1.467	1.140	1.074	-26,8	-5,8
Asociativos	11	11	10	-7,4	-7,6	11	11	10	-7,4	-7,6
Seguros comercializados	10.571	10.430	10.277	-2,8	-1,5	10.571	10.430	10.277	-2,8	-1,5
Total recursos fuera de balance	43.655	43.163	40.044	-8,3	-7,2	43.655	43.163	40.044	-8,3	-7,2
Recursos gestionados	169.637	175.184	171.011	0,8	-2,4	206.353	213.095	207.957	0,8	-2,4

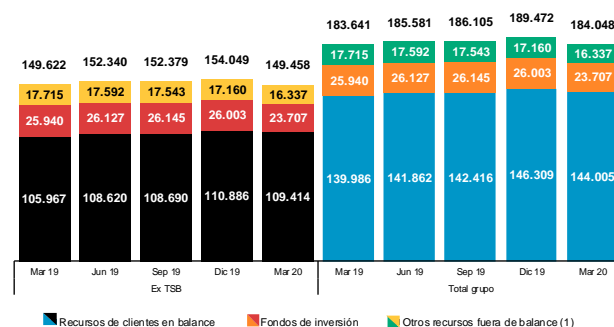
- (1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8864.
(2) Incluye los depósitos disponibles con preaviso y los pasivos financieros híbridos.
(3) Se trata de los pasivos subordinados de los valores representativos de deuda.

Depósitos de clientes, 31.03.20 (en %) (*)



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

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



Ex TSB (*) Total grupo (*)

Variación YoY: **+3,3%** Variación YoY: **+2,9%**

Variación QoQ: **-1,3%** Variación QoQ: **-1,6%**

(*) 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 marzo de 2020:

Patrimonio Neto

(en millones de €)	31.03.19	31.12.19	31.03.20	Variación	
				YoY	QoQ
Fondos propios	12.750	13.172	13.110	360	-62
Capital	703	703	703	0	0
Reservas	11.900	11.780	12.306	406	526
Otros elementos de patrimonio neto	38	40	43	5	3
Menos: acciones propias	-149	-9	-36	113	-27
Beneficio atribuido al grupo	258	768	94	-165	-674
Menos: dividendos a cuenta	0	-111	0	0	111
Otro resultado global acumulado	-339	-267	-406	-67	-140
Intereses de minoritarios	67	69	68	1	-1
Patrimonio neto	12.478	12.974	12.771	294	-203

Gestión del riesgo

Aspectos relevantes:

La ratio de morosidad del grupo se sitúa en el 3,8%, mejorando así respecto el primer trimestre del año anterior que se situaba en el 4,1%.

Continúa el esfuerzo en la reducción de los activos problemáticos del grupo, reduciéndose en -764 millones de euros en los últimos doce meses, de los que -271 millones de euros corresponden a activos dudosos y -493 millones de euros a activos adjudicados. En el trimestre, aumentan en 96 millones de euros por el crecimiento de 125 millones de euros de los activos adjudicados que se ve neutralizado con la caída de -29 millones de euros de activos dudosos.

La cobertura de activos problemáticos se sitúa en el 49,6%, siendo la cobertura de dudosos del 52,8% y la cobertura de los activos adjudicados del 34,4%.

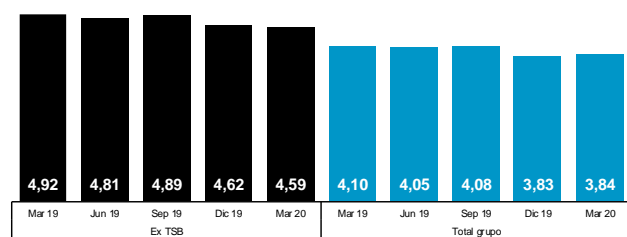
El coste del riesgo de crédito del grupo se sitúa en 93pbs a cierre de marzo de 2020, que pasa a situarse en 39pbs excluyendo la anticipación de las provisiones extraordinarias asociadas con el impacto del Covid-19.

Gestión del riesgo:

Reducción en el año de los activos problemáticos que a cierre de marzo de 2020 muestran un saldo de 7.422 millones de euros de los que 6.112 millones de euros corresponden a activos dudosos y 1.310 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 1,7% comparado con el 1,8% del primer trimestre del año anterior.

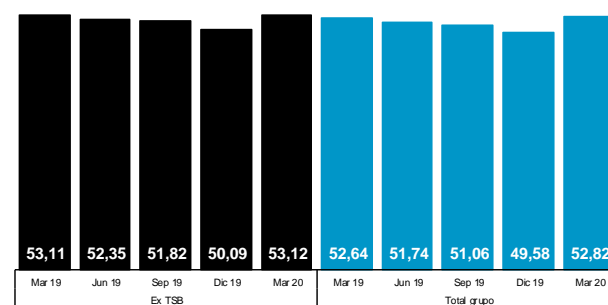
La ratio de activos problemáticos sobre la inversión crediticia bruta más los activos inmobiliarios se sitúa en el 4,9% desde el 5,5% en el primer trimestre del año anterior.

Ratios de morosidad (en %) ^(*)



(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes.

Ratios de cobertura de dudosos (en %) ^(*)

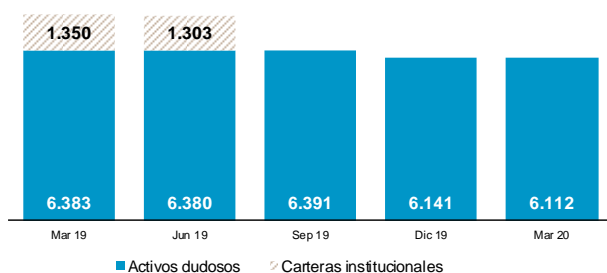


Ratios de morosidad por segmento ^(*)

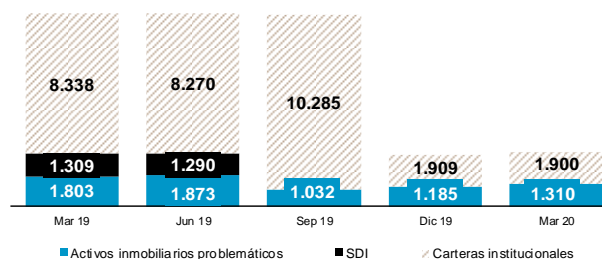
Ex TSB	Mar 19	Jun 19	Sep 19	Dic 19	Mar 20
Promoción y construcción inmobiliaria	14,45%	13,97%	13,39%	10,96%	10,72%
Construcción no inmobiliaria	5,97%	5,65%	5,49%	6,11%	6,30%
Empresas	1,88%	1,76%	1,73%	1,45%	1,35%
Pymes y autónomos	6,44%	6,57%	6,77%	6,73%	6,78%
Particulares con garantía de la primera hipoteca	5,80%	5,65%	5,54%	5,33%	5,21%
Ratio de morosidad	4,92%	4,81%	4,89%	4,62%	4,59%

(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes.

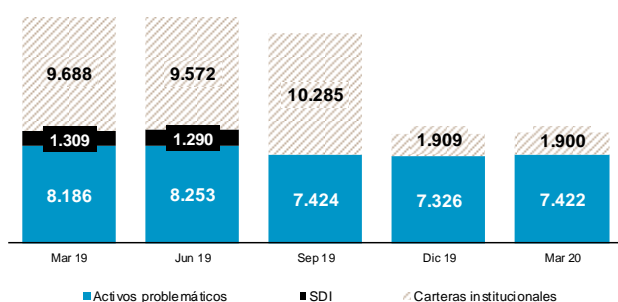
Evolución dudosos (millones €) ^(*)



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 Ex TSB

(en millones de €)	Mar 19	Jun 19	Sep 19	Dic 19	Mar 20
Entradas brutas (saldos dudosos)	408	457	380	469	406
Recuperaciones ⁽¹⁾	-420	-371	-300	-550	-333
Entrada neta ordinaria (saldos dudosos)	-12	86	80	-81	73
Entradas brutas (activos adjudicados)	136	107	120	209	141
Ventas ⁽¹⁾	-59	-37	-961	-57	-16
Variación activos adjudicados	77	70	-841	152	125
Entrada neta ordinaria (saldos dudosos) + Variación activos adjudicados	66	156	-761	71	198
Fallidos	-82	-76	-70	-161	-82
Variación trimestral de saldos dudosos y activos adjudicados	-117	79	-831	-90	116

(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 ^(*)

(en millones de €)	Mar 19	Jun 19	Sep 19	Dic 19	Mar 20
Riesgos dudosos	6.383	6.380	6.391	6.141	6.112
Provisiones	3.360	3.301	3.263	3.045	3.228
Ratio de cobertura de dudosos (%)	52,6%	51,7%	51,1%	49,6%	52,8%
Activos inmobiliarios problemáticos	1.803	1.873	1.032	1.185	1.310
Provisiones	790	831	380	394	451
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	43,8%	44,4%	36,8%	33,3%	34,4%
Total activos problemáticos	8.186	8.253	7.424	7.326	7.422
Provisiones	4.150	4.132	3.643	3.439	3.680
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	50,7%	50,1%	49,1%	46,9%	49,6%
Inversión crediticia bruta de clientes + activos inmobiliarios problemáticos	148.209	149.866	148.248	151.698	150.677
Activos problemáticos sobre Inversión bruta + activos inmobiliarios problemáticos (%)	5,5%	5,5%	5,0%	4,8%	4,9%
Activos problemáticos netos	4.036	4.121	3.781	3.887	3.743
Activos problemáticos netos sobre total activos (%)	1,8%	1,8%	1,7%	1,7%	1,7%

(*) 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 marzo de 2020 es el siguiente:

(en millones de €)	Total	Del que: dudoso
Administraciones P ú blicas	10	10
Empresas y autónomos	2.670	175
Del que: Financiación a la construcción y promoción	336	245
Particulares	189	169
Total	4.500	2.894
Provisiones	1.016	914

Activos adjudicados problemáticos proforma ^(*)

(en millones de €)	Importe en libros bruto	Correcciones de valor
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	748	268
Edificios terminados	651	220
Vivienda	404	128
Resto	247	92
Edificios en construcción	16	8
Vivienda	15	7
Resto	1	1
Suelo	82	40
Terrenos urbanizados	43	20
Resto del suelo	39	20
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	562	183
Total cartera de inmuebles	1.310	451

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

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

(en millones de €)	2019	2020
Saldo Inicial	3.435	2.934
Aplicación IFRS9	0	0
Movimientos con reflejo en resultados de insolvencias	549	371
Movimientos sin reflejo en resultados de insolvencias	-1.059	-172
Utilización de provisiones constituidas	-947	-147
Otros movimientos (*)	-112	-25
Ajustes por diferencias de cambio	9	-9
Saldo Final	2.934	3.124

(*) 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.

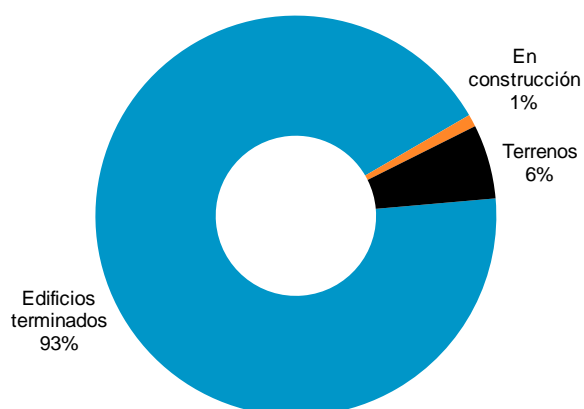
Desglose del crédito y provisiones por stages

(en millones de €)	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Préstamos a la clientela y garantías concedidas	144.140	8.788	6.112
Provisiones	538	331	2.359
Cobertura	0,4%	3,8%	38,6%

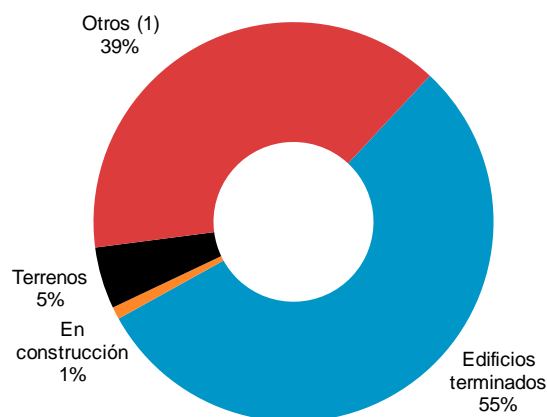
Segmentación de la exposición inmobiliaria por tipo de activo:

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

Activos adjudicados, 31.03.20 (en %)



Promoción inmobiliaria, 31.03.20 (en %)



(1) Incluye otras garantías

Gestión de la liquidez

Aspectos relevantes:

Sólida posición de liquidez donde la ratio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) se sitúa a cierre de marzo de 2020 en 172% a nivel Grupo (184% excluyendo TSB y 256% en TSB).

La ratio de *loan to deposits* a cierre de marzo de 2020 es del 100% con una estructura de financiación minorista equilibrada.

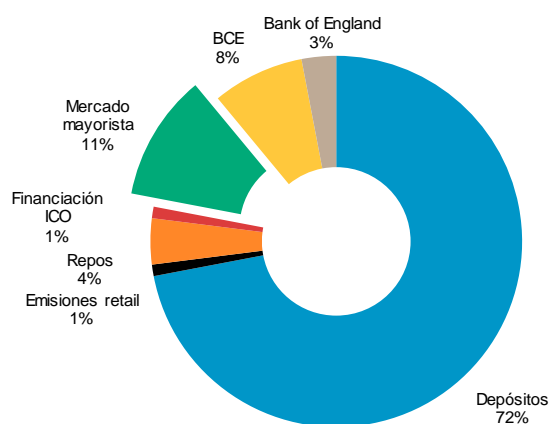
El primer trimestre de 2020 se han emitido 300 millones de euros de *Tier 2* y 1.000 millones de euros de cédulas hipotecarias.

(en millones de €)	31.03.19	31.12.19	31.03.20 (1)
Préstamos y anticipos a la clientela (2)	143.151	147.580	146.244
Créditos mediación	-2.385	-3.334	-2.703
Crédito neto ajustado	140.766	144.246	143.540
Recursos de clientes en balance	139.986	146.309	144.005
Loan to deposits ratio	101	99	100

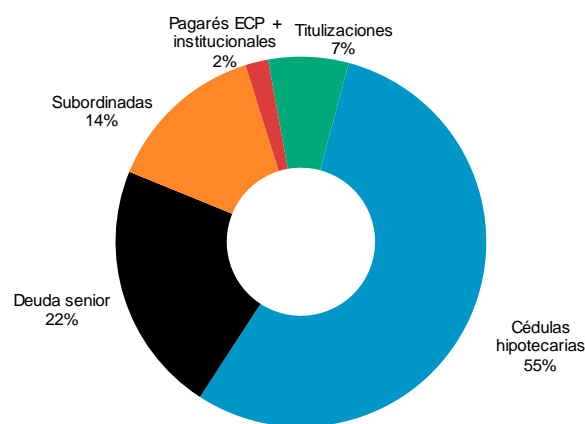
(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8864.

(2) Excluye las adquisiciones temporales de activos.

Estructura de financiación, 31.03.20 (en %)



Desglose mercado mayorista, 31.03.20 (en %)



Vencimientos

(en millones de €)	2020	2021	2022	2023	2024	>2024	Saldo vivo
Cédulas hipotecarias	1.869	1.808	1.702	1.388	2.694	3.286	12.747
Deuda senior	5	360	682	987	859	1.489	4.382
Deuda senior no preferente	0	0	0	0	951	500	1.451
Subordinadas	413	0	0	0	0	1.743	2.156
Total	2.287	2.168	2.384	2.375	4.504	7.018	20.736

Detalle de nuevas emisiones del año

(en millones de €)	1T20	2T20	3T20	4T20
Cédulas hipotecarias	1.000			
Subordinadas	300			
Total	1.300			

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
Total	637	1.011	131	1.145

Gestión del capital y calificaciones crediticias

Aspectos relevantes:

La ratio CET1 se sitúa en el 12,2% *phase-in* y en el 11,6% *fully-loaded* a cierre de marzo de 2020. La ratio CET1 proforma⁽¹⁾ se sitúa en 12,6% *phase-in* y en el 12,1% *fully-loaded*.

La ratio CET1 *fully-loaded* incorpora, respecto al trimestre anterior, -9pbs de ajustes de valoración y -4pbs de generación orgánica.

A destacar que el banco ha decidido no realizar ningún pago de dividendo a cuenta en 2020 como medida de prudencia tras la crisis del Covid-19.

(1) Incluye +5pbs de la venta de la promotora inmobiliaria, +35pbs por la venta de Sabadell AM y +7pb por la venta de la depositaria.

El requerimiento de capital exigido al grupo es de una ratio de CET1 *phase-in* mínima del 9,50% (8,52% después de las medidas del BCE en marzo 2020) y una ratio de Capital Total *phase-in* mínima del 13,00%, siendo el MDA buffer proforma de 322pbs.

La ratio MREL se sitúa en 23,9% proforma (23,8% en el trimestre anterior). El ratio TLOF se sitúa en 9,3% proforma mejorando en 8pbs respecto al trimestre anterior. Entre 2019 y 2020, el banco ha emitido 4,3MM€ de emisiones elegibles para el requerimiento MREL.

El Leverage ratio *phase-in* proforma se sitúa en el 5,09%.

Ratios de capital - *phase-in*

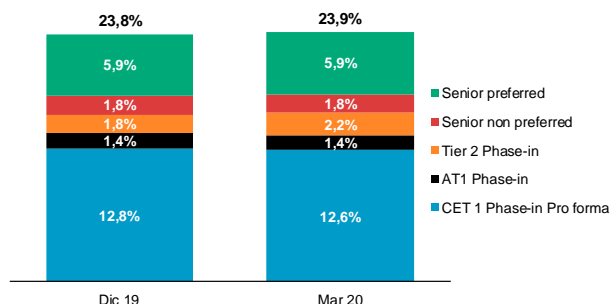
(en millones de €)	31.03.19	31.12.19	31.03.20
Capital	703	703	703
Reservas	12.029	12.364	12.443
Intereses de minoritarios	14	15	9
Deducciones (1)	-2.998	-2.973	-3.245
Recursos Common Equity Tier 1	9.748	10.110	9.910
CET 1 Phase-in (%)	11,7%	12,4%	12,2%
Acciones preferentes y otros	1.153	1.153	1.153
Recursos de primera categoría	10.901	11.263	11.063
Tier I (%)	13,0%	13,9%	13,6%
Recursos de segunda categoría	1.550	1.492	1.754
Tier II (%)	1,9%	1,8%	2,2%
Base de capital	12.451	12.755	12.817
Ratio total de capital (%)	14,9%	15,7%	15,7%
Activos ponderados por riesgo (APR)	83.612	81.231	81.469
Leverage ratio (%)	4,94%	5,01%	4,93%

La ratio CET1 *phase-in* de Banco de Sabadell, S.A. (individual) es del 14,1% a diciembre de 2019.
(1) Incluye los ajustes transicionales de IFRS9.

Ratios de capital – *fully-loaded*

(en millones de €)	31.03.19	31.12.19	31.03.20
Capital	703	703	703
Reservas	12.029	12.364	12.443
Intereses de minoritarios	14	15	18
Deducciones	-3.583	-3.558	-3.728
Recursos Common Equity Tier 1	9.163	9.525	9.437
CET 1 Fully Loaded (%)	11,0%	11,7%	11,6%
Acciones preferentes y otros	1.153	1.153	1.154
Recursos de primera categoría	10.316	10.678	10.590
Tier I (%)	12,3%	13,1%	13,0%
Recursos de segunda categoría	1.590	1.507	1.869
Tier II (%)	1,9%	1,9%	2,3%
Base de capital	11.907	12.185	12.460
Ratio total de capital (%)	14,2%	15,0%	15,3%
Activos ponderados por riesgo (APR)	83.629	81.311	81.500
Leverage ratio (%)	4,67%	4,75%	4,72%

Evolución de MREL del grupo (% APR)



Calificaciones de las agencias de rating

Agencia	Fecha	Largo Plazo	Corto plazo	Perspectiva
DBRS	15.04.2020	A (low)	R-1 (low)	Negativa
S&P Global Rating ⁽¹⁾	29.04.2020	BBB	A-2	Negativa
Moody's ⁽²⁾	12.12.2019	Baa3 / Baa2	P-3 / P-2	Estable/Estable
Fitch Ratings	27.03.2020	BBB	F2	Watch Negativo

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

(2) Corresponde a deuda senior y depósitos, respectivamente.

Con fecha 12 de diciembre de 2019 **Moody's** afirmó la calificación crediticia de Banco Sabadell con perspectiva estable.

Con fecha 27 de marzo de 2020, **Fitch Ratings** situó en Rating Watch Negative todos los ratings de Banco Sabadell (excepto los Support Ratings) para reflejar los riesgos derivados de la situación de alerta sanitaria generada por la pandemia del Covid-19.

Con fecha 15 de abril de 2020, **DBRS Ratings GmbH** afirmó la calificación crediticia de Banco Sabadell y modificó la perspectiva a negativa desde estable por la situación económica derivada del Covid-19.

Con fecha 29 de abril de 2020, **S&P Global Ratings** 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 pandemia del Covid-19. El rating a corto plazo se mantiene en A-2.

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 1T20

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
Margen de intereses	611	242	32	884
Comisiones netas	324	22	3	349
Margen básico	935	264	34	1.234
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	133	14	4	151
Resultados método participación y dividendos	4	0	0	4
Otros productos y cargas de explotación	-16	1	-3	-17
Margen bruto	1.056	280	35	1.371
Gastos de explotación	-422	-212	-19	-652
Amortización	-85	-38	-2	-126
Margen antes de dotaciones	549	29	15	593
Total dotaciones y deterioros	-410	-38	-7	-454
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	1	0	0	1
Resultado antes de impuestos	141	-8	8	141
Impuesto sobre beneficios	-46	1	-2	-46
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	0	0	1
Beneficio atribuido al grupo	94	-7	6	94
ROE	2,2%	--	4,6%	1,8%
Eficiencia	39,9%	75,7%	52,9%	49,3%
Ratio de morosidad (%)	4,7%	1,2%	1,1%	3,8%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	52,7%	48,9%	111,4%	52,8%

Cuenta de resultados 1T19

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
Margen de intereses	630	244	26	901
Comisiones netas	312	26	4	343
Margen básico	942	271	30	1.243
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	51	16	0	67
Resultados método participación y dividendos	12	0	0	12
Otros productos y cargas de explotación	-9	12	-2	1
Margen bruto	996	299	29	1.324
Gastos de explotación	-422	-231	-12	-664
Amortización	-77	-33	-2	-113
Margen antes de dotaciones	497	36	14	547
Total dotaciones y deterioros	-165	-21	-3	-190
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	1	0	0	1
Resultado antes de impuestos	332	15	11	358
Impuesto sobre beneficios	-90	-7	-1	-99
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	0	0	1
Beneficio atribuido al grupo	241	7	10	258
ROE	7,9%	--	7,8%	7,2%
Eficiencia	47,0%	77,0%	50,1%	52,1%
Ratio de morosidad (%)	5,1%	1,3%	0,5%	4,1%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	52,6%	46,8%	233,8%	52,6%

Balance 1T20

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
Total activo	173.442	45.460	4.384	223.286
Inversión crediticia bruta viva	105.008	34.844	3.623	143.475
Exposición inmobiliaria	859	0	0	859
Total pasivo	162.721	43.942	3.850	210.514
Recursos de clientes en balance	107.803	34.590	1.612	144.005
Financiación mayorista mercado capitales	20.762	2.290	0	23.052
Capital Asignado	10.720	1.518	533	12.771
Recursos de clientes fuera de balance	40.044	0	0	40.044

Balance 1T19

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
Total activo	173.848	47.613	4.283	225.744
Inversión crediticia bruta viva	101.758	35.042	3.339	140.139
Exposición inmobiliaria	1.013	0	0	1.013
Total pasivo	163.413	46.072	3.781	213.266
Recursos de clientes en balance	104.627	34.019	1.340	139.986
Financiación mayorista mercado capitales	19.129	2.563	0	21.692
Capital Asignado	10.435	1.541	502	12.478
Recursos de clientes fuera de balance	43.655	0	0	43.655

Negocio bancario España

El beneficio neto a cierre de marzo de 2020 alcanza los 94 millones de euros, representando una caída interanual del -60,9%, por la anticipación de provisiones extraordinarias asociadas con el impacto del Covid-19.

El margen de intereses asciende a 611 millones de euros y desciende un -3,0% respecto al mismo período de 2019 principalmente por la titulización de préstamos al consumo y menores tipos de interés.

Las comisiones netas se sitúan en 324 millones de euros, un 4,0% superior al año anterior destacando el aumento en todos los segmentos de productos: servicios, operaciones de riesgos y gestión de activos.

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.

Los gastos de explotación se sitúan en -422 millones de euros, en línea con el primer trimestre del ejercicio anterior.

Las dotaciones y deterioros alcanzan -410 millones de euros siendo superiores al año anterior principalmente por la anticipación de provisiones extraordinarias asociadas con el impacto del Covid-19 de -193M realizadas este trimestre y a menores recuperaciones por menor actividad a causa de la situación actual.

(en millones de €)	1T19	1T20	YoY (%)	Evolutivo Simple				
				1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
Margen de intereses	630	611	-3,0%	630	633	636	628	611
Comisiones netas	312	324	4,0%	312	329	324	338	324
Margen básico	942	935	-0,7%	942	962	960	966	935
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	51	133	159,9%	51	-27	89	-3	133
Resultados método participación y dividendos	12	4	-69,9%	12	24	16	9	4
Otros productos y cargas de explotación	-9	-16	65,7%	-9	-84	-17	-177	-16
Margen bruto	996	1.056	6,0%	996	875	1.048	794	1.056
Gastos de explotación	-422	-422	0,0%	-422	-424	-440	-461	-422
Amortización	-77	-85	9,8%	-77	-78	-81	-87	-85
Margen antes de dotaciones	497	549	10,6%	497	373	527	246	549
Total dotaciones y deterioros	-165	-410	147,6%	-165	-168	-176	-340	-410
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	1	1	16,3%	1	140	0	34	1
Resultado antes de impuestos	332	141	-57,6%	332	345	351	-60	141
Impuesto sobre beneficios	-90	-46	-49,3%	-90	-61	-97	83	-46
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	1	-34,1%	1	5	1	2	1
Beneficio atribuido al grupo	241	94	-60,9%	241	278	253	21	94
Ratios acumulados								
ROE	7,9%	2,2%		7,9%	9,2%	8,7%	7,3%	2,2%
Eficiencia	47,0%	39,9%		47,0%	47,6%	47,4%	47,0%	39,9%
Ratio de morosidad (%)	5,1%	4,7%		5,1%	4,9%	5,0%	4,7%	4,7%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	52,6%	52,7%		52,6%	51,4%	51,4%	50,5%	52,7%

La inversión crediticia viva se sitúa en 105.008 millones de euros, impactada por el cobro del EPA de 1.329 millones de euros, lo que representa un incremento respecto el año anterior del 3,2% destacando los segmentos de grandes empresas, pymes y administraciones públicas. El crecimiento orgánico⁽¹⁾ de la inversión es del 4,2%.

Los recursos de clientes en balance crecen un 3,0% interanual por el aumento de cuentas a la vista, que neutralizan la caída de los depósitos a plazo derivada de vencimientos. Aislado estos vencimientos, los recursos de clientes presentan un crecimiento del 4,4%. Los recursos fuera de balance decrecen un -8,3% por el descenso en fondos de inversión impactados por el comportamiento de los mercados financieros.

(en millones de €)	1T19	1T20	YoY (%)	Evolutivo Simple				
				1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
Total activo	173.848	173.442	-0,2%	173.848	173.879	171.381	172.610	173.442
Inversión crediticia bruta viva	101.758	105.008	3,2%	101.758	104.365	102.599	104.436	105.008
Exposición inmobiliaria	1.013	859	-15,3%	1.013	1.042	653	791	859
Total pasivo	163.413	162.721	-0,4%	163.413	163.208	160.364	161.695	162.721
Recursos de clientes en balance	104.627	107.803	3,0%	104.627	106.802	106.839	108.890	107.803
Financiación mayorista mercado capitales	19.129	20.762	8,5%	19.129	19.168	20.459	19.912	20.762
Capital Asignado	10.435	10.720	2,7%	10.435	10.671	11.017	10.915	10.720
Recursos de clientes fuera de balance	43.655	40.044	-8,3%	43.655	43.720	43.689	43.163	40.044
Otros datos								
Empleados	17.403	16.668	-4,2%	17.403	16.750	16.735	16.610	16.668
Oficinas	1.891	1.847	-2,3%	1.891	1.891	1.878	1.847	1.847

(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 1,1MM€ en 4T19 y 0,5MM en 1T20.

Negocio bancario Reino Unido

El beneficio neto se sitúa en -7 millones de euros a cierre de marzo de 2020, impactado por la anticipación de provisiones extraordinarias asociadas con el impacto del Covid-19 de -20 millones de euros.

El margen de intereses totaliza 242 millones de euros siendo inferior al año anterior en un -1,1% principalmente por la presión en los márgenes de hipotecas y por menores ingresos de cuentas corrientes por descubiertos.

Las comisiones netas caen un -15,2% interanual principalmente por menores comisiones de tarjetas de débito tras reducirse el volumen de ingresos del extranjero (nueva regulación).

Los otros productos y cargas caen principalmente porque el año anterior incluía el impacto positivo de la renegociación del contrato de servicios con VISA Inc. Este trimestre incorpora el cobro de 11 millones de libras de indemnización de seguros relacionados con la migración tecnológica.

Los gastos de explotación se sitúan en -212 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 trimestre se registran -5 millones de euros de costes de reestructuración.

Las dotaciones y deterioros ascienden a -38 millones de euros, aumentando significativamente respecto al año anterior debido a la anticipación de provisiones extraordinarias asociadas con el impacto del Covid-19 de -20 millones de euros.

(en millones de €)	1T19	1T20	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple				
					1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
Margen de intereses	244	242	-1,1%	-2,8%	244	242	241	251	242
Comisiones netas	26	22	-15,2%	-16,6%	26	30	31	29	22
Margen básico	271	264	-2,4%	-4,2%	271	272	272	280	264
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	16	14	-12,7%	-11,9%	16	4	-4	-1	14
Resultados método participación y dividendos	0	0	--	--	0	0	0	0	0
Otros productos y cargas de explotación	12	1	-90,1%	-92,7%	12	-13	-9	-9	1
Margen bruto	299	280	-6,6%	-8,2%	299	263	258	270	280
Gastos de explotación	-231	-212	-8,2%	-9,7%	-231	-227	-221	-238	-212
Amortización	-33	-38	16,8%	14,7%	-33	-33	-34	-36	-38
Margen antes de dotaciones	36	29	-18,1%	-19,6%	36	2	4	-3	29
Total dotaciones y deterioros	-21	-38	76,1%	77,4%	-21	-12	-14	-25	-38
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0	0	--	--	0	-1	-1	-2	0
Resultado antes de impuestos	15	-8	--	--	15	-11	-12	-29	-8
Impuesto sobre beneficios	-7	1	--	--	-7	6	5	-11	1
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	--	--	0	0	0	0	0
Beneficio atribuido al grupo	7	-7	--	--	7	-5	-7	-40	-7
Ratios acumulados									
ROE	--	--			--	--	--	--	--
Eficiencia	77,0%	75,7%			77,0%	81,4%	82,7%	84,0%	75,7%
Ratio de morosidad (%)	1,3%	1,2%			1,3%	1,3%	1,3%	1,2%	1,2%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	46,8%	48,9%			46,8%	43,8%	41,5%	43,1%	48,9%

La inversión crediticia asciende a 34.844 millones de euros mostrando una caída del -0,6% interanual impactado por la depreciación de la libra. A tipo de cambio constante, crecimiento del 2,7% interanual impulsado por el aumento de la cartera hipotecaria.

Los recursos de clientes en balance ascienden a 34.590 millones de euros y presentan un aumento del 1,7% impactado por el efecto negativo del tipo de cambio de la libra. A tipo de cambio constante, crecimiento del 5,0% interanual por el aumento en cuentas corrientes como resultado de los bajos tipos de los depósitos de ahorro.

(en millones de €)	1T19	1T20	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple				
					1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
Total activo	47.613	45.460	-4,5%	-1,4%	47.613	46.648	47.046	46.449	45.460
Inversión crediticia bruta viva	35.042	34.844	-0,6%	2,7%	35.042	33.850	34.798	36.496	34.844
Total pasivo	46.072	43.942	-4,6%	-1,5%	46.072	45.143	45.559	44.924	43.942
Recursos de clientes en balance	34.019	34.590	1,7%	5,0%	34.019	33.241	33.726	35.423	34.590
Financiación mayorista mercado capitales	2.563	2.290	-10,7%	-7,7%	2.563	2.415	2.391	2.423	2.290
Capital Asignado	1.541	1.518	-1,5%	1,7%	1.541	1.505	1.488	1.525	1.518
Otros datos									
Empleados	8.314	7.276	-12,5%		8.314	8.160	7.795	7.394	7.276
Oficinas	549	534	-2,7%		549	548	544	540	534

Negocio bancario México

El beneficio neto a cierre de marzo de 2020 alcanza los 6 millones de euros, lo que supone una caída interanual del -37,3% principalmente por el aumento de costes y dotaciones.

El margen de intereses se sitúa en 32 millones de euros e incrementa un 21,3% por menor coste de financiación.

Las comisiones netas se sitúan 1 millón de euros por debajo del ejercicio anterior.

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 35 millones de euros e incrementa un 23,2% por mayores ingresos *core* y mayores resultados por diferencias de cambio.

Los gastos de explotación aumentan un 56,4% interanual por mayores gastos generales principalmente por tecnología, seguros y subcontrataciones externas compensados parcialmente con menores gastos de publicidad.

Las dotaciones y deterioros se sitúan en -7 millones de euros, lo que representa un fuerte aumento respecto al año anterior por el crecimiento de la inversión crediticia.

(en millones de €)	1T19	1T20	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple				
					1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
Margen de intereses	26	32	21,3%	22,9%	26	31	29	31	32
Comisiones netas	4	3	-40,8%	-40,7%	4	4	6	4	3
Margen básico	30	34	12,5%	13,9%	30	35	35	35	34
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	0	4	--	--	0	0	1	0	4
Resultados método participación y dividendos	0	0	--	--	0	0	0	0	0
Otros productos y cargas de explotación	-2	-3	58,2%	59,3%	-2	-3	-2	-2	-3
Margen bruto	29	35	23,2%	25,9%	29	32	33	33	35
Gastos de explotación	-12	-19	56,4%	57,6%	-12	-25	-21	-22	-19
Amortización	-2	-2	-11,2%	-9,8%	-2	-3	-3	-3	-2
Margen antes de dotaciones	14	15	1,1%	5,3%	14	4	9	8	15
Total dotaciones y deterioros	-3	-7	101,1%	112,0%	-3	-4	-3	-5	-7
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0	0	--	--	0	0	0	0	0
Resultado antes de impuestos	11	8	-28,4%	-26,2%	11	0	6	3	8
Impuesto sobre beneficios	-1	-2	34,4%	40,7%	-1	0	-1	1	-2
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	--	--	0	0	0	0	0
Beneficio atribuido al grupo	10	6	-37,3%	-35,7%	10	0	5	4	6
Ratios acumulados									
ROE	7,8%	4,6%			7,8%	3,8%	3,7%	3,5%	4,6%
Eficiencia	50,1%	52,9%			50,1%	60,6%	61,6%	62,9%	52,9%
Ratio de morosidad (%)	0,5%	1,1%			0,5%	0,6%	0,9%	1,2%	1,1%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	233,8%	111,4%			233,8%	186,1%	132,4%	108,9%	111,4%

La inversión crediticia viva se sitúa en 3.623 millones de euros, un 8,5% superior al año anterior. A tipo de cambio constante, presenta un crecimiento del 30,9%.

Los recursos de clientes en balance ascienden a 1.612 millones de euros e incrementan un 20,3% interanual. A tipo de cambio constante, presentan un crecimiento del 45,2%.

(en millones de €)	1T19	1T20	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple				
					1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
Total activo	4.283	4.384	2,4%	23,5%	4.283	4.325	4.382	4.695	4.384
Inversión crediticia bruta viva	3.339	3.623	8,5%	30,9%	3.339	3.488	3.503	3.640	3.623
Total pasivo	3.781	3.850	1,8%	22,9%	3.781	3.786	3.829	4.160	3.850
Recursos de clientes en balance	1.340	1.612	20,3%	45,2%	1.340	1.818	1.851	1.996	1.612
Capital Asignado	502	533	6,3%	28,3%	502	539	553	535	533
Otros datos									
Empleados	460	471	2,4%		460	462	467	450	471
Oficinas	15	15	0,0%		15	15	15	15	15

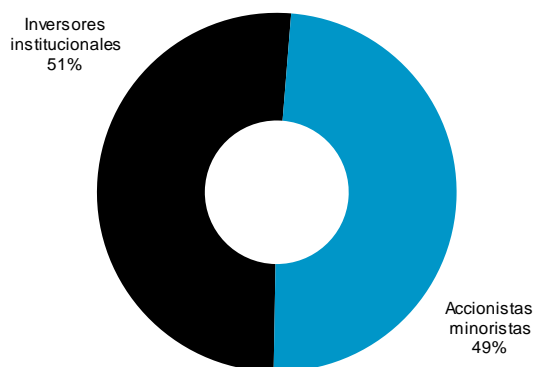
4. La acción

	31.03.19	31.12.19	31.03.20	
Accionistas y contratación				
Número de accionistas	240.887	235.034	234.082	
Número de acciones medias (en millones)	5.537	5.538	5.603	
Contratación media diaria (millones de acciones)	33	30	40	
Valor de cotización (€) (1)				
Inicio del año	1,001	1,001	1,040	
Máxima del año	1,083	1,130	1,080	
Mínima del año	0,832	0,714	0,395	
Cierre del trimestre	0,888	1,040	0,469	
Capitalización bursátil (millones €)	4.915	5.760	2.628	
Ratios bursátiles				
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	(2)	0,15	0,13	0,03
Valor contable (millones €)		12.715	13.172	13.076
Valor contable por acción (€)		2,30	2,38	2,33
Valor contable tangible (millones €)		10.240	10.607	10.536
TBV por acción (€)		1,85	1,92	1,88
P/VC (valor de cotización s/ valor contable)		0,39	0,44	0,20
PER (valor de cotización / BPA)		5,74	8,29	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.

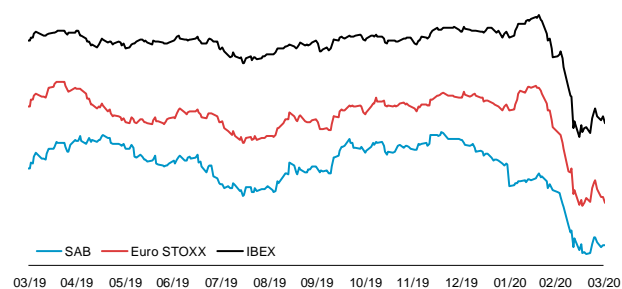
Distribución de accionistas (en %)



Fuente: GEM, datos a 31 de marzo de 2020

Evolución comparativa de la acción SAB

Período del 31.03.19 al 31.03.20



5. Hechos relevantes del trimestre

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

Con fecha 21 de enero de 2020, Banco Sabadell y Amundi Asset Management (Amundi) han suscrito un acuerdo estratégico a largo plazo para la distribución de productos de Amundi a través de la red comercial de Banco Sabadell en España. El acuerdo incluye la venta del 100% del capital de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C, Sociedad Unipersonal (SabAM) por un importe de 430 millones de euros. El acuerdo prevé hasta 30 millones de euros adicionales en 2024 en atención a los activos bajo gestión de clientes de Banco Sabadell en esa fecha.

A cierre de marzo de 2020, el perímetro de activos bajo gestión de SabAM es de aproximadamente 21.800 millones de euros, excluyendo fondos de terceros, y su beneficio neto obtenido ha sido de 34 millones de euros (en el que se computan, entre otras partidas 65 millones de euros de comisiones netas y 17 millones de euros de gastos operativos y de personal). La transmisión de SabAM incluye 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 cierre estimado de la operación, condicionada a la obtención de las autorizaciones pertinentes se realizará en el tercer trimestre de 2020.

La operación generará una plusvalía aproximada de 351 millones de euros neta de impuestos, que reforzará la posición de capital de Banco Sabadell al contribuir con 43 puntos básicos a la ratio Common Equity Tier 1 (CET1) fully-loaded. Del citado importe de plusvalía, 58 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 importe restante de 293 millones de euros se reconocerá en el cierre de la operación.

El acuerdo estratégico suscrito entre Banco Sabadell y Amundi permitirá a los clientes del 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.

Banco Sabadell acuerda la distribución de un dividendo complementario al accionista de 0,02 euros brutos por acción a satisfacer en efectivo

En la reunión del Consejo de Administración de Banco Sabadell celebrada el 30 de enero de 2020, se acuerda la distribución de un dividendo complementario al accionista de 0,02 euros brutos por acción a satisfacer en efectivo.

Este dividendo complementa al dividendo a cuenta por importe de 0,02 euros brutos por acción, acordado por el Consejo de Administración el día 24 de octubre de 2019, y que se abonó el pasado 24 de diciembre de 2019.

La retribución total al accionista correspondiente al ejercicio 2019 es de 0,04 euros brutos por acción.

La propuesta de dividendo ha sido aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas, abonándose el importe del dividendo complementario.

Fitch Ratings actualiza su metodología y realiza cambios en los rating de Banco Sabadell

Fitch Ratings España S.A.U., con fecha 27 de marzo, comunica los siguientes cambios de ratings del Banco Sabadell como consecuencia de la actualización de su metodología:

- Subida del Derivative Counterparty Rating a BBB+ desde BBB
- Asignación del Deposit Rating en BBB+/F2
- Subida del rating de la deuda Senior Preferred a BBB+ desde BBB
- Bajada de la deuda Subordinada a BB+ desde BBB-

Al mismo tiempo, Fitch ha puesto en Rating Watch Negative todos los ratings de Banco Sabadell (excepto los Support Ratings) para reflejar los riesgos derivados de la situación de alerta sanitaria generada por la pandemia del Covid-19.

Banco Sabadell acuerda con BNP Paribas Securities Services la venta del negocio de depositaría institucional

Con fecha 28 de marzo, Banco Sabadell y BNP Paribas Securities Services S.C.A., Sucursal en España (BP2S) han suscrito un acuerdo mediante el cual BP2S se ha comprometido a adquirir, sujeto a determinadas condiciones, el negocio de depositaría institucional de Banco Sabadell por un importe de 115 millones de euros.

El acuerdo prevé cobros adicionales posteriores al cierre sujetos al cumplimiento de determinados objetivos ligados al volumen de activos bajo depósito de BP2S e ingresos por comisiones de los mismos.

A cierre de 2019, el negocio de depositaría institucional de Banco Sabadell incluía aproximadamente 22 mil millones de euros bajo depósito.

El cierre de la operación está previsto en el segundo trimestre de 2021 una vez se obtengan las autorizaciones pertinentes.

La operación generará una plusvalía neta de 75 millones de euros, de los que se reconocerán al cierre 58 millones de euros (correspondientes a 7 puntos básicos de CET1), siendo los restantes 17 millones de euros periodificados durante los siguientes ejercicios.

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 pandemia del Covid-19. El rating a corto plazo se mantiene en A-2.

6. Glosario de términos sobre medidas del rendimiento

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

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

	Definición y cálculo	Página
ROA	(*) (**) (***) Resultado consolidado del ejercicio / activos totales medios. Considerando anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha y 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.	3
ROE	(*) (***) Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. Considerando en el numerador la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha y 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.	3
RORWA	(*) Beneficio atribuido al grupo / activos ponderados por riesgo (APR). Considerando en el numerador la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha y 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.	3
ROTE	(*) (***) Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. Considerando en el numerador la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha y 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. En el denominador se excluye el importe de los activos intangibles.	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) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas, (ii) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros, (iii) las inversiones inmobiliarias dentro del epígrafe de ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas, (iv) 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 sin tener en cuenta las participaciones, (v) provisiones o reversión de provisiones y (vi) 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.	9
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	Se compone de las partidas contables de: ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas, sin tener en cuenta las inversiones inmobiliarias y las participaciones dentro del epígrafe de ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas.	9
Margen antes de dotaciones	Se compone de las partidas contables: margen bruto más los gastos de administración y amortización.	9
Margen de clientes	(**) Es la diferencia entre el rendimiento y los costes de los activos y pasivos relacionados con clientes. En su cálculo se considera la diferencia entre el tipo medio que el banco cobra por los créditos a sus clientes y el tipo medio que el banco paga por los depósitos de sus clientes. El tipo medio del crédito a clientes es el porcentaje anualizado entre el ingreso financiero contable del crédito a clientes en relación al saldo medio diario del crédito a clientes. El tipo medio de los recursos de clientes es el porcentaje anualizado entre los costes financieros contables de los recursos de clientes en relación al saldo medio diario de los recursos de clientes.	11
Otros activos	Se compone de las partidas contables de: derivados - contabilidad de coberturas, cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés, activos por impuestos, otros activos, activos amparados por contratos de seguro o reaseguro y activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.	17
Otros pasivos	Se compone de las partidas contables de: derivados - contabilidad de coberturas, cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés, pasivos por impuestos, otros pasivos y pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.	17
Inversión crediticia bruta de clientes	Incluye los préstamos y anticipos a la clientela sin tener en cuenta las correcciones de valor por deterioro.	18
Inversión crediticia bruta viva o crédito vivo	También denominado crédito vivo, incluye la inversión crediticia bruta de clientes sin tener en cuenta la adquisición temporal de activos, los ajustes por periodificación y los activos dudosos (stage 3).	18
Recursos de clientes en balance	Incluye depósitos de clientes (ex-repos) y otros pasivos colocados por la red comercial (bonos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros).	20
Recursos de clientes fuera de balance	Incluye los fondos de inversión, gestión de patrimonios, fondos de pensiones y seguros comercializados.	20
Recursos en balance	Incluye las subpartidas contables de depósitos de la clientela, valores representativos de deuda emitidos (empréstitos y otros valores negociables y pasivos subordinados).	20
Recursos gestionados	Es la suma de los recursos en balance y los recursos de clientes fuera de balance.	20
Ratio de cobertura de dudosos (%)	Muestra el porcentaje de riesgos stage 3 (dudosos) que está cubierto por provisiones totales. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela (incluyendo los fondos de las garantías concedidas) / total de riesgos stage 3 (dudosos) (incluyendo las garantías concedidas stage 3 (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 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 lineal del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el importe del cupón del Additional Tier I registrado en fondos propios 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
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 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 calculada con saldos medios diarios.

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

Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	1T 19	1T 20
ROA	Activos totales medios	221.89	220.338
	Resultado consolidado del ejercicio	259	94
	Ajuste FGD-FUR-IDEA neto de impuestos	-34	-34
	ROA (%)	0,41	0,11
ROE	Fondos propios medios	12.622	13.119
	Beneficio atribuido al grupo	258	94
	Ajuste FGD-FUR-IDEA neto de impuestos	-34	-34
	ROE (%)	7,19	1,82
RORWA	Activos ponderados por riesgo (APR)	83.612	81.469
	Beneficio atribuido al grupo	258	94
	Ajuste FGD-FUR-IDEA neto de impuestos	-34	-34
	RORWA (%)	1,09	0,29
ROTE	Fondos propios medios (sin activos intangibles)	10.158	10.566
	Beneficio atribuido al grupo	258	93,8
	Ajuste FGD-FUR-IDEA neto de impuestos	-34	-34
	ROTE (%)	8,94	2,26
Ratio de eficiencia	Margen bruto	1324	1371
	Ajuste FGD-FUR-IDEA	-49	-49
	Margen bruto ajustado	1.275	1.322
	Gastos de administración	-664	-652
Otros productos y cargas de explotación	Ratio de eficiencia (%)	52,10	49,34
	Otros ingresos de explotación	83	57
	Otros gastos de explotación	-82	-75
	Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0	0
Total dotaciones y deterioros	Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0	0
	Otros productos y cargas de explotación	1	-17
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	0	0
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	-12	-5
	Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupo enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	-22	-34
	Ganancias por venta de participaciones	0	-2
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	7	1
	Otras dotaciones y deterioros	-28	-39
	Provisiones o reversión de provisiones	-3	-7
	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	-162	-415
Dotaciones a insolvencias y activos financieros	-162	-415	
Total dotaciones y deterioros	-190	-454	
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	8	1
	Ganancias por venta de participaciones	0	2
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	-7	-1
	Plusvalías por venta de activos y otros resultados	1	1
Margen antes de dotaciones	Margen bruto	1324	1371
	Gastos de administración	-664	-652
	Gastos de personal	-391	-403
	Otros gastos generales de administración	-273	-249
	Amortización	-113	-126
	Margen antes de dotaciones	547	593
Margen de clientes	Crédito a la clientela (neto)		
	Saldo medio	138.026	142.034
	Resultados	1011	988
	Tipo %	2,97	2,80
	Depósitos de la clientela		
	Saldo medio	144.271	149.636
	Resultados	-97	-80
	Tipo %	-0,27	-0,22
Margen de clientes	2,70	2,58	
Otros activos	Derivados - contabilidad de coberturas	490	698
	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	133	369
	Activos por impuestos	6.773	6.857
	Otros activos	1682	1564
	Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	4.583	923
	Otros activos	13.660	10.411
Otros pasivos	Derivados - contabilidad de coberturas	664	824
	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	135	320
	Pasivos por impuestos	185	271
	Otros pasivos	832	753
	Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	81	34
	Otros pasivos	1.896	2.202

El margen de clientes esta calculado con datos acumulados.

Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	1T 19	1T 20
Inversión crediticia bruta viva	Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	82.184	82.176
	Préstamos y créditos con otras garantías reales	2.937	3.335
	Crédito comercial	5.781	5.972
	Arrendamiento financiero	2.520	2.486
	Deudores a la vista y varios	46.717	49.506
	Inversión crediticia bruta viva	140.139	143.475
Inversión crediticia bruta de clientes	Activos dudosos (clientela) - stage 3	6.298	5.890
	Ajustes por periodificación	-32	2
	Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	146.406	149.367
	Adquisición temporal de activos	1007	251
	Inversión crediticia bruta de clientes	147.413	149.618
Recursos de clientes en balance	Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-3.255	-3.123
	Préstamos y anticipos a la clientela	144.158	146.495
Recursos en balance	Pasivos financieros a coste amortizado	208.953	204.214
	Pasivos financieros sin naturaleza minorista	68.967	60.209
	Depósitos de bancos centrales	28.231	20.568
	Depósitos de entidades de crédito	13.868	11.401
	Emisiones institucionales	22.712	23.909
	Otros pasivos financieros	4.156	4.332
	Recursos de clientes en balance	139.986	144.005
	Depósitos de la clientela	140.299	144.721
	Cuentas a la vista	10.286	18.878
	Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos	29.131	25.115
Recursos de clientes fuera de balance	Cesión temporal de activos	426	556
	Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	456	172
	Empréstitos y otros valores negociables	19.321	19.828
	Pasivos subordinados (*)	3.078	3.364
	Recursos en balance	162.698	167.913
	Fondos de inversión	25.940	23.707
Recursos gestionados	Gestión de patrimonios	3.528	2.934
	Fondos de pensiones	3.616	3.126
Riesgos stage 3 (dudosos)	Seguros comercializados	10.571	10.277
	Total recursos fuera de balance	43.655	40.044
	Recursos gestionados	206.353	207.957
Ratio de cobertura de dudosos (%)	Préstamos y anticipos de la clientela, bancos centrales y entidades de crédito	6.298	5.913
	Garantías concedidas en stage 3	85	199
	Riesgos stage 3 (dudosos) - (millones de €)	6.383	6.112
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	Riesgos stage 3 (dudosos)	6.383	6.112
	Provisiones	3.360	3.228
	Ratio de cobertura de dudosos (%)	52,6%	52,8%
Activos problemáticos	Activos inmobiliarios problemáticos	1803	1310
	Provisiones	790	451
	Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	43,8%	34,4%
Ratio de morosidad (%)	Riesgos stage 3 (dudosos)	6.383	6.112
	Activos inmobiliarios problemáticos	1803	1310
	Activos problemáticos	8.186	7.422
	Provisiones de activos problemáticos	4.150	3.680
	Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	50,7%	49,6%
Cost of risk (pbs)	Riesgos stage 3 (dudosos)	6.383	6.112
	Préstamos a la clientela y garantías concedidas	155.715	159.040
	Ratio de morosidad (%)	4,1%	3,8%
Loan to deposits ratio	Préstamos a la clientela y garantías concedidas	155.715	159.040
	Dotaciones para insolvencias	-157	-400
	Gastos NPLs	-24	-31
	Cost of risk (pbs)	34	93
	Provisiones extraordinarias asociadas con el impacto del Covid-19	0	-213
	Cost of risk (pbs)	34	39
Capitalización bursátil (millones €)	Crédito neto sin A.T.A. ajustado por créditos de mediación	140.766	143.540
	Recursos de clientes en balance	139.986	144.005
	Loan to deposits ratio	100,6%	99,7%
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	Número de acciones medias (en millones)	5.537	5.603
	Valor de cotización (€)	0,888	0,469
	Capitalización bursátil (millones €)	4,915	2,628
	Beneficio atribuido al grupo ajustado	211	41
Valor contable por acción (€)	Beneficio atribuido al grupo	258	94
	Ajuste FGD-FUR-IDECA neto de impuestos	-34	-34
	AT1 devengado	-13	-18
	Número de acciones medias (en millones)	5.537	5.603
	Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	0,15	0,03
TBV por acción (€)	Fondos propios ajustados	12.715	13.076
	Fondos propios	12.750	13.110
	Ajuste FGD-FUR-IDECA neto de impuestos	-34	-34
	Número de acciones medias (en millones)	5.537	5.603
	Valor contable por acción (€)	2,30	2,33
P/VC (valor de cotización s/ valor contable)	Activos intangibles	2.475	2.540
	Valor contable tangible (millones €)	10.240	10.536
	TBV por acción (€)	1,85	1,88
PER (valor de cotización / BPA)	Valor de cotización (€)	0,888	0,469
	P/VC (valor de cotización s/ valor contable)	0,39	0,20
	PER (valor de cotización / BPA)	5,74	15,78

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

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

www.grupbancsabadell.com/INFORMACION_ACCIONISTAS_E_INVERSORES/INFORMACION_FINANCIERA/MEDIDAS_ALTERNATIVAS_DEL_RENDIMIENTO

Relación con accionistas e inversores

Para información adicional contacte con:



Shareholder and Investor Relations

investorrelations@bancsabadell.com

+44 2071 553 888

