



4T20

**Informe Financiero
Trimestral**

Índex

1	
Principals magnituds	3
2	
Aspectes clau	4
3	
Evolució de resultats i activitat	6
Entorn macroeconòmic	6
Evolució del compte de resultats	9
Evolució del balanç	17
Gestió del risc	22
Gestió de la liquiditat	26
Gestió del capital i qualificacions creditícies	27
Resultats per unitats de negoci	29
4	
L'acció	34
5	
Fets rellevants del trimestre	35
6	
Glossari de termes sobre mesures del rendiment	36

Avis legal

Aquest document té únicament finalitat informativa i no constitueix una oferta de contractar cap producte. Ni el document, ni cap part d'aquest, han d'esdevenir el fonament en què es basi o de què depengui cap acord o compromís. La decisió sobre qualsevol operació financera s'ha de prendre tenint en compte les necessitats del client i la seva conveniència des d'un punt de vista jurídic, fiscal, comptable i/o financer i d'acord amb els documents informatius previstos per la normativa vigent. Les inversions comentades o recomanades podrien no ser interessants per a tots els inversors. Les opinions, projeccions o estimacions incloses en aquest document es basen en informació pública disponible i constitueixen una valoració de Banco de Sabadell, S.A. en la data en què s'emeten, però de cap manera asseguren que els futurs resultats o esdeveniments seran conformes a aquestes opinions, projeccions o estimacions. La informació està subjecta a canvis sense avís previ, no se'n garanteix l'exactitud i pot ser incompleta o resumida. Banco de Sabadell, S.A. no acceptarà cap responsabilitat per qualsevol pèrdua que provingui de qualsevol utilització d'aquest document o dels seus continguts o de qualsevol altra manera en relació amb aquests.

Bases de presentació

El compte de resultats i el balanç de situació consolidats en tancar el mes de desembre de 2020 i de 2019, juntament amb els diferents desglossaments de partides que es mostren en aquest Informe Financer, es presenten seguint les bases, els principis i els criteris comptables definits a la Nota 1 dels comptes anuals consolidats del grup amb data 31 de desembre de 2020.

D'acord amb les directrius sobre mesures alternatives del rendiment publicades per la European Securities and Markets Authority el 5 d'octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es), s'adjunta un glossari de les definicions i la conciliació amb les partides presentades als estats financers de certes mesures financeres alternatives utilitzades en aquest document. Vegeu l'apartat Glossari de termes sobre mesures del rendiment.

1. Principals magnituds

	Sense TSB			Total grup			
	31.12.19	31.12.20	YoY (%)	31.12.19	31.12.20	YoY (%)	
Compte de resultats (milions d'euros)							
Marge d'interessos	2.644	2.514	-4,9	3.622	3.399	-6,2	
Marge bàsic	3.966	3.768	-5,0	5.061	4.749	-6,2	
Marge brut	3.841	4.294	11,8	4.932	5.302	7,5	
Marge abans de dotacions	1.680	1.868	11,2	1.719	1.841	7,1	
Benefici atribuït al grup	813	222	-72,7	768	2	-99,7	
Balanç (milions d'euros)							
Total actiu	179.593	191.230	6,5	223.754	235.763	5,4	
Inversió creditícia bruta viva	108.076	109.902	1,7	144.572	146.878	1,6	
Inversió creditícia bruta de clients	113.492	114.724	1,1	150.749	152.265	1,0	
Recursos de clients al balanç	110.886	112.565	1,5	146.309	150.778	3,1	
Recursos fora de balanç	43.163	38.064	-11,8	43.163	38.064	-11,8	
Total recursos de clients	154.049	150.630	-2,2	189.472	188.843	-0,3	
Patrimoni net	--	--	--	12.974	12.492	-3,7	
Fons propis	--	--	--	13.172	12.944	-1,7	
Rendibilitat i eficiència (%)							
ROA	--	--	--	0,35	0,00	--	
RORWA	--	--	--	0,95	0,00	--	
ROE	--	--	--	5,94	0,02	--	
ROTE	--	--	--	7,37	0,02	--	
Eficiència	47,57	48,05	--	55,63	55,41	--	
Gestió del risc							
Riscos dubtosos (milions d'euros)	(1)	5.690	5.308	-6,7	6.141	5.808	-5,4
Total actius problemàtics (milions d'euros)	(1)	6.874	6.681	-2,8	7.326	7.182	-2,0
Ràtio de morositat (%)	(1)	4,62	4,28	--	3,83	3,60	--
Ràtio de cobertura stage 3 (%)	(1)	39,7	41,7	--	37,7	39,1	--
Ràtio de cobertura stage 3 amb total provisions (%)	(1)	50,1	56,4	--	49,6	56,5	--
Ràtio de cobertura d'actius problemàtics (%)	(1)	47,2	52,3	--	46,9	52,6	--
Gestió de la liquiditat (%)							
Loan to deposits ratio		97	98	--	99	98	--
LCR		184	219	--	172	198	--
Gestió del capital							
Actius ponderats per risc (APR) (milions d'euros)		--	--	--	81.231	78.779	-3,0
Common Equity Tier 1 (%)		--	--	--	12,4	12,6	--
Tier 1 (%)		--	--	--	13,9	14,0	--
Ràtio total de capital (%)		--	--	--	15,7	16,1	--
Leverage ratio (%)		--	--	--	5,01	5,23	--
Accionistes i accions (dades al final del període)							
Nombre d'accionistes		--	--	--	235.034	244.225	--
Nombre d'accions mitjanes (milions)		--	--	--	5.538	5.582	--
Valor de cotització (en euros)	(2)	--	--	--	1.040	0.354	--
Capitalització borsària (milions d'euros)		--	--	--	5.760	1.976	--
Benefici net atribuït per acció (BPA) (en euros)	(3)	--	--	--	0,13	-0,01	--
Valor comptable per acció (en euros)		--	--	--	2,38	2,32	--
TBV per acció (en euros)		--	--	--	1,91	1,85	--
P/V/C (valor de cotització s/ valor comptable)		--	--	--	0,44	0,15	--
PER (valor de cotització / BPA)		--	--	--	8,29	-27,75	--
Altres dades							
Oficines		1.862	1.629	--	2.398	2.083	--
Empleats		17.060	16.749	--	24.454	23.458	--

Nota: Tots els esments de saldos dubtosos fan referència a la definició comptable de stage 3 sota IFRS9. Així mateix, com a crèdit viu es mostren les exposicions classificades com stage 1 i stage 2 a efectes comptables.

- (1) Cal considerar que es reclassifiquen les carteres d'actius problemàtics venudes a inversors institucionals com a actius no corrents en venda, per la qual cosa les dades es mostren sense considerar aquests actius.
- (2) Sense ajustar els valors històrics.
- (3) Benefici net ajustat per l'import dels cupons de l'Additional Tier I registrat en fons propis.
- (4) El tipus de canvi EURGBP aplicat per al compte de resultats el 31.12.2020 és 0,8888. En el cas del balanç, el tipus de canvi és 0,8990.

2. Aspectes clau

Destaquem els aspectes següents en l'any 2020:

- Resultats de l'exercici del any impactats per la crisi de la Covid-19.
- Execució del pla de eficiència a Espanya que comporta costos extraordinaris de -314 milions d'euros i l'acceleració del pla d'eficiència de TSB en què es registra un total de -104 milions d'euros.
- Millora del perfil de risc després de vendes de carteres de més de 1.200 milions d'euros de NPAs amb un impacte de -380 milions d'euros.

Marge d'interessos

El marge d'interessos se situa al tancament de l'exercici 2020 en 3.399 milions d'euros, cau un -6,2% interanual per tipus més baixos, aportació de la cartera ALCO més baixa, comissions de descobert més baixes després de les mesures per la Covid-19, així com per menys ingressos després de la titulització de préstecs al consum realitzada el 2019.

En el trimestre creix un 1,5% basat principalment en majors volums de TSB i més activitat a Espanya.

Comissions netes

Les comissions arriben a la xifra de 1.350 milions d'euros, fet que representa una caiguda interanual del -6,1% i un creixement trimestral del 7,0%. La variació interanual es veu afectada per la reducció de l'activitat derivada del confinament per la pandèmia, en què les comissions de serveis són les que registren un impacte més gran, i per la venda de Sabadell Asset Management, que provoca una reducció de les comissions de gestió d'actius.

El creixement trimestral es basa en les comissions de serveis per més operacions de préstecs sindicats i en les comissions de gestió d'actius per factors estacionals del quart trimestre de l'any.

Total costos

El total de costos és de -3.461 milions d'euros al tancament de l'exercici 2020, que suposa un augment d'un 7,7% respecte a l'any anterior pel registre de costos de reestructuració a Espanya i TSB.

Els costos recurrents presenten una reducció del -2,4% interanual i del -3,4% en el trimestre, tant per menys despeses de personal com per menys despeses generals.

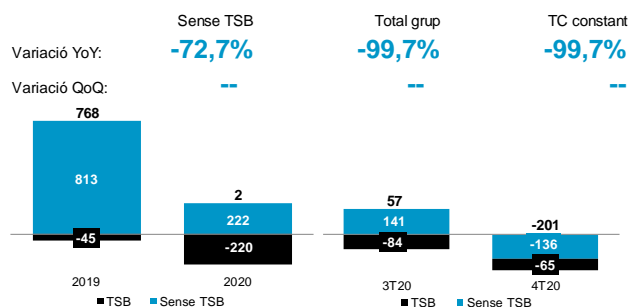
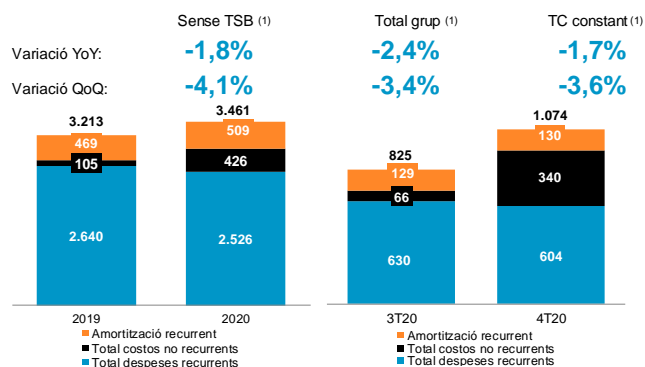
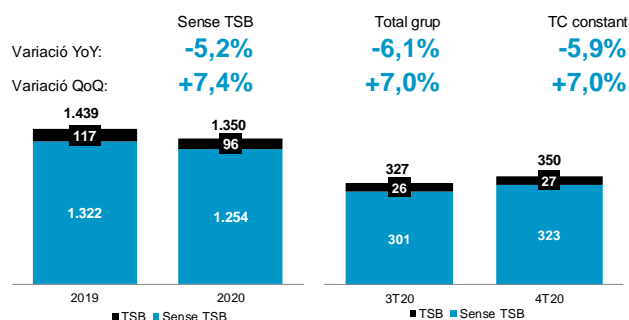
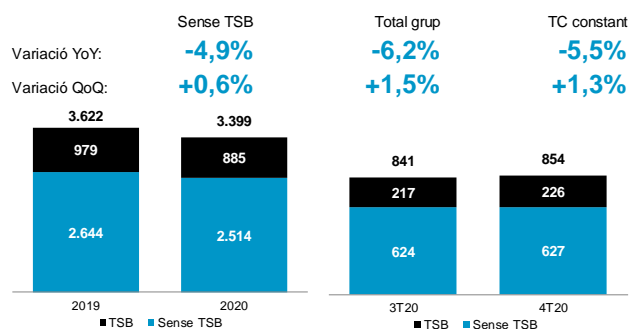
La ràtio d'eficiència del grup se situa en un 55,4% al tancament del 2020.

Benefici net del grup

El benefici net del grup puja a 2 milions d'euros al tancament de l'exercici 2020 després de gestionar la crisi de la Covid-19. El quart trimestre està impactat per l'aportació al Fons de Garantia de Dipòsits (FGD) i el pagament de l'Impost sobre Dipòsits d'Entitats de Crèdit (IDEC).

(1) Variació sobre costos recurrents.

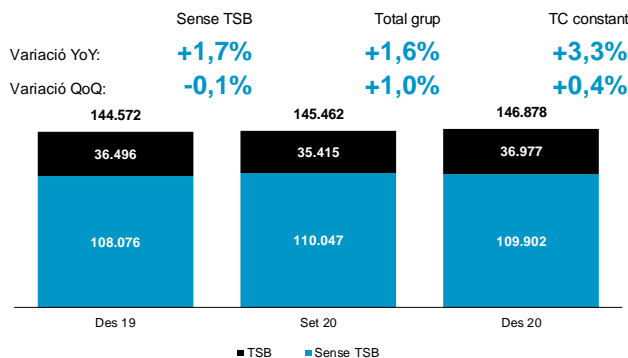
- Els plans d'eficiència i part de les vendes de carteres es financen amb 599 milions d'euros de resultats per vendes de bons de la cartera a cost amortitzat.
- Increment de les dotacions derivat de l'entorn Covid-19 amb un impacte directe de al voltant de -650 milions d'euros i de -115 milions d'euros de reclassificacions de préstecs a stage 2.
- Venda de Sabadell Asset Management amb un impacte en plusvàlues de 293 milions d'euros.



Inversió creditícia viva

El crèdit viu presenta un creixement de l'1,6% interanual i de l'1,0% en el trimestre. A tipus de canvi constant, creix un 3,3% durant l'any impulsat pel creixement a totes les geografies, on el creixement principal és el negoci a Espanya per la concessió de préstecs ICO a empreses, pimes i autònoms, mentre que en termes trimestrals el creixement se situa en el 0,4% principalment per l'augment de les hipoteques a TSB.

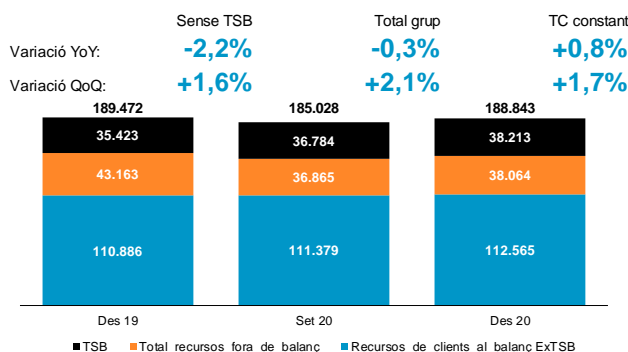
Si s'aïlla l'impacte de l'EPA, el creixement de la inversió se situa en el 2,6% interanual i en l'1,0% en el trimestre. A tipus de canvi constant, s'eleva al 4,4% interanual i al 0,4% en el trimestre.



Recursos de clients

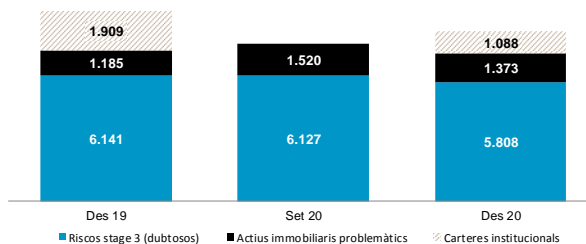
Els recursos de clients en balanç mostren un creixement del 3,1% interanual i de l'1,8% en el trimestre. A tipus de canvi constant, creixen un 4,6% interanual i un 1,3% en el trimestre per l'augment dels comptes a la vista, que compensa la caiguda dels dipòsits a termini.

Els recursos fora de balanç es redueixen en termes anuals després de la venda de Sabadell Asset Management i presenten un creixement del 3,3% en el trimestre pel creixement dels fons d'inversió a causa de l'evolució dels mercats financers.



Actius problemàtics (*)

Reducció dels actius problemàtics del grup de -466 milions d'euros en el trimestre, fet que suposa una baixada de -319 milions d'euros d'actius dubtosos i de -147 milions d'euros d'actius adjudicats, impactats per les vendes de carteres d'NPA realitzades en el quart trimestre, que compensen l'efecte de la reclassificació de préstecs entre stages.



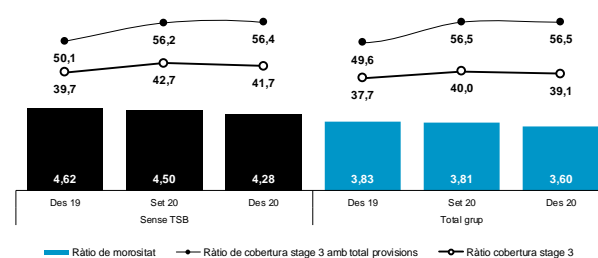
Ràtio de morositat i cobertures (*)

La ràtio de morositat del grup se situa en el 3,6%, que suposa una millora respecte al 2019 i respecte al trimestre anterior en el qual se situava en el 3,8% i amb una millor composició de la cartera després de les vendes del trimestre, amb menor proporció de dubtosos objectius.

La ràtio de cobertura stage 3 amb el total de provisions se situa en el 56,5% i la ràtio de cobertura de stage 3 en el 39,1%.

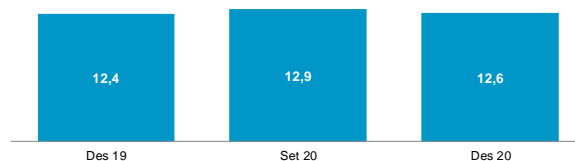
La ràtio d'actius problemàtics sobre la inversió creditícia bruta més els actius immobiliaris millora i se situa en el 4,7%.

El cost del risc de crèdit del grup se situa en 86 pb al tancament de l'exercici 2020, exclouent els impactes per vendes de carteres.



Ràtio de capital

La ràtio CET1 se situa en el 12,6% i la ràtio de Capital Total en el 16,1% al tancament de l'exercici 2020.



(*) Cal considerar que es reclassifiquen les carteres d'actius problemàtics venudes a inversors institucionals com a actius no corrents en venda, per la qual cosa les dades es mostren sense considerar aquests actius.

3. Evolució de resultats i activitat

Entorn macroeconòmic

Context econòmic, polític i financer internacional

La pandèmia del coronavirus ha continuat sent el principal condicionant econòmic i financer durant el 4T20. A Europa, durant el trimestre es va observar una segona onada de nous contagis. En aquest context, diversos països van anunciar noves mesures de contenció, tot i que, en general, sense ser tan estrictes com les observades al març i l'abril. En aquest sentit, les activitats manufactureres i de construcció i les escoles van romandre obertes. No obstant això, diversos països van relaxar aquestes mesures durant el Nadal. L'enduriment de les mesures de contenció ha provocat un debilitament de l'activitat en el 4T20, que havia repuntat de manera significativa en l'anterior trimestre. En qualsevol cas, l'esperat retrocés de l'activitat en alguns països es mantindrà lluny del que s'ha observat en el 2T20.

Pel costat positiu, les agències sanitàries de diversos països van començar a aprovar les vacunes contra el coronavirus, i aquest fet va donar llum verda a l'inici del procés de vacunació abans de finals d'any en alguns territoris.

En l'entorn polític, es van celebrar les eleccions presidencials als Estats Units, que es van caracteritzar per una elevada participació i una important presència del vot per correu. Després de diversos dies d'elevada incertesa pel retard en la comptabilització dels vots, finalment el candidat demòcrata J. Biden va resultar el guanyador. L'administració Biden suposa un important gir polític per als Estats Units i les relacions multilaterals arreu del món, i és especialment rellevant per a Europa i Mèxic.

Pel que fa al Brexit, el Regne Unit i la UE van arribar a un acord sobre la seva futura relació comercial el 24 de desembre, de manera que es va eliminar el risc d'un Brexit sense acord el 31 de desembre. L'acord donarà continuïtat al comerç de béns sense quotes ni aranzels, encara que en serveis és més limitat i introdueix importants barreres no aranzelàries. Alguns aspectes, com l'intercanvi de dades i els serveis financers, han quedat pendents i es negociaran més endavant.

Situació econòmica a Espanya

La gradual relaxació de les mesures de restricció de la mobilitat i de l'activitat de certs sectors que va tenir lloc a finals del 2T20 va impulsar el creixement del PIB el 3T20. Així, després de la forta caiguda de l'activitat en el primer semestre, el PIB va créixer un 16,4% trimestral el 3T20. Tot i això, el nivell d'activitat encara va romandre lluny de la situació pre-Covid.

Des de finals del 3T20, el deteriorament de la situació epidemiològica a Espanya va conduir a la reintroducció de mesures de contenció per part de les autoritats, tant nacionals com internacionals, fet que va lluitar la recuperació. En aquest sentit, destaquen, per exemple, les restriccions imposades als viatgers per part dels principals països emissors de turistes a Espanya, que van tenir un impacte negatiu en el sector a la fi del 3T20 i durant el 4T20.

En qualsevol cas, la segona onada de la pandèmia va tenir un impacte molt més limitat en l'economia que la primera. Això va ser a causa d'unes mesures de contenció de la pandèmia menys estrictes i més focalitzades en alguns sectors que les introduïdes al març i l'abril. A diferència de la primera onada, sembla que l'economia espanyola s'ha comportat millor que la resta de principals economies europees. El Banc d'Espanya estima que el PIB haurà disminuït un 0,8% trimestral en el 4T20, i que la caiguda del conjunt de 2020 serà d'un -11,1%.

Situació econòmica al Regne Unit

El PIB de novembre es va contraure un 2,6% mensual davant el confinament decretat per les autoritats durant aquest mes, i així es va interrompre el camí de sis mesos de recuperació. Aquest confinament, en qualsevol cas, va tenir un impacte molt menys sever que el de la primavera en termes de PIB (abr20: -18,9% mensual), ja que hi va haver més sectors de l'economia que van romandre oberts.

El mercat laboral ha continuat mostrant més resiliència del que esperaven la majoria de les cases d'anàlisi gràcies a l'extensió dels programes de subvencions per al pagament de salaris establerts pel Govern. L'atur va repuntar d'un 4,5% a un 4,9% entre l'agost i l'octubre.

Al mercat de l'habitatge, els preus han continuat mostrant un important repunt des que es van aixecar les mesures del confinament de la primavera. El confinament de novembre va moderar el repunt, però va tenir un efecte molt més limitat que el de la primavera, ja que en aquesta ocasió el mercat immobiliari va continuar obert. El creixement interanual dels preus de l'habitatge al desembre es va situar en el 6,0%. Els factors que han incidit en els preus de l'habitatge són: la demanda embassada; l'augment del mínim exempt de l'impost a l'adquisició d'habitatge, i el canvi de preferències a causa del confinament i el teletreball. La concessió mensual d'hipoteques per a l'adquisició d'habitatge el novembre es va situar en nivells màxims dels últims 13 anys.

Els programes d'aval públics també es van estendre i van continuar representant un suport important per al crèdit a les pimes i per a l'economia en general.

Les mesures sense precedents que ha posat en marxa el Govern per fer front a la crisi han continuat tenint un impacte important sobre els comptes públics. El dèficit entre abril i novembre va ser de l'11,3% del PIB. El deute públic es va situar el novembre en el 99,5% del PIB, el percentatge màxim des de 1962.

Situació econòmica a Amèrica Llatina

Les principals economies llatinoamericanes van recuperar, durant el 3T20, al voltant de la meitat de la caiguda del PIB registrada en el trimestre anterior. A Mèxic, la recuperació econòmica s'ha vist impulsada per la demanda externa (Estats Units), el sector automobilístic i el fet que les recents mesures de contenció del virus implementades als Estats Units hagin estat menys estrictes que a Europa. No obstant

això, la inversió i la demanda domèstica han seguit donant senyals de debilitat en un context de manca d'estímuls per la via fiscal. A més, la reintroducció de mesures de contenció del virus cap a finals d'any suposa un llast temporal per a la recuperació de la demanda interna. Per la seva banda, les previsions sobre l'economia i els actius financers mexicans s'han vist refermades per la victòria de J. Biden a les eleccions dels Estats Units. D'altra banda, en el terreny institucional, ha estat un focus d'atenció el projecte de llei que ha impulsat el Senat per forçar el Banxico a comprar l'excés de dòlars del sistema financer, fet que llastaria la seva independència i podria afectar les línies amb altres bancs centrals (en general, preocupats pel potencial origen il·lícit que podrien tenir aquests recursos).

Respecte al Brasil, la ràpida reobertura de l'economia i el fort estímul fiscal estan permetent una recuperació més ràpida que a la resta de països de la regió. Les discrepàncies internes entre les autoritats brasileres s'han accentuat al voltant de la gestió econòmica (aplicar o no un estímul fiscal més gran) i de la pandèmia (pla de vacunació i introducció de mesures de contenció del virus). Tot això en un context en què persisteixen els dubtes sobre la sostenibilitat dels comptes públics de països.

Mercats de renda fixa

Els bancs centrals de les principals economies desenvolupades han mantingut un to clarament acomodatiu. Així, el BCE va incrementar i ampliar en el temps el seu programa de compra d'actius PEPP i va perllongar durant un any més les favorables condicions de les TLTROs III, a més d'anunciar la celebració d'operacions de liquiditat addicionals el 2021. L'objectiu d'aquestes mesures ha estat mantenir unes condicions de finançament favorables. El BoE també va augmentar el seu paquet d'estímuls monetaris ampliant el seu programa de compra d'actius en 150 mM de lliures i ampliant la durada de la facilitat de finançament per als bancs TFSME. Els membres del BoE han continuat debatent sobre els beneficis i els inconvenients que els tipus d'interès se situïn en terreny negatiu, cosa que segons el governador del BoE no passarà de forma immediata. Per la seva banda, la Fed va introduir una nova *forward guidance* sobre el seu actual programa de compres d'actius en què vincula el ritme de compres a les condicions econòmiques. Així, la Fed ha apuntat que continuarà comprant al ritme actual fins que s'hagi aconseguit un progrés substancial cap als objectius de màxima ocupació i inflació.

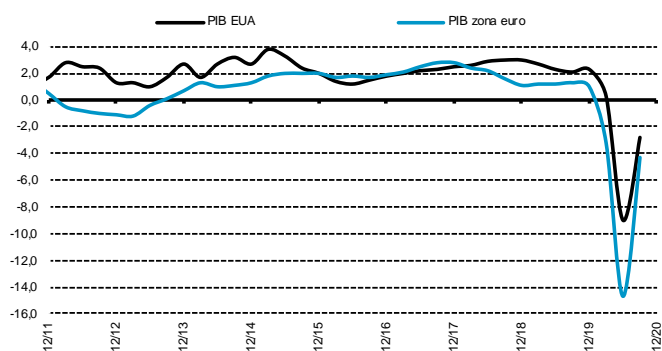
La rendibilitat del deute públic a llarg termini d'Alemanya es va reduir lleugerament i es va mantenir en nivells clarament negatius, influïda pel to acomodatiu de la política monetària del BCE i davant les expectatives de deteriorament de l'activitat en el 4T20, a causa de l'increment de les mesures de contenció del virus. D'altra banda, la rendibilitat del deute públic a llarg termini dels Estats Units va augmentar lleugerament, influïda per les expectatives sobre un paquet d'estímul fiscal addicional que es va acabar aprovant a finals d'any. La rendibilitat del deute públic del Regne Unit no ha experimentat grans moviments.

Les primes de risc de la perifèria es van reduir i s'han mantingut en nivells molt continguts, gràcies a l'actuació de BCE. La rendibilitat del deute públic a 10 anys d'Espanya i Portugal es va arribar a situar en terreny negatiu per primera vegada en la història.

Mercats de renda variable

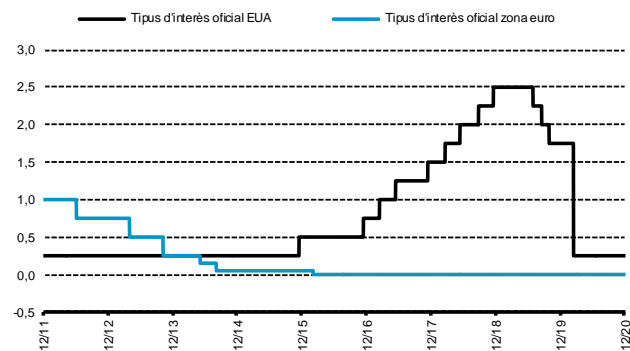
L'inici del trimestre va estar marcat per les fortes caigudes dels mercats de renda variable per les discrepàncies als Estats Units sobre l'aprovació d'un nou paquet d'estímul fiscal i per l'inici de la segona onada de contagis de coronavirus, que va llastar les expectatives de creixement econòmic. No obstant això, la posterior victòria de Biden a les eleccions americanes, que va facilitar l'aprovació del paquet fiscal, i els bons resultats clínics i l'aprovació posterior de les vacunes contra la Covid-19, van permetre relançar el mercat. Així, en el conjunt del trimestre l'S&P 500 va acabar pujant +11,7% en dòlars (7,1% en euros), l'Euro STOXX 50 un +11,2% en euros i l'IBEX 35, +20,2%, gràcies al rebot dels bancs.

PIB – EUA vs. Zona euro (variació interanual en%)



Font: Bloomberg

Tipus d'interès oficial – EUA vs. Zona euro (en%)



Tipus de canvi: Paritat 1 euro/moneda

Fx	31.12.19	31.03.20	30.06.20	30.09.20	31.12.20
USD	1,1234	1,0956	1,1198	1,1708	1,2271
GBP	0,8508	0,8864	0,9124	0,9124	0,8990
MXN	21,2202	26,1772	25,9470	26,1848	24,4160

Font: Banc d'Espanya

Evolució del compte de resultats

Aspectes rellevants:

Els ingressos del negoci bancari mostren un comportament positiu en el trimestre basat tant en el creixement del marge d'interessos pels majors volums en TSB i l'increment de l'activitat a Espanya, com en l'increment de les comissions impulsades per les comissions de serveis i les de gestió d'actius.

Cal destacar en el trimestre l'impacte de -314 milions d'euros en despeses d'explotació pels costos de reestructuració a Espanya (-305 milions d'euros en despeses de personal i -9 milions d'euros en despeses generals) i les dotacions de -380 milions d'euros per les vendes de carteres d'actius problemàtics.

Els costos de la reestructuració de TSB pugen a -104 milions d'euros en l'any, dels quals -101 milions d'euros es registren com a costos no recurrents i -3 milions d'euros es registren en la línia de plusvàlues per venda d'actius. En el trimestre es registren -17 milions d'euros, dels quals -18 milions d'euros com a costos no recurrents i 1 milió d'euros en plusvàlues.

Els plans d'eficiència així com part de les vendes de carteres d'NPA s'han finançat amb la venda de bons de la cartera a cost amortitzat que ha generat uns ingressos de 599 milions d'euros en el trimestre.

A més, cal destacar en el trimestre l'aportació al Fons de Garantia de Dipòsits (FGD) de -114 milions d'euros (-123 milions d'euros en el total de l'any) i el pagament de l'Impost sobre els Dipòsits d'Entitats de Crèdit (IDEC) de -32 milions d'euros.

Compte de pèrdues i guanys

(en milions d'euros)	Sense TSB			Total grup			
	2019	2020	YoY (%)	2019	2020	YoY (%)	YoY (%) a tipus constant
Marge d'interessos	2.644	2.514	-4,9	3.622	3.399	-6,2	-5,5
Comissions netes	1.322	1.254	-5,2	1.439	1.350	-6,1	-5,9
Marge bàsic	3.966	3.768	-5,0	5.061	4.749	-6,2	-5,6
Resultats operacions financeres i diferències de canvi	111	774	--	126	800	--	--
Resultats pel mètode de participació i dividendes	61	37	-39,4	61	37	-39,4	-39,4
Altres productes i càrregues d'explotació	-297	-286	-3,8	-317	-284	-10,3	-9,7
Marge brut	3.841	4.294	11,8	4.932	5.302	7,5	8,1
Despeses d'explotació	-1.827	-2.063	12,9	-2.743	-2.938	7,1	7,9
Despeses de personal	-1.225	-1.486	21,3	-1.649	-1.885	14,3	15,0
Altres despeses generals d'administració	-602	-577	-4,2	-1.095	-1.054	-3,8	-2,9
Amortització	-334	-363	8,6	-470	-523	11,4	12,1
<i>Promemoria:</i>							
Costos recurrents	-2.141	-2.102	-1,8	-3.109	-3.035	-2,4	-1,7
Costos no recurrents	-20	-324	--	-105	-426	--	--
Marge abans de dotacions	1.680	1.868	11,2	1.719	1.841	7,1	7,4
Dotacions per a insolvències	-603	-1.653	174,2	-672	-1.832	172,7	173,9
Dotacions per altres actius financers	-19	-127	--	-22	-188	--	--
Altres dotacions i deterioraments	-244	-254	4,3	-244	-254	4,3	4,3
Plusvàlues per venda d'actius i altres resultats	174	317	82,2	170	313	84,2	84,1
Resultat abans d'impostos	989	150	-84,8	951	-121	--	--
Impost sobre beneficis	-167	73	--	-174	124	--	--
Resultat atribuït a interessos minoritaris	9	1	-88,9	9	1	-88,9	-88,9
Benefici atribuït al grup	813	222	-72,7	768	2	-99,7	-99,7

(1) El tipus de canvi EURGBP aplicat per al compte de resultats és 0,8888.

Compte de pèrdues i guanys trimestral

(en milions d'euros)	Sense TSB						Total grup						
	4 T19	1T20	2T20	3T20	4T20	QoQ (%)	4 T19	1T20	2T20	3T20	4T20	QoQ (%)	QoQ (%) a tipus constant
Marge d'interessos	659	643	620	624	627	0,6	910	884	820	841	854	1,5	1,3
Comissions netes	343	327	303	301	323	7,4	372	349	324	327	350	7,0	7,0
Marge bàsic	1.001	969	923	925	951	2,8	1.282	1.234	1.144	1.168	1.204	3,1	2,9
Resultats operacions financeres i diferències de canvi	-3	137	-1	19	619	--	-4	151	4	22	622	--	--
Resultats pel mètode de participació i dividendes	9	4	10	11	12	6,8	9	4	10	11	12	6,8	6,8
Altres productes i càrregues d'explotació	-179	-18	-81	-19	-168	--	-188	-17	-69	-26	-172	--	--
Marge brut	827	1.092	852	936	1.414	51,0	1.098	1.371	1.089	1.176	1.666	41,7	41,3
Despeses d'explotació	-483	-441	-446	-440	-737	67,6	-721	-652	-654	-694	-937	35,0	34,7
Despeses de personal	-309	-310	-306	-291	-580	99,4	-423	-403	-394	-414	-672	62,2	61,9
Altres despeses generals d'administració	-174	-131	-139	-149	-157	5,6	-298	-249	-260	-280	-265	-5,4	-5,5
Amortització	-90	-87	-89	-93	-93	0,1	-126	-126	-130	-131	-137	4,6	4,5
<i>Promemoria:</i>													
Costos recurrents	-567	-526	-534	-532	-510	-4,1	-812	-768	-774	-760	-734	-3,4	-3,6
Costos no recurrents	-6	-2	-1	-1	-320	--	-34	-10	-10	-66	-340	--	--
Marge abans de dotacions	254	564	317	403	584	44,6	251	593	305	350	592	68,9	68,3
Dotacions per a insolvències	-218	-362	-435	-189	-668	253,0	-246	-400	-518	-238	-676	184,4	183,0
Dotacions per altres actius financers	-8	-16	-65	-4	-42	--	-5	-14	-65	-4	-104	--	--
Altres dotacions i deterioraments	-119	-39	-52	-60	-103	70,9	-119	-39	-52	-60	-103	70,9	70,9
Plusvàlues per venda d'actius i altres resultats	34	1	274	28	14	-47,9	32	1	275	22	15	-33,2	-33,4
Resultat abans d'impostos	-57	149	39	178	-215	--	-86	141	-55	71	-277	--	--
Impost sobre beneficis	84	-48	75	-35	80	--	73	-46	105	-12	77	--	--
Resultat atribuït a interessos minoritaris	2	1	-2	2	0	-100,0	2	1	-2	2	0	-100,0	-100,0
Benefici atribuït al grup	25	101	116	141	-136	--	-15	94	52	57	-201	--	--

(1) El tipus de canvi EURGBP aplicat per al compte de resultats del trimestre és 0,9035.

Marge d'interessos:

El marge d'interessos se situa en tancar l'exercici 2020 en 3.399 milions d'euros, xifra que representa una reducció del -6,2% en l'any i un creixement de l'1,5% en el trimestre. La caiguda interanual es deu principalment a tipus més baixos, aportació de la cartera ALCO més baixa, comissions de descobert més baixes després de les mesures per la Covid-19, així com per menys ingressos després de la titulització de préstecs al consum realitzada el 2019.

Excloent TSB, el marge d'interessos puja a 2.514 milions d'euros al tancament de l'exercici 2020 i presenta una caiguda del -4,9% respecte a l'any anterior pels motius comentats anteriorment i un creixement del 0,6% trimestral que es basa en un increment de l'activitat creditícia a Espanya.

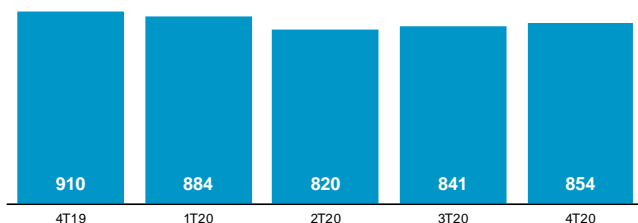
El marge de TSB se situa en 885 milions d'euros, que suposa una reducció d'un -9,6% respecte a l'any anterior per una baixada dels tipus d'interès al Regne Unit, per la situació de la Covid-19, les mesures implantades i per l'efecte negatiu del tipus de canvi. En el trimestre presenta un creixement del 4,2% fonamentat en el creixement dels volums d'hipoteques.

Marge de clients i marge sobre ATM:

El marge de clients se situa en el 2,28% (2,19% excloent-ne TSB) i el marge sobre actius totals mitjans en l'1,45% (1,30% excloent-ne TSB), i milloren respecte al trimestre anterior pel cost més baix dels dipòsits de la clientela i el cost més baix del finançament majorista.

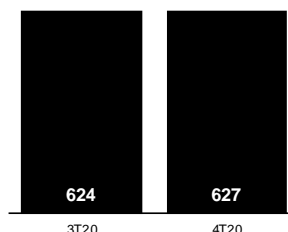
Evolució del marge d'interessos

Total grup (milions €)



Variació YoY: **-6,2%** Total grup
 Variació QoQ: **+1,5%** TC constant **-5,5%**
+1,3%

Sabadell ex - TSB (milions €)



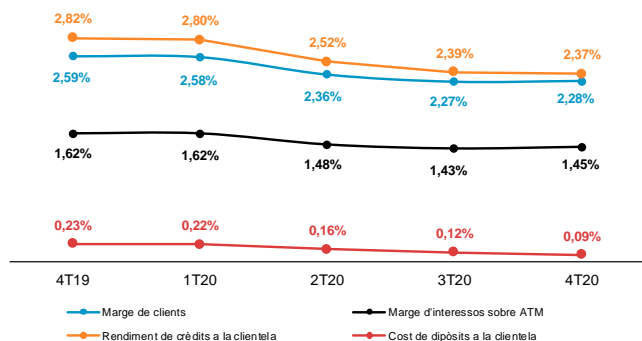
Variació YoY: **-4,9%**
 Variació QoQ: **+0,6%**

TSB (milions €)

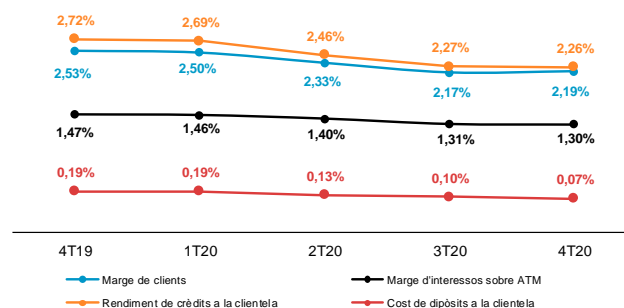


Variació YoY: **-9,6%**
-8,5% TC constant
 Variació QoQ: **+4,2%**
+4,0% TC constant

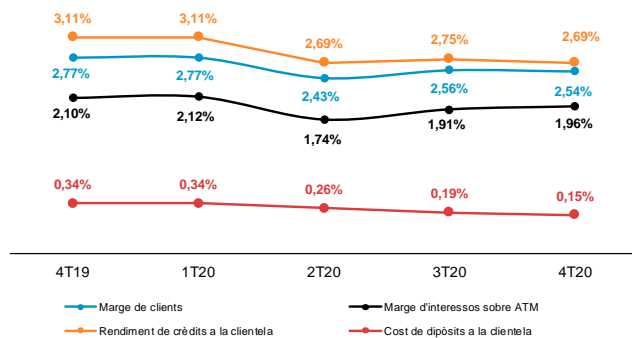
Evolució del marge grup (en%)



Evolució del marge Ex TSB (en%)



Evolució del marge TSB (en%)



Rendiments i càrregues trimestrals

Total grup

2020 (en milions d'euros)	1r trimestre			2n trimestre			3r trimestre			4º trimestre (1)		
	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats
Efectiu i equivalent (2)	26.255	0,19	13	28.341	0,10	7	36.048	-0,08	-7	38.368	-0,17	-16
Crèdit a la clientela (net)	142.034	2,80	988	143.838	2,52	900	144.698	2,39	869	146.229	2,37	871
Cartera de renda fixa	27.499	1,16	79	26.550	0,96	63	29.524	0,87	65	27.693	0,72	50
Cartera de renda variable	1.000	--	--	1.038	--	--	1.044	--	--	956	--	--
Actiu material i immaterial	5.475	--	--	5.412	--	--	5.353	--	--	5.385	--	--
Altres actius	18.074	1,41	63	17.380	1,00	43	16.484	0,56	23	15.742	0,74	29
Total actius	220.338	2,09	1.143	222.558	1,83	1.014	233.151	1,62	950	234.374	1,59	934
Entitats de crèdit (3)	22.792	-0,14	-8	23.720	0,08	5	34.093	0,69	59	34.379	0,69	60
Dipòsits de la clientela (4)	149.636	-0,22	-82	151.935	-0,16	-61	153.694	-0,12	-46	154.676	-0,09	-34
Mercat de capitals	25.330	-1,33	-84	24.211	-1,28	-77	23.439	-1,31	-77	22.753	-1,27	-72
Altres passius	9.672	-3,55	-85	9.953	-2,45	-61	9.165	-1,94	-45	9.701	-1,36	-33
Recursos propis	12.908	--	--	12.739	--	--	12.760	--	--	12.865	--	--
Total recursos	220.338	-0,47	-259	222.558	-0,35	-194	233.151	-0,19	-109	234.374	-0,14	-80
Marge d'interessos			884			820			841			854
Marge de clients		2,58			2,36			2,27			2,28	
Marge d'interessos sobre ATM		1,62			1,48			1,43			1,45	

2019 (en milions d'euros)	1r trimestre			2º trimestre			3r trimestre			4t trimestre		
	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats
Efectiu i equivalent (2)	31.207	0,19	15	33.178	0,21	17	27.695	0,26	18	26.689	0,19	13
Crèdit a la clientela (net)	138.026	2,97	1.011	139.417	2,94	1.022	139.634	2,89	1.018	141.583	2,82	1.006
Cartera de renda fixa	25.213	1,34	83	26.672	1,30	87	28.356	1,20	86	27.469	1,25	86
Cartera de renda variable	869	--	--	935	--	--	856	--	--	859	--	--
Actiu material i immaterial	5.331	--	--	5.364	--	--	5.405	--	--	5.493	--	--
Altres actius	20.543	1,67	85	21.034	1,46	77	21.026	1,64	87	21.012	1,75	92
Total actius	221.189	2,19	1.194	226.600	2,13	1.203	222.972	2,15	1.209	223.104	2,13	1.198
Entitats de crèdit (3)	32.238	-0,15	-12	31.913	-0,12	-9	26.511	-0,20	-14	23.989	-0,15	-9
Dipòsits de la clientela (4)	144.271	-0,27	-97	148.279	-0,29	-107	147.937	-0,27	-102	149.653	-0,23	-86
Mercat de capitals	24.639	-1,39	-85	24.855	-1,45	-90	24.527	-1,50	-93	24.932	-1,44	-90
Altres passius	7.698	-5,23	-99	8.893	-4,13	-92	11.109	-3,38	-95	11.509	-3,56	-103
Recursos propis	12.343	--	--	12.659	--	--	12.888	--	--	13.020	--	--
Total recursos	221.189	-0,54	-293	226.600	-0,53	-298	222.972	-0,54	-303	223.104	-0,51	-288
Marge d'interessos			901			905			906			910
Marge de clients		2,70			2,65			2,62			2,59	
Marge d'interessos sobre ATM		1,65			1,60			1,61			1,62	

- (1) El tipus de canvi EURGBP aplicat per al compte de resultats del trimestre és 0,9035, i per al balanç és 0,8990.
- (2) Inclou caixa, bancs centrals, entitats de crèdit i adquisicions temporals d'actius.
- (3) Els ingressos o costos financers derivats de l'aplicació de tipus negatius s'imputen segons la naturalesa de l'actiu o passiu associat. La línia d'entitats de crèdit del passiu recull els ingressos financers per interessos negatius dels saldos d'entitats de crèdit del passiu, principalment els relatius a les TLTRO II i III.
- (4) Inclou les cessions temporals d'actius.

Sabadell Ex TSB

2020 (en milions d'euros)	1r trimestre			2º trimestre			3r trimestre			4t trimestre		
	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats
Efectiu i equivalents (1)	20.691	0,10	5	20.759	0,10	5	30.092	-0,12	-9	33.362	-0,20	-17
Crèdit a la clientela (net)	105.977	2,69	709	109.146	2,46	668	109.684	2,27	627	109.738	2,26	623
Cartera de renda fixa	24.759	1,19	73	24.311	1,01	61	26.911	0,92	62	24.822	0,75	47
Altres actius	25.450	1,04	66	24.621	0,84	51	23.575	0,62	37	22.892	0,69	40
Total actius	176.876	1,94	854	178.836	1,77	786	190.262	1,50	717	190.814	1,44	693
Entitats de crèdit (2)	17.583	0,01	0	18.815	0,13	6	30.694	0,78	60	30.967	0,78	61
Dipòsits de la clientela (3)	114.880	-0,19	-53	116.445	-0,13	-37	117.121	-0,10	-29	117.332	-0,07	-20
Mercat de capitals	22.941	-1,25	-71	21.947	-1,23	-67	21.362	-1,29	-69	20.907	-1,25	-66
Altres passius y recursos propis	21.472	-1,63	-87	21.629	-1,24	-66	21.085	-1,03	-55	21.608	-0,74	-40
Total recursos	176.876	-0,48	-211	178.836	-0,37	-165	190.262	-0,19	-93	190.814	-0,14	-65
Marge d'interessos			643			620			624			627
Marge de clients		2,50			2,33			2,17			2,19	
Marge d'interessos sobre ATM		1,46			1,40			1,31			1,30	

2019 (en milions d'euros)	1r trimestre			2º trimestre			3r trimestre			4t trimestre		
	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats
Efectiu i equivalents (1)	23.099	0,02	1	24.537	0,03	2	19.760	0,08	4	19.692	0,01	1
Crèdit a la clientela (net)	103.260	2,89	737	105.130	2,84	745	105.843	2,80	746	105.373	2,72	722
Cartera de renda fixa	22.695	1,38	77	24.620	1,33	82	26.009	1,23	81	24.873	1,28	80
Altres actius	27.647	1,14	78	28.131	1,04	73	27.886	1,20	85	28.105	1,31	93
Total actius	176.700	2,05	893	182.418	1,98	901	179.499	2,02	916	178.043	2,00	896
Entitats de crèdit (2)	24.862	0,02	2	24.561	0,07	4	19.526	0,00	0	17.787	0,07	3
Dipòsits de la clientela (3)	110.544	-0,22	-60	114.990	-0,24	-68	115.133	-0,24	-70	114.566	-0,19	-55
Mercat de capitals	22.523	-1,37	-76	22.367	-1,41	-79	22.141	-1,48	-83	22.478	-1,41	-80
Altres passius y recursos propis	18.772	-2,22	-103	20.500	-1,85	-95	22.699	-1,70	-97	23.212	-1,79	-105
Total recursos	176.700	-0,54	-237	182.418	-0,52	-238	179.499	-0,55	-250	178.043	-0,53	-237
Marge d'interessos			656			664			665			659
Marge de clients		2,67			2,60			2,56			2,53	
Marge d'interessos sobre ATM		1,51			1,46			1,47			1,47	

(1) Inclou caixa, bancs centrals, entitats de crèdit i adquisicions temporals d'actius.

(2) Els ingressos o costos financers derivats de l'aplicació de tipus negatius s'imputen segons la naturalesa de l'actiu o passiu associat. La línia d'entitats de crèdit del passiu recull els ingressos financers per interessos negatius dels saldos d'entitats de crèdit del passiu, principalment els relatius a les TLTRO II i III.

(3) Inclou les cessions temporals d'actius.

Resultats mètode participació i dividends:

Se situen en 37 milions d'euros en tancar l'exercici 2020 respecte als 61 milions d'euros de l'exercici precedent.

En el trimestre se situen en 12 milions d'euros en línia amb el trimestre anterior.

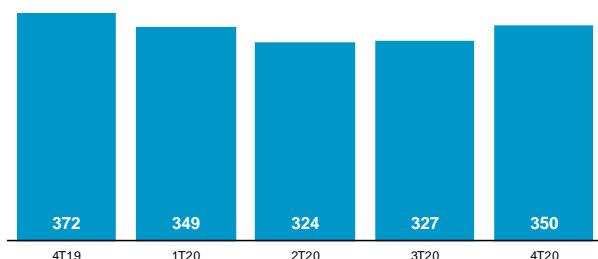
Comissions netes:

Les comissions arriben a la xifra de 1.350 milions d'euros en tancar l'exercici 2020, que representa una caiguda interanual del -6,1% (-5,2% exclouent-ne TSB), impactades principalment pel descens de l'activitat derivat del confinament per la pandèmia, ja que les comissions de serveis són les més afectades, i per la venda de Sabadell Asset Management que provoca la reducció de les comissions de gestió d'actius. Addicionalment, les comissions estan impactades per alguns costos de mitjans de pagaments que han estat imputats en aquesta línia, mentre que en l'exercici anterior aquests costos es comptabilitzaven en despeses generals.

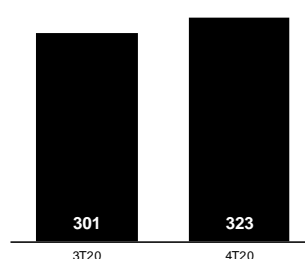
En el trimestre les comissions presenten un creixement del 7,0%, que es fonamenta en l'augment de les comissions de serveis per més operacions de préstecs sindicats i en les comissions de gestió d'actius per factors estacionals del quart trimestre de l'any.

Evolució de les comissions

Total grup (milions €)



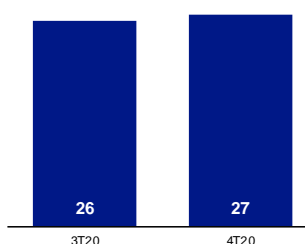
Sabadell ex - TSB (milions €)



Variació YoY:
-5,2%

Variació QoQ:
+7,4%

TSB (milions €)



Variació YoY:
-17,2%
-16,2% TC constant

Variació QoQ:
+3,3%
+3,3% TC constant

	Total grup	TC constant
Variació YoY:	-6,1%	-5,9%
Variació QoQ:	+7,0%	+7,0%

Comissions

(en milions d'euros)	Sense TSB			Total grup			Sense TSB			Total grup		
	3T20	4T20	QoQ (%)	3T20	4T20	QoQ (%)	2019	2020	YoY (%)	2019	2020	YoY (%)
Operacions d'actiu	41	42	2,8	41	42	2,8	144	159	10,8	144	159	10,8
Avals i altres garanties	25	25	0,4	25	25	0,4	109	100	-7,5	109	100	-7,5
Comissions derivades d'operacions de risc	66	67	1,9	66	67	1,9	252	260	2,9	252	260	2,9
Targetes	41	35	-13,8	52	47	-10,7	218	155	-29,0	267	197	-26,2
Ordres de pagament	13	14	8,9	14	15	8,9	61	55	-10,4	64	57	-11,2
Valors	18	17	-6,1	18	17	-6,1	63	71	11,8	63	71	11,8
Dipositaria FI i FP	3	5	59,0	3	5	59,0	12	14	14,2	12	14	14,2
Comptes a la vista	50	51	2,5	62	64	3,2	139	191	37,4	193	240	24,3
Canvi de bitllets i divises	20	20	1,2	23	24	2,5	103	89	-13,7	114	100	-12,0
Resta	22	29	34,3	18	25	39,1	109	95	-12,8	96	76	-20,6
Comissions de serveis	166	171	3,2	190	196	3,1	706	669	-5,2	810	755	-6,7
Fons d'inversió	24	26	4,7	24	26	4,7	153	123	-19,6	153	123	-19,6
Comercialització de fons de pensions i assegurances	40	51	28,0	42	54	27,1	182	178	-2,1	194	188	-3,0
Gestió de Patrimonis	5	8	64,4	5	8	64,4	30	24	-18,5	30	24	-18,5
Comissions de gestió d'actius	69	85	22,4	72	88	22,1	364	325	-10,8	377	336	-11,0
Total	301	323	7,4	327	350	7,0	1.322	1.254	-5,2	1.439	1.350	-6,1

(1) El tipus de canvi EURGBP aplicat per al compte de resultats és 0,8888 en l'acumulat de l'any i 0,9035 el 4T20 simple.

Resultats per operacions financeres i diferències de canvi:

A tancament de l'exercici 2020 totalitzen 800 milions d'euros (excloent-ne TSB, totalitzen 774 milions d'euros) principalment per les vendes de bons de la cartera a cost amortitzat, mentre que al tancament de l'exercici 2019 pujaven a 126 milions d'euros (111 milions d'euros excloent-ne TSB) pels ingressos derivats de la titulització de préstecs al consum que es va dur a terme en el tercer trimestre.

En el trimestre se situen en 622 milions d'euros (619 milions d'euros excloent-ne TSB) dels quals 599 milions d'euros corresponen a les vendes de bons comentades anteriorment per neutralitzar els impactes dels plans de reestructuració i de part de les vendes de carteres d'NPA.

Altres productes i càrregues d'explotació:

Se situen en -284 milions d'euros en tancar l'exercici 2020 (excloent-ne TSB totalitzen -286 milions d'euros) i milloren respecte a l'any anterior, en què es van situar en -317 milions d'euros (-297 milions d'euros sense considerar TSB). Aquest any inclou el registre a TSB de 20 milions d'euros d'indemnització d'assegurances i 20 milions d'euros de la comptabilització del pagament final de Lloyds Bank Group a TSB, tots dos vinculats amb la migració.

En aquest trimestre destaca l'aportació al Fons de Garantia de Dipòsits (FGD) de -114 milions d'euros i el pagament de l'Impost sobre Dipòsits d'Entitats de Crèdit (IDEC) per -32 milions d'euros.

Total costos:

El total de costos és de -3.461 milions d'euros al tancament de l'exercici 2020 (-2.426 milions d'euros excloent-ne TSB), que representa un increment del 7,7% respecte a l'exercici anterior i del 30,1% intertrimestral pel registre en el quart trimestre dels costos de reestructuració a Espanya de -314 milions d'euros (-305 milions d'euros registrats en despeses de personal i -9 milions d'euros en despeses generals).

Els costos recurrents pugen a -3.035 milions d'euros (-2.102 milions d'euros excloent-ne TSB) i representen una reducció del -2,4% interanual (-1,8% excloent-ne TSB) tant per la millora en les despeses de personal com per la reducció de les despeses generals. En el trimestre, els costos recurrents es redueixen un -3,4% (-4,1% excloent-ne TSB).

Els costos no recurrents presenten un increment, tant en termes anuals com en el trimestre, a causa del registre dels costos de reestructuració a Espanya comentats anteriorment i dels costos de reestructuració de TSB, que pugen a -101 milions d'euros en l'any (-18 milions d'euros en el quart trimestre).

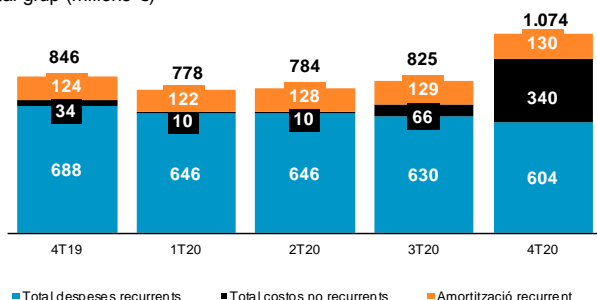
Total costos

(en milions d'euros)	Sense TSB			Total grup			Sense TSB			Total grup		
	3T20	4T20	QoQ (%)	3T20	4T20	QoQ (%)	2019	2020	YoY (%)	2019	2020	YoY (%)
Recurrents	-290	-269	-7,2	-375	-353	-5,8	-1.205	-1.172	-2,8	-1.590	-1.520	-4,4
No recurrents	-1	-311	--	-40	-319	--	-20	-315	--	-59	-365	--
Despeses de personal	-291	-580	99,4	-414	-672	62,2	-1.225	-1.486	21,3	-1.649	-1.885	14,3
Tecnologia i comunicacions	-47	-54	14,6	-97	-98	1,4	-167	-207	23,7	-374	-392	4,9
Publicitat	-16	-10	-36,8	-24	-23	-2,4	-54	-42	-22,3	-99	-88	-11,5
Immobles, instal·lacions i material d'oficina	-17	-6	-62,4	-24	-16	-33,9	-47	-40	-15,9	-79	-74	-6,6
Informes tècnics i despeses judicials	-9	-13	53,9	-12	-17	42,1	-56	-33	-41,2	-66	-49	-25,0
Serveis administratius subcontractats	-12	-10	-18,3	-33	-33	1,2	-55	-51	-7,3	-150	-154	2,8
Contribucions i impostos	-36	-33	-7,5	-39	-36	-7,6	-112	-128	14,6	-128	-141	10,7
Altres	-13	-22	69,1	-27	-28	2,4	-111	-67	-39,6	-154	-107	-30,6
Total recurrents	-149	-148	-0,6	-255	-251	-1,7	-602	-567	-5,8	-1.050	-1.006	-4,2
No recurrents	0	-9	--	-25	-14	-43,7	0	-9	--	-44	-47	6,5
Altres despeses generals d'administració	-149	-157	5,6	-280	-265	-5,4	-602	-577	-4,2	-1.095	-1.054	-3,8
Recurrents	-93	-93	0,1	-129	-130	0,3	-334	-363	8,6	-469	-509	8,7
No recurrents	0	0	--	-2	-7	--	0	0	--	-1	-14	--
Amortització	-93	-93	0,1	-131	-137	4,6	-334	-363	8,6	-470	-523	11,4
Costos recurrents	-532	-510	-4,1	-760	-734	-3,4	-2.141	-2.102	-1,8	-3.109	-3.035	-2,4
Costos no recurrents	-1	-320	--	-66	-340	--	-20	-324	--	-105	-426	--
Total costos	-533	-830	55,8	-825	-1.074	30,1	-2.161	-2.426	12,3	-3.213	-3.461	7,7

(1) El tipus de canvi EURGBP aplicat per al compte de resultats és 0,8888 en l'acumulat de l'any i 0,9035 el 4T20 simple.

Evolució de total costos

Total grup (milions €)

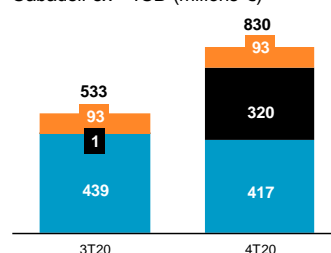


■ Total despeses recurrents ■ Total costos no recurrents ■ Amortització recurrent

	Total grup ⁽¹⁾	TC constant ⁽¹⁾
Variació YoY:	-2,4%	-1,7%
Variació QoQ:	-3,4%	-3,6%

(1) Variació sobre el total costos recurrents.

Sabadell ex - TSB (milions €)

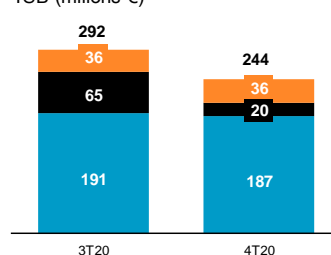


Costos recurrents

Variació YoY:
-1,8%

Variació QoQ:
-4,1%

TSB (milions €)



Costos recurrents

Variació YoY:
-3,5%
-2,4% TC constant

Variació QoQ:
-1,8%
-1,9% TC constant

Marge abans de dotacions:

Al tancament de l'exercici 2020, el marge abans de dotacions puja a 1.841 milions d'euros (1.868 milions d'euros excloent-ne TSB), que representa una millora del 7,1% interanual (11,2% excloent-ne TSB) derivada de l'augment dels resultats per operacions financeres (ROF) per les vendes de bons de la cartera a cost amortitzat detallades anteriorment i que es veuen parcialment compensades amb el registre dels costos no recurrents de reestructuració.

Dotacions per a insolvències i altres deterioraments:

Totalitzen -2.275 milions d'euros a tancament de l'exercici 2020 (-2.035 milions d'euros excloent TSB) comparat amb -938 milions d'euros (-865 milions d'euros excloent TSB) a tancament de l'exercici anterior. La variació interanual es deu principalment a majors dotacions a insolvències derivades de l'entorn Covid-19 que suposen un impacte directe de al voltant dels -650 milions d'euros, a -380 milions d'euros de majors dotacions per les vendes de carteres d'actius problemàtics realitzades en el quart trimestre de l'any i a -115 milions d'euros a causa de la reclassificació de préstecs a *stage 2*, seguint criteris conservadors. Addicionalment en TSB es registren -62 milions d'euros en el quart trimestre derivats de dotacions associades amb compensacions a clients en situació de descobert.

Aquestes dotacions excloent els impactes per vendes de carteres, suposen un cost del risc de crèdit del grup de 86 pb en tancar l'exercici 2020.

Plusvàlues per venda d'actius i altres resultats:

Les plusvàlues per vendes d'actius i altres resultats se situen en 313 milions d'euros i incorporen principalment 293 milions d'euros de la venda de Sabadell Asset Management i l'operació de la venda de SDIN. L'exercici anterior ascendia a 170 milions d'euros i incorporava principalment 133 milions d'euros de la venda del 80% de Solvia Serveis Immobiliaris i un *earn-out* del negoci d'assegurances.

Benefici net:

El benefici net del grup ascendeix a 2 milions d'euros a tancament de l'exercici 2020 (222 milions d'euros excloent TSB) mostrant així una caiguda interanual per les majors dotacions derivades de l'entorn Covid-19, així com pels menors ingressos derivats de la menor activitat per la pandèmia.

El benefici net del trimestre està impactat per l'aportació al Fons de Garantia de Dipòsits (FGD) i el pagament de l'Impost sobre Dipòsits d'Entitats de Crèdit (IDEC).

Evolució del balanç

Aspectes rellevants:

Augment del crèdit viu, que presenta un creixement d'un 1,6% interanual i de l'1,0% en el trimestre. A tipus de canvi constant, creix un 3,3% durant l'any impulsat pel creixement a totes les geografies, on el creixement principal és el negoci a Espanya per la concessió de préstecs ICO a empreses, pimes i autònoms, mentre que en termes trimestrals el creixement se situa en el 0,4% principalment per l'augment de les hipoteques a TSB.

Si s'aïlla l'impacte de l'EPA, el creixement de la inversió se situa en el 2,6% interanual i en l'1,0% en el trimestre. A tipus de canvi constant, s'eleva al 4,4% interanual i al 0,4% en el trimestre.

A 31 de desembre de 2020, a Espanya s'han disposat 8.039 milions d'euros de finançament ICO i al Regne Unit, 577 milions de lliures de *Bounce Back Loans*.

Pel que fa a les moratòries, hi ha un saldo viu de 2.594 milions d'euros a Espanya i un saldo viu de 411 milions de lliures al Regne Unit a 31 de desembre de 2020.

Els recursos de clients en balanç mostren un creixement del 3,1% interanual i de l'1,8% en el trimestre. A tipus de canvi constant, creixen un 4,6% interanual i un 1,3% en el trimestre principalment per l'augment dels comptes a la vista, que compensa la caiguda dels dipòsits a termini.

Els recursos fora de balanç es redueixen un -11,8% en termes anuals després de la venda de Sabadell Asset Management i presenten un creixement del 3,3% en el trimestre pel creixement dels fons d'inversió a causa de l'evolució dels mercats financers.

Balanç de situació

(en milions d'euros)	31.12.19	30.09.20	31.12.20 ⁽²⁾	Variació	
				YoY (%)	QoQ (%)
Efectiu, saldo en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	15.169	26.770	35.185	131,9	31,4
Actius financers mantinguts per negociar i a valor raonable amb canvis en resultats	2.612	3.352	2.793	6,9	-16,7
Actius financers a valor raonable amb canvis en altres resultats globals	7.802	6.996	6.677	-14,4	-4,6
Actius financers a cost amortitzat	181.423	182.689	174.488	-3,8	-4,5
Préstecs i bestretes a la clientela	147.816	148.267	149.183	0,9	0,6
Préstecs i bestretes a bancs centrals i entitats de crèdit	14.388	12.221	7.214	-49,9	-41,0
Valors representatius de deute	19.219	22.200	18.091	-5,9	-18,5
Inversions en negocis conjunts i associades	734	788	780	6,3	-1,0
Actius tangibles	3.462	3.239	3.200	-7,6	-1,2
Actius intangibles	2.565	2.560	2.596	1,2	1,4
Altres actius	9.987	9.702	10.044	0,6	3,5
Total actiu	223.754	236.094	235.763	5,4	-0,1
Passius financers mantinguts per negociar i a valor raonable amb canvis en resultats	2.714	2.629	2.654	-2,2	1,0
Passius financers a cost amortitzat	205.636	218.014	217.391	5,7	-0,3
Dipòsits de bancs centrals	(1) 20.065	30.362	31.881	58,9	5,0
Dipòsits d'entitats de crèdit	(1) 11.471	12.326	10.083	-12,1	-18,2
Dipòsits de la clientela	147.362	148.953	151.270	2,7	1,6
Valors representatius de deute emès	22.570	21.759	20.413	-9,6	-6,2
Altres passius financers	4.168	4.613	3.743	-10,2	-18,9
Provisions	430	577	984	128,5	70,4
Altres passius	1.998	2.143	2.244	12,3	4,7
Total passiu	210.779	223.363	223.272	5,9	0,0
Fons propis	13.172	13.168	12.944	-1,7	-1,7
Altres resultats globals acumulats	-267	-507	-524	96,3	3,3
Interessos de minoritaris	69	71	72	3,3	1,6
Patrimoni net	12.974	12.731	12.492	-3,7	-1,9
Total patrimoni net i passiu	223.754	236.094	235.763	5,4	-0,1
Garanties financeres concedides	2.107	2.093	2.036	-3,4	-2,7
Compromisos de préstec concedits	27.564	29.005	29.295	6,3	1,0
Altres compromisos concedits	10.399	9.120	7.595	-27,0	-16,7

(1) Els dipòsits de bancs centrals i entitats de crèdit inclouen els imports següents en concepte de cessió temporal d'actius: 7.607 milions d'euros a 31.12.2019, 9.244 milions d'euros a 30.09.2020 i 6.790 milions d'euros a 31.12.2020.

(2) El tipus de canvi EURGBP aplicat per al balanç és de 0,8990.

Actiu:

Els actius totals del grup pugen a 235.763 milions d'euros, dada que representa un creixement interanual del 5,4% i una reducció del -0,1% en el trimestre.

Sense considerar TSB, puja a 191.230 milions d'euros, de manera que augmenta un 6,5% interanual i un -0,9% en el trimestre.

Préstecs i avançaments a la clientela:

La inversió creditícia bruta viva tanca l'exercici 2020 amb un saldo de 146.878 milions d'euros (109.902 milions d'euros exclouent-ne TSB) i presenta un creixement interanual de l'1,6% (1,7% exclouent-ne TSB).

Si s'aïlla l'impacte de l'EPA, el creixement de la inversió se situa en el 2,6% interanual (3,0% exclouent-ne TSB) i en l'1,0% en el trimestre (disminueix -0,1% exclouent-ne TSB).

A Espanya, la inversió creditícia bruta viva exclouent-ne l'EPA mostra un creixement del 3,2% interanual, suportat principalment per la concessió de préstecs ICO a empreses, pimes i autònoms, i també pel creixement de les hipoteques a particulars. En el trimestre mostra una caiguda del -0,2% afectada pel canvi de *stage* de préstecs a empreses.

Mèxic mostra una caiguda del -1,8% interanual i un creixement del 0,9% en el trimestre, afectats per l'evolució de la taxa de canvi del peso mexicà.

En pesos mexicans mostra un creixement del 13,0% interanual i una caiguda del -5,9% en el trimestre a causa de la reducció de l'activitat.

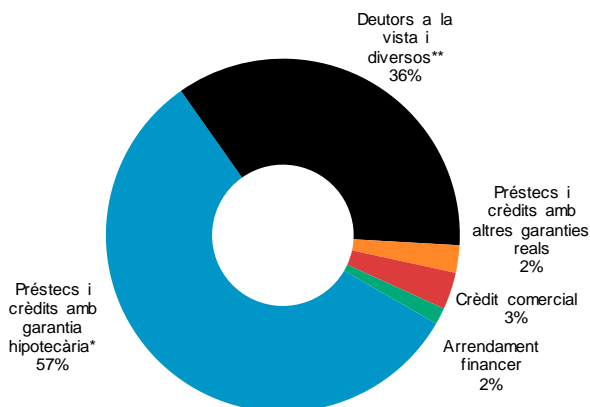
A TSB, la inversió creditícia mostra un augment de l'1,3% interanual impactat per la depreciació de la lliura i del 4,4% en el trimestre. A tipus de canvi constant, creixement del 7,1% interanual i del 2,9% en el trimestre pel creixement en tots els productes, i la cartera hipotecària destaca després del repunt de l'activitat en el mercat hipotecari britànic. Cal destacar també el creixement de la inversió pels *Bounce Back Loans*, encara que en nivells inferiors que en el trimestre anterior, i del crèdit al consum i els préstecs sense garantia per uns preus més competitius i una millor oferta digital.

Préstecs i avançaments a la clientela

(en milions d'euros)	Sense TSB				Total grup					
	31.12.19	30.09.20	31.12.20	Variació		31.12.19	30.09.20	31.12.20	Variació	
				YoY (%)	QoQ (%)				YoY (%)	QoQ (%)
Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	49.642	49.524	49.623	0,0	0,2	83.720	82.095	83.573	-0,2	1,8
Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	3.327	3.148	3.054	-8,2	-3,0	3.330	3.702	3.698	11,0	-0,1
Crèdit comercial	6.443	4.312	4.991	-22,5	15,7	6.443	4.312	4.991	-22,5	15,7
Arrendament financer	2.558	2.336	2.231	-12,8	-4,5	2.558	2.336	2.231	-12,8	-4,5
Deutors a la vista i diversos	46.106	50.727	50.004	8,5	-1,4	48.521	53.016	52.386	8,0	-1,2
Inversió creditícia bruta viva	108.076	110.047	109.902	1,7	-0,1	144.572	145.462	146.878	1,6	1,0
Del que: EPA	3.092	1.761	1.761	-43,0	0,0	3.092	1.761	1.761	-43,0	0,0
Inversió creditícia bruta viva exclouent EPA	104.985	108.286	108.141	3,0	-0,1	141.480	143.701	145.117	2,6	1,0
Actius dubtosos (clientela) - stage 3	5.473	5.448	4.820	-11,9	-11,5	5.923	5.957	5.320	-10,2	-10,7
Ajustos per periodificació	-57	-28	-62	9,0	123,0	18	38	3	-82,9	-91,6
Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius	113.492	115.467	114.660	1,0	-0,7	150.513	151.457	152.201	1,1	0,5
Adquisició temporal d'actius	0	100	63	--	-36,5	236	100	63	-73,1	-36,5
Inversió creditícia bruta de clients	113.492	115.567	114.724	1,1	-0,7	150.749	151.557	152.265	1,0	0,5
Fons de provisions per a insolvències i risc de país	-2.742	-3.018	-2.816	2,7	-6,7	-2.933	-3.289	-3.081	5,0	-6,3
Préstecs i bestretes a la clientela	110.751	112.549	111.908	1,0	-0,6	147.816	148.267	149.183	0,9	0,6

(1) El tipus de canvi EURGBP aplicat per al balanç és de 0,8990.

Préstecs i avançaments a la clientela per tipus de producte, a 31.12.2020 (en%)^(*)

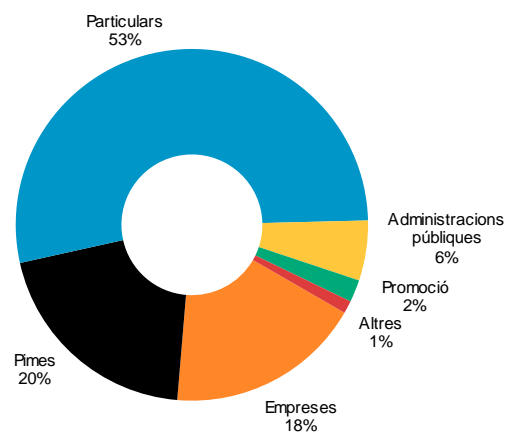


*Inclou préstecs i crèdits hipotecaris concedits a particulars i empreses.

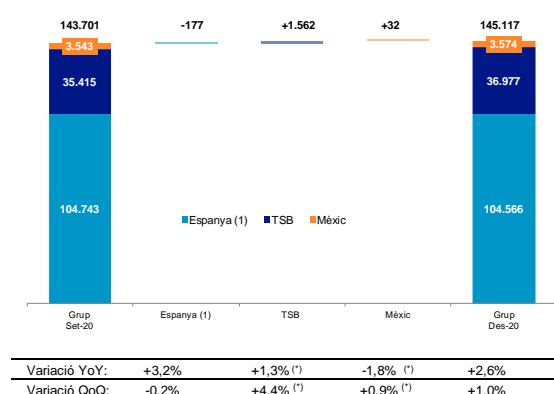
**Inclou préstecs ICO.

(*) Sense actius dubtosos ni ajustos per periodificació.

Préstecs i avançaments a la clientela per perfil de client, a 31.12.2020 (en%)



Inversió creditícia bruta viva Ex EPA: comportament per geografia (en milions d'€)



(*) A TSB +7,1% YoY i +2,9% QoQ en GBP i a Mèxic +13,0 YoY i -5,9% QoQ en pes MXN.
 (1) Espanya inclou oficines a l'estranger.

Passiu:

Recursos de clients:

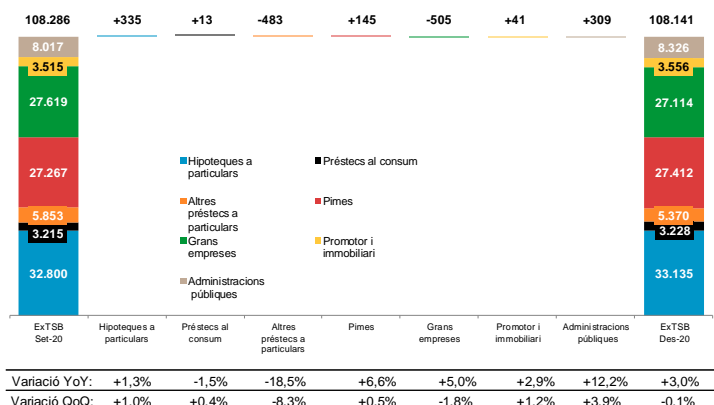
En tancar l'exercici 2020, els recursos de clients al balanç totalitzen 150.778 milions d'euros (112.565 milions d'euros sense considerar TSB) i presenten un creixement del 3,1% interanual (1,5% sense considerar TSB), i de l'1,8% en el trimestre (1,1% sense considerar TSB), impulsat pel creixement dels comptes a la vista que compensa la caiguda dels dipòsits a termini.

Els saldos de comptes a la vista ascendeixen a 130.295 milions d'euros (94.800 milions d'euros sense considerar TSB), representen un increment del 9,6% interanual (9,1% sense considerar TSB), derivat principalment de la disminució del consum i dels pagaments durant el confinament, tant de particulars com de les empreses, i del 3,2% en el trimestre (2,7% sense considerar TSB) a mesura que baixen els nivells de despesa dels clients.

Els dipòsits a termini totalitzen 20.805 milions d'euros (18.086 milions d'euros sense considerar TSB), per la qual cosa representen una caiguda del -23,9% (-24,4% sense considerar TSB) respecte a l'exercici anterior i del -6,2% (-6,5% sense considerar TSB) en el trimestre, pel traspàs de dipòsits a comptes vista com a resultat del baix entorn de tipus d'interès dels dipòsits d'estalvi.

A TSB, els recursos de clients al balanç presenten un augment del 7,9% interanual i del 3,9% en el trimestre. A tipus de canvi constant, creixement del 14,0% interanual i del 2,4% en el trimestre, suportat pel creixement de comptes corrents i dipòsits que reflecteixen nivells més baixos de despesa del consumidor i beneficiant-se dels préstecs a les empreses per a la recuperació proporcionats pel govern del Regne Unit (*Bounce Back Loans*) i per un creixement dels clients procedents de l'esquema *Incentivised Switching Scheme (ISS)*.

Inversió creditícia bruta viva Ex TSB Ex EPA: comportament per segment (en milions d'€)



El total de recursos de clients fora de balanç ascendeix a 38.064 milions d'euros a tancament de l'exercici 2020 i presenten una reducció del -11,8% en termes anuals després de la venda de Sabadell Asset Management en el segon trimestre de l'any, on gran part del patrimoni ha passat a ser patrimoni comercialitzat. En termes trimestrals, presenten un creixement del 3,3% per l'impacte positiu de l'evolució dels mercats financers en els fons d'inversió.

Dèbits representats per valors negociables:

En tancar l'exercici 2020 totalitzen 17.510 milions d'euros (16.121 milions d'euros excloent-ne TSB), la qual cosa representa una caiguda del -10,3% interanual (-8,1% sense considerar TSB) i una caiguda del -7,1% en el trimestre (-7,7% sense considerar TSB).

Recursos gestionats i comercialitzats:

Totalitzen 209.748 milions d'euros (169.687 milions d'euros excloent TSB) enfront de 213.095 milions d'euros en any abans (175.184 milions d'euros excloent TSB), la qual cosa suposa una reducció interanual del -1,6% (-3,1% sense considerar TSB) per la reducció dels recursos fora de balanç comentada anteriorment, i un creixement en el trimestre del 1,0% (0,5% sense considerar TSB).

L'exposició amb els bancs centrals se situa, en tancar l'exercici 2020, en 31.387 milions d'euros, dels quals la posició amb el BCE és de 27.978 milions d'euros i amb el Bank of England és de 3.409 milions d'euros.

Recursos de clients

(en milions d'euros)	Sense TSB					Total grup ⁽¹⁾				
	31.12.19	30.09.20	31.12.20	Variació YoY (%) QoQ (%)		31.12.19	30.09.20	31.12.20	Variació YoY (%) QoQ (%)	
Passius financers a cost amortitzat	162.196	175.769	173.726	7,1	-1,2	205.636	218.014	217.391	5,7	-0,3
Passius financers sense naturalesa minorista	53.009	64.390	61.160	19,2	-5,0	59.327	69.851	66.612	12,3	-4,6
Dipòsits de bancs centrals	14.795	27.002	28.471	92,4	5,4	20.065	30.362	31.881	58,9	5,0
Dipòsits d'entitats de crèdit	11.470	12.323	10.078	-12,1	-18,2	11.471	12.326	10.083	-12,1	-18,2
Emissions institucionals	21.135	20.662	19.057	-9,8	-7,8	23.623	22.549	20.905	-11,5	-7,3
Altres passius financers	3.909	4.403	3.554	-9,1	-19,3	4.168	4.613	3.743	-10,2	-18,9
Recursos de clients al balanç	110.886	111.379	112.565	1,5	1,1	146.309	148.163	150.778	3,1	1,8
Dipòsits de la clientela	111.887	112.088	113.034	1,0	0,8	147.362	148.953	151.270	2,7	1,6
Comptes a la vista	86.875	92.341	94.800	9,1	2,7	118.868	126.274	130.295	9,6	3,2
Dipòsits a termini ⁽²⁾	23.909	19.336	18.086	-24,4	-6,5	27.339	22.187	20.805	-23,9	-6,2
Cessió temporal d'actius	951	279	13	-98,6	-95,3	951	339	13	-98,6	-96,2
Ajustos per periodificació i cobertura amb derivats	151	132	135	-10,9	2,0	204	153	157	-22,6	2,6
Emprèstits i altres valors negociables	17.544	17.475	16.121	-8,1	-7,7	19.514	18.844	17.510	-10,3	-7,1
Passius subordinats ⁽³⁾	2.591	2.479	2.468	-4,7	-0,4	3.056	2.916	2.903	-5,0	-0,4
Recursos al balanç	132.021	132.041	131.623	-0,3	-0,3	169.932	170.712	171.683	1,0	0,6
Fons d'inversió	26.003	20.262	21.366	-17,8	5,4	26.003	20.262	21.366	-17,8	5,4
FI de renda variable	1606	47	55	-96,6	16,3	1606	47	55	-96,6	16,3
FI mixtos	6.823	190	192	-97,2	1,5	6.823	190	192	-97,2	1,5
FI de renda fixa	5.037	70	73	-98,6	4,9	5.037	70	73	-98,6	4,9
FI garantit	3.008	52	54	-98,2	2,8	3.008	52	54	-98,2	2,8
FI immobiliari	76	64	69	-9,9	8,0	76	64	69	-9,9	8,0
FI de capital risc	101	0	0	-100,0	--	101	0	0	-100,0	--
Societats d'inversió	1.667	1.298	1.295	-22,3	-0,2	1.667	1.298	1.295	-22,3	-0,2
IIIC comercialitzades no gestionades	7.685	18.542	19.627	155,4	5,9	7.685	18.542	19.627	155,4	5,9
Fons d'inversió proforma	26.003	25.332	27.048	4,0	6,8	26.003	25.332	27.048	4,0	6,8
Gestió de patrimonis	3.363	3.230	3.298	-1,9	2,1	3.363	3.230	3.298	-1,9	2,1
Fons de pensions	3.367	3.260	3.349	-0,5	2,7	3.367	3.260	3.349	-0,5	2,7
Individuals	2.216	2.112	2.173	-1,9	2,9	2.216	2.112	2.173	-1,9	2,9
Empreses	1.140	1.137	1.165	2,2	2,5	1.140	1.137	1.165	2,2	2,5
Associatius	11	10	11	-1,5	2,9	11	10	11	-1,5	2,9
Assegurances comercialitzades	10.430	10.113	10.051	-3,6	-0,6	10.430	10.113	10.051	-3,6	-0,6
Total recursos fora de balanç	43.163	36.865	38.064	-11,8	3,3	43.163	36.865	38.064	-11,8	3,3
Total recursos fora de balanç proforma	43.163	41.935	43.746	1,4	4,3	43.163	41.935	43.746	1,4	4,3
Recursos gestionats i comercialitzats	175.184	168.906	169.687	-3,1	0,5	213.095	207.577	209.748	-1,6	1,0
Recursos gestionats i comercialitzats proforma	175.184	173.976	175.369	0,1	0,8	213.095	212.647	215.430	1,1	1,3

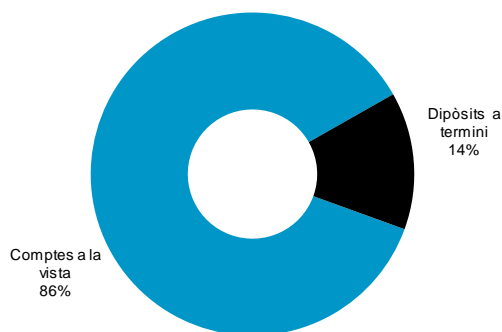
Nota Proforma: Dades homogeneïtzades per l'impacte de la venda de Sabadell Asset Management.

(1) El tipus de canvi EURGBP aplicat per al balanç és de 0,8990.

(2) Inclou els dipòsits disponibles amb preavis i els passius financers híbrids.

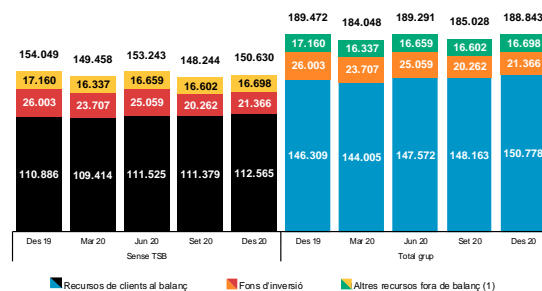
(3) Es tracta dels passius subordinats dels valors representatius de deute.

Dipòsits de clients, a 31.12.2020 (en%) ^(*)



(*) Sense ajustos per periodificació ni cobertura amb derivats.

Evolució dels recursos de clients (en milions d'€)



Sense TSB (*)
 Variació YoY: **+1,5%**
 Variació QoQ: **+1,1%**

Total grup (*)
 Variació YoY: **+3,1%**
 Variació QoQ: **+1,8%**

(*) Variació sobre els recursos de clientes al balanç.

(1) Inclou fons de pensions, assegurances comercialitzades i gestió de patrimonis.

Patrimoni net:

La taula següent mostra l'evolució del patrimoni net en tancar l'exercici 2020:

Patrimoni net

(en milions d'euros)	31.12.19	30.09.20	31.12.20	Variació	
				YoY	QoQ
Fons propis	13.172	13.168	12.944	-228	-224
Capital	703	703	703	0	0
Reserves	11.780	12.283	12.255	475	-27
Altres elements de patrimoni net	40	19	20	-19	1
Menys: accions pròpies	-9	-41	-38	-29	3
Benefici atribuït al grup	768	203	2	-766	-201
Menys: dividendes a compte	-111	0	0	111	0
Altres resultats globals acumulats	-267	-507	-524	-257	-17
Interessos de minoritaris	69	71	72	2	1
Patrimoni net	12.974	12.731	12.492	-483	-239

Gestió del risc

Aspectes rellevants:

Reducció dels actius problemàtics del grup de -466 milions d'euros en el trimestre, impactat per -1.200 milions d'euros per la venda de carteres d'NPA realitzades en el quart trimestre, que compensen els 708 milions d'euros per l'efecte de la reclassificació de préstecs entre stages. La reducció d'actius problemàtics suposa una baixada de -319 milions d'euros d'actius dubtosos i de -147 milions d'euros d'actius adjudicats. En els últims 12 mesos, reducció de -144 milions d'euros d'actius problemàtics per la disminució de -333 milions d'euros dels actius dubtosos que neutralitza l'augment de 188 milions d'euros dels actius adjudicats.

La cobertura d'actius problemàtics se situa en el 52,6%, de tal manera que la cobertura stage 3 amb el total de provisions és del 56,5% i la cobertura dels actius adjudicats, del 36,6%.

La ràtio de cobertura de l' stage 3 se situa en el 39,1% i la ràtio de morositat del grup se situa en el 3,6%, una millora respecte a l'any i al trimestre anterior, que pujava al 3,8%, i amb una millor composició de la cartera després de les vendes del trimestre, per la menor proporció de dubtosos objectius.

La ràtio de cobertura de l' stage 2 se situa en el 4,1%, i el saldo de l' stage 2 és de 11.840 milions d'euros, fet que suposa un increment trimestral del 26,7% derivat de les reclassificacions entre stages.

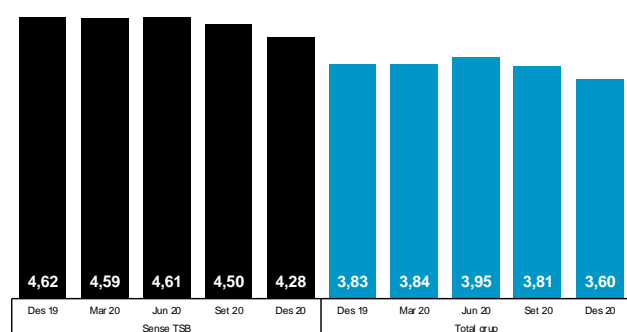
El cost del risc de crèdit del grup se situa en 86 pb al tancament de l'exercici 2020, exclouent els impactes per vendes de carteres.

Gestió del risc:

Reducció en el trimestre dels actius problemàtics, que en el moment de tancar l'exercici 2020 mostren un saldo de 7.182 milions d'euros, dels quals 5.808 milions d'euros corresponen a actius dubtosos i 1.373 milions d'euros, a actius adjudicats. Aquest nivell d'actius problemàtics (NPA) suposa que la ràtio d'actius problemàtics nets sobre el total d'actius es redueixi i se situï en l'1,4%.

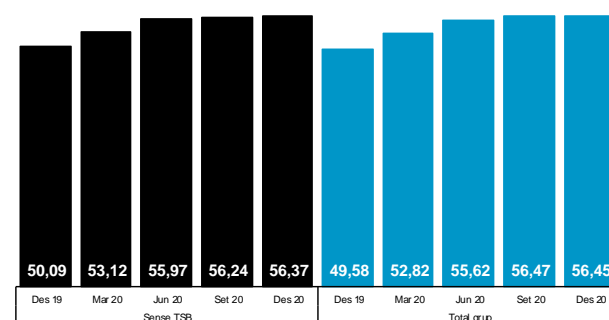
La ràtio d'actius problemàtics sobre la inversió creditícia bruta més els actius immobiliaris es redueix i se situa en el 4,7%.

Ràtios de morositat (en%) ^(*)



(*) Calculat incloent riscos contingents.

Ràtios de cobertura stage 3 amb el total de provisions (en%) ^(*)



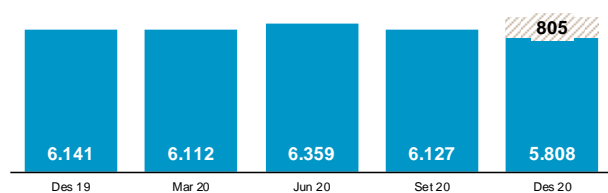
Ràtios de morositat per segment ^(*)

Total grup	Des 19	Mar 20	Jun 20	Set 20	Des 20
Promoció i construcció immobiliària	10,91%	10,68%	9,48%	8,60%	8,10%
Construcció no immobiliària ⁽¹⁾	6,10%	6,30%	4,62%	4,54%	13,26%
Empreses	1,45%	1,35%	1,50%	1,40%	2,20%
Pimes i autònoms	6,69%	6,75%	6,79%	6,77%	6,72%
Particulars amb garantia de la primera hipoteca	3,43%	3,41%	3,61%	3,37%	2,36%
Ràtio de morositat	3,83%	3,84%	3,95%	3,81%	3,60%

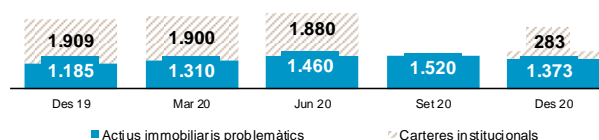
(*) Calculat incloent riscos contingents. Cal considerar que el quart trimestre de l'any 2020 està impactat per la reclassificació a stage 3 subjectiu de 708 milions d'euros i per les vendes de carteres on es redueixen -1.000 milions d'euros de dubtosos objectius.

(1) En aquest segment s'han reclassificat 106 milions d'euros d'aval a stage 3 subjectiu, que expliquen l'increment trimestral de la ràtio.

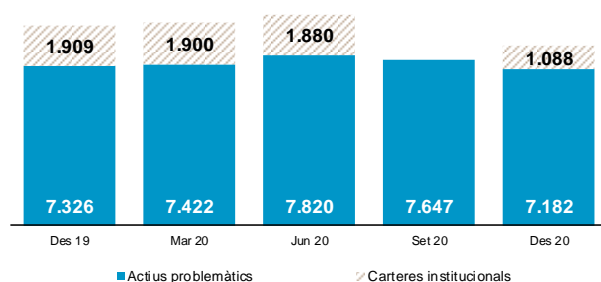
Evolució dubtosos (milions d'€) ^(*)



Evolució actius immobiliaris (milions d'€) ^(*)



Evolució actius problemàtics (milions d'€) ^(*)



(*) Calculat incloent riscos contingents.

La taula següent mostra l'evolució dels actius problemàtics, s'hi observa la reducció d'aquests actius en els últims trimestres.

Evolució dubtosos i immobles del grup

(en milions d'euros)		Des 19	Mar 20	Jun 20	Set 20	Des 20
Entrades brutes (saldos dubtosos)	(1)	535	472	76	356	161
Recuperacions i vendes	(1) (2)	-597	-401	-355	-383	-1.364
Entrada neta ordinària (saldos dubtosos)		-62	71	361	-27	-213
Entrades brutes (actius adjudicats)		209	141	165	78	83
Vendes	(2)	-57	-16	-15	-18	-230
Variació actius adjudicats		152	125	150	60	-147
Entrada neta ordinària (saldos dubtosos) + Variació actius adjudicats		90	196	511	33	-359
Fallits		-189	-100	-114	-205	-106
Variació trimestral de saldos dubtosos i actius adjudicats		-99	96	397	-172	-466

- (1) Les entrades brutes (saldos dubtosos) inclouen 708 milions d'euros per les reclassificacions a stage 3. Les recuperacions inclouen -1.200 milions d'euros de reducció relacionades amb les vendes de les carteres d'actius problemàtics.
- (2) Cal considerar que es reclassifiquen les carteres d'actius problemàtics venudes a inversors institucionals com a actius no corrents en venda, per la qual cosa les dades es mostren sense considerar aquests actius.

Evolució cobertura d'actius problemàtics del grup ^(*)

(en milions d'euros)	Des 19	Mar 20	Jun 20	Set 20	Des 20
Riscos stage 3 (dubtosos)	6.141	6.112	6.359	6.127	5.808
Provisions	3.045	3.228	3.537	3.460	3.279
Ràtio de cobertura stage 3 amb total provisions (%)	49,6%	52,8%	55,6%	56,5%	56,5%
Riscos stage 3 (dubtosos)	6.141	6.112	6.359	6.127	5.808
Provisions stage 3	2.316	2.359	2.578	2.451	2.272
Ràtio de cobertura stage 3 (%)	37,7%	38,6%	40,5%	40,0%	39,1%
Actius immobiliaris problemàtics	1.185	1.310	1.460	1.520	1.373
Provisions	394	451	514	541	502
Ràtio de cobertura d'immobles problemàtics (%)	33,3%	34,4%	35,2%	35,6%	36,6%
Total actius problemàtics	7.326	7.422	7.820	7.647	7.182
Provisions	3.439	3.680	4.051	4.001	3.781
Ràtio de cobertura d'actius problemàtics (%)	46,9%	49,6%	51,8%	52,3%	52,6%
Inversió creditícia bruta de clients + actius immobiliaris problemàtics	151.698	150.677	152.742	152.976	153.575
Actius problemàtics sobre Inversió creditícia bruta + actius immobiliaris problemàtics (%)	4,8%	4,9%	5,1%	5,0%	4,7%
Actius problemàtics nets	3.887	3.743	3.769	3.646	3.401
Actius problemàtics nets sobre total actius (%)	1,7%	1,7%	1,6%	1,5%	1,4%

(*) Inclou riscos contingents. Cal considerar que es reclassifiquen les carteres d'actius problemàtics venudes a inversors institucionals com a actius no corrents en venda, per la qual cosa les dades es mostren sense considerar aquests actius.

Crèdits refinançats i reestructurats

L'import dels saldos vigents de refinançaments i reestructuracions en tancar l'exercici 2020 és el següent:

(en milions d'euros)	Total	Del que: dubtós
Administracions públiques	5	9
Empreses i autònoms	3.547	1.721
Del qual: finançament a la construcció i promoció	309	136
Particulars	1.776	978
Total	5.338	2.707
Provisions	1.135	957

Actius adjudicats problemàtics ^(*)

(en milions d'euros)	Import en llibres brut	Correccions de valor
Actius immobiliaris procedents de finançaments destinats a la construcció i promoció immobiliària	713	259
Edificis acabats	654	230
Habitatge	413	137
Resta	241	93
Edificis en construcció	8	4
Habitatge	7	4
Resta	0	0
Terrenys	51	25
Terrenys urbanitzats	31	14
Resta de terrenys	20	11
Actius immobiliaris procedents de finançaments hipotecaris a llars per adquirir habitatges	632	231
Resta d'actius immobiliaris rebuts en pagament de deutes	29	12
Total cartera d'immobles	1.373	502

(*) Actius immobiliaris problemàtics incorporant-hi els immobles fora del territori nacional, considerant la cobertura constituïda en el finançament original i el risc de crèdit transferit en aplicació de l'EPA.

Moviment de les correccions de valor constituïdes pel grup per a la cobertura del risc de crèdit

(en milions d'euros)

	2019	2020
Saldo inicial	3.435	2.934
Moviment amb reflex en resultats d'insolvències	549	1.581
Moviment sense reflex en resultats d'insolvències	-1.059	-1.406
Utilització de provisions constituïdes	-947	-1.334
Altres moviments (*)	-112	-72
Ajustos per diferències de canvi	9	-26
Saldo final	2.934	3.083

(*) Correspon al traspàs de correccions de valor constituïdes per a la cobertura del risc de crèdit a actius no corrents en venda i a inversions immobiliàries.

NOTA: No inclou avals ni disponibles.

Desglossament del crèdit i provisions per stages

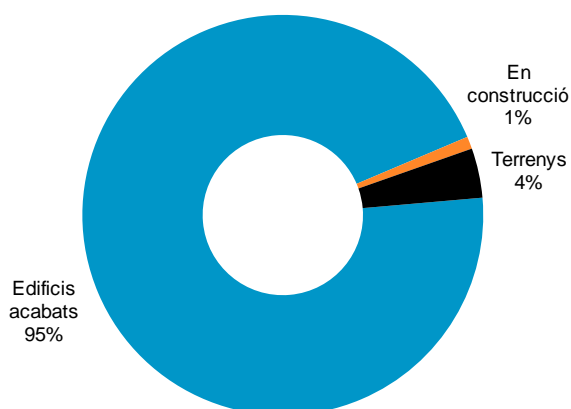
(en milions d'euros)

	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Préstecs a la clientela i garanties concedides	143.826	11.840	5.808
<i>Variació QoQ</i>	<i>-1,1%</i>	<i>26,7%</i>	<i>-5,2%</i>
Provisions	520	486	2.272
Cobertura	0,4%	4,1%	39,1%
% Stage s/ Total inversió	89,1%	7,3%	3,6%

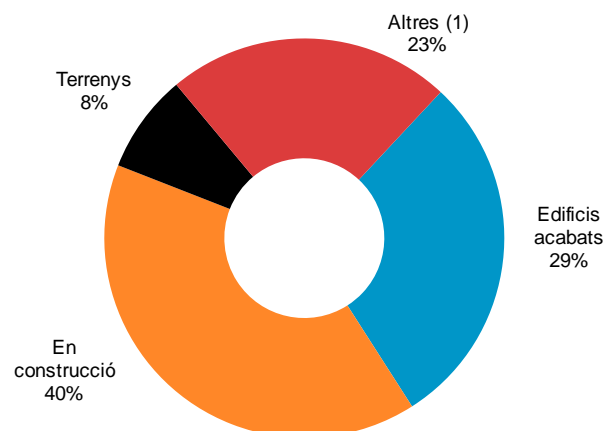
Segmentació de l'exposició immobiliària per tipus d'actiu:

A continuació es mostra, al tancament de l'exercici 2020, la segmentació de l'exposició immobiliària per tipus d'actiu:

Actius adjudicats, a 31.12.2020 (en%)



Promoció immobiliària, a 31.12.2020 (en%)



(1) Inclou altres garanties.

Gestió de la liquiditat

Aspectes rellevants:

Sòlida posició de liquiditat en què la ràtio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) se situa en tancar l'exercici 2020 en 198% en tot el grup (219% exclouent-ne TSB i 201% a TSB).

La ràtio de *loan to deposits* en tancar l'exercici 2020 és del 98%, amb una estructura de finançament detallista equilibrada.

L'any 2020, el banc ha emès 2.420 milions d'euros d'emissions majoristes.

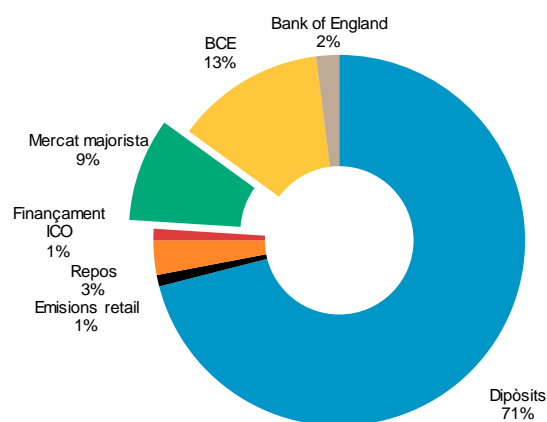
Al gener de 2021 s'ha dut a terme una emissió de deute subordinat de 500 milions d'euros.

(en milions d'euros)		31.12.19	30.09.20	31.12.20 (1)
Prèstecs i bestretes a la clientela	(2)	147.580	148.167	149.120
Crèdits mediació		-3.334	-2.258	-1.977
Crèdit net ajustat		144.246	145.910	147.143
Recursos de clients al balanç		146.309	148.163	150.778
Loan to deposits ratio		99	98	98

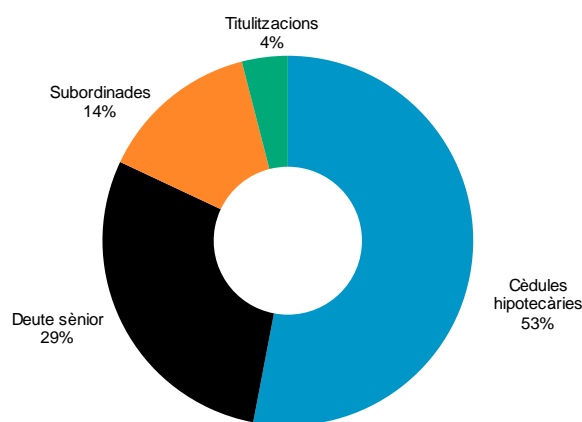
(1) El tipus de canvi EURGBP aplicat per al balanç és de 0,8990.

(2) Exclou les adquisicions temporals d'actius.

Estructura de finançament, a 31.12.2020 (en%)



Desglossament mercat majorista, a 31.12.2020 (en%)



Venciments

(en milions d'euros)	2021	2022	2023	2024	2025	>2025	Saldo viu
Cèdules hipotecàries	1.808	1.696	1.388	2.684	836	2.450	10.862
Deute sènior	355	682	1.487	739	1.609	500	5.372
Deute sènior no preferent	0	0	0	951	500	0	1.451
Subordinades	0	0	0	0	0	1.738	1.738
Total	2.163	2.378	2.875	4.374	2.945	4.688	19.423

Detall de noves emissions de l'any

(en milions d'euros)	1T20	2T20	3T20	4T20
Cèdules hipotecàries	1.000	0	0	0
Deute sènior	0	500	500	120
Subordinades	300	0	0	0
Total	1.300	500	500	120

Detall de venciments de l'any

(en milions d'euros)	1T20	2T20	3T20	4T20
Cèdules hipotecàries	146	594	130	1.145
Deute sènior	491	4	1	120
Subordinades	0	413	0	0
Total	637	1.011	131	1.265

Gestió del capital i qualificacions creditícies

Aspectes rellevants:

La ràtio CET1 se situa en el 12,6% al tancament de l'exercici 2020, impactada en el trimestre per -38 pb de reducció transicional d'IFRS9, -27 pb d'impactes regulatoris i -17 pb de generació orgànica que neutralitzen els + 45 pb de la deducció d'intangibles d'IT (entrada en vigor del nou tractament de software).

Aquesta ràtio CET1 inclou 53 pb d'ajustos transicionals d'IFRS9, i per tant, la ràtio CET1 *fully-loaded* se situa en el 12,0%, i millora +1 pb respecte al trimestre anterior.

Els requeriments mínims prudencials aplicables a Banc Sabadell després del procés de revisió i avaluació supervisora (SREP) que aplicaran per al 2021 seran els mateixos que per a l'any 2020. El requeriment de CET1 se situa en el 8,52%, en el 10,44% per a Tier 1 y en el 13,00% de capital total.

L'MDA *buffer* proforma és de 357 pb després de l'emissió de Tier 2 realitzada al gener de 2021 de 500 milions d'euros.

La *leverage ratio* se situa en el 5,23%.

La ràtio MREL com a % dels APR se situa en el 24,75%, superior al requeriment per a l'any 2022 del 23,80% i la ràtio MREL com a % del *leverage ratio exposure* se situa en el 9,25%, superior al requeriment per a l'any 2022 del 6,22%.

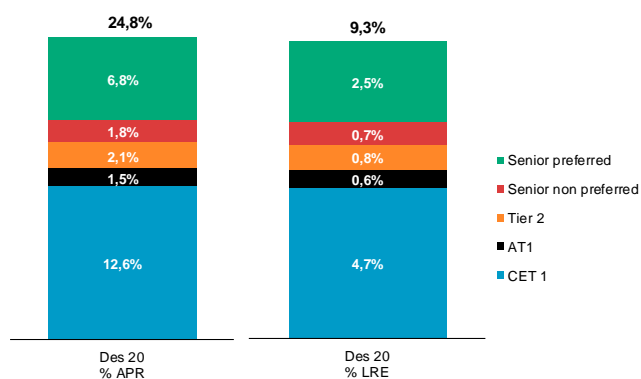
Ràtios de capital

(en milions d'euros)	31.12.19	30.09.20	31.12.20
Capital	703	703	703
Reserves	12.364	12.505	12.278
Interessos de minoritaris	15	8	9
Deduccions (1)	-2.973	-3.156	-3.102
Recursos Common Equity Tier 1	10.110	10.060	9.888
CET 1 Phase-in (%)	12,4%	12,9%	12,6%
Accions preferents i altres	1.153	1.153	1.153
Recursos de primera categoria	11.263	11.213	11.041
Tier I (%)	13,9%	14,4%	14,0%
Recursos de segona categoria	1.492	1.661	1.667
Tier II (%)	1,8%	2,1%	2,1%
Base de capital	12.755	12.875	12.708
Ràtio total de capital (%)	15,7%	16,5%	16,1%
Actius ponderats per risc (APR)	81.231	77.797	78.779
Leverage ratio (%)	5,01%	5,25%	5,23%
CET 1 Phase-in individual (%)	14,1%	14,8%	14,4%
Ràtio total de capital individual (%)	16,8%	18,1%	17,6%
ADIs (2)	2.324	2.520	2.370

(1) Inclou els ajustos transicionals d'IFRS9.

(2) "Available Distributable Items": Fa referència al benefici distribuïble. No inclou el dividend a compte ni la prima d'emissió.

Evolució de MREL del grup (% APR, % LRE)



Qualificacions de les agències de ràting

Agència	Data	Llarg termini	Curt termini	Perspectiva
DBRS	30.06.2020	A (low)	R-1 (low)	Negativa
S&P Global Rating ⁽¹⁾	26.11.2020	BBB	A-2	Negativa
Moody's	10.11.2020	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.

Amb data 30 de juny de 2020, **DBRS Ratings GmbH** va afirmar la qualificació creditícia de Banc Sabadell amb perspectiva negativa per la situació econòmica derivada de la Covid-19.

Amb data 26 de novembre de 2020, **S&P Global Ratings** va afirmar la qualificació creditícia de Banc Sabadell amb perspectiva negativa per reflectir el complex entorn econòmic a causa de la pandèmia de la Covid-19.

Amb data 10 de novembre de 2020, **Moody's** va afirmar la qualificació creditícia de Banc Sabadell amb perspectiva estable.

Amb data 26 de novembre de 2020, **Fitch Ratings** va afirmar la qualificació creditícia de Banc Sabadell amb perspectiva estable.

Resultats per unitats de negoci

Es presenta en aquest apartat informació dels resultats i altres indicadors per unitats de negoci del grup.

Els criteris amb què Grup Banc Sabadell informa dels resultats per segments són:

- Tres àrees geogràfiques: Negoci bancari Espanya, Regne Unit i Mèxic.
- A cada negoci se li assigna un 11% de capital sobre els seus actius ponderats per risc, i l'excés de fons propis s'assigna a Negoci bancari Espanya.

Pel que fa a la resta de criteris aplicats, la informació per segments s'estructura, en primer lloc, seguint una distribució geogràfica, i, en segon lloc, en funció dels clients als quals van dirigits.

Segmentació per àrea geogràfica i unitats de negoci

- **Negoci bancari Espanya** agrupa les següents unitats de negoci de clients:

Banca Comercial ofereix productes tant d'inversió com d'estalvi. En inversió destaca la comercialització de productes hipotecaris, circulants i crèdits. Pel que fa a l'estalvi, els principals productes són els dipòsits (vista i termini), els fons d'inversió, les assegurances estalvi i els plans de pensions. Així mateix, cal destacar també els productes d'assegurances protecció i serveis de mitjans de pagament, com ara les targetes de crèdit i l'emissió de transferències, entre d'altres. Banca Privada ofereix productes i serveis d'alt valor per al client.

Banca Corporativa ofereix serveis de finançament especialitzats juntament amb una oferta global de solucions, que comprenen des dels serveis de banca transaccional fins a les solucions més complexes i adaptades, tant de l'àmbit del finançament, la tresoreria, com també activitats d'importació i exportació, entre d'altres. Inclou les oficines a l'exterior i de representació.

Transformació d'Actius gestiona de forma transversal el risc irregular i l'exposició immobiliària. Es focalitza a desenvolupar l'estratègia de transformació d'actius i a integrar la visió global del balanç immobiliari del grup amb l'objectiu de maximitzar-ne el valor.

- **Negoci bancari Regne Unit:**

La franquícia de TSB inclou el negoci que es duu a terme al Regne Unit, el qual inclou comptes corrents i d'estalvi, crèdits, targetes i hipoteques.

- **Negoci bancari Mèxic:**

Ofereix serveis bancaris i financers de Banca Corporativa i Banca Comercial a Mèxic.

La informació que es presenta està basada en la comptabilitat individual de cada una de les societats que formen el grup, amb les eliminacions i els ajustos corresponents de consolidació.

Cada negoci suporta els seus costos directes, obtinguts a partir de la comptabilitat general.

A continuació, es detalla informació rellevant amb relació a la segmentació de l'activitat del grup.

Compte de resultats 2020

(en milions d'euros)	Negoci bancari Espanya	Negoci bancari Regne Unit	Negoci bancari Mèxic	Total
Marge d'interessos	2.400	885	114	3.399
Comissions netes	1.246	96	7	1.350
Marge bàsic	3.646	981	122	4.749
Resultats operacions financeres i diferències de canvi	770	25	4	800
Resultats pel mètode de participació i dividendes	37	0	0	37
Altres productes i càrregues d'explotació	-271	2	-14	-284
Marge brut	4.182	1.008	112	5.302
Despeses d'explotació	-1.991	-875	-72	-2.938
Amortització	-353	-160	-10	-523
Marge abans de dotacions	1.838	-27	30	1.841
Total dotacions i deterioraments	-2.007	-240	-27	-2.275
Plusvàlues per venda d'actius i altres resultats	317	-4	0	313
Resultat abans d'impostos	147	-271	3	-121
Impost sobre beneficis	71	51	1	124
Resultat atribuït a interessos minoritaris	1	0	0	1
Benefici atribuït al grup	218	-220	4	2
ROE	2,0%	--	0,8%	0,0%
Eficiència	47,6%	86,8%	64,3%	55,4%
Ràtio de morositat	4,4%	1,3%	0,5%	3,6%
Ràtio de cobertura stage 3 amb total provisions	55,7%	57,4%	231,6%	56,5%

Compte de resultats 2019

(en milions d'euros)	Negoci bancari Espanya	Negoci bancari Regne Unit	Negoci bancari Mèxic	Total
Marge d'interessos	2.527	979	117	3.622
Comissions netes	1.304	117	19	1.439
Marge bàsic	3.830	1.095	136	5.061
Resultats operacions financeres i diferències de canvi	110	15	1	126
Resultats pel mètode de participació i dividendes	61	0	0	61
Altres productes i càrregues d'explotació	-288	-20	-9	-317
Marge brut	3.714	1.091	127	4.932
Despeses d'explotació	-1.747	-917	-80	-2.743
Amortització	-323	-136	-11	-470
Marge abans de dotacions	1.644	39	36	1.719
Total dotacions i deterioraments	-850	-72	-16	-938
Plusvàlues per venda d'actius i altres resultats	174	-4	0	170
Resultat abans d'impostos	968	-38	20	951
Impost sobre beneficis	-165	-8	-2	-174
Resultat atribuït a interessos minoritaris	9	0	0	9
Benefici atribuït al grup	794	-45	19	768
ROE	7,3%	--	3,5%	5,9%
Eficiència	47,0%	84,0%	62,9%	55,6%
Ràtio de morositat	4,7%	1,2%	1,2%	3,8%
Ràtio de cobertura stage 3 amb total provisions	50,5%	43,1%	108,9%	49,6%

Balanç 2020

(en milions d'euros)	Negoci bancari Espanya	Negoci bancari Regne Unit	Negoci bancari Mèxic	Total
Total actiu	183.896	47.284	4.584	235.763
Inversió creditícia bruta viva	106.327	36.977	3.574	146.878
Exposició immobiliària	871	0	0	871
Total passiu	173.692	45.547	4.032	223.272
Recursos de clients al balanç	110.571	38.213	1.994	150.778
Financiació majorista mercat capitals	18.332	2.319	0	20.651
Capital assignat	10.204	1.736	551	12.492
Recursos de clients fora de balanç	38.064	0	0	38.064

Balanç 2019

(en milions d'euros)	Negoci bancari Espanya	Negoci bancari Regne Unit	Negoci bancari Mèxic	Total
Total actiu	172.610	46.449	4.695	223.754
Inversió creditícia bruta viva	104.436	36.496	3.640	144.572
Exposició immobiliària	791	0	0	791
Total passiu	161.695	44.924	4.160	210.779
Recursos de clients al balanç	108.890	35.423	1.996	146.309
Financiació majorista mercat capitals	19.912	2.423	0	22.335
Capital assignat	10.915	1.525	535	12.974
Recursos de clients fora de balanç	43.163	0	0	43.163

Negoci bancari Espanya

El benefici net al tancament de l'exercici 2020 arriba als 218 milions d'euros, amb una caiguda interanual principalment per majors dotacions a insolvències derivades de l'entorn Covid-19, així com per la reducció d'ingressos derivada de la baixada de l'activitat per la pandèmia. El pla de eficiència i part de les dotacions més importants per les vendes de carteres d'actius problemàtics s'han finançat amb les vendes de bons de la cartera a cost amortitzat.

El marge d'interessos puja a 2.400 milions d'euros i baixa un -5,0% respecte al tancament de 2019 principalment per tipus més baixos, una aportació més baixa de la cartera ALCO, comissions de descobert més baixes després de les mesures per la Covid-19, així com per menys ingressos després de la titulització de préstecs al consum realitzada el 2019, que es veuen parcialment neutralitzats per volums més grans, el cost més baix de finançament majorista i la TLTRO III.

Les comissions netes se situen en 1.246 milions d'euros, un -4,4% inferiors a l'any anterior, per la baixada de l'activitat causada pel confinament per la pandèmia i per la venda de Sabadell Asset Management.

Els resultats d'operacions financeres i diferències de canvi se situen en 770 milions d'euros, i inclouen principalment les

(en milions d'euros)	2019	2020	YoY (%)
Marge d'interessos	2.527	2.400	-5,0%
Comissions netes	1.304	1.246	-4,4%
Marge bàsic	3.830	3.646	-4,8%
Resultats operacions financeres i diferències de canvi	110	770	--
Resultats pel mètode de participació i dividendes	61	37	-39,4%
Altres productes i càrregues d'explotació	-288	-271	-5,8%
Marge brut	3.714	4.182	12,6%
Despeses d'explotació	-1.747	-1.991	14,0%
Amortització	-323	-353	9,4%
Marge abans de dotacions	1.644	1.838	11,8%
Total dotacions i deterioraments	-850	-2.007	136,3%
Plusvàlues per venda d'actius i altres resultats	174	317	82,3%
Resultat abans d'impostos	968	147	-84,8%
Impost sobre beneficis	-165	71	--
Resultat atribuït a interessos minoritaris	9	1	-88,9%
Benefici atribuït al grup	794	218	-72,6%

Ràtios acumulades

ROE	7,3%	2,0%
Eficiència	47,0%	47,6%
Ràtio de morositat	4,7%	4,4%
Ràtio de cobertura stage 3 amb total provisions	50,5%	55,7%

La inversió creditícia viva se situa en 106.327 milions d'euros, que representa un increment respecte a l'any anterior de l'1,8%, principalment per la concessió de finançament ICO a empreses, pimes i autònoms. El creixement de la inversió si s'aïlla l'EPA és del 3,2%.

(en milions d'euros)	2019	2020	YoY (%)
Total actiu	172.610	183.896	6,5%
Inversió creditícia bruta viva	104.436	106.327	1,8%
Exposició immobiliària	791	871	10,2%
Total passiu	161.695	173.692	7,4%
Recursos de clients al balanç	108.890	110.571	1,5%
Financiació majorista mercat capitals	19.912	18.332	-7,9%
Capital assignat	10.915	10.204	-6,5%
Recursos de clients fora de balanç	43.163	38.064	-11,8%
Altres dades			
Empleats	16.610	16.260	-2,1%
Oficines	1.847	1.614	-12,6%

vendes de bons de la cartera a cost amortitzat realitzades en el quart trimestre de l'any per finançar els plans de reestructuració i vendes de carteres d'actius problemàtics.

Les despeses d'explotació se situen en -1.991 milions d'euros, de manera que augmenten un 14,0% interanual pel registre dels costos de reestructuració en el quart trimestre. Les despeses recurrents es redueixen un -4,0% l'any tant per la millora de les despeses de personal com de les despeses generals.

Les dotacions i deterioracions aconseguen -2.007 milions d'euros sent superiors a l'any anterior principalment per majors dotacions derivades de l'entorn Covid-19, per les vendes de carteres d'actius problemàtics del quart trimestre de l'any i per dotacions derivades de la reclassificació de préstecs a *stage 2*, seguint criteris conservadors.

Les plusvàlues per venda d'actius i altres resultats incrementen interanualment a causa principalment del registre de la venda de Sabadell Asset Management i del tancament de l'operació de venda de SDIN. L'exercici anterior incorpora la venda del 80% de Solvia Serveis Immobiliaris i un *earn-out* del negoci assegurador.

Evolutiu Simple							
1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20
630	633	636	628	611	591	597	600
312	329	324	338	324	302	299	321
942	962	960	966	935	893	896	922
51	-27	89	-3	133	0	20	618
12	24	16	9	4	10	11	12
-9	-84	-17	-177	-16	-78	-16	-162
996	875	1.048	794	1.056	825	911	1.389
-422	-424	-440	-461	-422	-432	-424	-713
-77	-78	-81	-87	-85	-87	-91	-90
497	373	527	246	549	306	397	585
-165	-168	-176	-340	-410	-548	-249	-801
1	140	0	34	1	274	28	15
332	345	351	-60	141	32	175	-201
-90	-61	-97	83	-46	77	-34	75
1	5	1	2	1	-2	2	0
241	278	253	21	94	110	139	-126
8,0%	6,7%	6,3%	7,3%	2,2%	3,4%	3,5%	2,0%
47,0%	47,6%	47,4%	47,0%	39,9%	45,4%	45,7%	47,6%
5,1%	4,9%	5,0%	4,7%	4,7%	4,7%	4,6%	4,4%
52,6%	51,4%	51,4%	50,5%	52,7%	55,6%	55,8%	55,7%

Els recursos de clients en balanç creixen un 1,5% interanual impulsats pels comptes a la vista derivat del menor consum i pagaments durant el confinament tant de particulars com de les empreses. Els recursos fora de balanç es redueixen un -11,8% interanual després de la venda de Sabadell Asset Management.

Evolutiu Simple							
1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20
173.848	173.879	171.381	172.610	173.442	184.315	186.331	183.896
101.758	104.365	102.599	104.436	105.008	107.175	106.505	106.327
1.013	1.042	653	791	859	946	979	871
163.413	163.208	160.364	161.695	162.721	173.634	175.710	173.692
104.627	106.802	106.839	108.890	107.803	109.485	109.750	110.571
19.129	19.168	20.459	19.912	20.762	19.842	20.164	18.332
10.435	10.671	11.017	10.915	10.720	10.680	10.621	10.204
43.655	43.720	43.689	43.163	40.044	41.718	36.865	38.064
17.403	16.750	16.735	16.610	16.668	16.570	16.391	16.260
1.891	1.891	1.878	1.847	1.847	1.753	1.704	1.614

Negoci bancari Regne Unit

El benefici net se situa en -220 milions d'euros en tancar l'exercici 2020, impactat per majors dotacions a insolvències derivades de l'entorn Covid-19, per l'acceleració dels costos de reestructuració i per dotacions associades amb compensacions a clients en situació de descobert registrades en el quart trimestre.

El marge d'interessos totalitza 885 milions d'euros, de tal manera que és inferior a l'any anterior en un -9,6%, principalment per comissions de descobert més baixes en comptes corrents per les mesures adoptades per la Covid-19, per la pressió en els marges d'hipoteques i per una baixada dels tipus d'interès al Regne Unit.

Les comissions netes cauen un -17,2% interanual principalment per la reducció de l'activitat per la Covid-19, i per comissions més baixes de targetes de dèbit després de reduir-se el volum d'ingressos de l'estranger (nova regulació).

Els altres productes i càrregues presenten una variació positiva perquè aquest any incorpora el pagament final per part de Lloyds Banking Group per la migració i a més inclou

20 milions d'euros d'indemnització d'assegurances relacionades amb la migració tecnològica. L'any anterior incloïa l'impacte positiu de la renegociació del contracte de serveis amb VISA Inc.

Les despeses d'explotació se situen en -875 milions d'euros i es redueixen un -4,5% interanual, principalment perquè els costos recurrents de personal són més baixos. En l'any, el total de costos inclouen -101 milions d'euros de costos no recurrents pel pla d'eficiència (-18 milions d'euros en el quart trimestre de l'any).

Les dotacions i els deterioraments pugen a -240 milions d'euros i augmenten significativament respecte a l'any anterior per majors dotacions a insolvències derivades de l'entorn Covid-19 i per dotacions associades amb compensacions a clients en situació de descobert.

Les plusvàlues per venda d'actius i altres resultats inclouen -3 milions d'euros relacionats amb costos de reestructuració el 2020.

(en milions d'euros)	2019	2020	YoY (%)	YoY (%) a tipus constant	Evolutiu Simple							
					1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20
Marge d'interessos	979	885	-9,6%	-8,5%	244	242	241	251	242	200	217	226
Comissions netes	117	96	-17,2%	-16,2%	26	30	31	29	22	21	26	27
Marge bàsic	1.095	981	-10,4%	-9,3%	271	272	272	280	264	221	243	253
Resultats operacions financeres i diferències de canvi	15	25	64,7%	66,6%	16	4	-4	-1	14	5	3	3
Resultats pel mètode de participació i dividendes	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0	0	0
Altres productes i càrregues d'explotació	-20	2	--	--	12	-13	-9	-9	1	12	-7	-4
Marge brut	1.091	1.008	-7,6%	-6,5%	299	263	258	270	280	237	239	252
Despeses d'explotació	-917	-875	-4,5%	-3,4%	-231	-227	-221	-238	-212	-208	-255	-200
Amortització	-136	-160	18,2%	19,6%	-33	-33	-34	-36	-38	-40	-38	-44
Marge abans de dotacions	39	-27	--	--	36	2	4	-3	29	-12	-53	8
Total dotacions i deterioraments	-72	-240	232,2%	236,2%	-21	-12	-14	-25	-38	-83	-49	-71
Plusvàlues per venda d'actius i altres resultats	-4	-4	-1,3%	-0,1%	0	-1	-1	-2	0	1	-5	1
Resultat abans d'impostos	-38	-271	--	--	15	-11	-12	-29	-8	-94	-107	-62
Impost sobre beneficis	-8	51	--	--	-7	6	5	-11	1	30	23	-3
Resultat atribuït a interessos minoritaris	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0	0	0
Benefici atribuït al grup	-45	-220	--	--	7	-5	-7	-40	-7	-64	-84	-65
Ràtios acumulades												
RDE	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Eficiència	84,0%	86,8%			77,0%	81,4%	82,7%	84,0%	75,7%	81,3%	89,3%	86,8%
Ràtio de morositat	1,2%	1,3%			1,3%	1,3%	1,3%	1,2%	1,2%	1,6%	1,4%	1,3%
Ràtio de cobertura stage 3 amb total provisions	43,1%	57,4%			46,8%	43,8%	41,5%	43,1%	48,9%	51,9%	58,9%	57,4%

La inversió creditícia puja a 36.977 milions d'euros i mostra un creixement d'un 1,3% interanual. A tipus de canvi constant, creixement del 7,1% interanual per l'augment de la cartera hipotecària i pels préstecs per a la recuperació proporcionats pel Govern del Regne Unit (*Bounce Back Loans*).

(en milions d'euros)	2019	2020	YoY (%)	YoY (%) a tipus constant	Evolutiu Simple							
					1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20
Total actiu	46.449	47.284	1,8%	7,6%	47.613	46.648	47.046	46.449	45.460	45.099	45.349	47.284
Inversió creditícia bruta viva	36.496	36.977	1,3%	7,1%	35.042	33.850	34.798	36.496	34.844	34.190	35.415	36.977
Total passiu	44.924	45.547	1,4%	7,1%	46.072	45.143	45.559	44.924	43.942	43.600	43.762	45.547
Recursos de clients al balanç	35.423	38.213	7,9%	14,0%	34.019	33.241	33.726	35.423	34.590	36.047	36.784	38.213
Financiació majorista mercat capitals	2.423	2.319	-4,3%	1,1%	2.563	2.415	2.391	2.423	2.290	2.189	1.792	2.319
Capital assignat	1.525	1.736	13,9%	20,3%	1.541	1.505	1.488	1.525	1.518	1.499	1.587	1.736
Altres dades												
Empleats	7.394	6.709	-9,3%		8.314	8.160	7.795	7.394	7.276	7.133	7.028	6.709
Oficines	536	454	-15,3%		549	548	544	536	534	503	485	454

Els recursos de clients en balanç ascendeixen a 38.213 milions d'euros i presenten un augment del 7,9%. A tipus de canvi constant, creixement del 14,0% interanual per l'augment en comptes corrents i dipòsits reflectint nivells més baixos de despesa del consumidor i beneficiant-se de la liquiditat proporcionada a les empreses pels *Bounce Back Loans* i per un creixement dels clients procedents de l'esquema *Incentivised Switching Scheme (ISS)*.

Negoci bancari Mèxic

El benefici net al tancament de l'exercici 2020 arriba als 4 milions d'euros, fet que suposa una caiguda interanual principalment a causa de la reducció de les comissions i l'augment de les dotacions neutralitzat parcialment amb menys despeses.

El marge d'interessos se situa en 114 milions d'euros i cau un -2,1% afectat pel tipus de canvi del peso mexicà. A tipus de canvi constant, creix un 11,3% pel cost de finançament més baix.

Les comissions netes se situen en 7 milions d'euros, i cauen per sota de l'exercici anterior a causa de la reducció de l'activitat derivada de la Covid-19.

Els altres productes i càrregues d'explotació incrementen en l'any principalment pel volum més gran de recursos de clients, que impliquen una major aportació a l'Institut para la Protecció al Ahorro Bancario (IPAB).

Les despeses d'explotació es redueixen un -10,1% interanual impactades pel tipus de canvi. A tipus de canvi constant creixen un 2,2% per més despeses generals.

Les dotacions i els deterioraments pugen a -27 milions d'euros i augmenten respecte a l'any anterior per majors dotacions a insolvències derivades de l'actual escenari Covid-19.

(en milions d'euros)	2019	2020	YoY (%)	YoY (%) a tipus constant
Marge d'interessos	117	114	-2,1%	11,3%
Comissions netes	19	7	-60,1%	-54,7%
Marge bàsic	136	122	-10,1%	2,2%
Resultats operacions financeres i diferències de canvi	1	4	--	--
Resultats pel mètode de participació i dividendes	0	0	--	--
Altres productes i càrregues d'explotació	-9	-14	60,3%	82,1%
Marge brut	127	112	-12,0%	0,0%
Despeses d'explotació	-80	-72	-10,1%	2,2%
Amortització	-11	-10	-13,2%	-1,4%
Marge abans de dotacions	36	30	-15,9%	-4,4%
Total dotacions i deterioraments	-16	-27	74,0%	97,7%
Plusvàlues per venda d'actius i altres resultats	0	0	--	--
Resultat abans d'impostos	20	3	-85,9%	-83,9%
Impost sobre beneficis	-2	1	--	--
Resultat atribuït a interessos minoritaris	0	0	--	--
Benefici atribuït al grup	19	4	-77,6%	-74,6%
Ràtios acumulades				
ROE	3,5%	0,8%		
Eficiència	62,9%	64,3%		
Ràtio de morositat	1,2%	0,5%		
Ràtio de cobertura stage 3 amb total provisions	108,9%	231,6%		

La inversió creditícia viva se situa en 3.574 milions d'euros, un -1,8% inferior a l'any anterior, impactada per la depreciació del peso mexicà. A tipus de canvi constant, presenta un creixement del 13,0%.

(en milions d'euros)	2019	2020	YoY (%)	YoY (%) a tipus constant
Total actiu	4.695	4.584	-2,4%	12,3%
Inversió creditícia bruta viva	3.640	3.574	-1,8%	13,0%
Total passiu	4.160	4.032	-3,1%	11,5%
Recursos de clients al balanç	1.996	1.994	-0,1%	14,9%
Capital assignat	535	551	3,1%	18,6%
Altres dades				
Empleats	450	489	8,7%	
Oficines	15	15	0,0%	

Evolutiu Simple							
1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20
26	31	29	31	32	29	27	27
4	4	6	4	3	1	2	2
30	35	35	35	34	30	29	29
0	0	1	0	4	0	-1	1
0	0	0	0	0	0	0	0
-2	-3	-2	-2	-3	-3	-3	-5
29	32	33	33	35	27	25	25
-12	-25	-21	-22	-19	-14	-16	-24
-2	-3	-3	-3	-2	-2	-3	-3
14	4	9	8	15	11	6	-2
-3	-4	-3	-5	-7	-4	-4	-12
0	0	0	0	0	0	0	0
11	0	6	3	8	7	2	-14
-1	0	-1	1	-2	-1	0	5
0	0	0	0	0	0	0	0
10	0	5	4	6	6	2	-10
7,8%	3,8%	3,7%	3,5%	4,6%	4,5%	3,4%	0,8%
50,1%	60,6%	61,6%	62,9%	52,9%	52,0%	55,5%	64,3%
0,5%	0,6%	0,9%	1,2%	1,1%	0,8%	0,6%	0,5%
233,8%	186,1%	132,4%	108,9%	111,4%	132,5%	166,3%	231,6%

Els recursos de clients al balanç pugen a 1.994 milions d'euros i es redueixen lleugerament un -0,1% interanual, impactats per la depreciació del peso mexicà. A tipus de canvi constant, presenten un creixement del 14,9%.

Evolutiu Simple							
1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20
4.283	4.325	4.382	4.695	4.384	5.033	4.413	4.584
3.339	3.488	3.503	3.640	3.623	3.767	3.543	3.574
3.781	3.786	3.829	4.160	3.850	4.496	3.890	4.032
1.340	1.818	1.851	1.996	1.612	2.040	1.629	1.994
502	539	553	535	533	538	523	551
460	462	467	450	471	503	499	489
15	15	15	15	15	15	15	15

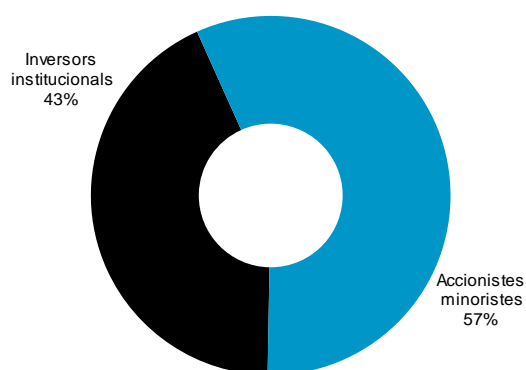
4. L'acció

	31.12.19	30.09.20	31.12.20
Accionistes i contractació			
Nombre d'accionistes	235.034	246.671	244.225
Nombre d'accions mitjanes (milions)	5.538	5.586	5.582
Contractació mitjana diària (milions d'accions)	30	57	59
Valor de cotització (en euros) ⁽¹⁾			
Inici de l'any	1,001	1,040	1,040
Màxima de l'any	1,130	1,080	1,080
Mínima de l'any	0,714	0,250	0,250
Tancament del període	1,040	0,297	0,354
Capitalització borsària (milions d'euros)	5.760	1.660	1.976
Ràtios borsàries			
Benefici net atribuït per acció (BPA) (en euros) ⁽²⁾	0,13	0,02	-0,01
Valor comptable (milions d'euros)	13.172	13.111	12.944
Valor comptable per acció (en euros)	2,38	2,35	2,32
Valor comptable tangible (milions d'euros)	10.578	10.525	10.322
TBV per acció (en euros)	1,91	1,88	1,85
P/VC (valor de cotització s/ valor comptable)	0,44	0,13	0,15
PER (valor de cotització / BPA)	8,29	13,65	-27,75

(1) Sense ajustar els valors històrics.

(2) Benefici net ajustat per l'import dels cupons de l'Additional Tier I registrat en fons propis.

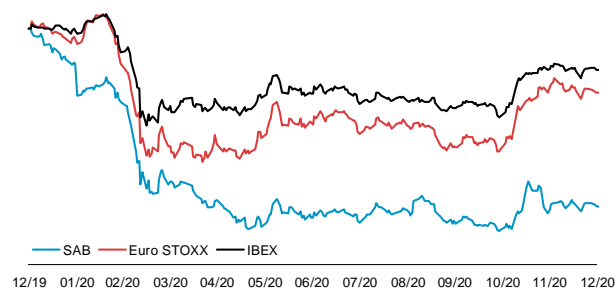
Distribució d'accionistes (en%)



Font: GEM, dades a 31 de desembre de 2020

Evolució comparativa de l'acció SAB

Període del 31.12.2019 al 31.12.2020



5. Fets rellevants del trimestre

Banc Sabadell confirma mantenir converses amb BBVA S.A.

Amb data 16 de novembre de 2020, Banc Sabadell confirma mantenir converses amb representants de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. amb relació a una potencial operació de fusió entre les dues entitats, que s'ha iniciat el procés de *due diligence* i s'han designat assessors externs, amb autorització del seu Consell d'Administració.

No hi ha cap decisió presa i tampoc hi ha certesa sobre si s'adoptarà alguna decisió. Si s'adoptés alguna decisió al respecte se n'informarà en els termes exigits legalment.

Banc Sabadell dona per finalitzades les converses amb BBVA S.A.

Com a continuació de la Informació Privilegiada número 579, publicada el 16 de novembre de 2020, en què Banc Sabadell confirmava contactes amb Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. per analitzar una possible fusió, s'informa el dia 27 de novembre que el Consell d'Administració de Banc Sabadell ha decidit donar per finalitzades aquestes converses perquè les parts no han aconseguit arribar a un acord sobre l'eventual equació de bescanvi de les accions d'ambdues entitats.

Banc Sabadell nomena el nou Conseller Delegat

El dia 17 de desembre de 2020, el Consell d'Administració de Banc Sabadell nomena el Sr. César González-Bueno conseller delegat per substituir el Sr. Jaime Guardiola, un cop s'obtinguin les corresponents autoritzacions reguladores.

Banc Sabadell rep comunicació sobre els requisits MREL

El dia 28 de desembre s'informa que Banc Sabadell ha rebut la comunicació a través del Banc d'Espanya de la decisió adoptada per la Junta Única de Resolució (JUR) sobre la determinació del requisit mínim de fons propis i passius elegibles (MREL per les seves sigles en anglès) i el requisit de subordinació en base consolidada que li són aplicables.

Els requisits que s'han de complir a partir de l'1 de gener de 2024 són els següents:

- El requisit mínim de MREL és el 21,75% de l'import de l'exposició total al risc (TREA per les seves sigles en anglès) i el 6,22% de l'exposició a la ràtio de palanquejament (LRE per les seves sigles en anglès).
- El requisit de subordinació és el 14,45% del TREA i el 6,22% de l'LRE.

En la decisió s'han establert els següents requisits intermedis que s'han de complir a partir de l'1 de gener de 2022:

- El requisit intermedi de MREL és el 21,05% del TREA i el 6,22% de l'LRE.
- El requisit intermedi de subordinació és el 14,45% del TREA i el 6,06% de l'LRE.

Els fons propis que l'entitat utilitzi per complir els requisits del coixí combinat (CBR per les seves sigles en anglès) no seran elegibles per complir els requisits de MREL i de subordinació expressats a TREA.

Banc Sabadell ja compleix els requisits exigibles a partir de l'1 de gener de 2024, que coincideixen amb les expectatives de Banc Sabadell i estan en línia amb els seus plans de finançament.

6. Glossari de termes sobre mesures del rendiment

El grup, per presentar els seus resultats al mercat i per fer el seguiment del negoci i prendre les decisions, utilitza mesures del rendiment, d'acord amb la normativa comptable generalment acceptada (NIIF-UE), i també utilitza altres mesures no auditades comunament utilitzades en el sector bancari (mesures alternatives de rendiment o MAR), en qualitat d'indicadors de seguiment de la gestió dels actius i passius, i de la situació financera i econòmica del grup, la qual cosa en facilita la comparabilitat amb altres entitats.

Seguint les directrius d'ESMA sobre les MAR (ESMA/2015/1415es d'octubre de 2015), la finalitat de les quals és promoure la utilitat i la transparència de la informació per protegir els inversors a la Unió Europea, el grup presenta tot seguit per a cada MAR la conciliació amb les partides presentades als estats financers (en cadascun dels apartats de l'informe) i la definició i el càlcul corresponents:

	Definició i càlcul	Pàgina
ROA	(*) (**) (***) Resultat consolidat de l'exercici / actius totals mitjans. En el numerador es considera l'anualització del benefici obtingut fins avui i es periodifica la despesa relativa a les contribucions als fons de garantia i de resolució (FUR i FGD), i l'impost sobre dipòsits de les entitats de crèdit (IDEC), a excepció de tancament d'any.	3
ROE	(*) (***) Benefici atribuït al grup / fons propis mitjans. En el numerador es considera l'anualització del benefici obtingut fins avui i es periodifica la despesa relativa a les contribucions als fons de garantia i de resolució (FUR i FGD), i l'impost sobre dipòsits de les entitats de crèdit (IDEC), a excepció de tancament d'any.	3
RORWA	(*) Benefici atribuït al grup / actius ponderats per risc (APR). En el numerador es considera l'anualització del benefici obtingut fins avui i es periodifica la despesa relativa a les contribucions als fons de garantia i de resolució (FUR i FGD), i l'impost sobre dipòsits de les entitats de crèdit (IDEC), a excepció de tancament d'any.	3
ROTE	(*) (***) Benefici atribuït al grup / fons propis mitjans. En el numerador es considera l'anualització del benefici obtingut fins avui i es periodifica la despesa relativa a les contribucions als fons de garantia i de resolució (FUR i FGD), i l'impost sobre dipòsits de les entitats de crèdit (IDEC), a excepció de tancament d'any. En el denominador s'exclou l'import dels actius intangibles i els fons de comerç de les participades.	3
Ràtio d'eficiència	(*) Despeses d'administració / marge brut ajustat. El denominador inclou la periodificació lineal de les contribucions als fons de garantia i de resolució e l'impost sobre dipòsits de les entitats de crèdit, a excepció de tancament d'any.	3
Altres productes i càrregues d'explotació	Es compon de les partides comptables de altres ingressos y altres despeses d'explotació així com ingressos d'actius y despeses de passius amparats per contractes de assegurances o reassurances.	9
Total dotacions i deterioraments	Es compon de les següents partides comptables de: (i) provisions o reversió de provisions, (ii) deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats, (iii) deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'inversions en negoci conjunt o associades, (iv) deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius no financers, (v) els guanys i pèrdues procedents d'actius no corrents i grups aliens d'elements classificats com mantinguts per la venda no admissibles com activitats interrompudes (exclou els resultats per venda de participacions) i (vi) les inversions immobiliàries dins de l'epígraf de guanys o pèrdues al donar de baixa en comptes actius no financers, netes (només inclou els resultats per venda d'inversions immobiliàries).	9
Plusvàlues per venda d'actius i altres resultats	Es compon de les següents partides comptables de: guanys o pèrdues al donar de baixa en comptes actius no financers, netes, sense tenir en compte les inversions immobiliàries i les participades dins de l'epígraf de guanys i pèrdues procedents d'actius no corrents i grups aliens d'elements classificats com mantinguts per la venda no admissibles com activitats interrompudes.	9
Marge abans de dotacions	Es compon de les partides comptables: marge brut més les despeses d'administració i amortització.	9
Marge de clients	(**) És la diferència entre el rendiment i els costos dels actius i passius relacionats amb clients. Al càlcul es considera la diferència entre el tipus mig que el banc cobra pels crèdits als seus clients i el tipus mig que el banc paga pels dipòsits dels seus clients. El tipus mig de crèdit a clients es el percentatge anualitzat entre l'ingrés financer contable del crèdit a clients referent al saldo mig diari del crèdit a clients. El tipus mig dels recursos de clients es el percentatge anualitzat entre els costos financers comptables dels recursos de clients en relació al saldo mig diari dels recursos de clients.	11
Altres actius	Es compon de les partides comptables de: derivats - comptabilitat de cobertures, canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura del risc de tipus d'interès, actius per impostos, altres actius, actius amparats per contractes de assegurances o reassurances y actius no corrents y grups alienables d'elements que s'han classificat com mantinguts per la venda.	17
Altres passius	Es compon de les partides comptables de: derivats - comptabilitat de cobertures, canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura del risc de tipus d'interès, passius per impostos, altres passius y passius inclosos en grups alienables d'elements que s'han classificat com mantinguts per la venda.	17
Inversió creditícia bruta de clients	Inclou els préstecs i bestretes a la clientela sense tenir en compte les correccions de valor per deteriorament.	18
Inversió creditícia bruta viva o crèdit viu	També denominat crèdit viu, inclou la inversió creditícia bruta de clients sense tenir en compte l'adquisició temporal d'actius, els ajustos per periodificació i els actius dubtosos (stage 3).	18
Recursos de clients al balanç	Inclou dipòsits de clients (exposos) i altres passius col·locats per la xarxa comercial (bons simples de Banc Sabadell, pagarés i altres).	20
Recursos de clients fora de balanç	Inclou els fons d'inversió, gestió de patrimonis, fons de pensions i assegurances comercialitzades.	20
Recursos al balanç	Inclou les subpartides comptables de dipòsits de la clientela, valors representatius de deute emès (emprèstits i altres valors negociables) passius	20
Recursos gestionats i comercialitzats	És la suma dels recursos al balanç i els recursos de clients fora de balanç.	20
Ràtio de cobertura stage 3 amb total provisions	Mostra el percentatge de riscos stage 3 (dubtosos), que està cobert per provisions totals. El càlcul es fa amb el quocient entre el fons de deteriorament dels préstecs i bestretes a la clientela (amb els fons de les garanties concedides) / total de riscos stage 3 (dubtosos) (amb les garanties concedides stage 3, inclosos).	22
Ràtio de cobertura stage 3	Mostra el percentatge de riscos stage 3 (dubtosos), que està cobert per provisions stage 3. El càlcul es fa amb el quocient entre el fons de deteriorament dels préstecs i bestretes a la clientela stage 3 (amb els fons de les garanties concedides stage 3) / total de riscos stage 3 (dubtosos) (amb les garanties concedides stage 3 inclosos).	22
Ràtio de cobertura d'actius problemàtics	És el quocient entre les provisions associades a actius problemàtics / total d'actius problemàtics.	22
Ràtio de morositat	És el percentatge de riscos stage 3 (dubtosos), sobre el total de risc concedit a la clientela no classificats com a actiu no corrent mantingut per a la venda. El càlcul es fa amb el quocient entre els riscos stage 3 (dubtosos), incloent les garanties concedides stage 3 (dubtosos) / Préstecs a la clientela i garanties concedides. Es pot veure en aquesta taula la definició dels riscos stage 3 (dubtosos).	22
Cost of risk (pbs)	És el quocient entre les dotacions a insolvències / préstecs a la clientela i garanties concedides. El numerador considera l'anualització lineal de les dotacions a insolvències. A més, s'ajusten els costos associats a la gestió d'actius dubtosos i les provisions de les vendes institucionals de carteres.	22
Actius problemàtics	És la suma dels riscos dubtosos, classificats com stage 3, juntament amb els actius immobiliàries problemàtics.	24
Ràtio de cobertura d'immobles problemàtics	És el quocient entre els fons per deteriorament d'actius immobiliàries problemàtics/ total d'actius immobiliàries problemàtics. L'import d'actius immobiliàries problemàtics inclou els immobles classificats a la cartera d'actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda, a excepció d'inversions immobiliàries a plusvàlua latent significativa i immobles en règim de lloguer, per als quals existeix un acord de venda que es durà a terme després d'un procés de reforma.	24
Riscos stage 3 (dubtosos)	És la suma de les partides comptables stage 3 (actius dubtosos), dels préstecs i bestretes a la clientela juntament amb les garanties concedides stage 3 (dubtosos).	25
Loan to deposits ratio	Préstecs i partides per cobrar netes sobre finançament minorista. En el numerador s'exclou els crèdits de mediació. En el denominador, es considera el finançament minorista o els recursos de clients.	26
Ràtio total de capital	Quocient entre la base de capital i els actius ponderats per risc. La base de capital incorpora la totalitat del benefici comptable assumint un pay-out del 50% (a excepció de l'any 2020), a diferència del criteri regulador que disminueix dit import en base a les obligacions a complir en el que queda d'any. El denominador s'ha realitzat en base a la millor estimació del Grup.	27
Capitalització borsària	És el producte del valor de cotització de l'acció i el nombre d'accions mitjanes en circulació en la data de tancament del període.	34
Benefici net atribuït per acció	(*) És el quocient del benefici net atribuït al grup entre el nombre d'accions mitjanes en circulació en la data de tancament del període. En el numerador es considera l'anualització del benefici obtingut fins avui, i ajustat per l'import del cupó del Additional Tier I registrat en fons propis. Així mateix, en el numerador es periodifica fins avui la despesa relativa a les contribucions als fons de garantia i de resolució (FUR i FGD), i l'impost sobre dipòsits de les entitats de crèdit (IDEC), a excepció de tancament d'any.	34
Valor comptable per acció	(*) És el quocient entre el valor comptable / nombre d'accions mitjanes en circulació en la data de tancament del període. Per valor comptable es considera la suma dels fons propis, ajustat pel redit relatiu de les contribucions als fons de garantia i de resolució e l'impost sobre dipòsits de les entitats de crèdit, a excepció de tancament d'any.	34
TBV per acció	(*) És el quocient entre el valor comptable tangible i el nombre d'accions mitjanes en circulació en la data de tancament del període. Per valor comptable tangible es considera la suma dels fons propis i ajustat per l'actius intangibles i els fons de comerç de les participades, així com pel redit relatiu de les contribucions als fons de garantia i de resolució e l'impost sobre dipòsits de les entitats de crèdit, a excepció de tancament d'any.	34
P/VC (valor de cotització s/ valor comptable)	(*) És el quocient entre el preu o valor de cotització de l'acció/ valor comptable per acció.	34
PER (valor de cotització / BPA)	(*) És el quocient entre el preu o valor de cotització de l'acció/ Benefici net atribuïble per acció.	34

(*) La periodificació lineal de la contribució als fons de garantia i resolució i l'impost sobre dipòsits de les entitats de crèdit s'han efectuat sobre la base de la millor estimació del grup.

(**) Mitjana aritmètica calculada com la suma dels saldos diaris del període de referència i dividida entre el nombre de dies d'aquest període.

(***) Mitjana calculada amb les posicions de tancament de mes des de desembre de l'any anterior.

Mesura de rendiment	Conciliació (expressat en milions d'euros)	2019	2020
ROA	Actius totals mitjans	223.470	227.639
	Resultat consolidat de l'exercici	777	3
	ROA (%)	0,35	0,00
ROE	Fons propis mitjans	12.926	13.151
	Benefici atribuït al grup	768	2
	ROE (%)	5,94	0,02
RORWA	Actius ponderats per risc (APR)	81231	78.779
	Benefici atribuït al grup	768	2
	RORWA (%)	0,95	0,00
ROTE	Fons propis mitjans (excloent actius intangibles)	10.418	10.558
	Benefici atribuït al grup	768	2
	ROTE (%)	7,37	0,02
Ràtio d'eficiència	Marge brut	4.932	5.302
	Despeses d'administració	-2.743	-2.938
	Ràtio d'eficiència (%)	55,63	55,41
Altres productes i càrregues d'explotació	Altres ingressos d'explotació	234	225
	Altres despeses d'explotació	-551	-509
	Ingressos d'actius amparats per contractes de assegurances o reassegurances	0	0
	Despeses de passius amparats per contractes de assegurances o reassegurances	0	0
	Altres productes i càrregues d'explotació	-317	-284
	Provisions o reversió de provisions	-27	-275
	Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats	-667	-1.745
	Dotacions per a insolvències i altres actius financers	-694	-2.020
Total dotacions i deterioraments	Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'inversions en negocis conjunts o associades	7	0
	Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius no financers	-86	-40
	Guany i pèrdues procedents d'actius no corrents i grups aliens d'elements classificats com mantinguts per la venda no admissibles com activitats interrompudes	-36	103
	Guany per vendes de participacions	-133	-320
	Resultat vendes d'inversions immobiliàries	4	4
	Altres dotacions i deterioraments	-244	-254
	Total dotacions i deterioraments	-938	-2.275
Plusvàlues per venda d'actius i altres resultats	Guany o pèrdues al donar de baixa en comptes actius no financers, netes	41	-3
	Guany per vendes de participacions	133	320
	Resultat vendes d'inversions immobiliàries	-4	-4
	Plusvàlues per venda d'actius i altres resultats	170	313
Marge abans de dotacions	Marge brut	4.932	5.302
	Despeses d'administració	-2.743	-2.938
	Despeses de personal	-1.649	-1.885
	Altres despeses generals d'administració	-1.095	-1.054
	Amortització	-470	-523
	Marge abans de dotacions	1.719	1.841
Marge de clients (*)	Crèdit a la clientela (net)		
	Saldo mitjà	139.674	144.207
	Resultats	4.058	3.628
	Tipus %	2,91	2,52
	Dipòsits de la clientela		
	Saldo mitjà	147.551	152.495
	Resultats	-392	-223
	Tipus %	-0,27	-0,15
	Marge de clients	2,64	2,37
Altres actius	Derivats - comptabilitat de cobertures	469	550
	Canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura del risc de tipus d'interès	250	459
	Actius per impostos	7.008	7.152
	Altres actius	1.496	908
	Actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com mantinguts per la venda	764	976
	Altres actius	9.987	10.044
Altres passius	Derivats - comptabilitat de cobertures	729	783
	Canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura del risc de tipus d'interès	235	372
	Passius per impostos	241	206
	Altres passius	784	883
	Passius inclosos en grups alienables d'elements que s'han classificat com mantinguts per la venda	10	0
	Altres passius	1.998	2.244

(*) El marge de clients està calculat amb dades acumulades.

Mesura de rendiment	Conciliació (expressat en milions d'euros)	2019	2020
Inversió creditícia bruta viva	Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	83.720	83.573
	Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	3.330	3.698
	Crèdit comercial	6.443	4.991
	Arrendament financer	2.558	2.231
	Deutors a la vista i diversos	48.521	52.386
	Inversió creditícia bruta viva	144.572	146.878
	Actius dubtosos (clientela) - stage 3	5.923	5.320
	Ajustos per periodificació	18	3
	Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius	150.513	152.201
	Adquisició temporal d'actius	236	63
Inversió creditícia bruta de clients	Inversió creditícia bruta de clients	150.749	152.265
	Fons de provisions per a insolvències i risc de país	-2.933	-3.081
	Préstecs i bestretes a la clientela	147.816	149.183
Recursos de clients al balanç	Passius financers a cost amortitzat	205.636	217.391
	Passius financers sense naturalesa minorista	59.327	66.612
	Dipòsits de bancs centrals	20.065	31.881
	Dipòsits d'entitats de crèdit	11.471	10.083
	Emissions institucionals	23.623	20.905
	Altres passius financers	4.168	3.743
	Recursos de clients al balanç	146.309	150.778
	Dipòsits de la clientela	147.362	151.270
	Comptes a la vista	18.868	10.295
	Dipòsits a termini incloent disponibles y passius financers híbrids	27.339	20.805
Recursos al balanç	Cessió temporal d'actius	951	13
	Ajustos per periodificació i cobertura amb derivats	204	157
	Emprèstits i altres valors negociables	19.514	17.510
	Passius subordinats (*)	3.056	2.903
	Recursos al balanç	169.932	171.683
	Fons d'inversió	26.003	21.366
	Gestió de patrimoni	3.363	3.298
	Fons de pensions	3.367	3.349
	Assegurances comercialitzades	10.430	10.051
	Total recursos fora de balanç	43.163	38.064
Recursos gestionats i comercialitzats	213.095	209.748	
Riscos stage 3 (dubtosos)	Préstecs i bestretes de la clientela	5.942	5.351
	Garanties concedides en stage 3	198	457
	Riscos stage 3 (dubtosos) - (milions d'euros)	6.141	5.808
Ràtio de cobertura stage 3 amb total provisions (%)	Riscos stage 3 (dubtosos)	6.141	5.808
	Provisions	3.045	3.279
	Ràtio de cobertura stage 3 amb total provisions (%)	49,6%	56,5%
Ràtio de cobertura stage 3 (%)	Riscos stage 3 (dubtosos)	6.141	5.808
	Provisions stage 3	2.316	2.272
	Ràtio de cobertura stage 3 (%)	37,7%	39,1%
Ràtio de cobertura d'inmobles problemàtics (%)	Actius immobiliaris problemàtics	1.185	1.373
	Provisions	394	502
	Ràtio de cobertura d'inmobles problemàtics (%)	33,3%	36,6%
Actius problemàtics	Riscos stage 3 (dubtosos)	6.141	5.808
	Actius immobiliaris problemàtics	1.185	1.373
	Actius problemàtics	7.326	7.182
Ràtio de cobertura d'actius problemàtics (%)	Provisions d'actius problemàtics	3.439	3.781
	Ràtio de cobertura d'actius problemàtics (%)	46,9%	52,6%
	Ràtio de morositat (%)	Riscos stage 3 (dubtosos)	6.141
Préstecs a la clientela i garanties concedides		160.127	161.474
Ràtio de morositat (%)		3,8%	3,6%
Cost of risk (pbs)	Préstecs a la clientela i garanties concedides	160.127	161.474
	Dotacions per a insolvències	-672	-1.832
	Despeses NPLs	-140	-117
	Provisions de les vendes de carteres institucionals	-24	-325
Cost of risk (pbs)	32	86	
Loan to deposits ratio (%)	Crèdit net sense ATA ajustat per crèdits de mediació	144.246	147.143
	Recursos de clients al balanç	146.309	150.778
	Loan to deposits ratio (%)	98,6%	97,6%
Capitalització borsària (milions d'euros)	Nombre d'accions mitjanes (milions)	5.538	5.582
	Valor de cotització (en euros)	1.040	0.354
	Capitalització borsària (milions d'euros)	5.760	1.976
Benefici net atribuït per acció (BPA) (en euros)	Benefici atribuït al grup ajustat	695	-71
	Benefici atribuït al grup	768	2
	AT1 meritat	-73	-73
	Nombre d'accions mitjanes (milions)	5.538	5.582
Benefici net atribuït per acció (BPA) (en euros)	0,13	-0,01	
Valor comptable per acció (en euros)	Fons propis	13.172	12.944
	Nombre d'accions mitjanes (milions)	5.538	5.582
	Valor comptable per acció (en euros)	2,38	2,32
	Actius intangibles	2.594	2.622
TBV per acció (en euros)	Valor comptable tangible (milions d'euros)	10.578	10.322
	TBV per acció (en euros)	1,91	1,85
	Valor de cotització (en euros)	1.040	0.354
P/VC (valor de cotització s/ valor comptable)	P/VC (valor de cotització s/ valor comptable)	0,44	0,15
PER (valor de cotització / BPA)	PER (valor de cotització / BPA)	8,29	-27,75

(*) Es tracta dels passius subordinats dels valors representatius de deute.

Vegeu el llistat, la definició i la finalitat de les MAR utilitzades per Grup Banc Sabadell a:

www.grupbancsabadell.com/INFORMACIO_ACCIONISTES_I_INVERSORS/INFORMACIO_FINANCERA/MESURES_ALTERNATIVES_DEL_RENDIMENT

Relació amb accionistes i inversors

Per a informació addicional, contacteu amb:



Shareholder and Investor Relations

investorrelations@bancsabadell.com

+44 2071 553 888

