



65	Principales magnitudes en 2020
66	Resultados del ejercicio
70	Evolución del balance
76	Gestión de la liquidez
78	Gestión del capital

Principales magnitudes en 2020

A continuación se presentan las principales magnitudes del grupo, que incluyen indicadores de carácter financiero y no financiero clave para la dirección del grupo:

	2020	2019	Variación interanual (%)
Cuenta de resultados (en millones de euros)	(A)		
Margen de intereses	3.399	3.622	(6,2)
Margen bruto	5.302	4.932	7,5
Margen antes de dotaciones	1.841	1.719	7,1
Beneficio atribuido al grupo	2	768	(99,7)
Balance (en millones de euros)	(B)		
Total activo	235.763	223.754	5,4
Inversión crediticia bruta viva	146.878	144.572	1,6
Inversión crediticia bruta de clientes	152.265	150.749	1,0
Recursos de clientes en balance	150.778	146.309	3,1
Fondos de inversión	21.366	26.003	(17,8)
Fondos de pensiones y seguros comercializados	13.401	13.797	(2,9)
Recursos gestionados y comercializados	209.748	213.095	(1,6)
Recursos fuera de balance	38.064	43.163	(11,8)
Total recursos de clientes	188.843	189.472	(0,3)
Patrimonio neto	12.492	12.974	(3,7)
Fondos propios	12.944	13.172	(1,7)
Rentabilidad y eficiencia (en porcentaje)	(C)		
ROA	0,00	0,35	
RORWA	0,00	0,95	
ROE	0,02	5,94	
ROTE	0,02	7,37	
Eficiencia	55,41	55,63	
Gestión del riesgo	(D)		
Riesgos clasificados en el <i>stage 3</i> (en millones de euros)	5.808	6.141	
Total activos problemáticos (en millones de euros)	7.182	7.326	
Ratio de morosidad (%)	3,60	3,83	
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el <i>stage 3</i> (%) *	56,5	49,6	
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%) *	52,6	46,9	
Gestión del capital	(E)		
Activos ponderados por riesgo (APR) (en millones de 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	
Ratio total de capital <i>phase-in</i> (%)	(3) 16,1	15,7	
<i>Leverage ratio phase-in</i> (%)	5,23	5,01	
Gestión de la liquidez	(F)		
<i>Loan to deposits ratio</i> (%)	97,6	98,6	
Accionistas y acciones (datos a fin de período)	(G)		
Número de accionistas	244.225	235.034	
Número de acciones medias (en millones)	5.582	5.538	
Valor de cotización (en euros)	0,354	1,040	
Capitalización bursátil (en millones de euros)	1.976	5.760	
Beneficio (o pérdida) neto atribuido por acción (BPA) (en euros)	(0,01)	0,13	
Valor contable por acción (en euros)	2,32	2,38	
P/VC (valor de cotización s/valor contable)	0,15	0,44	
PER (valor de cotización / BPA)	(27,75)	8,29	
Otros datos			
Oficinas	2.083	2.398	
Empleados	23.458	24.454	

(*) Excluyendo cláusulas suelo.

(A) En este apartado se muestran los márgenes de la cuenta de resultados que se consideran más significativos de los dos últimos ejercicios.

(B) La finalidad de este bloque de magnitudes es ofrecer una visión sintetizada de la evolución interanual de los principales saldos del balance consolidado del grupo, haciendo especial hincapié en las magnitudes relacionadas con la inversión y recursos de clientes.

(C) El propósito de este conjunto de ratios es mostrar una visión significativa de la rentabilidad y eficiencia durante los dos últimos ejercicios.

(D) Este apartado muestra los principales saldos relacionados con la gestión del riesgo del grupo, así como los ratios más significativas relacionadas con dicho riesgo.

(E) El propósito de este conjunto de ratios es mostrar una visión significativa de la solvencia durante los dos últimos ejercicios.

(F) El propósito de este apartado es mostrar una visión significativa de la liquidez durante los dos últimos ejercicios.

(G) La finalidad de este bloque es ofrecer información relativa al valor de la acción y de otros indicadores y ratios relacionadas con el mercado bursátil.

(1) Recursos *core capital* / activos ponderados por riesgo (APR).

(2) Recursos de primera categoría / activos ponderados por riesgo (APR).

(3) Base de capital / activos ponderados por riesgo (APR).

Resultados del ejercicio

Beneficio del grupo de 2 millones de euros como consecuencia de los impactos derivados de gestionar la crisis del COVID-19.

En millones de euros

	2020	2019	Variación interanual (%)
Intereses y rendimientos asimilados	4.324	4.985	(13,3)
Intereses y cargas asimiladas	(925)	(1.362)	(32,1)
Margen de intereses	3.399	3.622	(6,2)
Comisiones netas	1.350	1.439	(6,1)
Margen básico	4.749	5.061	(6,2)
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	800	126	—
Resultados método participación y dividendos	37	61	(39,4)
Otros productos y cargas de explotación	(284)	(317)	(10,3)
Margen bruto	5.302	4.932	7,5
Gastos de explotación	(2.938)	(2.743)	7,1
Gastos de personal	(1.885)	(1.649)	14,3
Otros gastos generales de administración	(1.054)	(1.095)	(3,8)
Amortización	(523)	(470)	11,4
Total costes	(3.461)	(3.213)	7,7
Promemoria:			
Gastos recurrentes	(3.035)	(3.109)	(2,4)
Gastos no recurrentes	(426)	(105)	307,4
Margen antes de dotaciones	1.841	1.719	7,1
Dotaciones para insolvencias	(1.832)	(672)	172,7
Dotaciones a otros activos financieros	(188)	(22)	—
Otras dotaciones y deterioros	(254)	(244)	4,3
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	313	170	84,2
Resultado antes de impuestos	(121)	951	—
Impuesto sobre beneficios	124	(174)	—
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	9	(88,9)
Beneficio atribuido al grupo	2	768	(99,7)
Promemoria:			
Activos totales medios	227.639	223.470	1,9
Beneficio por acción (en euros)	(0,01)	0,13	—

Evolución de la cuenta de resultados

El tipo de cambio medio aplicado para la cuenta de resultados de TSB del saldo acumulado es del 0,8888 (en 2019 fue del 0,8782).

Margen de intereses

El margen de intereses del ejercicio 2020 totaliza 3.399 millones de euros, un 6,2% por debajo del margen de intereses obtenido en el ejercicio anterior, debido principalmente a menores tipos, menor aportación de la cartera ALCO tras las ventas realizadas en el año y menores comisiones de descubiertos tras las medidas implantadas por el COVID-19, así como menores ingresos tras la titulación de préstamos al consumo realizada en el tercer trimestre del año anterior.

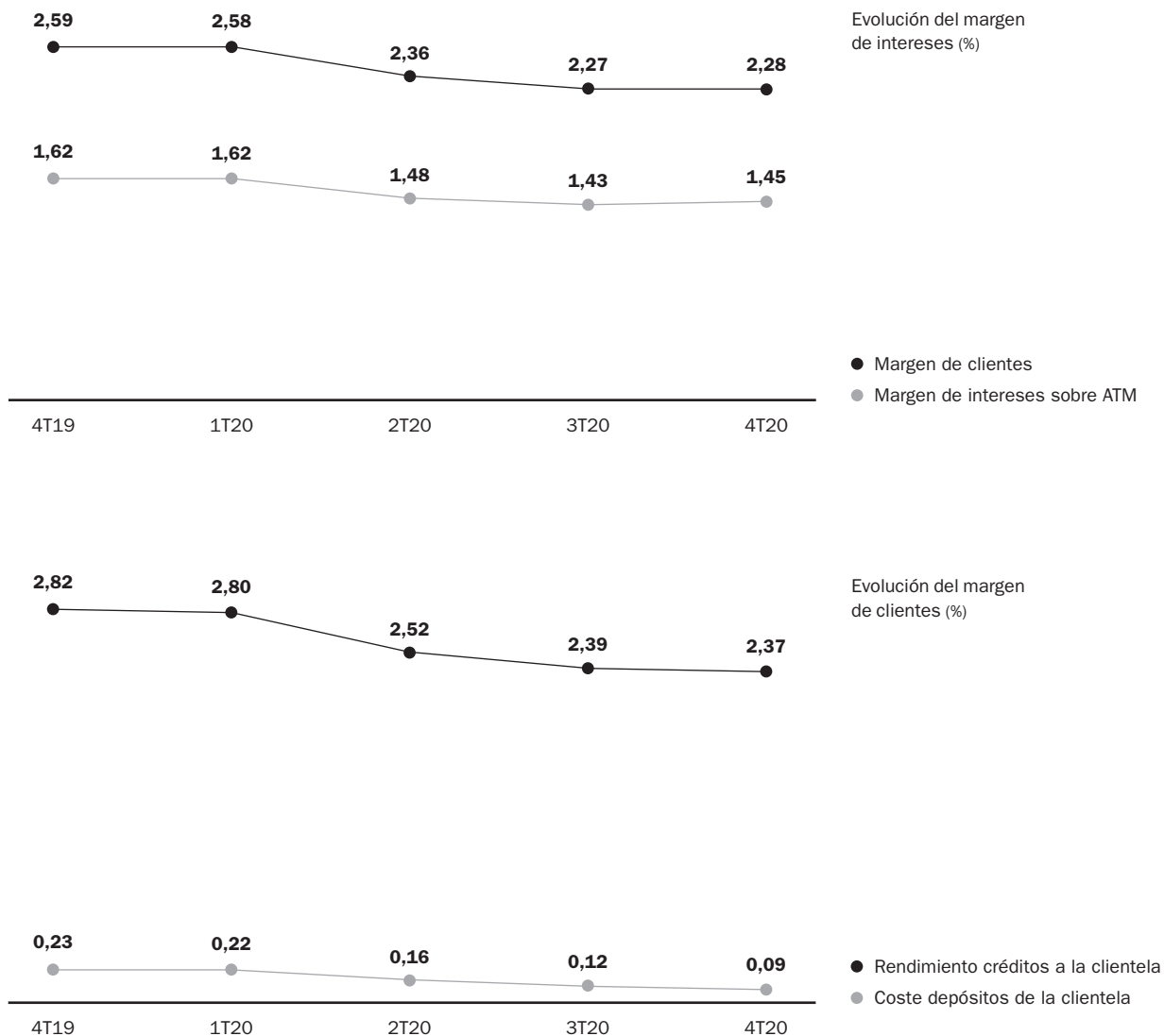
De este modo, el margen sobre activos totales medios se sitúa en el 1,45% en 2020 (1,62% en 2019).

Activos totales medios

En millones de euros

	2020			2019			Variación		Efecto		
	Saldo medio	Resultados	Tipo %	Saldo medio	Resultados	Tipo %	Saldo medio	Resultados	Tipo	Volumen	Días
Caja, bancos centrales y EECC	32.280.072	(3.770)	(0,01)	29.674.435	63.482	0,21	2.605.637	(67.252)	(61.431)	(6.006)	185
Créditos 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 renta fija	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 renta variable	1.009.488	—	—	879.843	—	—	129.645	—	—	—	—
Activo material e inmaterial	5.406.276	—	—	5.398.789	—	—	7.487	—	—	—	—
Otros activos	16.915.746	159.052	0,94	20.905.143	340.452	1,63	(3.989.397)	(181.400)	—	(181.400)	—
Total inversión	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
Entidades de crédito	28.776.209	116.074	0,40	28.634.214	(43.933)	(0,15)	141.995	160.007	155.318	4.813	(124)
Depósitos 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)
Mercado de capitales	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)
Otros pasivos	9.621.529	(223.788)	(2,33)	9.816.263	(388.655)	(3,96)	(194.734)	164.867	—	164.867	—
Recursos propios	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

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 intereses negativos de los saldos de entidades de crédito del pasivo, como más significativos los ingresos de la TLTRO II y TLTRO III.



Margen bruto

Los dividendos cobrados y los resultados de las empresas que consolidan por el método de la participación ascienden en conjunto a 37 millones de euros, frente a 61 millones de euros en 2019, ya que incorporaba impactos extraordinarios. Dichos ingresos engloban principalmente los resultados aportados por el negocio de seguros y pensiones.

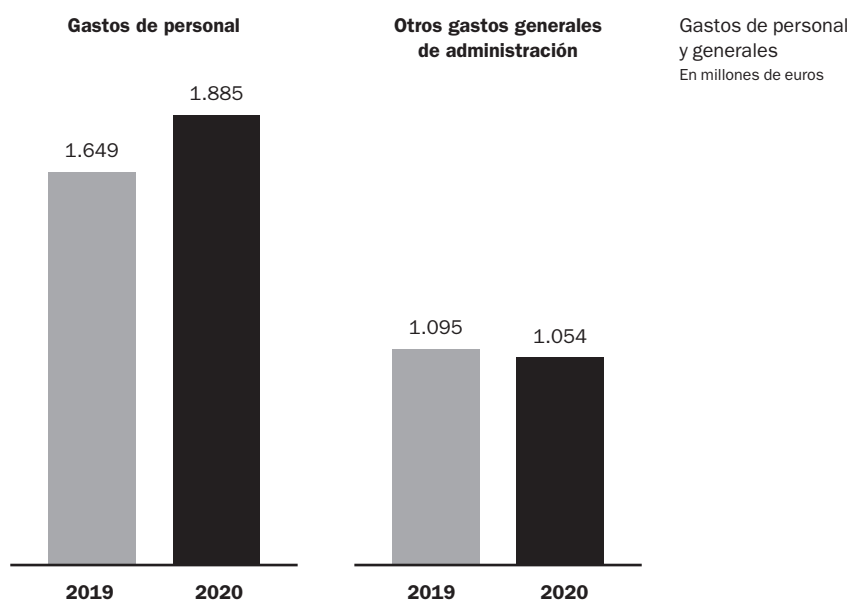
Las comisiones netas ascienden a 1.350 millones de euros y caen un 6,1% en términos interanuales, afectadas por la reducción de la actividad derivada del confinamiento por la pandemia, así como por la menor aportación en las comisiones de gestión de activos en la segunda mitad del año tras la venta de Sabadell Asset Management.

Los resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio totalizan 800 millones de euros e incluyen principalmente las ventas de bonos de la cartera a coste amortizado con el propósito de gestionar el riesgo de crédito y de preservar la solvencia del grupo en el marco de un conjunto de actuaciones realizadas para mejorar la rentabilidad futura y la calidad de su balance, así como el deterioro de la participación de SAREB de -27 millones de euros, por lo que dicha participación ya se provisionó al 100%. En el ejercicio 2019, ascendieron a 126 millones de euros e incluían principalmente el impacto positivo de la plusvalía de la titulización de préstamos al consumo en el tercer trimestre del año.

Los otros ingresos y gastos de explotación totalizan -284 millones de euros, frente a un importe de -317 millones de euros en el año 2019. Dentro de este epígrafe, destacan particularmente las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos, por un importe de -123 millones de euros (-121 millones de euros en el ejercicio anterior), la aportación al Fondo Único de Resolución por importe de -78 millones de euros (-59 millones de euros en el ejercicio anterior), la prestación patrimonial por conversión de activos por impuestos diferidos en crédito exigible frente a la Administración Tributaria española por -48 millones de euros (mismo importe que en el ejercicio anterior) y el pago del Impuesto sobre Depósitos de las Entidades de Crédito (IDEC) por -32 millones de euros (-31 millones de euros en el ejercicio anterior).

Margen antes de dotaciones

El total de costes del año 2020 asciende a -3.461 millones de euros, de los que -426 millones de euros corresponden a conceptos no recurrentes, principalmente, -314 millones de euros relacionados con el plan de reestructuración de costes de España y -101 millones de euros de los costes de reestructuración de TSB. En el ejercicio 2019, el total de costes totalizaron -3.213 millones de euros e incluyeron -105 millones de euros de gastos no recurrentes. Los gastos recurrentes se reducen un -2,4% tanto por menores gastos de personal como por menores gastos generales.



La ratio de eficiencia del ejercicio 2020 mejora y se sitúa en el 55,4%, frente al 55,6% en el año 2019.

Como resultado de todo lo expuesto anteriormente, el ejercicio 2020 concluye con un margen antes de dotaciones de 1.841 millones de euros, frente a un importe de 1.719 millones de euros en el año 2019, representando una mejora del 7,1% principalmente por el aumento de los resultados por operaciones financieras por las ventas de bonos de la cartera a coste amortizado.

El total de dotaciones y deterioros totalizan -2.275 millones de euros, frente a un importe de -938 millones de euros en el año 2019. El incremento se debe principalmente a mayores dotaciones derivadas del entorno COVID-19, que suponen un impacto directo de alrededor de los -650 millones de euros, y a mayores dotaciones por las ventas de carteras de activos problemáticos realizadas en el cuarto trimestre del año.

Las plusvalías por ventas de activos ascienden a 313 millones de euros principalmente por el registro de la venta de Sabadell Asset Management, así como por la plusvalía por la venta de SDIn y un conjunto de activos inmobiliarios, mientras que en el ejercicio anterior ascendieron a 170 millones de euros por la venta de Solvia Servicios Inmobiliarios y el registro del *earnout* del negocio de seguros.

Beneficio atribuido al grupo

Una vez aplicados el impuesto sobre beneficios y la parte del resultado correspondiente a minoritarios, resulta un beneficio neto atribuido al grupo de 2 millones de euros al cierre del año 2020, lo que supone una caída respecto al ejercicio anterior debido principalmente a las mayores dotaciones derivadas del entorno COVID-19, así como a menores ingresos derivados de la menor actividad por la pandemia. El plan de eficiencia de España y TSB, así como parte del incremento de provisiones por las ventas de carteras, se ven neutralizados por la venta de bonos de la cartera a coste amortizado.

Evolución del balance

Gran dinamismo comercial impulsado por los crecimientos en todas las geografías.

Reducción de los activos problemáticos en el año y mejora de la ratio de morosidad, con una mejor composición de la cartera tras las ventas realizadas.

En millones de euros

	2020	2019	Variación interanual (%)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	35.185	15.169	131,9
Activos financieros mantenidos para negociar	2.679	2.441	9,7
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	114	171	(33,2)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	—	—	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	6.677	7.802	(14,4)
Activos financieros a coste amortizado	174.488	181.423	(3,8)
Valores representativos de deuda	18.091	19.219	(5,9)
Préstamos y anticipos	156.397	162.204	(3,6)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	780	734	6,3
Activos tangibles	3.200	3.462	(7,6)
Activos intangibles	2.596	2.565	1,2
Otros activos	10.044	9.987	0,6
Total activo	235.763	223.754	5,4
Pasivos financieros mantenidos para negociar	2.654	2.714	(2,2)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	—	—	—
Pasivos financieros a coste amortizado	217.391	205.636	5,7
Depósitos	193.234	178.898	8,0
Bancos centrales	31.881	20.065	58,9
Entidades de crédito	10.083	11.471	(12,1)
Clientela	151.270	147.362	2,7
Valores representativos de deuda emitidos	20.413	22.570	(9,6)
Otros pasivos financieros	3.743	4.168	(10,2)
Provisiones	984	430	128,5
Otros pasivos	2.244	1.998	12,3
Total pasivo	223.272	210.779	5,9
Fondos Propios	12.944	13.172	(1,7)
Otro resultado global acumulado	(524)	(267)	96,3
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	72	69	3,3
Patrimonio neto	12.492	12.974	(3,7)
Total patrimonio neto y pasivo	235.763	223.754	5,4
Compromisos de préstamo concedidos	29.295	27.564	6,3
Garantías financieras concedidas	2.036	2.107	(3,4)
Otros compromisos concedidos	7.595	10.399	(27,0)
Total cuentas de orden	38.926	40.070	(2,9)

Balance de situación

El tipo de cambio EUR/GBP aplicado para el balance es del 0,8990 a 31 de diciembre de 2020.

Al cierre del ejercicio 2020, los activos totales de Banco Sabadell y su grupo ascienden a 235.763 millones de euros, frente al cierre del año 2019 de 223.754 millones de euros.

La inversión crediticia bruta viva de clientes cierra el ejercicio 2020 con un saldo de 146.878 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 1,6% interanual. El componente con mayor peso dentro de los préstamos y partidas a cobrar brutos son los préstamos con garantía hipotecaria, que a 31 de diciembre de 2020 tienen un saldo de 83.573 millones de euros y representan el 57% del total de la inversión crediticia bruta viva de clientes.

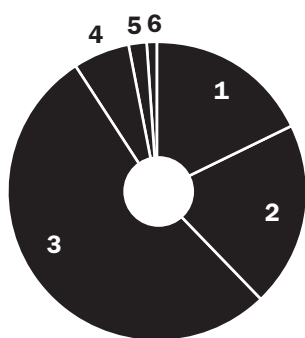
En millones de euros

Préstamos y partidas a cobrar

	2020	2019	Variación interanual (%)
Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	83.573	83.720	(0,2)
Préstamos y créditos con otras garantías reales	3.698	3.330	11,0
Crédito comercial	4.991	6.443	(22,5)
Arrendamiento financiero	2.231	2.558	(12,8)
Deudores a la vista y varios	52.386	48.521	8,0
Inversión crediticia bruta viva	146.878	144.572	1,6
Activos clasificados en el stage 3 (clientela)	5.320	5.923	(10,2)
Ajustes por periodificación	3	18	(82,9)
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	152.201	150.513	1,1
Adquisición temporal de activos	63	236	(73,1)
Inversión crediticia bruta de clientes	152.265	150.749	1,0
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	(3.081)	(2.933)	5,0
Préstamos y anticipos a la clientela	149.183	147.816	0,9

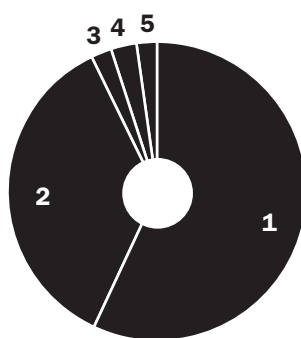
El tipo de cambio EUR/GBP aplicado para el balance es del 0,8990 a 31 de diciembre de 2020.

La composición de los préstamos y anticipos a la clientela por perfil de cliente y por tipo de producto se muestra en los siguientes gráficos (el gráfico por tipo de producto se muestra sin considerar activos clasificados en *stage 3* ni ajustes por periodificación):



Préstamos y anticipos a la clientela por perfil de cliente
31.12.2020 (en %)

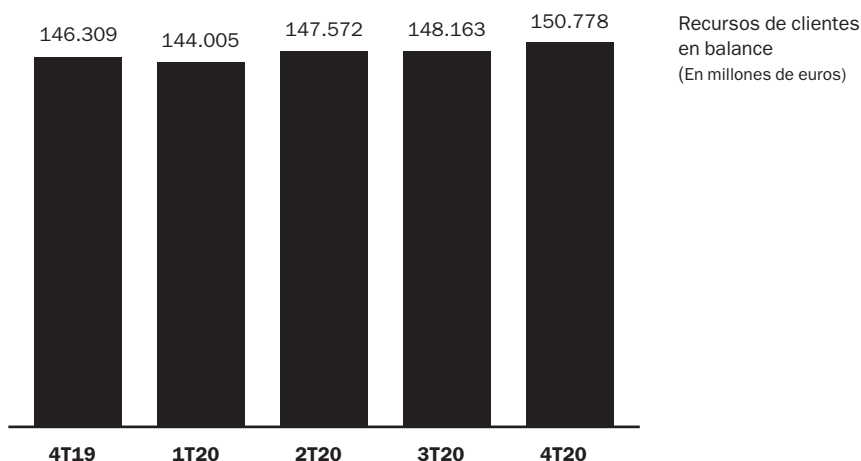
1	Empresas	18
2	Pymes	20
3	Particulares	53
4	Administraciones públicas	6
5	Promoción	2
6	Otros	1



Préstamos y anticipos a la clientela por tipo de producto
31.12.2020 (en %)

1	Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	57
2	Deudores a la vista y varios	36
3	Préstamos y créditos con otras garantías reales	2
4	Crédito comercial	3
5	Arrendamiento financiero	2

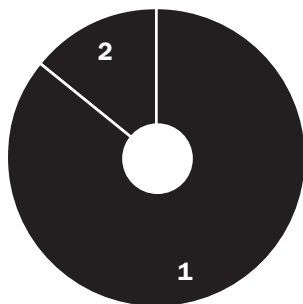
Al cierre del año 2020, los recursos de clientes en balance presentan un saldo de 150.778 millones de euros, frente a un saldo de 146.309 millones de euros al cierre del año 2019, lo que representa un crecimiento del 3,1%.



El total de recursos de clientes de fuera de balance asciende a 38.064 millones de euros, reduciéndose así un -11,8% respecto al ejercicio precedente por la reducción de los fondos de inversión tras la venta de Sabadell Asset Management, los cuales se sitúan en 21.366 millones de euros, representando un -17,8% interanual.

Los saldos de cuentas a la vista ascienden a 130.295 millones de euros, lo que supone un incremento del 9,6% interanual.

A continuación se muestra la composición de los depósitos de clientes a cierre de 2020:



Depósitos de clientes (en %) (*)

1	Cuentas a la vista	86
2	Depósitos a plazo	14

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

El total de recursos gestionados en fecha 31 de diciembre de 2020 asciende a 209.748 millones de euros, frente a 213.095 millones de euros a 31 de diciembre de 2019, lo que supone una reducción durante el ejercicio 2020 del 1,6% por la caída de los recursos de clientes de fuera de balance comentada anteriormente.

En millones de euros

Recursos de clientes

	2020	2019	Variación interanual (%)
Recursos de clientes en balance (*)	150.778	146.309	3,1
Depósitos de la clientela	151.270	147.362	2,7
Cuentas corrientes y ahorro	130.295	118.868	9,6
Depósitos a plazo	20.805	27.339	(23,9)
Cesión temporal de activos	13	951	(98,6)
Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	157	204	(22,6)
Empréstitos y otros valores negociables	17.510	19.514	(10,3)
Pasivos subordinados (**)	2.903	3.056	(5,0)
Recursos en balance	171.683	169.932	1,0
Fondos de inversión	21.366	26.003	(17,8)
FI de renta variable	55	1.606	(96,6)
FI mixtos	192	6.823	(97,2)
FI de renta fija	73	5.037	(98,6)
FI garantizado	54	3.008	(98,2)
FI inmobiliario	69	76	(9,9)
FI de capital riesgo	—	101	(100,0)
Sociedades de inversión	1.295	1.667	(22,3)
IIC comercializadas no gestionadas	19.627	7.685	155,4
Gestión de patrimonios	3.298	3.363	(1,9)
Fondos de pensiones	3.349	3.367	(0,5)
Individuales	2.173	2.216	(1,9)
Empresas	1.165	1.140	2,2
Asociativos	11	11	(1,5)
Seguros comercializados	10.051	10.430	(3,6)
Recursos fuera de balance	38.064	43.163	(11,8)
Recursos gestionados y comercializados	209.748	213.095	(1,6)

(*) Incluye depósitos de clientes (ex-repos) y otros pasivos colocados por la red comercial: bonos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros.

(**) Se corresponde con los valores representativos de deuda emitidos subordinados.

El tipo de cambio EUR/GBP aplicado para el balance es del 0,8990 a 31 de diciembre de 2020.

En el transcurso del año 2020 se ha observado una disminución de los activos problemáticos. La evolución trimestral de estos activos en 2019 y 2020 es la siguiente:

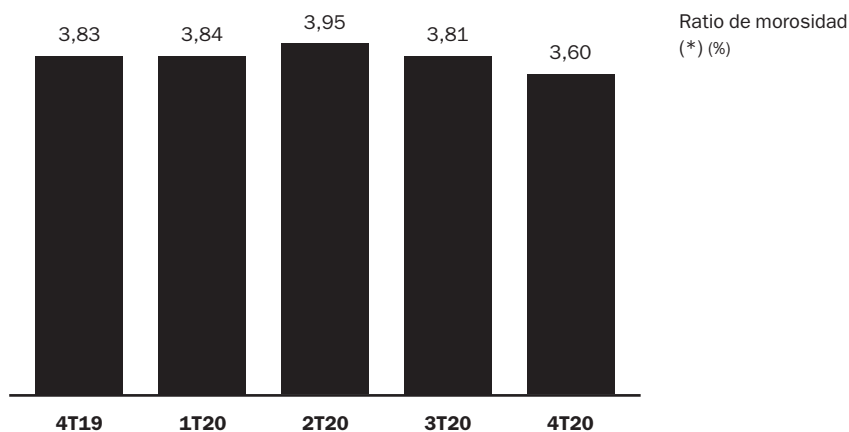
En millones de euros

Evolución activos
problemáticos

	2020				2019			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Entrada neta ordinaria de activos clasificados en <i>stage 3</i>	71	361	(27)	(213)	50	94	109	(62)
Variación inmuebles	125	150	60	(147)	77	70	(841)	152
Entrada neta ordinaria + inmuebles	196	511	33	(360)	127	164	(732)	90
Fallidos	100	114	205	106	220	97	97	189
Variación trimestral ordinaria del saldo en el <i>stage 3</i> e inmuebles	96	397	(172)	(466)	(93)	67	(829)	(99)

La disminución de los riesgos clasificados en el *stage 3* ha comportado que la ratio de morosidad se situara en el 3,60% al cierre del ejercicio 2020, frente a un 3,83% a la conclusión del año 2019 (disminución de 23 puntos básicos). La ratio de cobertura de riesgos clasificados en el *stage 3* a 31 de diciembre de 2020 ha sido del 56,5%, frente a un 49,6% un año antes, y la ratio de cobertura de inmuebles adjudicados se ha situado en el 36,5% a 31 de diciembre de 2020, frente a un 33,3% al cierre del año anterior.

Al 31 de diciembre de 2020, el saldo de riesgos clasificados en el *stage 3* del Grupo Banco Sabadell asciende a 5.808 millones de euros y se ha reducido en 333 millones de euros acumulados durante el año.



* Calculada incluyendo riesgos contingentes.

La evolución de las ratios de cobertura del grupo se puede ver en la siguiente tabla:

En millones de euros

	2019				2020			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Riesgos clasificados en <i>stage 3</i>	6.383	6.380	6.391	6.141	6.112	6.359	6.127	5.808
Provisiones	3.360	3.301	3.263	3.045	3.228	3.537	3.460	3.279
Ratio de cobertura de <i>stage 3</i> sobre provisiones totales (%)	52,6	51,7	51,1	49,6	52,8	55,6	56,5	56,5
Provisiones <i>stage 3</i>	2.600	2.558	2.546	2.316	2.359	2.578	2.451	2.272
Ratio de cobertura de <i>stage 3</i> (%)	40,7	40,1	39,8	37,7	38,6	40,5	40,0	39,1
Activos inmobiliarios problemáticos	1.803	1.873	1.032	1.185	1.310	1.460	1.520	1.373
Provisiones	790	831	380	394	451	514	541	502
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	43,8	44,4	36,8	33,3	34,4	35,2	35,6	36,6
Total activos problemáticos	8.186	8.253	7.424	7.326	7.422	7.820	7.647	7.182
Provisiones	4.150	4.132	3.643	3.439	3.680	4.051	4.001	3.781
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	50,7	50,1	49,1	46,9	49,6	51,8	52,3	52,6

Evolución de las ratios de cobertura del grupo

Incluye riesgos contingentes.

Sólida posición de liquidez del grupo, con una estructura de financiación minorista equilibrada.

- Durante 2020, el GAP comercial muestra una ligera evolución positiva motivada por un incremento de la inversión, que se ha visto compensado por un mayor crecimiento de los recursos. El nivel de financiación en mercado de capitales se ha mantenido debido a la necesidad de cumplimiento de los requerimientos regulatorios, como es el caso de MREL (*Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities*), focalizándose en aquellos productos en que, dado el rating de la entidad, la relación coste/plazo es más ajustada. La ratio *Loan to Deposits* (LTD) del grupo a 31 de diciembre de 2020 se sitúa en el 97,6%.
- La entidad ha aprovechado las diferentes ventanas de emisión para acceder a los mercados de capitales en diferentes momentos del año, en un mercado sujeto a la volatilidad y las ampliaciones de *spread* posteriores al cierre del mercado vivido durante el principio del segundo trimestre por el impacto del coronavirus. En el año se han producido vencimientos y amortizaciones anticipadas en los mercados de capitales por un importe de 2.548 millones de euros. Por otro lado, Banco Sabadell realizó una emisión de cédulas hipotecarias en mercados de capitales bajo el Programa de Renta Fija vigente por un total de 1.000 millones de euros. Asimismo, bajo el Programa EMTN Banco Sabadell realizó cuatro emisiones por un importe total de 1.420 millones de euros, destacando la emisión inaugural verde de deuda *senior preferred* a 6 años, con una opción de cancelación anticipada a favor de Banco Sabadell en el quinto año, por un importe de 500 millones, realizada el 11 de septiembre de 2020, y una emisión de deuda subordinada Tier2 de 300 millones de nominal y un vencimiento a 10 años, con una opción de cancelación anticipada a favor de Banco Sabadell en el quinto año, realizada el 17 de enero de 2020. Las otras dos emisiones fueron también de deuda *senior preferred*.
- Respecto de las titulizaciones, Banco Sabadell canceló anticipadamente en el mes de marzo el fondo GC Sabadell 1, FTH por llegar la fecha de *clean up call*. También se canceló anticipadamente por *clean up call* en el mes de diciembre el fondo multicedente TDA 15 mixto, FTA. TSB canceló anticipadamente durante los meses de julio y septiembre sus dos fondos de titulización, Duncan Funding 2016, al no quedar bonos vivos colocados en mercado, y Duncan Funding 2015, por llegar a su fecha de *step up call*. Tras estas cancelaciones TSB no tiene ningún fondo de titulización vivo.
- La entidad ha mantenido un colchón de liquidez en forma de activos líquidos para hacer frente a eventuales necesidades de liquidez.
- En relación con la ratio LCR, desde el 1 de enero de 2018 el mínimo exigible regulatoriamente es del 100%. Todas las Unidades de Gestión de Liquidez (UGLs) de la entidad han superado holgadamente este mínimo. A nivel de grupo, la ratio LCR de la entidad se ha situado de manera permanente y estable a lo largo del año ampliamente por encima del 100%. A 31 de diciembre de 2020, la ratio LCR se sitúa en el 219% ex TSB y en el 201% en TSB. En cuanto a la *Net Stable Funding Ratio* (NSFR), cuya entrada en vigor está prevista en junio de 2021, la entidad se ha mantenido de manera estable en niveles superiores al 100%.

Los datos relevantes y ratios básicas de liquidez alcanzados a cierre de ejercicio han sido:

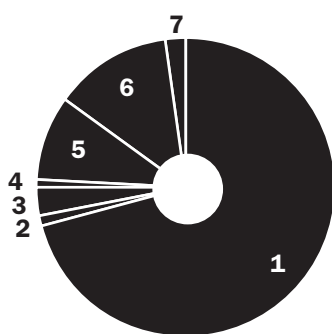
En millones de euros

	2020	2019
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal activos	152.201	150.513
Correcciones de valor por deterioro	(3.081)	(2.933)
Créditos de mediación	(1.977)	(3.334)
Crédito neto sin ATA ajustado por créditos de mediación	147.143	144.246
Recursos de clientes en balance	150.778	146.309
Loan to deposit ratio (%)	97,6	98,6

Ratios de liquidez

El tipo de cambio EUR/GBP aplicado para el balance es del 0,8990 a 31 de diciembre de 2020 y del 0,8508 a 31 de diciembre de 2019.

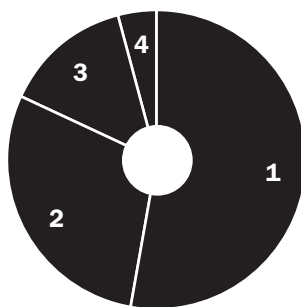
El detalle de las principales fuentes de financiación a cierre de 2020, atendiendo a la naturaleza del instrumento y contrapartida, es el siguiente (en %):



Estructura de financiación (en %) (*)

1	Depósitos	71
2	Emisiones <i>retail</i>	1
3	Repos	3
4	Financiación ICO	1
5	Mercado mayorista	9
6	BCE	13
7	Bank of England	2

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



Detalle de emisiones institucionales

(en %) (*)

1	Cédulas hipotecarias	53
2	Deuda <i>senior</i>	29
3	Subordinadas y AT1	14
4	Titulizaciones	4

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

Para mayor detalle sobre la gestión de la liquidez del grupo, la estrategia de liquidez y la evolución de la liquidez en el ejercicio, véase la nota 4 de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020.

Gestión del capital

Principales cifras de capital y ratios de solvencia

En miles de euros

Capital y solvencia

	Fully-loaded		Phase-in	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Capital de nivel 1 ordinario (CET1)	9.471.764	9.528.713	9.887.909	10.104.845
Capital de nivel 1 (Tier 1)	10.625.178	10.682.395	11.041.323	11.257.878
Capital de nivel 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
Activos ponderados por riesgo	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%
Ratio de capital total (%)	15,90%	15,00%	16,13%	15,71%
Ratio de apalancamiento	5,04%	4,75%	5,23%	5,01%

A 31 de diciembre de 2020 la principal diferencia entre los ratios *phase-in* y *fully-loaded* surge por el tratamiento transitorio del impacto de la NIIF 9. En 2018, tras la entrada en vigor de la NIIF 9, el grupo optó por aplicar las disposiciones transitorias establecidas en el Reglamento (UE) 2017/2395.

Durante el ejercicio 2020 y en términos *fully loaded*, el grupo ha incrementado su base de capital en más de 337 millones de euros.

El ejercicio 2020 se ha visto afectado por cambios regulatorios y supervisores, con impactos relevantes, así como por los efectos de la crisis sanitaria derivada del COVID-19.

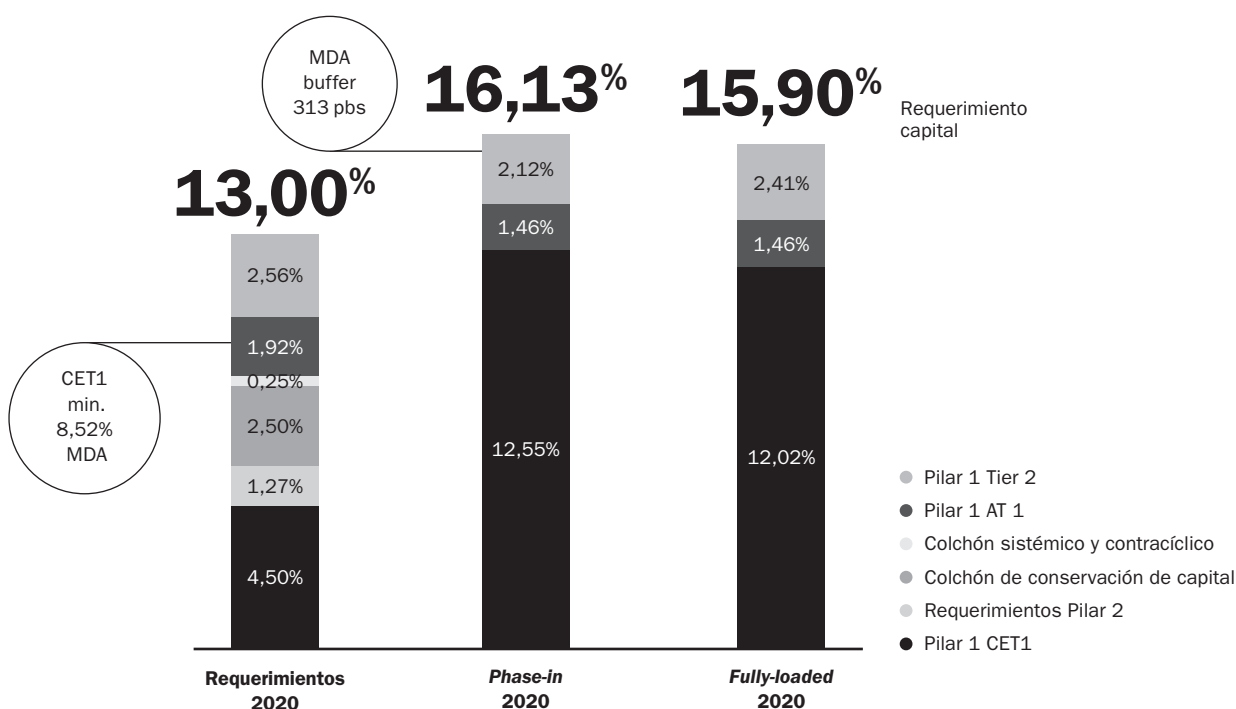
En el ejercicio 2020 se ha considerado, a efectos de cálculo de recursos propios, la Emisión de Obligaciones Subordinadas I/2020 de 300 millones de euros, que empezó a computar en febrero como instrumentos de Tier 2. En el segundo semestre destaca la entrada en vigor y la aplicación del RTS de la EBA (*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 deducción de CET1 de determinados activos consistentes en programas informáticos con valor en resolución. Al no deducirse de CET1 hay que tener en cuenta el efecto paralelo aunque de diferente importe en el denominador de ratio, ya que pasan a computarse en términos de activos ponderados por riesgo con una ponderación del 100%.

En términos de activos ponderados por riesgo, hay que destacar el impacto de la titulación sintética originada durante el primer semestre. Otros impactos relevantes provienen del ámbito regulatorio: la aplicación de la nueva definición de *default*; las medidas derivadas de la aplicación del Reglamento 2020/873, como son el nuevo factor de apoyo a pymes y el factor de apoyo a las infraestructuras (*project finance*) o la aplicación de la nueva definición de la categoría de alto riesgo, y el efecto ya mencionado de la entrada en vigor del Reglamento Delegado (UE) 2020/2176 de la Comisión, de 12 de noviembre de 2020, por el que se modifica el Reglamento Delegado (UE) n.º 241/2014 en lo relativo a la deducción de activos consistentes en programas informáticos de los elementos del capital de nivel 1 ordinario. También hay que mencionar

la finalización de la aplicación del Esquema de protección de activos (EPA), y en lo referente a modelos, entre otros, el impacto de los resultados del TRIM (*Targeted Review of Internal Models*) para el large corporate portfolio de Banco Sabadell y la aprobación de los modelos para la cartera hipotecaria y el *add-on* supervisor de la cartera *unsecured* de la filial TSB. Y, finalmente, el impacto en balance de la nueva operativa derivada de las diferentes moratorias y financiación con garantías públicas.

De esta forma, la ratio CET1 *fully loaded* se sitúa a cierre de ejercicio en el 12,02%.

El grupo, a 31 de diciembre de 2020, mantiene una ratio de capital CET1 del 12,55%, por lo que se sitúa muy por encima de los requerimientos establecidos en el Proceso de Revisión y Evaluación Supervisora (SREP, por sus siglas en inglés), que se establecen en términos *phase-in*, con un exceso de 305 pb (403 pb si se considera que a partir del 12 de marzo de 2020 se ha permitido que parte del pilar 2R se cumpla con instrumentos de AT1 (18,75%) y Tier2 (25%), por lo que a nivel consolidado el requerimiento mínimo de *Common Equity Tier I* (CET1 *phase-in*) que Banco Sabadell ha tenido que mantener con el nuevo marco es del 8,52%, en lugar del 9,50%).



Banco Sabadell ha recibido la comunicación a través del Banco de España de la decisión adoptada por la Junta Única de Resolución (JUR) sobre la determinación del requisito mínimo de fondos propios y pasivos elegibles (MREL, en sus siglas en inglés) y el requisito de subordinación en base consolidada que le son aplicables.

Los requisitos que deben cumplirse a partir del 1 de enero de 2024 son los siguientes:

- El requisito mínimo de MREL es el 21,75% del importe de la exposición total al riesgo (TREA, en sus siglas en inglés) y el 6,22% de la exposición a la ratio de apalancamiento (LRE, en sus siglas en inglés).
- El requisito de subordinación es el 14,45% del TREA y el 6,22% del LRE.

En la decisión se han establecido los siguientes requisitos intermedios que deben cumplirse a partir del 1 de enero de 2022:

- El requisito de MREL es el 21,05% del TREA y el 6,22% del LRE.
- El requisito de subordinación es el 14,45% del TREA y el 6,06% del LRE.

Los fondos propios que la entidad utilice para cumplir con los requisitos del colchón combinado (CBR, en sus siglas en inglés, y que comprende el colchón de conservación de capital, el colchón sistémico y el colchón anticíclico) no serán elegibles para cumplir con los requisitos de MREL y de subordinación expresados en TREA.

Banco Sabadell cumple ya con los requisitos exigibles a partir del 1 de enero de 2024, que coinciden con las expectativas de Banco Sabadell y están en línea con sus planes de financiación.

