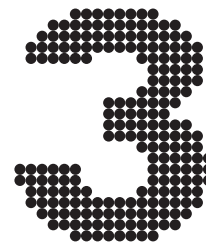


# Informació financera



53	Principals magnituds el 2019
54	Resultats de l'exercici
58	Evolució del balanç
63	Gestió de la liquiditat
65	Gestió del capital

# Principals magnituds el 2019

A continuació, es presenten les magnituds principals del grup, que inclouen indicadors de caràcter financer i no financer clau per a la direcció del grup:

	2019	2018	Variació interanual (%)
<b>Compte de resultats</b> (en milions d'euros)	<b>(A)</b>		
Marge d'interessos	3.622	3.675	(1,4)
Marge brut	4.932	5.010	(1,6)
Marge abans de dotacions	1.719	1.737	(1,0)
Benefici atribuït al grup	768	328	134,0
<b>Balanç</b> (en milions d'euros)	<b>(B)</b>		
Total actiu	223.754	222.322	0,6
Inversió creditícia bruta viva	144.572	139.366	3,7
Inversió creditícia bruta de clients	150.749	146.420	3,0
Recursos de clients en el balanç	146.309	137.343	6,5
Recursos fora de balanç	43.163	44.034	(2,0)
Total recursos de clients	189.472	181.377	4,5
Patrimoni net	12.974	12.117	7,1
Fons propis	13.172	12.545	5,0
<b>Rendibilitat i eficiència</b> (en percentatge)	<b>(C)</b>		
ROA	0,35	0,15	
RORWA	0,95	0,41	
ROE	5,94	2,60	
ROTE	7,36	3,18	
Eficiència	55,63	58,29	
<b>Gestió del risc</b>	<b>(D)</b>		
Riscos classificats en l' <i>stage</i> 3 (milers d'euros)	6.141	6.554	
Total actius problemàtics (milions d'euros)	7.326	8.279	
Ràtio de morositat (%)	3,83	4,22	
Ràtio de cobertura de riscos classificats en l' <i>stage</i> 3 (%) (*)	49,6	54,1	
Ràtio de cobertura d'actius problemàtics (%) (*)	46,9	52,1	
<b>Gestió del capital</b>	<b>(E)</b>		
Actius ponderats per risc (APR) (en milions d'euros)	81.231	80.335	
Common Equity Tier 1 <i>phase-in</i> (%)	(1)	12,4	12,0
Tier 1 <i>phase-in</i> (%)	(2)	13,9	13,4
Ràtio total de capital <i>phase-in</i> (%)	(3)	15,7	14,7
Leverage ratio <i>phase-in</i> (%)		5,01	4,86
<b>Gestió de la liquiditat</b>	<b>(F)</b>		
Loan to deposits ratio (%)		98,6	101,6
<b>Accionistes i accions</b> (dades a final de període)	<b>(G)</b>		
Nombre d'accionistes	235.034	235.523	
Nombre d'accions mitjanes (en milions)	5.538	5.565	
Valor de cotització (en euros)	1.040	1.001	
Capitalització borsària (en milions d'euros)	5.760	5.568	
Benefici net atribuït per acció (BPA) (en euros)	0,13	0,05	
Valor comptable per acció (en euros)	2,38	2,25	
P/VC (valor de cotització s/valor comptable)	0,44	0,44	
PER (valor de cotització / BPA)	8,29	20,11	
<b>Altres dades</b>			
Oficines	2.402	2.457	
Empleats	24.454	26.181	

(\*) Excloent clàusules terra.

(A) En aquest apartat es mostren els marges del compte de resultats que es consideren més significatius dels dos últims exercicis.

(B) La finalitat d'aquest bloc de magnituds és oferir una visió sintetitzada de l'evolució interanual dels principals saldos del balanç consolidat del grup posant l'accent en les magnituds relacionades amb la inversió i els recursos de clients.

(C) El propòsit d'aquest conjunt de ràtios és mostrar una visió significativa de la rendibilitat i l'eficiència durant els dos últims exercicis.

(D) Aquest apartat mostra els principals saldos relacionats amb la gestió del risc del grup, així com les ràtios més significatives relacionades amb aquest risc.

(E) El propòsit d'aquest conjunt de ràtios és mostrar una visió significativa de la solvència durant els dos últims exercicis.

(F) El propòsit d'aquest apartat és mostrar una visió significativa de la liquiditat durant els dos últims exercicis.

(G) La finalitat d'aquest bloc és oferir informació relativa al valor de l'acció i d'altres indicadors i ràtios relacionats amb el mercat borsari.

(1) Recursos core capital/actius ponderats per risc (APR).

(2) Recursos de primera categoria/actius ponderats per risc (APR).

(3) Base de capital/actius ponderats per risc (APR).

## Resultats de l'exercici

# Fort creixement del benefici del grup, on destaca la resiliència dels ingressos del negoci bancari.

En milions d'euros

	2019	2018	Variació interanual (%)
Interessos i rendiments assimilats	4.985	4.862	2,5
Interessos i càrregues assimilades	(1.362)	(1.187)	14,8
<b>Marge d'interessos</b>	<b>3.622</b>	<b>3.675</b>	<b>(1,4)</b>
Comissions netes	1.439	1.335	7,7
<b>Marge bàsic</b>	<b>5.061</b>	<b>5.010</b>	<b>1,0</b>
Resultats operacions financeres i diferències de canvi	126	225	(44,0)
Resultats mètode participació i dividends	61	65	(5,9)
Altres productes i càrregues d'explotació	(317)	(290)	9,0
<b>Marge brut</b>	<b>4.932</b>	<b>5.010</b>	<b>(1,6)</b>
Despeses d'explotació	(2.743)	(2.920)	(6,1)
Despeses de personal	(1.649)	(1.591)	3,7
Altres despeses generals d'administració	(1.095)	(1.330)	(17,7)
Amortització	(470)	(353)	33,0
Total costos	(3.213)	(3.273)	(1,8)
Promemòria:			
Despeses recurrents	(3.109)	(3.027)	2,7
Despeses no recurrents	(105)	(246)	(57,5)
<b>Marge abans de dotacions</b>	<b>1.719</b>	<b>1.737</b>	<b>(1,0)</b>
Dotacions per a insolvències	(672)	(751)	(10,5)
Dotacions a altres actius financers	(22)	(166)	(86,9)
Altres dotacions i deterioraments	(244)	(404)	(39,5)
Plusvàlues per venda d'actius i altres resultats	170	2	—
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>951</b>	<b>419</b>	<b>127,1</b>
Impost sobre beneficis	(174)	(84)	108,3
Resultat atribuït a interessos minoritaris	9	7	27,0
<b>Benefici atribuït al grup</b>	<b>768</b>	<b>328</b>	<b>134,0</b>
Promemòria:			
Actius totals mitjans	223.470	217.168	2,9
Benefici per acció (en euros)	0,13	0,05	—

Evolució del compte de resultats

El tipus de canvi mitjà aplicat per al compte de resultats de TSB del saldo acumulat és de 0,8782. El tipus de canvi acumulat el desembre de 2018 va ser de 0,8851.

## Marge d'interessos

El marge d'interessos de l'any 2019 totalitza 3.622 milions d'euros, un 1,4% per sota del marge d'interessos obtingut en l'exercici anterior a causa principalment de l'impacte de la NIIF 16, per menors tipus d'interès i per l'impacte de la titulització de préstecs al consum efectuada en aquest exercici.

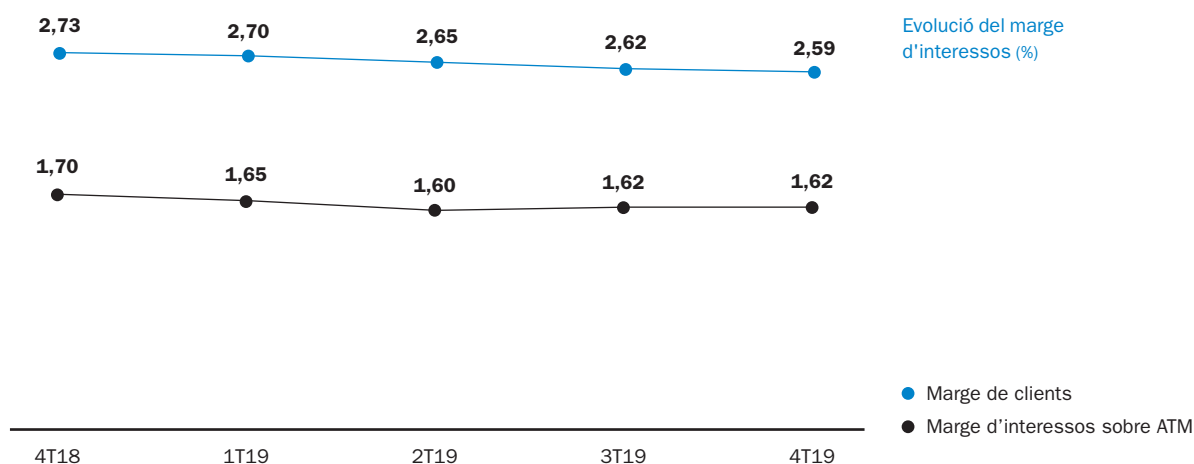
D'aquesta manera, el marge sobre actius totals mitjans se situa en l'1,62% el 2019 (1,69% el 2018).

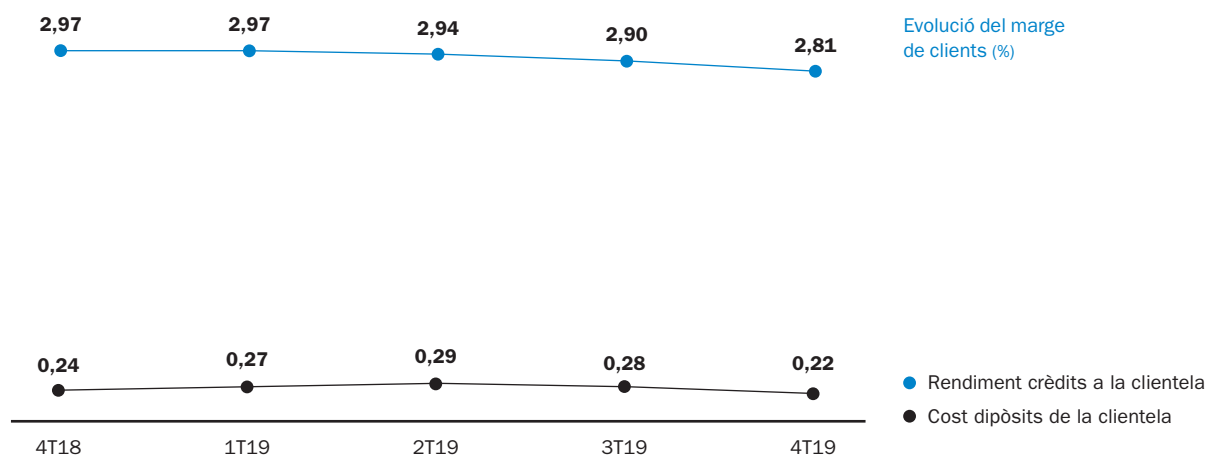
### Actius totals mitjans

En milers d'euros

	2019			2018			Variació		Efecte	
	Saldo mitjà	Resultats	Tipus %	Saldo mitjà	Resultats	Tipus %	Saldo mitjà	Resultats	Tipus	Volum
Caixa, bancs centrals i EC	29.674.435	63.482	0,21	28.583.832	23.299	0,08	1.090.603	40.183	46.455	(6.272)
Crèdits a la clientela	139.674.387	4.058.039	2,91	135.903.483	4.016.686	2,96	3.770.904	41.353	(61.856)	103.209
Cartera de renda fixa	26.937.403	342.243	1,27	25.950.163	352.466	1,36	987.240	(10.223)	(16.899)	6.676
<b>Subtotal</b>	<b>196.286.225</b>	<b>4.463.764</b>	<b>2,27</b>	<b>190.437.478</b>	<b>4.392.451</b>	<b>2,31</b>	<b>5.848.747</b>	<b>71.313</b>	<b>(32.300)</b>	<b>103.613</b>
Cartera de renda variable	879.843	—	—	933.848	—	—	(54.005)	—	—	—
Actiu material i immaterial	5.398.789	—	—	4.084.833	—	—	1.313.956	—	—	—
Altres actius	20.905.143	340.451	1,63	21.712.189	274.307	1,26	(807.046)	66.144	—	66.144
<b>Total inversió</b>	<b>223.470.000</b>	<b>4.804.215</b>	<b>2,15</b>	<b>217.168.348</b>	<b>4.666.758</b>	<b>2,15</b>	<b>6.301.652</b>	<b>137.457</b>	<b>(32.300)</b>	<b>169.757</b>
Entitats de crèdit	28.634.214	(43.933)	(0,15)	32.033.556	(35.690)	(0,11)	(3.399.342)	(8.243)	10.207	(18.450)
Dipòsits a la clientela	147.550.925	(391.969)	(0,27)	141.060.307	(309.436)	(0,22)	6.490.618	(82.533)	(59.247)	(23.286)
Mercat de capitals	24.738.681	(357.263)	(1,44)	24.614.108	(323.015)	(1,31)	124.573	(34.248)	(36.147)	1.899
<b>Subtotal</b>	<b>200.923.820</b>	<b>(793.165)</b>	<b>(0,39)</b>	<b>197.707.971</b>	<b>(668.141)</b>	<b>(0,34)</b>	<b>3.215.849</b>	<b>(125.024)</b>	<b>(85.187)</b>	<b>(39.837)</b>
Altres passius	9.816.263	(388.655)	(3,96)	7.134.507	(323.433)	(4,53)	2.681.756	(65.222)	—	(65.222)
Recursos propis	12.729.917	—	—	12.325.870	—	—	404.047	—	—	—
<b>Total recursos</b>	<b>223.470.000</b>	<b>(1.181.820)</b>	<b>(0,53)</b>	<b>217.168.348</b>	<b>(991.574)</b>	<b>(0,46)</b>	<b>6.301.652</b>	<b>(190.246)</b>	<b>(85.187)</b>	<b>(105.059)</b>
<b>Total ATM</b>	<b>223.470.000</b>	<b>3.622.395</b>	<b>1,62</b>	<b>217.168.348</b>	<b>3.675.184</b>	<b>1,69</b>	<b>6.301.652</b>	<b>(52.789)</b>	<b>(117.487)</b>	<b>64.698</b>

Els ingressos o costos financers derivats de l'aplicació de tipus negatius s'imputen segons la naturalesa de l'actiu o passiu associat. La línia d'entitats de crèdit del passiu recull els interessos negatius dels saldos d'entitats de crèdit del passiu, com a més significatius els ingressos de la TLTRO II.





## Marge brut

Els dividendes cobrats i els resultats de les empreses que consoliden pel mètode de la participació pugen en conjunt a 61 milions d'euros, respecte de 65 milions d'euros el 2018. Aquests ingressos engloben principalment els resultats aportats pel negoci d'assegurances i pensions.

Les comissions netes pugen a 1.439 milions d'euros i creixen un 7,7% en termes interanuals. Aquest creixement es manifesta com a conseqüència del bon comportament en tots els segments, i hi destaquen les comissions de serveis.

Els resultats per operacions financeres i diferències de canvi totalitzen 126 milions d'euros, incloent-hi l'impacte negatiu per la valoració del deute subordinat de la participació en Sareb en el segon trimestre, així com l'impacte positiu de la plusvàlua de la titulització de préstecs al consum en el tercer trimestre de l'any. En l'exercici 2018, van pujar a 225 milions d'euros per les vendes d'instruments de renda fixa.

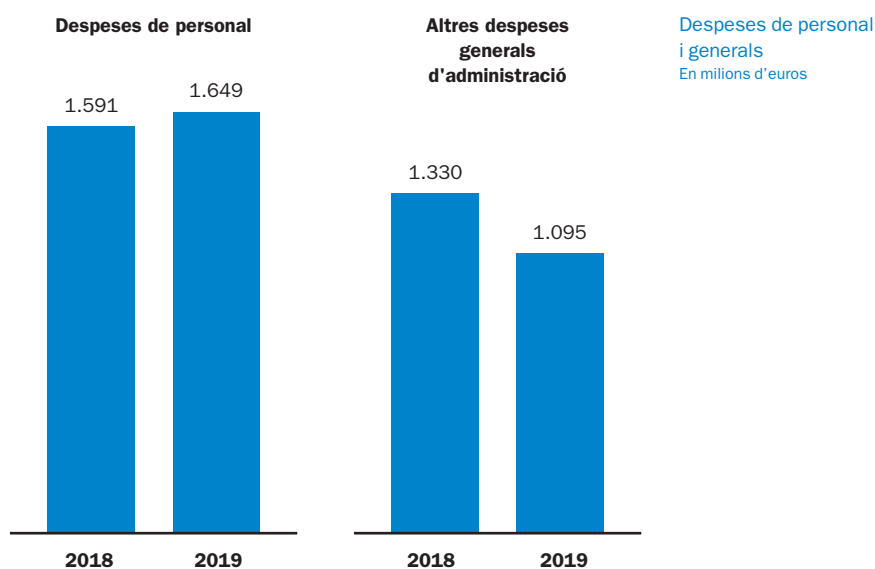
Els altres ingressos i despeses d'explotació totalitzen -317 milions d'euros, davant un import de -290 milions d'euros l'any 2018. Dins aquest epígraf, destaquen particularment les aportacions al Fons de Garantia de Dipòsits per un import de -121 milions d'euros (-106 milions d'euros en l'exercici anterior), l'aportació al Fons Únic de Resolució per un import de -59 milions d'euros (-50 milions d'euros en l'exercici anterior), la prestació patrimonial per conversió d'actius per impostos diferits en crèdit exigible davant l'Administració tributària espanyola per -48 milions d'euros (-45 milions d'euros en l'exercici anterior) i el pagament de l'impost sobre dipòsits de les entitats de crèdit (IDEC) per -31 milions d'euros (-31 milions d'euros en l'exercici anterior).

## Marge abans de dotacions

El total de costos de l'any 2019 puja a -3.213 milions d'euros, dels quals -105 milions d'euros van correspondre a conceptes no recurrents. En l'exercici 2018, el total de costos va totalitzar -3.273 milions d'euros, i va incloure -246 milions d'euros de despeses no recurrents. La reducció interanual es deu principalment als costos extraordinaris de migració i postmigració de TSB registrats en l'exercici anterior.

La ràtio d'eficiència de l'exercici 2019 millora i se situa en el 55,63%, davant el 58,29% en l'any 2018.

Com a resultat de tot el que s'ha exposat, l'exercici 2019 conclou amb un marge abans de dotacions de 1.719 milions d'euros, davant un import de 1.737 milions d'euros en l'any 2018, cosa que representa una caiguda del -1,0% principalment pel menor resultat per operacions financeres i diferències de canvi i el major cost dels altres ingressos i les despeses d'explotació, que es neutralitzen parcialment amb la millora en els ingressos del negoci bancari i la reducció de despeses.



El total de dotacions i deterioraments és de 938 milions d'euros, davant un import de 1.320 milions d'euros en l'any 2018. La reducció es deu principalment a menors dotacions recurrents, així com als impactes de la provisió per les compensacions a clients de TSB i a majors provisions per les vendes institucionals de carteres d'actius problemàtics en l'exercici anterior.

Les plusvàlues per vendes d'actius pugen a 170 milions d'euros principalment per la venda de Solvia Servicios Inmobiliarios i el registre de l'earnout del negoci d'assegurances, mentre que en l'exercici anterior van pujar a 2 milions d'euros.

## Benefici atribuït al grup

Un cop aplicats l'impost sobre beneficis i la part del resultat corresponent a minoritaris, en resulta un benefici net atribuït al grup de 768 milions d'euros en tancar l'any 2019, la qual cosa suposa un creixement del 134,0% respecte a l'exercici anterior, a causa principalment de la millora del negoci bancari, de menors dotacions, de la plusvàlua per la venda de Solvia Servicios Inmobiliarios i dels impactes extraordinaris de TSB de l'exercici anterior.

**Gran dinamisme comercial en totes les geografies, on destaca la recuperació de l'impuls de TSB.**

**Sòlid perfil de risc i descens dels actius problemàtics.**

# Evolució del balanç

En milions d'euros

Balanç  
de situació

	2019	2018	% 19/18
Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	15.169	23.494	(35,4)
Actius financers mantinguts per negociar	2.441	2.045	19,4
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	171	141	21,0
Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	—	—	—
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	7.802	13.247	(41,1)
Actius financers a cost amortitzat	181.423	164.416	10,3
Valors representatius de deute	19.219	13.132	46,4
Préstecs i bestretes	162.204	151.284	7,2
Inversions en negocis conjunts i associades	734	575	27,7
Actius tangibles	3.462	2.498	38,6
Actius intangibles	2.565	2.461	4,2
Altres actius	9.987	13.445	(25,7)
<b>Total actiu</b>	<b>223.754</b>	<b>222.322</b>	<b>0,6</b>
Passius financers mantinguts per negociar	2.714	1.738	56,1
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	—	—	—
Passius financers a cost amortitzat	205.636	206.077	(0,2)
Dipòsits	178.898	179.878	(0,5)
Bancs centrals	20.065	28.799	(30,3)
Entitats de crèdit	11.471	12.000	(4,4)
Clientela	147.362	139.079	6,0
Valors representatius de deute emesos	22.570	22.599	(0,1)
Altres passius financers	4.168	3.601	15,8
Provisions	430	466	(7,7)
Altres passius	1.998	1.924	3,9
<b>Total passiu</b>	<b>210.779</b>	<b>210.205</b>	<b>0,3</b>
Fons propis	13.172	12.545	5,0
Un altre resultat global acumulat	(267)	(491)	(45,7)
Interessos minoritaris (participacions no dominants)	69	64	9,1
<b>Patrimoni net</b>	<b>12.974</b>	<b>12.117</b>	<b>7,1</b>
<b>Total patrimoni net i passiu</b>	<b>223.754</b>	<b>222.322</b>	<b>0,6</b>
Compromisos de préstec concedits	27.564	22.646	21,7
Garanties financeres concedides	2.107	2.041	3,3
Altres compromisos concedits	10.399	8.233	26,3
<b>Total comptes d'ordre</b>	<b>40.070</b>	<b>32.920</b>	<b>21,7</b>

El tipus de canvi EUR/GBP aplicat per al balanç és del 0,8508 el 31 de desembre de 2019.

Al tancament de l'exercici 2019, els actius totals de Banc Sabadell i el seu grup van totalitzar 223.754 milions d'euros, davant el tancament de l'any 2018 de 222.322 milions d'euros.

La inversió creditícia bruta viva tanca l'exercici 2019 amb un saldo de 144.572 milions d'euros, cosa que representa un creixement del 3,7% interanual. El component amb més pes dins els préstecs i les partides a cobrar bruts són els préstecs amb garantia hipotecària, que el 31 de desembre de 2019 tenen un saldo de 83.720 milions d'euros i representen el 58% del total de la inversió creditícia bruta viva.

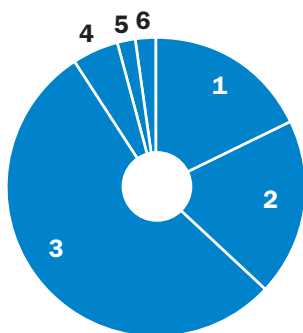
En milions d'euros

Préstecs i partides a cobrar

	2019	2018	Variació interanual (%)
Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	83.720	80.872	3,5
Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	3.330	2.767	20,3
Crèdit comercial	6.443	6.186	4,2
Arrendament financer	2.558	2.565	(0,2)
Deutors a la vista i diversos	48.521	46.976	3,3
<b>Inversió creditícia bruta viva</b>	<b>144.572</b>	<b>139.366</b>	<b>3,7</b>
Actius classificats en l' <i>stage 3</i> (clientela)	5.923	6.472	(8,5)
Ajustos per periodificació	18	(13)	—
<b>Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius</b>	<b>150.513</b>	<b>145.824</b>	<b>3,2</b>
Adquisició temporal d'actius	236	596	(60,4)
<b>Inversió creditícia bruta de clients</b>	<b>150.749</b>	<b>146.420</b>	<b>3,0</b>
Fons de provisions per a insolvències i risc de país	(2.933)	(3.433)	(14,6)
<b>Préstecs i bestretes a la clientela</b>	<b>147.816</b>	<b>142.987</b>	<b>3,4</b>

El tipus de canvi EUR/GBP aplicat per al balanç és del 0,8508 el 31 de desembre de 2019.

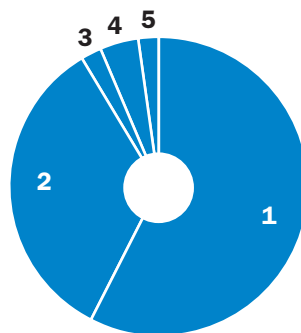
La composició dels préstecs i bestretes a la clientela per perfil de client i per tipus de producte, sense considerar actius classificats en *stage 3* ni ajustos per periodificació, es mostra en els gràfics següents:



**Préstecs i bestretes a la clientela per perfil de client**  
31.12.2019 (en %) (\*)

<b>1</b>	Empreses	18
<b>2</b>	Pimes	19
<b>3</b>	Particulars	54
<b>4</b>	Administracions públiques	5
<b>5</b>	Promoció	2
<b>6</b>	Altres	2

(\*) Sense actius dubtosos ni ajustos per periodificació



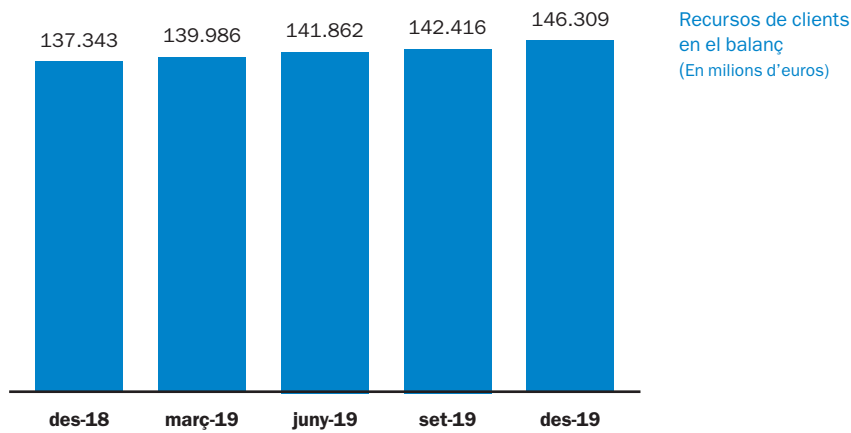
**Préstecs i bestretes a la clientela per tipus de producte**  
31.12.2019 (en %) (\*)

<b>1</b>	Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	58
<b>2</b>	Deutors a la vista i diversos	34
<b>3</b>	Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	2
<b>4</b>	Crèdit comercial	4
<b>5</b>	Arrendament financer	2

(\*) Sense actius dubtosos ni ajustos per periodificació



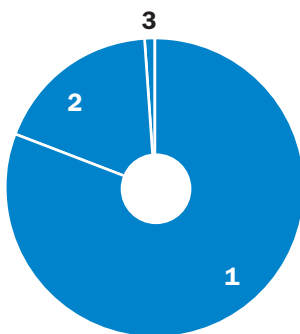
Al tancament de l'any 2019, els recursos de clients en el balanç presenten un saldo de 146.309 milions d'euros, davant un saldo de 137.343 milions d'euros al tancament de l'any 2018, cosa que representa un creixement del 6,5%.



El total de recursos de clients de fora del balanç puja a 43.163 milions d'euros, de manera que decreixen un -2,0% respecte a l'exercici precedent. Dins aquest epígraf, va destacar en particular la caiguda del patrimoni en institucions d'inversió col·lectiva (IIC), que el 31 de desembre de 2019 es va situar en 26.003 milions d'euros, cosa que va representar una caiguda del -1,4% en relació amb el tancament de l'any 2018.

Els saldos de comptes a la vista pugen a 118.868 milions d'euros, dada que representa un increment del 10,4% interanual.

A continuació es mostra la composició dels dipòsits de clients en tancar el 2019.



**Dipòsits de clients**  
31.12.2019 (en %)

- 1** Comptes a la vista 81
- 2** Dipòsits a termini 18
- 3** Cessió temporal d'actius 1

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

El total de recursos gestionats en data 31 de desembre de 2019 puja a 213.095 milions d'euros, davant 205.711 milions d'euros el 31 de desembre de 2018, cosa que suposa un increment durant l'exercici 2019 del 3,6%.

En milions d'euros

	2019	2018	Variació interanual (%)
<b>Recursos de clients en el balanç (*)</b>	<b>146.309</b>	<b>137.343</b>	<b>6,5</b>
Dipòsits de la clientela	147.362	139.079	6,0
Comptes corrents i d'estalvi	118.868	107.665	10,4
Dipòsits a termini	27.339	28.709	(4,8)
Cessió temporal d'actius	951	2.533	(62,4)
Ajustos per periodificació i cobertura amb derivats	204	172	18,6
Emprèstits i altres valors negociables	19.514	19.568	(0,3)
Passius subordinats (**)	3.056	3.031	0,8
<b>Recursos en el balanç</b>	<b>169.932</b>	<b>161.678</b>	<b>5,1</b>
Fons d'inversió	26.003	26.379	(1,4)
FI de renda variable	1.606	1.681	(4,4)
FI mixtos	6.823	6.469	5,5
FI de renda fixa	5.037	4.027	25,1
FI garantit	3.008	4.074	(26,2)
FI immobiliari	76	115	(33,7)
FI de capital de risc	101	46	119,4
Societats d'inversió	1.667	1.886	(11,6)
IIC comercialitzades no gestionades	7.685	8.081	(4,9)
Gestió de patrimonis	3.363	3.595	(6,5)
Fons de pensions	3.367	3.594	(6,3)
Individuals	2.216	2.168	2,2
Empreses	1.140	1.416	(19,5)
Associatius	11	11	0,3
Assegurances comercialitzades	10.430	10.465	(0,3)
<b>Recursos fora de balanç</b>	<b>43.163</b>	<b>44.034</b>	<b>(2,0)</b>
<b>Recursos gestionats</b>	<b>213.095</b>	<b>205.711</b>	<b>3,6</b>

Recursos de clients

(\*) Inclou dipòsits de clients (ex-repos) i altres passius col·locats per la xarxa comercial: bons simples de Banc Sabadell, pagarés i altres.

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

El tipus de canvi EUR/GBP aplicat per al balanç és del 0,8508 el 31 de desembre de 2019.

En el transcurs de l'any 2019 s'ha observat una millora en l'evolució dels actius problemàtics. L'evolució trimestral d'aquests actius ex-TSB és la següent:

En milions d'euros

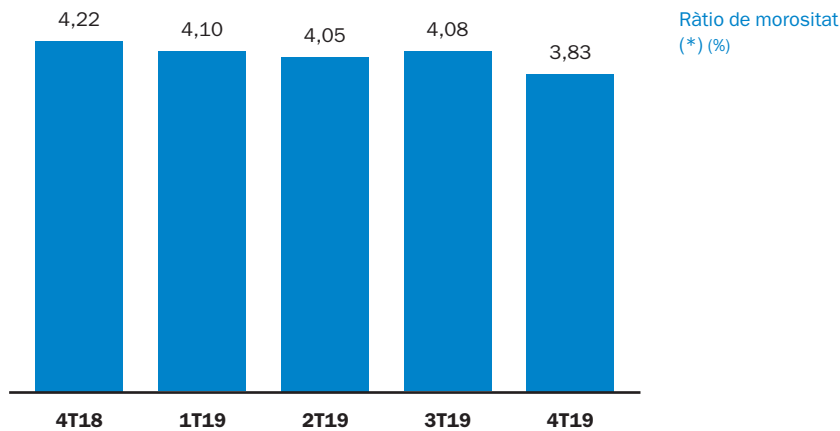
	2019				2018			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Entrada neta ordinària d'actius classificats en stage 3	(12)	86	80	(81)	(58)	(243)	(14)	(699)
Variació immobles	77	70	(841)	152	23	(244)	(136)	(5.497)
<b>Entrada neta ordinària + immobles</b>	<b>65</b>	<b>156</b>	<b>(761)</b>	<b>71</b>	<b>(35)</b>	<b>(487)</b>	<b>(150)</b>	<b>(6.196)</b>
Fallits	182	76	70	161	216	268	187	106
<b>Variació trimestral ordinària del saldo en l'stage 3 i immobles</b>	<b>(117)</b>	<b>80</b>	<b>(831)</b>	<b>(90)</b>	<b>(251)</b>	<b>(755)</b>	<b>(337)</b>	<b>(6.302)</b>

Evolució actius problemàtics

Variació neta que considera com a risc problemàtic la part corresponent al 20% de l'exposició retinguda dels actius d'acord amb l'esquema de protecció d'actius (EPA) en no haver estat transferida al FGD.

La disminució mostrada dels saldos classificats en *stage 3* va comportar que la ràtio de morositat se situés en el 3,83% al tancament de l'exercici 2019, davant un 4,22% a la conclusió de l'any 2018 (39 punts bàsics). La ràtio de cobertura de riscos classificats en l'*stage 3* en data 31 de desembre de 2019 va ser del 49,6%, davant un 54,1% un any abans, i la cobertura dels actius adjudicats se situa en el 33,3% al tancament de desembre de 2019.

El 31 de desembre de 2019, el saldo de riscos classificats en l'*stage 3* del grup Banc Sabadell puja a 6.141 milions d'euros, i s'ha reduït en 413 milions d'euros acumulats durant l'any.



\* Calculada incloent-hi riscos contingents. En el 4T18 s'han reclassificat les carteres institucionals com a actius no corrents en venda, per la qual cosa les dades es mostren sense considerar aquests actius.

L'evolució de les ràtios de cobertura del grup es pot veure en la taula següent:

En milions d'euros

	2018					2019			
	1T	2T	3T	4T 20% EPA	4T 100% EPA	1T	2T	3T	4T
Riscos classificats en <i>stage 3</i>	7.898	7.386	7.036	6.236	6.554	6.383	6.380	6.391	6.141
Provisions	4.467	4.209	4.036	3.419	3.544	3.360	3.301	3.263	3.045
<b>Ràtio de cobertura d'<i>stage 3</i></b>	<b>56,6</b>	<b>57,0</b>	<b>57,4</b>	<b>54,8</b>	<b>54,1</b>	<b>52,6</b>	<b>51,7</b>	<b>51,1</b>	<b>49,6</b>
Actius immobiliaris	7.416	7.171	7.036	1.539	1.726	1.803	1.873	1.032	1.185
Provisions	3.979	3.991	3.932	691	767	790	831	380	394
<b>Ràtio de cobertura d'immobles (%)</b>	<b>53,7</b>	<b>55,7</b>	<b>55,9</b>	<b>44,9</b>	<b>44,5</b>	<b>43,8</b>	<b>44,4</b>	<b>36,8</b>	<b>33,3</b>
Total actius problemàtics	15.314	14.557	14.072	7.775	8.279	8.186	8.253	7.424	7.326
Provisions	8.446	8.200	7.968	4.111	4.311	4.150	4.132	3.643	3.439
<b>Ràtio de cobertura d'actius problemàtics (%)</b>	<b>55,2</b>	<b>56,3</b>	<b>56,6</b>	<b>52,9</b>	<b>52,1</b>	<b>50,7</b>	<b>50,1</b>	<b>49,1</b>	<b>46,9</b>

Inclou riscos contingents. En el 4T18 s'han reclassificat les carteres institucionals com a actius no corrents en venda, per la qual cosa les dades es mostren sense considerar aquests actius.

Evolució de les ràtios de cobertura del grup

# Sòlida posició de liquiditat del grup Banc Sabadell amb una estructura de finançament minorista equilibrada.

## Gestió de la liquiditat

Els aspectes clau en l'evolució de la liquiditat en l'exercici del grup han estat:

- Durant el 2019, tot i que el GAP comercial ha mostrat una evolució positiva que ha permès refinançar parcialment els venciments en mercat de capitals, el nivell de finançament en mercat de capitals ha augmentat a causa de la necessitat de compliment dels requeriments reguladors, com és el cas del MREL (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities*), i s'ha focalitzat en els productes en què, atès el *rating* de l'entitat, la relació cost/termini és més ajustada. La ràtio *loan to deposits* (LTD) del grup en tancar el desembre de 2019 se situa en el 98,6%.
- L'entitat ha continuat accedint normalment als mercats de capitals aprofitant les diferents finestres d'emissió. Durant l'any s'han produït venciments en el mercat de capitals per un import de 1.176 milions d'euros. Per contra, Banc Sabadell va efectuar emissions públiques segons el programa de renda fixa vigent en cada moment per un total de 1.027 milions d'euros. Concretament, tres emissions de deute *senior preferred* amb venciments entre 2 i 4,5 anys per un import total de 1.021 milions, i dues emissions de bons estructurats per un import de 6 milions. Així mateix, d'acord amb el Programa EMTN Banc Sabadell va efectuar quatre emissions per un import total de 3.000 milions d'euros. D'aquestes, dues van ser *senior preferred*, la primera el juliol de 2019 per un import de 1.000 milions d'euros a un termini de 6 anys, i la segona d'un import de 500 milions i un venciment a 6 anys amb una opció de cancel·lació anticipada a favor de Banc Sabadell en el cinquè any. Les altres dues emissions van ser *senior non-preferred*, i va ser la primera vegada que Banc Sabadell emetia aquest tipus de producte: una per import de 1.000 milions d'euros a un termini de 5 anys, i l'altra per 500 milions a un termini de 5,5 anys.
- En el tercer trimestre, Banc Sabadell va vendre a mercat tots els trams del fons de titulització Sabadell Consumo 1, incloent-hi el tram d'excés de marge. Es tracta de la primera titulització de Banc Sabadell de préstecs al consum, per un import de 1.000 milions d'euros. Aquesta operació s'ha instrumentalitzat com una eina de gestió del capital i liquiditat.
- Durant el 2019 s'ha mantingut la trajectòria positiva de millora de *rating*. Amb data 29 de març de 2019 Fitch Ratings va iniciar la cobertura de Banc Sabadell i li va assignar un *rating* a llarg termini de BBB amb perspectiva estable, i a curt termini d'F3. Amb data 20 de desembre de 2019 l'agència va pujar el *rating* a curt termini de la societat a F2 des d'F3. En la mateixa línia, amb data 4 de juny de 2019 DBRS Ratings va pujar la qualificació creditícia de Banc Sabadell a llarg termini a A (*low*) des de BBB (*high*). Per la seva banda, tant S&P Global Ratings com Moody's van confirmar el *rating* a llarg termini de BBB i Baa2, respectivament. Així mateix, tant Moody's com DBRS Ratings van mantenir el *rating* de les cèdules hipotecàries d'Aa1 i AAA, respectivament.
- L'entitat ha mantingut un matalàs de liquiditat en forma d'actius líquids per fer front a eventuals necessitats de liquiditat.
- En relació amb la ràtio LCR, des de l'1 de gener de 2018 el mínim exigible reguladorament és del 100%. Totes les unitats de gestió de liquiditat (UGL) de l'entitat han superat folgadamente aquest mínim. Pel que fa al grup, la ràtio LCR de l'entitat s'ha situat de manera permanent i estable al llarg de l'any àmpliament per damunt del 100%. El 31 de desembre de 2019, la ràtio LCR

se situa en 184% ex-TSB i 231% a TSB. Quant a la Net Stable Funding Ratio (NSFR), l'entrada en vigor de la qual està prevista el juny de 2021, l'entitat s'ha mantingut de manera estable en nivells superiors al 100%.

Les dades rellevants i les ràtios bàsiques de liquiditat assolides al tancament de l'exercici han estat:

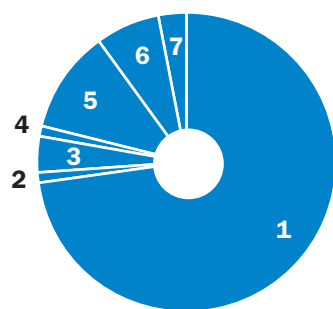
En milions d'euros

	2019	2018
Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal actius	150.513	145.824
Fons de provisions per a insolvències	(2.933)	(3.433)
Crèdits de mediació (ICO)	(3.334)	(2.808)
<b>Crèdit net ajustat</b>	<b>144.246</b>	<b>139.583</b>
Recursos de clients en el balanç	146.309	137.343
<b>Loan to deposit ratio (%)</b>	<b>98,6</b>	<b>101,6</b>

Ràtios de liquiditat

El tipus de canvi EUR/GBP aplicat per al balanç és del 0,8508 el 31/12/2019 i del 0,8945 el 31/12/2018.

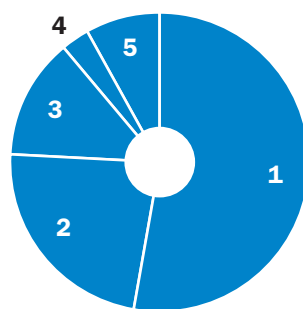
El detall de les principals fonts de finançament al tancament de 2019, tenint en compte la naturalesa de l'instrument i la contrapartida, és el següent (en %):



#### Estructura de finançament 31.12.2019 (en %)

<b>1</b>	Dipòsits	73
<b>2</b>	Emissions <i>retail</i>	1
<b>3</b>	Repos	4
<b>4</b>	Finançament ICO	1
<b>5</b>	Mercat majorista	11
<b>6</b>	BCE	7
<b>7</b>	Bank of England	3

Sense ajustos per periodificació ni per cobertura amb derivats.



#### Detall d'emissions institucionals 31.12.2019 (en %)

<b>1</b>	Cèdules hipotecàries	53
<b>2</b>	Deute sènior	23
<b>3</b>	Subordinades i AT1	13
<b>4</b>	Pagarés ECP + institucionals	3
<b>5</b>	Titulitzacions	8

Sense ajustos per periodificació ni per cobertura amb derivats.

Per a més detalls sobre la gestió de la liquiditat del grup, l'estratègia de liquiditat i l'evolució de la liquiditat en l'exercici, vegeu la nota 4 dels Comptes anuals consolidats de l'exercici 2019.

# Gestió del capital

## Principals xifres de capital i ràtios de solvència

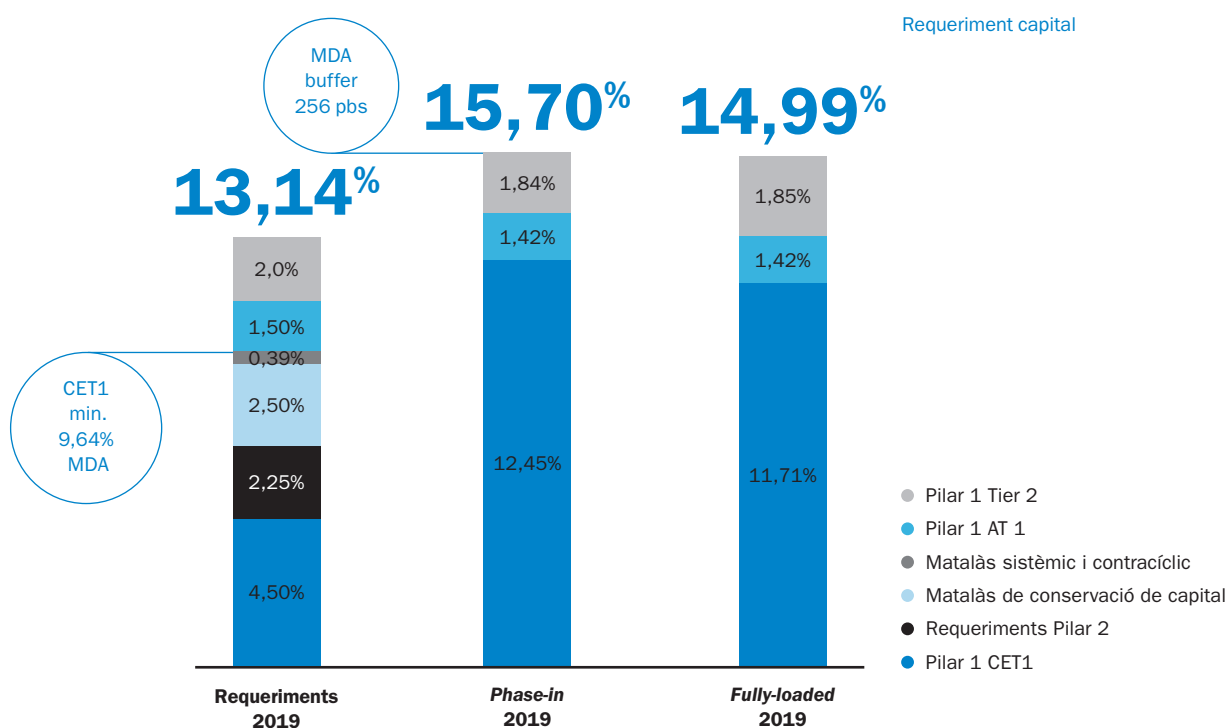
En milers d'euros

	Fully-loaded		Phase-in	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Capital de nivell 1 ordinari (CET1)	9.524.757	8.959.127	10.109.953	9.628.818
Capital de nivell 1 (Tier 1)	10.677.852	10.112.275	11.263.048	10.781.965
Capital de nivell 1 (Tier 2)	1.506.808	1.265.884	1.492.440	1.052.303
Capital total (Tier 1 + Tier 2)	12.184.660	11.378.159	12.755.488	11.834.268
Actius ponderats per risc	81.310.988	80.193.793	81.230.838	80.335.078
CET1 (%)	11,71%	11,17%	12,45%	11,99%
Tier 1 (%)	13,13%	12,61%	13,87%	13,42%
Tier 2 (%)	1,85%	1,58%	1,84%	1,31%
Ràtio de capital total (%)	14,99%	14,19%	15,70%	14,73%
Ràtio de palanquejament	4,75%	4,55%	5,01%	4,86%

Capital i solvència

El 31 de desembre de 2019 la principal diferència entre les ràtios *phase-in* i *fully-loaded* sorgeix pel tractament transitori de l'impacte de la NIIF 9. El 2018, després de l'entrada en vigor de la NIIF 9, el grup va optar per aplicar les disposicions transitòries establertes en el Reglament (UE) 2017/2395.

Durant l'exercici 2019 i en termes *fully-loaded*, el grup ha incrementat de manera orgànica la seva base de capital en més de 566 milions d'euros. A això cal afegir-hi l'impacte de l'emissió de 500 milions d'euros d'obligacions subordinades de 2018, per a la qual es va rebre l'autorització del Banc Central Europeu per computar-la com a Tier 2 el febrer de 2019. En termes d'actius ponderats per risc, també es recull l'impacte de la venda de carteres d'actius problemàtics materialitzades en el període i de la titulització emesa en el tercer trimestre de l'any. Tot això ha permès compensar l'increment d'actius ponderats per risc (1.117 milions d'euros) derivat dels canvis que s'han produït en les normes



comptables, d'efectes reguladors com ara la implantació de la NIIF 16 o dels resultats del TRIM (*targeted review of internal models*). D'aquesta manera, la ratio CET1 *fully-loaded* se situa en tancar l'exercici en l'11,71%.

El grup, el 31 de desembre de 2019, manté una ràtio de capital CET1 del 12,45%, per la qual cosa se situa molt per damunt dels requeriments establerts en el Procés de revisió i avaluació supervisora (SREP, per les seves sigles en anglès), que s'estableixen en termes *phase-in*, amb un excés de 256 p.b.

D'altra banda, el grup ha continuat amb el seu programa de complir amb els requeriments del MREL, i, en aquest sentit, durant el 2019 ha completat amb èxit l'emissió d'instruments elegibles per a la ràtio MREL per un import total de c. 4.000 milions d'euros, dels quals 1.500 milions d'euros corresponen a deute *senior non-preferred*.

