



**1T21**

**Informe Financiero  
Trimestral**

# Índice

<b>1</b>	
<b>Aspectos clave</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	
<b>Principales magnitudes</b>	<b>5</b>
<b>3</b>	
<b>Evolución de resultados y actividad</b>	<b>6</b>
<b>Entorno macroeconómico</b>	<b>6</b>
<b>Evolución de la cuenta de resultados</b>	<b>9</b>
<b>Evolución del balance</b>	<b>16</b>
<b>Gestión del riesgo</b>	<b>21</b>
<b>Gestión de la liquidez</b>	<b>25</b>
<b>Gestión del capital y calificaciones crediticias</b>	<b>26</b>
<b>Resultados por unidades de negocio</b>	<b>28</b>
<b>4</b>	
<b>La acción</b>	<b>33</b>
<b>5</b>	
<b>Hechos relevantes del trimestre</b>	<b>34</b>
<b>6</b>	
<b>Glosario de términos sobre medidas del rendimiento</b>	<b>35</b>

## Aviso legal

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

## Bases de presentación

La cuenta de resultados y el balance de situación consolidados al cierre de marzo de 2021 y de 2020, junto a los diferentes desgloses de partidas que se muestran en este Informe Financiero, se presentan siguiendo las bases, principios y criterios contables definidos en la Nota 1 de las cuentas anuales consolidadas del grupo a 31 de diciembre de 2020.

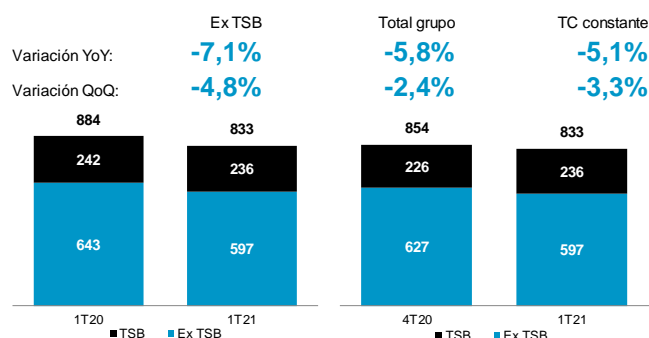
De acuerdo a las Directrices sobre medidas alternativas del rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es) se adjunta un glosario de las definiciones y la conciliación con las partidas presentadas en los estados financieros de ciertas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

# 1. Aspectos clave

## Margen de intereses

El margen de intereses se sitúa a cierre de marzo de 2021 en 833 millones de euros, cayendo así un -5,8% interanual por menores tipos, menor aportación de la cartera ALCO tras las ventas realizadas durante el año anterior y menores comisiones de descubiertos.

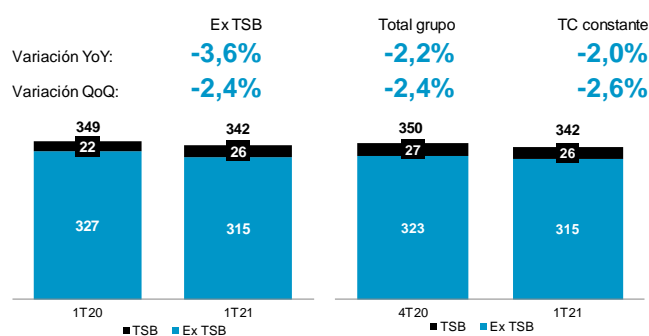
En el trimestre muestra una reducción del -2,4% principalmente por el efecto estacional del primer trimestre del año (menor número de días) y menor aportación de la cartera ALCO tras las ventas realizadas en el año anterior.



## Comisiones netas

Las comisiones alcanzan la cifra de 342 millones de euros lo que representa un caída del -2,2% interanual afectada por la venta de Sabadell Asset Management que provoca una reducción de las comisiones de gestión de activos. Aislado este impacto, muestran un crecimiento del 2,5% apoyado tanto en el buen comportamiento de las comisiones de fondos de inversión como de cuentas a la vista.

En el trimestre presentan una reducción del -2,4% afectada principalmente por efecto estacional del cuarto trimestre del año anterior de las comisiones de gestión de activos. Aislado este efecto, las comisiones presentan un crecimiento trimestral del 1,3% derivado del incremento de las comisiones por tarjetas y cuentas a la vista.

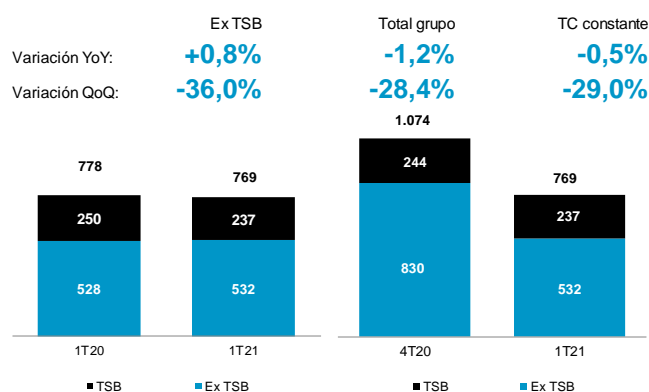


## Total costes

El total de costes asciende a -769 millones de euros a cierre de marzo de 2021, reduciéndose así un -1,2% respecto al año anterior por la mejora de los costes de personal.

En la comparativa trimestral muestran una fuerte reducción del -28,4% ya que el cuarto trimestre incorporaba el impacto de los costes de reestructuración.

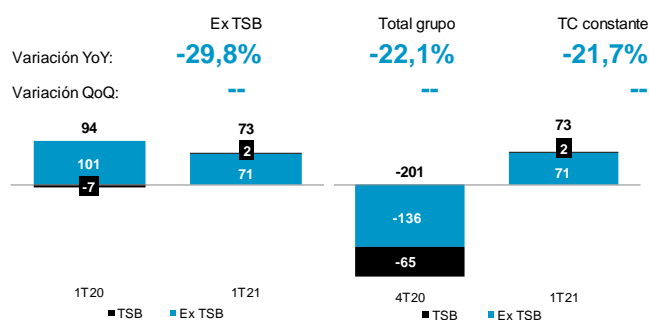
La ratio de eficiencia del grupo se sitúa en 54,6% a cierre de marzo de 2021.



## Beneficio neto del grupo

El beneficio neto del grupo asciende a 73 millones de euros a cierre de marzo de 2021, siendo el resultado a nivel Ex TSB de 71 millones de euros y TSB contribuyendo en positivo con un resultado de 2 millones de euros. Este nivel de beneficios provoca una reducción interanual del -22,1% derivado principalmente de menores resultados de operaciones financieras.

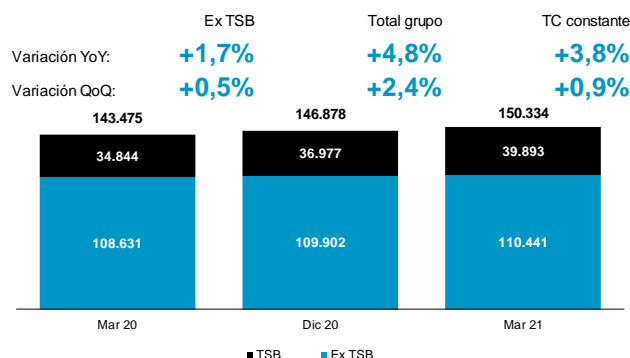
Respecto al trimestre anterior presenta un fuerte crecimiento derivado del registro de menores dotaciones y de los impactos estacionales registrados en el 4T20 como la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) y el pago del Impuesto sobre Depósitos de Entidades de Crédito (IDEC).



### Inversión crediticia viva

Buen comportamiento del crédito vivo que presenta un crecimiento del 4,8% interanual y del 2,4% en el trimestre, a pesar del impacto del cobro por parte del FGD de 1.519 millones de euros derivados del EPA.

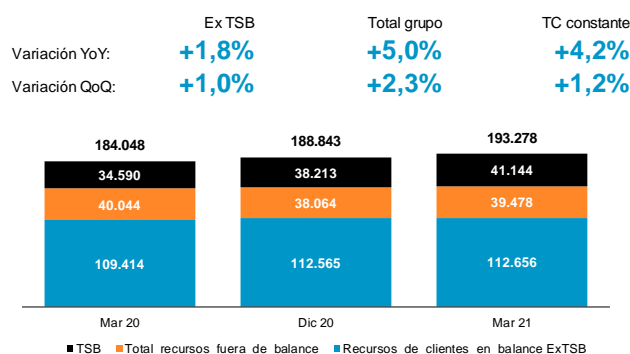
Aislando el impacto del EPA, el crecimiento de la inversión se sitúa en el 5,9% interanual y en el 3,4% en el trimestre, impulsado por el crecimiento en todas las geografías, siendo el crecimiento principal el negocio en España por la concesión de préstamos a empresas, pymes y autónomos y en TSB por el aumento de las hipotecas, apoyado en la evolución del tipo de cambio de la libra.



### Recursos de clientes

Evolución positiva de los recursos de clientes en balance que muestran un crecimiento del 6,8% interanual y del 2,0% en el trimestre por el aumento de las cuentas a la vista, que compensa la caída de los depósitos a plazo.

Los recursos fuera de balance se reducen en términos anuales tras la venta de Sabadell Asset Management, y presentan un crecimiento del 3,7% en el trimestre por el crecimiento de los fondos de inversión apoyados principalmente en el mayor volumen de entradas.



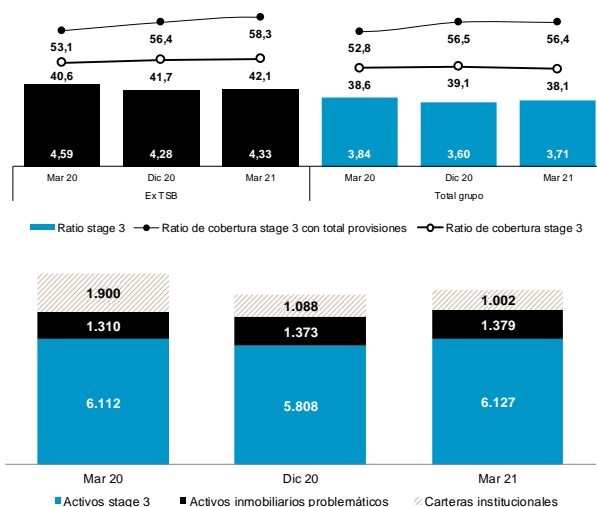
### Activos problemáticos (\*)

La ratio *stage 3* del grupo se sitúa en el 3,7%, la ratio de cobertura *stage 3* con el total de provisiones se sitúa en el 56,4% y la ratio de cobertura de *stage 3* en el 38,1%.

El volumen de NPAs asciende a 7.507 millones de euros brutos y la cobertura se sitúa en el 52,8%, mostrando así un crecimiento respecto el trimestre anterior.

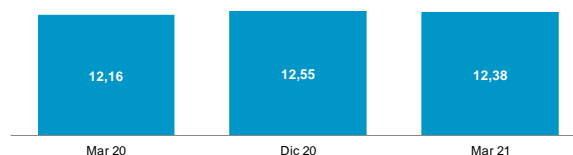
La ratio de NPAs bruta como porcentaje de activos problemáticos sobre la inversión crediticia bruta y garantías concedidas más los activos inmobiliarios se sitúa en el 4,5%, mientras que la ratio de NPAs neta se sitúa en el 2,1%.

El coste del riesgo de crédito del grupo se sitúa en 69 pbs a cierre de marzo de 2021, mejorando así respecto diciembre de 2020 que se situaba en 86 pbs.



### Ratio de capital

La ratio CET1 se sitúa en el 12,38% y la ratio de Capital Total en el 16,66% a cierre de marzo de 2021, por lo que se sitúa por encima de los requerimientos con un MDA buffer de 366 pbs. La ratio CET1 *fully-loaded* se sitúa en el 11,96%.



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

## 2. Principales magnitudes

	Ex TSB			Total grupo			
	31.03.20	31.03.21	YoY (%)	31.03.20	31.03.21	YoY (%)	
<b>Cuenta de resultados (millones de €)</b>							
Margen de intereses	643	597	-7,1	884	833	-5,8	
Margen básico	969	912	-5,9	1.234	1.175	-4,8	
Margen bruto	1.092	959	-12,2	1.371	1.230	-10,3	
Margen antes de dotaciones	564	427	-24,2	593	461	-22,3	
Beneficio atribuido al grupo	101	71	-29,8	94	73	-22,1	
<b>Balance (millones de €)</b>							
Total activo	180.112	197.980	9,9	223.286	244.872	9,7	
Inversión crediticia bruta viva	108.631	110.441	1,7	143.475	150.334	4,8	
Inversión crediticia bruta de clientes	114.274	115.257	0,9	149.618	155.967	4,2	
Recurso de clientes en balance	109.414	112.656	3,0	144.005	153.800	6,8	
Recursos fuera de balance	40.044	39.478	-1,4	40.044	39.478	-1,4	
Total recursos de clientes	149.458	152.134	1,8	184.048	193.278	5,0	
Patrimonio neto	--	--	--	12.771	12.630	-1,1	
Fondos propios	--	--	--	13.110	13.000	-0,8	
<b>Rentabilidad y eficiencia (%)</b>							
ROA	--	--	--	0,11	0,06	--	
RORWA	--	--	--	0,29	0,16	--	
ROE	--	--	--	1,82	1,00	--	
ROTE	--	--	--	2,27	1,25	--	
Eficiencia	42,26	48,86	--	49,34	54,64	--	
<b>Gestión del riesgo</b>							
Riesgos stage 3 (millones de €)	(1)	5.680	5.388	-5,1	6.112	6.127	0,3
Total activos problemáticos (millones de €)	(1)	6.991	6.767	-3,2	7.422	7.507	1,1
Ratio stage 3 (%)	(1)	4,59	4,33	--	3,84	3,71	--
Ratio de cobertura stage 3 (%)	(1)	40,6	42,1	--	38,6	38,1	--
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	(1)	53,1	58,3	--	52,8	56,4	--
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	(1)	49,6	54,0	--	49,6	52,8	--
<b>Gestión de la liquidez (%)</b>							
Loan to deposits ratio		99	98	--	100	98	--
LCR		184	232	--	172	207	--
<b>Gestión del capital</b>							
Activos ponderados por riesgo (APR) (millones de €)		--	--	--	81.469	80.834	-0,8
Common Equity Tier 1 (%)		--	--	--	12,16	12,38	--
Common Equity Tier 1 fully-loaded (%)		--	--	--	11,58	11,96	--
Tier 1 (%)		--	--	--	13,58	14,42	--
Ratio total de capital (%)		--	--	--	15,73	16,66	--
Leverage ratio (%)		--	--	--	4,93	5,30	--
<b>Accionistas y acciones (datos a fin de período)</b>							
Número de accionistas		--	--	--	234.082	241.078	--
Número de acciones medias (millones)		--	--	--	5.603	5.581	--
Valor de cotización (€)	(2)	--	--	--	0,469	0,456	--
Capitalización bursátil (millones de €)		--	--	--	2.628	2.545	--
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	(3)	--	--	--	0,03	0,01	--
Valor contable por acción (€)		--	--	--	2,33	2,32	--
TBV por acción (€)		--	--	--	1,88	1,86	--
P/VC (valor de cotización s/ valor contable)		--	--	--	0,20	0,20	--
PER (valor de cotización / BPA)		--	--	--	15,78	49,54	--
<b>Otros datos</b>							
Oficinas		1.862	1.628	--	2.396	2.001	--
Empleados		17.139	15.019	--	24.415	21.470	--

- (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 31.03.21 es 0,8744. En el caso del balance, el tipo de cambio es 0,8521.

## 3. Evolución de resultados y actividad

### Entorno macroeconómico

#### Contexto económico, político y financiero internacional

La pandemia, el proceso de vacunación y el anuncio de un paquete fiscal en Estados Unidos han sido los principales condicionantes económicos y financieros en el 1T21.

Con respecto a la pandemia, se ha observado un comportamiento dispar entre regiones, condicionado por el proceso de vacunación, las distintas medidas de contención y la extensión de las nuevas variantes del virus. De este modo, la zona euro se encuentra en una situación peor que Estados Unidos y Reino Unido, donde el proceso de vacunación está más avanzado. Además, en la zona euro, se suspendió temporalmente la vacuna de AstraZeneca y se ha retrasado la implementación de la vacuna de Johnson & Johnson, como precaución por sus posibles vínculos con casos muy raros de coágulos sanguíneos, algo que retrasó adicionalmente la vacunación en la región. Los contagios en Alemania, Francia e Italia han experimentado una nueva ola, con una situación todavía deteriorada a nivel hospitalario. En este contexto, estos países se han visto obligados a extender o endurecer las medidas de contención del virus. España, por su parte, experimentó un importante repunte de los contagios a principios de año, asociado a la expansión de la variante británica, entre otros aspectos. De este modo, se volvieron a endurecer las medidas de contención, lo que llevó a una reducción de los contagios en marzo. Este contexto más positivo propició cierta relajación de las medidas alrededor de Semana Santa, lo que derivó en un nuevo, y por ahora contenido, aumento de los contagios.

En relación con la actividad, Estados Unidos continúa liderando la recuperación, gracias a la progresiva reapertura de la actividad y el estímulo fiscal de la nueva administración, lo que ha generado una ola de revisiones al alza de las previsiones económicas que apuntan a un crecimiento por encima del 6% este año. Ello podría incluso acelerarse si se acaba aprobando el paquete de infraestructuras y de lucha contra el cambio climático propuesto por Biden. En la zona euro, se observó debilidad en los datos coincidentes, debido a las medidas de contención, lo que apunta a que el PIB se contraerá de nuevo en el 1T21. Sin embargo, los últimos índices de confianza empresarial han mostrado un buen comportamiento, especialmente en el sector industrial, apuntando a un mayor dinamismo económico a medida que avance el proceso de vacunación y se consiga controlar la pandemia. La inflación en la zona euro, por su parte, repuntó de manera importante durante el trimestre, aunque su lectura es compleja, debido al cambio en el peso de los componentes, la retirada de la rebaja del IVA en Alemania, etc.

#### Situación económica en España

Tras el estancamiento de la actividad del 4T20, el endurecimiento de las medidas de contención como respuesta a la tercera ola de la pandemia lastró los principales indicadores económicos en los primeros meses de 2021. Sin embargo, durante el mes de marzo la economía ha mostrado un mayor dinamismo, al tiempo que los indicadores de movilidad y confianza han repuntado. En este contexto, el

Banco de España prevé un leve retroceso del PIB en el 1T21 (-0,4% trimestral) y una recuperación de la actividad a medida que avance el año, de la mano del progreso en el proceso de vacunación y de la ejecución de las primeras inversiones ligadas al Fondo Europeo de Recuperación.

En cuanto al mercado laboral, este ha ido evolucionando en consonancia con las restricciones impuestas a la actividad. Así, el número de desempleados y de personas bajo un ERTE se incrementó en los primeros meses del año para reducirse posteriormente en marzo. Sin embargo, ninguna de las dos métricas ha recuperado aún los niveles de diciembre, ya de por sí penalizados respecto a los niveles anteriores a la pandemia.

Por lo que respecta a las cuentas públicas, España experimentó en 2020 un déficit público del 10,1% del PIB (2019: 2,9% del PIB), situándose así por debajo de las previsiones del Gobierno y de organismos como el FMI. El deterioro del saldo público vino determinado por un aumento del gasto público, propiciado por los programas puestos en marcha para contener los efectos económicos de la pandemia y, en menor medida, por unos menores ingresos. La deuda pública, por su parte, acabó 2020 en el 120% del PIB (2019: 95,5%), máximo histórico de la serie.

#### Situación económica en Reino Unido

Los indicadores económicos apuntan a que el PIB se contrajo en el 1T21, debido a las medidas de contención del virus, aunque la magnitud de la caída será menor a la inicialmente esperada y a las observadas durante otros confinamientos. Por otra parte, los indicadores adelantados indican que las empresas se muestran confiadas ante el progresivo levantamiento del confinamiento, apuntando a que la demanda embalsada podría suponer un importante apoyo a la actividad en adelante y que la recuperación podría mostrar un importante dinamismo.

La tasa de paro volvió a moderarse una décima hasta 4,9% en febrero y continúa condicionada por los programas del Gobierno que subvencionan el pago de salarios por la pandemia, los cuales se han extendido hasta septiembre. Se estima que estos programas podrían estar dando cobertura al 19% de los trabajadores del sector privado.

En el mercado de la vivienda, los precios (índice de Halifax) continúan repuntando a tasas robustas, apoyados por: la demanda embalsada; el aumento y extensión del mínimo exento del impuesto a la adquisición de vivienda; y el cambio de preferencias por el confinamiento y el teletrabajo. La concesión mensual de hipotecas para la adquisición de vivienda en febrero se volvió a situar cercana a niveles máximos desde 2007.

Por último, el Gobierno ha extendido la mayoría de las ayudas hasta mediados de año, con la idea de ayudar también a la economía en el inicio de la recuperación. Estas ayudas han continuado teniendo un importante impacto sobre las cuentas públicas. El déficit entre abril y febrero fue del 12,2% del PIB. La deuda pública (excluyendo bancos

públicos) asumida en los últimos 11 meses ascendió al 97,5% del PIB, máximos desde los años 60.

### Situación económica en Latinoamérica

Las principales economías de Latinoamérica, durante el 4T20, siguieron recuperando parte de la actividad económica perdida durante la primera mitad de año y su nivel de PIB se encontraría entre un 2% y 5% por debajo de los niveles previos a la pandemia.

En México, la recuperación económica ya se está trasladando más allá de la demanda externa, con mejoras pronunciadas en algunos indicadores de consumo interno (consumo de bienes) y de confianza de los agentes. Además, han mejorado de forma sustancial las previsiones de crecimiento económico para este año a raíz de la Blue Wave en Estados Unidos y los fuertes estímulos fiscales que está aplicando el nuevo Gobierno de Biden, al tiempo que la evolución favorable de la pandemia desde febrero está permitiendo relajar las medidas de contención del virus, algo que no está ocurriendo en la mayoría de países del sur de la región. Por otra parte, el Gobierno sigue intentando implementar su estrategia intervencionista en el sector energético. Recientemente el Congreso ha aprobado una ley que pretende favorecer a la estatal petrolera Pemex, algo que se espera que sea frenado por el poder judicial en línea con lo que ha venido haciendo con las políticas en el sector eléctrico anunciadas durante el último año. En todo caso, la incertidumbre jurídica que genera esta postura del Gobierno en el sector energético puede representar un lastre para la inversión privada en el país.

Respecto a Brasil, si bien la pandemia se encuentra en su peor momento, el impacto económico está siendo mucho menor que el que hubo al principio de la pandemia, ya que el Gobierno sigue con su negativa a implementar medidas de confinamiento a escala nacional.

### Mercados de renta fija

El BCE aceleró su ritmo de compras del programa de pandemia (PEPP) ante el importante repunte de la rentabilidad de la deuda pública, aunque indicó que no se discutió un incremento del mismo. Asimismo, varios miembros apuntaron a que podría realizarse un tapering del PEPP a partir de verano, una vez mejoren las condiciones económicas. Por su parte, la Fed revisó al alza sus perspectivas de crecimiento económico y de inflación, y mantuvo la forward guidance relacionada con su programa de compra de activos, que apunta que continuará comprando al ritmo actual hasta que se haya logrado un progreso sustancial hacia los objetivos de política monetaria. Respecto al sell off de deuda pública, la Fed se mostró poco preocupada mientras no generen un tensionamiento importante de las condiciones financieras. El BoE también le quitó importancia al reciente repunte de los tipos de interés. Lo atribuyó al avance de las vacunas, al estímulo fiscal en Estados Unidos y al optimismo sobre una rápida recuperación. El BoE no ha introducido cambios a su ritmo de compras de activos pero ha indicado que podría ralentizarlo una vez comience la recuperación. El BoE valora que la desescalada del confinamiento será anterior a lo que esperaba y que esto puede suponer un apoyo respecto a sus previsiones en el corto plazo, pero que no considera que esto vaya a tener un impacto sustancial a medio plazo.

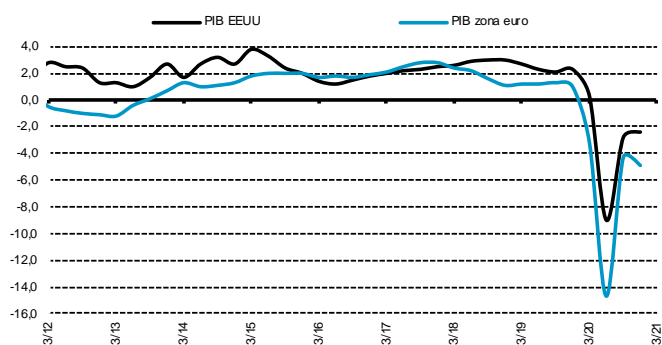
La rentabilidad de la deuda pública a largo plazo repuntó de manera destacada a ambos lados del Atlántico recuperando los niveles pre-Covid, por primera vez en el caso de Estados Unidos y Reino Unido. El repunte estuvo influido por unas mayores expectativas de crecimiento, gracias al paquete fiscal aprobado en Estados Unidos, y de inflación. En el caso del alemán, este repunte también se vio apoyado por el hecho de que las compras netas del BCE están siendo inferiores a las emisiones de los soberanos europeos. En el caso de Reino Unido también pesó el optimismo que ha traído el rápido avance con las vacunas.

Las primas de riesgo de la periferia se han mantenido en niveles contenidos, gracias a la actuación del BCE. La prima de riesgo de Italia experimentó un estrechamiento por el nombramiento de Draghi como primer ministro del país.

### Mercados de renta variable

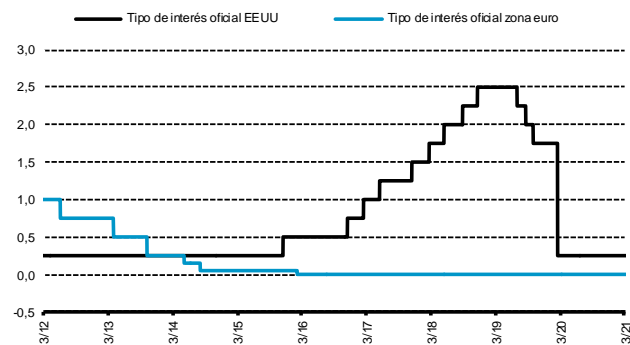
El primer 1T21 se caracterizó por el repunte generalizado de los principales índices de renta variable, apoyados por el inicio del proceso de vacunación, el anuncio del programa de estímulo fiscal en Estados Unidos y el incremento de las expectativas de inflación. Además, las mejores perspectivas económicas beneficiaron a los sectores más ligados al ciclo y al sector financiero. De este modo, S&P500 repuntó un 10,1% en euros, mientras que el Nikkei 225 aumentó un 3,8% en euros. En Europa, el EuroSTOXX 50 subió un 10,3% en euros, el DAX alemán repuntó un 9,4% en euros y el Ibx 35 un 6,3%.

### 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	31.03.20	30.06.20	30.09.20	31.12.20	31.03.21
USD	1,0956	1,1198	1,1708	1,2271	1,1725
GBP	0,8864	0,9124	0,9124	0,8990	0,8521
MXN	26,1772	25,9470	26,1848	24,4160	24,0506

Fuente: Banco de España



## Evolución de la cuenta de resultados

### Resumen de resultados:

El Grupo Banco Sabadell ha generado un beneficio atribuido de 73 millones de euros en el primer trimestre de 2021, de los cuales 71 millones de euros se registran en el perímetro Ex TSB y 2 millones de euros pertenecen a TSB, que vuelve a la senda de beneficios teniendo una contribución positiva en el grupo.

Cabe destacar el esfuerzo en la reducción de los gastos de explotación los cuales presentan una caída del -1,9% en el año apoyada en la mejora de los gastos de personal.

Por otra parte, señalar la reducción de las dotaciones tras las provisiones realizadas el año anterior para hacer frente a la pandemia del Covid-19, lo que se ha traducido en una mejora del coste del riesgo.

### Cuenta de pérdidas y ganancias

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			
	1T20	1T21	YoY (%)	1T20	1T21	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante
<b>Margen de intereses</b>	<b>643</b>	<b>597</b>	<b>-7,1</b>	<b>884</b>	<b>833</b>	<b>-5,8</b>	<b>-5,1</b>
Comisiones netas	327	315	-3,6	349	342	-2,2	-2,0
<b>Margen básico</b>	<b>969</b>	<b>912</b>	<b>-5,9</b>	<b>1.234</b>	<b>1.175</b>	<b>-4,8</b>	<b>-4,2</b>
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	137	14	-89,7	151	23	-84,5	-84,4
Resultados método participación y dividendos	4	46	--	4	46	--	--
Otros productos y cargas de explotación	-18	-13	-27,0	-17	-14	-19,2	-17,4
<b>Margen bruto</b>	<b>1.092</b>	<b>959</b>	<b>-12,2</b>	<b>1.371</b>	<b>1.230</b>	<b>-10,3</b>	<b>-9,8</b>
Gastos de explotación	-441	-440	-0,2	-652	-640	-1,9	-1,2
Gastos de personal	-310	-296	-4,5	-403	-385	-4,6	-4,1
Otros gastos generales de administración	-131	-144	10,0	-249	-255	2,5	3,6
Amortización	-87	-92	5,5	-126	-129	2,5	3,1
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>564</b>	<b>427</b>	<b>-24,2</b>	<b>593</b>	<b>461</b>	<b>-22,3</b>	<b>-22,0</b>
Dotaciones para insolvencias	-362	-290	-19,9	-400	-313	-21,9	-21,6
Dotaciones a otros activos financieros	-16	-18	14,3	-14	-18	22,9	22,8
Otras dotaciones y deterioros	-39	-24	-39,6	-39	-24	-39,6	-39,6
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	1	4	--	1	1	-37,0	-36,8
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>149</b>	<b>100</b>	<b>-32,7</b>	<b>141</b>	<b>108</b>	<b>-23,3</b>	<b>-22,9</b>
Impuesto sobre beneficios	-48	-25	-47,4	-46	-30	-34,4	-34,1
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	5	--	1	5	--	--
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>101</b>	<b>71</b>	<b>-29,8</b>	<b>94</b>	<b>73</b>	<b>-22,1</b>	<b>-21,7</b>

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8744.

## Cuenta de pérdidas y ganancias trimestral

(en millones de €)	Ex TSB						Total grupo						
	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	QoQ (%)	1T20	2T20	3T20	4T20	(1) 1T21	QoQ (%)	QoQ (%) a tipo constante
<b>Margen de intereses</b>	<b>643</b>	<b>620</b>	<b>624</b>	<b>627</b>	<b>597</b>	<b>-4,8</b>	<b>884</b>	<b>820</b>	<b>841</b>	<b>854</b>	<b>833</b>	<b>-2,4</b>	<b>-3,3</b>
Comisiones netas	327	303	301	323	315	-2,4	349	324	327	350	342	-2,4	-2,6
<b>Margen básico</b>	<b>969</b>	<b>923</b>	<b>925</b>	<b>951</b>	<b>912</b>	<b>-4,0</b>	<b>1.234</b>	<b>1.144</b>	<b>1.168</b>	<b>1.204</b>	<b>1.175</b>	<b>-2,4</b>	<b>-3,1</b>
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	137	-1	19	619	14	-97,7	151	4	22	622	23	-96,2	-96,2
Resultados método participación y dividendos	4	10	11	12	46	287,1	4	10	11	12	46	287,1	287,1
Otros productos y cargas de explotación	-18	-81	-19	-168	-13	-91,9	-17	-69	-26	-172	-14	-91,9	-91,9
<b>Margen bruto</b>	<b>1.092</b>	<b>852</b>	<b>936</b>	<b>1.414</b>	<b>959</b>	<b>-32,2</b>	<b>1.371</b>	<b>1.089</b>	<b>1.176</b>	<b>1.666</b>	<b>1.230</b>	<b>-26,2</b>	<b>-26,5</b>
Gastos de explotación	-441	-446	-440	-737	-440	-40,3	-652	-654	-694	-937	-640	-31,7	-32,2
Gastos de personal	-310	-306	-291	-580	-296	-48,9	-403	-394	-414	-672	-385	-42,8	-43,1
Otros gastos generales de administración	-131	-139	-149	-157	-144	-8,6	-249	-260	-280	-265	-255	-3,6	-5,0
Amortización	-87	-89	-93	-93	-92	-16	-126	-130	-131	-137	-129	-6,1	-7,0
Promemoria:													
Costes recurrentes	-528	-535	-533	-516	-532	3,0	-778	-784	-754	-742	-769	3,6	2,5
Costes no recurrentes	0	0	0	-314	0	-100,0	0	0	-71	-332	0	-100,0	-100,0
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>564</b>	<b>317</b>	<b>403</b>	<b>584</b>	<b>427</b>	<b>-26,8</b>	<b>593</b>	<b>305</b>	<b>350</b>	<b>592</b>	<b>461</b>	<b>-22,0</b>	<b>-22,0</b>
Dotaciones para insolvencias	-362	-435	-189	-668	-290	-56,6	-400	-518	-238	-676	-313	-53,8	-53,8
Dotaciones a otros activos financieros	-16	-65	-4	-42	-18	-58,0	-14	-65	-4	-104	-18	-82,9	-83,1
Otras dotaciones y deterioros	-39	-52	-60	-103	-24	-77,1	-39	-52	-60	-103	-24	-77,1	-77,1
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	1	274	28	14	4	-73,0	1	275	22	15	1	-95,4	-95,4
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>149</b>	<b>39</b>	<b>178</b>	<b>-215</b>	<b>100</b>	<b>--</b>	<b>141</b>	<b>-55</b>	<b>71</b>	<b>-277</b>	<b>108</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
Impuesto sobre beneficios	-48	75	-35	80	-25	--	-46	105	-12	77	-30	--	--
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	-2	2	0	5	--	1	-2	2	0	5	--	--
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>101</b>	<b>116</b>	<b>141</b>	<b>-136</b>	<b>71</b>	<b>--</b>	<b>94</b>	<b>52</b>	<b>57</b>	<b>-201</b>	<b>73</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados del trimestre es 0,8744.

### Margen de intereses:

El margen de intereses se sitúa a cierre de marzo de 2021 en 833 millones de euros, lo que representa una reducción del -5,8% en el año y del -2,4% en el trimestre. La caída interanual se debe principalmente a menores tipos, menor aportación de la cartera ALCO tras las ventas realizadas durante el año anterior y menores comisiones de descubiertos.

Excluyendo TSB, el margen de intereses asciende a 597 millones de euros a cierre de marzo de 2021 presentando una caída del -7,1% respecto al año anterior por los motivos comentados anteriormente, y una caída del -4,8% trimestral principalmente por el efecto estacional del primer trimestre del año (menor número de días) y menor aportación de la cartera ALCO.

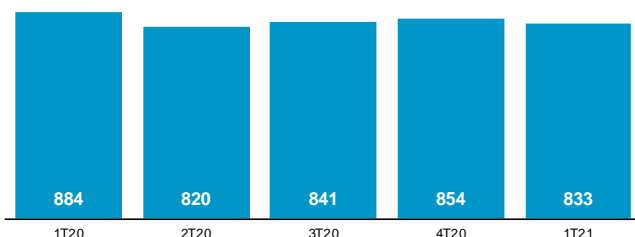
El margen de TSB se sitúa en 236 millones de euros, reduciéndose así un -2,6% interanual por una bajada de los tipos de interés en el Reino Unido y por el efecto negativo del tipo de cambio, a pesar del buen comportamiento de los volúmenes en el año. En el trimestre presenta un crecimiento del 4,2% derivado del crecimiento de los volúmenes de hipotecas y apoyado en la apreciación de la libra.

### Margen de clientes y margen sobre ATMs:

El margen de clientes se sitúa en el 2,29% (2,22% excluyendo TSB) manteniéndose estable respecto el trimestre anterior y el margen sobre activos totales medios en el 1,43% (1,27% excluyendo TSB).

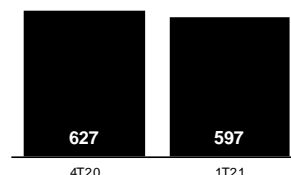
### Evolución del margen de intereses

Total grupo (millones €)



Variación YoY: **-5,8%**      **-5,1%**  
 Variación QoQ: **-2,4%**      **-3,3%**

Sabadell ex - TSB (millones €)



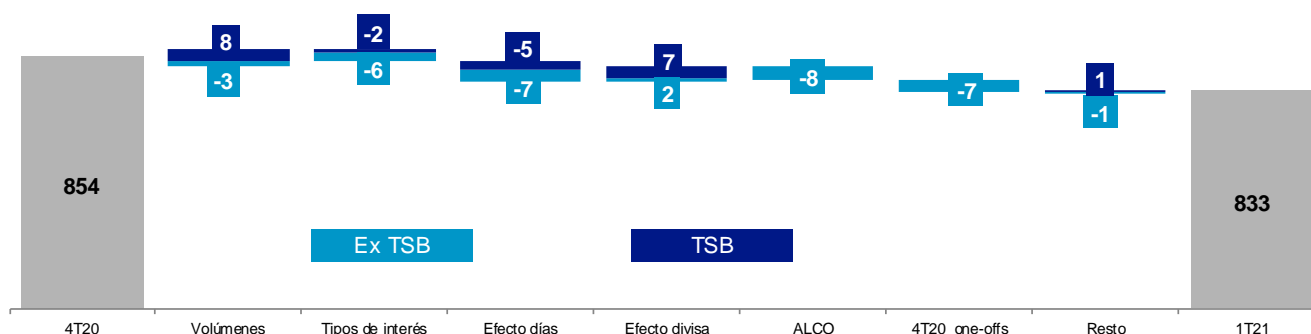
Variación YoY: **-7,1%**  
 Variación QoQ: **-4,8%**

TSB (millones €)

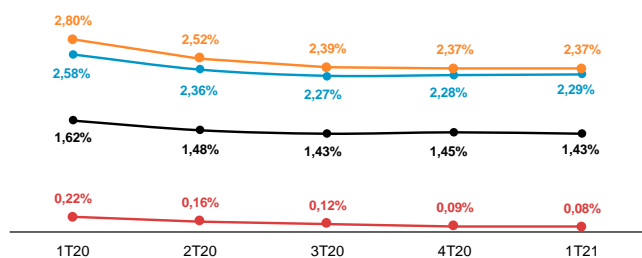


Variación YoY: **-2,6%**  
**-1,1%** TC constante  
 Variación QoQ: **+0,8%** TC constante

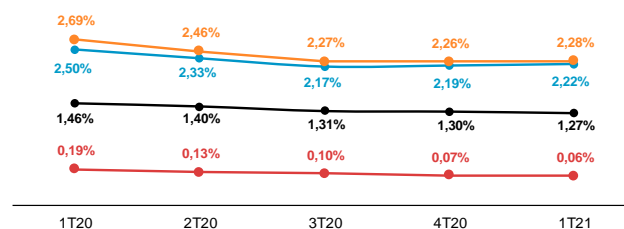
### Evolución trimestral del margen de intereses



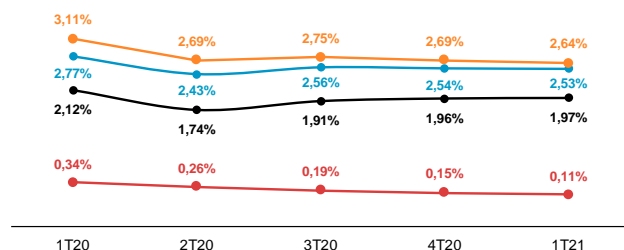
### Evolución del margen grupo (en %)



### Evolución del margen ExTSB (en %)



### Evolución del margen TSB (en %)



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

## Rendimientos y cargas trimestrales

### Total grupo

(en millones de €)	1T20			2T20			3T20			4T20			1T21 (1)		
	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos
Efectivo y equivalente (2)	26.255	0,19	13	28.341	0,10	7	36.048	-0,08	-7	38.368	-0,17	-16	41.910	-0,21	-21
Crédito a la clientela (neto)	142.034	2,80	988	143.838	2,52	900	144.698	2,39	869	146.229	2,37	871	148.164	2,37	866
Cartera de renta fija	27.499	1,16	79	26.550	0,96	63	29.524	0,87	65	27.693	0,72	50	25.198	0,67	42
Cartera de renta variable	1.000	--	--	1.038	--	--	1.044	--	--	956	--	--	1.007	--	--
Activo material e inmaterial	5.475	--	--	5.412	--	--	5.353	--	--	5.385	--	--	5.429	--	--
Otros activos	18.074	1,41	63	17.380	1,00	43	16.484	0,56	23	15.742	0,74	29	14.453	0,36	13
<b>Total activos</b>	<b>220.338</b>	<b>2,09</b>	<b>1.143</b>	<b>222.558</b>	<b>1,83</b>	<b>1.014</b>	<b>233.151</b>	<b>1,62</b>	<b>950</b>	<b>234.374</b>	<b>1,59</b>	<b>934</b>	<b>236.160</b>	<b>1,54</b>	<b>899</b>
Entidades de crédito (3)	22.792	-0,14	-8	23.720	0,08	5	34.093	0,69	59	34.379	0,69	60	34.679	0,70	60
Depósitos de la clientela (4)	149.636	-0,22	-82	151.935	-0,16	-61	153.694	-0,12	-46	154.676	-0,09	-34	157.698	-0,08	-30
Mercado de capitales	25.330	-1,33	-84	24.211	-1,28	-77	23.439	-1,31	-77	22.753	-1,27	-72	22.366	-1,31	-72
Otros pasivos	9.672	-3,55	-85	9.953	-2,45	-61	9.165	-1,94	-45	9.701	-1,36	-33	8.845	-1,12	-24
Recursos propios	12.908	--	--	12.739	--	--	12.760	--	--	12.865	--	--	12.573	--	--
<b>Total recursos</b>	<b>220.338</b>	<b>-0,47</b>	<b>-259</b>	<b>222.558</b>	<b>-0,35</b>	<b>-194</b>	<b>233.151</b>	<b>-0,19</b>	<b>-109</b>	<b>234.374</b>	<b>-0,14</b>	<b>-80</b>	<b>236.160</b>	<b>-0,11</b>	<b>-66</b>
<b>Margen de intereses</b>			<b>884</b>			<b>820</b>			<b>841</b>			<b>854</b>			<b>833</b>
<b>Margen de clientes</b>		<b>2,58</b>			<b>2,36</b>			<b>2,27</b>		<b>2,28</b>				<b>2,29</b>	
<b>Margen de intereses sobre ATM</b>		<b>1,62</b>			<b>1,48</b>			<b>1,43</b>		<b>1,45</b>				<b>1,43</b>	

- (1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados del trimestre es 0,8744 y para el balance es 0,8521.
- (2) Incluye caja, bancos centrales, entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos.
- (3) Los ingresos o costes financieros derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan según la naturaleza del activo o pasivo asociado. La línea de entidades de crédito del pasivo recoge los ingresos financieros por intereses negativos de los saldos de entidades de crédito del pasivo, principalmente los relativos a la TLTRO II y III.
- (4) Incluye las cesiones temporales de activos

### Sabadell ex - TSB

(en millones de €)	1T20			2T20			3T20			4T20			1T21		
	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos
Efectivo y equivalentes (1)	20.691	0,10	5	20.759	0,10	5	30.092	-0,12	-9	33.362	-0,20	-17	36.812	-0,25	-22
Crédito a la clientela (neto)	105.977	2,69	709	109.146	2,46	668	109.684	2,27	627	109.738	2,26	623	109.318	2,28	613
Cartera de renta fija	24.759	1,19	73	24.311	1,01	61	26.911	0,92	62	24.822	0,75	47	22.662	0,73	41
Otros activos	25.450	1,04	66	24.621	0,84	51	23.575	0,62	37	22.892	0,69	40	21.579	0,42	22
<b>Total activos</b>	<b>176.876</b>	<b>1,94</b>	<b>854</b>	<b>178.836</b>	<b>1,77</b>	<b>786</b>	<b>190.262</b>	<b>1,50</b>	<b>717</b>	<b>190.814</b>	<b>1,44</b>	<b>693</b>	<b>190.371</b>	<b>1,39</b>	<b>654</b>
Entidades de crédito (2)	17.583	0,01	0	18.115	0,13	6	30.694	0,78	60	30.967	0,78	61	31.512	0,78	61
Depósitos de la clientela (3)	114.880	-0,19	-53	116.445	-0,13	-37	117.121	-0,10	-29	117.332	-0,07	-20	118.090	-0,06	-19
Mercado de capitales	22.941	-1,25	-71	21.947	-1,23	-67	21.362	-1,29	-69	20.907	-1,25	-66	20.479	-1,29	-65
Otros pasivos y recursos propios	2.147	-1,63	-87	2.1629	-1,24	-66	2.1085	-1,03	-55	2.1608	-0,74	-40	20.290	-0,68	-34
<b>Total recursos</b>	<b>176.876</b>	<b>-0,48</b>	<b>-211</b>	<b>178.836</b>	<b>-0,37</b>	<b>-165</b>	<b>190.262</b>	<b>-0,19</b>	<b>-93</b>	<b>190.814</b>	<b>-0,14</b>	<b>-65</b>	<b>190.371</b>	<b>-0,12</b>	<b>-57</b>
<b>Margen de intereses</b>			<b>643</b>			<b>620</b>			<b>624</b>			<b>627</b>			<b>597</b>
<b>Margen de clientes</b>		<b>2,50</b>			<b>2,33</b>			<b>2,17</b>		<b>2,19</b>				<b>2,22</b>	
<b>Margen de intereses sobre ATM</b>		<b>1,46</b>			<b>1,40</b>			<b>1,31</b>		<b>1,30</b>				<b>1,27</b>	

- (1) Incluye caja, bancos centrales, entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos.
- (2) Los ingresos o costes financieros derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan según la naturaleza del activo o pasivo asociado. La línea de entidades de crédito del pasivo recoge los ingresos financieros por intereses negativos de los saldos de entidades de crédito del pasivo, principalmente los relativos a la TLTRO II y III.
- (3) Incluye las cesiones temporales de activos.

### Resultados método participación y dividendos:

Se sitúan en 46 millones de euros a cierre de marzo de 2021. Este epígrafe ascendió a 3 millones de euros en el primer trimestre del ejercicio precedente y 12 millones de euros en el 4T20.

En este trimestre se registran mayores resultados derivados de participadas relacionadas con energías renovables, hecho que explica las variaciones con periodos anteriores.

### Comisiones netas:

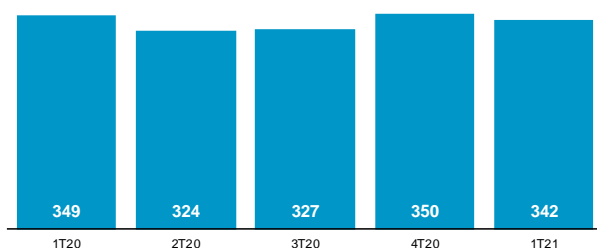
Las comisiones alcanzan la cifra de 342 millones de euros a cierre de marzo de 2021, lo que representa una caída interanual del -2,2% (-3,6% excluyendo TSB), afectada principalmente por la venta de Sabadell Asset Management que provoca una reducción de las comisiones de gestión de

activos de 16 millones de euros. Aislado este impacto las comisiones presentan un crecimiento del 2,5% interanual apoyado en el buen comportamiento de las comisiones de fondos de inversión y de cuentas a la vista.

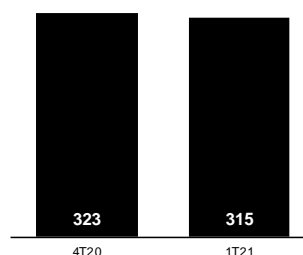
En la comparativa trimestral, las comisiones netas presentan una reducción del -2,4%, afectadas por la estacionalidad en las comisiones de gestión de activos del cuarto trimestre del año donde se registran 13 millones de euros derivados de comisiones de éxito y de comisiones por participación en beneficios del negocio asegurador. Sin considerar estos impactos, las comisiones presentan un crecimiento trimestral del 1,3% derivado de la buena evolución de las comisiones por tarjetas y de cuentas a la vista.

## Evolución de las comisiones

Total grupo (millones €)



Sabadell ex - TSB (millones €)



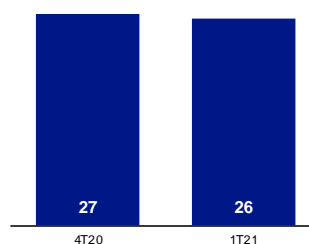
Variación YoY:

**-3,6%**

Variación QoQ:

**-2,4%**

TSB (millones €)



Variación YoY:

**+17,7%**

**+19,4%** TC constante

Variación QoQ:

**-2,1%**

**-5,0%** TC constante

	Total grupo	TC constante
Variación YoY:	<b>-2,2%</b>	<b>-2,0%</b>
Variación QoQ:	<b>-2,4%</b>	<b>-2,6%</b>

## Comisiones

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	4 T20	1T21	QoQ (%)	4 T20	1T21	QoQ (%)	1T20	1T21	YoY (%)	1T20	1T21	YoY (%)
Operaciones de activo	42	41	-3,1	42	41	-3,1	38	41	6,6	38	41	6,6
Avales y otras garantías	25	24	-0,8	25	24	-0,8	26	24	-5,1	26	24	-5,1
<b>Comisiones derivadas de operaciones de riesgo</b>	<b>67</b>	<b>65</b>	<b>-2,3</b>	<b>67</b>	<b>65</b>	<b>-2,3</b>	<b>64</b>	<b>65</b>	<b>1,9</b>	<b>64</b>	<b>65</b>	<b>1,9</b>
Tarjetas	35	40	15,2	47	53	13,6	43	40	-6,3	53	53	0,1
Órdenes de pago	14	17	17,5	15	18	16,6	15	17	14,9	15	18	14,6
Valores	17	15	-7,5	17	15	-7,5	20	15	-24,2	20	15	-24,2
Depositaria FI y FP	5	4	-26,2	5	4	-26,2	3	4	17,8	3	4	17,8
Cuentas a la vista	51	55	8,2	64	65	1,5	42	55	31,5	54	65	20,5
Cambio de billetes y divisas	20	21	2,1	24	25	7,4	27	21	-22,7	30	25	-14,4
Resto	29	18	-39,0	25	14	-44,1	23	18	-23,5	17	14	-21,6
<b>Comisiones de servicios</b>	<b>171</b>	<b>170</b>	<b>-0,9</b>	<b>196</b>	<b>194</b>	<b>-0,9</b>	<b>173</b>	<b>170</b>	<b>-1,9</b>	<b>193</b>	<b>194</b>	<b>0,5</b>
Fondos de inversión	26	27	4,9	26	27	4,9	38	27	-28,3	38	27	-28,3
Comercialización de fondos pensiones y seguros	51	47	-7,1	54	50	-7,3	47	47	1,0	50	50	0,5
Gestión Patrimonios	8	6	-30,0	8	6	-30,0	5	6	8,7	5	6	8,7
<b>Comisiones de gestión de activos</b>	<b>85</b>	<b>80</b>	<b>-5,7</b>	<b>88</b>	<b>83</b>	<b>-5,9</b>	<b>90</b>	<b>80</b>	<b>-10,8</b>	<b>92</b>	<b>83</b>	<b>-10,7</b>
<b>Total</b>	<b>323</b>	<b>315</b>	<b>-2,4</b>	<b>350</b>	<b>342</b>	<b>-2,4</b>	<b>327</b>	<b>315</b>	<b>-3,6</b>	<b>349</b>	<b>342</b>	<b>-2,2</b>

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8744.

### Resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio:

A cierre de marzo de 2021 totalizan 23 millones de euros (excluyendo TSB totalizan 14 millones de euros), mientras que el primer trimestre del ejercicio anterior ascendía a 151 millones de euros (137 millones de euros excluyendo TSB) por las plusvalías generadas por las ventas realizadas de la cartera ALCO.

El trimestre anterior ascendió a 622 millones de euros (619 millones de euros excluyendo TSB), ya que incluía los ingresos por las ventas de bonos de la cartera a coste amortizado realizadas para neutralizar los impactos de los planes de reestructuración y de parte de las ventas de carteras de NPAs.

### Otros productos y cargas de explotación:

Se sitúan en -14 millones de euros a cierre de marzo de 2021 (excluyendo TSB totalizan -13 millones de euros), mejorando así respecto el mismo periodo del año anterior, que se situaban en -17 millones de euros (-18 millones de euros sin considerar TSB).

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

### Total costes:

El total de costes asciende a -769 millones de euros a cierre de marzo de 2021 (-532 millones de euros excluyendo TSB), lo que representa una reducción del -1,2% respecto al ejercicio anterior por la mejora de los costes de personal.

En la comparativa trimestral presentan una fuerte reducción del -28,4%, ya que el cuarto trimestre incorporaba el impacto de los costes de reestructuración de -332 millones de euros en el grupo. Sin considerar este impacto, el total de costes presenta un incremento del 3,6% en el trimestre derivado del aumento de los gastos de personal ya que en el trimestre anterior se registraron ahorros extraordinarios relacionados con la renovación del convenio, hecho que neutraliza la mejora en la evolución de los gastos generales y de amortización. Aislado los ahorros extraordinarios, el incremento de costes del trimestre se vería reducido al 0,5%.

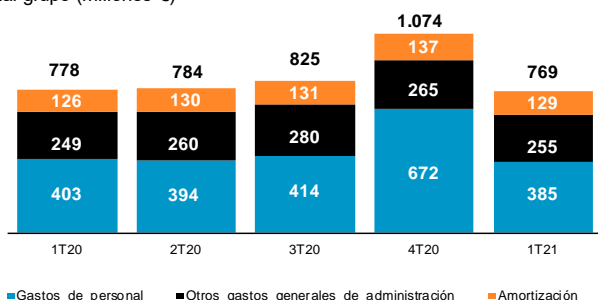
### Total costes

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	4T20	1T21	QoQ (%)	4T20	1T21	QoQ (%)	1T20	1T21	YoY (%)	1T20	1T21	YoY (%)
<b>Gastos de personal</b>	<b>-580</b>	<b>-296</b>	<b>-48,9</b>	<b>-672</b>	<b>-385</b>	<b>-42,8</b>	<b>-310</b>	<b>-296</b>	<b>-4,5</b>	<b>-403</b>	<b>-385</b>	<b>-4,6</b>
Tecnología y comunicaciones	-54	-56	4,6	-99	-109	10,3	-52	-56	8,7	-93	-109	17,1
Publicidad	-10	-11	10,4	-24	-24	0,2	-6	-11	89,3	-20	-24	20,8
Inmuebles, instalaciones y material de oficina	-6	-11	73,2	-18	-18	2,1	-8	-11	44,0	-17	-18	7,9
Informes técnicos y gastos judiciales	-23	-6	-72,3	-26	-10	-63,3	-4	-6	53,3	-12	-10	-20,4
Servicios administrativos subcontratados	-10	-13	30,3	-34	-36	4,7	-16	-13	-22,0	-50	-36	-29,0
Contribuciones e impuestos	-33	-29	-13,0	-37	-33	-11,8	-27	-29	7,1	-31	-33	5,6
Otros	-22	-18	-18,5	-27	-26	-2,6	-18	-18	-3,4	-26	-26	0,8
<b>Otros gastos generales de administración</b>	<b>-157</b>	<b>-144</b>	<b>-8,6</b>	<b>-265</b>	<b>-255</b>	<b>-3,6</b>	<b>-131</b>	<b>-144</b>	<b>10,0</b>	<b>-249</b>	<b>-255</b>	<b>2,5</b>
<b>Amortización</b>	<b>-93</b>	<b>-92</b>	<b>-1,6</b>	<b>-137</b>	<b>-129</b>	<b>-6,1</b>	<b>-87</b>	<b>-92</b>	<b>5,5</b>	<b>-126</b>	<b>-129</b>	<b>2,5</b>
<b>Total costes</b>	<b>-830</b>	<b>-532</b>	<b>-36,0</b>	<b>-1.074</b>	<b>-769</b>	<b>-28,4</b>	<b>-528</b>	<b>-532</b>	<b>0,8</b>	<b>-778</b>	<b>-769</b>	<b>-1,2</b>
Promemoria:												
Costes recurrentes	-516	-532	3,0	-742	-769	3,6	-528	-532	0,8	-778	-769	-1,2
Total costes no recurrentes	-314	0	-100,0	-332	0	-100,0	0	0	--	0	0	--

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para la cuenta de resultados es 0,8744.

## Evolución de total costes

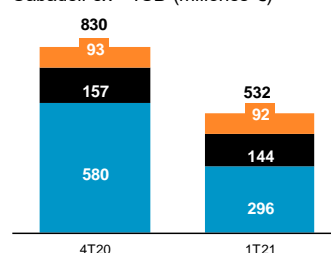
Total grupo (millones €)



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

	Total grupo	TC constante
Variación YoY:	<b>-1,2%</b>	<b>-0,5%</b>
Variación QoQ:	<b>-28,4%</b>	<b>-29,0%</b>

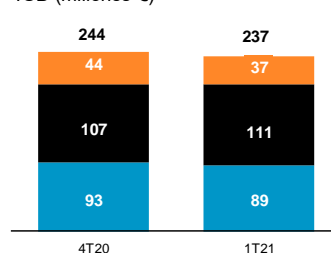
Sabadell ex - TSB (millones €)



Variación YoY:  
**+0,8%**

Variación QoQ:  
**-36,0%**

TSB (millones €)



Variación YoY:  
**-5,3%**  
**-3,9%** TC constante

Variación QoQ:  
**-2,9%**  
**-6,2%** TC constante

### Margen antes de dotaciones:

A cierre de marzo de 2021, el margen antes de dotaciones asciende a 461 millones de euros (427 millones de euros excluyendo TSB), representando una fuerte reducción derivada principalmente de los menores resultados de operaciones financieras comentados anteriormente y a la reducción del margen básico. Del mismo modo, en el trimestre la variación viene explicada por los menores resultados de las operaciones financieras.

### Dotaciones para insolvencias y otros deterioros:

Totalizan -354 millones de euros a cierre de marzo de 2021 (-331 millones de euros excluyendo TSB) comparado con -454 millones de euros (-416 millones de euros excluyendo TSB) a cierre del primer trimestre del ejercicio anterior, por lo que presentan una fuerte reducción derivada principalmente del registro en el año anterior de la anticipación de provisiones extraordinarias asociadas con el impacto del Covid-19.

La reducción con el trimestre anterior, cuyo importe ascendió a -884 millones de euros (-813 millones de euros sin considerar TSB), se debe principalmente a que éste incorporaba dotaciones extraordinarias de -380 millones de euros por las ventas de las carteras de activos problemáticos, -115 millones de euros por reclasificación de préstamos a *stage 2* y -62 millones de euros en TSB asociados con compensaciones a clientes en situación de descubiertos.

El nivel de dotaciones del primer trimestre supone una mejora del coste del riesgo de crédito del grupo que se sitúa en 69pbs a cierre de marzo de 2021.

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

Las plusvalías por ventas de activos y otros resultados se sitúan en 1 millón de euros, en línea con el primer trimestre del ejercicio anterior. La variación con el trimestre anterior se debe a que éste incorporaba plusvalías por la venta de varios parques eólicos y fotovoltaicos, así como un *earn-out* del negocio asegurador.

### Beneficio neto:

El beneficio neto del grupo asciende a 73 millones de euros a cierre de marzo de 2021, representando una reducción del -22,1% interanual por los menores resultados de operaciones financieras comentados.

Respecto al trimestre anterior presenta un fuerte crecimiento por menores dotaciones y por el registro en el 4T20 de la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) y el pago del Impuesto sobre Depósitos de Entidades de Crédito (IDEC).

## Evolución del balance

### Aspectos relevantes:

Buen comportamiento del crédito vivo destacando el aumento en todas las geografías, siendo el crecimiento principal el negocio en España por la concesión de préstamos a empresas, pymes y autónomos y en TSB por el aumento de las hipotecas, apoyado en la evolución del tipo de cambio de la libra.

A 31 de marzo de 2021, en España se han dispuesto 8.847 millones de euros de financiación ICO y en el Reino Unido 606 millones de libras de *Bounce Back Loans*. En cuanto a las moratorias, hay un saldo vivo de 1.986 millones de euros en España<sup>(1)</sup> y un saldo vivo de 326 millones de libras en el Reino Unido a 31 de marzo de 2021.

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

Los recursos fuera de balance muestran una tendencia al alza apoyados en el crecimiento de los fondos de inversión.

(1) Excluye las moratorias de transporte y turismo.

### Balance de situación

(en millones de €)	31.03.20	31.12.20	(2) 31.03.21	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)
<b>Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista</b>	19.134	35.185	42.275	120,9	20,2
<b>Activos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados</b>	3.459	2.793	3.059	-11,6	9,5
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</b>	7.090	6.677	6.875	-3,0	3,0
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>	176.469	174.488	176.287	-0,1	1,0
Préstamos y anticipos a la clientela	146.495	149.183	152.709	4,2	2,4
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	12.777	7.214	5.082	-60,2	-29,6
Valores representativos de deuda	17.197	18.091	18.497	7,6	2,2
<b>Inversiones en negocios conjuntos y asociadas</b>	771	780	822	6,6	5,4
<b>Activos tangibles</b>	3.411	3.200	3.173	-7,0	-0,8
<b>Activos intangibles</b>	2.540	2.596	2.562	0,8	-1,3
<b>Otros activos</b>	10.411	10.044	9.819	-5,7	-2,2
<b>Total activo</b>	<b>223.286</b>	<b>235.763</b>	<b>244.872</b>	<b>9,7</b>	<b>3,9</b>
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados</b>	3.688	2.654	1.959	-46,9	-26,2
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	204.214	217.391	227.924	11,6	4,8
Depósitos de bancos centrales	(1) 20.568	31.881	34.593	68,2	8,5
Depósitos de entidades de crédito	(1) 11.401	10.083	10.511	-7,8	4,2
Depósitos de la clientela	144.721	151.270	156.553	8,2	3,5
Valores representativos de deuda emitidos	23.192	20.413	21.524	-7,2	5,4
Otros pasivos financieros	4.332	3.743	4.743	9,5	26,7
<b>Provisiones</b>	410	984	674	64,4	-31,5
<b>Otros pasivos</b>	2.202	2.244	1.686	-23,4	-24,8
<b>Total pasivo</b>	<b>210.514</b>	<b>223.272</b>	<b>232.242</b>	<b>10,3</b>	<b>4,0</b>
<b>Fondos propios</b>	13.110	12.944	13.000	-0,8	0,4
<b>Otro resultado global acumulado</b>	-406	-524	-445	9,5	-15,0
<b>Intereses de minoritarios</b>	68	72	75	10,0	4,2
<b>Patrimonio neto</b>	<b>12.771</b>	<b>12.492</b>	<b>12.630</b>	<b>-1,1</b>	<b>1,1</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>223.286</b>	<b>235.763</b>	<b>244.872</b>	<b>9,7</b>	<b>3,9</b>
<b>Garantías financieras concedidas</b>	2.014	2.036	1.956	-2,9	-3,9
<b>Compromisos de préstamos concedidos</b>	25.522	29.295	29.431	15,3	0,5
<b>Otros compromisos concedidos</b>	11315	7.595	8.096	-28,4	6,6

(1) Los depósitos de bancos centrales y entidades de crédito incluyen los siguientes importes en concepto de cesión temporal de activos: 8.092 millones de euros a 31.03.20, 6.790 millones de euros a 31.12.20 y 6.988 millones de euros a 31.03.21.

(2) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8521.

### Activo:

Los activos totales del grupo ascienden a 244.872 millones de euros, representando un crecimiento interanual del 9,7% y del 3,9% en el trimestre.

Sin considerar TSB, los activos totales ascienden a 197.980 millones de euros, aumentando un 9,9% interanualmente y un 3,5% en el trimestre.



## Préstamos y anticipos a la clientela:

La inversión crediticia bruta viva cierra el primer trimestre de 2021 con un saldo de 150.334 millones de euros (110.441 millones de euros excluyendo TSB) y presenta un crecimiento interanual del 4,8% (1,7% excluyendo TSB), a pesar del cobro de 1.519 millones de euros por parte del FGD derivados del EPA.

Aislado el impacto del EPA, el crecimiento de la inversión se sitúa en el 5,9% interanual (3,1% excluyendo TSB) y en el 3,4% en el trimestre (1,9% excluyendo TSB).

En España, la inversión crediticia bruta viva excluyendo el EPA muestra un crecimiento del 3,2% interanual y del 1,9% en el trimestre apoyado principalmente en la concesión de préstamos a empresas, pymes y autónomos.

México se mantiene en línea respecto el año anterior y presenta un crecimiento del 1,5% en el trimestre, apoyado en la mejora de la evolución del tipo de cambio del peso mexicano y del dólar.

A tipo de cambio constante, se mantiene en línea con el año anterior y presenta una caída del -1,6% en el trimestre por una política conservadora en la concesión de nuevos créditos.

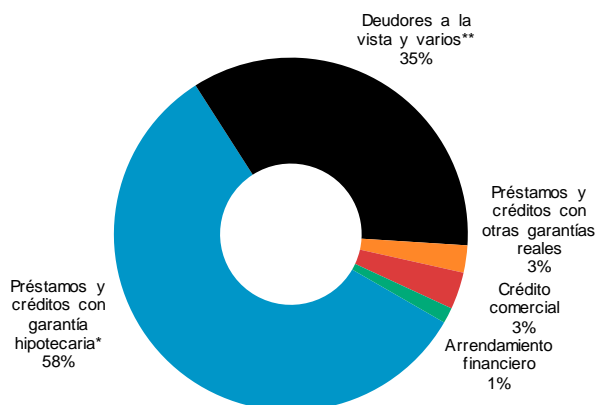
En TSB, la inversión crediticia muestra un aumento del 14,5% interanual y del 7,9% en el trimestre apoyada en la apreciación de la libra. A tipo de cambio constante, crecimiento del 10,1% interanual y del 2,3% en el trimestre, destacando el fuerte crecimiento de la cartera hipotecaria derivado de la resiliencia del mercado durante la pandemia, las medidas de apoyo del gobierno como la exención temporal del impuesto de la vivienda y una elevada tasa de retención de los clientes. Destacar también el crecimiento de la inversión por los *Bounce Back Loans*, aunque en niveles inferiores que en el trimestre anterior.

## Préstamos y anticipos a la clientela

(en millones de €)	Ex TSB						Total grupo					
	31.03.20	31.12.20	31.03.21	Variación		31.03.20	31.12.20	31.03.21	Variación			
				YoY (%)	QoQ (%)				YoY (%)	QoQ (%)		
Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	49.626	49.623	49.755	0,3	0,3	82.176	83.573	86.616	5,4	3,6		
Préstamos y créditos con otras garantías reales	3.331	3.054	3.038	-8,8	-0,5	3.335	3.698	3.750	12,4	1,4		
Crédito comercial	5.972	4.991	5.104	-14,5	2,3	5.972	4.991	5.104	-14,5	2,3		
Arrendamiento financiero	2.486	2.231	2.158	-13,2	-3,3	2.486	2.231	2.158	-13,2	-3,3		
Deudores a la vista y varios	47.216	50.004	50.387	6,7	0,8	49.506	52.386	52.707	6,5	0,6		
<b>Inversión crediticia bruta viva</b>	<b>108.631</b>	<b>109.902</b>	<b>110.441</b>	<b>1,7</b>	<b>0,5</b>	<b>143.475</b>	<b>146.878</b>	<b>150.334</b>	<b>4,8</b>	<b>2,4</b>		
Del que: EPA	1.761	1.761	241	-86,3	-86,3	1.761	1.761	241	-86,3	-86,3		
<b>Inversión crediticia bruta viva excluyendo EPA</b>	<b>106.870</b>	<b>108.141</b>	<b>110.200</b>	<b>3,1</b>	<b>1,9</b>	<b>141.714</b>	<b>145.117</b>	<b>150.093</b>	<b>5,9</b>	<b>3,4</b>		
Activos stage 3 (clientela)	5.460	4.820	4.901	-10,2	1,7	5.890	5.320	5.639	-4,3	6,0		
Ajustes por periodificación	-68	-62	-85	25,1	37,6	2	3	-6	--	--		
<b>Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos</b>	<b>114.022</b>	<b>114.660</b>	<b>115.257</b>	<b>1,1</b>	<b>0,5</b>	<b>149.367</b>	<b>152.201</b>	<b>155.967</b>	<b>4,4</b>	<b>2,5</b>		
Adquisición temporal de activos	251	63	0	-100,0	-100,0	251	63	0	-100,0	-100,0		
<b>Inversión crediticia bruta de clientes</b>	<b>114.274</b>	<b>114.724</b>	<b>115.257</b>	<b>0,9</b>	<b>0,5</b>	<b>149.618</b>	<b>152.265</b>	<b>155.967</b>	<b>4,2</b>	<b>2,4</b>		
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-2.915	-2.816	-2.970	1,9	5,5	-3.123	-3.081	-3.258	4,3	5,7		
<b>Préstamos y anticipos a la clientela</b>	<b>111.358</b>	<b>111.908</b>	<b>112.287</b>	<b>0,8</b>	<b>0,3</b>	<b>146.495</b>	<b>149.183</b>	<b>152.709</b>	<b>4,2</b>	<b>2,4</b>		

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8521.

## Préstamos y anticipos a la clientela por tipo de producto, 31.03.21 (en %) <sup>(1)</sup>

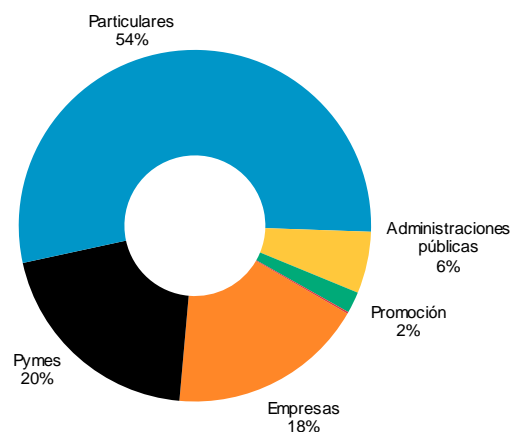


\*Incluye préstamos y créditos hipotecarios concedidos a particulares y empresas.

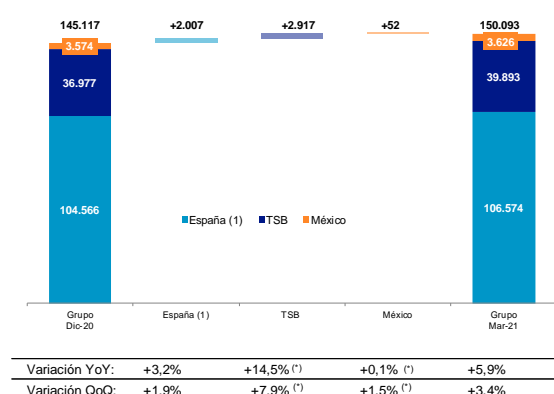
\*\*Incluye préstamos ICO.

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

## Préstamos y anticipos a la clientela por perfil de cliente, 31.03.21 (en %)

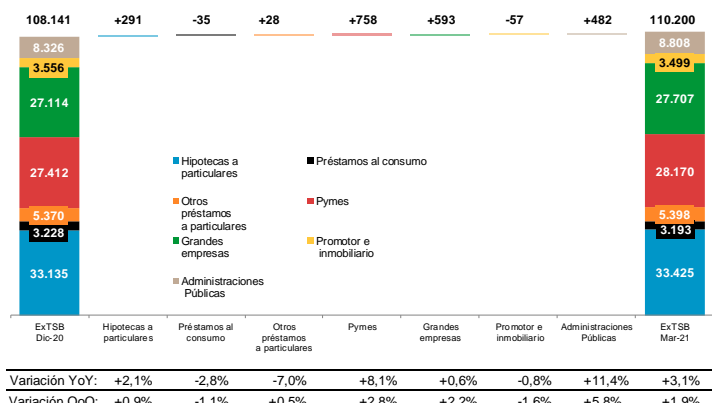


## Inversión crediticia bruta viva Ex EPA: comportamiento por geografía (en millones de €)



(\*) En TSB +10,1% YoY y +2,3% QoQ en GBP y en México +0,0% YoY y -1,6% QoQ en peso MXN.  
(1) España incluye oficinas en el extranjero.

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



## Pasivo:

### Recursos de clientes:

A cierre de marzo de 2021, los recursos de clientes en balance totalizan 153.800 millones de euros (112.656 millones de euros sin considerar TSB) y presentan un crecimiento del 6,8% interanual (3,0% sin considerar TSB). Dicho avance está impulsado por el crecimiento de las cuentas a la vista, que compensa la caída de los depósitos a plazo. En el trimestre, los recursos de clientes en balance muestran un crecimiento del 2,0% (0,1% sin considerar TSB), principalmente por el crecimiento de las cuentas a la vista de TSB.

Los saldos de cuentas a la vista ascienden a 135.397 millones de euros (96.844 millones de euros sin considerar TSB), representando un incremento del 13,9% interanual (10,7% sin considerar TSB), principalmente por el menor consumo y pagos de los clientes por la situación de pandemia actual y del 3,9% (2,2% sin considerar TSB) en el trimestre, derivado de un traspaso desde depósitos a plazo como resultado del bajo entorno de tipos de interés de los depósitos de ahorro.

Los depósitos a plazo totalizan 18.573 millones de euros (15.981 millones de euros sin considerar TSB), representando una caída del -26,0% (-27,0% sin considerar TSB) respecto al ejercicio anterior y del -10,7% (-11,6% sin considerar TSB) en el trimestre por el traspaso a cuentas vista.

A nivel TSB, los recursos de clientes en balance presentan un aumento del 18,9% interanual y del 7,7% en el trimestre apoyado en la apreciación de la libra. A tipo de cambio constante muestran un crecimiento del 14,3% interanual y del 2,0% en el trimestre, apoyado en el crecimiento de cuentas corrientes, reflejando niveles más bajos de gasto del consumidor tras el nuevo confinamiento en el Reino Unido y beneficiándose de los préstamos a las empresas para la recuperación proporcionados por el gobierno (*Bounce Back Loans*).

El total de recursos de clientes fuera de balance asciende a 39.478 millones de euros a cierre de marzo de 2021 y presentan una reducción del -1,4% en términos anuales tras la venta de Sabadell Asset Management en el segundo trimestre del año anterior, donde gran parte del patrimonio ha pasado a ser patrimonio comercializado. En términos trimestrales, presentan un crecimiento del 3,7% por el aumento de los fondos de inversión apoyados principalmente en el mayor volumen de entradas.

### Débitos representados por valores negociables:

A cierre de marzo de 2021 totalizan 17.589 millones de euros (16.122 millones de euros excluyendo TSB), lo que representa una caída del -11,3% interanual (-10,3% sin considerar TSB) y se mantienen estables en el trimestre.

### Recursos gestionados y comercializados:

Totalizan 217.555 millones de euros (174.090 millones de euros excluyendo TSB), lo que supone un incremento interanual del 4,6% (1,8% sin considerar TSB) y un crecimiento trimestral del 3,7% (2,6% sin considerar TSB).

La exposición con los bancos centrales se sitúa a cierre de marzo de 2021 en 34.247 millones de euros de los que la posición con el BCE es de 32.000 millones de euros y con el *Bank of England* de 2.247 millones de euros.

Destacar la solicitud adicional de 5.000 millones de euros de la TLTRO III en el mes de marzo de 2021, por lo que el importe total asciende a 32.000 millones de euros.

El importe del TFS (*Term Funding Scheme*) asciende a 1.915 millones de libras a cierre de marzo de 2021.

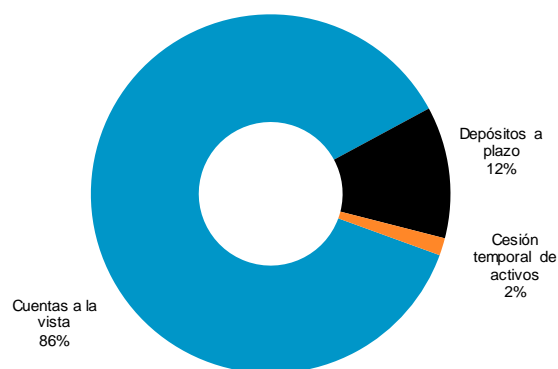
## Recursos de clientes

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo				
	31.03.20	31.12.20	31.03.21	Variación		31.03.20	31.12.20	31.03.21	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)				YoY (%)	QoQ (%)
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>161.962</b>	<b>173.726</b>	<b>181.817</b>	<b>12,3</b>	<b>4,7</b>	<b>204.214</b>	<b>217.391</b>	<b>227.924</b>	<b>11,6</b>	<b>4,8</b>
Pasivos financieros sin naturaleza minorista	52548	61160	69.161	3,16	13,1	60.209	66.612	74.123	23,1	11,3
Depósitos de bancos centrales	15.512	28.471	32.345	108,5	13,6	20.568	31.981	34.593	68,2	8,5
Depósitos de entidades de crédito	11.400	10.078	10.509	-7,8	4,3	11.401	10.083	10.511	-7,8	4,2
Emissiones institucionales	21.553	19.057	21.956	1,9	15,2	23.909	20.905	24.277	1,5	16,1
Otros pasivos financieros	4.082	3.554	4.350	6,6	22,4	4.332	3.743	4.743	9,5	26,7
<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>109.414</b>	<b>112.565</b>	<b>112.656</b>	<b>3,0</b>	<b>0,1</b>	<b>144.005</b>	<b>150.778</b>	<b>153.800</b>	<b>6,8</b>	<b>2,0</b>
Depósitos de la clientela	110.084	113.034	115.016	4,5	1,8	144.721	151.270	156.563	8,2	3,5
Cuentas a la vista	87.498	94.800	96.844	10,7	2,2	118.878	130.295	135.397	13,9	3,9
Depósitos a plazo (2)	21.905	18.086	15.981	-27,0	-11,6	25.115	20.805	18.573	-26,0	-10,7
Cesión temporal de activos	556	13	2.075	273,0	--	556	13	2.449	--	--
Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	126	135	117	-6,9	-13,2	172	157	135	-21,3	-14,1
Empréstitos y otros valores negociables	17.972	16.121	16.122	-10,3	0,0	19.828	17.510	17.589	-11,3	0,4
Pasivos subordinados (3)	2.911	2.468	3.473	19,3	40,7	3.364	2.903	3.935	17,0	35,5
<b>Recursos en balance</b>	<b>130.967</b>	<b>131.623</b>	<b>134.612</b>	<b>2,8</b>	<b>2,3</b>	<b>167.913</b>	<b>171.683</b>	<b>178.077</b>	<b>6,1</b>	<b>3,7</b>
Fondos de inversión	23.707	21.366	22.490	-5,1	5,3	23.707	21.366	22.490	-5,1	5,3
FI gestionados	15.389	443	407	-97,4	-8,2	15.389	443	407	-97,4	-8,2
Sociedades de inversión	1.448	1.295	1.424	-1,6	9,9	1.448	1.295	1.424	-1,6	9,9
IIC comercializadas no gestionadas	6.870	19.627	20.659	200,7	5,3	6.870	19.627	20.659	200,7	5,3
Fondos de inversión proforma	23.707	27.048	28.192	18,9	4,2	23.707	27.048	28.192	18,9	4,2
Gestión de patrimonios	2.934	3.298	3.445	17,4	4,5	2.934	3.298	3.445	17,4	4,5
Fondos de pensiones	3.126	3.349	3.410	9,1	1,8	3.126	3.349	3.410	9,1	1,8
Individuales	2.042	2.173	2.223	8,9	2,3	2.042	2.173	2.223	8,9	2,3
Empresas	1.074	1.165	1.180	9,9	1,3	1.074	1.165	1.180	9,9	1,3
Asociativos	10	11	6	-38,5	-42,3	10	11	6	-38,5	-42,3
Seguros comercializados	10.277	10.051	10.133	-1,4	0,8	10.277	10.051	10.133	-1,4	0,8
<b>Total recursos fuera de balance</b>	<b>40.044</b>	<b>38.064</b>	<b>39.478</b>	<b>-1,4</b>	<b>3,7</b>	<b>40.044</b>	<b>38.064</b>	<b>39.478</b>	<b>-1,4</b>	<b>3,7</b>
<b>Total recursos fuera de balance proforma</b>	<b>40.044</b>	<b>43.746</b>	<b>45.180</b>	<b>12,8</b>	<b>3,3</b>	<b>40.044</b>	<b>43.746</b>	<b>45.180</b>	<b>12,8</b>	<b>3,3</b>
<b>Recursos gestionados y comercializados</b>	<b>171.011</b>	<b>169.687</b>	<b>174.090</b>	<b>1,8</b>	<b>2,6</b>	<b>207.957</b>	<b>209.748</b>	<b>217.555</b>	<b>4,6</b>	<b>3,7</b>
<b>Recursos gestionados y comercializados proforma</b>	<b>171.011</b>	<b>175.369</b>	<b>179.792</b>	<b>5,1</b>	<b>2,5</b>	<b>207.957</b>	<b>215.430</b>	<b>223.257</b>	<b>7,4</b>	<b>3,6</b>

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

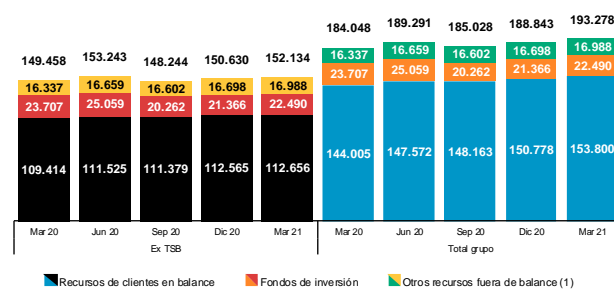
- (1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8521.  
 (2) Incluye los depósitos disponibles con preaviso y los pasivos financieros híbridos.  
 (3) Se trata de los pasivos subordinados de los valores representativos de deuda.

## Depósitos de clientes, 31.03.21 (en %) (\*)



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

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



	Ex TSB (*)	Total grupo (*)
Variación YoY:	<b>+3,0%</b>	<b>+6,8%</b>
Variación QoQ:	<b>+0,1%</b>	<b>+2,0%</b>

(\*) 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 2021:

### Patrimonio Neto

(en millones de €)	31.03.20	31.12.20	31.03.21	Variación	
				YoY	QoQ
<b>Fondos propios</b>	<b>13.110</b>	<b>12.944</b>	<b>13.000</b>	<b>-110</b>	<b>56</b>
Capital	703	703	703	0	0
Reservas	12.306	12.255	12.238	-68	-17
De las que: AT1	-166	-221	-240	-74	-19
Otros elementos de patrimonio neto	43	20	21	-21	1
Menos: acciones propias	-36	-38	-36	0	1
Beneficio atribuido al grupo	94	2	73	-21	71
Menos: dividendos a cuenta	0	0	0	0	0
<b>Otro resultado global acumulado</b>	<b>-406</b>	<b>-524</b>	<b>-445</b>	<b>-38</b>	<b>79</b>
<b>Intereses de minoritarios</b>	<b>68</b>	<b>72</b>	<b>75</b>	<b>7</b>	<b>3</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>12.771</b>	<b>12.492</b>	<b>12.630</b>	<b>-142</b>	<b>138</b>

## Gestión del riesgo

### Aspectos relevantes:

La ratio *stage 3* del grupo se sitúa en el 3,7% a cierre de marzo de 2021.

En el trimestre, el saldo de *stage 3* presenta un aumento de 319 millones de euros, como consecuencia de la reclasificación de 190 millones de euros en TSB, para reflejar la adopción de cambios regulatorios en la definición de impago en la cartera hipotecaria.

Destacar la mejora en la proporción de *stage 3* subjetivo sobre el total del saldo bruto de NPLs, que pasa a situarse en el 49,7% a cierre de marzo 2021 (48,2% sin considerar TSB y 60,7% en TSB).

La cobertura de activos problemáticos se sitúa en el 52,8%, siendo la cobertura *stage 3* con el total de provisiones del 56,4% y la cobertura de los activos adjudicados del 37,0%.

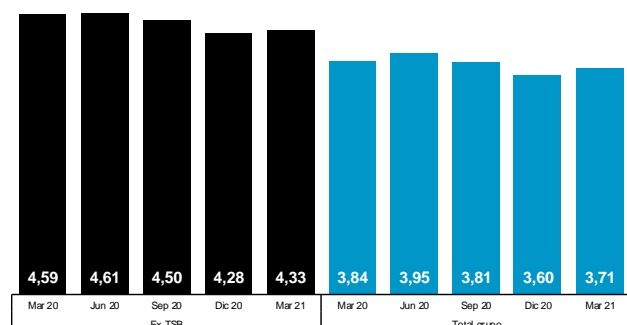
En cuanto al desglose del crédito por *stages*, destacar que el 88,9% se clasifica como *stage 1* con un nivel de cobertura del 0,4%, el saldo de *stage 2* representa el 7,4% del crédito siendo su cobertura del 4,6% y el saldo de *stage 3* un 3,7% con una cobertura del 38,1%.

### Gestión del riesgo:

Los activos problemáticos muestran un saldo de 7.507 millones de euros a cierre de marzo de 2021, de los que 6.127 millones de euros corresponden a activos *stage 3* y 1.379 millones de euros a activos adjudicados.

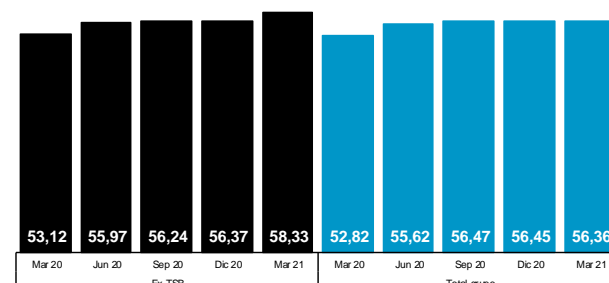
La ratio de NPAs bruta como porcentaje de activos problemáticos sobre la inversión crediticia bruta y garantías concedidas más los activos inmobiliarios se sitúa en el 4,5%. La ratio de NPAs neta se sitúa en el 2,1%.

### Ratios *stage 3* (en %) <sup>(\*)</sup>



(\*) Calculado incluyendo riesgos contingentes.

### Ratios de cobertura *stage 3* con el total de provisiones (en %) <sup>(\*)</sup>



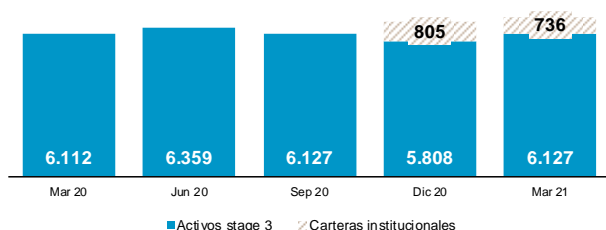
### Ratios *stage 3* por segmento <sup>(\*)</sup>

Total grupo	Mar 20	Jun 20	Sep 20	Dic 20	Mar 21
Promoción y construcción inmobiliaria	10,68%	9,48%	8,60%	8,10%	8,20%
Construcción no inmobiliaria <sup>(1)</sup>	6,30%	4,62%	4,54%	13,26%	12,93%
Empresas	1,35%	1,50%	1,40%	2,20%	2,48%
Pymes y autónomos	6,75%	6,79%	6,77%	6,72%	6,54%
Particulares con garantía de la primera hipoteca	3,41%	3,61%	3,37%	2,36%	2,53%
<b>Ratio <i>stage 3</i></b>	<b>3,84%</b>	<b>3,95%</b>	<b>3,81%</b>	<b>3,60%</b>	<b>3,71%</b>

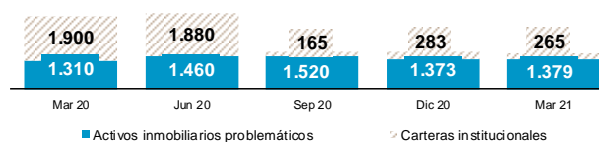
(\*) Calculado incluyendo riesgos contingentes

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

### Evolución activos stage 3 (millones €) <sup>(\*)</sup>



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



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



(\*) Calculado incluyendo riesgos contingentes.

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

### Evolución activos stage 3 e inmuebles del grupo

(en millones de €)		Mar 20	Jun 20	Sep 20	Dic 20	Mar 21
Entradas brutas (stage3)	(1)	472	716	356	1.151	757
Recuperaciones y ventas	(1) (2)	-401	-355	-383	-1.364	-342
<b>Entrada neta ordinaria (stage 3)</b>		<b>71</b>	<b>361</b>	<b>-27</b>	<b>-213</b>	<b>415</b>
Entradas brutas (activos adjudicados)		141	165	78	83	47
Ventas	(2)	-16	-15	-18	-230	-41
<b>Variación activos adjudicados</b>		<b>125</b>	<b>150</b>	<b>60</b>	<b>-147</b>	<b>6</b>
<b>Entrada neta ordinaria (stage 3) + Variación activos adjudicados</b>		<b>196</b>	<b>511</b>	<b>33</b>	<b>-359</b>	<b>420</b>
Fallidos		-100	-114	-205	-106	-95
<b>Variación trimestral de stage 3 y activos adjudicados</b>		<b>96</b>	<b>397</b>	<b>-172</b>	<b>-466</b>	<b>325</b>

(1) En dic 20 las entradas brutas (stage 3) incluyen 708 millones de euros por las reclasificaciones a stage 3 y las recuperaciones incluyen c.1000 millones de euros de reducción relacionadas con las ventas de las carteras de activos problemáticos.

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

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

(en millones de €)	Mar 20	Jun 20	Sep 20	Dic 20	Mar 21
Riesgos stage 3	6.112	6.359	6.127	5.808	6.127
Total provisiones	3.228	3.537	3.460	3.279	3.453
<b>Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)</b>	<b>52,8%</b>	<b>55,6%</b>	<b>56,5%</b>	<b>56,5%</b>	<b>56,4%</b>
Riesgos stage 3	6.112	6.359	6.127	5.808	6.127
Provisiones stage 3	2.359	2.578	2.451	2.272	2.335
<b>Ratio de cobertura stage 3 (%)</b>	<b>38,6%</b>	<b>40,5%</b>	<b>40,0%</b>	<b>39,1%</b>	<b>38,1%</b>
Activos inmobiliarios problemáticos	1.310	1.460	1.520	1.373	1.379
Provisiones	451	514	541	502	510
<b>Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)</b>	<b>34,4%</b>	<b>35,2%</b>	<b>35,6%</b>	<b>36,6%</b>	<b>37,0%</b>
Total activos problemáticos	7.422	7.820	7.647	7.182	7.507
Provisiones	3.680	4.051	4.001	3.781	3.963
<b>Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)</b>	<b>49,6%</b>	<b>51,8%</b>	<b>52,3%</b>	<b>52,6%</b>	<b>52,8%</b>
Préstamos a la clientela y garantías concedidas + activos inmobiliarios problemáticos	160.350	162.295	162.459	162.847	166.618
<b>Activos problemáticos sobre préstamos a la clientela y garantías concedidas + activos inmobiliarios problemáticos (%)</b>	<b>4,6%</b>	<b>4,8%</b>	<b>4,7%</b>	<b>4,4%</b>	<b>4,5%</b>
Activos problemáticos netos	3.743	3.769	3.646	3.401	3.543
<b>Activos problemáticos netos sobre préstamos a la clientela y garantías concedidas + activos inmobiliarios problemáticos (%)</b>	<b>2,3%</b>	<b>2,3%</b>	<b>2,2%</b>	<b>2,1%</b>	<b>2,1%</b>
<b>Activos problemáticos netos sobre total activos (%)</b>	<b>1,7%</b>	<b>1,6%</b>	<b>1,5%</b>	<b>1,4%</b>	<b>1,4%</b>

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

## Créditos refinanciados y reestructurados

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

(en millones de €)	Mar 20		Jun 20		Sep 20		Dic 20		Mar 21	
	Total	Del que: dudoso	Total	Del que: dudoso	Total	Del que: dudoso	Total	Del que: dudoso	Total	Del que: dudoso
Administraciones Públicas	10	10	11	10	11	9	15	9	10	9
Empresas y autónomos	2.670	1.715	2.774	1.812	2.758	1.811	3.547	1.721	4.687	1.943
Del que: Financiación a la construcción y promoción	336	245	303	207	263	177	309	136	263	128
Particulares	1.819	1.169	1.892	1.189	1.797	1.174	1.776	978	1.813	1.025
<b>Total</b>	<b>4.500</b>	<b>2.894</b>	<b>4.676</b>	<b>3.011</b>	<b>4.566</b>	<b>2.994</b>	<b>5.338</b>	<b>2.707</b>	<b>6.511</b>	<b>2.977</b>
<b>Provisiones</b>	<b>1.016</b>	<b>914</b>	<b>1.132</b>	<b>1.010</b>	<b>1.079</b>	<b>972</b>	<b>1.135</b>	<b>957</b>	<b>1.300</b>	<b>1.051</b>
<b>Ratio de cobertura</b>	<b>22,6%</b>	<b>31,6%</b>	<b>24,2%</b>	<b>33,6%</b>	<b>23,6%</b>	<b>32,5%</b>	<b>21,3%</b>	<b>35,4%</b>	<b>20,0%</b>	<b>35,3%</b>

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

(en millones de €)	Importe en libros bruto	Correcciones de valor
<b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria</b>	<b>711</b>	<b>259</b>
Edificios terminados	653	231
Vivienda	411	137
Resto	242	93
Edificios en construcción	8	4
Vivienda	7	4
Resto	0	0
Suelo	51	24
Terrenos urbanizados	31	14
Resto del suelo	20	11
<b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda</b>	<b>641</b>	<b>240</b>
<b>Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas</b>	<b>27</b>	<b>11</b>
<b>Total cartera de inmuebles</b>	<b>1.379</b>	<b>510</b>

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

## Desglose del crédito y provisiones por stages

(en millones de €)	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Préstamos a la clientela y garantías concedidas	146.846	12.265	6.127
Variación QoQ	2,1%	3,6%	5,5%
Provisiones	554	565	2.335
<b>Cobertura</b>	<b>0,4%</b>	<b>4,6%</b>	<b>38,1%</b>
<b>% Stage s/ Total inversión</b>	<b>88,9%</b>	<b>7,4%</b>	<b>3,7%</b>



## Gestión de la liquidez

### Aspectos relevantes:

Sólida posición de liquidez del grupo donde la ratio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) se sitúa en 207% a cierre de marzo de 2021 (232% excluyendo TSB y 154% en TSB), con una cifra total de activos líquidos de 50.000 millones de euros.

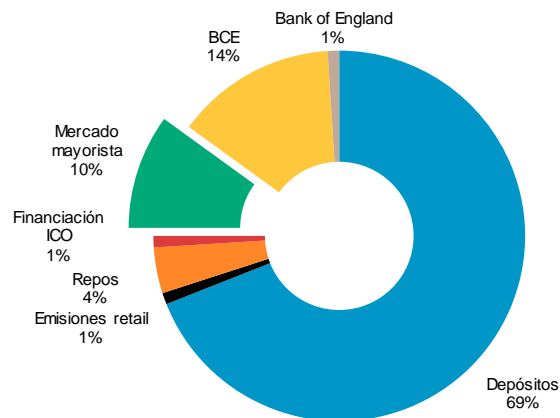
La ratio de *loan to deposits* a cierre de marzo de 2021 es del 98% con una estructura de financiación minorista equilibrada.

En el primer trimestre de 2021, el banco ha emitido 500 millones de euros de *Tier 2* y 500 millones de euros de AT1.

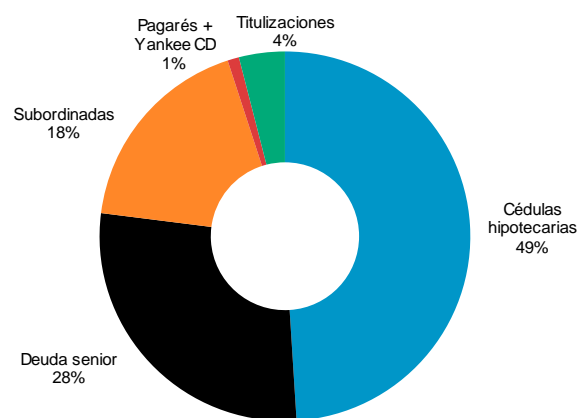
(en millones de €)	31.03.20	31.12.20	31.03.21 (1)
Préstamos y anticipos a la clientela (2)	146.244	149.120	152.709
Créditos mediación	-2.703	-1.977	-1.556
<b>Crédito neto ajustado</b>	<b>143.540</b>	<b>147.143</b>	<b>151.153</b>
<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>144.005</b>	<b>150.778</b>	<b>153.800</b>
<b>Loan to deposits ratio</b>	<b>100</b>	<b>98</b>	<b>98</b>

(1) El tipo de cambio EURGBP aplicado para el balance es del 0,8521.  
 (2) Excluye las adquisiciones temporales de activos.

### Estructura de financiación, 31.03.21 (en %)



### Desglose mercado mayorista, 31.03.21 (en %)



### Vencimientos

(en millones de €)	2021	2022	2023	2024	2025	>2025	Saldo vivo
Cédulas hipotecarias	1508	1726	1388	2.730	836	2.475	10.664
Deuda senior	355	682	1.487	739	1.609	500	5.372
Deuda senior no preferente	0	0	0	951	500	0	1.451
Subordinadas	452	0	0	0	0	1.810	2.262
<b>Total</b>	<b>2.315</b>	<b>2.408</b>	<b>2.875</b>	<b>4.420</b>	<b>2.945</b>	<b>4.785</b>	<b>19.749</b>

### Detalle de nuevas emisiones del año

(en millones de €)	1T21	2T21	3T21	4T21
Subordinadas	500			
AT1	500			
<b>Total</b>	<b>1.000</b>			

### Detalle de vencimientos del año

(en millones de €)	1T21	2T21	3T21	4T21
Cédulas hipotecarias	300	0	0	1.508
Deuda senior	0	307	3	45
Subordinadas	0	452	0	0
<b>Total</b>	<b>300</b>	<b>759</b>	<b>3</b>	<b>1.553</b>

## Gestión del capital y calificaciones crediticias

### Aspectos relevantes:

La ratio CET1 se sitúa en el 12,38% a cierre de marzo de 2021.

Esta ratio CET1 incluye 42pbs de ajustes transicionales de IFRS9, por lo que la ratio CET1 *fully-loaded* se sitúa en el 11,96%, manteniéndose estable respecto al trimestre anterior.

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

La ratio de Capital Total asciende a 16,66% a cierre de marzo de 2021, por lo que se sitúa por encima del requerimiento con un MDA buffer de 366 pbs.

La *leverage ratio phase-in* se sitúa en el 5,30%.

La ratio MREL como % de los APR's se sitúa en el 24,27%, superior al requerimiento para el año 2022 del 23,80% y la ratio MREL como % de *Leverage ratio exposure* se sitúa en el 8,93%, superior al requerimiento para el año 2022 del 6,22%.

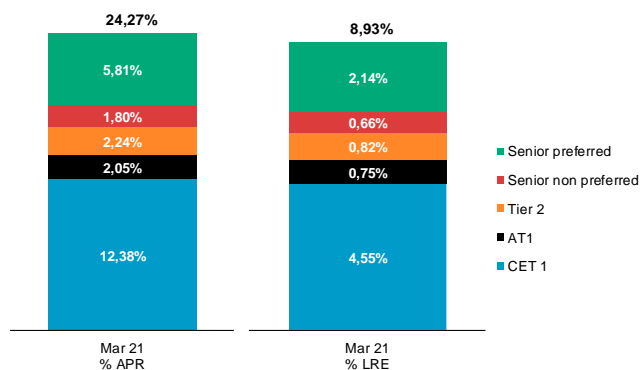
### Ratios de capital

(en millones de €)	Phase-in			Fully-loaded		
	31.03.20	31.12.20	31.03.21	31.03.20	31.12.20	31.03.21
Capital	703	703	703	703	703	703
Reservas	12.443	12.278	12.313	12.443	12.278	12.313
Intereses de minoritarios	9	9	9	9	9	9
Deducciones	(1) -3.245	-3.102	-3.021	-3.728	-3.518	-3.358
<b>Recursos Common Equity Tier 1</b>	<b>9.910</b>	<b>9.888</b>	<b>10.005</b>	<b>9.437</b>	<b>9.472</b>	<b>9.668</b>
<b>CET 1 (%)</b>	<b>12,16%</b>	<b>12,55%</b>	<b>12,38%</b>	<b>11,58%</b>	<b>12,02%</b>	<b>11,96%</b>
Acciones preferentes y otros	1.153	1.153	1.654	1.154	1.153	1.654
<b>Recursos de primera categoría</b>	<b>11.063</b>	<b>11.041</b>	<b>11.659</b>	<b>10.590</b>	<b>10.625</b>	<b>11.322</b>
<b>Tier I (%)</b>	<b>13,58%</b>	<b>14,02%</b>	<b>14,42%</b>	<b>12,99%</b>	<b>13,49%</b>	<b>14,01%</b>
<b>Recursos de segunda categoría</b>	<b>1.754</b>	<b>1.667</b>	<b>1.810</b>	<b>1.869</b>	<b>1.901</b>	<b>2.056</b>
<b>Tier II (%)</b>	<b>2,15%</b>	<b>2,12%</b>	<b>2,24%</b>	<b>2,29%</b>	<b>2,41%</b>	<b>2,54%</b>
<b>Base de capital</b>	<b>12.817</b>	<b>12.708</b>	<b>13.469</b>	<b>12.460</b>	<b>12.526</b>	<b>13.377</b>
<b>Ratio total de capital (%)</b>	<b>15,73%</b>	<b>16,13%</b>	<b>16,66%</b>	<b>15,29%</b>	<b>15,90%</b>	<b>16,55%</b>
<b>Activos ponderados por riesgo (APR)</b>	<b>81.469</b>	<b>78.779</b>	<b>80.834</b>	<b>81.500</b>	<b>78.782</b>	<b>80.827</b>
<b>Leverage ratio (%)</b>	<b>4,93%</b>	<b>5,23%</b>	<b>5,30%</b>	<b>4,72%</b>	<b>5,04%</b>	<b>5,16%</b>
<b>CET 1 individual (%)</b>	<b>13,58%</b>	<b>14,40%</b>	<b>13,59%</b>			
<b>Tier I individual (%)</b>	<b>14,99%</b>	<b>15,92%</b>	<b>15,64%</b>			
<b>Tier II individual (%)</b>	<b>1,61%</b>	<b>1,71%</b>	<b>2,24%</b>			
<b>Ratio total de capital individual (%)</b>	<b>16,59%</b>	<b>17,60%</b>	<b>17,89%</b>			
<b>ADIs</b>	(2) <b>2.383</b>	<b>2.370</b>	<b>2.391</b>			

(1) Incluye los ajustes transicionales de IFRS9.

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

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



### Calificaciones de las agencias de rating

Agencia	Fecha	Largo Plazo	Corto plazo	Perspectiva
DBRS	30.06.2020	A (low)	R-1 (low)	Negativa
S&P Global Rating <sup>(1)</sup>	26.02.2021	BBB	A-2	Negativa
Moody's	19.04.2021	Baa3	P-2	Estable
Fitch Ratings	26.11.2020	BBB-	F3	Estable

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

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

Con fecha 26 de febrero de 2021, **S&P Global Ratings** afirmó la calificación crediticia de Banco Sabadell con perspectiva negativa para reflejar el complejo entorno económico a causa de la pandemia del Covid-19.

Con fecha 19 de abril de 2021 **Moody's** afirmó la calificación crediticia de Banco Sabadell con perspectiva estable.

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

## Resultados por unidades de negocio

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

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

- Tres áreas geográficas: Negocio Bancario España, Reino Unido y México.
- A cada negocio se le asigna un 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 1T21

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
<b>Margen de intereses</b>	<b>570</b>	<b>236</b>	<b>27</b>	<b>833</b>
Comisiones netas	314	26	1	342
<b>Margen básico</b>	<b>885</b>	<b>262</b>	<b>28</b>	<b>1.175</b>
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	15	9	-1	23
Resultados método participación y dividendos	46	0	0	46
Otros productos y cargas de explotación	-13	0	-1	-14
<b>Margen bruto</b>	<b>933</b>	<b>271</b>	<b>26</b>	<b>1.230</b>
Gastos de explotación	-424	-200	-16	-640
Amortización	-90	-37	-2	-129
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>420</b>	<b>34</b>	<b>7</b>	<b>461</b>
Total dotaciones y deterioros	-322	-23	-9	-354
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	4	-3	0	1
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>102</b>	<b>8</b>	<b>-2</b>	<b>108</b>
Impuesto sobre beneficios	-27	-5	2	-30
Resultado atribuido a intereses minoritarios	5	0	0	5
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>71</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>73</b>
ROE	1,1%	0,6%	--	1,0%
Eficiencia	45,4%	73,8%	63,7%	54,6%
Ratio stage 3	4,5%	1,8%	0,2%	3,7%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	57,6%	42,0%	477,4%	56,4%

## Cuenta de resultados 1T20

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
<b>Margen de intereses</b>	<b>611</b>	<b>242</b>	<b>32</b>	<b>884</b>
Comisiones netas	324	22	3	349
<b>Margen básico</b>	<b>935</b>	<b>264</b>	<b>34</b>	<b>1.234</b>
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
<b>Margen bruto</b>	<b>1.056</b>	<b>280</b>	<b>35</b>	<b>1.371</b>
Gastos de explotación	-422	-212	-19	-652
Amortización	-85	-38	-2	-126
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>549</b>	<b>29</b>	<b>15</b>	<b>593</b>
Total dotaciones y deterioros	-410	-38	-7	-454
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	1	0	0	1
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>141</b>	<b>-8</b>	<b>8</b>	<b>141</b>
Impuesto sobre beneficios	-46	1	-2	-46
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	0	0	1
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>94</b>	<b>-7</b>	<b>6</b>	<b>94</b>
ROE	2,2%	--	4,6%	1,8%
Eficiencia	39,9%	75,7%	52,9%	49,3%
Ratio stage 3	4,7%	1,2%	1,1%	3,8%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	52,7%	48,9%	111,4%	52,8%

## Balance 1T21

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
<b>Total activo</b>	<b>190.290</b>	<b>49.917</b>	<b>4.665</b>	<b>244.872</b>
Inversión crediticia bruta viva	106.815	39.893	3.626	150.334
Exposición inmobiliaria	869	0	0	869
<b>Total pasivo</b>	<b>179.992</b>	<b>48.130</b>	<b>4.120</b>	<b>232.242</b>
Recursos de clientes en balance	110.624	41.144	2.031	153.800
Financiación mayorista mercado capitales	18.815	2.799	0	21.614
<b>Capital Asignado</b>	<b>10.298</b>	<b>1.787</b>	<b>545</b>	<b>12.630</b>
Recursos de clientes fuera de balance	39.478	0	0	39.478

## Balance 1T20

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

## Negocio bancario España

El beneficio neto a cierre de marzo de 2021 alcanza los 71 millones de euros, lo que representa una reducción interanual del -25,1% derivada principalmente de menores resultados de operaciones financieras.

El margen de intereses asciende a 570 millones de euros y desciende un -6,7% respecto al cierre de marzo de 2020 principalmente por menores tipos, menor aportación de la cartera ALCO tras las ventas realizadas durante el año anterior y menores comisiones de descubiertos.

Las comisiones netas se sitúan en 314 millones de euros, un -3,1% inferiores al mismo periodo del año anterior derivado de las menores comisiones de gestión de activos tras la venta de Sabadell Asset Management.

Los resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio se sitúan en 15 millones de euros y presentan una

fuerte reducción interanual ya que el ejercicio anterior incorporaba las plusvalías por las ventas de la cartera ALCO.

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

Los gastos de explotación se sitúan en -424 millones de euros, manteniéndose prácticamente en línea con el ejercicio anterior donde se situaban en -422 millones de euros. La mejora en gastos de personal se neutraliza con un incremento de los gastos generales.

Las dotaciones y deterioros alcanzan -322 millones de euros, lo que representa una fuerte reducción ya que el año anterior incorporaba la anticipación de provisiones extraordinarias asociadas con el impacto del Covid-19.

(en millones de €)	1T20	1T21	YoY (%)	Evolutivo Simple				
				1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
<b>Margen de intereses</b>	<b>611</b>	<b>570</b>	<b>-6,7%</b>	<b>611</b>	<b>591</b>	<b>597</b>	<b>600</b>	<b>570</b>
Comisiones netas	324	314	-3,1%	324	302	299	321	314
<b>Margen básico</b>	<b>935</b>	<b>885</b>	<b>-5,4%</b>	<b>935</b>	<b>893</b>	<b>896</b>	<b>922</b>	<b>885</b>
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	133	15	-88,4%	133	0	20	618	15
Resultados método participación y dividendos	4	46	--	4	10	11	12	46
Otros productos y cargas de explotación	-16	-13	-18,6%	-16	-78	-16	-162	-13
<b>Margen bruto</b>	<b>1.056</b>	<b>933</b>	<b>-11,6%</b>	<b>1.056</b>	<b>825</b>	<b>911</b>	<b>1.389</b>	<b>933</b>
Gastos de explotación	-422	-424	0,4%	-422	-432	-424	-713	-424
Amortización	-85	-90	5,7%	-85	-87	-91	-90	-90
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>549</b>	<b>420</b>	<b>-23,6%</b>	<b>549</b>	<b>306</b>	<b>397</b>	<b>585</b>	<b>420</b>
Total dotaciones y deterioros	-410	-322	-21,4%	-410	-548	-249	-801	-322
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	1	4	--	1	274	28	15	4
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>141</b>	<b>102</b>	<b>-27,5%</b>	<b>141</b>	<b>32</b>	<b>175</b>	<b>-201</b>	<b>102</b>
Impuesto sobre beneficios	-46	-27	-41,4%	-46	77	-34	75	-27
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	5	--	1	-2	2	0	5
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>94</b>	<b>71</b>	<b>-25,1%</b>	<b>94</b>	<b>110</b>	<b>139</b>	<b>-126</b>	<b>71</b>
<b>Ratios acumulados</b>								
ROE	2,2%	1,1%		2,2%	3,4%	3,5%	2,0%	1,1%
Eficiencia	39,9%	45,4%		39,9%	45,4%	45,7%	47,6%	45,4%
Ratio stage 3	4,7%	4,5%		4,7%	4,7%	4,6%	4,4%	4,5%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	52,7%	57,6%		52,7%	55,6%	55,8%	55,7%	57,6%

La inversión crediticia viva presenta un incremento interanual del 1,7% a pesar del cobro por parte del FGD de 1.519 millones de euros derivados del EPA. El crecimiento de la inversión aislando el EPA es del 3,2% impulsado por la concesión de préstamos a empresas, pymes y autónomos.

Los recursos de clientes en balance crecen un 2,6%, interanual impulsados por las cuentas a la vista tras el menor consumo y pagos de los clientes por la situación de pandemia y por un traspaso desde depósitos a plazo como resultado del bajo entorno de tipos de interés de los depósitos de ahorro. Los recursos fuera de balance se reducen un -1,4% interanual tras la venta de Sab. Asset Management.

(en millones de €)	1T20	1T21	YoY (%)	Evolutivo Simple				
				1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
<b>Total activo</b>	<b>173.442</b>	<b>190.290</b>	<b>9,7%</b>	<b>173.442</b>	<b>184.315</b>	<b>186.331</b>	<b>183.896</b>	<b>190.290</b>
Inversión crediticia bruta viva	105.008	106.815	1,7%	105.008	107.175	106.505	106.327	106.815
Exposición inmobiliaria	859	869	1,2%	859	946	979	871	869
<b>Total pasivo</b>	<b>162.721</b>	<b>179.992</b>	<b>10,6%</b>	<b>162.721</b>	<b>173.634</b>	<b>175.710</b>	<b>173.692</b>	<b>179.992</b>
Recursos de clientes en balance	107.803	110.624	2,6%	107.803	109.485	109.750	110.571	110.624
Financiación mayorista mercado capitales	20.762	18.815	-9,4%	20.762	19.842	20.164	18.332	18.815
<b>Capital Asignado</b>	<b>10.720</b>	<b>10.298</b>	<b>-3,9%</b>	<b>10.720</b>	<b>10.680</b>	<b>10.621</b>	<b>10.204</b>	<b>10.298</b>
Recursos de clientes fuera de balance	40.044	39.478	-1,4%	40.044	41.718	36.865	38.064	39.478
<b>Otros datos</b>								
Empleados	16.668	14.536	-12,8%	16.668	16.570	16.391	16.260	14.536
Oficinas	1.847	1.613	-12,7%	1.847	1.753	1.704	1.614	1.613

## Negocio bancario Reino Unido

El beneficio neto se sitúa en 2 millones de euros a cierre de marzo de 2021, mejorando respecto al año anterior que se situaba en -7 millones de euros derivado del registro de menores costes y de menores dotaciones.

El margen de intereses totaliza 236 millones de euros siendo inferior al año anterior en un -2,6% por menores tipos de interés en el Reino Unido y por el efecto negativo del tipo de cambio, a pesar del buen comportamiento de los volúmenes en el año.

Las comisiones netas crecen un 17,7% interanual principalmente por mayores comisiones de servicios destacando las comisiones de tarjetas y cambio de billetes y divisas.

Los gastos de explotación se sitúan en -200 millones de euros y se reducen un -5,5% interanual tanto por la mejora en gastos de personal como en gastos generales.

Las dotaciones y deterioros ascienden a -23 millones de euros, reduciéndose significativamente, ya que el año anterior incorporaba la anticipación de provisiones extraordinarias asociadas con el impacto del Covid-19.

(en millones de €)	1T20	1T21	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple				
					1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
<b>Margen de intereses</b>	<b>242</b>	<b>236</b>	<b>-2,6%</b>	<b>-1,1%</b>	<b>242</b>	<b>200</b>	<b>217</b>	<b>226</b>	<b>236</b>
Comisiones netas	22	26	17,7%	19,4%	22	21	26	27	26
<b>Margen básico</b>	<b>264</b>	<b>262</b>	<b>-0,8%</b>	<b>0,7%</b>	<b>264</b>	<b>221</b>	<b>243</b>	<b>253</b>	<b>262</b>
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	14	9	-34,3%	-33,3%	14	5	3	3	9
Resultados método participación y dividendos	0	0	--	--	0	0	0	0	0
Otros productos y cargas de explotación	1	0	--	--	1	12	-7	-4	0
<b>Margen bruto</b>	<b>280</b>	<b>271</b>	<b>-3,1%</b>	<b>-1,7%</b>	<b>280</b>	<b>237</b>	<b>239</b>	<b>252</b>	<b>271</b>
Gastos de explotación	-212	-200	-5,5%	-4,1%	-212	-208	-255	-200	-200
Amortización	-38	-37	-4,4%	-2,9%	-38	-40	-38	-44	-37
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>29</b>	<b>34</b>	<b>15,8%</b>	<b>17,5%</b>	<b>29</b>	<b>-12</b>	<b>-53</b>	<b>8</b>	<b>34</b>
Total dotaciones y deterioros	-38	-23	-38,7%	-37,8%	-38	-83	-49	-71	-23
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0	-3	--	--	0	1	-5	1	-3
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>-8</b>	<b>8</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>-8</b>	<b>-94</b>	<b>-107</b>	<b>-62</b>	<b>8</b>
Impuesto sobre beneficios	1	-5	--	--	1	30	23	-3	-5
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	--	--	0	0	0	0	0
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>-7</b>	<b>2</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>-7</b>	<b>-64</b>	<b>-84</b>	<b>-65</b>	<b>2</b>
<b>Ratios acumulados</b>									
ROE	--	0,6%			--	--	--	--	0,6%
Eficiencia	75,7%	73,8%			75,7%	81,3%	89,3%	86,8%	73,8%
Ratio stage 3	1,2%	1,8%			1,2%	1,6%	1,4%	1,3%	1,8%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	48,9%	42,0%			48,9%	51,9%	58,9%	57,4%	42,0%

La inversión crediticia muestra un crecimiento del 14,5% interanual apoyada en la apreciación de la libra. A tipo de cambio constante, crecimiento del 10,1% interanual por el aumento de la cartera hipotecaria y por los préstamos para la recuperación proporcionados por el gobierno del Reino Unido (*Bounce Back Loans*).

Los recursos de clientes en balance presentan un aumento del 18,9%. A tipo de cambio constante, crecimiento del 14,3% interanual por el aumento en cuentas corrientes y depósitos reflejando niveles más bajos de gasto del consumidor y beneficiándose de la liquidez proporcionada a las empresas por los *Bounce Back Loans*.

(en millones de €)	1T20	1T21	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple				
					1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
<b>Total activo</b>	<b>45.460</b>	<b>49.917</b>	<b>9,8%</b>	<b>5,5%</b>	<b>45.460</b>	<b>45.099</b>	<b>45.349</b>	<b>47.284</b>	<b>49.917</b>
Inversión crediticia bruta viva	34.844	39.893	14,5%	10,1%	34.844	34.190	35.415	36.977	39.893
<b>Total pasivo</b>	<b>43.942</b>	<b>48.130</b>	<b>9,5%</b>	<b>5,3%</b>	<b>43.942</b>	<b>43.600</b>	<b>43.762</b>	<b>45.547</b>	<b>48.130</b>
Recursos de clientes en balance	34.590	41.144	18,9%	14,3%	34.590	36.047	36.784	38.213	41.144
Financiación mayorista mercado capitales	2.290	2.799	22,2%	17,5%	2.290	2.189	1.792	2.319	2.799
<b>Capital Asignado</b>	<b>1.518</b>	<b>1.787</b>	<b>17,7%</b>	<b>13,1%</b>	<b>1.518</b>	<b>1.499</b>	<b>1.587</b>	<b>1.736</b>	<b>1.787</b>
<b>Otros datos</b>									
Empleados	7.276	6.451	-11,3%		7.276	7.133	7.028	6.709	6.451
Oficinas	534	373	-30,1%		534	503	485	454	373

## Negocio bancario México

El beneficio neto a cierre de marzo de 2021 se sitúa en *break even*, lo que supone una caída interanual principalmente por la reducción del margen básico y de los resultados por operaciones financieras.

El margen de intereses se sitúa en 27 millones de euros cayendo un -14,9% afectado por el tipo de cambio del peso mexicano. A tipo de cambio constante cae un -5,6% por los menores volúmenes y caída del índice de referencia (del 7,1% en marzo de 2020 al 4,3% en marzo de 2021).

Las comisiones netas se sitúan en 1 millón de euros, cayendo respecto al ejercicio anterior debido a la reducción de la actividad derivada del Covid-19.

Los gastos de explotación se reducen un -12,6% interanual impactados por el tipo de cambio. A tipo de cambio constante se reducen un -3,0% tanto por la mejora en gastos de personal como en gastos generales.

Las dotaciones y deterioros se sitúan en -9 millones de euros, aumentando respecto el año anterior por mayores dotaciones a insolvencias derivadas del actual escenario Covid-19.

(en millones de €)	1T20	1T21	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple				
					1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
<b>Margen de intereses</b>	<b>32</b>	<b>27</b>	<b>-14,9%</b>	<b>-5,6%</b>	<b>32</b>	<b>29</b>	<b>27</b>	<b>27</b>	<b>27</b>
Comisiones netas	3	1	-68,8%	-65,5%	3	1	2	2	1
<b>Margen básico</b>	<b>34</b>	<b>28</b>	<b>-18,9%</b>	<b>-10,1%</b>	<b>34</b>	<b>30</b>	<b>29</b>	<b>29</b>	<b>28</b>
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	4	-1	--	--	4	0	-1	1	-1
Resultados método participación y dividendos	0	0	--	--	0	0	0	0	0
Otros productos y cargas de explotación	-3	-1	-73,5%	-70,6%	-3	-3	-3	-5	-1
<b>Margen bruto</b>	<b>35</b>	<b>26</b>	<b>-27,4%</b>	<b>-19,4%</b>	<b>35</b>	<b>27</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>26</b>
Gastos de explotación	-19	-16	-12,6%	-3,0%	-19	-14	-16	-24	-16
Amortización	-2	-2	-2,7%	7,9%	-2	-2	-3	-3	-2
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>15</b>	<b>7</b>	<b>-49,7%</b>	<b>-44,2%</b>	<b>15</b>	<b>11</b>	<b>6</b>	<b>-2</b>	<b>7</b>
Total dotaciones y deterioros	-7	-9	38,7%	53,8%	-7	-4	-4	-12	-9
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0	0	--	--	0	0	0	0	0
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>8</b>	<b>-2</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>8</b>	<b>7</b>	<b>2</b>	<b>-14</b>	<b>-2</b>
Impuesto sobre beneficios	-2	2	--	--	-2	-1	0	5	2
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	--	--	0	0	0	0	0
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>2</b>	<b>-10</b>	<b>0</b>
<b>Ratios acumulados</b>									
ROE	4,6%	--			4,6%	4,5%	3,4%	0,8%	--
Eficiencia	52,9%	63,7%			52,9%	52,0%	55,5%	64,3%	63,7%
Ratio stage 3	1,1%	0,2%			1,1%	0,8%	0,6%	0,5%	0,2%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	111,4%	477,4%			111,4%	132,5%	166,3%	231,6%	477,4%

La inversión crediticia viva se mantiene en línea respecto al año tanto a nivel contable como a tipo de cambio constante.

Los recursos de clientes en balance aumentan un 26,0% interanual apoyados en la evolución del peso mexicano. A tipo de cambio constante, presentan un crecimiento del 17,4% con el objetivo de financiar un nivel de inversión que finalmente no se ha dado.

(en millones de €)	1T20	1T21	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple				
					1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
<b>Total activo</b>	<b>4.384</b>	<b>4.665</b>	<b>6,4%</b>	<b>5,3%</b>	<b>4.384</b>	<b>5.033</b>	<b>4.413</b>	<b>4.584</b>	<b>4.665</b>
Inversión crediticia bruta viva	3.623	3.626	0,1%	0,0%	3.623	3.767	3.543	3.574	3.626
<b>Total pasivo</b>	<b>3.850</b>	<b>4.120</b>	<b>7,0%</b>	<b>7,0%</b>	<b>3.850</b>	<b>4.496</b>	<b>3.890</b>	<b>4.032</b>	<b>4.120</b>
Recursos de clientes en balance	1.612	2.031	26,0%	17,4%	1.612	2.040	1.629	1.994	2.031
<b>Capital Asignado</b>	<b>533</b>	<b>545</b>	<b>2,2%</b>	<b>-6,1%</b>	<b>533</b>	<b>538</b>	<b>523</b>	<b>551</b>	<b>545</b>
<b>Otros datos</b>									
Empleados	471	483	2,5%		471	503	499	489	483
Oficinas	15	15	0,0%		15	15	15	15	15



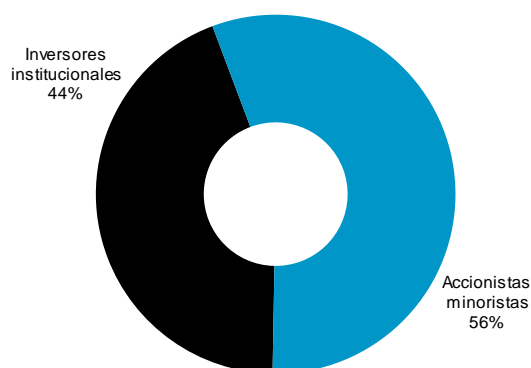
## 4. La acción

	31.03.20	31.12.20	31.03.21
<b>Accionistas y contratación</b>			
Número de accionistas	234.082	244.225	241.078
Número de acciones medias (en millones)	5.603	5.582	5.581
Contratación media diaria (millones de acciones)	40	59	44
<b>Valor de cotización (€)</b> (1)			
Inicio del año	1,040	1,040	0,354
Máxima del año	1,080	1,080	0,502
Mínima del año	0,395	0,250	0,343
Cierre del periodo	0,469	0,354	0,456
Capitalización bursátil (millones €)	2.628	1.976	2.545
<b>Ratios bursátiles</b>			
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	(2) 0,03	-0,01	0,01
Valor contable (millones €)	13.076	12.944	12.959
Valor contable por acción (€)	2,33	2,32	2,32
Valor contable tangible (millones €)	10.507	10.322	10.372
TBV por acción (€)	1,88	1,85	1,86
P/V (valor de cotización s/ valor contable)	0,20	0,15	0,20
PER (valor de cotización / BPA)	15,78	-27,75	49,54

(1) Sin ajustar los valores históricos.

(2) Beneficio neto ajustado por el importe de los cupones del Additional Tier 1 registrado en fondos propios.

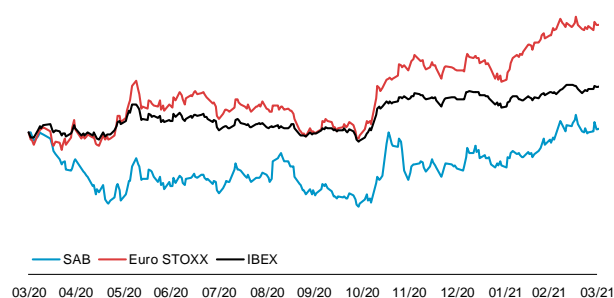
### Distribución de accionistas (en %)



Fuente: GEM, datos a 31 de marzo de 2021

### Evolución comparativa de la acción SAB

Período del 31.03.20 al 31.03.21



## 5. Hechos relevantes del trimestre

### **S&P Global Ratings mantiene el rating a Banco Sabadell**

S&P Global Ratings, con fecha 26 de febrero de 2021, mantiene el rating de Banco Sabadell a largo plazo en BBB con perspectiva negativa reflejando el complejo entorno económico, y el rating a corto plazo en A-2.

### **Don César González-Bueno nuevo Consejero delegado de Banco Sabadell**

En el Consejo de Administración celebrado a fecha 18 de marzo de 2021, Don César González-Bueno ha aceptado el cargo de Consejero delegado de Banco Sabadell, una vez recibidas las correspondientes autorizaciones regulatorias.

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

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

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

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

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

## 6. Glosario de términos sobre medidas del rendimiento

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

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

	Definición y cálculo	Página
ROA	(*) (**) (***) Resultado consolidado del ejercicio / activos totales medios. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y se periodifica el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FUR y FGD), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.	5
ROE	(*) (***) Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y se periodifica el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FUR y FGD), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.	5
RORWA	(*) Beneficio atribuido al grupo / activos ponderados por riesgo (APR). En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y se periodifica el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FUR y FGD), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.	5
ROTE	(*) (***) Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y se periodifica el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FUR y FGD), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año. En el denominador se excluye el importe de los activos intangibles y el fondo de comercio de las participadas.	5
Ratio de eficiencia	(*) Gastos de administración / margen bruto ajustado. El denominador incluye la periodificación lineal de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año.	5
Otros productos y cargas de explotación	Se compone de las partidas contables de: otros ingresos y otros gastos de explotación así como ingresos de activos y gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro.	9
Total dotaciones y deterioros	Se compone de las partidas contables de: (i) provisiones o reversión de provisiones, (ii) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación, (iii) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas, (iv) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros, (v) las ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (excluye los resultados por venta de participaciones) y (vi) las inersiones inmobiliarias dentro del epígrafe de ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas (solo incluye los resultados por venta de inversiones inmobiliarias).	9
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	Se compone de las partidas contables de: ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas, sin tener en cuenta las inersiones 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.	16
Otros pasivos	Se compone de las partidas contables de: derivados - contabilidad de coberturas, cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés, pasivos por impuestos, otros pasivos y pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.	16
Inversión crediticia bruta de clientes	Incluye los préstamos y anticipos a la clientela sin tener en cuenta las correcciones de valor por deterioro.	17
Inversión crediticia bruta viva o crédito vivo	También denominado crédito vivo, incluye la inversión crediticia bruta de clientes sin tener en cuenta la adquisición temporal de activos, los ajustes por periodificación y los activos stage 3.	17
Recursos de clientes en balance	Incluye depósitos de clientes (ex-repos) y otros pasivos colocados por la red comercial (bonos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros).	19
Recursos de clientes fuera de balance	Incluye los fondos de inversión, gestión de patrimonios, fondos de pensiones y seguros comercializados.	19
Recursos en balance	Incluye las subpartidas contables de depósitos de la clientela, valores representativos de deuda emitidos (empréstitos y otros valores negociables y pasivos subordinados).	19
Recursos gestionados y comercializados	Es la suma de los recursos en balance y los recursos de clientes fuera de balance.	19
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	Muestra el porcentaje de riesgos stage 3 que está cubierto por provisiones totales. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela (incluyendo los fondos de las garantías concedidas) / total de riesgos stage 3 (incluyendo las garantías concedidas stage 3).	21
Ratio de cobertura stage 3	Muestra el porcentaje de riesgos stage 3 que está cubierto por provisiones stage 3. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela stage 3 (incluyendo los fondos de las garantías concedidas stage 3) / total de riesgos stage 3 (incluyendo las garantías concedidas stage 3).	21
Ratio de cobertura de activos problemáticos	Es el cociente entre las provisiones asociadas a activos problemáticos / total de activos problemáticos.	21
Ratio stage 3	Es el porcentaje de riesgos stage 3 sobre el total de riesgo concedido a la clientela, no clasificados como activo no corriente mantenido para la venta. Su cálculo se compone del cociente entre los riesgos stage 3, incluyendo las garantías concedidas stage 3 / Préstamos a la clientela y garantías concedidas. Ver en la presente tabla la definición de los riesgos stage 3.	21
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 stage 3 y las provisiones de las ventas institucionales de carteras.	21
Activos problemáticos	Es la suma de los riesgos stage 3 junto con los activos inmobiliarios problemáticos.	23
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 inersiones 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.	23
Riesgos stage 3	Es la suma de las partidas contables de stage 3 de los préstamos y anticipos a la clientela junto con las garantías concedidas stage 3.	24
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.	25
Ratio total de capital	Es el cociente entre la base de capital y los activos ponderados por riesgo. La base de capital incorpora la totalidad del beneficio contable asumiendo un pay-out del 50% (a excepción del año 2020), a diferencia del criterio regulatorio que disminuye dicho importe en base a las obligaciones a cumplir en lo que queda de año. El denominador se ha realizado en base a la mejor estimación del grupo.	26
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.	33
Beneficio neto atribuido por acción	(*) Es el cociente del beneficio neto atribuido al grupo entre el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el importe del cupón del Additional Tier I registrado en fondos propios. Asimismo, en el numerador se periodifica hasta la fecha el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FUR y FGD), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.	33
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.	33
TBV por acción	(*) Es el cociente entre el valor contable tangible y el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. Por valor contable tangible se considera la suma de los fondos propios y ajustado por los activos intangibles y el fondo de comercio de las participadas, así como por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año.	33
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.	33
PER (valor de cotización / BPA)	(*) Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción/ Beneficio neto atribuible por acción.	33

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

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

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

Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	1T20	1T21
ROA	Activos totales medios	220.338	236.160
	Resultado consolidado del ejercicio	94	78
	Ajuste FGD-FUR-IDEA neto de impuestos	-34	-41
	<b>ROA (%)</b>	<b>0,11</b>	<b>0,06</b>
ROE	Fondos propios medios	13.119	12.951
	Beneficio atribuido al grupo	94	73
	Ajuste FGD-FUR-IDEA neto de impuestos	-34	-41
	<b>ROE (%)</b>	<b>1,82</b>	<b>1,00</b>
RORWA	Activos ponderados por riesgo (APR)	81.469	80.834
	Beneficio atribuido al grupo	94	73
	Ajuste FGD-FUR-IDEA neto de impuestos	-34	-41
	<b>RORWA (%)</b>	<b>0,29</b>	<b>0,16</b>
ROTE	Fondos propios medios (sin activos intangibles)	10.537	10.345
	Beneficio atribuido al grupo	94	73
	Ajuste FGD-FUR-IDEA neto de impuestos	-34	-41
	<b>ROTE (%)</b>	<b>2,27</b>	<b>1,25</b>
Ratio de eficiencia	Margen bruto	1.371	1.230
	Ajuste FGD-FUR-IDEA	-49	-59
	<b>Margen bruto ajustado</b>	<b>1.322</b>	<b>1.171</b>
	Gastos de administración	-652	-640
	<b>Ratio de eficiencia (%)</b>	<b>49,34</b>	<b>54,64</b>
Otros productos y cargas de explotación	Otros ingresos de explotación	57	42
	Otros gastos de explotación	-75	-56
	Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0	0
	Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0	0
	<b>Otros productos y cargas de explotación</b>	<b>-17</b>	<b>-14</b>
Total dotaciones y deterioros	Provisiones o reversión de provisiones	-7	-13
	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	-408	-318
	<b>Dotaciones a insolvencias y activos financieros</b>	<b>-415</b>	<b>-331</b>
	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	-5	-10
	Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupo enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	-34	-14
	Ganancias por venta de participaciones	-2	0
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	1	0
	<b>Otras dotaciones y deterioros</b>	<b>-39</b>	<b>-24</b>
	<b>Total dotaciones y deterioros</b>	<b>-454</b>	<b>-354</b>
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	1	1
	Ganancias por venta de participaciones	2	0
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	-1	0
	<b>Plusvalías por venta de activos y otros resultados</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Margen antes de dotaciones	Margen bruto	1.371	1.230
	Gastos de administración	-652	-640
	Gastos de personal	-403	-385
	Otros gastos generales de administración	-249	-255
	Amortización	-126	-129
	<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>593</b>	<b>461</b>
Margen de clientes (*)	Crédito a la clientela (neto)		
	Saldo medio	142.034	148.164
	Resultados	988	866
	Tipo %	2,80	2,37
	Depósitos de la clientela		
	Saldo medio	149.636	157.698
Resultados	-82	-30	
Tipo %	-0,22	-0,08	
	<b>Margen de clientes</b>	<b>2,58</b>	<b>2,29</b>
Otros activos	Derivados - contabilidad de coberturas	698	571
	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	369	243
	Activos por impuestos	6.857	6.860
	Otros activos	1.564	1.190
	Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	923	955
	<b>Otros activos</b>	<b>10.411</b>	<b>9.819</b>
Otros pasivos	Derivados - contabilidad de coberturas	824	556
	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	320	223
	Pasivos por impuestos	271	248
	Otros pasivos	753	660
	Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	34	0
	<b>Otros pasivos</b>	<b>2.202</b>	<b>1.686</b>

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

Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	1T 20	1T 21
	Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	82.176	86.616
	Préstamos y créditos con otras garantías reales	3.335	3.750
	Crédito comercial	5.972	5.104
	Arrendamiento financiero	2.486	2.158
	Deudores a la vista y varios	49.506	52.707
Inversión crediticia bruta viva	<b>Inversión crediticia bruta viva</b>	<b>143.475</b>	<b>150.334</b>
	Activos stage 3 (clientela)	5.890	5.639
	Ajustes por periodificación	2	-6
	<b>Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos</b>	<b>149.367</b>	<b>155.967</b>
	Adquisición temporal de activos	251	0
Inversión crediticia bruta de clientes	<b>Inversión crediticia bruta de clientes</b>	<b>149.618</b>	<b>155.967</b>
	Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-3.123	-3.258
	<b>Préstamos y anticipos a la clientela</b>	<b>146.495</b>	<b>152.709</b>
	Pasivos financieros a coste amortizado	204.214	227.924
	Pasivos financieros sin naturaleza minorista	60.209	74.123
	Depósitos de bancos centrales	20.568	34.593
	Depósitos de entidades de crédito	11.401	10.511
	Emisiones institucionales	23.909	24.277
	Otros pasivos financieros	4.332	4.743
Recursos de clientes en balance	<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>144.005</b>	<b>153.800</b>
	Depósitos de la clientela	144.721	156.553
	Cuentas a la vista	18.878	135.397
	Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos	25.115	18.573
	Cesión temporal de activos	556	2.449
	Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	172	135
	Empréstitos y otros valores negociables	19.828	17.589
	Pasivos subordinados (*)	3.364	3.935
Recursos en balance	<b>Recursos en balance</b>	<b>167.913</b>	<b>178.077</b>
	Fondos de inversión	23.707	22.490
	Gestión de patrimonios	2.934	3.445
	Fondos de pensiones	3.126	3.410
	Seguros comercializados	10.277	10.133
Recursos de clientes fuera de balance	<b>Total recursos fuera de balance</b>	<b>40.044</b>	<b>39.478</b>
Recursos gestionados y comercializados	<b>Recursos gestionados y comercializados</b>	<b>207.957</b>	<b>217.555</b>
Riesgos stage 3	Préstamos y anticipos de la clientela, bancos centrales y entidades de crédito	5.913	5.669
	Garantías concedidas en stage 3	199	458
	<b>Riesgos stage 3 (millones de €)</b>	<b>6.112</b>	<b>6.127</b>
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	Riesgos stage 3	6.112	6.127
	Total provisiones	3.228	3.453
	<b>Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)</b>	<b>52,8%</b>	<b>56,4%</b>
Ratio de cobertura stage 3 (%)	Riesgos stage 3	6.112	6.127
	Provisiones stage 3	2.359	2.335
	<b>Ratio de cobertura stage 3 (%)</b>	<b>38,6%</b>	<b>38,1%</b>
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	Activos inmobiliarios problemáticos	1310	1379
	Provisiones	451	510
	<b>Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)</b>	<b>34,4%</b>	<b>37,0%</b>
Activos problemáticos	Riesgos stage 3	6.112	6.127
	Activos inmobiliarios problemáticos	1310	1379
	<b>Activos problemáticos</b>	<b>7.422</b>	<b>7.507</b>
	Provisiones de activos problemáticos	3.680	3.963
	<b>Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)</b>	<b>49,6%</b>	<b>52,8%</b>
Ratio stage 3 (%)	Riesgos stage 3	6.112	6.127
	Préstamos a la clientela y garantías concedidas	159.040	165.239
	<b>Ratio stage 3 (%)</b>	<b>3,8%</b>	<b>3,7%</b>
Cost of risk (pbs)	Préstamos a la clientela y garantías concedidas	159.040	165.239
	Dotaciones para insolvencias	-400	-313
	Gastos NPLs	-31	-31
	<b>Cost of risk (pbs)</b>	<b>93</b>	<b>69</b>
Loan to deposits ratio (%)	Crédito neto sin ATA ajustado por créditos de mediación	143.540	151.153
	Recursos de clientes en balance	144.005	153.800
	<b>Loan to deposits ratio (%)</b>	<b>99,7%</b>	<b>98,3%</b>
Capitalización bursátil (millones €)	Número de acciones medias (en millones)	5.603	5.581
	Valor de cotización (€)	0.469	0.456
	<b>Capitalización bursátil (millones €)</b>	<b>2.628</b>	<b>2.545</b>
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	Beneficio atribuido al grupo ajustado	41	13
	Beneficio atribuido al grupo	94	73
	Ajuste FGD-FUR-IDEC neto de impuestos	-34	-41
	AT1 devengado	-18	-19
	Número de acciones medias (en millones)	5.603	5.581
	<b>Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)</b>	<b>0,03</b>	<b>0,01</b>
Valor contable por acción (€)	Fondos propios ajustados	13.076	12.959
	Fondos propios	13.110	13.000
	Ajuste FGD-FUR-IDEC neto de impuestos	-34	-41
	Número de acciones medias (en millones)	5.603	5.581
	<b>Valor contable por acción (€)</b>	<b>2,33</b>	<b>2,32</b>
	Activos intangibles	2.569	2.587
	Valor contable tangible (millones €)	10.507	10.372
TBV por acción (€)	<b>TBV por acción (€)</b>	<b>1,88</b>	<b>1,86</b>
	Valor de cotización (€)	0.469	0.456
P/VC (valor de cotización s/ valor contable)	<b>P/VC (valor de cotización s/ valor contable)</b>	<b>0,20</b>	<b>0,20</b>
PER (valor de cotización / BPA)	<b>PER (valor de cotización / BPA)</b>	<b>15,78</b>	<b>49,54</b>

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

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

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

+44 2071 553 888

