



65	Principals magnituds el 2020
66	Resultats de l'exercici
70	Evolució del balanç
76	Gestió de la liquiditat
78	Gestió del capital

Principals magnituds el 2020

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:

	2020	2019	Variació interanual (%)
Compte de resultats (en milions d'euros)	(A)		
Marge d'interessos	3.399	3.622	(6,2)
Marge brut	5.302	4.932	7,5
Marge abans de dotacions	1.841	1.719	7,1
Benefici atribuït al grup	2	768	(99,7)
Balanç (en milions d'euros)	(B)		
Total actiu	235.763	223.754	5,4
Inversió creditícia bruta viva	146.878	144.572	1,6
Inversió creditícia bruta de clients	152.265	150.749	1,0
Recursos de clients en el balanç	150.778	146.309	3,1
Fons d'inversió	21.366	26.003	(17,8)
Fons de pensions i assegurances comercialitzats	13.401	13.797	(2,9)
Recursos gestionats i comercialitzats	209.748	213.095	(1,6)
Recursos fora de balanç	38.064	43.163	(11,8)
Total recursos de clients	188.843	189.472	(0,3)
Patrimoni net	12.492	12.974	(3,7)
Fons propis	12.944	13.172	(1,7)
Rendibilitat i eficiència (en percentatge)	(C)		
ROA	0,00	0,35	
RORWA	0,00	0,95	
ROE	0,02	5,94	
ROTE	0,02	7,37	
Eficiència	55,41	55,63	
Gestió del risc	(D)		
Riscos classificats en <i>stage 3</i> (en milions d'euros)	5.808	6.141	
Total actius problemàtics (en milions d'euros)	7.182	7.326	
Ràtio de morositat (%)	3,60	3,83	
Ràtio de cobertura de riscos classificats en <i>stage 3</i> (%) *	56,5	49,6	
Ràtio de cobertura d'actius problemàtics (%) *	52,6	46,9	
Gestió del capital	(E)		
Actius ponderats per risc (APR) (en milions d'euros)	78.779	81.231	
<i>Common Equity Tier 1 phase-in</i> (%)	(1)	12,6	12,4
<i>Tier 1 phase-in</i> (%)	(2)	14,0	13,9
Ràtio total de capital <i>phase-in</i> (%)	(3)	16,1	15,7
<i>Leverage ratio phase-in</i> (%)		5,23	5,01
Gestió de la liquiditat	(F)		
<i>Loan to deposits ratio</i> (%)		97,6	98,6
Accionistes i accions (dades a final de període)	(G)		
Nombre d'accionistes	244.225	235.034	
Nombre d'accions mitjanes (en milions)	5.582	5.538	
Valor de cotització (en euros)	0,354	1,040	
Capitalització borsària (en milions d'euros)	1.976	5.760	
Benefici (o pèrdua) net atribuït per acció (BPA) (en euros)	(0,01)	0,13	
Valor comptable per acció (en euros)	2,32	2,38	
P/VC (valor de cotització s/valor comptable)	0,15	0,44	
PER (valor de cotització / BPA)	(27,75)	8,29	
Altres dades	(G)		
Oficines	2.083	2.398	
Empleats	23.458	24.454	

(*) 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

Benefici atribuït al grup de 2 milions d'euros com a conseqüència dels impactes derivats de gestionar la crisi de la Covid-19.

En milions d'euros

	2020	2019	Variació interanual (%)
Interessos i rendiments assimilats	4.324	4.985	(13,3)
Interessos i càrregues assimilades	(925)	(1.362)	(32,1)
Marge d'interessos	3.399	3.622	(6,2)
Comissions netes	1.350	1.439	(6,1)
Marge bàsic	4.749	5.061	(6,2)
Resultats operacions financeres i diferències de canvi	800	126	—
Resultats mètode participació i dividendes	37	61	(39,4)
Altres productes i càrregues d'explotació	(284)	(317)	(10,3)
Marge brut	5.302	4.932	7,5
Despeses d'explotació	(2.938)	(2.743)	7,1
Despeses de personal	(1.885)	(1.649)	14,3
Altres despeses generals d'administració	(1.054)	(1.095)	(3,8)
Amortització	(523)	(470)	11,4
Total costos	(3.461)	(3.213)	7,7
Promemòria:			
Despeses recurrents	(3.035)	(3.109)	(2,4)
Despeses no recurrents	(426)	(105)	307,4
Marge abans de dotacions	1.841	1.719	7,1
Dotacions per a insolvències	(1.832)	(672)	172,7
Dotacions a altres actius financers	(188)	(22)	—
Altres dotacions i deterioraments	(254)	(244)	4,3
Plusvàlues per venda d'actius i altres resultats	313	170	84,2
Resultat abans d'impostos	(121)	951	—
Impost sobre beneficis	124	(174)	—
Resultat atribuït a interessos minoritaris	1	9	(88,9)
Benefici atribuït al grup	2	768	(99,7)
Promemòria:			
Actius totals mitjans	227.639	223.470	1,9
Benefici per acció (en euros)	(0,01)	0,13	—

Evolució del compte
de resultats

El tipus de canvi mitjà aplicat per al compte de resultats de TSB del saldo acumulat és de 0,8888 (el 2019 va ser de 0,8782).

Marge d'interessos

El marge d'interessos de l'exercici 2020 totalitza 3.399 milions d'euros, un 6,2% per sota del marge d'interessos obtingut en l'exercici anterior a causa principalment de menors tipus, menor aportació de la cartera ALCO després de les vendes dutes a terme durant l'any, menors comissions de descoberts després de les mesures implantades per la COVID-19, així com menors ingressos després de la titulització de préstecs al consum efectuada en el tercer trimestre de l'any anterior.

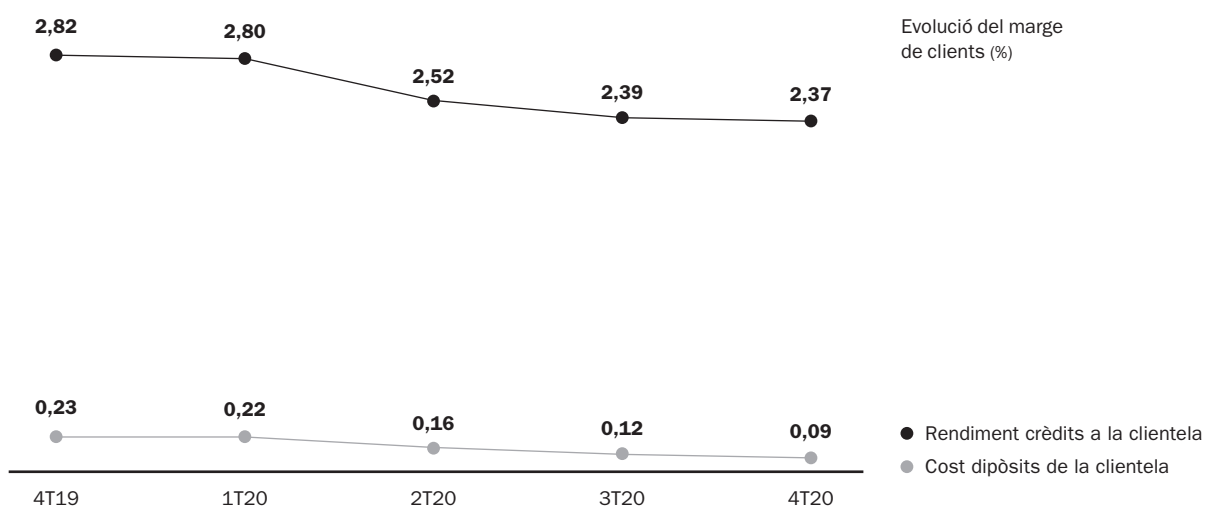
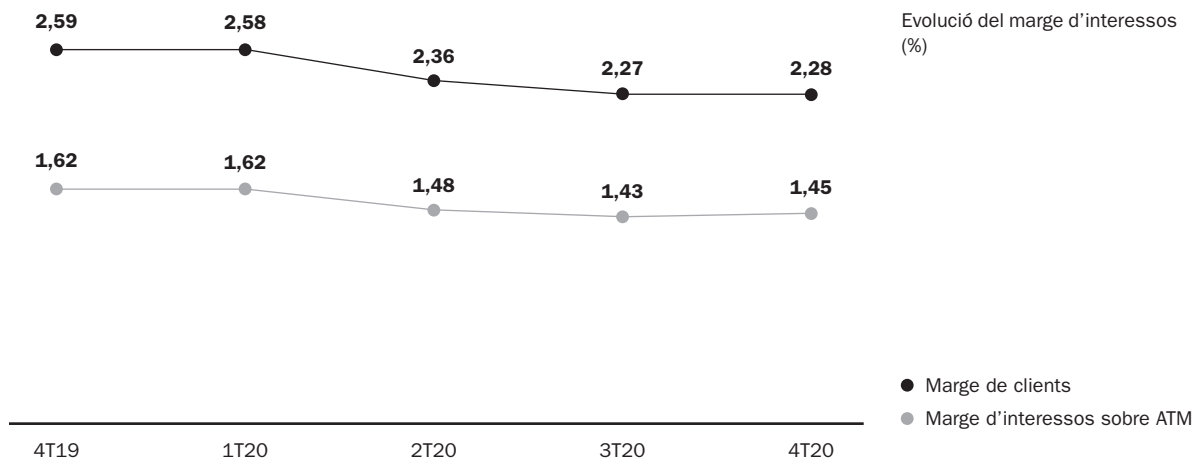
D'aquesta manera, el marge sobre actius totals mitjans se situa en l'1,45% el 2020 (1,62% el 2019).

Actius totals mitjans

En milions d'euros

	2020			2019			Variació		Efecte		
	Saldo mitjà	Resultats	Tipus %	Saldo mitjà	Resultats	Tipus %	Saldo mitjà	Resultats	Tipus	Volum	Dies
Caixa, bancs centrals i EC	32.280.072	(3.770)	(0,01)	29.674.435	63.482	0,21	2.605.637	(67.252)	(61.431)	(6.006)	185
Crèdits a la clientela	144.206.662	3.627.861	2,52	139.674.387	4.058.039	2,91	4.532.275	(430.178)	(464.619)	26.919	7.522
Cartera de renda fixa	27.820.630	257.321	0,92	26.937.403	342.243	1,27	883.227	(84.922)	(93.241)	7.404	915
Subtotal	204.307.364	3.881.412	1,90	196.286.225	4.463.764	2,27	8.021.139	(582.352)	(619.291)	28.317	8.622
Cartera de renda variable	1.009.488	—	—	879.843	—	—	129.645	—	—	—	—
Actiu material i immaterial	5.406.276	—	—	5.398.789	—	—	7.487	—	—	—	—
Altres actius	16.915.746	159.052	0,94	20.905.143	340.452	1,63	(3.989.397)	(181.400)	—	(181.400)	—
Total inversió	227.638.874	4.040.464	1,77	223.470.000	4.804.216	2,15	4.168.874	(763.752)	(619.291)	(153.083)	8.622
Entitats de crèdit	28.776.209	116.074	0,40	28.634.214	(43.933)	(0,15)	141.995	160.007	155.318	4.813	(124)
Dipòsits a la clientela	152.494.537	(223.310)	(0,15)	147.550.925	(391.969)	(0,27)	4.943.612	168.659	173.009	(3.462)	(888)
Mercat de capitals	23.928.673	(310.324)	(1,30)	24.738.681	(357.263)	(1,44)	(810.008)	46.939	16.953	31.017	(1.031)
Subtotal	205.199.419	(417.560)	(0,20)	200.923.820	(793.165)	(0,39)	4.275.599	375.605	345.280	32.368	(2.043)
Altres passius	9.621.529	(223.788)	(2,33)	9.816.263	(388.655)	(3,96)	(194.734)	164.867	—	164.867	—
Recursos propis	12.817.926	—	—	12.729.917	—	—	88.009	—	—	—	—
Total recursos	227.638.874	(641.348)	(0,28)	223.470.000	(1.181.820)	(0,53)	4.168.874	540.472	345.280	197.235	(2.043)
Total ATM	227.638.874	3.399.116	1,49	223.470.000	3.622.396	1,62	4.168.874	(223.280)	(274.011)	44.152	6.579

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 i la TLTRO III.



Marge brut

Els dividendes cobrats i els resultats de les empreses que consoliden pel mètode de la participació pugen en conjunt a 37 milions d'euros, respecte de 61 milions d'euros el 2019, ja que incorporava impactes extraordinaris. Aquests ingressos engloben principalment els resultats aportats pel negoci d'assegurances i pensions.

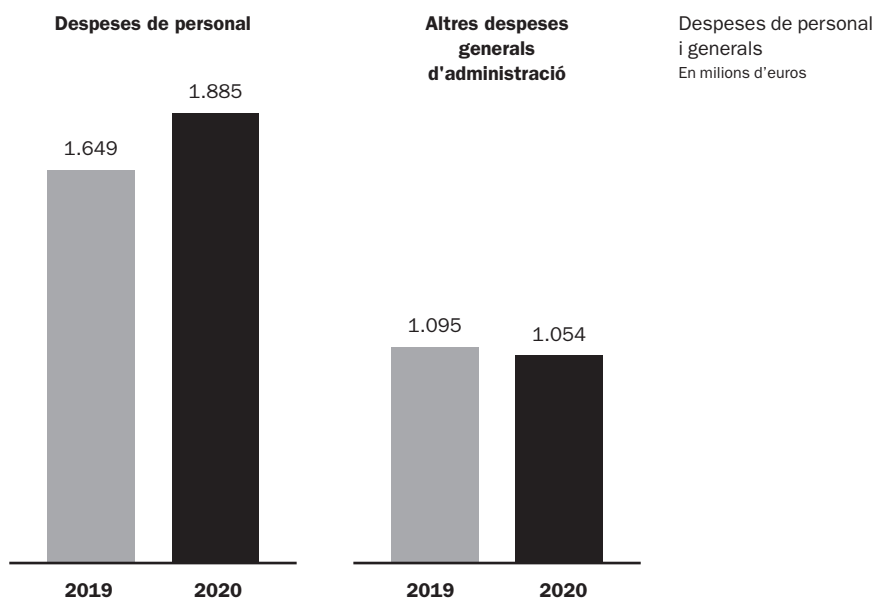
Les comissions netes pugen a 1.350 milions d'euros i cauen un 6,1% en termes interanuals, afectades per la reducció de l'activitat derivada del confinament per la pandèmia i per la menor aportació en les comissions de gestió d'actius en la segona meitat de l'any després de la venda de Sabadell Asset Management.

Els resultats per operacions financeres i diferències de canvi totalitzen 800 milions d'euros, i inclouen principalment les vendes de bons de la cartera a cost amortitzat amb el propòsit de gestionar el risc de crèdit i de preservar la solvència del grup en el marc d'un conjunt d'actuacions efectuades per millorar la rendibilitat futura i la qualitat del seu balanç, així com el deteriorament de la participació de SAREB de -27 milions d'euros, per la qual cosa aquesta participació ja es va aprovisionar al 100%. En l'exercici 2019, van pujar a 126 milions d'euros, i incloïen principalment l'impacte positiu de la plusvàlua de la titulització de préstecs al consum en el tercer trimestre de l'any.

Els altres ingressos i despeses d'exploració totalitzen -284 milions d'euros, davant un import de -317 milions d'euros l'any 2019. Dins aquest epígraf, destaquen particularment les aportacions al Fons de Garantia de Dipòsits per un import de -123 milions d'euros (-121 milions d'euros en l'exercici anterior), l'aportació al Fons Únic de Resolució per un import de -78 milions d'euros (-59 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 (igual import que en l'exercici anterior) i el pagament de l'impost sobre dipòsits de les entitats de crèdit (IDEC) per -32 milions d'euros (-31 milions d'euros en l'exercici anterior).

Marge abans de dotacions

El total de costos de l'any 2020 puja a -3.461 milions d'euros, dels quals -426 milions d'euros corresponen a conceptes no recurrents, principalment -314 milions d'euros relacionats amb el pla de reestructuració de costos d'Espanya i -101 milions d'euros dels costos de reestructuració de TSB. En l'exercici 2019, el total de costos va totalitzar -3.213 milions d'euros, i va incloure -105 milions d'euros de despeses no recurrents. Les despeses recurrents es redueixen un -2,4% tant per menors despeses de personal com per menors despeses generals.



La ràtio d'eficiència de l'exercici 2020 millora i se situa en el 55,4%, davant el 55,6% en l'any 2019.

Com a resultat de tot el que s'ha exposat, l'exercici 2020 conclou amb un marge abans de dotacions de 1.841 milions d'euros, davant un import de 1.719 milions d'euros de l'any 2019, cosa que representa una millora del 7,1% principalment per l'augment dels resultats per operacions financeres per les vendes de bons de la cartera a cost amortitzat.

El total de dotacions i deterioraments totalitza -2.275 milions d'euros, davant un import de -938 milions d'euros en l'any 2019. L'increment es deu principalment a majors dotacions derivades de l'entorn COVID-19, que suposen un impacte directe de prop de -650 milions d'euros, i a majors dotacions per les vendes de carteres d'actius problemàtics, efectuades en el quart trimestre de l'any.

Les plusvàlues per vendes d'actius pugen a 313 milions d'euros principalment pel registre de la venda de Sabadell Asset Management i per la plusvàlua per la venda d'SDI i un conjunt d'actius immobiliaris, mentre que en l'exercici anterior van pujar a 170 milions d'euros per la venda de Solvia Servicios Inmobiliarios i el registre de l'earnout del negoci d'assegurances.

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 2 milions d'euros en tancar l'any 2020, la qual cosa suposa una caiguda respecte a l'exercici anterior, a causa principalment a les majores dotacions derivades de l'entorn COVID-19 i a menors ingressos derivats de la menor activitat per la pandèmia. El pla d'eficiència d'Espanya i TSB i també una part de l'increment de provisions per les vendes de carteres es veuen neutralitzats per la venda de bons de la cartera a cost amortitzat.

Evolució del balanç

Gran dinamisme comercial impulsat pels creixements en totes les geografies.

Reducció dels actius problemàtics en l'any i millora de la ràtio de morositat, amb una millor composició de la cartera després de les vendes efectuades.

	2020	2019	Variació interanual (%)
Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	35.185	15.169	131,9
Actius financers mantinguts per negociar	2.679	2.441	9,7
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	114	171	(33,2)
Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	—	—	—
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	6.677	7.802	(14,4)
Actius financers a cost amortitzat	174.488	181.423	(3,8)
Valors representatius de deute	18.091	19.219	(5,9)
Préstecs i bestretes	156.397	162.204	(3,6)
Inversions en negocis conjunts i associades	780	734	6,3
Actius tangibles	3.200	3.462	(7,6)
Actius intangibles	2.596	2.565	1,2
Altres actius	10.044	9.987	0,6
Total actiu	235.763	223.754	5,4
Passius financers mantinguts per negociar	2.654	2.714	(2,2)
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	—	—	—
Passius financers a cost amortitzat	217.391	205.636	5,7
Dipòsits	193.234	178.898	8,0
Bancs centrals	31.881	20.065	58,9
Entitats de crèdit	10.083	11.471	(12,1)
Clientela	151.270	147.362	2,7
Valors representatius de deute emesos	20.413	22.570	(9,6)
Altres passius financers	3.743	4.168	(10,2)
Provisions	984	430	128,5
Altres passius	2.244	1.998	12,3
Total passiu	223.272	210.779	5,9
Fons propis	12.944	13.172	(1,7)
Un altre resultat global acumulat	(524)	(267)	96,3
Interessos minoritaris (participacions no dominants)	72	69	3,3
Patrimoni net	12.492	12.974	(3,7)
Total patrimoni net i passiu	235.763	223.754	5,4
Compromisos de préstec concedits	29.295	27.564	6,3
Garanties financeres concedides	2.036	2.107	(3,4)
Altres compromisos concedits	7.595	10.399	(27,0)
Total comptes d'ordre	38.926	40.070	(2,9)

El tipus de canvi EUR/GBP aplicat per al balanç és del 0,8990 el 31 de desembre de 2020.

En tancar l'exercici 2020, els actius totals de Banc Sabadell i el seu grup pugen a 235.763 milions d'euros, davant el tancament de l'any 2019, de 223.754 milions d'euros.

La inversió creditícia bruta viva de clients tanca l'exercici 2020 amb un saldo de 146.878 milions d'euros, cosa que representa un creixement d'un 1,6% 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 2020 tenen un saldo de 83.573 milions d'euros i representen el 57% del total de la inversió creditícia bruta viva de clients.

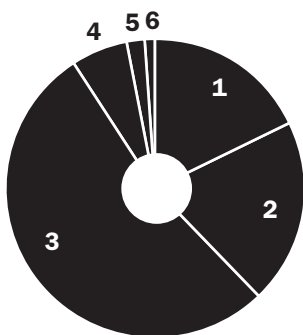
En milions d'euros

	2020	2019	Variació interanual (%)
Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	83.573	83.720	(0,2)
Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	3.698	3.330	11,0
Crèdit comercial	4.991	6.443	(22,5)
Arrendament financer	2.231	2.558	(12,8)
Deutors a la vista i diversos	52.386	48.521	8,0
Inversió creditícia bruta viva	146.878	144.572	1,6
Actius classificats en l' <i>stage 3</i> (clientela)	5.320	5.923	(10,2)
Ajustos per periodificació	3	18	(82,9)
Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius	152.201	150.513	1,1
Adquisició temporal d'actius	63	236	(73,1)
Inversió creditícia bruta de clients	152.265	150.749	1,0
Fons de provisions per a insolvències i risc de país	(3.081)	(2.933)	5,0
Préstecs i bestretes a la clientela	149.183	147.816	0,9

Préstecs i partides a cobrar

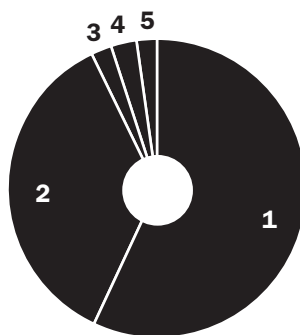
El tipus de canvi EUR/GBP aplicat per al balanç és del 0,8990 el 31 de desembre de 2020.

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



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

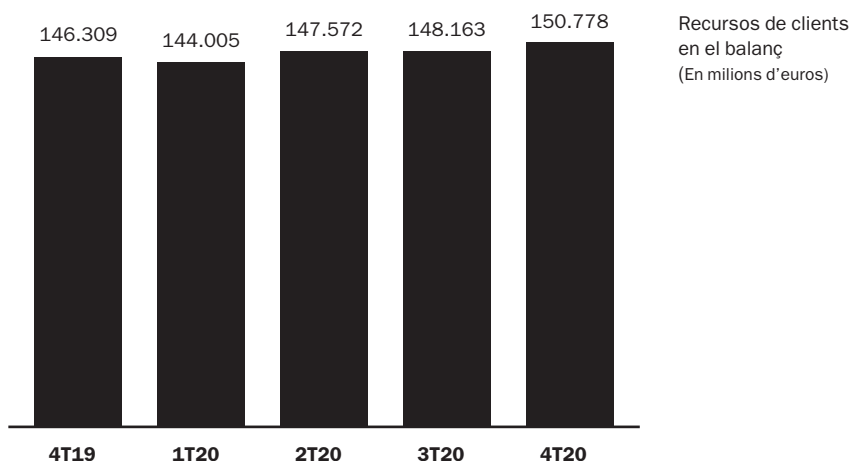
1	Empreses	18
2	Pimes	20
3	Particulars	53
4	Administracions públiques	6
5	Promoció	2
6	Altres	1



Préstecs i bestretes a la clientela per tipus de producte
31.12.2020 (en %)

1	Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	57
2	Deutors a la vista i diversos	36
3	Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	2
4	Crèdit comercial	3
5	Arrendament financer	2

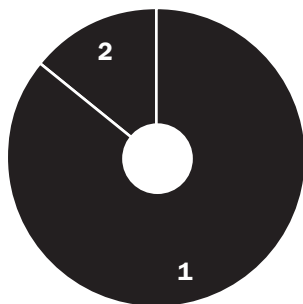
Al tancament de l'any 2020, els recursos de clients en el balanç presenten un saldo de 150.778 milions d'euros, davant un saldo de 146.309 milions d'euros al tancament de l'any 2019, cosa que representa un creixement del 3,1%.



El total de recursos de clients de fora del balanç puja a 38.064 milions d'euros, de manera que es redueix un -11,8% respecte a l'exercici anterior per la reducció dels fons d'inversió després de la venda de Sabadell Asset Management, els quals se situen en 21.366 milions d'euros, que representen un -17,8% interanual.

Els saldos de comptes a la vista pugen a 130.295 milions d'euros, cosa que suposa un increment del 9,6% interanual.

A continuació es mostra la composició dels dipòsits de clients en tancar el 2020:



Dipòsits de clients (en %) (*)

1	Comptes a la vista	86
2	Dipòsits a termini	14

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

El total de recursos gestionats en data 31 de desembre de 2020 puja a 209.748 milions d'euros, davant 213.095 milions d'euros el 31 de desembre de 2019, cosa que suposa una reducció durant l'exercici 2020 d'un 1,6% per la caiguda dels recursos de clients de fora del balanç comentada més amunt.

	2020	2019	Variació interanual (%)
Recursos de clients en el balanç (*)	150.778	146.309	3,1
Dipòsits de la clientela	151.270	147.362	2,7
Comptes corrents i d'estalvi	130.295	118.868	9,6
Dipòsits a termini	20.805	27.339	(23,9)
Cessió temporal d'actius	13	951	(98,6)
Ajustos per periodificació i cobertura amb derivats	157	204	(22,6)
Emprèstits i altres valors negociables	17.510	19.514	(10,3)
Passius subordinats (**)	2.903	3.056	(5,0)
Recursos en el balanç	171.683	169.932	1,0
Fons d'inversió	21.366	26.003	(17,8)
FI de renda variable	55	1.606	(96,6)
FI mixtos	192	6.823	(97,2)
FI de renda fixa	73	5.037	(98,6)
FI garantit	54	3.008	(98,2)
FI immobiliari	69	76	(9,9)
FI de capital de risc	—	101	(100,0)
Societats d'inversió	1.295	1.667	(22,3)
IIC comercialitzades no gestionades	19.627	7.685	155,4
Gestió de patrimonis	3.298	3.363	(1,9)
Fons de pensions	3.349	3.367	(0,5)
Individuals	2.173	2.216	(1,9)
Empreses	1.165	1.140	2,2
Associatius	11	11	(1,5)
Assegurances comercialitzades	10.051	10.430	(3,6)
Recursos fora de balanç	38.064	43.163	(11,8)
Recursos gestionats i comercialitzats	209.748	213.095	(1,6)

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

(**) Correspon als valors representatius de deute emesos subordinats.

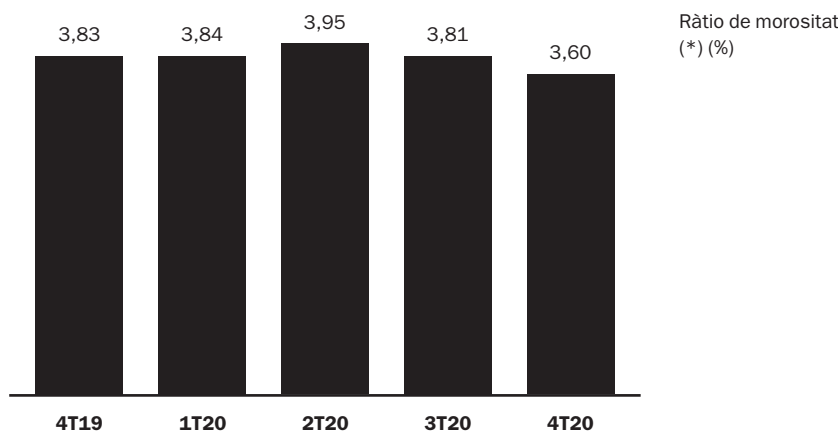
El tipus de canvi EUR/GBP aplicat per al balanç és del 0,8990 el 31 de desembre de 2020.

En el transcurs de l'any 2020 s'ha observat una disminució dels actius problemàtics. L'evolució trimestral d'aquests actius el 2019 i el 2020 és la següent:

	2020				2019			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Entrada neta ordinària d'actius classificats en stage 3	71	361	(27)	(213)	50	94	109	(62)
Variació immobles	125	150	60	(147)	77	70	(841)	152
Entrada neta ordinària + immobles	196	511	33	(360)	127	164	(732)	90
Fallits	100	114	205	106	220	97	97	189
Variació trimestral ordinària del saldo en stage 3 i immobles	96	397	(172)	(466)	(93)	67	(829)	(99)

La disminució dels riscos classificats en *stage 3* ha comportat que la ràtio de morositat se situés en el 3,60% al tancament de l'exercici 2020, davant un 3,83% a la conclusió de l'any 2019 (disminució de 23 punts bàsics). La ràtio de cobertura de riscos classificats en *stage 3* en data 31 de desembre de 2020 ha estat del 56,5%, davant un 49,6% un any abans, i la ràtio de cobertura d'immobles adjudicats s'ha situat en el 36,5% el 31 de desembre de 2020, davant un 33,3% al tancament de l'any anterior.

El 31 de desembre de 2020, el saldo de riscos classificats en *stage 3* del grup Banc Sabadell puja a 5.808 milions d'euros, i s'ha reduït en 333 milions d'euros acumulats durant l'any.



* Calculada incloent-hi riscos contingents.

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

En milions d'euros

	2019				2020			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Riscos classificats en <i>stage 3</i>	6.383	6.380	6.391	6.141	6.112	6.359	6.127	5.808
Provisions	3.360	3.301	3.263	3.045	3.228	3.537	3.460	3.279
Ràtio de cobertura de <i>stage 3</i> sobre provisions totals (%)	52,6	51,7	51,1	49,6	52,8	55,6	56,5	56,5
Provisions <i>stage 3</i>	2.600	2.558	2.546	2.316	2.359	2.578	2.451	2.272
Ràtio de cobertura d'<i>stage 3</i> (%)	40,7	40,1	39,8	37,7	38,6	40,5	40,0	39,1
Actius immobiliaris problemàtics	1.803	1.873	1.032	1.185	1.310	1.460	1.520	1.373
Provisions	790	831	380	394	451	514	541	502
Ràtio de cobertura d'immobles problemàtics (%)	43,8	44,4	36,8	33,3	34,4	35,2	35,6	36,6
Total actius problemàtics	8.186	8.253	7.424	7.326	7.422	7.820	7.647	7.182
Provisions	4.150	4.132	3.643	3.439	3.680	4.051	4.001	3.781
Ràtio de cobertura d'actius problemàtics (%)	50,7	50,1	49,1	46,9	49,6	51,8	52,3	52,6

Inclou riscos contingents.

Evolució de les ràtios de cobertura del grup

Sòlida posició de liquiditat del grup, amb una estructura de finançament minorista equilibrada.

- Durant el 2020, el GAP comercial mostra una lleugera evolució positiva motivada per un increment de la inversió, que s'ha vist compensat per un major creixement dels recursos. El nivell de finançament en mercat de capitals s'ha mantingut 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 aquells productes en què, atès el *rating* de l'entitat, la relació cost/termini és més ajustada. La ràtio *Loan to Deposits* (LTD) del grup el 31 de desembre de 2020 se situa en el 97,6%.
- L'entitat ha aprofitat les diferents finestres d'emissió per accedir als mercats de capitals en diferents moments de l'any, en un mercat subjecte a la volatilitat i les ampliacions d'spread posteriors al tancament del mercat viscut durant el principi del segon trimestre per l'impacte del coronavirus. Durant l'any s'han produït venciments i amortitzacions anticipades en els mercats de capitals per un import de 2.548 milions d'euros. D'altra banda, Banc Sabadell va fer una emissió de cèdules hipotecàries en mercats de capitals d'acord amb el Programa de renda fixa vigent per un total de 1.000 milions d'euros. Així mateix, d'acord amb el Programa EMTN *Banc Sabadell* va efectuar quatre per un import total de 1.420 milions d'euros, i destaca l'emissió inaugural verda de deute *senior preferred* a 6 anys, amb una opció de cancel·lació anticipada a favor de Banc Sabadell en el cinquè any, per un import de 500 milions, efectuada el dia 11 de setembre de 2020, i una emissió de deute subordinat Tier2 de 300 milions de nominal i un venciment a 10 anys, amb una opció de cancel·lació anticipada a favor de Banc Sabadell en el cinquè any, efectuada el 17 de gener de 2020. Les altres dues emissions també van ser de deute *senior preferred*.
- Respecte a les titulitzacions, Banc Sabadell va cancel·lar anticipadament el mes de març el fons GC Sabadell 1, FTH pel fet d'arribar la data de *clean up call*. També es va cancel·lar anticipadament per *clean up call* el mes de desembre el fons multicedent TDA 15 mixt, FTA. TSB va cancel·lar anticipadament durant els mesos de juliol i setembre els seus dos fons de titulització, Duncan Funding 2016, perquè no quedaven bons vius col·locats en mercat, i Duncan Funding 2015, per arribar a la seva data d'*step up call*. Després d'aquestes cancel·lacions, TSB no té cap fons de titulització viu.
- 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 2020, la ràtio LCR se situa en 219% ex-TSB i 201% 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

	2020	2019
Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal actius	152.201	150.513
Correccions de valor per deteriorament	(3.081)	(2.933)
Crèdits de mediació	(1.977)	(3.334)
Crèdit net sense ATA ajustat per crèdits de mediació	147.143	144.246
Recursos de clients en el balanç	150.778	146.309
Loan to deposit ratio (%)	97,6	98,6

Ràtios de liquiditat

El tipus de canvi EUR/GBP aplicat per al balanç és del 0,8990 el 31 de desembre de 2020 i del 0,8508 el 31 de desembre de 2019.

El detall de les principals fonts de finançament al tancament de 2020, tenint en compte la naturalesa de l'instrument i la contrapartida, és el següent (en %):



Estructura de finançament (en %) (*)

1	Dipòsits	71
2	Emissions <i>retail</i>	1
3	Repos	3
4	Finançament ICO	1
5	Mercat majorista	9
6	BCE	13
7	Bank of England	2

Detall d'emissions institucionals

(en %) (*)

1	Cèdules hipotecàries	53
2	Deute sènior	29
3	Subordinades i AT1	14
4	Titulitzacions	4

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

(*) 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 2020.

Gestió del capital

Principals xifres de capital i ràtios de solvència

En milers d'euros

	Fully-loaded		Phase-in	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Capital de nivell 1 ordinari (CET1)	9.471.764	9.528.713	9.887.909	10.104.845
Capital de nivell 1 (Tier 1)	10.625.178	10.682.395	11.041.323	11.257.878
Capital de nivell 2 (Tier 2)	1.900.977	1.506.445	1.666.928	1.492.357
Capital total (Tier 1 + Tier 2)	12.526.154	12.188.839	12.708.251	12.750.235
Actius ponderats per risc	78.782.342	81.256.775	78.778.773	81.180.752
CET1 (%)	12,02%	11,73%	12,55%	12,45%
Tier 1 (%)	13,49%	13,15%	14,02%	13,87%
Tier 2 (%)	2,41%	1,85%	2,12%	1,84%
Ràtio de capital total (%)	15,90%	15,00%	16,13%	15,71%
Ràtio de palanquejament	5,04%	4,75%	5,23%	5,01%

Capital i solvència

El 31 de desembre de 2020 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 2020 i en termes *fully loaded*, el grup ha incrementat la seva base de capital en més de 337 milions d'euros.

L'exercici 2020 s'ha vist afectat per canvis reguladors i supervisors, amb impactes rellevants, així com pels efectes de la crisi sanitària derivada de la COVID-19.

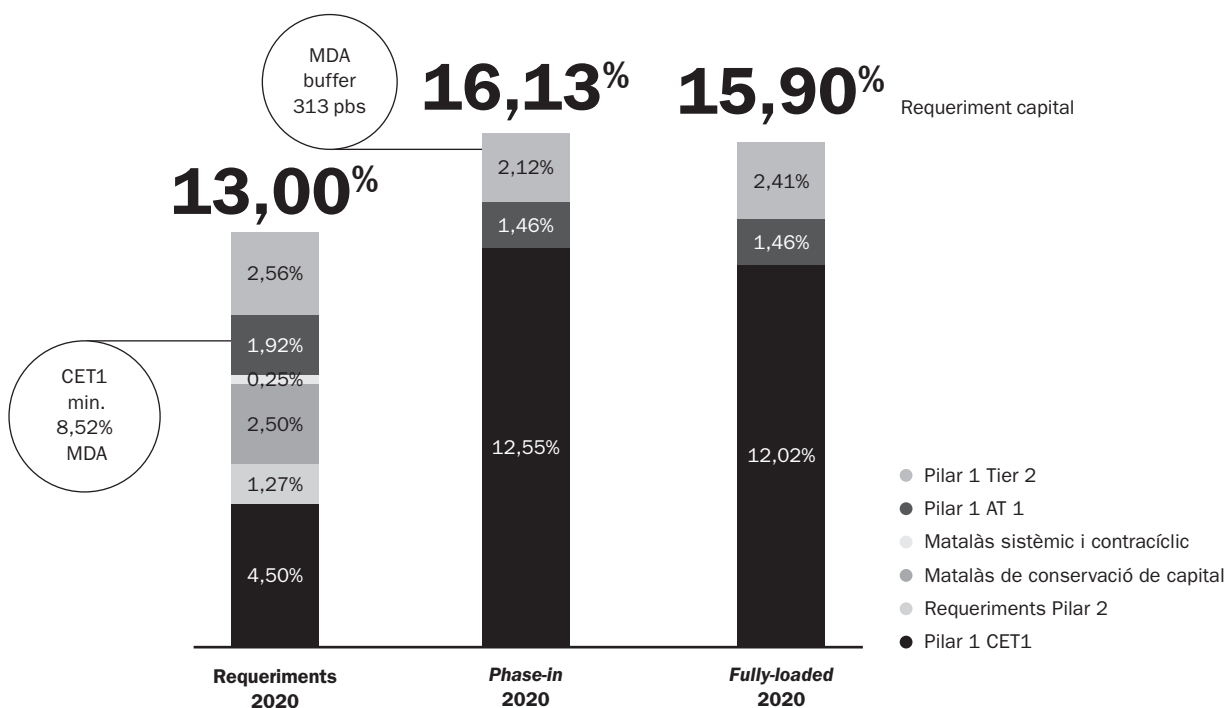
En l'exercici 2020 s'ha considerat, a l'efecte del càlcul de recursos propis, l'Emissió d'obligacions subordinades I/2020, de 300 milions d'euros, que va començar computar al febrer com a instruments de Tier 2. En el segon semestre destaca l'entrada en vigor i l'aplicació dels RTS de l'EBA (*Regulatory Technical Standards on the prudential treatment of software assets under Article 36 of Regulation (EU) No 575/2013 (Capital Requirements Regulation – CRR) amending Delegated Regulation (EU) 241/2014 supplementing Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards for own funds requirements for institutions*), que implica la no deducció de CET1 de determinats actius consistents en programes informàtics amb valor en resolució. En no deduir-se de CET1 s'ha de tenir en compte l'efecte paral·lel, tot i que de diferent import, en el denominador de ràtio, ja que passen a computar-se en termes d'actius ponderats per risc amb una ponderació del 100%.

En termes d'actius ponderats per risc, cal destacar l'impacte de la titulització sintètica originada durant el primer semestre. Altres impactes rellevants provenen de l'àmbit regulador: l'aplicació de la nova definició de *default*; les mesures derivades de l'aplicació del Reglament 2020/873, com ara el nou factor de suport a pimes i el factor de suport a les infraestructures (*project finance*) o l'aplicació de la nova definició de la categoria d'alt risc, i l'efecte ja esmentat de l'entrada en vigor del Reglament Delegat (UE) 2020/2176 de la Comissió, de 12 de novembre de 2020, pel qual es modifica el Reglament Delegat (UE) núm. 241/2014 pel que fa a la deducció d'actius consistents en programes informàtics dels elements del capital de nivell 1 ordinari. També cal que esmentar la

finalització de l'aplicació de l'Esquema de protecció d'actius (EPA), i, pel que fa a models, entre d'altres, l'impacte dels resultats del TRIM (*Targeted Review of Internal Models*) per al Large Corporate *portfolio* de Banc Sabadell, i l'aprovació dels models per a la cartera hipotecària i l'*add-on supervisor* de la cartera *unsecured* de la filial TSB. I, finalment, l'impacte en balanç de la nova operativa derivada de les diferents moratòries i finançament amb garanties públiques.

D'aquesta manera, la ràtio CET1 *fully-loaded* se situa en tancar l'exercici en un 12,02%.

El grup, el 31 de desembre de 2020, manté una ràtio de capital CET1 del 12,55%, per la qual cosa se situa molt per sobre 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 305 pb (403 pb si es considera que a partir del 12 de març de 2020 s'ha permès que una part del Pilar 2R es compleixi amb instruments d'AT1 (18,75%) i Tier2 (25%), de manera que a nivell consolidat el requeriment mínim de *Common Equity Tier I* (CET1 *phased-in*) que Banc Sabadell ha hagut de mantenir amb el nou marc és del 8,52%, en lloc del 9,50%).



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

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

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

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

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

Els fons propis que l'entitat utilitzi per complir els requisits del matalàs combinat (CBR, en les seves sigles en anglès, i que comprèn el matalàs de conservació de capital, el matalàs sistèmic i el matalàs anticíclic) no seran elegibles per complir els requisits de MREL i de subordinació expressats en TREA.

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

