



3T21

**Informe Financiero
Trimestral**

Índice

1	
Aspectos clave	3
2	
Principales magnitudes	5
3	
Evolución de resultados y actividad	6
Entorno macroeconómico	6
Evolución de la cuenta de resultados	8
Evolución del balance	15
Gestión del riesgo	19
Gestión de la liquidez	23
Gestión del capital y calificaciones crediticias	24
Resultados por unidades de negocio	26
4	
La acción	31
5	
Hechos relevantes del trimestre	32
6	
Glosario de términos sobre medidas del rendimiento	33

Aviso legal

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

Bases de presentación

La cuenta de resultados y el balance de situación consolidados al cierre de septiembre de 2021 y de 2020, junto a los diferentes desgloses de partidas que se muestran en este Informe Financiero, se presentan siguiendo las bases, principios y criterios contables definidos en la Nota 1 de las cuentas semestrales consolidadas del grupo a 30 de junio de 2021.

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

1. Aspectos clave

Margen de intereses

El margen de intereses se sitúa a cierre de septiembre de 2021 en 2.563 millones de euros, creciendo así un 0,7% interanual apoyado principalmente en el crecimiento de los volúmenes donde destaca el incremento de la cartera hipotecaria de TSB, en mayores ingresos por la TLTRO III, en una mayor remuneración cobrada a los depósitos corporativos así como en un menor coste de mercados de capitales, que neutralizan la menor aportación de la cartera ALCO tras las ventas realizadas el año anterior y los menores rendimientos.

En el trimestre muestra un crecimiento del 2,9% principalmente derivado de la mayor remuneración cobrada a los depósitos corporativos, del aumento de los volúmenes en TSB y del mayor número de días del tercer trimestre del año.

Comisiones netas

Las comisiones alcanzan la cifra de 1.070 millones de euros lo que representa un crecimiento del 7,0% interanual derivado principalmente del buen comportamiento de las comisiones de servicios, así como de fondos de inversión.

Trimestralmente presentan una caída del -1,9% afectadas por la estacionalidad del tercer trimestre del año, así como por la venta del negocio de la depositaria en junio de este año.

Total costes

El total de costes asciende a -2.549 millones de euros a cierre de septiembre de 2021 e incorpora -301M de costes no recurrentes relacionados con la segunda fase del plan de eficiencia llevado a cabo en el tercer trimestre. Los costes recurrentes muestran una reducción del -2,9% respecto al año anterior por la mejora de los gastos de personal tras verse reflejados los ahorros de la primera fase del plan de eficiencia en España, así como por la reducción de los gastos generales de TSB.

En la comparativa trimestral, los costes recurrentes siguen en la senda decreciente mostrando una reducción del -1,0% apoyada principalmente en menores gastos de personal.

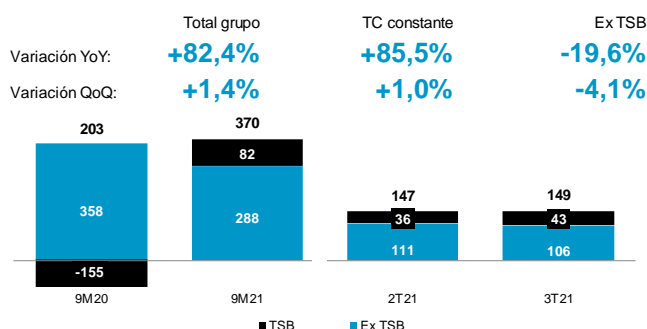
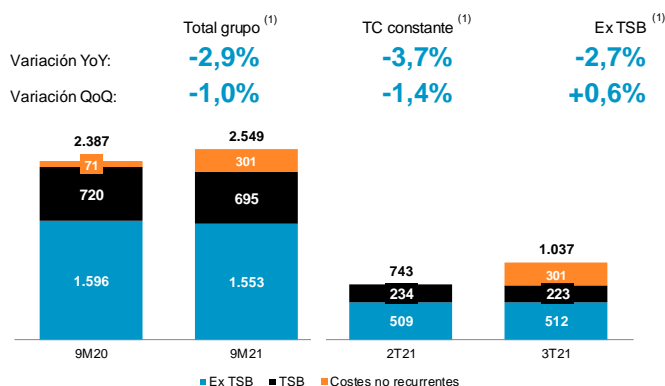
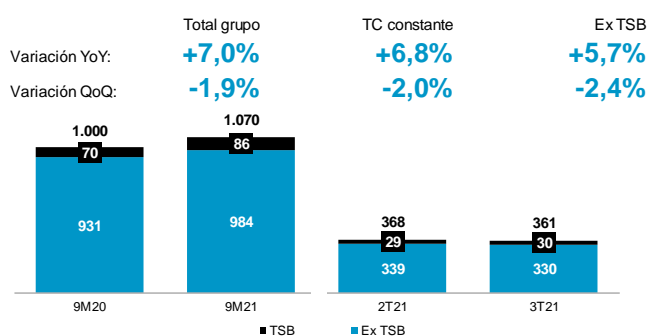
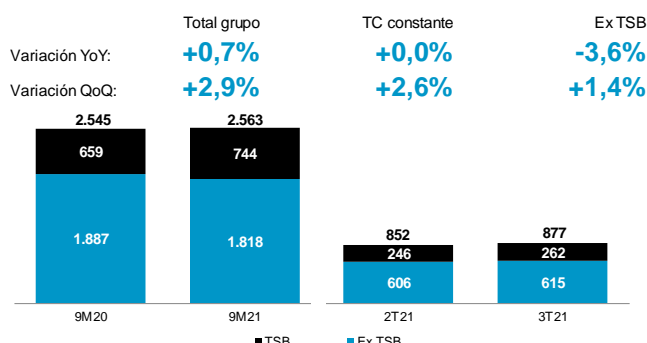
Beneficio neto del grupo

El beneficio neto del grupo asciende a 370 millones de euros a cierre de septiembre de 2021, creciendo así un 82,4% en la comparativa interanual, y siendo el resultado a nivel Ex TSB de 288 millones de euros y de TSB de 82 millones de euros.

En el trimestre, el beneficio se sitúa en 149 millones de euros donde se incluyen 324 millones de euros por las ventas de la cartera ALCO para financiar la segunda fase del plan de reestructuración llevado a cabo en España que supone un coste total de -331 millones de euros.

Destacar la buena evolución del resultado *core* (margen de intereses + comisiones – costes recurrentes) que presenta un crecimiento del 12,6% en el año y del 5,4% en el trimestre.

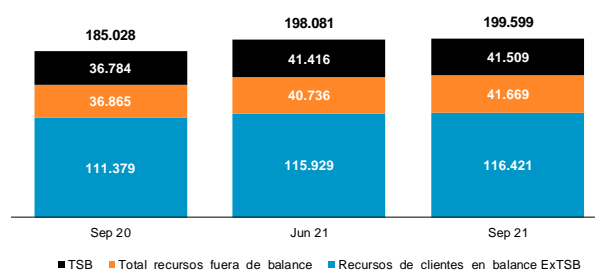
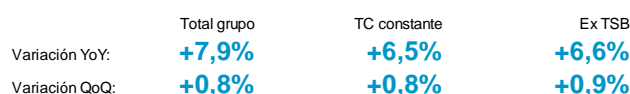
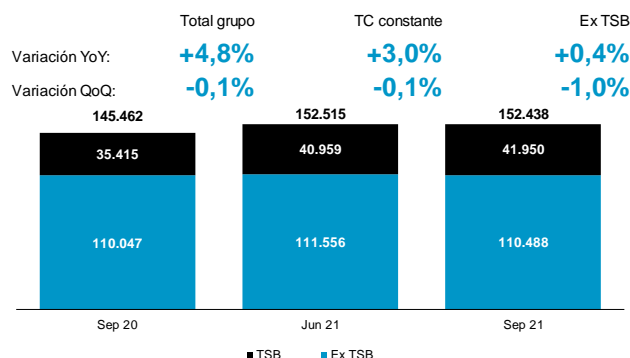
(1) Variación sobre costes recurrentes.



Inversión crediticia viva

Buen comportamiento del crédito vivo en el año que presenta un crecimiento del 4,8% interanual. Aislado el impacto del EPA, el crecimiento asciende al 5,9% interanual apoyado principalmente en el aumento de las hipotecas a particulares donde destaca TSB, así como en la buena dinámica del crédito comercial a empresas, pymes y autónomos en España.

En el trimestre, el crédito vivo se mantiene estable a pesar de la estacionalidad del tercer trimestre del año. Adicionalmente la mejora por el crecimiento de la cartera hipotecaria de TSB se ve neutralizada con la reclasificación de c.400 millones de euros de BancSabadell d'Andorra a activos no corrientes en venta tras acordarse su venta, la cual se lleva a cabo en el mes de octubre, y con la reducción de c.600 millones de euros de pagos anticipados de la Seguridad Social incluidos en el segundo trimestre.



Recursos de clientes

Evolución positiva de los recursos de clientes en balance que muestran un crecimiento del 6,6% interanual y del 0,4% en el trimestre por el aumento de las cuentas a la vista, que compensa la caída de los depósitos a plazo.

Los recursos fuera de balance presentan un incremento del 13,0% en el año y del 2,3% en el trimestre por el crecimiento de los fondos de inversión apoyados principalmente en el mayor volumen de suscripciones netas.

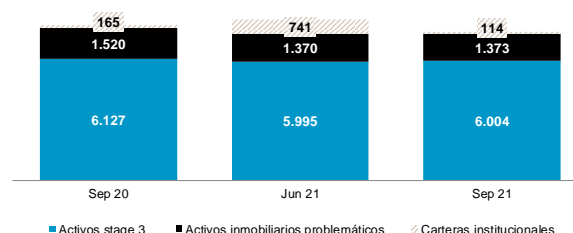
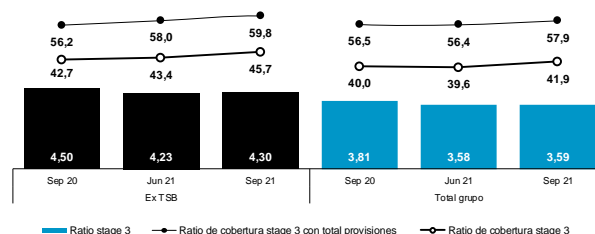
Activos problemáticos (*)

La ratio *stage 3* del grupo se mantiene estable en el trimestre situándose en el 3,6% y la ratio de cobertura *stage 3* con el total de provisiones incrementa en el trimestre y se sitúa en el 57,9%, así como la ratio de cobertura de *stage 3* que pasa a situarse en el 41,9%.

El volumen de NPAs asciende a 7.377 millones de euros brutos, siendo la cobertura de NPAs del 54,0% (**).

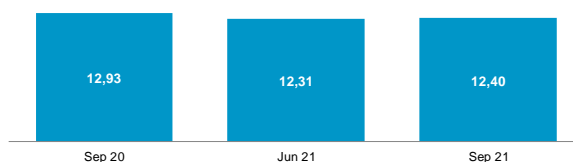
La ratio de NPAs bruta se mantiene en el 4,4%, mientras que la ratio de NPAs neta se reduce al 2,0% (**).

El coste del riesgo de crédito del grupo se sitúa en 51 pbs a cierre de septiembre de 2021, mejorando así 2 pbs respecto al cierre de junio de 2021 y 37 pbs respecto a septiembre de 2020.



Ratio de capital

La ratio CET1 se sitúa en el 12,40%, creciendo así 9 pbs respecto el trimestre anterior y la ratio de Capital Total en el 17,01% a cierre de septiembre de 2021, por lo que se sitúa por encima de los requerimientos con un MDA buffer de 388 pbs. La ratio CET1 *fully-loaded* se sitúa en el 12,12%.



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

2. Principales magnitudes

	Ex TSB			Total grupo			
	30.09.20	30.09.21	YoY (%) ⁽⁶⁾	30.09.20	30.09.21	YoY (%) ⁽⁶⁾	
Cuenta de resultados (millones de €)							
Margen de intereses	1887	1818	-3,6	2.545	2.563	0,7	
Margen básico	2.818	2.803	-0,5	3.546	3.633	2,5	
Margen bruto	2.880	3.095	7,5	3.636	3.908	7,5	
Margen antes de dotaciones	1.284	1.241	-3,4	1.249	1.359	8,8	
Beneficio atribuido al grupo	358	288	-19,6	203	370	82,4	
Balance (millones de €)							
Total activo	192.954	201.246	4,3	236.094	249.922	5,9	
Inversión crediticia bruta viva	110.047	110.488	0,4	145.462	152.438	4,8	
Inversión crediticia bruta de clientes	115.567	115.337	-0,2	151.577	158.020	4,3	
Recursos de clientes en balance	111.379	116.421	4,5	148.163	157.930	6,6	
Recursos fuera de balance	36.865	41.669	13,0	36.865	41.669	13,0	
Total recursos de clientes	148.244	158.089	6,6	185.028	199.599	7,9	
Patrimonio neto	--	--	--	12.731	12.877	1,1	
Fondos propios	--	--	--	13.168	13.251	0,6	
Rentabilidad y eficiencia (%)							
ROA	--	--	--	0,09	0,17	--	
RORWA	--	--	--	0,25	0,52	--	
ROE	--	--	--	1,49	3,16	--	
ROTE	--	--	--	1,85	3,95	--	
Eficiencia	47,37	52,46	--	56,28	56,53	--	
Gestión del riesgo							
Riesgos stage 3 (millones de €)	(1)	5.617	5.355	-4,7	6.127	6.004	-2,0
Total activos problemáticos (millones de €)	(1)	7.137	6.729	-5,7	7.647	7.377	-3,5
Ratio stage 3 (%)	(1)	4,50	4,30	--	3,81	3,59	--
Ratio de cobertura stage 3 (%)	(1)	42,7	45,7	--	40,0	41,9	--
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	(1)	56,2	59,8	--	56,5	57,9	--
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	(1)	51,8	55,2	--	52,3	54,0	--
Gestión de la liquidez (%)							
Loan to deposits ratio		99,1	95,3	--	98,5	97,1	--
LCR		226	250	--	206	223	--
NSFR	(2)	--	--	--	125	137	--
Gestión del capital							
Activos ponderados por riesgo (APR) (millones de €)	--	--	--	77.797	80.085	2,9	
Common Equity Tier 1 (%)	--	--	--	12,93	12,40	--	
Common Equity Tier 1 fully-loaded (%)	--	--	--	12,01	12,12	--	
Tier 1 (%)	--	--	--	14,41	14,46	--	
Ratio total de capital (%)	--	--	--	16,55	17,01	--	
MREL (% APR)	--	--	--	25,38	25,23	--	
MREL (% LRE)	--	--	--	9,22	9,48	--	
Leverage ratio (%)	--	--	--	5,25	5,43	--	
Accionistas y acciones (datos a fin de período)							
Número de accionistas	--	--	--	246.671	229.745	--	
Número de acciones medias (millones)	--	--	--	5.586	5.586	--	
Valor de cotización (€)	(3)	--	--	0.297	0.726	--	
Capitalización bursátil (millones de €)	--	--	--	1.660	4.053	--	
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	(4)	--	--	0,02	0,06	--	
Valor contable por acción (€)	--	--	--	2,35	2,36	--	
TBV por acción (€)	--	--	--	1,88	1,90	--	
P/V (valor de cotización s/ valor contable)	--	--	--	0,13	0,31	--	
PER (valor de cotización / BPA)	--	--	--	13,65	12,73	--	
Otros datos							
Oficinas	1.719	1.524	--	2.204	1.814	--	
Empleados	16.890	15.096	--	23.918	21.022	--	

- (1) A considerar que se reclasifican las carteras de activos problemáticos vendidas a inversores institucionales como activos no corrientes en venta, por lo que los datos se muestran sin considerar estos activos. Ratio de cobertura de activos problemáticos considera el total de provisiones.
- (2) A partir de marzo 21 calculado en base a la metodología de la CRR II y en 2020 en base a la metodología del Comité de Basilea, teniendo en cuenta la mejor estimación a la fecha de publicación del informe.
- (3) Sin ajustar los valores históricos.
- (4) Beneficio neto ajustado por el importe de los cupones del Additional Tier I registrado en fondos propios.
- (5) El tipo de cambio EURGBP acumulado a 30.09.21 aplicado para las cuentas de resultados a lo largo del informe es de 0,8636, el del 3T21 simple es de 0,8553, y en el caso del balance, el tipo de cambio aplicado es de 0,8605.
- (6) Las variaciones YoY a lo largo del documento referentes a la cuenta de resultados hacen referencia a los nueve meses acumulados de 2020 vs nueve meses acumulados de 2021.

3. Evolución de resultados y actividad

Entorno macroeconómico

Contexto económico, político y financiero internacional

El histórico encarecimiento de la energía en Europa y las dudas sobre el crecimiento económico en China se han añadido a los shocks que ya venían afectando a la economía mundial derivados de los cuellos de botella en distintos sectores. Así, estos cuellos de botella y la escasez de suministros están lastrando la producción industrial, con sectores especialmente afectados, como la automoción, y en un contexto de elevada demanda. En cualquier caso, la economía en la zona euro ha mostrado un buen comportamiento durante el 3T21, apoyada por la desescalada de las medidas de contención del virus. En Estados Unidos, el crecimiento se ha moderado tras el fuerte repunte ligado a la reapertura de la economía durante la primera mitad de año.

Los precios también se están viendo impulsados por estas tensiones de oferta y por el aumento del precio de las materias primas y del coste de la energía, especialmente en Europa. Así, la inflación de la zona euro repuntó en septiembre hasta el 3,4% interanual, niveles máximos de los últimos trece años. Mientras, en Estados Unidos la preocupación tiene más que ver con los posibles efectos de segunda ronda sobre las expectativas de inflación del mercado y los salarios, debido a la escasez de mano de obra.

En el contexto político, en Alemania se celebraron elecciones generales. El SPD, partido socialdemócrata, salió vencedor de estos comicios, en línea con lo que apuntaban las encuestas, mientras que la CDU, partido de Merkel, obtuvo el peor resultado de su historia, aunque quedó en segundo lugar. Poco después, el SPD, Los Verdes y los liberales alcanzaron un principio de acuerdo para formar un gobierno de coalición.

Por último, la evolución de la pandemia ha seguido mejorando y ha ido perdiendo centralidad como condicionante de la actividad económica y de los mercados, gracias a los avances en la campaña de vacunación y a pesar de la expansión de la variante delta, más contagiosa que las cepas previas, durante el verano. En este contexto, ha continuado, en general, la desescalada de las medidas de contención. Por otra parte, han surgido las primeras evidencias de que la efectividad de las vacunas puede retroceder a partir de los seis meses, de ahí que diversos países hayan comenzado a distribuir una dosis de refuerzo.

Situación económica en España

La actividad siguió mostrando un buen desempeño a pesar de las limitaciones que suponen los problemas de oferta y la creciente inflación. Tras la importante revisión a la baja del PIB del 2T21 (del 2,8% trimestral al 1,1%), los datos referentes al 3T21 apuntan a un buen comportamiento de la actividad en el trimestre. De esta manera, los datos del mercado laboral y los referentes al consumo de los hogares han mejoraron respecto al trimestre precedente. Asimismo, los índices de confianza empresarial siguen en niveles elevados y superiores a los de antes de la pandemia, aunque los últimos datos han retrocedido debido a los problemas de suministro y aumento de costes que soportan las empresas, algo que se estaría dejando notar en una menor producción industrial.

En materia de política económica, el Gobierno presentó el proyecto de Presupuestos Generales del Estado para 2022. Estos presupuestos tienen un carácter claramente expansivo. A nivel fiscal destaca el establecimiento de un tipo mínimo del 15% sobre la base imponible del Impuesto de Sociedades para grandes empresas y una nueva reducción del límite de aportaciones deducibles en planes de pensiones privados.

Situación económica en Reino Unido

La recuperación que venía experimentando la economía británica desde febrero ha perdido dinamismo a raíz de los cuellos de botella de la pandemia y del Brexit. Las disrupciones a las cadenas de suministros han sido notorias. Además de los supermercados y la restauración, también se han visto afectadas las gasolineras y varias empresas distribuidoras de energía han quebrado. En cualquier caso, los indicadores económicos adelantados apuntan a una reactivación de la actividad en los próximos meses.

La inflación, por su parte, repuntó hasta situarse algo por encima del 3,0% interanual. El gobernador del Banco de Inglaterra (BoE), Andrew Bailey, ha mostrado una creciente preocupación sobre el aumento de los precios de la energía y el repunte de las expectativas de inflación.

El mercado laboral ha continuado mostrando resiliencia e incluso la tasa de paro se ha reducido adicionalmente, situándose en el 4,5% en agosto. Las empresas están reportando dificultades para encontrar los perfiles que buscan y algunas han recurrido a aumentar salarios. Sin embargo, todavía existe cierta incertidumbre sobre si el paro se verá impactado por el fin de los programas equivalentes a los ERTes, que pocas semanas antes de su finalización a finales de septiembre todavía acogían a 1,1 millones de trabajadores.

En relación con el mercado inmobiliario, la tasa de crecimiento de los precios de la vivienda se ha moderado respecto a meses pasados, pero continúa en niveles elevados respecto a los últimos años a pesar de la reducción gradual de las ayudas. Los precios de la vivienda continúan encontrando apoyo en: (i) el cambio de preferencias por el confinamiento y el teletrabajo; (ii) la escasez de la oferta; (iii) la situación favorable del mercado laboral; y (iv) unos tipos de interés bajos. La concesión mensual de hipotecas para la adquisición de vivienda se ha moderado, pero continúa en niveles más elevados que antes de la crisis.

Por último, el Gobierno ha mantenido la mayoría de las ayudas total o parcialmente hasta finales del 3T21. Estas ayudas han continuado teniendo un importante impacto en las cuentas públicas. El déficit en los últimos meses viene siendo el segundo mayor desde que comenzó a registrarse la serie en 1993 tras el registrado el año pasado. La deuda pública ha ascendido al 97,6% del PIB, máximos desde 1963.

Situación económica en Latinoamérica

La inflación y las expectativas de inflación a medio plazo de varios países de Latinoamérica ha repuntado más allá de sus objetivos. Los shocks sobre la inflación en un contexto de reapertura económica, de problemas en las cadenas de

producción y suministro globales y de precios elevados de las materias primas han sido menos transitorios de lo inicialmente esperado. Todo ello ha provocado que la gran mayoría de bancos centrales de la región hayan reaccionado de forma agresiva retirando los estímulos monetarios implementados con el estallido de la crisis. De hecho, algunos bancos centrales, como Chile o Brasil, ya han situado el tipo de interés de referencia en niveles incluso superiores a los de justo antes del inicio de la pandemia.

En México, la recuperación económica continúa avanzando y el consenso ha seguido revisando al alza sus previsiones de crecimiento para este año. El sector exportador continúa mostrando fortaleza y la producción industrial se encuentra cerca de los niveles previos a la pandemia. Ello a pesar de que la actividad se está viendo lastrada por el sector de la automoción (debido a los problemas en las cadenas de suministro globales). En el terreno político, el presidente López Obrador está buscando apoyo entre la oposición para aprobar una reforma constitucional en el sector eléctrico que pretende fortalecer a la posición de la empresa estatal eléctrica en detrimento de la inversión privada y las energías renovables. El intervencionismo en este ámbito sigue siendo un lastre para la inversión.

Mercados de renta fija

Los principales bancos centrales han ido avanzando en su estrategia de salida de las medidas de estímulo aplicadas durante la pandemia.

Así, el BCE anunció la reducción del ritmo de compras de activos a través del PEPP (programa de compra de activos implementado durante la pandemia). Además, se mostró optimista con la recuperación económica y continuó indicando que el repunte de la inflación será temporal. Sin embargo, varios miembros del banco central comenzaron a mostrar su preocupación por el incremento de los precios e indicaron que el BCE podría estar infraestimando la inflación.

Por su parte, la Fed, en su reunión de septiembre, sorprendió con un tono menos acomodaticio del esperado al señalar que podría anunciar el inicio de la reducción del ritmo de sus compras de activos en noviembre y que dicho proceso podría finalizar a mediados de 2022. Asimismo, destacó que el

banco central prevé cerca de siete subidas de tipos hasta 2024, con la mitad de los miembros apuntando el inicio del ciclo de subidas en 2022. Al mismo tiempo, la Fed se mostró menos optimista sobre la actividad y revisó significativamente al alza sus previsiones de inflación.

El BoE, por su parte, sugirió que podría subir tipos de manera inminente, en un contexto de elevada inflación y tensiones en el mercado laboral, aunque apuntó a que esperará a ver cómo se comporta el mercado laboral con la finalización del programa equivalente a los ERTes.

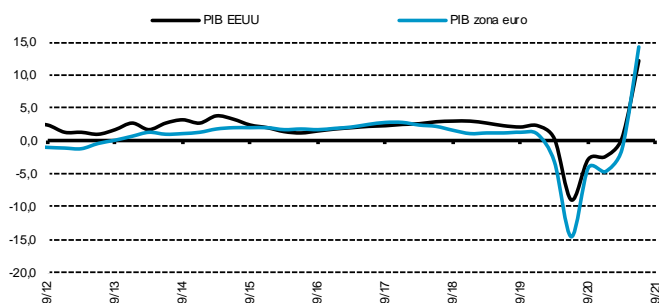
La rentabilidad de la deuda pública a largo plazo de las principales economías desarrolladas realizó un movimiento de vaivén a lo largo del trimestre. En un primer momento retrocedió, influida por los temores de la expansión de la variante delta del virus y las dudas sobre la eficacia de las vacunas. Posteriormente, la rentabilidad deshizo este movimiento, debido al incremento de las expectativas de inflación, los cambios en las expectativas sobre la futura actuación de los bancos centrales, una inflación elevada y el tono favorable de los datos de actividad gracias a la desescalada de las medidas de contención.

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

Mercados de renta variable

La evolución de los mercados de renta variable ha tenido dos partes claramente diferenciadas durante el 3T21. Durante julio y agosto, las bolsas de los principales países desarrollados continuaron repuntando, con el S&P 500 marcando nuevos máximos históricos. Sin embargo, en septiembre los mercados de renta variable retrocedieron, influidos por el incremento de las presiones inflacionistas y el peor comportamiento de los datos de confianza económica. En el conjunto del trimestre, el S&P500 consiguió cerrar el trimestre en positivo (+2,6% en euros), mientras que las bolsas europeas experimentaron, en general, pérdidas. Así, el Euro STOXX 50 retrocedió un -0,40% en euros, el IBEX cayó un -0,30%, mientras que el DAX un -1,74%. Por otra parte, el Nikkei japonés repuntó un +4,4% en euros, ante la expectativa de nuevos estímulos económicos.

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



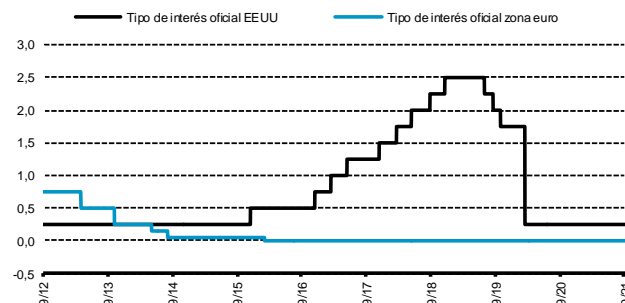
Fuente: Bloomberg

Tipos de cambio: Paridad 1 euro/moneda

Fx	30.09.20	31.12.20	31.03.21	30.06.21	30.09.21
USD	1,1708	1,2271	1,1725	1,1884	1,1579
GBP	0,9124	0,8990	0,8521	0,8581	0,8605
MXN	26,1848	24,4160	24,0506	23,5784	23,7439

Fuente: Banco de España

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



Evolución de la cuenta de resultados

Resumen de resultados:

El Grupo Banco Sabadell ha generado un beneficio atribuido de 370 millones de euros hasta septiembre de 2021, de los cuales 288 millones de euros se registran en el perímetro Ex TSB y 82 millones de euros pertenecen a TSB, que continúa con la senda de beneficios teniendo una contribución positiva en el grupo.

Adicionalmente remarcar el crecimiento del 5,4% en el trimestre del resultado *core* (margen de intereses + comisiones - costes recurrentes) apoyado en el crecimiento del margen de intereses así como en la mejora de los costes recurrentes principalmente por los menores gastos de personal.

Destacar que este trimestre incorpora los resultados por las ventas de la cartera ALCO de 324 millones de euros para financiar la segunda fase del plan de eficiencia llevado a cabo en España, el cual comporta un impacto de -331 millones de euros en la cuenta de resultados, de los que -301 millones de euros se registran en la línea de costes, -26 millones de euros como deterioro de oficinas y -4 millones de euros de baja de instalaciones de oficinas en la línea de plusvalías por ventas de activos y otros resultados.

Cuenta de pérdidas y ganancias

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo				
	9M20	9M21	YoY (%)	9M20	9M21	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	
Margen de intereses	1.887	1.818	-3,6	2.545	2.563	0,7	0,0	
Comisiones netas	931	984	5,7	1.000	1.070	7,0	6,8	
Margen básico	2.818	2.803	-0,5	3.546	3.633	2,5	1,9	
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	155	344	121,3	177	348	96,2	95,6	
Resultados método participación y dividendos	25	67	167,3	25	67	167,3	167,3	
Otros productos y cargas de explotación	-118	-119	0,8	-112	-140	24,9	24,9	
Margen bruto	2.880	3.095	7,5	3.636	3.908	7,5	6,9	
Gastos de explotación	-1.326	-1.578	19,0	-2.001	-2.160	7,9	7,1	
Gastos de personal	-907	-1.140	25,7	-1.212	-1.410	16,3	15,6	
Otros gastos generales de administración	-419	-438	4,5	-789	-750	-4,9	-5,9	
Amortización	-270	-276	2,5	-386	-389	0,7	-0,1	
Total costes	-1.596	-1.854	16,2	-2.387	-2.549	6,8	5,9	
Promemoria:								
Costes recurrentes	-1.596	-1.553	-2,7	-2.316	-2.248	-2,9	-3,7	
Costes no recurrentes	0	-301	--	-71	-301	--	--	
Margen antes de dotaciones	1.284	1.241	-3,4	1.249	1.359	8,8	8,8	
Dotaciones para insolvencias	-986	-712	-27,8	-1.156	-733	-36,6	-36,8	
Dotaciones a otros activos financieros	-85	-58	-31,6	-84	-58	-30,8	-30,8	
Otras dotaciones y deterioros	-151	-120	-21,0	-151	-120	-21,0	-21,0	
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	303	79	-74,0	298	78	-73,7	-73,7	
Resultado antes de impuestos	365	430	17,6	156	527	237,6	247,8	
Impuesto sobre beneficios	-7	-133	--	47	-148	--	--	
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	9	--	1	9	--	--	
Beneficio atribuido al grupo	358	288	-19,6	203	370	82,4	85,5	
Promemoria:								
Resultado core (margen de intereses + comisiones - costes)	(1)	1.222	1.249	2,3	1.230	1.385	12,6	12,5

(1) Cálculo teniendo en cuenta los costes recurrentes.

Cuenta de pérdidas y ganancias trimestral

(en millones de €)	Ex TSB						Total grupo						QoQ (%) a tipo constante
	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21	QoQ (%)	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21	QoQ (%)	
Margen de intereses	624	627	597	606	615	1,4	841	854	833	852	877	2,9	2,6
Comisiones netas	301	323	315	339	330	-2,4	327	350	342	368	361	-1,9	-2,0
Margen básico	925	951	912	945	945	0,0	1.168	1.204	1.175	1.220	1.238	1,5	1,2
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	19	619	14	7	323	--	22	622	23	5	320	--	--
Resultados método participación y dividendos	11	12	46	10	11	13,8	11	12	46	10	11	13,8	13,8
Otros productos y cargas de explotación	-19	-168	-13	-99	-6	-93,7	-26	-172	-14	-108	-18	-83,5	-83,6
Margen bruto	936	1.414	959	862	1.273	47,6	1.176	1.666	1.230	1.127	1.551	37,7	37,5
Gastos de explotación	-440	-737	-440	-416	-722	73,3	-694	-937	-640	-611	-909	48,9	48,6
Gastos de personal	-291	-580	-296	-273	-570	108,5	-414	-672	-385	-369	-656	77,6	77,4
Otros gastos generales de administración	-149	-157	-144	-143	-151	5,8	-280	-265	-255	-242	-253	4,9	4,5
Amortización	-93	-93	-92	-93	-92	-1,1	-131	-137	-129	-133	-128	-3,9	-4,2
Total costes	-533	-830	-532	-509	-813	59,7	-825	-1074	-769	-743	-1037	39,4	39,1
Promemoria:													
Costes recurrentes	-533	-516	-532	-509	-512	0,6	-754	-742	-769	-743	-736	-1,0	-1,4
Costes no recurrentes	0	-314	0	0	-301	--	-71	-332	0	0	-301	--	--
Margen antes de dotaciones	403	584	427	353	460	30,2	350	592	461	383	515	34,3	34,2
Dotaciones para insolvencias	-189	-668	-290	-187	-235	26,1	-238	-676	-313	-192	-228	18,9	18,9
Dotaciones a otros activos financieros	-4	-42	-18	-30	-10	-67,8	-4	-104	-18	-30	-10	-67,8	-67,8
Otras dotaciones y deterioros	-60	-103	-24	-44	-52	16,9	-60	-103	-24	-44	-52	16,9	16,9
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	28	14	4	75	0	-100,0	22	15	1	73	5	-93,7	-93,7
Resultado antes de impuestos	178	-215	100	166	163	-1,9	71	-277	108	190	229	21,0	20,8
Impuesto sobre beneficios	-35	80	-25	-53	-55	2,9	-12	77	-30	-40	-78	94,7	95,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios	2	0	5	2	2	-2,7	2	0	5	2	2	-2,7	-2,7
Beneficio atribuido al grupo	141	-136	71	111	106	-4,1	57	-201	73	147	149	1,4	1,0
Promemoria:													
Resultado core (margen de intereses + comisiones - costes) (1)	392	434	381	436	433	-0,6	414	462	406	477	502	5,4	5,2

(1) Cálculo teniendo en cuenta los costes recurrentes.

Margen de intereses:

El margen de intereses se sitúa a cierre de septiembre de 2021 en 2.563 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 0,7% interanual apoyado principalmente en el crecimiento de los volúmenes donde destaca el incremento de la cartera hipotecaria de TSB, en mayores ingresos por la TLTRO III, en una mayor remuneración cobrada a los depósitos corporativos así como en un menor coste de mercados de capitales, que neutralizan la menor aportación de la cartera ALCO tras las ventas realizadas el año anterior y los menores rendimientos. En el trimestre el margen de intereses presenta una mejora del 2,9% apoyado principalmente en la mayor remuneración cobrada a los depósitos corporativos, en el aumento de los volúmenes en TSB y en el mayor número de días del tercer trimestre del año.

Excluyendo TSB, el margen de intereses asciende a 1.818 millones de euros a cierre de septiembre de 2021 presentando una caída del -3,6% respecto al año anterior por menor aportación de la cartera ALCO tras las ventas realizadas durante el año anterior y menores rendimientos, mientras que en el trimestre presenta un crecimiento del 1,4% por los motivos comentados anteriormente.

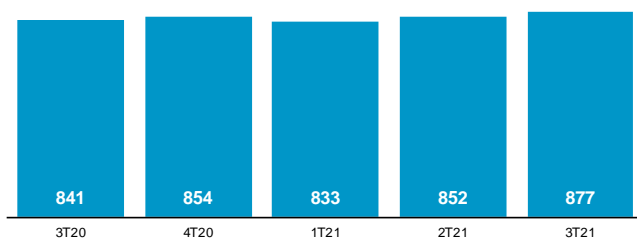
El margen de TSB se sitúa en 744 millones de euros, creciendo así un 13,0% interanual y un 6,7% en el trimestre, ambas variaciones derivadas principalmente del fuerte crecimiento de los volúmenes de hipotecas.

Margen de clientes y margen sobre ATMs:

El margen de clientes se sitúa en el 2,24% (2,14% excluyendo TSB) manteniéndose estable en el trimestre como resultado de un menor coste de los depósitos de clientes tras la mayor remuneración cobrada a los depósitos corporativos. El margen sobre activos totales medios se sitúa en el 1,40% (1,21% excluyendo TSB), lo que supone un ligero crecimiento respecto el trimestre anterior.

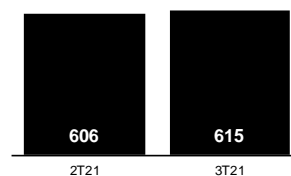
Evolución del margen de intereses

Total grupo (millones €)



	Total grupo	TC constante
Variación YoY:	+0,7%	+0,0%
Variación QoQ:	+2,9%	+2,6%

Sabadell ex - TSB (millones €)



Variación YoY:
-3,6%

Variación QoQ:
+1,4%

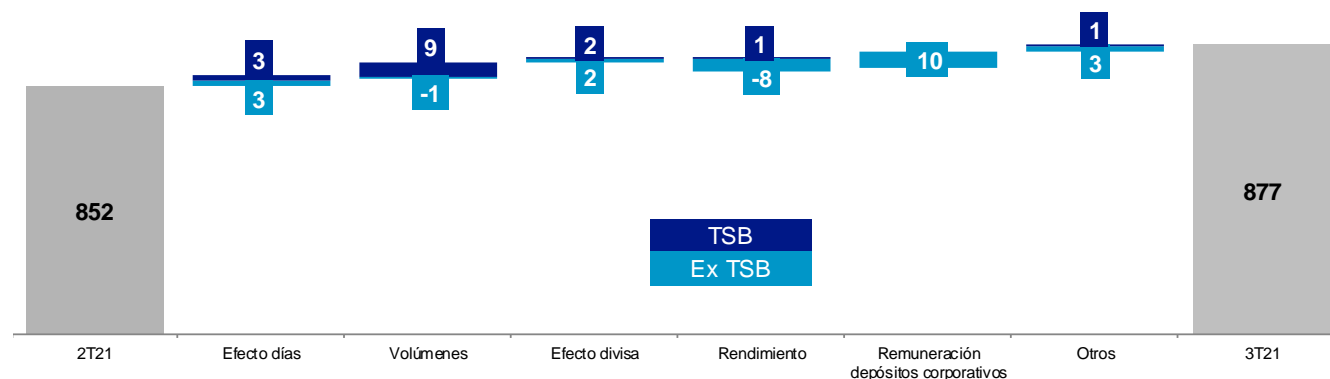
TSB (millones €)



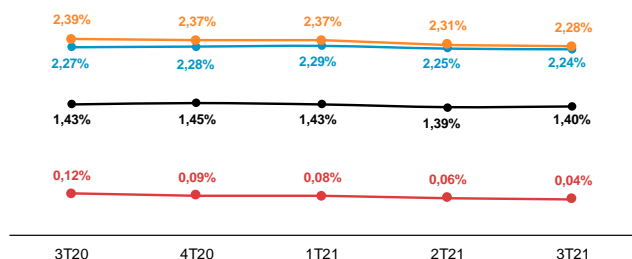
Variación YoY:
+13,0%
+10,4% TC constante

Variación QoQ:
+6,7%
+5,8% TC constante

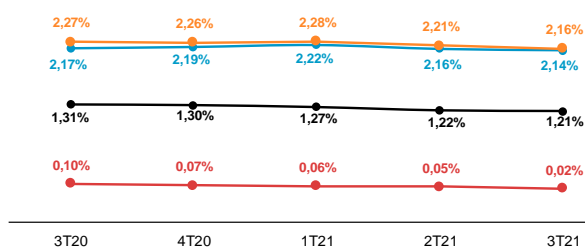
Evolución trimestral del margen de intereses



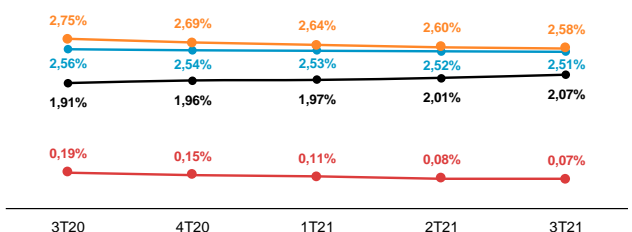
Evolución del margen grupo (en %)



Evolución del margen Ex TSB (en %)



Evolución del margen TSB (en %)



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

Rendimientos y cargas trimestrales

Total grupo

(en millones de €)	3T20			4T20			1T21			2T21			3T21		
	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos
Efectivo y equivalentes (1)	36.048	-0,08	-7	38.368	-0,17	-16	41.910	-0,21	-21	48.149	-0,32	-38	49.896	-0,26	-32
Crédito a la clientela (neto)	144.698	2,39	869	146.229	2,37	871	148.164	2,37	866	151.579	2,31	875	153.649	2,28	881
Cartera de renta fija	29.524	0,87	65	27.693	0,72	50	25.198	0,67	42	26.344	0,63	41	26.080	0,65	43
Cartera de renta variable	1.044	--	--	956	--	--	1.007	--	--	1.120	--	--	1.046	--	--
Activo material e inmaterial	5.353	--	--	5.385	--	--	5.429	--	--	5.278	--	--	5.027	--	--
Otros activos	16.484	0,56	23	15.742	0,74	29	14.453	0,36	13	13.062	0,34	11	13.061	0,29	10
Total activos	233.151	1,62	950	234.374	1,59	934	236.160	1,54	899	245.532	1,45	889	248.759	1,44	901
Entidades de crédito (2)	34.093	0,69	59	34.379	0,69	60	34.679	0,70	60	38.111	0,78	74	38.420	0,77	75
Depósitos de la clientela (3)	153.694	-0,12	-46	154.676	-0,09	-34	157.698	-0,08	-30	163.316	-0,06	-23	165.534	-0,04	-15
Mercado de capitales	23.439	-1,31	-77	22.753	-1,27	-72	22.366	-1,31	-72	22.480	-1,15	-64	23.455	-1,10	-65
Otros pasivos	9.165	-1,94	-45	9.701	-1,36	-33	8.845	-1,12	-24	9.018	-1,08	-24	8.591	-0,86	-19
Recursos propios	12.760	--	--	12.865	--	--	12.573	--	--	12.607	--	--	12.758	--	--
Total recursos	233.151	-0,19	-109	234.374	-0,14	-80	236.160	-0,11	-66	245.532	-0,06	-37	248.759	-0,04	-24
Margen de intereses			841			854			833			852			877
Margen de clientes		2,27			2,28			2,29		2,25				2,24	
Margen de intereses sobre ATM		1,43			1,45			1,43		1,39				1,40	

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

Sabadell ex - TSB

(en millones de €)	3T20			4T20			1T21			2T21			3T21		
	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos
Efectivo y equivalentes (1)	30.092	-0,12	-9	33.362	-0,20	-17	36.812	-0,25	-22	44.290	-0,34	-37	46.570	-0,27	-32
Crédito a la clientela (neto)	109.684	2,27	627	109.738	2,26	623	109.318	2,28	613	111.126	2,21	612	111.726	2,16	608
Cartera de renta fija	26.911	0,92	62	24.822	0,75	47	22.662	0,73	41	23.818	0,74	44	23.177	0,77	45
Otros activos	23.575	0,62	37	22.892	0,69	40	21.579	0,42	22	20.231	0,34	17	19.976	0,27	14
Total activos	190.262	1,50	717	190.814	1,44	693	190.371	1,39	654	199.465	1,28	636	201.450	1,25	635
Entidades de crédito (2)	30.694	0,78	60	30.967	0,78	61	31.512	0,78	61	35.729	0,84	75	35.478	0,84	75
Depósitos de la clientela (3)	117.121	-0,10	-29	117.332	-0,07	-20	118.090	-0,06	-19	122.669	-0,05	-14	124.269	-0,02	-7
Mercado de capitales	21.362	-1,29	-69	20.907	-1,25	-66	20.479	-1,29	-65	20.798	-1,15	-60	21.412	-1,14	-62
Otros pasivos y recursos propios	21.085	-1,03	-55	21.608	-0,74	-40	20.290	-0,68	-34	20.270	-0,61	-31	20.291	-0,53	-27
Total recursos	190.262	-0,19	-93	190.814	-0,14	-65	190.371	-0,12	-57	199.465	-0,06	-30	201.450	-0,04	-20
Margen de intereses			624			627			597			606			615
Margen de clientes		2,17			2,19			2,22		2,16				2,14	
Margen de intereses sobre ATM		1,31			1,30			1,27		1,22				1,21	

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

Resultados método participación y dividendos:

Se sitúan en 67 millones de euros a cierre de septiembre de 2021 tras registrar mayores resultados derivados de participadas relacionadas con energías renovables en el primer trimestre del año, hecho que explica la variación con el año anterior.

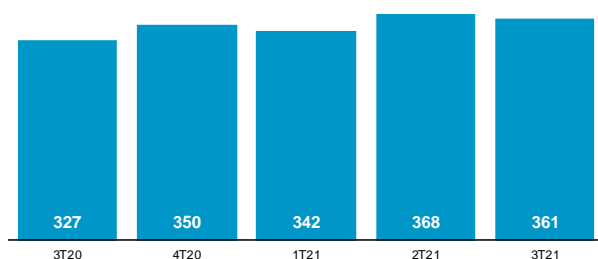
Comisiones netas:

Las comisiones alcanzan la cifra de 1.070 millones de euros a cierre de septiembre de 2021, lo que representa un crecimiento interanual del 7,0% (5,7% excluyendo TSB), apoyado en el crecimiento de las comisiones de servicios y de fondos de inversión, las cuales más que neutralizan la caída por la aportación de 30 millones de euros en el año anterior de Sabadell Asset Management tras la venta efectuada a 30 de junio de 2020.

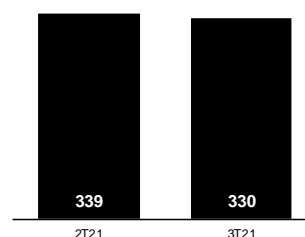
En la comparativa trimestral, las comisiones netas presentan una reducción del -1,9% (-2,4% excluyendo TSB), afectadas por la estacionalidad del tercer trimestre del año con un mayor impacto en las comisiones de servicios y en las derivadas de operaciones de riesgos, así como por la venta del negocio de la depositaria en el segundo trimestre. Por otra parte destacar que las comisiones de gestión de activos muestran una buena evolución en el trimestre apoyadas en el crecimiento en fondos de inversión por las mayores suscripciones netas.

Evolución de las comisiones

Total grupo (millones €)



Sabadell ex - TSB (millones €)



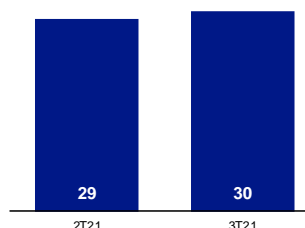
Variación YoY:

+5,7%

Variación QoQ:

-2,4%

TSB (millones €)



Variación YoY:

+23,7%

+20,9% TC constante

Variación QoQ:

+3,6%

+2,7% TC constante

	Total grupo	TC constante
Variación YoY:	+7,0%	+6,8%
Variación QoQ:	-1,9%	-2,0%

Comisiones

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	2T21	3T21	QoQ (%)	2T21	3T21	QoQ (%)	9M20	9M21	YoY (%)	9M20	9M21	YoY (%)
Operaciones de activo	43	42	-2,6	43	42	-2,6	117	125	7,1	117	125	7,1
Avales y otras garantías	25	25	-0,7	25	25	-0,7	76	75	-1,4	76	75	-1,4
Comisiones derivadas de operaciones de riesgo	68	67	-1,9	68	67	-1,9	193	200	3,7	193	200	3,7
Tarjetas	39	44	12,3	53	60	11,7	120	123	2,3	150	166	10,7
Órdenes de pago	17	18	5,8	18	19	4,8	40	52	29,9	42	54	29,0
Valores	18	16	-11,6	18	16	-11,6	54	49	-8,7	54	49	-8,7
Depositaría FI y FP	3	0	-100,0	3	0	-100,0	9	7	-25,5	9	7	-25,5
Cuentas a la vista	69	62	-10,6	81	72	-10,4	140	187	33,3	176	218	24,0
Cambio de billetes y divisas	22	22	2,0	27	28	4,7	69	64	-6,5	77	80	4,4
Resto	22	21	-6,2	17	15	-10,1	66	60	-8,0	52	46	-10,0
Comisiones de servicios	190	182	-4,1	217	210	-3,3	498	543	9,0	560	621	11,0
Fondos de inversión	29	33	13,7	29	33	13,7	97	88	-9,2	97	88	-9,2
Comercialización de fondos												
pensiones y seguros	46	42	-7,6	48	45	-6,6	127	136	7,2	134	143	6,5
Gestión Patrimonios	6	6	9,0	6	6	9,0	16	17	8,5	16	17	8,5
Comisiones de gestión de activos	80	81	1,2	83	84	1,5	240	242	0,6	248	249	0,5
Total	339	330	-2,4	368	361	-1,9	931	984	5,7	1.000	1.070	7,0

Resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio:

A cierre de septiembre de 2021 totalizan 348 millones de euros (excluyendo TSB totalizan 344 millones de euros), mientras que a septiembre del ejercicio anterior ascendían a 177 millones de euros (155 millones de euros excluyendo TSB). Este trimestre incorpora 324 millones de euros de plusvalías generadas por las ventas realizadas de la cartera ALCO clasificadas en la cartera a coste amortizado para financiar la segunda fase del plan de eficiencia llevado a cabo en España.

Otros productos y cargas de explotación:

Se sitúan en -140 millones de euros a cierre de septiembre de 2021 (excluyendo TSB totalizan -119 millones de euros), mientras que el año anterior ascendían a -112 millones de euros (-118 millones de euros sin incluir TSB) ya que incluía el impacto positivo del cobro de la indemnización de seguros relacionado con la migración tecnológica de TSB.

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

Total costes:

El total de costes asciende a -2.549 millones de euros a cierre de septiembre de 2021 (-1.854 millones de euros excluyendo TSB), e incluyen -301 millones de euros derivados de la segunda fase del plan de eficiencia llevado a cabo en España en el tercer trimestre de 2021.

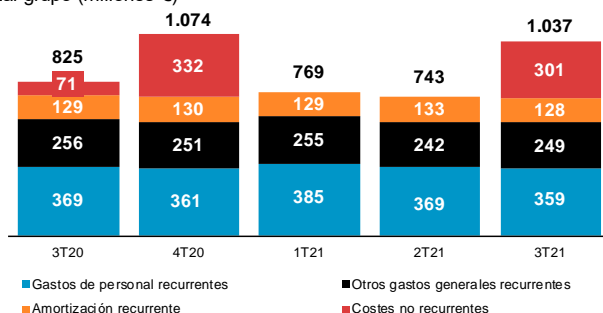
Los costes recurrentes representan una reducción del -2,9% (-2,7% excluyendo TSB) respecto al mismo periodo del ejercicio anterior por la mejora de los gastos de personal tras verse reflejados los ahorros de la primera fase del plan de eficiencia en España, así como por la reducción de los gastos generales de TSB. En el trimestre presentan una reducción del -1,0% (crecimiento del 0,6% excluyendo TSB) por el registro de menores gastos de personal de TSB.

Total costes

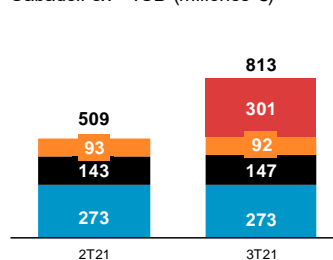
(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	2T21	3T21	QoQ (%)	2T21	3T21	QoQ (%)	9M20	9M21	YoY (%)	9M20	9M21	YoY (%)
Gastos de personal	-273	-570	108,5	-369	-656	77,6	-907	-1.140	25,7	-1.212	-1.410	16,3
Tecnología y comunicaciones	-60	-61	1,2	-114	-111	-2,2	-153	-178	16,3	-296	-334	13,2
Publicidad	-11	-10	-9,4	-19	-20	5,3	-32	-32	1,0	-64	-63	-2,4
Inmuebles, instalaciones y material de oficina	-8	-11	26,7	-12	-20	69,2	-34	-30	-10,4	-85	-49	-42,1
Informes técnicos y gastos judiciales	-5	-6	23,1	-8	-10	18,9	-20	-17	-11,6	-36	-27	-23,7
Servicios administrativos subcontratados	-12	-11	-2,1	-30	-28	-7,0	-41	-35	-13,8	-123	-94	-23,5
Contribuciones e impuestos	-31	-32	3,5	-34	-35	2,6	-94	-91	-3,2	-107	-101	-4,7
Otros	-16	-20	27,7	-25	-30	19,6	-46	-54	18,0	-79	-81	3,3
Otros gastos generales de administración	-143	-151	5,8	-242	-253	4,9	-419	-438	4,5	-789	-750	-4,9
Amortización	-93	-92	-1,1	-133	-128	-3,9	-270	-276	2,5	-386	-389	0,7
Total costes	-509	-813	59,7	-743	-1.037	39,4	-1.596	-1.854	16,2	-2.387	-2.549	6,8
Promemoria:												
Costes recurrentes	-509	-512	0,6	-743	-736	-1,0	-1.596	-1.553	-2,7	-2.316	-2.248	-2,9
Costes no recurrentes	0	-301	--	0	-301	--	0	-301	--	-71	-301	--

Evolución de total costes

Total grupo (millones €)



Sabadell ex - TSB (millones €)



Costes recurrentes

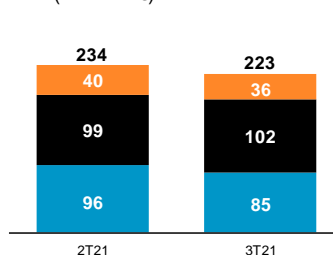
Variación YoY:

-2,7%

Variación QoQ:

+0,6%

TSB (millones €)



Costes recurrentes

Variación YoY:

-3,6%

-5,8% TC constante

Variación QoQ:

-4,6%

-5,5% TC constante

Total grupo ⁽¹⁾ TC constante ⁽¹⁾

Variación YoY:

-2,9%

-3,7%

Variación QoQ:

-1,0%

-1,4%

(1) Variación sobre el total de costes recurrentes.

Resultado core:

A cierre de septiembre de 2021, el resultado *core* (margen de intereses + comisiones – costes recurrentes) se sitúa en 1.385 millones de euros, lo que comporta un crecimiento del 12,6% interanual derivado

de la mejora del margen de intereses y de la buena evolución de las comisiones, así como del ahorro de costes comentado. En el trimestre crece un 5,4%, impulsado por la buena evolución del margen de intereses y costes.

(en millones de €)

	Total grupo					
	2T21	3T21	QoQ (%)	9M20	9M21	YoY (%)
Margen de intereses	852	877	2,9	2.545	2.563	0,7
Comisiones netas	368	361	-1,9	1.000	1.070	7,0
Costes recurrentes	-743	-736	-1,0	-2.316	-2.248	-2,9
Resultado core	477	502	5,4	1.230	1.385	12,6

Dotaciones para insolvencias y otros deterioros:

Totalizan -911 millones de euros a cierre de septiembre de 2021 (-890 millones de euros excluyendo TSB) comparado con -1.391 millones de euros (-1.222 millones de euros excluyendo TSB) a cierre de septiembre del ejercicio anterior, por lo que presentan una fuerte reducción derivada principalmente del registro en el año anterior de las provisiones extraordinarias asociadas con el impacto del Covid-19.

En el trimestre se incorporan -26 millones de euros relacionados con el cierre de oficinas de la segunda fase del plan de eficiencia llevado a cabo en España.

Este nivel de dotaciones supone un coste del riesgo de crédito del grupo de 51 pbs a cierre de septiembre de 2021, mejorando así 2 pbs respecto al cierre de junio de 2021 y 37 pbs respecto a septiembre de 2020. El coste del riesgo total es de 72 pbs.

Plusvalías por venta de activos y otros resultados:

Las plusvalías por ventas de activos y otros resultados se sitúan en 78 millones de euros a cierre de septiembre de 2021, e incluyen principalmente 83 millones de euros de la venta del negocio de depositaria en el segundo trimestre y -4 millones de euros por baja de instalaciones por el cierre de oficinas derivadas del plan de eficiencia del tercer trimestre. El año anterior incorporaba principalmente la plusvalía por la venta de Sabadell Asset Management de 293 millones de euros.

Beneficio neto:

El beneficio neto del grupo asciende a 370 millones de euros a cierre de septiembre de 2021, representando un crecimiento del 82,4% interanual principalmente por la mejora del margen básico, la reducción de costes recurrentes y las menores dotaciones registradas.

En el trimestre se sitúa en 149 millones de euros y presenta un crecimiento del 1,4% respecto al segundo trimestre del año derivado del incremento del margen de intereses y de los menores costes recurrentes.

Evolución del balance

Aspectos relevantes:

Buen comportamiento del crédito vivo en el año apoyado en el aumento de las hipotecas a particulares donde destaca el crecimiento de TSB, así como en la buena dinámica del crédito comercial a empresas, pymes y autónomos en España. Destacar que el trimestre está impactado por el efecto estacional, así como por la salida de c.400 millones de euros de BancSabadell d'Andorra reclasificados a activos no corrientes en venta tras acordarse su venta, la cual se lleva a cabo en el mes de octubre, y por el pago anticipado de c.600 millones de euros de la Seguridad Social incluidos en el trimestre anterior, ambos impactos compensados con el incremento de los volúmenes de TSB.

A 30 de septiembre de 2021, en España se han dispuesto 8,8 mil millones de euros de financiación ICO. En cuanto a las moratorias, hay un saldo vivo de 329 millones de euros⁽¹⁾ (un 10,1% del volumen originalmente concedido).

(1) Excluye las moratorias de transporte y turismo.

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

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

Balance de situación

(en millones de €)	30.09.20	30.06.21	30.09.21	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	26.770	46.910	50.757	89,6	8,2
Activos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	3.352	2.385	1.969	-41,2	-17,4
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	6.996	6.900	6.581	-5,9	-4,6
Activos financieros a coste amortizado	182.689	177.438	173.589	-5,0	-2,2
Préstamos y anticipos a la clientela	148.267	154.860	154.741	4,4	-0,1
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	12.221	3.533	3.769	-69,2	6,7
Valores representativos de deuda	22.200	19.045	15.079	-32,1	-20,8
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	788	588	604	-23,4	2,7
Activos tangibles	3.239	2.909	2.778	-14,2	-4,5
Activos intangibles	2.560	2.568	2.563	0,1	-0,2
Otros activos	9.702	10.421	11.081	14,2	6,3
Total activo	236.094	250.120	249.922	5,9	-0,1
Pasivos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	2.629	1.639	1.526	-42,0	-6,9
Pasivos financieros a coste amortizado	218.014	233.256	231.863	6,4	-0,6
Depósitos de bancos centrales	(1) 30.362	34.819	36.264	19,4	4,2
Depósitos de entidades de crédito	(1) 12.326	12.674	9.956	-19,2	-21,4
Depósitos de la clientela	148.953	158.212	158.660	6,5	0,3
Valores representativos de deuda emitidos	21.759	21.778	21.726	-0,2	-0,2
Otros pasivos financieros	4.613	5.774	5.258	14,0	-8,9
Provisiones	577	672	935	62,0	39,2
Otros pasivos	2.443	1.880	2.721	27,0	44,7
Total pasivo	223.363	237.447	237.045	6,1	-0,2
Fondos propios	13.168	13.120	13.251	0,6	1,0
Otro resultado global acumulado	-507	-523	-451	-11,0	-13,7
Intereses de minoritarios	71	76	77	9,8	2,1
Patrimonio neto	12.731	12.673	12.877	1,1	1,6
Total patrimonio neto y pasivo	236.094	250.120	249.922	5,9	-0,1
Garantías financieras concedidas	2.093	2.031	2.034	-2,8	0,1
Compromisos de préstamos concedidos	29.005	29.098	29.026	0,1	-0,2
Otros compromisos concedidos	9.120	7.506	7.410	-18,7	-1,3

(1) Los depósitos de bancos centrales y entidades de crédito incluyen los siguientes importes en concepto de cesión temporal de activos: 9.244 millones de euros a 30.09.20, 9.376 millones de euros a 30.06.21 y 6.731 millones de euros a 30.09.21.

Activo:

Los activos totales del grupo ascienden a 249.922 millones de euros, representando un crecimiento interanual del 5,9% y manteniéndose estables en el trimestre.

Sin considerar TSB, los activos totales ascienden a 201.246 millones de euros, aumentando un 4,3% interanualmente y reduciéndose un -0,8% en el trimestre.

Préstamos y anticipos a la clientela:

La inversión crediticia bruta viva cierra el tercer trimestre de 2021 con un saldo de 152.438 millones de euros (110.488 millones de euros excluyendo TSB) y presenta un crecimiento interanual del 4,8% (0,4% excluyendo TSB) y se mantiene estable en el trimestre (caída del -1,0% sin considerar TSB).

Aislado el impacto del EPA, el crecimiento interanual de la inversión se sitúa en el 5,9% (1,8% excluyendo TSB).

En España, la inversión crediticia bruta viva excluyendo el EPA muestra un crecimiento del 1,9% interanual apoyado principalmente en el crédito comercial a empresas, pymes y autónomos y en el aumento de hipotecas a particulares. En el trimestre presenta una caída del -1,0% impactada por el efecto estacional, así como por la reclasificación de BancSabadell d'Andorra a activos no corrientes en venta y por los pagos anticipados de la Seguridad Social incluidos en el segundo trimestre. Las oficinas en el extranjero están incluidos en este perímetro y su saldo asciende a 9.199

millones de euros, representado una caída del -4,7% interanual y del -3,8% en el trimestre.

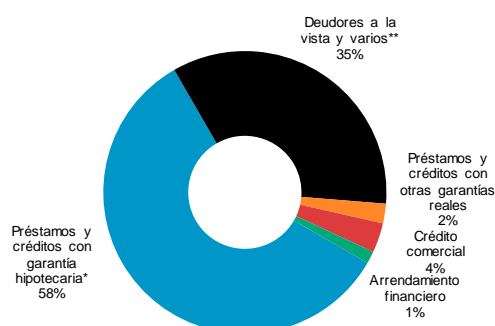
En TSB, la inversión crediticia muestra un aumento del 18,5% interanual, apoyada en la apreciación de la libra, hecho que se revierte en la comparativa trimestral donde la depreciación de la libra reduce el crecimiento al 2,4%. A tipo de cambio constante, el crecimiento se sitúa en el 11,7% interanual y en el 2,7% en el trimestre, destacando en ambos casos el fuerte crecimiento de la cartera hipotecaria.

México presenta un crecimiento del 0,3% interanual y del 1,1% en el trimestre apoyado en la apreciación del peso mexicano. A tipo de cambio constante presenta una caída del -5,2% interanual y se mantiene estable en el trimestre por una política conservadora en la concesión de nuevos créditos.

Préstamos y anticipos a la clientela

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo				
	30.09.20	30.06.21	30.09.21	YoY (%)	QoQ (%)	30.09.20	30.06.21	30.09.21	YoY (%)	QoQ (%)
Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	49.524	49.862	49.938	0,8	0,2	82.095	87.853	88.962	8,4	1,3
Préstamos y créditos con otras garantías reales	3.148	3.038	2.781	-11,7	-8,5	3.702	3.723	3.444	-7,8	-8,3
Crédito comercial	4.312	5.439	5.200	20,6	-4,4	4.312	5.439	5.200	20,6	-4,4
Arrendamiento financiero	2.336	2.176	2.126	-9,0	-2,3	2.336	2.176	2.126	-9,0	-2,3
Deudores a la vista y varios	50.727	51.041	50.443	-0,6	-1,2	53.016	53.324	52.736	-0,5	-1,1
Inversión crediticia bruta viva	110.047	111.556	110.488	0,4	-1,0	145.462	152.515	152.438	4,8	-0,1
Del que: EPA	1.761	241	241	-86,3	0,0	1.761	241	241	-86,3	0,0
Inversión crediticia bruta viva excluyendo EPA	108.286	111.315	110.247	1,8	-1,0	143.701	152.274	152.197	5,9	-0,1
Activos stage 3 (clientela)	5.448	4.837	4.874	-10,5	0,8	5.957	5.516	5.521	-7,3	0,1
Ajustes por periodificación	-28	-71	-25	-9,1	-64,4	38	6	60	59,9	--
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	115.467	116.322	115.337	-0,1	-0,8	151.457	158.038	158.020	4,3	0,0
Adquisición temporal de activos	100	0	0	-100,0	--	100	0	0	-100,0	--
Inversión crediticia bruta de clientes	115.567	116.322	115.337	-0,2	-0,8	151.557	158.038	158.020	4,3	0,0
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-3.018	-2.903	-3.027	0,3	4,3	-3.289	-3.177	-3.279	-0,3	3,2
Préstamos y anticipos a la clientela	112.549	113.419	112.310	-0,2	-1,0	148.267	154.860	154.741	4,4	-0,1

Préstamos y anticipos a la clientela por tipo de producto, 30.09.21 (en %) (*)

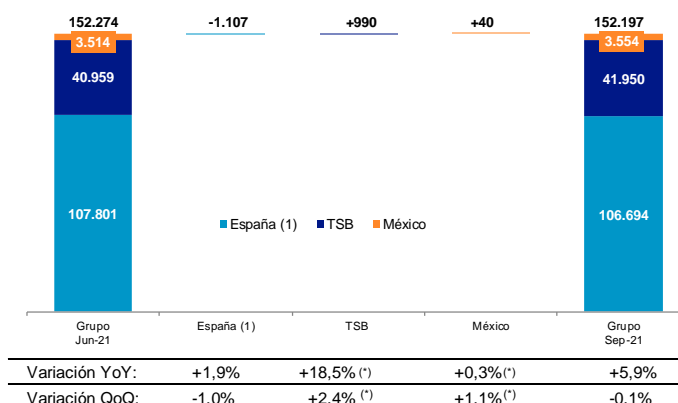


*Incluye préstamos y créditos hipotecarios concedidos a particulares y empresas.

**Incluye préstamos ICO.

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

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



(*) En TSB +11,7% YoY y +2,7% QoQ en GBP y en México -5,2% YoY y +0,1% QoQ en peso MXN.

(1) España incluye oficinas en el extranjero (9.199M€ en sep 21 y 9.567M€ en jun 21).

Pasivo:

Recursos de clientes:

A cierre de septiembre de 2021, los recursos de clientes en balance totalizan 157.930 millones de euros (116.421 millones de euros sin considerar TSB) y presentan un crecimiento del 6,6% interanual (4,5% sin considerar TSB) y del 0,4% en el trimestre tanto a nivel grupo como sin considerar TSB. Dichos avances están impulsados por el crecimiento de las cuentas a la vista, que compensa la caída de los depósitos a plazo.

Los saldos de cuentas a la vista ascienden a 142.292 millones de euros (102.904 millones de euros sin considerar TSB), representando un incremento del 12,7% interanual (11,4% sin considerar TSB) y del 1,6% (2,1% sin considerar TSB) en el trimestre, derivado principalmente de un traspaso desde depósitos a plazo como resultado del bajo entorno de tipos de interés de los depósitos de ahorro.

Los depósitos a plazo totalizan 15.765 millones de euros (13.643 millones de euros sin considerar TSB), representando una caída del -28,9% (-29,4% sin considerar TSB) respecto al ejercicio anterior y del -10,7% (-11,7% sin considerar TSB) en el trimestre por el traspaso a cuentas vista.

A nivel TSB, los recursos de clientes en balance presentan un aumento del 12,8% interanual y del 0,2% en el trimestre, ambos afectados por la evolución de la libra. A tipo de cambio constante muestran un crecimiento del 6,4% interanual y del 0,5% en el trimestre, apoyado en el crecimiento de cuentas corrientes, reflejando niveles más altos de ahorro del consumidor.

El total de recursos de clientes fuera de balance asciende a 41.669 millones de euros a cierre de septiembre de 2021 y presentan un crecimiento del 13,0% en términos anuales y del 2,3% en el trimestre por el aumento de los fondos de inversión apoyados principalmente en el mayor volumen de suscripciones netas.

Débitos representados por valores negociables:

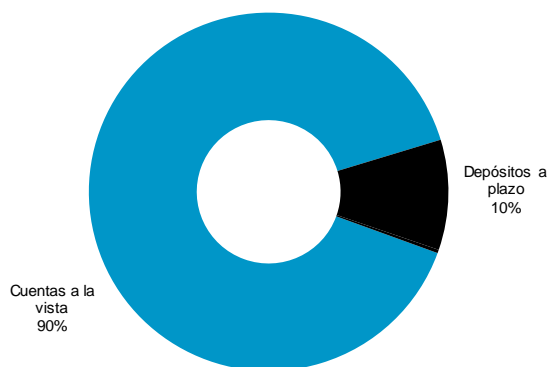
A cierre de septiembre de 2021 totalizan 18.243 millones de euros (16.211 millones de euros excluyendo TSB), lo que representa una caída del -3,2% interanual (-7,2% sin considerar TSB) y del -0,4% en el trimestre tanto a nivel grupo como sin considerar TSB.

Recursos gestionados y comercializados:

Totalizan 222.055 millones de euros (178.025 millones de euros excluyendo TSB), lo que supone un incremento interanual del 7,0% (5,4% sin considerar TSB) y un crecimiento trimestral del 0,6% (0,4% sin considerar TSB).

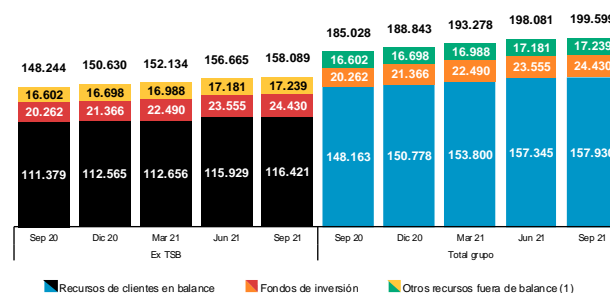
La exposición con los bancos centrales se sitúa a cierre de septiembre de 2021 en 36.264 millones de euros de los que la posición con el BCE es de 32.000 millones de euros, manteniéndose estable en el trimestre, y con el *Bank of England* de 3.504 millones de euros, creciendo c.900 millones en el trimestre por el incremento del TFSME (*Term Funding Scheme with additional incentives for SMEs*).

Depósitos de clientes, 30.09.21 (en %) ^(*)



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

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



	Ex TSB (*)	Total grupo (*)
Variación YoY:	+4,5%	+6,6%
Variación QoQ:	+0,4%	+0,4%

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

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

Recursos de clientes

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo				
	30.09.20	30.06.21	30.09.21	Variación		30.09.20	30.06.21	30.09.21	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)				YoY (%)	QoQ (%)
Pasivos financieros a coste amortizado	175.769	186.779	183.883	4,6	-1,6	218.014	233.256	231.863	6,4	-0,6
Pasivos financieros sin naturaleza minorista	64.390	70.850	67.462	4,8	-4,8	69.851	75.911	73.933	5,8	-2,6
Depósitos de bancos centrales	27.002	32.178	32.760	21,3	1,8	30.362	34.819	36.264	19,4	4,2
Depósitos de entidades de crédito	12.323	12.672	9.956	-19,2	-21,4	12.326	12.674	9.956	-19,2	-21,4
Emissiones institucionales	20.662	20.606	19.936	-3,5	-3,2	22.549	22.645	22.456	-0,4	-0,8
Otros pasivos financieros	4.403	5.394	4.810	9,3	-10,8	4.613	5.774	5.258	14,0	-8,9
Recursos de clientes en balance	111.379	115.929	116.421	4,5	0,4	148.163	157.345	157.930	6,6	0,4
Depósitos de la clientela	112.088	116.794	116.663	4,1	-0,1	148.953	158.212	158.660	6,5	0,3
Cuentas a la vista	92.341	100.808	102.904	11,4	2,1	126.274	140.028	142.292	12,7	1,6
Depósitos a plazo	(1) 19.336	15.448	13.643	-29,4	-11,7	22.187	17.645	15.765	-28,9	-10,7
Cesión temporal de activos	279	424	0	-99,9	-99,9	339	424	484	43,0	14,3
Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	132	114	115	-12,9	1,0	153	115	119	-22,5	3,0
Empréstitos y otros valores negociables	17.475	16.277	16.211	-7,2	-0,4	18.844	18.315	18.243	-3,2	-0,4
Pasivos subordinados	(2) 2.479	3.463	3.483	40,5	0,6	2.916	3.463	3.483	19,4	0,6
Recursos en balance	132.041	136.535	136.357	3,3	-0,1	170.712	179.990	180.386	5,7	0,2
Fondos de inversión	20.262	23.555	24.430	20,6	3,7	20.262	23.555	24.430	20,6	3,7
FI gestionados	422	430	458	8,4	6,4	422	430	458	8,4	6,4
Sociedades de inversión	1.298	1.450	1.434	10,5	-1,1	1.298	1.450	1.434	10,5	-1,1
IIC comercializadas no gestionadas	18.542	21.674	22.538	21,5	4,0	18.542	21.674	22.538	21,5	4,0
Gestión de patrimonios	3.230	3.708	3.879	20,1	4,6	3.230	3.708	3.879	20,1	4,6
Fondos de pensiones	3.260	3.458	3.458	6,1	0,0	3.260	3.458	3.458	6,1	0,0
Individuales	2.112	2.253	2.250	6,5	-0,2	2.112	2.253	2.250	6,5	-0,2
Empresas	1.137	1.198	1.202	5,8	0,3	1.137	1.198	1.202	5,8	0,3
Asociativos	10	6	6	-42,2	-0,5	10	6	6	-42,2	-0,5
Seguros comercializados	10.113	10.015	9.902	-2,1	-1,1	10.113	10.015	9.902	-2,1	-1,1
Total recursos fuera de balance	36.865	40.736	41.669	13,0	2,3	36.865	40.736	41.669	13,0	2,3
Recursos gestionados y comercializados	168.906	177.270	178.025	5,4	0,4	207.577	220.726	222.055	7,0	0,6

(1) Incluye los depósitos disponibles con preaviso y los pasivos financieros híbridos.

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

Patrimonio neto:

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

Patrimonio Neto

(en millones de €)	30.09.20	30.06.21	30.09.21	Variación	
				YoY	QoQ
Fondos propios	13.168	13.120	13.251	83	131
Capital	703	703	703	0	0
Reservas	12.283	12.213	12.190	-93	-23
De las que: AT1	-202	-266	-291	-89	-26
Otros elementos de patrimonio neto	19	17	18	-1	1
Menos: acciones propias	-41	-34	-30	11	4
Beneficio atribuido al grupo	203	220	370	167	149
Otro resultado global acumulado	-507	-523	-451	56	72
Intereses de minoritarios	71	76	77	7	2
Patrimonio neto	12.731	12.673	12.877	146	204

Gestión del riesgo

Aspectos relevantes:

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

En cuanto al desglose del crédito por *stages*, destacar que el 89,1% se clasifica como *stage 1* con un nivel de cobertura del 0,3%, el saldo de *stage 2* representa el 7,3% del crédito siendo su cobertura del 4,2% y el saldo de *stage 3* un 3,6% con una cobertura del 41,9%.

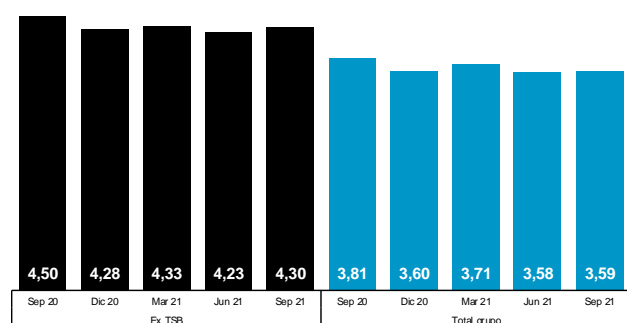
La cobertura de activos problemáticos incorporando el total de provisiones aumenta en el trimestre y se sitúa en el 54,0%, siendo la cobertura *stage 3* con el total de provisiones del 57,9% y la cobertura de los activos adjudicados del 37,0%.

Gestión del riesgo:

Los activos problemáticos se mantienen prácticamente estables en el trimestre, presentando un saldo de 7.377 millones de euros a cierre de septiembre de 2021, de los que 6.004 millones de euros corresponden a activos *stage 3* y 1.373 millones de euros a activos adjudicados.

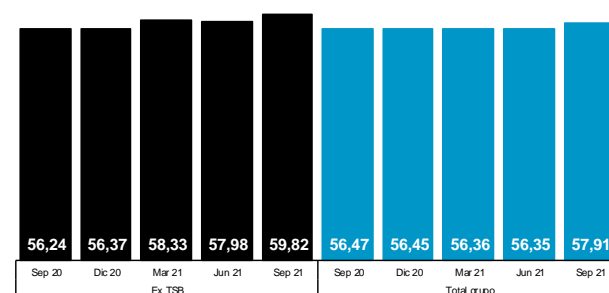
La ratio de NPAs bruta se reduce en el trimestre y se sitúa en el 4,4%. La ratio de NPAs neta considerando el total de provisiones se sitúa en el 2,0%.

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



(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes.

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



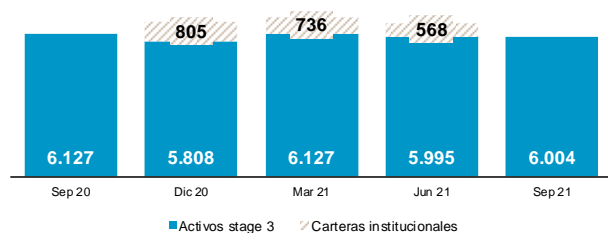
Ratios *stage 3* por segmento ^(*)

Total grupo	Sep 20	Dic 20	Mar 21	Jun 21	Sep 21
Promoción y construcción inmobiliaria	8,60%	8,10%	8,20%	8,62%	9,05%
Construcción no inmobiliaria (1)	4,54%	3,26%	12,93%	12,97%	11,77%
Empresas	1,40%	2,20%	2,48%	2,16%	2,28%
Pymes y autónomos	6,77%	6,72%	6,54%	6,35%	6,14%
Particulares con garantía de la primera hipoteca	3,37%	2,36%	2,53%	2,45%	2,51%
Ratio <i>stage 3</i>	3,81%	3,60%	3,71%	3,58%	3,59%

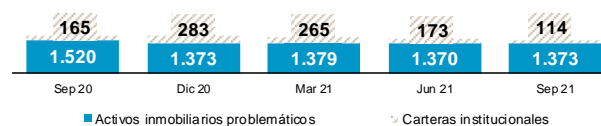
(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes

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

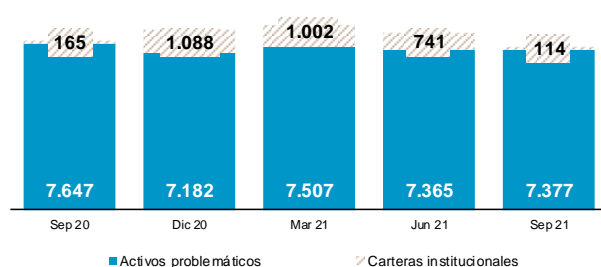
Evolución activos *stage 3* (millones €) ^(*)



Evolución activos inmobiliarios (millones €) ^(*)



Evolución activos problemáticos (millones €) ^(*)



(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes.

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

Evolución activos *stage 3* e inmuebles del grupo

(en millones de €)

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Entradas brutas (<i>stage 3</i>)	(1)	356	1.151	757	537	511
Recuperaciones y ventas	(1) (2)	-383	-1.364	-342	-536	-373
Entrada neta ordinaria (<i>stage 3</i>)		-27	-213	415	1	139
Entradas brutas (activos adjudicados)		78	83	47	31	63
Ventas	(2)	-18	-230	-41	-40	-59
Variación activos adjudicados		60	-147	6	-9	3
Entrada neta ordinaria (<i>stage 3</i>) + Variación activos adjudicados		33	-359	420	-8	142
Fallidos		-205	-106	-95	-133	-129
Variación trimestral de <i>stage 3</i> y activos adjudicados		-172	-466	325	-142	13

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

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

Evolución cobertura de activos problemáticos del grupo ^(*)

(en millones de €)	Sep 20	Dic 20	Mar 21	Jun 21	Sep 21
Riesgos stage 3	6.127	5.808	6.127	5.995	6.004
Total provisiones	3.460	3.279	3.453	3.378	3.477
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	56,5%	56,5%	56,4%	56,4%	57,9%
Riesgos stage 3	6.127	5.808	6.127	5.995	6.004
Provisiones stage 3	2.451	2.272	2.335	2.374	2.513
Ratio de cobertura stage 3 (%)	40,0%	39,1%	38,1%	39,6%	41,9%
Activos inmobiliarios problemáticos	1.520	1.373	1.379	1.370	1.373
Provisiones	541	502	510	511	508
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	35,6%	36,6%	37,0%	37,3%	37,0%
Total activos problemáticos	7.647	7.182	7.507	7.365	7.377
Provisiones	4.001	3.781	3.963	3.889	3.985
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	52,3%	52,6%	52,8%	52,8%	54,0%
Préstamos a la clientela y garantías concedidas + activos inmobiliarios problemáticos	162.459	162.847	166.618	168.767	168.608
Ratio NPA bruta (%) (1)	4,7%	4,4%	4,5%	4,4%	4,4%
Activos problemáticos netos	3.646	3.401	3.543	3.476	3.393
Ratio NPA neta (%) (1)	2,2%	2,1%	2,1%	2,1%	2,0%
Activos problemáticos netos sobre total activos (%)	1,5%	1,4%	1,4%	1,4%	1,4%

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

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

Créditos refinanciados y reestructurados

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

(en millones de €)	Sep 20		Dic 20		Mar 21		Jun 21		Sep 21	
	Total	Del que: stage 3	Total	Del que: stage 3	Total	Del que: stage 3	Total	Del que: stage 3	Total	Del que: stage 3
Administraciones Públicas	11	9	15	9	10	9	10	8	10	8
Empresas y autónomos	2.758	1.811	3.547	1.721	4.687	1.943	5.111	1.902	5.151	1.851
Del que: Financiación a la construcción y promoción	263	177	309	136	263	128	341	146	323	141
Particulares	1.797	1.174	1.776	978	1.813	1.025	1.833	1.050	1.910	1.086
Total	4.566	2.994	5.338	2.707	6.511	2.977	6.954	2.960	7.070	2.946
Provisiones	1.079	972	1.135	957	1.300	1.051	1.261	1.053	1.311	1.113
Ratio de cobertura	23,6%	32,5%	21,3%	35,4%	20,0%	35,3%	18,1%	35,6%	18,5%	37,8%

Activos adjudicados problemáticos ^(*)

(en millones de €)	Importe en libros bruto	Correcciones de valor
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	694	249
Edificios terminados	641	222
Vivienda	409	136
Resto	233	86
Edificios en construcción	8	4
Vivienda	7	4
Resto	0	0
Suelo	45	23
Terrenos urbanizados	29	13
Resto del suelo	17	10
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	650	246
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	29	13
Total cartera de inmuebles	1.373	508

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

Desglose del crédito y provisiones por stages

(en millones de €)	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Préstamos a la clientela y garantías concedidas	148.999	12.231	6.004
Variación QoQ	0,2%	-3,2%	0,2%
Provisiones	450	514	2.513
Cobertura	0,3%	4,2%	41,9%
% Stage s/ Total inversión	89,1%	7,3%	3,6%

Gestión de la liquidez

Aspectos relevantes:

Sólida posición de liquidez del grupo donde la ratio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) se sitúa en 223% a cierre de septiembre de 2021 (250% excluyendo TSB y 146% en TSB), con una cifra total de activos líquidos de 53.911 millones de euros.

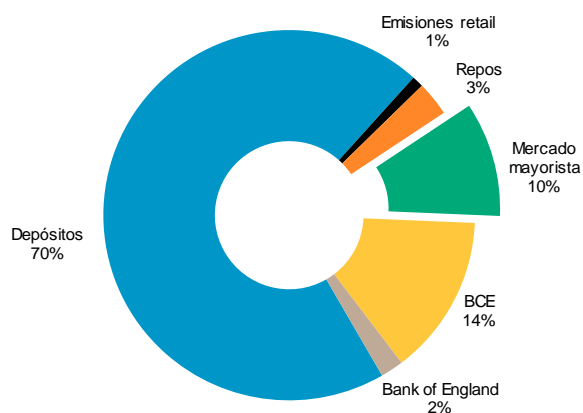
La ratio de *loan to deposits* a cierre de septiembre de 2021 es del 97,1% con una estructura de financiación minorista equilibrada.

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

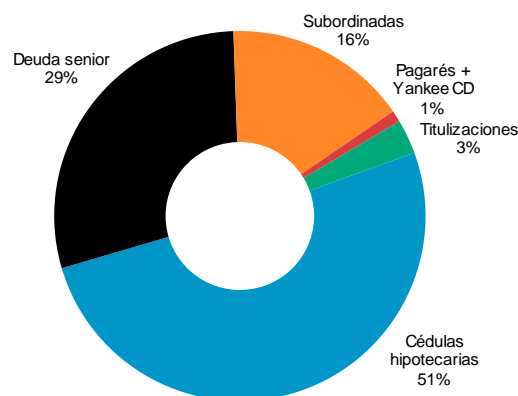
(en millones de €)		30.09.20	30.06.21	30.09.21
Préstamos y anticipos a la clientela	(1)	148.167	154.860	154.741
Créditos mediación		-2.258	-1.389	-1.357
Crédito neto ajustado		145.910	153.472	153.384
Recursos de clientes en balance		148.163	157.345	157.930
Loan to deposits ratio (%)		98,5	97,5	97,1

(1) Excluye las adquisiciones temporales de activos.

Estructura de financiación, 30.09.21 (en %)



Desglose mercado mayorista, 30.09.21 (en %)



Vencimientos

(en millones de €)	2021	2022	2023	2024	2025	>2025	Saldo vivo
Cédulas hipotecarias	1.508	1.720	1.388	2.722	836	3.056	11.230
Deuda senior	45	695	1.487	739	1.609	500	5.075
Deuda senior no preferente	0	0	0	951	500	500	1.950
Subordinadas	0	0	0	0	0	1.810	1.810
Total	1.553	2.416	2.875	4.412	2.944	5.866	20.066

Detalle de nuevas emisiones del año

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

Detalle de vencimientos del año

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

Gestión del capital y calificaciones crediticias

Aspectos relevantes:

La ratio CET1 se sitúa en el 12,40% a cierre de septiembre de 2021, creciendo así 9 pbs respecto al trimestre anterior.

Esta ratio CET1 incluye 28 pbs de ajustes transicionales de IFRS9, por lo que la ratio CET1 *fully-loaded* se sitúa en el 12,12%, creciendo así 12 pbs respecto al trimestre anterior.

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

La ratio de Capital Total asciende a 17,01% a cierre de septiembre de 2021, por lo que se sitúa por encima del requerimiento con un MDA *buffer* de 388 pbs, mostrando un avance de 9 pbs respecto al trimestre anterior.

La *leverage ratio phase-in* se sitúa en el 5,43%.

La ratio MREL como % de los APR's incrementa en el trimestre y se sitúa en el 25,23%, superior al requerimiento para el año 2022 del 23,80% y la ratio MREL como % de *Leverage ratio exposure* se sitúa en el 9,48%, superior al requerimiento para el año 2022 del 6,22%.

Ratios de capital

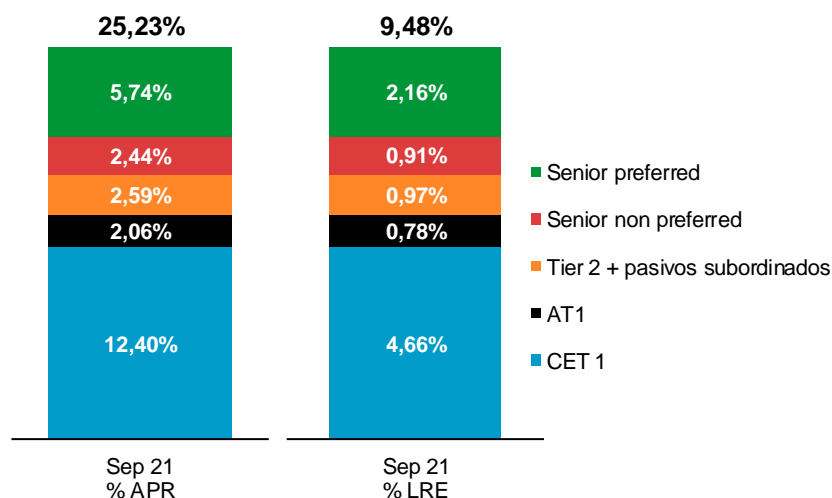
(en millones de €)	Phase-in			Fully-loaded		
	30.09.20	30.06.21	30.09.21	30.09.20	30.06.21	30.09.21
Capital	703	703	703	703	703	703
Reservas	12.505	12.392	12.467	12.505	12.392	12.467
Intereses de minoritarios	8	10	10	8	10	10
Deducciones	(1) -3.156	-3.137	-3.252	-3.881	-3.384	-3.470
Recursos Common Equity Tier 1	10.060	9.968	9.929	9.335	9.721	9.711
CET 1 (%)	12,93%	12,31%	12,40%	12,01%	12,00%	12,12%
Acciones preferentes y otros	1.153	1.654	1.654	1.153	1.654	1.654
Recursos de primera categoría	11.213	11.621	11.582	10.489	11.375	11.364
Tier I (%)	14,41%	14,35%	14,46%	13,49%	14,05%	14,19%
Recursos de segunda categoría	1.661	2.040	2.037	1.893	2.067	2.037
Tier II (%)	2,14%	2,52%	2,54%	2,43%	2,55%	2,54%
Base de capital	12.875	13.661	13.620	12.382	13.442	13.402
Ratio total de capital (%)	16,55%	16,87%	17,01%	15,93%	16,60%	16,73%
Activos ponderados por riesgo (APR)	77.797	80.989	80.085	77.738	80.985	80.105
Leverage ratio (%)	5,25%	5,40%	5,43%	4,91%	5,29%	5,34%
CET 1 individual (%)	14,83%	13,52%	13,61%			
Tier I individual (%)	16,34%	15,54%	15,63%			
Tier II individual (%)	1,72%	2,48%	2,40%			
Ratio total de capital individual (%)	18,05%	18,02%	18,03%			
ADIs	(2) 2.520	2.500	2.553			

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

(1) Incluye los ajustes transicionales de IFRS9.

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

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



Calificaciones de las agencias de rating

Agencia	Fecha	Largo Plazo	Corto plazo	Perspectiva
DBRS	30.09.2021	A (low)	R-1 (low)	Negativa
S&P Global Rating ⁽¹⁾	08.07.2021	BBB-	A-3	Estable
Moody's	15.07.2021	Baa3	P-2	Estable
Fitch Ratings	22.09.2021	BBB-	F3	Estable

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

Con fecha 20 de mayo de 2021, **DBRS Ratings GmbH** afirmó la calificación crediticia de Banco Sabadell con perspectiva negativa por la situación económica derivada del Covid-19. Con fecha 30 de septiembre de 2021, DBRS publica la calificación crediticia completa con perspectiva negativa.

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

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

Con fecha 22 de septiembre de 2021, **Fitch Ratings** afirmó la calificación crediticia de Banco Sabadell con perspectiva estable.

Resultados por unidades de negocio

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

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

- Tres áreas geográficas: Negocio Bancario España, Reino Unido y México.
- A cada negocio se le asigna un 12% de capital sobre sus activos ponderados por riesgo, asignando todas las deducciones correspondientes a cada unidad de negocio y el exceso de fondos propios se asigna a Negocio Bancario España.

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

Segmentación por área geográfica y unidades de negocio

- **Negocio bancario España**, agrupa las siguientes unidades de negocio de clientes:
 - Particulares: Ofrece productos y servicios financieros a personas físicas con destino particular. Entre ellos destacan productos de inversión y financiación a medio y largo plazo, como préstamos al consumo, hipotecas vivienda y servicios de leasing o renting, así como financiación a corto plazo. En cuanto a los recursos, provienen principalmente de los depósitos y cuentas a la vista de los clientes, seguros de ahorro, fondos de inversión y planes de pensiones. Entre los servicios principales también se encuentran los medios de pago como tarjetas y los seguros combinados a préstamos consumo e hipotecas.
 - Empresas: Ofrece productos y servicios financieros a empresas y autónomos. Entre ellos, destacan productos de inversión y financiación, como productos de circulante, créditos y financiación a m/l plazo. También ofrece soluciones a medida de financiación estructurada y mercado de capitales, y asesoramiento especializado para empresas. En cuanto a los recursos, provienen principalmente de los depósitos, cuentas a la vista de los clientes y fondos de inversión. Entre los servicios principales también se encuentran los medios de cobro/pago como tarjetas y TPVs, así como servicios de Importación y exportación.

- Banca Corporativa: Es la unidad responsable de la gestión del segmento de las grandes corporaciones que, por singularidad, requieren un servicio a medida, complementando la gama de productos de banca transaccional con los servicios de las unidades especializadas, ofrecen así un modelo de solución global a sus necesidades, teniendo en cuenta para ello las particularidades del sector de actividad económica, así como de los mercados en los que opera. Cuenta con unidades que desarrollan productos a medida para las grandes corporaciones e instituciones financieras. Las unidades responsables del desarrollo de productos a medida, cuentan con vocación transversal para todo el Grupo Banco Sabadell, extendiendo sus capacidades de igual modo hacia el segmento de Banca de Empresas e Institucional. A través de su presencia en el exterior en 17 países, con oficinas de representación y operativas, ofrece soluciones financieras y de asesoramiento a grandes corporaciones e instituciones financieras españolas e internacionales. Con oficinas operativas en Londres, París, Lisboa, Casablanca y Miami.

- **Negocio bancario Reino Unido:**

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

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

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

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

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

Cuenta de resultados 9M21

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
Margen de intereses	1.736	744	83	2.563
Comisiones netas	978	86	6	1.070
Margen básico	2.713	830	89	3.633
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	345	4	-1	348
Resultados método participación y dividendos	67	0	0	67
Otros productos y cargas de explotación	-114	-21	-5	-140
Margen bruto	3.011	813	83	3.908
Gastos de explotación	-1.518	-582	-59	-2.160
Amortización	-271	-113	-6	-389
Margen antes de dotaciones	1.222	119	18	1.359
Total dotaciones y deterioros	-863	-21	-27	-911
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	79	0	0	78
Resultado antes de impuestos	438	97	-9	527
Impuesto sobre beneficios	-140	-15	7	-148
Resultado atribuido a intereses minoritarios	9	0	0	9
Beneficio atribuido al grupo	289	82	-2	370
ROE	3,1%	4,1%	--	3,2%
Eficiencia	50,4%	71,6%	71,2%	56,5%
Ratio stage 3	4,4%	1,5%	1,0%	3,6%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	59,1%	42,1%	164,4%	57,9%

Cuenta de resultados 9M20

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
Margen de intereses	1.799	659	87	2.545
Comisiones netas	925	70	6	1.000
Margen básico	2.724	728	93	3.546
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	152	22	3	177
Resultados método participación y dividendos	25	0	0	25
Otros productos y cargas de explotación	-109	6	-9	-112
Margen bruto	2.793	756	87	3.636
Gastos de explotación	-1.278	-675	-48	-2.001
Amortización	-263	-117	-7	-386
Margen antes de dotaciones	1.252	-35	32	1.249
Total dotaciones y deterioros	-1.207	-169	-15	-1.391
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	303	-5	0	298
Resultado antes de impuestos	348	-209	17	156
Impuesto sobre beneficios	-4	54	-3	47
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	0	0	1
Beneficio atribuido al grupo	344	-155	14	203
ROE	3,8%	--	2,8%	1,5%
Eficiencia	45,7%	89,3%	55,5%	56,3%
Ratio stage 3	4,6%	1,4%	0,6%	3,8%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	55,8%	58,9%	166,3%	56,5%

Balance 9M21

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
Total activo	193.511	51.672	4.740	249.922
Inversión crediticia bruta viva	106.935	41.950	3.554	152.438
Exposición inmobiliaria	865	0	0	865
Total pasivo	183.860	49.067	4.118	237.045
Recursos de clientes en balance	114.256	41.509	2.164	157.930
Financiación mayorista mercado capitales	18.888	2.905	0	21.793
Capital Asignado	9.651	2.604	622	12.877
Recursos de clientes fuera de balance	41.669	0	0	41.669

Balance 9M20

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
Total activo	186.331	45.349	4.413	236.094
Inversión crediticia bruta viva	106.505	35.415	3.543	145.462
Exposición inmobiliaria	979	0	0	979
Total pasivo	176.852	42.735	3.776	223.363
Recursos de clientes en balance	109.750	36.784	1.629	148.163
Financiación mayorista mercado capitales	20.164	1.792	0	21.956
Capital Asignado	9.479	2.614	638	12.731
Recursos de clientes fuera de balance	36.865	0	0	36.865

Negocio bancario España

El beneficio neto a cierre de septiembre de 2021 alcanza los 289 millones de euros, lo que representa una reducción interanual derivada principalmente del impacto en el año anterior de la plusvalía por la venta de Sabadell Asset Management.

El margen de intereses asciende a 1.736 millones de euros y desciende un -3,5% respecto al cierre de septiembre de 2020 principalmente por menor aportación de la cartera ALCO tras las ventas realizadas durante el año anterior y menores rendimientos, que neutralizan los mayores ingresos por la TLTRO III y la mayor remuneración cobrada a los depósitos corporativos.

Las comisiones netas se sitúan en 978 millones de euros, un 5,7% superiores al mismo periodo del año anterior derivado principalmente del buen comportamiento de las comisiones de servicios y fondos de inversión.

Los resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio se sitúan en 345 millones de euros, presentando un fuerte crecimiento interanual ya que el tercer trimestre de 2021 incluye 324 millones de euros para financiar la segunda fase del plan de eficiencia.

(en millones de €)	9M20	9M21	YoY (%)
Margen de intereses	1.799	1.736	-3,5
Comisiones netas	925	978	5,7
Margen básico	2.724	2.713	-0,4
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	152	345	126,6
Resultados método participación y dividendos	25	67	167,3
Otros productos y cargas de explotación	-109	-114	4,6
Margen bruto	2.793	3.011	7,8
Gastos de explotación	-1.278	-1.518	18,9
Amortización	-263	-271	2,9
Margen antes de dotaciones	1.252	1.222	-2,4
Total dotaciones y deterioros	-1.207	-863	-28,5
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	303	79	-74,0
Resultado antes de impuestos	348	438	25,8
Impuesto sobre beneficios	-4	-140	--
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	9	--
Beneficio atribuido al grupo	344	289	-15,9
Ratios acumulados			
ROE	3,8%	3,1%	
Eficiencia	45,7%	50,4%	
Ratio stage 3	4,6%	4,4%	
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	55,8%	59,1%	

La inversión crediticia viva presenta un incremento interanual del 0,4% a pesar del cobro por parte del FGD de 1.519 millones de euros derivados del EPA en el primer trimestre. El crecimiento de la inversión aislando el EPA es del 1,9% impulsado por el crédito comercial a empresas, pymes y autónomos, así como por el crecimiento de hipotecas a particulares.

(en millones de €)	9M20	9M21	YoY (%)
Total activo	186.331	193.511	3,9
Inversión crediticia bruta viva	106.505	106.935	0,4
Exposición inmobiliaria	979	865	-11,6
Total pasivo	176.852	183.860	4,0
Recursos de clientes en balance	109.750	114.256	4,1
Financiación mayorista mercado capitales	20.164	18.888	-6,3
Capital Asignado	9.479	9.651	1,8
Recursos de clientes fuera de balance	36.865	41.669	13,0
Otros datos			
Empleados	16.391	14.618	
Oficinas	1.704	1.509	

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

Los gastos de explotación muestran un crecimiento en el año ya que incluyen -301M de costes no recurrentes relacionados con la segunda fase del plan de eficiencia llevado a cabo en el tercer trimestre. Aislando este impacto, los gastos de explotación se reducen un -4,0% en el año principalmente por la mejora en los gastos de personal tras verse reflejados los ahorros de la primera fase del plan de eficiencia llevado a cabo en 2020.

Las dotaciones y deterioros alcanzan -863 millones de euros, lo que representa una fuerte reducción ya que el año anterior incorporaba provisiones extraordinarias asociadas con el impacto del Covid-19.

Las plusvalías incorporan principalmente 83 millones de euros de la venta de la depositaria en el segundo trimestre.

	Evolutivo Simple					
	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
611	591	597	600	570	579	586
324	302	299	321	314	336	327
935	893	896	922	885	916	913
133	0	20	618	15	7	323
4	10	11	12	46	10	11
-16	-78	-16	-162	-13	-97	-4
1.056	825	911	1.389	933	835	1.243
-422	-432	-424	-713	-424	-398	-697
-85	-87	-91	-90	-90	-91	-90
549	306	397	585	420	347	455
-410	-548	-249	-801	-322	-261	-280
1	274	28	15	4	75	0
141	32	175	-201	102	161	176
-46	77	-34	75	-27	-53	-59
1	-2	2	0	5	2	2
94	110	139	-126	71	105	114
2,4%	3,7%	3,8%	2,2%	1,2%	3,2%	3,1%
39,9%	45,4%	45,7%	47,6%	45,4%	46,4%	50,4%
4,7%	4,7%	4,6%	4,4%	4,5%	4,3%	4,4%
52,7%	55,6%	55,8%	55,7%	57,6%	57,3%	59,1%

Los recursos de clientes en balance crecen un 4,1%, interanual impulsados por las cuentas a la vista, en parte como consecuencia del traspaso de depósitos a plazo como resultado del bajo entorno de tipos de interés. Los recursos fuera de balance incrementan un 13,0% interanual por el crecimiento de los fondos de inversión principalmente por mayores suscripciones netas.

	Evolutivo Simple					
	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
173.442	184.315	186.331	183.896	190.290	195.172	193.511
105.008	107.175	106.505	106.327	106.815	108.042	106.935
859	946	979	871	869	859	865
163.665	174.798	176.852	174.677	181.057	185.748	183.860
107.803	109.485	109.750	110.571	110.624	113.776	114.256
20.762	19.842	20.164	18.332	18.815	19.188	18.888
9.777	9.517	9.479	9.219	9.233	9.423	9.651
40.044	41.718	36.865	38.064	39.478	40.736	41.669
16.668	16.570	16.391	16.260	14.518	14.648	14.618
1.847	1.753	1.704	1.614	1.613	1.613	1.509

Negocio bancario Reino Unido

El beneficio neto se sitúa en 82 millones de euros a cierre de septiembre de 2021, mejorando respecto al año anterior que se situaba en -155 millones de euros derivado de un mayor margen básico, del registro de menores costes y de menores dotaciones.

El margen de intereses totaliza 744 millones de euros siendo superior al año anterior en un 13,0% por el fuerte crecimiento de los volúmenes de hipotecas.

Las comisiones netas crecen un 23,7% interanual principalmente por mayores comisiones de servicios destacando las comisiones de tarjetas.

Los gastos de explotación se sitúan en -582 millones de euros y se reducen un -13,8% interanual por la mejora tanto de los gastos de personal como de los gastos generales.

Las dotaciones y deterioros ascienden a -21 millones de euros, reduciéndose significativamente en el año, ya que a septiembre de 2020 incorporaban provisiones extraordinarias asociadas con el impacto del Covid-19, y además en este año se incorpora una liberación de provisiones por la mejora de los escenarios macroeconómicos.

En el impuesto sobre beneficios se registra en 2021 una reducción impositiva de 23 millones de euros debido a la promulgación en el Parlamento del Reino Unido del aumento del impuesto de sociedades, del 19% al 25% a partir de abril de 2023.

(en millones de €)	9M20	9M21	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple						
					1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Margen de intereses	659	744	13,0	10,4	242	200	217	226	236	246	262
Comisiones netas	70	86	23,7	20,9	22	21	26	27	26	29	30
Margen básico	728	830	14,0	11,4	264	221	243	253	262	275	293
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	22	4	-81,8	-82,2	14	5	3	3	9	-2	-3
Resultados método participación y dividendos	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0	0
Otros productos y cargas de explotación	6	-21	--	--	1	12	-7	-4	0	-9	-12
Margen bruto	756	813	7,6	5,1	280	237	239	252	271	264	278
Gastos de explotación	-675	-582	-13,8	-15,7	-212	-208	-255	-200	-200	-194	-188
Amortización	-117	-113	-3,6	-5,8	-38	-40	-38	-44	-37	-40	-36
Margen antes de dotaciones	-35	119	--	--	29	-12	-53	8	34	30	55
Total dotaciones y deterioros	-169	-21	-87,5	-87,8	-38	-83	-49	-71	-23	-5	7
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-5	0	-94,7	-100,0	0	1	-5	1	-3	-1	4
Resultado antes de impuestos	-209	97	--	--	-8	-94	-107	-62	8	23	66
Impuesto sobre beneficios	54	-15	--	--	1	30	23	-3	-5	13	-23
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0	0
Beneficio atribuido al grupo	-155	82	--	--	-7	-64	-84	-65	2	36	43
Ratios acumulados											
ROE	--	4,1%			--	--	--	--	0,4%	2,9%	4,1%
Eficiencia	89,3%	71,6%			75,7%	81,3%	89,3%	86,8%	73,8%	73,7%	71,6%
Ratio stage 3	1,4%	1,5%			1,2%	1,6%	1,4%	1,3%	1,8%	1,6%	1,5%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	58,9%	42,1%			48,9%	51,9%	58,9%	57,4%	42,0%	43,6%	42,1%

La inversión crediticia muestra un crecimiento del 18,5% interanual apoyada en la apreciación de la libra. A tipo de cambio constante, crecimiento del 11,7% interanual por el aumento de la cartera hipotecaria.

Los recursos de clientes en balance presentan un aumento del 12,8%. A tipo de cambio constante, crecimiento del 6,4% interanual por el aumento en cuentas corrientes reflejando niveles más altos de ahorro del consumidor.

(en millones de €)	9M20	9M21	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple						
					1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Total activo	45.349	51.672	13,9	7,5	45.460	45.099	45.349	47.284	49.917	50.233	51.672
Inversión crediticia bruta viva	35.415	41.950	18,5	11,7	34.844	34.190	35.415	36.977	39.893	40.959	41.950
Total pasivo	42.735	49.067	14,8	8,3	43.095	42.562	42.735	44.673	47.193	47.604	49.067
Recursos de clientes en balance	36.784	41.509	12,8	6,4	34.590	36.047	36.784	38.213	41.144	41.416	41.509
Financiación mayorista mercado capitales	1.792	2.905	62,1	52,9	2.290	2.189	1.792	2.319	2.799	2.914	2.905
Capital Asignado	2.614	2.604	-0,4	-6,0	2.365	2.537	2.614	2.611	2.724	2.629	2.604
Otros datos											
Empleados	7.028	5.926			7.276	7.133	7.028	6.709	6.451	5.978	5.926
Oficinas	485	290			534	503	485	454	373	290	290

México

El beneficio neto a cierre de septiembre de 2021 se sitúa en -2 millones de euros, lo que supone una caída interanual principalmente por la reducción del margen de intereses y por el incremento de costes y dotaciones.

El margen de intereses se sitúa en 83 millones de euros cayendo un -5,2% afectado por los menores volúmenes.

Las comisiones netas se sitúan en 6 millones de euros, manteniéndose en línea con el año anterior.

Los gastos de explotación se sitúan en -59 millones de euros por lo que presentan un crecimiento respecto el año anterior principalmente por mayores gastos generales de tecnología.

Las dotaciones y deterioros se sitúan en -27 millones de euros, aumentando así respecto el año anterior principalmente por actualización de modelos y entrada de acreditados concretos en dudosos.

(en millones de €)	9M20	9M21	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple						
					1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Margen de intereses	87	83	-5,2	-6,9	32	29	27	27	27	27	29
Comisiones netas	6	6	12,5	10,4	3	1	2	2	1	2	4
Margen básico	93	89	-4,1	-5,8	34	30	29	29	28	29	32
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	3	-1	--	--	4	0	-1	1	-1	0	0
Resultados método participación y dividendos	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0	0
Otros productos y cargas de explotación	-9	-5	-47,1	-48,1	-3	-3	-3	-5	-1	-2	-2
Margen bruto	87	83	-4,5	-6,3	35	27	25	25	26	27	31
Gastos de explotación	-48	-59	22,5	20,3	-19	-14	-16	-24	-16	-19	-24
Amortización	-7	-6	-13,1	-14,7	-2	-2	-3	-3	-2	-2	-1
Margen antes de dotaciones	32	18	-43,4	-44,4	15	11	6	-2	7	6	5
Total dotaciones y deterioros	-15	-27	76,7	73,5	-7	-4	-4	-12	-9	-1	-17
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0	0
Resultado antes de impuestos	17	-9	--	--	8	7	2	-14	-2	6	-12
Impuesto sobre beneficios	-3	7	--	--	-2	-1	0	5	2	0	5
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0	0
Beneficio atribuido al grupo	14	-2	--	--	6	6	2	-10	0	6	-8
Ratios acumulados											
ROE	2,8%	--			3,8%	3,8%	2,8%	0,6%	--	1,8%	--
Eficiencia	55,5%	71,2%			52,9%	52,0%	55,5%	64,3%	63,7%	66,2%	71,2%
Ratio stage 3	0,6%	1,0%			1,1%	0,8%	0,6%	0,5%	0,2%	0,3%	1,0%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	166,3%	164,4%			111,4%	132,5%	166,3%	231,6%	477,4%	416,9%	164,4%

La inversión crediticia viva presenta un crecimiento del 0,3% interanual apoyado en la evolución del peso mexicano. A tipo de cambio constante presenta una caída del -5,2% por una política conservadora en la concesión de nuevos créditos.

Los recursos de clientes en balance aumentan un 32,9% interanual apoyados en la evolución del peso mexicano. A tipo de cambio constante, presentan un crecimiento del 21,6%.

(en millones de €)	9M20	9M21	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple						
					1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Total activo	4.413	4.740	7,4	1,0	4.384	5.033	4.413	4.584	4.665	4.715	4.740
Inversión crediticia bruta viva	3.543	3.554	0,3	-5,2	3.623	3.767	3.543	3.574	3.626	3.514	3.554
Total pasivo	3.776	4.118	9,1	3,2	3.754	4.370	3.776	3.922	3.992	4.095	4.118
Recursos de clientes en balance	1.629	2.164	32,9	21,6	1.612	2.040	1.629	1.994	2.031	2.153	2.164
Capital Asignado	638	622	-2,5	-11,6	630	664	638	661	673	620	622
Otros datos											
Empleados	499	478			471	503	499	489	483	469	478
Oficinas	15	15			15	15	15	15	15	15	15

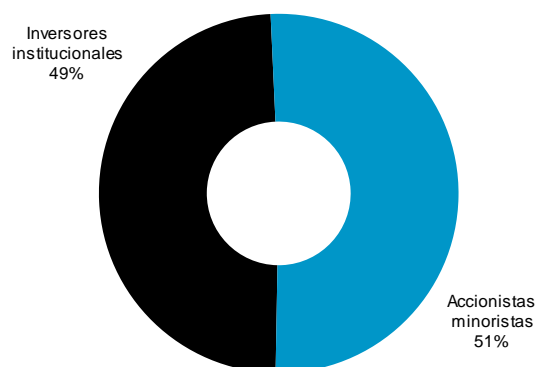
4. La acción

	30.09.20	30.06.21	30.09.21
Accionistas y contratación			
Número de accionistas	246.671	235.053	229.745
Número de acciones medias (en millones)	5.586	5.584	5.586
Contratación media diaria (millones de acciones)	57	41	35
Valor de cotización (€) (1)			
Inicio del año	1,040	0,354	0,354
Máxima del año	1,080	0,684	0,743
Mínima del año	0,250	0,343	0,343
Cierre del periodo	0,297	0,574	0,726
Capitalización bursátil (millones €)	1.660	3.206	4.053
Ratios bursátiles			
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	(2)	0,02	0,06
Valor contable (millones €)	13.111	13.099	13.190
Valor contable por acción (€)	2,35	2,35	2,36
Valor contable tangible (millones €)	10.525	10.506	10.602
TBV por acción (€)	1,88	1,88	1,90
P/V (valor de cotización s/ valor contable)	0,13	0,24	0,31
PER (valor de cotización / BPA)	13,65	10,27	12,73

(1) Sin ajustar los valores históricos.

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

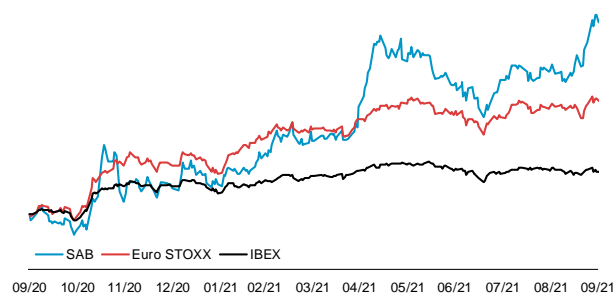
Distribución de accionistas (en %)



Fuente: GEM, datos a 30 de septiembre de 2021

Evolución comparativa de la acción SAB

Período del 30.09.20 al 30.09.21



5. Hechos relevantes del trimestre

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

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

Banco Sabadell transmite la totalidad de su participación en BancSabadell d'Andorra a Mora Banc Grup

Tras la obtención de las pertinentes autorizaciones regulatorias, Banco Sabadell ha transmitido el día 5 de octubre a Mora Banc Grup, S.A. ("MoraBanc") la totalidad de su participación en BancSabadell d'Andorra, S.A. que representa el 50,97% de su capital social (y el 51,61% incluyendo la parte proporcional de acciones en autocartera) por un importe de 68 millones de euros.

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

La operación contribuye con 7 puntos básicos a la ratio Common Equity Tier 1 (CET1) fully-loaded.

Banco Sabadell alcanza un acuerdo para el procedimiento de regulación de empleo en España

Banco Sabadell a fecha 15 de octubre de 2021 ha alcanzado un acuerdo con la totalidad de las secciones sindicales integrantes de la comisión negociadora que representan a los trabajadores, en el marco de un procedimiento de regulación de empleo para Banco Sabadell en España que afectará a un máximo de 1.605 empleados.

Se estima que el coste del proceso es de 269 millones de euros antes de impuestos, equivalente a un impacto negativo de aproximadamente 23 p.b. en la ratio Common Equity Tier 1 (CET1) fully-loaded. No obstante, y tal y como se anticipó, este impacto se neutraliza al estar dicho coste financiado con plusvalías por la venta de bonos de la cartera de coste amortizado. Tanto la provisión por los costes de reestructuración como las plusvalías se han registrado en el tercer trimestre de 2021.

El acuerdo alcanzado permitirá unos ahorros mínimos de 100 millones de euros anuales antes de impuestos, en línea con lo anunciado en el Plan Estratégico de Banco Sabadell.

6. Glosario de términos sobre medidas del rendimiento

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

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

	Definición y cálculo	Página
ROA	(*) (**) (***) Resultado consolidado del ejercicio / activos totales medios. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y se periodifica el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.	5
ROE	(*) (***) Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y se periodifica el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.	5
RORWA	(*) Beneficio atribuido al grupo / activos ponderados por riesgo (APR). En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y se periodifica el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.	5
ROTE	(*) (***) Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y se periodifica el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año. En el denominador se excluye el importe de los activos intangibles y el fondo de comercio de las participadas.	5
Ratio de eficiencia	(*) Gastos de administración / margen bruto ajustado. El denominador incluye la periodificación lineal de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año.	5
Otros productos y cargas de explotación	Se compone de las partidas contables de: otros ingresos y otros gastos de explotación así como ingresos de activos y gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro.	8
Total dotaciones y deterioros	Se compone de las partidas contables de: (i) provisiones o reversión de provisiones, (ii) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados o ganancias netas por modificación, (iii) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas, (iv) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros, (v) las ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (excluye los resultados por venta de participaciones y otros conceptos) y (vi) las inversiones inmobiliarias dentro del epígrafe de ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas (solo incluye los resultados por venta de inversiones inmobiliarias).	8
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	Se compone de las partidas contables de: ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas, sin tener en cuenta las inversiones inmobiliarias, y el resultado por venta de participaciones y otros conceptos dentro del epígrafe de ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas.	8
Margen antes de dotaciones	Se compone de las partidas contables: margen bruto más los gastos de administración y amortización.	8
Margen de clientes	(**) Es la diferencia entre el rendimiento y los costes de los activos y pasivos relacionados con clientes. En su cálculo se considera la diferencia entre el tipo medio que el banco cobra por los créditos a sus clientes y el tipo medio que el banco paga por los depósitos de sus clientes. El tipo medio del crédito a clientes es el porcentaje anualizado entre el ingreso financiero contable del crédito a clientes en relación al saldo medio diario del crédito a clientes. El tipo medio de los recursos de clientes es el porcentaje anualizado entre los costes financieros contables de los recursos de clientes en relación al saldo medio diario de los recursos de clientes.	10
Cost of risk de crédito (pbs)	Es el cociente entre las dotaciones a insolvencias / préstamos a la clientela y garantías concedidas. El numerador considera la anualización lineal de las dotaciones a insolvencias. Además, se ajustan los costes asociados a la gestión de activos stage 3 y las provisiones de las ventas institucionales de carteras.	14
Otros activos	Se compone de las partidas contables de: derivados - contabilidad de coberturas, cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés, otros activos, otros activos amparados por contratos de seguro o reaseguro y activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.	15
Otros pasivos	Se compone de las partidas contables de: derivados - contabilidad de coberturas, cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés, pasivos por impuestos, otros pasivos y pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.	15
Inversión crediticia bruta de clientes	Incluye los préstamos y anticipos a la clientela sin tener en cuenta las correcciones de valor por deterioro.	16
Inversión crediticia bruta viva o crédito vivo	También denominado crédito vivo, incluye la inversión crediticia bruta de clientes sin tener en cuenta la adquisición temporal de activos, los ajustes por periodificación y los activos stage 3.	16
Recursos de clientes en balance	Incluye depósitos de clientes (ex-repos) y otros pasivos colocados por la red comercial (bonos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros).	18
Recursos de clientes fuera de balance	Incluye los fondos de inversión, gestión de patrimonios, fondos de pensiones y seguros comercializados.	18
Recursos en balance	Incluye las subpartidas contables de depósitos de la clientela, valores representativos de deuda emitidos (empréstitos y otros valores negociables y pasivos subordinados).	18
Recursos gestionados y comercializados	Es la suma de los recursos en balance y los recursos de clientes fuera de balance.	18
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	Muestra el porcentaje de riesgos stage 3 que está cubierto por provisiones totales. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela (incluyendo los fondos de las garantías concedidas) / total de riesgos stage 3 (incluyendo las garantías concedidas stage 3).	19
Ratio de cobertura stage 3	Muestra el porcentaje de riesgos stage 3 que está cubierto por provisiones stage 3. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela stage 3 (incluyendo los fondos de las garantías concedidas stage 3) / total de riesgos stage 3 (incluyendo las garantías concedidas stage 3).	19
Ratio de cobertura de activos problemáticos	Es el porcentaje entre las provisiones asociadas a activos problemáticos / total de activos problemáticos.	19
Ratio stage 3	Es el porcentaje de riesgos stage 3 sobre el total de riesgo concedido a la clientela, no clasificados como activo no corriente mantenido para la venta. Su cálculo se compone del cociente entre los riesgos stage 3, incluyendo las garantías concedidas stage 3 / Préstamos a la clientela y garantías concedidas. Ver en la presente tabla la definición de los riesgos stage 3.	19
Activos problemáticos	Es la suma de los riesgos stage 3 junto con los activos inmobiliarios problemáticos.	21
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos	Es el cociente entre los fondos por deterioro de activos inmobiliarios problemáticos/total de activos inmobiliarios problemáticos. El importe de activos inmobiliarios problemáticos incluye los inmuebles clasificados en la cartera de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta, a excepción de inversiones inmobiliarias con plusvalía latente significativa e inmuebles en régimen de alquiler, para los que existe un acuerdo de venta que se llevará a cabo tras un proceso de reforma.	21
Riesgos stage 3	Es la suma de las partidas contables de stage 3 de los préstamos y anticipos a la clientela junto con las garantías concedidas stage 3.	22
Loan to deposits ratio	Préstamos y partidas a cobrar netas sobre financiación minorista. El numerador excluye los créditos de mediación. En el denominador, se considera la financiación minorista o los recursos de clientes.	23
Ratio total de capital	Es el cociente entre la base de capital y los activos ponderados por riesgo. La base de capital incorpora la totalidad del beneficio contable asumiendo un pay-out del 50% (a excepción del año 2020), a diferencia del criterio regulatorio que disminuye dicho importe en base a las obligaciones a cumplir en lo que queda de año. El denominador se ha realizado en base a la mejor estimación del grupo.	24
Capitalización bursátil	Es el producto del valor de cotización de la acción y el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período.	31
Beneficio neto atribuido por acción	(*) Es el cociente del beneficio neto atribuido al grupo entre el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el importe del cupón del Additional Tier I registrado en fondos propios. Asimismo, en el numerador se periodifica hasta la fecha el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.	31
Valor contable por acción	(*) Es el cociente entre el valor contable / número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. Por valor contable se considera la suma de los fondos propios, ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.	31
TBV por acción	(*) Es el cociente entre el valor contable tangible y el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. Por valor contable tangible se considera la suma de los fondos propios y ajustado por los activos intangibles y el fondo de comercio de las participadas, así como por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.	31
P/V (valor de cotización s/ valor contable)	(*) Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción/ valor contable por acción.	31
PER (valor de cotización / BPA)	(*) Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción/ Beneficio neto atribuible por acción.	31

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

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

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

Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	9M 20	9M 21
ROA	Activos totales medios	225.378	243.530
	Resultado consolidado del ejercicio	203	379
	Ajuste FGD-FUR-IDEDEC neto de impuestos	-57	-61
	ROA (%)	0,09	0,17
ROE	Fondos propios medios	13.123	13.047
	Beneficio atribuido al grupo	203	370
	Ajuste FGD-FUR-IDEDEC neto de impuestos	-57	-61
	ROE (%)	1,49	3,16
RORWA	Activos ponderados por riesgo (APR)	77.797	80.085
	Beneficio atribuido al grupo	203	370
	Ajuste FGD-FUR-IDEDEC neto de impuestos	-57	-61
	RORWA (%)	0,25	0,52
ROTE	Fondos propios medios (sin activos intangibles)	10.537	10.450
	Beneficio atribuido al grupo	203	370
	Ajuste FGD-FUR-IDEDEC neto de impuestos	-57	-61
	ROTE (%)	1,85	3,95
Ratio de eficiencia	Margen bruto	3.636	3.908
	Ajuste FGD-FUR-IDEDEC	-81	-87
	Margen bruto ajustado	3.555	3.821
	Gastos de administración	-2.001	-2.160
Otros productos y cargas de explotación	Ratio de eficiencia (%)	56,28	56,53
	Otros ingresos de explotación	166	123
	Otros gastos de explotación	-278	-263
	Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0	0
Total dotaciones y deterioros	Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0	0
	Otros productos y cargas de explotación	-112	-140
	Provisiones o reversión de provisiones	-144	-57
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	-1.096	-735
	Dotaciones a insolvencias y activos financieros	-1.240	-791
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	1	0
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	-34	-82
	Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupo enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	187	-36
	Resultado por venta de participaciones y otros conceptos	-308	-1
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	4	0
	Otras dotaciones y deterioros	-151	-120
	Total dotaciones y deterioros	-1.391	-911
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	-7	77
	Resultado por venta de participaciones y otros conceptos	308	1
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	-4	0
	Plusvalías por venta de activos y otros resultados	298	78
Margen antes de dotaciones	Margen bruto	3.636	3.908
	Gastos de administración	-2.001	-2.160
	Gastos de personal	-1.212	-1.410
	Otros gastos generales de administración	-789	-750
	Amortización	-386	-389
	Margen antes de dotaciones	1.249	1.359
Margen de clientes (*)	Crédito a la clientela (neto)		
	Saldo medio	143.528	151.151
	Resultados	2.757	2.622
	Tipo %	2,57	2,32
	Depósitos de la clientela		
	Saldo medio	151.762	162.211
	Resultados	-189	-67
	Tipo %	-0,17	-0,06
	Margen de clientes	2,40	2,26
	Otros activos	Derivados - contabilidad de coberturas	612
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		459	115
Activos por impuestos		6.937	6.927
Otros activos		798	1.216
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		895	2.260
Otros activos		9.702	11.081
Otros pasivos	Derivados - contabilidad de coberturas	759	508
	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	382	118
	Pasivos por impuestos	228	305
	Otros pasivos	753	707
	Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	21	1.082
	Otros pasivos	2.143	2.721

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

Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	9M 20	9M 21
Inversión crediticia bruta viva	Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	82.095	88.962
	Préstamos y créditos con otras garantías reales	3.702	3.414
	Crédito comercial	4.312	5.200
	Arrendamiento financiero	2.336	2.126
	Deudores a la vista y varios	53.016	52.736
	Inversión crediticia bruta viva	145.462	152.438
	Activos stage 3 (clientela)	5.957	5.521
	Ajustes por periodificación	38	60
	Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	151.457	158.020
	Adquisición temporal de activos	100	0
Inversión crediticia bruta de clientes	Inversión crediticia bruta de clientes	151.557	158.020
	Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-3.289	-3.279
	Préstamos y anticipos a la clientela	148.267	154.741
Recursos de clientes en balance	Pasivos financieros a coste amortizado	218.014	231.863
	Pasivos financieros sin naturaleza mixta	69.851	73.933
	Depósitos de bancos centrales	30.362	36.264
	Depósitos de entidades de crédito	12.326	9.956
	Emisiones institucionales	22.549	22.456
	Otros pasivos financieros	4.613	5.258
	Recursos de clientes en balance	148.163	157.930
	Depósitos de la clientela	148.953	158.660
	Cuentas a la vista	126.274	142.292
	Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos	22.187	15.765
Recursos en balance	Cesión temporal de activos	339	484
	Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	153	119
	Empréstitos y otros valores negociables	18.844	18.243
	Pasivos subordinados (*)	2.916	3.483
	Recursos en balance	170.712	180.386
	Fondos de inversión	20.262	24.430
	Gestión de patrimonios	3.230	3.879
	Fondos de pensiones	3.260	3.458
	Seguros comercializados	10.113	9.902
	Total recursos fuera de balance	36.865	41.669
Recursos gestionados y comercializados	207.577	222.055	
Riesgos stage 3	Préstamos y anticipos de la clientela, bancos centrales y entidades de crédito	5.988	5.554
	Garantías concedidas en stage 3	139	451
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	Riesgos stage 3 (millones de €)	6.127	6.004
	Riesgos stage 3	6.127	6.004
	Total provisiones	3.460	3.477
Ratio de cobertura stage 3 (%)	Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	56,5%	57,9%
	Riesgos stage 3	6.127	6.004
	Provisiones stage 3	2.451	2.513
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	Ratio de cobertura stage 3 (%)	40,0%	41,9%
	Activos inmobiliarios problemáticos	1.520	1.373
	Provisiones	541	508
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	35,6%	37,0%
	Riesgos stage 3	6.127	6.004
	Activos inmobiliarios problemáticos	1.520	1.373
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	Activos problemáticos	7.647	7.377
	Provisiones de activos problemáticos	4.001	3.985
	Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	52,3%	54,0%
Ratio stage 3 (%)	Riesgos stage 3	6.127	6.004
	Préstamos a la clientela y garantías concedidas	160.939	167.234
	Ratio stage 3 (%)	3,81%	3,59%
Cost of risk de crédito (pbs)	Préstamos a la clientela y garantías concedidas	160.939	167.234
	Dotaciones para insolvencias	-1.156	-733
	Gastos NPLs	-95	-95
Cost of risk de crédito (pbs)	88	51	
Loan to deposits ratio (%)	Crédito neto sin ATA ajustado por créditos de mediación	145.910	153.384
	Recursos de clientes en balance	148.163	157.930
	Loan to deposits ratio (%)	98,5%	97,1%
Capitalización bursátil (millones €)	Número de acciones medias (en millones)	5.586	5.586
	Valor de cotización (€)	0.297	0.726
	Capitalización bursátil (millones €)	1.660	4.053
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	Beneficio atribuido al grupo ajustado	91	238
	Beneficio atribuido al grupo	203	370
	Ajuste FGD-FUR-IDEC neto de impuestos	-57	-61
	AT1 devengado	-55	-71
	Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	0,02	0,06
Valor contable por acción (€)	Número de acciones medias (en millones)	5.586	5.586
	Fondos propios	13.111	13.190
	Ajuste FGD-FUR-IDEC neto de impuestos	-57	-61
	Número de acciones medias (en millones)	5.586	5.586
	Valor contable por acción (€)	2,35	2,36
TBV por acción (€)	Activos intangibles	2.586	2.589
	Valor contable tangible (millones €)	10.525	10.602
	TBV por acción (€)	1,88	1,90
P/VC (valor de cotización s/ valor contable)	Valor de cotización (€)	0.297	0.726
PER (valor de cotización / BPA)	P/VC (valor de cotización s/ valor contable)	0,13	0,31
	PER (valor de cotización / BPA)	13,65	12,73

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

Ver listado, definición y finalidad de las MARs utilizadas a nivel Grupo Banco Sabadell en: www.grupbancsabadell.com/INFORMACION_ACCIONISTAS_E_INVERSORES/INFORMACION_FINANCIERA/MEDIDAS_ALTERNATIVAS_DEL_RENDIMIENTO

Relación con accionistas e inversores

Para información adicional contacte con:



Shareholder and Investor Relations

investorrelations@bancsabadell.com

+44 2071 553 888

