



2T22

**Informe Financiero
Trimestral**

Índice

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

Aviso legal

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

Bases de presentación

La cuenta de resultados y el balance de situación consolidados al cierre de junio de 2022 y de 2021, junto a los diferentes desgloses de partidas que se muestran en este Informe Financiero, se presentan siguiendo las bases, principios y criterios contables definidos en la Nota 1 de las cuentas semestrales consolidadas del grupo a 30 de junio de 2022.

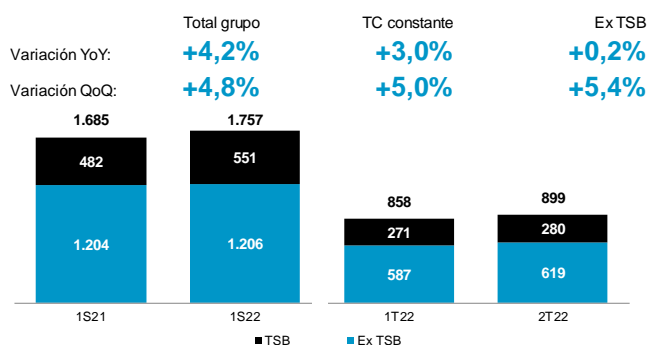
De acuerdo a las Directrices sobre medidas alternativas del rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es) se adjunta un glosario de las definiciones y la conciliación con las partidas presentadas en los estados financieros de ciertas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

1. Aspectos clave

Margen de intereses

El margen de intereses muestra un crecimiento del 4,2% en el año, situándose a cierre de junio de 2022 en 1.757 millones de euros, derivado de la buena evolución de los volúmenes, donde destaca el crecimiento en hipotecas de TSB, así como de una mejora de la financiación en mercado de capitales, que compensan menores rendimientos de la cartera crediticia.

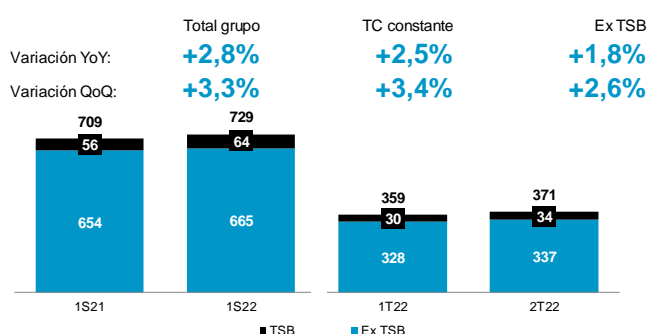
En el trimestre muestra un avance del 4,8% apoyado en la mayor contribución de la cartera ALCO, en el incremento de los volúmenes, así como en el efecto del mayor número de días del segundo trimestre.



Comisiones netas

Las comisiones alcanzan la cifra de 729 millones de euros a cierre de junio de 2022, lo que representa un crecimiento del 2,8% interanual derivado de la buena dinámica en todos los segmentos, donde destacan las comisiones de servicios impulsadas principalmente por la mayor operativa de tarjetas.

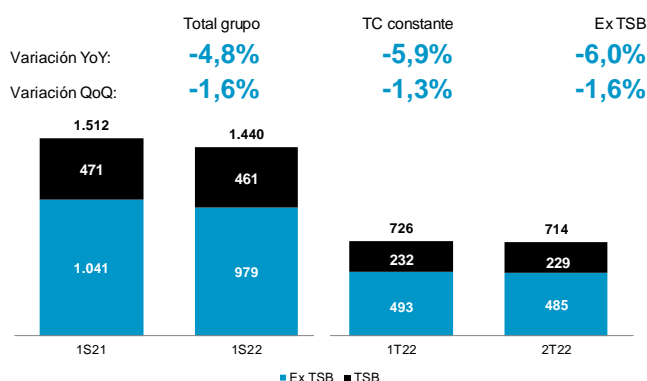
Trimestralmente el crecimiento de las comisiones se sitúa en el 3,3%, de la misma manera impulsado principalmente por la evolución positiva de las comisiones de tarjetas.



Total costes

El total de costes asciende a 1.440 millones de euros a cierre de junio de 2022, lo que supone una reducción del -4,8% respecto al mismo periodo del año anterior impulsada principalmente por los ahorros en gastos de personal tras llevarse a cabo los planes de eficiencia, así como por una reducción de los gastos generales.

En la comparativa trimestral, los costes continúan la senda decreciente, presentando una reducción del -1,6% tras registrar ahorros en gastos de personal por las últimas salidas de empleados del plan de eficiencia, así como por el esfuerzo en la reducción de los gastos generales.

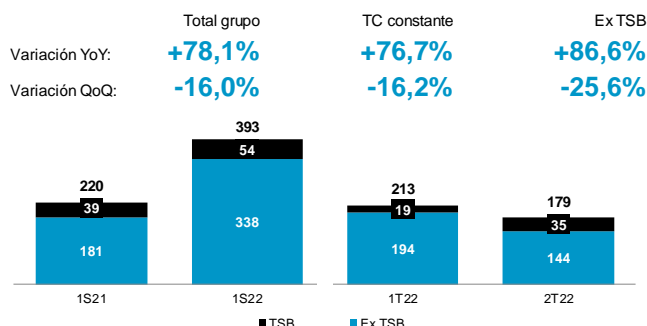


Beneficio neto del grupo

El beneficio neto del grupo asciende a 393 millones de euros a cierre de junio de 2022, lo que supone un fuerte crecimiento en la comparativa anual, siendo el resultado a nivel Ex TSB de 338 millones de euros y de TSB de 54 millones de euros.

En el trimestre, el beneficio se sitúa en 179 millones de euros, donde se registra la aportación al Fondo Único de Resolución (FUR) por -100 millones de euros.

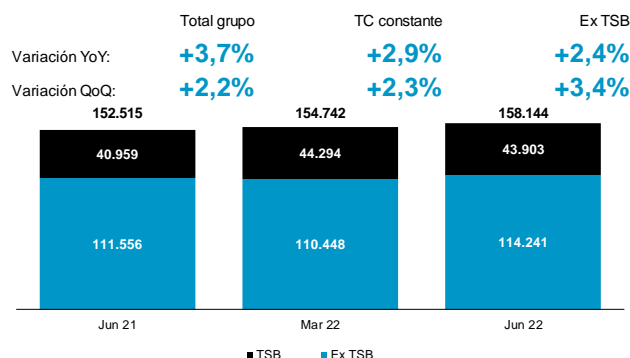
Destacar la buena evolución del resultado core (margen de intereses + comisiones – costes) que presenta un crecimiento del 18,5% en el año y del 13,1% en el trimestre, ambos por la mejora de los tres epígrafes.



Inversión crediticia viva (performing)

Crecimiento en todas las geografías del crédito vivo, el cual continúa su dinámica positiva y muestra un avance del 3,7% en la comparativa anual. Aislado el impacto del EPA, el crecimiento asciende al 3,8%.

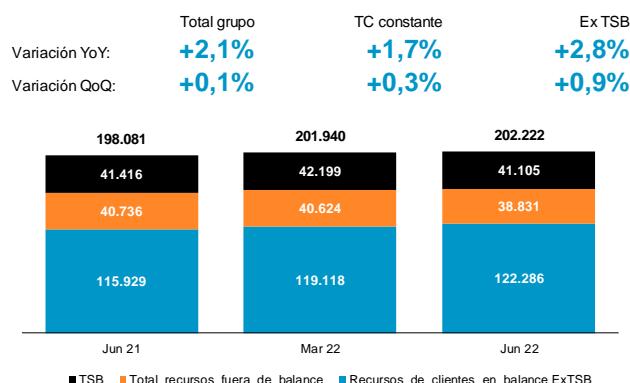
En el trimestre la inversión muestra un incremento del 2,2% apoyado en la evolución de España, donde destaca el crecimiento en el crédito a administraciones públicas y empresas, y que neutraliza la caída en TSB por la depreciación de la libra. Aislado este efecto, TSB muestra un crecimiento del 0,6% por la cartera hipotecaria.



Recursos de clientes

Los recursos de clientes en balance presentan un crecimiento del 3,8% interanual derivado del aumento de las cuentas a la vista, que compensa la caída de los depósitos a plazo. En el trimestre, se revierte la dinámica de los depósitos a plazo que muestran un avance junto con el de las cuentas a la vista y que sitúan los recursos de clientes en balance un 1,3% por encima del trimestre anterior.

Los recursos fuera de balance muestran una disminución del -4,7% interanual y del -4,4% en el trimestre impactados por la volatilidad de los mercados financieros principalmente en los fondos de inversión.



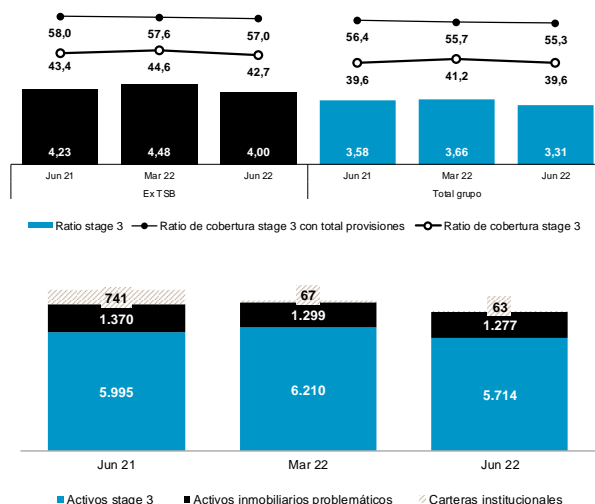
Activos problemáticos (*)

El saldo de NPAs se reduce en el trimestre en 517 millones de euros y asciende a 6.991 millones de euros brutos, siendo la cobertura del 52,3% considerando el total de provisiones.

La ratio *stage 3* del grupo se reduce 35 pbs en el trimestre hasta el 3,3% tras la venta de una cartera de morosos de c.400 millones de euros sin garantía hipotecaria. La ratio de cobertura *stage 3* con el total de provisiones se sitúa en el 55,3% y la ratio de cobertura de *stage 3* en el 39,6%.

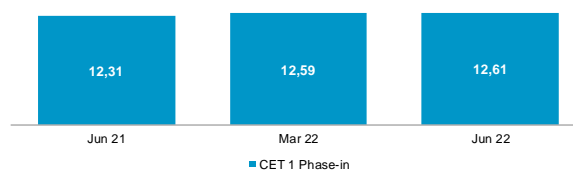
La ratio de NPAs bruta se reduce al 4,0%, y la ratio de NPAs neta al 1,9% considerando el total de provisiones.

El coste del riesgo de crédito del grupo se sitúa en 40 pbs a cierre de junio de 2022, mejorando así 13 pbs respecto a junio de 2021. El coste del riesgo total asciende a 55 pbs.



Ratio de capital

La ratio CET1 *phase-in* se sitúa en el 12,61%, creciendo así 2 pbs respecto marzo de 2022, mientras que la ratio de Capital Total asciende a 17,11%, manteniéndose por encima de los requerimientos, con un *MDA buffer* de 415 pbs. La ratio CET1 *fully-loaded* se sitúa en el 12,48%, creciendo 3 pbs en el trimestre.



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

2. Principales magnitudes

	Ex TSB			Total grupo		
	30.06.21	30.06.22	YoY (%) ⁽⁶⁾	30.06.21	30.06.22	YoY (%) ⁽⁶⁾
Cuenta de resultados (millones de €)						
Margen de intereses	1204	1206	0,2	1685	1757	4,2
Margen básico	1857	1871	0,7	2.395	2.486	3,8
Margen bruto	1822	1910	4,9	2.357	2.507	6,4
Margen antes de dotaciones	781	931	19,3	845	1.067	26,3
Beneficio atribuido al grupo	181	338	86,6	220	393	78,1
Balance (millones de €)						
Total activo	202.889	205.047	1,1	250.120	257.229	2,8
Inversión crediticia bruta viva	111.556	114.241	2,4	152.515	158.144	3,7
Inversión crediticia bruta de clientes	116.322	119.238	2,5	158.038	163.814	3,7
Recursos de clientes en balance	115.929	122.286	5,5	157.345	163.391	3,8
Recursos fuera de balance	40.736	38.831	-4,7	40.736	38.831	-4,7
Total recursos de clientes	156.665	161.117	2,8	198.081	202.222	2,1
Patrimonio neto	--	--	--	12.673	13.051	3,0
Fondos propios	--	--	--	13.120	13.524	3,1
Rentabilidad y eficiencia (%)						
ROA	--	--	--	0,17	0,31	--
RORWA	--	--	--	0,50	0,95	--
ROE	--	--	--	3,10	5,70	--
ROTE	--	--	--	3,88	7,04	--
Eficiencia	47,77	41,71	--	53,73	46,91	--
Eficiencia con amortización	58,07	51,75	--	64,96	57,86	--
Gestión del riesgo ⁽¹⁾						
Riesgos stage 3 (millones de €)	5.314	5.132	-3,4	5.995	5.714	-4,7
Total activos problemáticos (millones de €)	6.684	6.409	-4,1	7.365	6.991	-5,1
Ratio stage 3 (%)	4,23	4,00	--	3,58	3,31	--
Ratio de cobertura stage 3 (%)	43,4	42,7	--	39,6	39,6	--
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	58,0	57,0	--	56,4	55,3	--
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	53,7	53,4	--	52,8	52,3	--
Gestión de la liquidez (%)						
Loan to deposits ratio	96,7	94,0	--	97,5	97,4	--
LCR	249	257	--	220	225	--
NSFR	--	--	--	136	142	--
Gestión del capital						
Activos ponderados por riesgo (APR) (millones de €)	--	--	--	80.989	80.524	-0,6
Common Equity Tier 1 (%)	--	--	--	12,31	12,61	--
Common Equity Tier 1 fully-loaded (%)	--	--	--	12,00	12,48	--
Tier 1 (%)	--	--	--	14,35	14,65	--
Ratio total de capital (%)	--	--	--	16,87	17,11	--
MREL (%APR)	--	--	--	25,01	24,68	--
MREL (%LRE)	--	--	--	9,42	7,65	--
Leverage ratio (%)	--	--	--	5,40	4,54	--
Accionistas y acciones (datos a fin de período)						
Número de accionistas	--	--	--	235.053	223.927	--
Número de acciones totales (en millones)	--	--	--	5.627	5.627	--
Valor de cotización (€)	--	--	--	0.574	0.761	--
Capitalización bursátil (millones de €)	--	--	--	3.206	4.255	--
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	--	--	--	0,06	0,11	--
Valor contable por acción (€)	--	--	--	2,35	2,41	--
TBV por acción (€)	--	--	--	1,88	1,96	--
P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)	--	--	--	0,31	0,39	--
PER (valor de cotización / BPA)	--	--	--	10,27	6,68	--
Otros datos						
Oficinas	1628	1305	--	1918	1525	--
Empleados	15.117	13.380	--	21.095	18.975	--

- (1) A considerar que se reclasifican las carteras de activos problemáticos vendidas a inversores institucionales como activos no corrientes en venta, por lo que los datos se muestran sin considerar estos activos. Ratio de cobertura de activos problemáticos considera el total de provisiones.
- (2) A partir de marzo 21 calculado en base a la metodología de la CRR II, teniendo en cuenta la mejor estimación a la fecha de publicación del informe.
- (3) Sin ajustar los valores históricos.
- (4) Beneficio neto ajustado por el importe de los cupones del Additional Tier I registrado en fondos propios.
- (5) El tipo de cambio EURGBP acumulado a 30.06.22 aplicado para las cuentas de resultados a lo largo del informe es de 0,8423 y en el caso del balance, el tipo de cambio aplicado es de 0,8582.
- (6) Las variaciones YoY a lo largo del documento referentes a la cuenta de resultados hacen referencia a los seis meses acumulados de 2022 vs seis meses acumulados de 2021.

3. Evolución de resultados y actividad

Entorno macroeconómico

Contexto económico, político y financiero internacional

El entorno macroeconómico durante el 2T22 ha venido caracterizado por una intensificación de los temores sobre el crecimiento global, lo que ha provocado una revisión generalizada de las perspectivas de crecimiento a la baja.

Esta intensificación de los temores sobre el crecimiento global estuvieron influidos, en parte, por el riesgo a un corte total del gas ruso a Europa. A lo largo del trimestre, Rusia ha venido reduciendo de manera importante el gas enviado a Alemania e Italia, dos de los países más dependientes del gas ruso, y se lo cortó totalmente a otros países como Polonia, Bulgaria, Finlandia y Dinamarca. Un corte permanente del gas ruso sumiría a la zona euro en una recesión y varios países han empezado a hacer planes ante esta eventualidad. Alemania elevó su nivel de emergencia energética hasta la segunda fase (de un total de tres), varios países han dado luz verde a utilizar carbón para la generación de energía y Francia ha anunciado la nacionalización de la empresa energética EDF.

Otro riesgo sobre la actividad es la elevada inflación, que está lastrando el consumo en Estados Unidos y la zona euro. La inflación se mantuvo en niveles históricamente elevados en ambas regiones, impulsada por el precio de la energía y los alimentos. Asimismo, se está observando una generalización de las presiones inflacionistas en la zona euro.

El rápido tensionamiento de las condiciones de financiación en Estados Unidos supone otro riesgo sobre la actividad. Este tensionamiento ya ha comenzado a afectar negativamente al sector inmobiliario del país.

El último riesgo que amenaza al crecimiento global es la política de Covid cero llevada a cabo por las autoridades chinas. El PIB de China se contrajo en el 2T22 influido las medidas de contención. En mayo y junio, estas medidas se relajaron, lo que impulsó la actividad. El empeoramiento de la situación epidemiológica a finales del trimestre incrementó los temores a un nuevo endurecimiento de las medidas de confinamiento.

Por último, la UE dio luz verde al sexto paquete de sanciones a Rusia, que incluye la prohibición de importar crudo y productos refinados de petróleo de Rusia por mar. Además, Rusia impagó su deuda soberana en moneda extranjera por primera vez en un siglo, debido a las sanciones occidentales que impiden el pago de la deuda pública rusa a inversores extranjeros.

Situación económica en España

Tras el débil crecimiento del PIB observado en el 1T22 (0,2% trimestral), la economía española recuperó dinamismo a lo largo del 2T22. Así, los principales indicadores de actividad retomaron crecimientos positivos tras los malos registros de marzo, al tiempo que el mercado laboral siguió mostrando un buen desempeño a lo largo del trimestre. Por su parte, los indicadores de confianza empresarial siguen apuntando a la expansión de la actividad, en un contexto en el que los

indicadores referidos al sector turístico se van acercando a los registros previos a la pandemia. En negativo destacó la confianza de los consumidores, que se vio impactada por la pérdida de poder adquisitivo provocada por la elevada inflación, que alcanzó el 10% interanual en junio. Por último, el Gobierno amplió y prorrogó hasta diciembre la mayoría de medidas para hacer frente a las consecuencias del conflicto en Ucrania (entre las que se incluyen el descuento a los carburantes, el límite a la actualización de los alquileres y descuentos en el transporte público).

Situación económica en Reino Unido

En Reino Unido, la inflación, las subidas de tipos por parte del banco central y la incertidumbre alrededor del Brexit han tenido consecuencias perniciosas sobre la actividad. Según los últimos datos, esta se encuentra estancada, después de que en el 1T22 se viese apoyada por la evolución económica previa al conflicto en Ucrania (0,8% trimestral; 4T21: 1,3%). En todo caso, el precio de la vivienda ha continuado repuntando a tasas de doble dígito.

En cuanto al terreno político, Boris Johnson anunció su dimisión como primer ministro después de una oleada de renuncias en su Gobierno, a raíz de lo que consideraban una falta de asunción de responsabilidades del primer ministro en relación con el caso de sus fiestas privadas durante el confinamiento. Boris Johnson permanecerá en el cargo temporalmente, hasta que se elija a su sustituto el 5 de septiembre. En el proceso, el exministro de Finanzas, R. Sunak está recibiendo los principales apoyos de los parlamentarios conservadores.

Situación económica en México

La economía mexicana se ha mostrado resiliente a los efectos del conflicto, siendo la principal vía de contagio las presiones inflacionistas globales. En este sentido, por ejemplo, la actividad manufacturera ha logrado recuperar los niveles pre-Covid. Por otra parte, los indicadores de inflación han seguido desplazándose claramente al alza, con el IPC acelerándose en junio hasta el 8,0% interanual, un máximo desde 2001. En este contexto, la divisa mexicana ha mostrado un buen desempeño a pesar del deterioro de los activos de riesgo a nivel global y cotizó en el 2T22 en un rango ligeramente más apreciado que el registrado entre el 4T21 y el 1T22, lo que se ha visto soportado por el sesgo tensionador del Banxico. También ha sido un apoyo para el peso el rechazo por parte de la cámara parlamentaria de la reforma constitucional en el ámbito energético que había impulsado el Gobierno con el objetivo de limitar el papel del sector privado en dicho sector.

Mercados de renta fija

Los bancos centrales han convertido la lucha contra la inflación en su principal prioridad, dejando en segundo plano las señales de desaceleración económica y las caídas en los mercados financieros.

El BCE incrementó todos sus tipos de referencia 50 p.b. en julio, la primera subida desde 2011. De este modo, el tipo de depósito se sitúa en el 0,00% y abandona el terreno negativo por primera vez desde 2014. El BCE apuntó que los próximos movimientos de tipos serán data dependent y que se valorarán reunión a reunión y Lagarde, presidenta del banco central, señaló que la intención es subir los tipos hasta niveles de neutralidad. Por otra parte, el BCE también aprobó el mecanismo anti-fragmentación (TPI por sus siglas en inglés). El TPI podrá activarse para contrarrestar dinámicas de mercado desordenadas e injustificadas que representen una amenaza para la transmisión de la política monetaria. Las compras a través del TPI se focalizarán en la deuda pública de todos los países de la zona euro. Los criterios de elegibilidad para la compra de deuda pública de un país serán el cumplimiento de las normas fiscales europeas, la ausencia de desequilibrios macroeconómicos severos, la sostenibilidad de la deuda pública y el cumplimiento de la condicionalidad del NGEU. El BCE ha sugerido que estas compras serán ilimitadas y que no supondrán un incremento de liquidez.

La Fed mostró un tono claramente tensionador ante la elevada inflación y aceleró el ciclo de subidas durante el 2T22 con una subida de 50 p.b. en mayo y posteriormente 75 p.b. en junio. La Fed ha señalado que continuará aumentando los tipos de interés de forma rápida hasta niveles restrictivos y ha establecido como prioridad restablecer la inflación al objetivo del 2%. Asimismo, la Fed inició su política de reducción de balance (QT) en junio. La Fed podría reducir su balance en un 11% en un año.

El Banco de Inglaterra (BoE) subió el tipo rector en sus últimas reuniones, hasta situarlo en el 1,25%, máximos desde 2009. Algunos miembros del BoE han venido haciendo comentarios apuntando a que en la próxima reunión se podría realizar una subida de 50 p.b., debido a una inflación más elevada y más persistente que en otros países.

Las rentabilidades de la deuda pública a 10 años de Estados Unidos y Alemania repuntaron con fuerza durante el 2T22, llegándose a situar en niveles máximos desde 2011 y 2014, respectivamente, influidas por el tono tensionador de la Fed y el BCE y el entorno de elevada inflación. En la parte final del trimestre, las rentabilidades deshicieron parte del repunte, influidas por la intensificación de los temores sobre el crecimiento global.

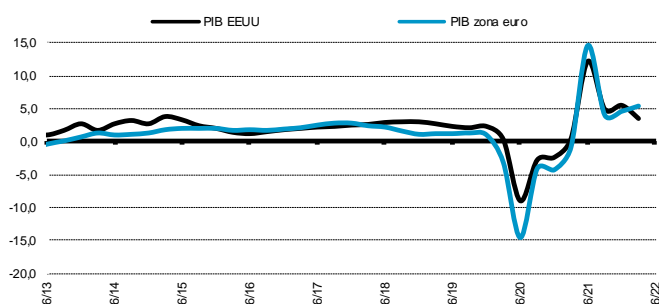
Las primas de riesgo de la periferia también repuntaron ante el tono tensionador del BCE. Los spreads soberanos deshicieron parte del repunte gracias al compromiso del BCE para implementar un mecanismo anti-fragmentación de los mercados de capitales.

Mercados de renta variable

La evolución de los mercados de renta variable durante el 2T22 ha sido negativa. En la primera parte del trimestre, esta negativa evolución vino influida por la elevada inflación y las expectativas de un tensionamiento agresivo de las condiciones de financiación por parte de la Fed. En la segunda parte del trimestre, el mal comportamiento de los principales índices bursátiles estuvo influido por el incremento de los temores sobre el crecimiento ante el riesgo de que Rusia corte el suministro de gas a Europa obligando a imponer un racionamiento energético.

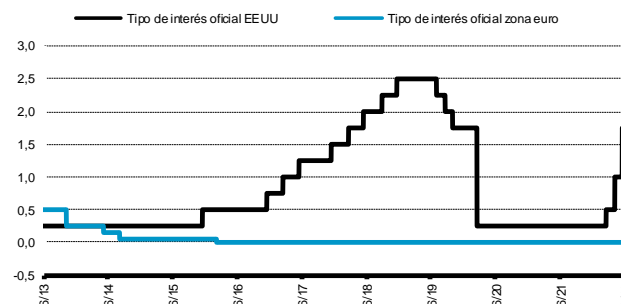
Así, dentro de las economías desarrolladas, destacó la caída del S&P 500 (un 11,7% en euros), la del Euro STOXX 50 (-11,5%) y la del Nikkey japonés (-10,1% en euros). El IBEX ha sido uno de los índices desarrollados que mejor resistió las caídas, retrocediendo un -4,1%. En las economías emergentes, el Hans Seng chino repuntó casi un 5%, tras el levantamiento progresivo de las restricciones y confinamientos en la mayor parte del país.

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



Fuente: Bloomberg

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



Tipos de cambio: Paridad 1 euro/moneda

Fx	30.06.21	30.09.21	31.12.21	31.03.22	30.06.22
USD	1,1884	1,1579	1,1326	1,1101	1,0387
GBP	0,8581	0,8605	0,8403	0,8460	0,8582
MXN	23,5784	23,7439	23,1438	22,0903	20,9641

Fuente: Banco de España

Evolución de la cuenta de resultados

Resumen de resultados:

El grupo Banco Sabadell ha generado un beneficio atribuido de 393 millones de euros a cierre de junio de 2022, de los cuales 338 millones de euros se registran en el perímetro Ex TSB y 54 millones de euros pertenecen a TSB, lo que ha permitido incrementar la rentabilidad del banco, situando el ROTE del grupo en el 7,0%.

Cabe destacar el buen comportamiento del resultado *core* (margen de intereses + comisiones - costes), que presenta un avance del 18,5% interanual y del 13,1% en el trimestre, tanto por la mejora del margen de intereses y de las comisiones registrada, como por el esfuerzo en la reducción de costes.

Dicha reducción de costes, tanto por los menores gastos de personal tras los planes de eficiencia llevados a cabo, como por los menores gastos generales registrados, permiten reducir la ratio de eficiencia con amortizaciones hasta el 57,86% a cierre de junio 2022, cuando en el mismo periodo del año anterior se situaba en el 64,96%.

Cuenta de pérdidas y ganancias

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			
	1S21	1S22	YoY (%)	1S21	1S22	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante
Margen de intereses	1.204	1.206	0,2	1.685	1.757	4,2	3,0
Comisiones netas	654	665	1,8	709	729	2,8	2,5
Margen básico	1.857	1.871	0,7	2.395	2.486	3,8	2,9
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	21	80	280,5	28	83	195,1	194,2
Resultados método participación y dividendos	56	84	51,3	56	84	51,3	51,3
Otros productos y cargas de explotación	-113	-126	11,4	-122	-147	20,2	19,6
Margen bruto	1.822	1.910	4,9	2.357	2.507	6,4	5,4
Gastos de explotación	-856	-789	-7,9	-1.251	-1.167	-6,7	-7,8
Gastos de personal	-570	-519	-8,9	-754	-694	-7,9	-8,8
Otros gastos generales de administración	-287	-270	-5,7	-497	-473	-4,8	-6,3
Amortización	-185	-190	2,8	-261	-272	4,2	3,1
Total costes	-1.041	-979	-6,0	-1.512	-1.440	-4,8	-5,9
Margen antes de dotaciones	781	931	19,3	845	1.067	26,3	25,8
Dotaciones para insolvencias	-476	-359	-24,7	-505	-380	-24,8	-25,0
Dotaciones a otros activos financieros	-48	-29	-40,0	-48	-40	-17,8	-17,8
Otras dotaciones y deterioros	-68	-56	-17,8	-68	-56	-17,8	-17,8
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	78	-19	--	74	-19	--	--
Resultado antes de impuestos	266	469	75,9	298	572	92,3	91,5
Impuesto sobre beneficios	-78	-116	48,9	-70	-166	136,0	137,5
Resultado atribuido a intereses minoritarios	7	14	100,9	7	14	100,9	100,9
Beneficio atribuido al grupo	181	338	86,6	220	393	78,1	76,7
Promemoria:							
Resultado core (margen de intereses + comisiones - costes)	816	892	9,3	883	1.046	18,5	18,0

Cuenta de pérdidas y ganancias trimestral

(en millones de €)	Ex TSB						Total grupo						QoQ (%) a tipo constante
	2T21	3T21	4T21	1T22	2T22	QoQ (%)	2T21	3T21	4T21	1T22	2T22	QoQ (%)	
Margen de intereses	606	615	596	587	619	5,4	852	877	863	858	899	4,8	5,0
Comisiones netas	339	330	363	328	337	2,6	368	361	397	359	371	3,3	3,4
Margen básico	945	945	959	916	956	4,4	1.220	1.238	1.260	1.217	1.269	4,3	4,5
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	7	323	-2	28	53	90,6	5	320	-4	33	50	51,4	54,4
Resultados método participación y dividendos	10	11	35	59	26	-56,2	10	11	35	59	26	-56,2	-56,2
Otros productos y cargas de explotación	-99	-6	-160	-11	-115	--	-108	-18	-173	-23	-124	--	--
Margen bruto	862	1.273	831	991	919	-7,2	1.127	1.551	1.118	1.285	1.222	-4,9	-4,8
Gastos de explotación	-416	-722	-418	-399	-390	-2,4	-611	-909	-621	-590	-577	-2,1	-1,9
Gastos de personal	-273	-570	-274	-261	-258	-1,1	-369	-656	-367	-350	-345	-1,3	-1,2
Otros gastos generales de administración	-143	-151	-144	-139	-132	-4,9	-242	-253	-254	-240	-232	-3,3	-2,9
Amortización	-93	-92	-93	-94	-96	1,8	-133	-128	-138	-136	-137	0,7	0,9
Total costes	-509	-813	-511	-493	-485	-1,6	-743	-1037	-759	-726	-714	-1,6	-1,3
Promemoria:													
Costes recurrentes	-509	-512	-511	-493	-485	-1,6	-743	-736	-740	-726	-714	-1,6	-1,3
Costes no recurrentes	0	-301	0	0	0	--	0	-301	-19	0	0	--	--
Margen antes de dotaciones	353	460	319	497	434	-12,8	383	515	360	560	508	-9,3	-9,3
Dotaciones para insolvencias	-187	-235	-238	-184	-175	-5,1	-192	-228	-217	-195	-184	-5,7	-5,5
Dotaciones a otros activos financieros	-30	-10	-39	-11	-18	57,7	-30	-10	-39	-11	-28	152,7	152,7
Otras dotaciones y deterioros	-44	-52	-58	-20	-36	79,0	-44	-52	-58	-20	-36	79,0	79,0
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	75	0	56	-13	-6	-49,8	73	5	48	-13	-6	-52,9	-54,1
Resultado antes de impuestos	166	163	40	269	199	-26,0	190	229	93	320	253	-20,9	-21,0
Impuesto sobre beneficios	-53	-55	83	-62	-54	-12,4	-40	-78	67	-93	-73	-21,6	-21,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios	2	2	-1	13	1	-94,8	2	2	-1	13	1	-94,8	-94,8
Beneficio atribuido al grupo	111	106	125	194	144	-25,6	147	149	161	213	179	-16,0	-16,2
Promemoria:													
Resultado core (margen de intereses + comisiones - costes) (1)	436	433	447	422	470	11,4	477	502	520	491	555	13,1	13,1

(1) Cálculo teniendo en cuenta los costes recurrentes.

Margen de intereses:

El margen de intereses muestra una evolución positiva y se sitúa a cierre de junio de 2022 en 1.757 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 4,2% en términos interanuales y del 4,8% en el trimestre.

Excluyendo TSB, el margen de intereses asciende a 1.206 millones de euros a cierre de junio de 2022, presentando un crecimiento del 0,2% respecto al año anterior y del 5,4% en el trimestre, apoyado principalmente en la mayor contribución de la cartera ALCO, en el incremento de los volúmenes, así como en el efecto del mayor número de días del segundo trimestre.

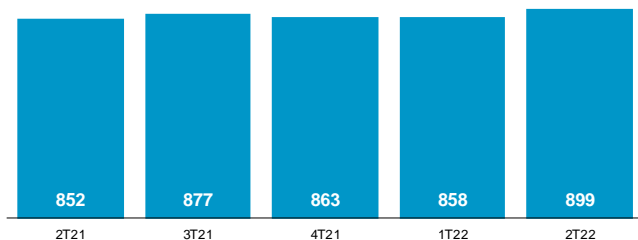
El margen de TSB se sitúa en 551 millones de euros a cierre de junio de 2022, creciendo así un 14,3% interanual principalmente por el fuerte crecimiento de los volúmenes de hipotecas y apoyado en la apreciación de la libra en el año. En el trimestre, el crecimiento se sitúa en el 3,5%, de la misma manera apoyado en el crecimiento de los volúmenes, pero en este caso perjudicado por la depreciación de la divisa en el trimestre. A tipo de cambio constante, los crecimientos se sitúan en el 11,0% interanual y en el 4,9% intertrimestral.

Margen de clientes y margen sobre ATMs:

El margen de clientes incrementa 2 pbs en el trimestre y se sitúa en el 2,26% (2,17% excluyendo TSB) por un mayor crecimiento del rendimiento del crédito. De la misma manera, el margen sobre activos totales medios incrementa hasta el 1,40% (1,22% excluyendo TSB).

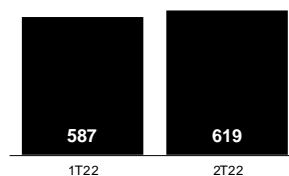
Evolución del margen de intereses

Total grupo (millones €)



	Total grupo	TC constante
Variación YoY:	+4,2%	+3,0%
Variación QoQ:	+4,8%	+5,0%

Sabadell ex - TSB (millones €)



Variación YoY:

+0,2%

Variación QoQ:

+5,4%

TSB (millones €)



Variación YoY:

+14,3%

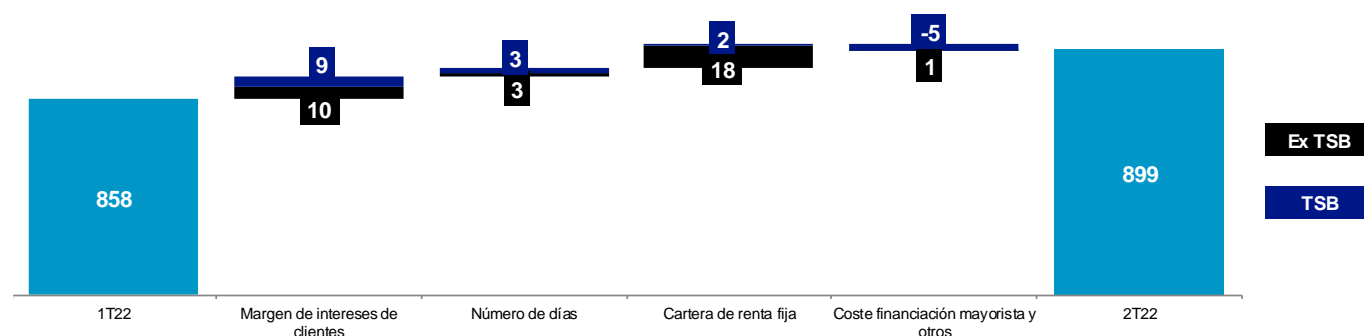
+11,0% TC constante

Variación QoQ:

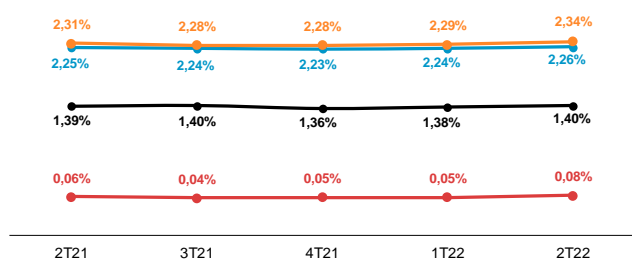
+3,5%

+4,9% TC constante

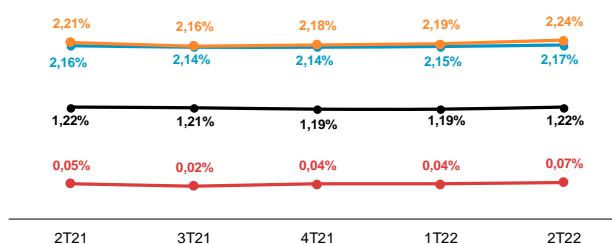
Evolución trimestral del margen de intereses (millones €)



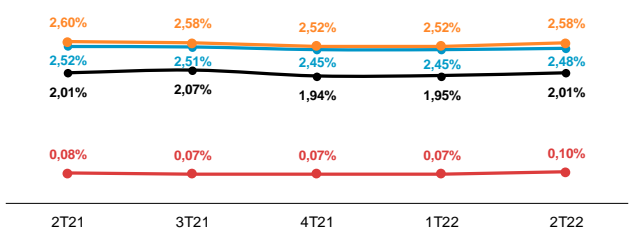
Evolución del margen grupo (en %)



Evolución del margen Ex TSB (en %)



Evolución del margen TSB (en %)



Rendimientos y cargas trimestrales

Total grupo

(en millones de €)	2T21			3T21			4T21			1T22			2T22		
	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos
Efectivo y equivalentes (1)	48.149	-0,32	-38	49.896	-0,26	-32	54.665	-0,24	-33	55.536	-0,22	-29	54.056	-0,13	-18
Crédito a la clientela (neto)	151.579	2,31	875	153.649	2,28	881	155.218	2,28	891	155.878	2,29	879	157.837	2,34	919
Cartera de renta fija	26.344	0,63	41	26.080	0,65	43	22.365	0,50	28	23.117	0,59	33	25.315	0,85	54
Cartera de renta variable	1.120	--	--	1.046	--	--	1.003	--	--	844	--	--	921	--	--
Activo material e inmaterial	5.278	--	--	5.027	--	--	4.986	--	--	4.906	--	--	4.842	--	--
Otros activos	13.062	0,34	11	13.061	0,29	10	12.368	0,19	6	11.974	0,44	13	13.323	0,93	31
Total activos	245.532	1,45	889	248.759	1,44	901	250.605	1,41	893	252.255	1,44	896	256.295	1,54	987
Entidades de crédito (2)	38.111	0,78	74	38.420	0,77	75	41.134	0,69	72	41.085	0,64	65	41.119	0,51	52
Depósitos de la clientela (3)	163.316	-0,06	-23	165.534	-0,04	-15	164.344	-0,05	-21	167.158	-0,05	-19	170.098	-0,08	-34
Mercado de capitales	22.480	-1,15	-64	23.455	-1,10	-65	22.794	-1,12	-64	22.171	-1,07	-59	22.108	-1,13	-62
Otros pasivos	9.018	-1,08	-24	8.591	-0,86	-19	9.359	-0,71	-17	8.800	-1,17	-25	9.954	-1,78	-44
Recursos propios	12.607	--	--	12.758	--	--	12.975	--	--	13.042	--	--	13.017	--	--
Total recursos	245.532	-0,06	-37	248.759	-0,04	-24	250.605	-0,05	-30	252.255	-0,06	-38	256.295	-0,14	-88
Margen de intereses			852			877			863			858			899
Margen de clientes		2,25			2,24			2,23		2,24				2,26	
Margen de intereses sobre ATM		1,39			1,40			1,36		1,38				1,40	

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

Sabadell ex - TSB

(en millones de €)	2T21			3T21			4T21			1T22			2T22		
	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos
Efectivo y equivalentes (1)	44.290	-0,34	-37	46.570	-0,27	-32	49.101	-0,26	-32	49.869	-0,26	-32	48.660	-0,22	-27
Crédito a la clientela (neto)	111.126	2,21	612	111.726	2,16	608	111.405	2,18	613	110.966	2,19	599	113.279	2,24	633
Cartera de renta fija	23.818	0,74	44	23.177	0,77	45	19.366	0,60	29	20.202	0,66	33	22.575	0,90	51
Otros activos	20.231	0,34	17	19.976	0,27	14	19.158	0,23	11	18.299	0,22	10	19.044	0,29	14
Total activos	199.465	1,28	636	201.450	1,25	635	199.030	1,24	622	199.336	1,24	610	203.557	1,32	671
Entidades de crédito (2)	35.729	0,84	75	35.478	0,84	75	35.364	0,83	74	34.495	0,85	72	34.624	0,78	68
Depósitos de la clientela (3)	122.669	-0,05	-14	124.269	-0,02	-7	122.361	-0,04	-14	124.655	-0,04	-12	128.355	-0,07	-23
Mercado de capitales	20.798	-1,15	-60	21.412	-1,14	-62	20.715	-1,14	-60	20.065	-1,08	-53	20.023	-1,09	-55
Otros pasivos y recursos propios	20.270	-0,61	-31	20.291	-0,53	-27	20.589	-0,50	-26	20.121	-0,60	-30	20.555	-0,81	-41
Total recursos	199.465	-0,06	-30	201.450	-0,04	-20	199.030	-0,05	-26	199.336	-0,05	-23	203.557	-0,10	-52
Margen de intereses			606			615			596			587			619
Margen de clientes		2,16			2,14			2,14		2,15				2,17	
Margen de intereses sobre ATM		1,22			1,21			1,19		1,19				1,22	

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

Resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio:

A cierre de junio de 2022 totalizan 83 millones de euros (excluyendo TSB totalizan 80 millones de euros), incrementando así respecto al año y el trimestre anterior por el registro de mayores resultados por derivados de negociación y de cobertura y por mayores resultados por ventas de la cartera de renta fija.

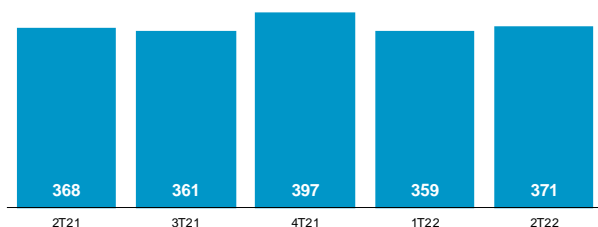
Comisiones netas:

Las comisiones alcanzan la cifra de 729 millones de euros a cierre de junio de 2022, lo que representa un crecimiento interanual del 2,8% (1,8% excluyendo TSB) apoyado en la buena evolución de todos los segmentos, donde destacan las comisiones de servicios impulsadas principalmente por la mayor operativa de tarjetas.

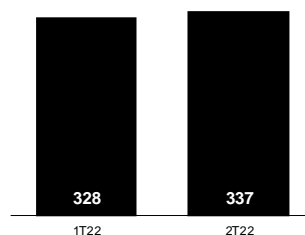
Trimestralmente el crecimiento de las comisiones se sitúa en el 3,3% (2,6% excluyendo TSB), de la misma manera impulsado principalmente por la buena dinámica de las comisiones de tarjetas, así como por un incremento en las comisiones derivadas de operaciones de riesgos.

Evolución de las comisiones

Total grupo (millones €)



Sabadell ex - TSB (millones €)



Variación YoY:

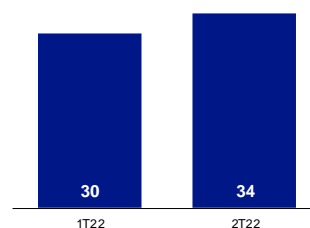
+1,8%

Variación QoQ:

+2,6%

	Total grupo	TC constante
Variación YoY:	+2,8%	+2,5%
Variación QoQ:	+3,3%	+3,4%

TSB (millones €)



Variación YoY:

+14,8%

+11,4% TC constante

Variación QoQ:

+11,2%

+12,7% TC constante

Comisiones

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	1T22	2T22	QoQ (%)	1T22	2T22	QoQ (%)	1S21	1S22	YoY (%)	1S21	1S22	YoY (%)
Operaciones de activo	44	44	1,9	44	44	1,9	84	88	5,4	84	88	5,4
Avales y otras garantías	24	26	9,4	24	26	9,4	50	50	1,5	50	50	1,5
Comisiones derivadas de operaciones de riesgo	68	71	4,5	68	71	4,5	133	139	4,0	133	139	4,0
Tarjetas	40	48	18,5	57	67	17,2	79	88	11,0	107	124	16,7
Órdenes de pago	19	20	8,9	19	21	8,6	34	39	14,1	35	40	12,6
Valores	14	15	11,6	14	15	11,6	33	29	-12,1	33	29	-12,1
Depositaria FI y FP	0	0	--	0	0	--	7	0	-100,0	7	0	-100,0
Cuentas a la vista	59	61	3,2	68	70	3,0	124	119	-4,1	146	139	-4,8
Cambio de billetes y divisas	28	29	6,6	33	36	8,9	42	57	34,4	52	70	34,0
Resto	17	13	-27,9	12	7	-41,8	40	30	-24,5	31	19	-38,0
Comisiones de servicios	176	186	5,4	204	217	6,4	360	362	0,6	411	421	2,5
Fondos de inversión	32	31	-3,9	32	31	-3,9	56	62	12,0	56	62	12,0
Comercialización de fondos												
pensiones y seguros	47	44	-5,9	49	47	-5,8	93	91	-2,6	98	96	-2,2
Gestión Patrimonios	6	5	-3,4	6	5	-3,4	11	11	-1,9	11	11	-1,9
Comisiones de gestión de activos	84	80	-5,0	87	83	-5,0	160	164	2,5	165	169	2,6
Total	328	337	2,6	359	371	3,3	654	665	1,8	709	729	2,8

Resultados método participación y dividendos:

Se sitúan en 84 millones de euros a cierre de junio de 2022, incrementando así respecto al año anterior tras registrar mayores resultados derivados de participadas de BS Capital en el primer trimestre de 2022, hecho que explica la reducción intertrimestral.

Otros productos y cargas de explotación:

Se sitúan en -147 millones de euros a cierre de junio de 2022 (excluyendo TSB totalizan -126 millones de euros) e incluyen principalmente la aportación al Fondo Único de Resolución (FUR) por -100 millones de euros. La variación con el año anterior donde ascendían a -122 millones de euros (-113 millones de euros sin incluir TSB) se debe principalmente al registro de una mayor contribución al FUR por un incremento de la tasa de aportación a nivel sistémico, y adicionalmente este año no incluye la aportación positiva de BanSabadell Renting tras su venta.

La variación trimestral se debe al registro en el segundo trimestre de 2022 de la aportación al FUR comentada.

Total costes:

Evolución positiva del total de costes, que se sitúan en -1.440 millones de euros a cierre de junio de 2022 (-979 millones de euros excluyendo TSB), lo que supone una reducción del -4,8% interanual impulsada principalmente por los ahorros en gastos de personal tras llevarse a cabo los planes de eficiencia, así como por una reducción de los gastos generales.

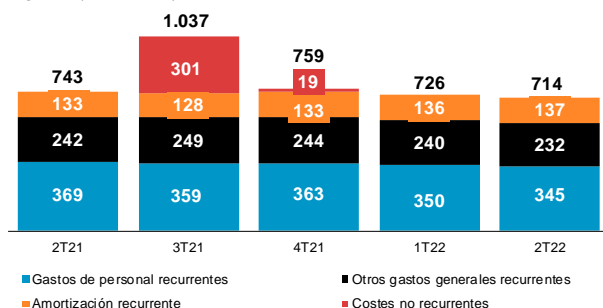
En el trimestre, los costes presentan una reducción del -1,6% tanto a nivel grupo como sin considerar TSB, tras registrar ahorros en gastos de personal por las últimas salidas de empleados del plan de eficiencia, así como por el esfuerzo en la reducción de los gastos generales.

Total costes

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	1T22	2T22	QoQ (%)	1T22	2T22	QoQ (%)	1S21	1S22	YoY (%)	1S21	1S22	YoY (%)
Gastos de personal	-261	-258	-1,1	-350	-345	-1,3	-570	-519	-8,9	-754	-694	-7,9
Tecnología y comunicaciones	-56	-57	2,1	-109	-108	-0,2	-117	-113	-3,3	-223	-217	-2,8
Publicidad	-10	-10	-4,4	-18	-15	-18,3	-22	-19	-12,2	-43	-33	-22,7
Inmuebles, instalaciones y material de oficina	-10	-9	-16,0	-16	-16	-4,4	-19	-19	-0,8	-30	-32	8,5
Informes técnicos y gastos judiciales	-5	-6	8,2	-9	-11	12,1	-11	-11	-2,2	-18	-20	12,5
Servicios administrativos subcontratados	-14	-9	-34,4	-29	-28	-5,1	-24	-22	-7,1	-66	-57	-12,9
Contribuciones e impuestos	-25	-25	-2,5	-29	-27	-6,2	-60	-50	-16,1	-67	-57	-15,1
Otros	-18	-17	-5,3	-29	-28	-5,0	-34	-35	5,6	-51	-57	10,9
Otros gastos generales de administración	-139	-132	-4,9	-240	-232	-3,3	-287	-270	-5,7	-497	-473	-4,8
Amortización	-94	-96	1,8	-136	-137	0,7	-185	-190	2,8	-261	-272	4,2
Total costes	-493	-485	-1,6	-726	-714	-1,6	-1.041	-979	-6,0	-1.512	-1.440	-4,8
Ratio de eficiencia (%)							47,77	41,71		53,73	46,91	
Ratio de eficiencia con amortización (%)							58,07	51,75		64,96	57,86	

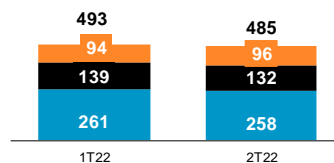
Evolución de total costes

Total grupo (millones €)



	Total grupo	TC constante
Variación YoY:	-4,8%	-5,9%
Variación QoQ:	-1,6%	-1,3%

Sabadell ex - TSB (millones €)



Costes recurrentes

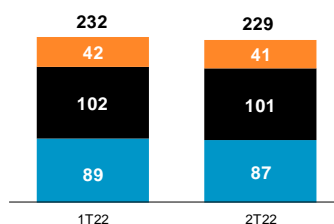
Variación YoY:

-6,0%

Variación QoQ:

-1,6%

TSB (millones €)



Costes recurrentes

Variación YoY:

-2,2%

-5,1% TC constante

Variación QoQ:

-1,5%

-0,1% TC constante

Resultado core:

A cierre de junio de 2022, el resultado *core* (margen de intereses + comisiones – costes) se sitúa en 1.046 millones de euros, lo que comporta un crecimiento del 18,5% interanual y del 13,1% en el trimestre

derivado de la buena evolución del margen de intereses y de las comisiones, así como de la reducción de costes comentada.

(en millones de €)

	Total grupo			1S21	1S22	YoY (%)
	1T22	2T22	QoQ (%)			
Margen de intereses	858	899	4,8	1.685	1.757	4,2
Comisiones netas	359	371	3,3	709	729	2,8
Costes	-726	-714	-1,6	-1.512	-1.440	-4,8
Resultado core	491	555	13,1	883	1.046	18,5

Dotaciones para insolvencias y otros deterioros:

Totalizan -475 millones de euros a cierre de junio de 2022 (-443 millones de euros excluyendo TSB) comparado con -621 millones de euros (-593 millones de euros excluyendo TSB) a cierre de junio de 2021, por lo que presentan una reducción del -23,5% interanual (-25,2% sin considerar TSB) por un menor volumen de dotaciones a insolvencias.

En el trimestre, las Otras dotaciones y deterioros presentan un incremento impactado por el registro de -13 millones de euros de deterioro del fondo de comercio de una participada, los cuales no tienen impacto en capital. Así mismo, las Dotaciones a otros activos financieros recogen -11 millones de euros por pagos estimados relacionados con el tratamiento de algunos clientes de TSB en situación de impago.

Este nivel de dotaciones supone un coste del riesgo de crédito del grupo de 40 pbs a cierre de junio de 2022, mejorando así 13 pbs respecto a junio de 2021. El coste del riesgo total asciende a 55 pbs.

Plusvalías por venta de activos y otros resultados:

Las plusvalías por ventas de activos y otros resultados se sitúan en -19 millones de euros a cierre del primer semestre de 2022. La variación con el año anterior se debe a que éste incluía principalmente 83 millones de euros brutos de la venta del negocio de depositaria.

Beneficio neto:

El beneficio neto del grupo asciende a 393 millones de euros a cierre de junio de 2022 (338 millones de euros excluyendo TSB), representando un crecimiento interanual del 78,1% impulsado principalmente por la mejora del margen básico, por el ahorro de costes y por las menores dotaciones registradas. Estas mejoras compensan la reducción del beneficio por la reversión en el primer semestre de 2022 de -15 millones de euros tras la modificación del impuesto de sociedades en el Reino Unido, cuando en el primer semestre de 2021 se registraron 23 millones de euros positivos por este mismo concepto.

Evolución del balance

Aspectos relevantes:

Crecimiento en todas las geografías del crédito vivo en el año, el cual continúa en su dinámica positiva. En el trimestre el crecimiento del crédito se ha apoyado en la evolución de España, que neutraliza la caída en TSB por la depreciación de la libra.

La buena evolución de las cuentas a la vista impulsa el crecimiento en el año de los recursos de clientes en balance, neutralizando la caída de los depósitos a plazo. En el trimestre, se revierte la dinámica de los depósitos a plazo que muestran un avance junto con el de las cuentas a la vista y que sitúan los recursos de clientes en balance por encima del trimestre anterior.

Los recursos fuera de balance muestran una disminución en el año y en el trimestre impactados por la volatilidad de los mercados financieros principalmente en los fondos de inversión.

Balance de situación

(en millones de €)	30.06.21	31.03.22	30.06.22	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	46.910	53.459	45.284	-3,5	-14,8
Activos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	2.385	2.509	4.324	81,3	72,3
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	6.900	7.287	6.067	-12,1	-16,7
Activos financieros a coste amortizado	177.438	175.632	186.579	5,2	6,2
Préstamos y anticipos a la clientela	154.860	157.264	160.835	3,9	2,3
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	3.533	3.358	6.116	73,1	82,1
Valores representativos de deuda	19.045	15.010	19.628	3,1	30,8
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	588	552	556	-5,3	0,9
Activos tangibles	2.909	2.719	2.669	-8,2	-1,8
Activos intangibles	2.568	2.529	2.511	-2,2	-0,7
Otros activos	10.421	8.869	9.238	-11,4	4,2
Total activo	250.120	253.256	257.229	2,8	1,6
Pasivos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	1.639	1.684	2.811	71,5	66,9
Pasivos financieros a coste amortizado	233.256	236.919	239.180	2,5	1,0
Depósitos de bancos centrales	34.819	37.978	38.296	10,0	0,8
Depósitos de entidades de crédito	12.674	9.600	8.222	-35,1	-14,4
Depósitos de la clientela	158.212	162.602	164.619	4,0	1,2
Valores representativos de deuda emitidos	21.778	21.107	20.696	-5,0	-1,9
Otros pasivos financieros	5.774	5.632	7.347	27,2	30,5
Provisiones	672	689	624	-7,0	-9,3
Otros pasivos	1.880	1.024	1.562	-16,9	52,6
Total pasivo	237.447	240.316	244.178	2,8	1,6
Fondos propios	13.120	13.375	13.524	3,1	1,1
Otro resultado global acumulado	-523	-472	-511	-2,2	8,4
Intereses de minoritarios	76	37	38	-49,7	1,9
Patrimonio neto	12.673	12.940	13.051	3,0	0,9
Total patrimonio neto y pasivo	250.120	253.256	257.229	2,8	1,6
Garantías financieras concedidas	2.031	1.991	2.046	0,8	2,8
Compromisos de préstamos concedidos	29.098	28.045	28.252	-2,9	0,7
Otros compromisos concedidos	7.506	7.762	7.693	2,5	-0,9

Activo:

Los activos totales del grupo ascienden a 257.229 millones de euros, representando un crecimiento del 2,8% interanual y del 1,6% en el trimestre.

Sin considerar TSB, los activos totales ascienden a 205.047 millones de euros, aumentando un 1,1% interanualmente y un 2,3% en el trimestre.

Préstamos y anticipos a la clientela:

La inversión crediticia bruta viva cierra el segundo trimestre de 2022 con un saldo de 158.144 millones de euros (114.241 millones de euros excluyendo TSB) y presenta un crecimiento interanual del 3,7% (2,4% sin considerar TSB) y en el trimestre del 2,2% (3,4% sin considerar TSB).

Aislado el impacto del EPA, el crecimiento interanual de la inversión se sitúa en el 3,8% (2,6% excluyendo TSB).

En España, la inversión crediticia bruta viva excluyendo el EPA muestra un crecimiento del 2,1% interanual donde destaca el incremento del crédito a administraciones públicas y a empresas y la evolución positiva de la cartera hipotecaria. Estas mejoras neutralizan la caída de las oficinas en el extranjero y la salida de los saldos de BancSabadell d'Andorra tras su venta. En el trimestre, la inversión crediticia muestra un crecimiento del 3,3% principalmente por la evolución positiva del crédito a administraciones públicas y empresas.

La inversión crediticia bruta viva de las oficinas en el extranjero (incluyendo Miami), asciende a 9.182 millones de euros, representado una caída del -4,0% interanual y un crecimiento del 5,3% en el trimestre apoyado en la apreciación del dólar.

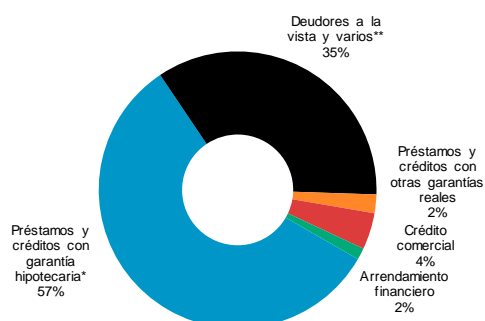
En TSB, la inversión crediticia muestra un aumento del 7,2% interanual derivado del crecimiento de la cartera hipotecaria, mientras que en el trimestre la inversión muestra una ligera disminución del -0,9% impactada por la depreciación de la libra. A tipo de cambio constante, el crecimiento anual no se ve afectado, mientras que el trimestre muestra un avance del 0,6% por el aumento en hipotecas.

México presenta un crecimiento del 15,7% interanual y del 8,1% en el trimestre, ambos casos apoyados en la apreciación del peso mexicano y del dólar. A tipo de cambio constante, el crecimiento se sitúa en el 2,5% en el año y en el 1,9% en el trimestre.

Préstamos y anticipos a la clientela

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo				
	30.06.21	31.03.22	30.06.22	Variación		30.06.21	31.03.22	30.06.22	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)				YoY (%)	QoQ (%)
Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	49.862	49.436	49.573	-0,6	0,3	87.853	90.790	90.533	3,1	-0,3
Préstamos y créditos con otras garantías reales	3.038	2.792	2.965	-2,4	6,2	3.723	3.331	3.456	-7,2	3,8
Crédito comercial	5.439	5.992	6.745	24,0	12,6	5.439	5.992	6.745	24,0	12,6
Arrendamiento financiero	2.176	2.120	2.151	-1,1	1,5	2.176	2.120	2.151	-1,1	1,5
Deudores a la vista y varios	51.041	50.108	52.807	3,5	5,4	53.324	52.509	55.259	3,6	5,2
Inversión crediticia bruta viva	111.556	110.448	114.241	2,4	3,4	152.515	154.742	158.144	3,7	2,2
Del que: EPA	241	70	70	-70,8	0,0	241	70	70	-70,8	0,0
Inversión crediticia bruta viva excluyendo EPA	111.315	110.378	114.171	2,6	3,4	152.274	154.672	158.074	3,8	2,2
Activos stage 3 (cliente)	4.837	5.085	4.652	-3,8	-8,5	5.516	5.708	5.233	-5,1	-8,3
Ajustes por periodificación	-71	-50	-8	-88,8	-84,1	6	35	84	--	140,3
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	116.322	115.483	118.885	2,2	2,9	158.038	160.485	163.460	3,4	1,9
Adquisición temporal de activos	0	54	353	--	--	0	54	353	--	--
Inversión crediticia bruta de clientes	116.322	115.537	119.238	2,5	3,2	158.038	160.539	163.814	3,7	2,0
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-2.903	-3.050	-2.761	-4,9	-9,5	-3.177	-3.275	-2.978	-6,3	-9,1
Préstamos y anticipos a la clientela	113.419	112.487	116.477	2,7	3,5	154.860	157.264	160.835	3,9	2,3

Préstamos y anticipos a la clientela por tipo de producto, 30.06.22 (en %) (*)

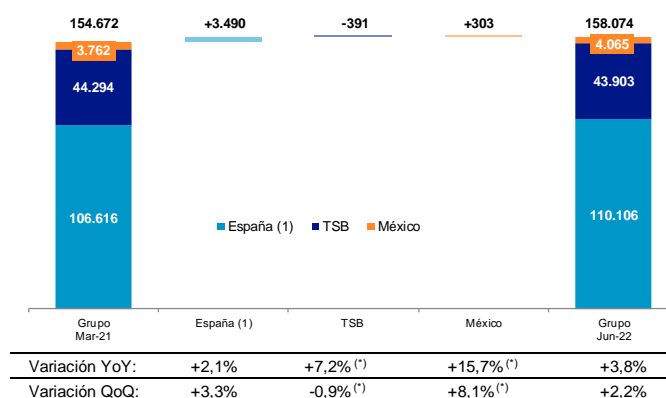


*Incluye préstamos y créditos hipotecarios concedidos a particulares y empresas.

**Incluye préstamos ICO.

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

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



(*) En TSB +7,2% YoY y +0,6% QoQ en GBP y en México +2,5% YoY y +1,9% QoQ en peso MXN.

(1) España incluye oficinas en el extranjero (9.182M€ en jun 22 y 8.723M€ en mar 22).

Pasivo:

Recursos de clientes:

A cierre de junio de 2022, los recursos de clientes en balance totalizan 163.391 millones de euros (122.286 millones de euros sin considerar TSB) presentando un crecimiento del 3,8% interanual (5,5% sin considerar TSB) impulsados por el crecimiento de las cuentas a la vista, que compensa la caída de los depósitos a plazo. En el trimestre muestran un crecimiento del 1,3% (2,7% sin considerar TSB) tanto por la evolución positiva de las cuentas a la vista, como de los depósitos a plazo.

Los saldos de cuentas a la vista ascienden a 147.892 millones de euros (108.447 millones de euros sin considerar TSB), representando un incremento del 5,6% interanual (7,6% sin considerar TSB) y un crecimiento del 0,9% en el trimestre (2,0% sin considerar TSB).

Los depósitos a plazo totalizan 15.980 millones de euros (14.320 millones de euros sin considerar TSB), representando una caída del -9,4% (-7,3% sin considerar TSB) respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, mientras que en el trimestre cambia la tendencia y se sitúan en un 3,9% (6,6% sin considerar TSB) por encima del primer trimestre de 2022.

A nivel TSB, los recursos de clientes en balance presentan una caída del -0,8% interanual y del -2,6% en el trimestre impactadas por la depreciación de la libra. A tipo de cambio constante, la caída se reduce al -0,7% interanual por un menor volumen de depósitos a plazo, y al -1,2% en el trimestre derivada principalmente del movimiento de los saldos de las cuentas corrientes.

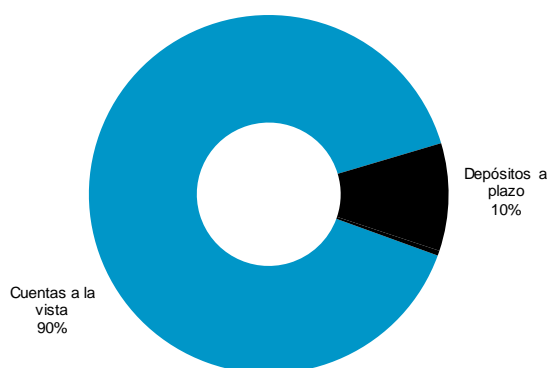
El total de recursos de clientes fuera de balance asciende a 38.831 millones de euros a cierre de junio de 2022 lo que supone una caída del -4,7% interanual principalmente por los fondos de inversión impactados por la venta de BancSabadell d'Andorra y por la volatilidad de los mercados financieros, hecho que impacta de la misma manera en la variación trimestral del -4,4%.

Recursos gestionados y comercializados:

Totalizan 224.146 millones de euros (180.629 millones de euros excluyendo TSB), lo que supone un incremento interanual del 1,5% (1,9% sin considerar TSB), mientras que en el trimestre se mantienen prácticamente en línea a nivel grupo (crecimiento del 0,6% sin considerar TSB).

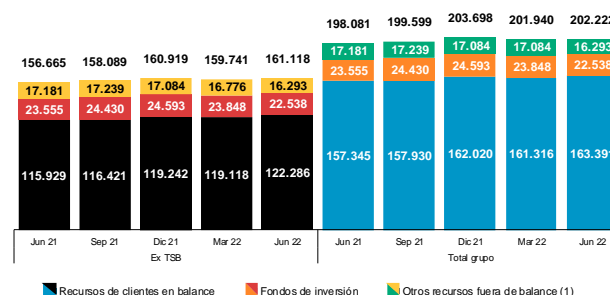
La exposición con los bancos centrales incluye 32.000 millones de euros con el BCE y 6.415 millones de euros con el *Bank of England*, manteniéndose estables en el trimestre.

Depósitos de clientes, 30.06.22 (en %) (*)



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

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



Recursos de clientes

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo				
	30.06.21	31.03.22	30.06.22	Variación		30.06.21	31.03.22	30.06.22	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)				YoY (%)	QoQ (%)
Pasivos financieros a coste amortizado	186.779	184.859	188.016	0,7	1,7	233.256	236.919	239.180	2,5	1,0
Pasivos financieros sin naturaleza minorista	70.850	65.741	65.730	-7,2	0,0	75.911	75.602	75.789	-0,2	0,2
Depósitos de bancos centrales	32.178	31.464	31.867	-1,0	1,3	34.819	37.978	38.296	10,0	0,8
Depósitos de entidades de crédito	12.672	9.589	8.213	-35,2	-14,3	12.674	9.600	8.222	-35,1	-14,4
Emissiones institucionales	20.606	19.855	19.511	-5,3	-1,7	22.645	22.392	21.924	-3,2	-2,1
Otros pasivos financieros	5.394	4.834	6.138	13,8	27,0	5.774	5.632	7.347	27,2	30,5
Recursos de clientes en balance	115.929	119.118	122.286	5,5	2,7	157.345	161.316	163.391	3,8	1,3
Depósitos de la clientela	116.794	119.934	123.142	5,4	2,7	158.212	162.602	164.619	4,0	1,2
Cuentas a la vista	100.808	106.279	108.447	7,6	2,0	140.028	146.520	147.892	5,6	0,9
Depósitos a plazo	(1) 15.448	13.428	14.320	-7,3	6,6	17.645	15.386	15.980	-9,4	3,9
Cesión temporal de activos	424	174	371	-12,5	113,5	424	634	737	74,0	16,3
Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	114	54	4	-96,6	-92,7	115	61	9	-91,8	-84,6
Empréstitos y otros valores negociables	16.277	14.797	15.191	-6,7	2,7	18.315	16.866	17.231	-5,9	2,2
Pasivos subordinados	(2) 3.463	4.241	3.465	0,0	-18,3	3.463	4.241	3.465	0,0	-18,3
Recursos en balance	136.535	138.973	141.798	3,9	2,0	179.990	183.709	185.315	3,0	0,9
Fondos de inversión	23.555	23.848	22.538	-4,3	-5,5	23.555	23.848	22.538	-4,3	-5,5
FI gestionados	430	0	0	-100,0	--	430	0	0	-100,0	--
Sociedades de inversión	1.450	12.89	1.121	-22,7	-13,0	1.450	12.89	1.121	-22,7	-13,0
IIC comercializadas no gestionadas	21.674	22.558	21.417	-1,2	-5,1	21.674	22.558	21.417	-1,2	-5,1
Gestión de patrimonios	3.708	3.715	3.519	-5,1	-5,3	3.708	3.715	3.519	-5,1	-5,3
Fondos de pensiones	3.458	3.416	3.245	-6,2	-5,0	3.458	3.416	3.245	-6,2	-5,0
Individuales	2.253	2.217	2.107	-6,5	-5,0	2.253	2.217	2.107	-6,5	-5,0
Empresas	1.198	1.194	1.133	-5,5	-5,1	1.198	1.194	1.133	-5,5	-5,1
Asociativos	6	6	5	-10,7	-5,5	6	6	5	-10,7	-5,5
Seguros comercializados	10.015	9.645	9.529	-4,9	-1,2	10.015	9.645	9.529	-4,9	-1,2
Total recursos fuera de balance	40.736	40.624	38.831	-4,7	-4,4	40.736	40.624	38.831	-4,7	-4,4
Recursos gestionados y comercializados	177.270	179.597	180.629	1,9	0,6	220.726	224.333	224.146	1,5	-0,1

- (1) Incluye los depósitos disponibles con preaviso y los pasivos financieros híbridos.
(2) Se trata de los pasivos subordinados de los valores representativos de deuda.

Patrimonio neto:

La siguiente tabla muestra la evolución del patrimonio neto a cierre de junio de 2022:

Patrimonio Neto

(en millones de €)	30.06.21	31.03.22	30.06.22	Variación	
				YoY	QoQ
Fondos propios	13.120	13.375	13.524	405	150
Capital	703	703	703	0	0
Reservas	12.213	12.467	12.440	227	-27
De las que: AT1	-266	-356	-385	-119	-30
Otros elementos de patrimonio neto	17	20	18	1	-2
Menos: acciones propias	-34	-29	-30	4	-1
Beneficio atribuido al grupo	220	213	393	172	179
Otro resultado global acumulado	-523	-472	-511	12	-40
Intereses de minoritarios	76	37	38	-38	1
Patrimonio neto	12.673	12.940	13.051	379	111

Gestión del riesgo

Aspectos relevantes:

La ratio *stage 3* del grupo se reduce en el trimestre y se sitúa en el 3,3% a cierre de junio de 2022.

En el trimestre, los activos problemáticos muestran una reducción de -517 millones de euros, donde los saldos de *stage 3* registran una caída de -496 millones de euros, donde destaca la venta de una cartera de morosos de c.400 millones de euros sin garantía hipotecaria, mientras que los activos adjudicados muestran una reducción de -22 millones de euros.

Destacar la mejora en la composición del stock de *stage 3* en España, donde el porcentaje total de NPLs objetivos se reduce hasta el 46% a cierre de junio 2022, el porcentaje de la exposición sin garantía hipotecaria sobre el total de la cartera disminuye al 35% desde el 39% a cierre de marzo de 2022 y la edad media de la cartera pasa a ser de 2,8 años, cuando en marzo de 2022 se situaba en 3,0 años.

En cuanto al desglose del crédito por *stages*, destacar que el 88,8% se clasifica como *stage 1* con un nivel de cobertura del 0,3%, el saldo de *stage 2* representa el 7,9% del crédito siendo su cobertura del 3,7% y el saldo de *stage 3* se reduce hasta representar un 3,3% con una cobertura del 39,6%.

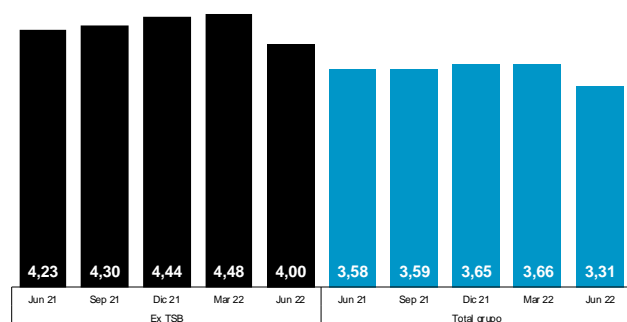
La cobertura de activos problemáticos incorporando el total de provisiones se sitúa en el 52,3%, siendo la cobertura *stage 3* con el total de provisiones del 55,3% y la cobertura de los activos adjudicados del 39,0%.

Gestión del riesgo:

Los activos problemáticos presentan un saldo de 6.991 millones de euros a cierre de junio de 2022, de los que 5.714 millones de euros corresponden a activos *stage 3* y 1.277 millones de euros a activos adjudicados.

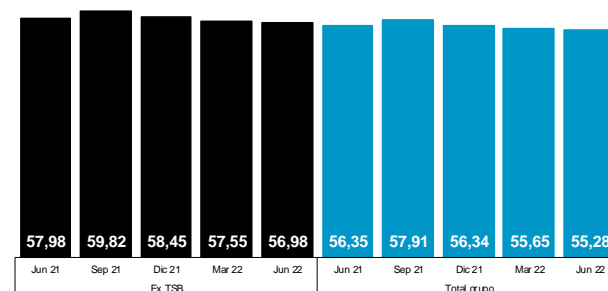
La ratio de NPAs bruta se reduce en el trimestre y se sitúa en el 4,0%, de la misma manera que la ratio de NPAs neta considerando el total de provisiones que se sitúa en el 1,9%.

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



(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes.

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

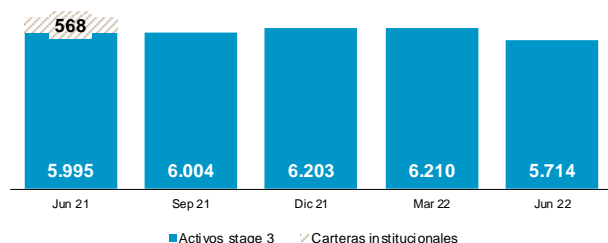


Ratios *stage 3* por segmento (*)

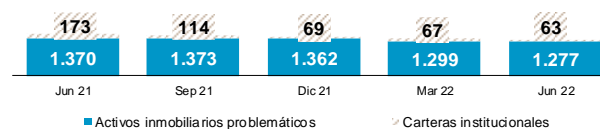
Total grupo	Jun 21	Sep 21	Dic 21	Mar 22	Jun 22
Promoción y construcción inmobiliaria	8,62%	9,05%	9,79%	8,86%	7,77%
Construcción no inmobiliaria	12,97%	11,77%	11,95%	9,49%	12,04%
Empresas	2,16%	2,28%	2,35%	2,45%	2,21%
Pymes y autónomos	6,35%	6,14%	6,40%	6,54%	5,84%
Particulares con garantía de la primera hipoteca	2,45%	2,51%	2,50%	2,47%	2,35%
Ratio <i>stage 3</i>	3,58%	3,59%	3,65%	3,66%	3,31%

(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes

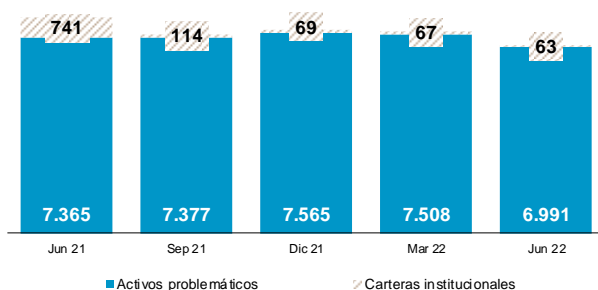
Evolución activos stage 3 (millones €) (*)



Evolución activos inmobiliarios (millones €) (*)



Evolución activos problemáticos (millones €) (*)



(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes.

La siguiente tabla muestra la evolución de los activos problemáticos de los últimos trimestres:

Evolución activos stage 3 e inmuebles del grupo

(en millones de €)	2T 21	3T 21	4T 21	1T 22	2T 22
Entradas brutas (stage 3)	537	511	804	640	586
Recuperaciones y ventas	-536	-373	-516	-488	-1.007
Entrada neta ordinaria (stage 3)	1	139	287	153	-421
Entradas brutas (activos adjudicados)	31	63	37	16	21
Ventas	-40	-59	-49	-79	-43
Variación activos adjudicados	-9	3	-11	-63	-22
Entrada neta ordinaria (stage 3) + Variación activos adjudicados	-8	142	276	89	-443
Fallidos	-133	-129	-89	-146	-74
Variación trimestral de stage 3 y activos adjudicados	-142	13	187	-56	-517

Evolución cobertura de activos problemáticos del grupo (*)

(en millones de €)	Jun 21	Sep 21	Dic 21	Mar 22	Jun 22
Riesgos stage 3	5.995	6.004	6.203	6.210	5.714
Total provisiones	3.378	3.477	3.495	3.456	3.159
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	56,4%	57,9%	56,3%	55,7%	55,3%
Riesgos stage 3	5.995	6.004	6.203	6.210	5.714
Provisiones stage 3	2.374	2.513	2.553	2.560	2.263
Ratio de cobertura stage 3 (%)	39,6%	41,9%	41,2%	41,2%	39,6%
Activos inmobiliarios problemáticos	1.370	1.373	1.362	1.299	1.277
Provisiones	511	508	520	494	499
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	37,3%	37,0%	38,2%	38,0%	39,0%
Total activos problemáticos	7.365	7.377	7.565	7.508	6.991
Provisiones	3.889	3.985	4.014	3.950	3.658
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	52,8%	54,0%	53,1%	52,6%	52,3%
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos y garantías concedidas + activos inmobiliarios problemáticos	168.767	168.608	171.298	171.005	174.040
Ratio NPA bruta (%) (1)	4,4%	4,4%	4,4%	4,4%	4,0%
Activos problemáticos netos	3.476	3.393	3.550	3.559	3.334
Ratio NPA neta (%) (1)	2,1%	2,0%	2,1%	2,1%	1,9%
Activos problemáticos netos sobre total activos (%)	1,4%	1,4%	1,4%	1,4%	1,3%

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

(1) La ratio NPA bruta se calcula como activos problemáticos brutos sobre inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos y garantías concedidas más activos inmobiliarios problemáticos y la ratio NPA neta se calcula como activos problemáticos netos incluyendo todas las provisiones sobre inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos y garantías concedidas más activos inmobiliarios problemáticos.

Créditos refinanciados y reestructurados

El importe de los saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones a cierre de junio de 2022 es el siguiente:

(en millones de €)	Jun 21		Sep 21		Dic 21		Mar 22		Jun 22	
	Total	Del que: stage 3	Total	Del que: stage 3	Total	Del que: stage 3	Total	Del que: stage 3	Total	Del que: stage 3
Administraciones Públicas	10	8	10	8	9	8	10	8	9	7
Empresas y autónomos	5.111	1.902	5.151	1.851	4.931	1.912	4.768	1.990	4.553	1.830
Del que: Financiación a la construcción y promoción	341	146	323	141	309	143	296	155	293	151
Particulares	1.833	1.050	1.910	1.086	1.907	1.090	1.862	1.055	1.755	993
Total	6.954	2.960	7.070	2.946	6.848	3.010	6.640	3.052	6.317	2.830
Provisiones	1.261	1.053	1.311	1.113	1.331	1.144	1.267	1.122	1.142	1.009
Ratio de cobertura	18,1%	35,6%	18,5%	37,8%	19,4%	38,0%	19,1%	36,8%	18,1%	35,6%

Activos adjudicados problemáticos (*)

(en millones de €)	Importe en libros bruto	Correcciones de valor
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	619	252
Edificios terminados	565	224
Vivienda	348	128
Resto	217	96
Edificios en construcción	7	4
Vivienda	6	4
Resto	0	0
Suelo	47	23
Terrenos urbanizados	27	12
Resto del suelo	20	12
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	631	237
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	26	10
Total cartera de inmuebles	1.277	499

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

Desglose del crédito y provisiones por stages

(en millones de €)	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activo	153.435	13.614	5.714
Variación QoQ	1,8%	6,0%	-8,0%
Provisiones	393	502	2.263
Cobertura	0,3%	3,7%	39,6%
% Stage s/ Total inversión	88,8%	7,9%	3,3%

Gestión de la liquidez

Aspectos relevantes:

Sólida posición de liquidez del grupo donde la ratio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) se sitúa en 225% a cierre de junio de 2022 (257% excluyendo TSB y 155% en TSB), con una cifra total de activos líquidos de 54.570 millones de euros.

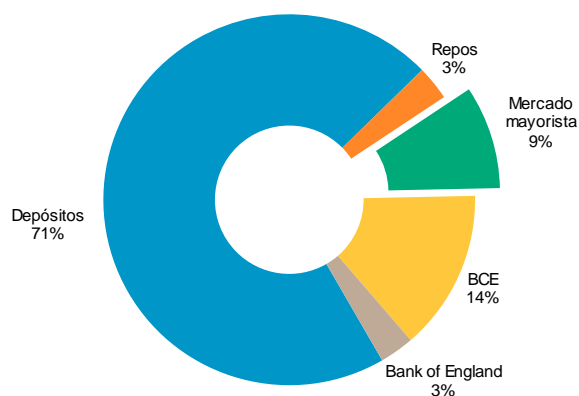
La ratio de *loan to deposits* a cierre de junio de 2022 es del 97,4% con una estructura de financiación minorista equilibrada.

Destacan las emisiones realizadas por Banco Sabadell de 750 millones de euros de *Senior non Preferred* (emisión verde) en el primer trimestre del año y de 1.000 millones de euros de Cédulas hipotecarias en el segundo trimestre.

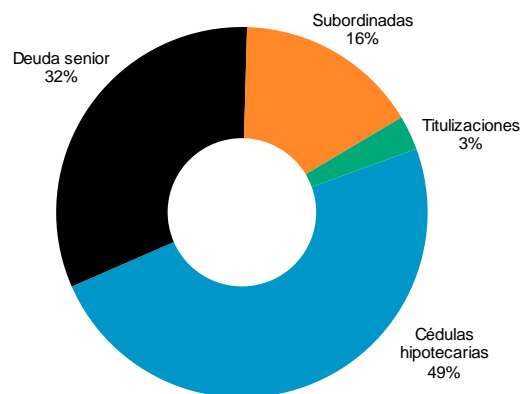
(en millones de €)	30.06.21	31.03.22	30.06.22
Préstamos y anticipos a la clientela (1)	154.860	157.210	160.482
Créditos mediación	-1.389	-1.325	-1.340
Crédito neto ajustado	153.472	155.885	159.142
Recursos de clientes en balance	157.345	161.316	163.391
Loan to deposits ratio (%)	97,5	96,6	97,4

(1) Excluye las adquisiciones temporales de activos.

Estructura de financiación, 30.06.22 (en %)



Desglose mercado mayorista, 30.06.22 (en %)



Vencimientos

(en millones de €)	2022	2023	2024	2025	2026	>2026	Saldo vivo
Cédulas hipotecarias	1.404	1.388	2.724	836	390	3.618	10.360
Deuda senior	53	1.002	745	1.609	0	500	3.909
Deuda senior no preferente	0	0	975	500	817	629	2.921
Subordinadas	0	0	0	0	500	1.315	1.815
Total	1.457	2.390	4.444	2.945	1.707	6.062	19.005

Detalle de nuevas emisiones del año

(en millones de €)	1T22	2T22
Cédulas hipotecarias	0	1.000
Deuda senior no preferente	870	9
Total	870	1.009

Detalle de vencimientos del año

(en millones de €)	3T22	4T22
Cédulas hipotecarias	450	954
Deuda senior	50	3
Total	500	957

Gestión del capital y calificaciones crediticias

Aspectos relevantes:

La ratio CET1 *phase-in* se sitúa en el 12,61% a cierre de junio de 2022, creciendo así 2 pbs respecto marzo de 2022.

Esta ratio CET1 incluye 13 pbs de ajustes transicionales de IFRS9, por lo que la ratio CET1 *fully-loaded* se sitúa en el 12,48%, creciendo así 3 pbs en el trimestre. Del crecimiento trimestral, 10 pbs corresponden a generación orgánica de capital, 1 pbs a reducción de activos ponderados por riesgo y -8 pbs a ajustes de valoración de la cartera de valor razonable.

Los requerimientos mínimos prudenciales aplicables a Banco Sabadell tras el proceso de revisión y evaluación supervisora (SREP) que aplican para el 2022 se redujeron en -10 pbs y se sitúan en el 8,46% para CET1 y 12,90% para Capital Total.

La ratio de Capital Total *phase-in* asciende a 17,11% a cierre de junio de 2022, manteniéndose por encima de los requerimientos con un MDA *buffer* de 415 pbs, que muestra un avance de 2 pbs respecto el trimestre anterior.

La *leverage ratio phase-in* asciende al 4,54%, reduciéndose así respecto al cierre de marzo de 2022 tras finalizar la aplicación de la medida transitoria que permitía la exclusión de las exposiciones frente a bancos centrales.

La ratio MREL como % de los APR's se sitúa en el 24,68%, superior al requerimiento para el año 2022 del 23,80% y la ratio MREL como % de *Leverage ratio exposure (LRE)* se sitúa en el 7,65%, superior al requerimiento para el año 2022 del 6,22%.

Ratios de capital

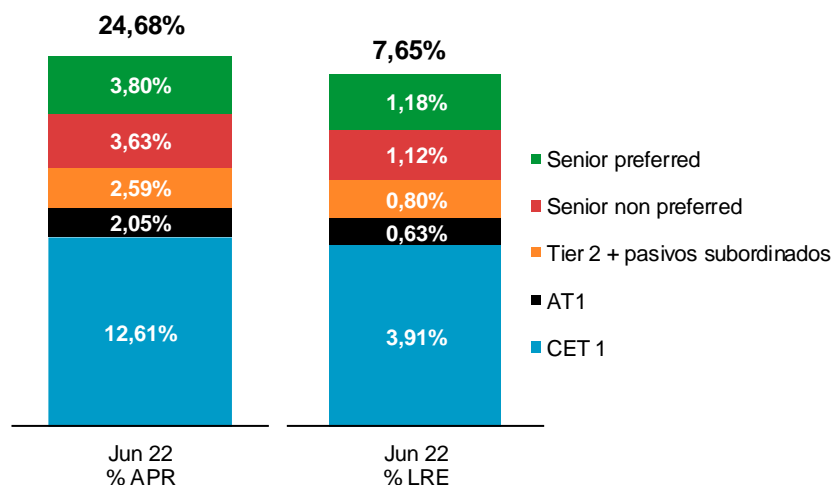
(en millones de €)	Phase-in			Fully-loaded		
	30.06.21	31.03.22	30.06.22	30.06.21	31.03.22	30.06.22
Capital	703	703	703	703	703	703
Reservas	12.392	12.625	12.721	12.392	12.625	12.721
Intereses de minoritarios	10	0	0	10	0	0
Deducciones	(1) -3.137	-3.221	-3.273	-3.384	-3.326	-3.373
Recursos Common Equity Tier 1	9.968	10.108	10.151	9.721	10.002	10.051
CET 1 (%)	12,31%	12,59%	12,61%	12,00%	12,45%	12,48%
Acciones preferentes y otros	1654	1650	1650	1654	1650	1650
Recursos de primera categoría	11.621	11.758	11.801	11.375	11.652	11.701
Tier I (%)	14,35%	14,64%	14,65%	14,05%	14,51%	14,53%
Recursos de segunda categoría	2.040	1.997	1.973	2.067	1.997	1.973
Tier II (%)	2,52%	2,49%	2,45%	2,55%	2,49%	2,45%
Base de capital	13.661	13.754	13.774	13.442	13.649	13.674
Ratio total de capital (%)	16,87%	17,13%	17,11%	16,60%	16,99%	16,98%
Activos ponderados por riesgo (APR)	80.989	80.303	80.524	80.985	80.326	80.538
Leverage ratio (%)	5,40%	5,49%	4,54%	5,29%	5,45%	4,50%
CET 1 individual (%)	13,52%	13,47%	13,57%			
Tier I individual (%)	15,54%	15,51%	15,63%			
Tier II individual (%)	2,48%	2,38%	2,36%			
Ratio total de capital individual (%)	18,02%	17,88%	17,99%			
ADIs	(2) 2.500	2.603	2.701			

Nota: La ratio CET1 incluye el devengo del dividendo con una ratio *pay-out* en efectivo del 31,8%.

(1) Incluye los ajustes transicionales de IFRS9.

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

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



Calificaciones de las agencias de rating

Agencia	Fecha	Largo Plazo	Corto plazo	Perspectiva
DBRS	18.05.2022	A (low)	R-1 (low)	Estable
S&P Global Rating ⁽¹⁾	17.06.2022	BBB-	A-3	Positiva
Moody's	20.05.2022	Baa3	P-2	Estable
Fitch Ratings	30.06.2022	BBB-	F3	Estable

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

Con fecha 18 de mayo de 2022, **DBRS Ratings GmbH** ha mantenido el rating a largo plazo de Banco Sabadell en A (low), mejorando la perspectiva a estable desde negativa reflejando un impacto menor de los efectos derivados de la crisis del COVID-19 a los esperados sobre el entorno operativo de Banco Sabadell, tanto en España como en Reino Unido. El rating a corto plazo se mantiene R-1 (low).

Con fecha 17 de junio de 2022, **S&P Global Ratings** ha mantenido el rating a largo plazo de Banco Sabadell en BBB-, mejorando la perspectiva a positiva desde estable reflejando la posibilidad de una mejora del rating en los próximos 12-24 meses si aumenta el tamaño de su colchón de instrumentos subordinados, y proporciona una visión clara de que su colchón ALAC (Additional Loss-Absorbing Capacity) se mantendrá de forma sostenible por encima de los 350 puntos básicos (pbs). El rating a corto plazo se mantiene A-3.

Con fecha 30 de junio de 2022, **Fitch Ratings** ha afirmado el rating a largo plazo de Banco Sabadell, en 'BBB-', con perspectiva estable, reflejando la correcta capitalización y diversificación del grupo y sus retos en rentabilidad y contención del coste del riesgo. En esta línea, se han estabilizado los factores que tenían una perspectiva negativa (calidad de activos y rentabilidad). El rating a corto plazo se ha mantenido en 'F3'.

Con fecha 20 de mayo de 2022, **Moody's Investors Service** ha afirmado los ratings de depósitos a largo plazo y de deuda sénior a largo plazo de Banco Sabadell en 'Baa2' y 'Baa3', respectivamente con perspectiva estable. La agencia ha reiterado la mejora de la calidad de los activos debido a la significativa reducción de los activos problemáticos y la holgada posición de liquidez del banco. El rating a corto plazo se ha mantenido en 'P-2'.

Resultados por unidades de negocio

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

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

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

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

Segmentación por área geográfica y unidades de negocio

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

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

- **Negocio bancario Reino Unido:**

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

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

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

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

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

Cuenta de resultados 1S22

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
Margen de intereses	1.139	551	67	1.757
Comisiones netas	660	64	5	729
Margen básico	1.799	615	72	2.486
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	79	3	1	83
Resultados método participación y dividendos	84	0	0	84
Otros productos y cargas de explotación	-117	-21	-8	-147
Margen bruto	1.846	597	65	2.507
Gastos de explotación	-756	-378	-33	-1.167
Amortización	-184	-83	-6	-272
Margen antes de dotaciones	906	136	26	1.067
Total dotaciones y deterioros	-444	-32	0	-475
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-17	0	-2	-19
Resultado antes de impuestos	445	104	23	572
Impuesto sobre beneficios	-112	-50	-4	-166
Resultado atribuido a intereses minoritarios	14	0	0	14
Beneficio atribuido al grupo	319	54	19	393
ROTE	7,4%	5,2%	8,2%	7,0%
Eficiencia	41,4%	63,4%	50,8%	46,9%
Eficiencia con amortización	51,4%	77,2%	60,4%	57,9%
Ratio stage 3	4,1%	1,3%	2,3%	3,3%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	56,7%	40,3%	73,3%	55,3%

Cuenta de resultados 1S21

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
Margen de intereses	1.150	482	54	1.685
Comisiones netas	651	56	3	709
Margen básico	1.801	537	57	2.395
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	22	7	-1	28
Resultados método participación y dividendos	56	0	0	56
Otros productos y cargas de explotación	-110	-9	-3	-122
Margen bruto	1.769	535	53	2.357
Gastos de explotación	-821	-394	-35	-1.251
Amortización	-180	-77	-4	-261
Margen antes de dotaciones	767	64	14	845
Total dotaciones y deterioros	-583	-28	-10	-621
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	78	-5	0	74
Resultado antes de impuestos	263	31	4	298
Impuesto sobre beneficios	-80	8	2	-70
Resultado atribuido a intereses minoritarios	7	0	0	7
Beneficio atribuido al grupo	175	39	6	220
ROTE	4,1%	3,6%	1,7%	3,9%
Eficiencia	47,2%	73,7%	66,2%	53,7%
Eficiencia con amortización	57,6%	88,0%	74,1%	65,0%
Ratio stage 3	4,3%	1,6%	0,3%	3,6%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	57,3%	43,6%	416,9%	56,4%

Balance 1S22

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
Total activo	196.349	55.297	5.583	257.229
Inversión crediticia bruta viva	110.177	43.903	4.065	158.144
Exposición inmobiliaria	778	0	0	778
Total pasivo	186.480	52.708	4.990	244.178
Recursos de clientes en balance	119.636	41.105	2.650	163.391
Financiación mayorista mercado capitales	18.213	2.913	0	21.127
Capital Asignado	9.869	2.589	592	13.051
Recursos de clientes fuera de balance	38.831	0	0	38.831

Balance 1S21

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
Total activo	195.172	50.233	4.715	250.120
Inversión crediticia bruta viva	108.042	40.959	3.514	152.515
Exposición inmobiliaria	859	0	0	859
Total pasivo	185.748	47.604	4.095	237.447
Recursos de clientes en balance	113.776	41.416	2.153	157.345
Financiación mayorista mercado capitales	19.188	2.914	0	22.101
Capital Asignado	9.423	2.629	620	12.673
Recursos de clientes fuera de balance	40.736	0	0	40.736

Negocio bancario España

El beneficio neto a cierre de junio de 2022 alcanza los 319 millones de euros, lo que representa un crecimiento interanual del 82,0% derivado principalmente de la buena evolución de las comisiones, de la reducción de los costes, así como del registro de menores dotaciones en el año.

El margen de intereses asciende a 1.139 millones de euros a cierre de junio de 2022, lo que representa una caída del -0,9% interanual por menores rendimientos de la cartera crediticia, que neutralizan la mejora de la financiación en mercado de capitales.

Las comisiones netas se sitúan en 660 millones de euros, un 1,4% superiores al mismo periodo del año anterior derivado del buen comportamiento en todos los segmentos.

Los resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio se sitúan en 79 millones de euros, lo que supone un crecimiento respecto el año anterior por el registro de mayores resultados por derivados de negociación y de cobertura y por mayores resultados por ventas de la cartera de renta fija.

Los resultados por el método de la participación y dividendos muestran un crecimiento interanual del 51,3% derivado del registro de mayores resultados de participadas de BS Capital.

Los gastos de explotación muestran una reducción en el año del -7,9% tanto por los menores gastos de personal al verse reflejados los ahorros de los planes de eficiencia, como por el registro de menores gastos generales.

Las dotaciones y deterioros alcanzan -444 millones de euros, lo que representa una reducción del -23,9% principalmente por un menor volumen de dotaciones a insolvencias.

(en millones de €)	1S21	1S22	YoY (%)	Evolutivo Simple					
				1T21	2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
Margen de intereses	1.150	1.139	-0,9	570	579	586	566	556	583
Comisiones netas	651	660	1,4	314	336	327	359	326	334
Margen básico	1.801	1.799	-0,1	885	916	913	925	882	917
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	22	79	251,4	15	7	323	-4	27	52
Resultados método participación y dividendos	56	84	51,3	46	10	11	35	59	26
Otros productos y cargas de explotación	-110	-117	6,4	-13	-97	-4	-155	-7	-110
Margen bruto	1.769	1.846	4,3	933	835	1.243	800	961	885
Gastos de explotación	-821	-756	-7,9	-424	-398	-697	-397	-385	-372
Amortización	-180	-184	1,7	-90	-91	-90	-90	-91	-92
Margen antes de dotaciones	767	906	18,1	420	347	455	313	485	421
Total dotaciones y deterioros	-583	-444	-23,9	-322	-261	-280	-330	-218	-226
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	78	-17	--	4	75	0	56	-10	-7
Resultado antes de impuestos	263	445	69,5	102	161	176	40	257	188
Impuesto sobre beneficios	-80	-112	39,5	-27	-53	-59	82	-59	-53
Resultado atribuido a intereses minoritarios	7	14	100,9	5	2	2	-1	13	1
Beneficio atribuido al grupo	175	319	82,0	71	105	114	122	184	135
Ratios acumulados									
ROTE	4,1%	7,4%		1,6%	4,1%	4,0%	5,3%	7,2%	7,4%
Eficiencia	47,2%	41,4%		48,4%	47,2%	51,9%	50,2%	42,5%	41,4%
Eficiencia con amortización	57,6%	51,4%		58,7%	57,6%	61,2%	59,7%	52,6%	51,4%
Ratio stage 3	4,3%	4,1%		4,5%	4,3%	4,4%	4,6%	4,6%	4,1%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	57,3%	56,7%		57,6%	57,3%	59,1%	57,6%	57,3%	56,7%

La inversión crediticia viva presenta un crecimiento del 2,0% interanual impulsado por el crédito a administraciones públicas y a empresas y por la evolución positiva de la cartera hipotecaria que neutraliza la caída de las oficinas en el extranjero y la salida de los saldos de BancSabadell d'Andorra tras su venta.

Los recursos de clientes en balance crecen un 5,2%, interanual apoyados en las cuentas a la vista. Los recursos fuera de balance caen un -4,7% interanual principalmente por los fondos de inversión impactados por la venta de BancSabadell d'Andorra y por la volatilidad de los mercados financieros.

(en millones de €)	1S21	1S22	YoY (%)	Evolutivo Simple					
				1T21	2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
Total activo	195.172	196.349	0,6	190.290	195.172	193.511	191.162	192.156	196.349
Inversión crediticia bruta viva	108.042	110.177	2,0	106.815	108.042	106.935	107.089	106.687	110.177
Exposición inmobiliaria	859	778	-9,4	869	859	865	842	805	778
Total pasivo	185.748	186.480	0,4	181.057	185.748	183.860	181.389	182.368	186.480
Recursos de clientes en balance	113.776	119.636	5,2	110.624	113.776	114.256	116.788	116.670	119.636
Financiación mayorista mercado capitales	19.188	18.213	-5,1	18.815	19.188	18.888	18.090	18.707	18.213
Capital Asignado	9.423	9.869	4,7	9.233	9.423	9.651	9.773	9.789	9.869
Recursos de clientes fuera de balance	40.736	38.831	-4,7	39.478	40.736	41.669	41.678	40.624	38.831
Otros datos									
Empleados	14.648	12.949		14.518	14.648	14.618	13.855	12.836	12.949
Oficinas	1.613	1.290		1.613	1.613	1.509	1.288	1.289	1.290

Negocio bancario Reino Unido

El beneficio neto se sitúa en 54 millones de euros a cierre de junio de 2022, aumentando un 39,0% respecto al año anterior, principalmente por el crecimiento del margen básico y del registro de menores costes.

El margen de intereses totaliza 551 millones de euros siendo superior al año anterior en un 14,3% derivado del fuerte crecimiento de los volúmenes de hipotecas y apoyado en la apreciación de la libra.

Las comisiones netas crecen un 14,8% interanual principalmente por mayores comisiones de servicios destacando las comisiones de tarjetas.

Los gastos de explotación se sitúan en -378 millones de euros y se reducen un -4,1% interanual tanto por la mejora de los gastos de personal como de los gastos generales.

Las dotaciones y deterioros ascienden a -32 millones de euros, lo que supone un crecimiento respecto el año anterior ya que en este segundo trimestre de 2022 se registran -11 millones de euros por pagos estimados relacionados con el tratamiento de algunos clientes en situación de impago.

El impuesto sobre beneficios recoge un impacto de -15 millones de euros registrado en el primer semestre del año derivado del impacto en los activos fiscales diferidos tras la revisión del "bank levy" que se reduce del 8% al 3% en el Reino Unido. Por la contra, el primer semestre de 2021 recoge 23 millones de euros positivos por el incremento del impuesto de sociedades.

(en millones de €)	1S21	1S22	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple					
					1T21	2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
Margen de intereses	482	551	14,3	11,0	236	246	262	267	271	280
Comisiones netas	56	64	14,8	11,4	26	29	30	35	30	34
Margen básico	537	615	14,4	11,0	262	275	293	301	301	314
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	7	3	-59,4	-60,6	9	-2	-3	-2	5	-3
Resultados método participación y dividendos	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0
Otros productos y cargas de explotación	-9	-21	126,6	119,8	0	-9	-12	-12	-12	-9
Margen bruto	535	597	11,5	8,2	271	264	278	288	294	302
Gastos de explotación	-394	-378	-4,1	-7,0	-200	-194	-188	-203	-191	-188
Amortización	-77	-83	7,7	4,5	-37	-40	-36	-44	-42	-41
Margen antes de dotaciones	64	136	112,1	105,8	34	30	55	40	62	74
Total dotaciones y deterioros	-28	-32	12,7	9,3	-23	-5	7	21	-11	-20
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-5	0	-100,0	-100,0	-3	-1	4	-8	0	0
Resultado antes de impuestos	31	104	233,1	223,2	8	23	66	53	50	53
Impuesto sobre beneficios	8	-50	--	--	-5	13	-23	-17	-31	-19
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0
Beneficio atribuido al grupo	39	54	39,0	34,9	2	36	43	36	19	35
Ratios acumulados										
ROTE	3,6%	5,2%			0,5%	3,6%	5,0%	5,4%	3,6%	5,2%
Eficiencia	73,7%	63,4%			73,8%	73,7%	71,6%	71,3%	64,7%	63,4%
Eficiencia con amortización	88,0%	77,2%			87,4%	88,0%	85,4%	85,6%	78,9%	77,2%
Ratio stage 3	1,6%	1,3%			1,8%	1,6%	1,5%	1,4%	1,4%	1,3%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	43,6%	40,3%			42,0%	43,6%	42,1%	38,1%	38,7%	40,3%

La inversión crediticia muestra un crecimiento del 7,2% interanual derivado del aumento de la cartera hipotecaria.

Los recursos de clientes en balance presentan una caída del -0,8% interanual por un menor volumen de depósitos a plazo.

(en millones de €)	1S21	1S22	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple					
					1T21	2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
Total activo	50.233	55.297	10,1	10,1	49.917	50.233	51.672	55.657	55.978	55.297
Inversión crediticia bruta viva	40.959	43.903	7,2	7,2	39.893	40.959	41.950	44.050	44.294	43.903
Total pasivo	47.604	52.708	10,7	10,7	47.193	47.604	49.067	53.012	53.371	52.708
Recursos de clientes en balance	41.416	41.105	-0,8	-0,7	41.144	41.416	41.509	42.779	42.199	41.105
Financiación mayorista mercado capitales	2.914	2.913	0,0	0,0	2.799	2.914	2.905	2.975	2.955	2.913
Capital Asignado	2.629	2.589	-1,5	-1,5	2.724	2.629	2.604	2.645	2.607	2.589
Otros datos										
Empleados	5.978	5.595			6.451	5.978	5.926	5.762	5.702	5.595
Oficinas	290	220			373	290	290	290	290	220

México

El beneficio neto a cierre de junio de 2022 se sitúa en 19 millones de euros, lo que supone un fuerte crecimiento interanual apoyado en la mejora del margen básico, así como en la reducción de las dotaciones.

El margen de intereses se sitúa en 67 millones de euros, creciendo así un 23,5% interanual apoyado en el incremento de tipos de interés y en la apreciación del peso mexicano.

Las comisiones netas se sitúan en 5 millones de euros a cierre de junio de 2022, creciendo así 2 millones de euros respecto el año anterior por mayor actividad comercial.

Los gastos de explotación se sitúan en -33 millones de euros por lo que presentan una reducción del -6,0% interanual por una mejora de los gastos generales.

En las dotaciones y deterioros se sitúan por debajo de los niveles del año anterior por una mejora de la cartera crediticia, así como por el cobro de clientes singulares.

(en millones de €)	1S21	1S22	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple					
					1T21	2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
Margen de intereses	54	67	23,5	12,3	27	27	29	30	31	36
Comisiones netas	3	5	83,1	66,5	1	2	4	4	3	3
Margen básico	57	72	26,6	15,1	28	29	32	34	33	38
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	-1	1	--	--	-1	0	0	1	0	1
Resultados método participación y dividendos	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0
Otros productos y cargas de explotación	-3	-8	222,0	192,9	-1	-2	-2	-5	-4	-5
Margen bruto	53	65	22,6	11,5	26	27	31	30	30	35
Gastos de explotación	-35	-33	-6,0	-14,5	-16	-19	-24	-21	-15	-18
Amortización	-4	-6	49,1	35,6	-2	-2	-1	-3	-3	-3
Margen antes de dotaciones	14	26	87,3	70,4	7	6	5	6	12	13
Total dotaciones y deterioros	-10	0	-100,0	-100,0	-9	-1	-17	-5	3	-2
Pusvalías por venta de activos y otros resultados	0	-2	--	--	0	0	0	0	-3	0
Resultado antes de impuestos	4	23	--	--	-2	6	-12	0	12	11
Impuesto sobre beneficios	2	-4	--	--	2	0	5	2	-3	-2
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0
Beneficio atribuido al grupo	6	19	219,8	190,8	0	6	-8	2	10	9
Ratios acumulados										
ROTE	1,7%	8,2%			-0,2%	1,7%	-1,0%	-0,5%	7,9%	8,2%
Eficiencia	66,2%	50,8%			63,7%	66,2%	71,2%	71,1%	49,0%	50,8%
Eficiencia con amortización	74,1%	60,4%			71,4%	74,1%	78,0%	78,7%	58,8%	60,4%
Ratio stage 3	0,3%	2,3%			0,2%	0,3%	1,0%	1,0%	2,3%	2,3%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	416,9%	73,3%			477,4%	416,9%	164,4%	265,7%	71,6%	73,3%

La inversión crediticia viva presenta un crecimiento del 15,7% interanual apoyado en la apreciación del peso mexicano y del dólar. A tipo de cambio constante el crecimiento se sitúa en el 2,5%.

De la misma manera, los recursos de clientes en balance aumentan un 23,1% interanual apoyados en la apreciación de las divisas. A tipo de cambio constante, presentan un crecimiento del 9,3%.

(en millones de €)	1S21	1S22	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple					
					1T21	2T21	3T21	4T21	1T22	2T22
Total activo	4.715	5.583	18,4	5,0	4.665	4.715	4.740	5.128	5.121	5.583
Inversión crediticia bruta viva	3.514	4.065	15,7	2,5	3.626	3.514	3.554	3.773	3.762	4.065
Total pasivo	4.095	4.990	21,9	8,0	3.992	4.095	4.118	4.550	4.576	4.990
Recursos de clientes en balance	2.153	2.650	23,1	9,3	2.031	2.153	2.164	2.453	2.448	2.650
Capital Asignado	620	592	-4,5	-15,1	673	620	622	578	545	592
Otros datos										
Empleados	469	431			483	469	478	453	447	431
Oficinas	15	15			15	15	15	15	15	15

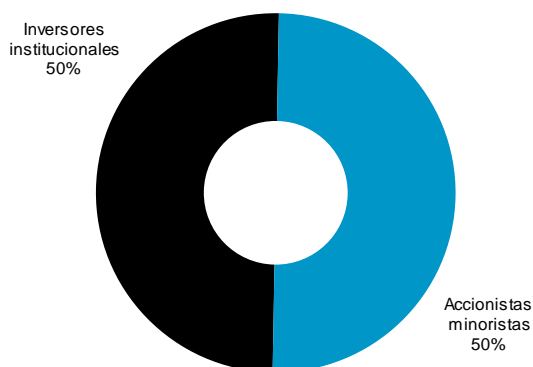
4. La acción

	30.06.21	31.03.22	30.06.22
Accionistas y contratación			
Número de accionistas	235.053	224.715	223.927
Número de acciones totales (en millones)	5.627	5.627	5.627
Contratación media diaria (millones de acciones)	41	64	52
Valor de cotización (€) (1)			
Inicio del año	0,354	0,592	0,592
Máxima del año	0,684	0,950	0,950
Mínima del año	0,343	0,565	0,565
Cierre del periodo	0,574	0,746	0,761
Capitalización bursátil (millones €)	3.206	4.170	4.255
Ratios bursátiles			
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	(2)	0,06	0,10
Valor contable (millones €)	13.099	13.336	13.511
Valor contable por acción (€)	2,35	2,38	2,41
Valor contable tangible (millones €)	10.506	10.781	10.987
TBV por acción (€)	1,88	1,93	1,96
P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)	0,31	0,39	0,39
PER (valor de cotización / BPA)	10,27	7,35	6,68

(1) Sin ajustar los valores históricos.

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

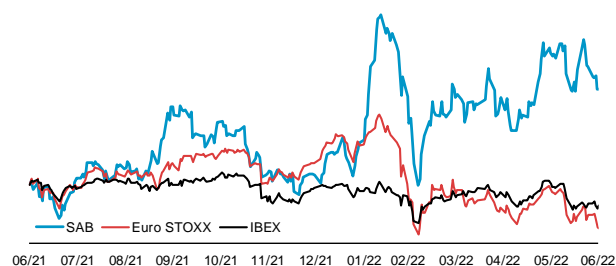
Distribución de accionistas (en %)



Fuente: GEM, datos a 30 de junio de 2022

Evolución comparativa de la acción SAB

Período del 30.06.21 al 30.06.22



5. Hechos relevantes del trimestre

DBRS mejora la perspectiva para Banco Sabadell

DBRS Ratings GmbH, con fecha 18 de mayo de 2022, mantiene el rating a largo plazo de Banco Sabadell en A (low), mejorando la perspectiva a estable desde negativa.

Esta mejora de perspectiva refleja un impacto menor de los efectos derivados de la crisis del COVID-19 a los esperados sobre el entorno operativo de Banco Sabadell, tanto en España como en Reino Unido.

El rating a corto plazo se mantiene R-1 (low).

S&P mejora la perspectiva para Banco Sabadell

S&P Global Ratings, con fecha 17 de junio de 2022, mantiene el rating a largo plazo de Banco Sabadell en BBB-, mejorando la perspectiva a positiva desde estable.

Esta mejora de perspectiva refleja la posibilidad de una mejora del rating en los próximos 12-24 meses si aumenta el tamaño de su colchón de instrumentos subordinados, y proporciona una visión clara de que su colchón ALAC (Additional Loss-Absorbing Capacity) se mantendrá de forma sostenible por encima de los 350 puntos básicos (pbs).

El rating a corto plazo se mantiene A-3.

6. Glosario de términos sobre medidas del rendimiento

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

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

	Definición y cálculo	Página
ROA	(*) (**) (***) Resultado consolidado del ejercicio / activos totales medios. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y se periodifica el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.	5
ROE	(*) (***) Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y se periodifica el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.	5
RORWA	(*) Beneficio atribuido al grupo / activos ponderados por riesgo (APR). En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y se periodifica el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.	5
ROTE	(*) (***) Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y se periodifica el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año. En el denominador se excluye el importe de los activos intangibles y el fondo de comercio de las participadas.	5
Ratio de eficiencia	(*) Gastos de administración / margen bruto ajustado. El denominador incluye la periodificación lineal de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año.	5
Ratio de eficiencia con amortización	(*) Gastos de administración y amortizaciones / margen bruto ajustado. El denominador incluye la periodificación lineal de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año.	5
Otros productos y cargas de explotación	Se compone de las partidas contables de: otros ingresos y otros gastos de explotación así como ingresos de activos y gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro.	8
Total dotaciones y deterioros	Se compone de las partidas contables de: (i) provisiones o reversión de provisiones, (ii) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación, (iii) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas, (iv) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros, (v) las ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (excluye los resultados por venta de participaciones y otros conceptos) y (vi) las inversiones inmobiliarias dentro del epígrafe de ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas (solo incluye los resultados por venta de inversiones inmobiliarias).	8
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	Se compone de las partidas contables de: ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas (solo incluye los resultados por venta de inversiones inmobiliarias), y el resultado por venta de participaciones y otros conceptos dentro del epígrafe de ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas.	8
Margen antes de dotaciones	Se compone de las partidas contables: margen bruto más los gastos de administración y amortización.	8
Margen de clientes	(**) Es la diferencia entre el rendimiento y los costes de los activos y pasivos relacionados con clientes. En su cálculo se considera la diferencia entre el tipo medio que el banco cobra por los créditos a sus clientes y el tipo medio que el banco paga por los depósitos de sus clientes. El tipo medio del crédito a clientes es el porcentaje anualizado entre el ingreso financiero contable del crédito a clientes en relación al saldo medio diario del crédito a clientes. El tipo medio de los recursos de clientes es el porcentaje anualizado entre los costes financieros contables de los recursos de clientes en relación al saldo medio diario de los recursos de clientes.	9
Cost of risk de crédito (pbs)	Es el cociente entre las dotaciones a insolvencias / inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos y garantías concedidas. El numerador considera la anualización lineal de las dotaciones a insolvencias. Además, se ajustan los costes asociados a la gestión de activos stage 3.	14
Otros activos	Se compone de las partidas contables de: derivados - contabilidad de coberturas, cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés, activos por impuestos, otros activos, activos amparados por contratos de seguro o reaseguro y activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.	15
Otros pasivos	Se compone de las partidas contables de: derivados - contabilidad de coberturas, cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés, pasivos por impuestos, otros pasivos y pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.	15
Inversión crediticia bruta de clientes	Incluye los préstamos y anticipos a la clientela sin tener en cuenta las correcciones de valor por deterioro.	16
Inversión crediticia bruta vía o crédito vivo	También denominado crédito vivo, incluye la inversión crediticia bruta de clientes sin tener en cuenta la adquisición temporal de activos, los ajustes por periodificación y los activos stage 3.	16
Recursos de clientes en balance	Incluye depósitos de clientes (ex-repos) y otros pasivos colocados por la red comercial (bonos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros).	18
Recursos de clientes fuera de balance	Incluye los fondos de inversión, gestión de patrimonios, fondos de pensiones y seguros comercializados.	18
Recursos en balance	Incluye las subpartidas contables de depósitos de la clientela, valores representativos de deuda emitidos (empréstitos y otros valores negociables y pasivos subordinados).	18
Recursos gestionados y comercializados	Es la suma de los recursos en balance y los recursos de clientes fuera de balance.	18
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	Muestra el porcentaje de riesgos stage 3 que está cubierto por provisiones totales. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela (incluyendo los fondos de las garantías concedidas) / total de riesgos stage 3 (incluyendo las garantías concedidas stage 3).	19
Ratio de cobertura stage 3	Muestra el porcentaje de riesgos stage 3 que está cubierto por provisiones stage 3. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela stage 3 (incluyendo los fondos de las garantías concedidas stage 3) / total de riesgos stage 3 (incluyendo las garantías concedidas stage 3).	19
Ratio de cobertura de activos problemáticos	Es el cociente entre las provisiones asociadas a activos problemáticos / total de activos problemáticos.	19
Ratio stage 3	Su cálculo se compone de un cociente donde en el numerador se incluyen: i) los activos clasificados en el stage 3 incluyendo otros ajustes de valoración (intereses devengados, comisiones y otros) clasificados en el stage 3 de los préstamos y anticipos que no estén clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta y ii) las garantías concedidas clasificadas en el stage 3. En el denominador se incluyen: i) la inversión crediticia bruta de clientes sin adquisiciones temporales de activos y ii) las garantías concedidas.	19
Activos problemáticos	Es la suma de los riesgos stage 3 junto con los activos inmobiliarios problemáticos.	21
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos	Es el cociente entre los fondos por deterioro de activos inmobiliarios problemáticos/total de activos inmobiliarios problemáticos. El importe de activos inmobiliarios problemáticos incluye los inmuebles clasificados en la cartera de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta, a excepción de inversiones inmobiliarias con plusvalía latente significativa e inmuebles en régimen de alquiler, para los que existe un acuerdo de venta que se llevará a cabo tras un proceso de reforma.	21
Riesgos stage 3	Se incluyen: i) los activos clasificados en el stage 3 incluyendo otros ajustes de valoración (intereses devengados, comisiones y otros) clasificados en el stage 3 de los préstamos y anticipos que no estén clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta y ii) las garantías concedidas clasificadas en el stage 3.	21
Loan to deposits ratio	Préstamos y partidas a cobrar netas sobre financiación minorista. El numerador excluye los créditos de mediación. En el denominador, se considera la financiación minorista o los recursos de clientes.	23
Ratio total de capital	Es el cociente entre la base de capital y los activos ponderados por riesgo. La base de capital incorpora la totalidad del beneficio contable asumiendo un pay-out del c.30%, a diferencia del criterio regulatorio que disminuye dicho importe en base a las obligaciones a cumplir en lo que queda de año. El denominador se ha realizado en base a la mejor estimación del grupo.	24
Capitalización bursátil	Es el producto del valor de cotización de la acción y el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período.	31
Beneficio neto atribuido por acción	(*) Es el cociente del beneficio neto atribuido al grupo entre el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el importe del cupón del Additional Tier 1 registrado en fondos propios. Asimismo, en el numerador se periodifica hasta la fecha el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.	31
Valor contable por acción	(*) Es el cociente entre el valor contable / número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. Por valor contable se considera la suma de los fondos propios, ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.	31
TBV por acción	(*) Es el cociente entre el valor contable tangible y el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. Por valor contable tangible se considera la suma de los fondos propios y ajustado por los activos intangibles y el fondo de comercio de las participadas, así como por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.	31
P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)	(*) Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción / valor contable tangible por acción.	31
PER (valor de cotización / BPA)	(*) Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción / beneficio neto atribuible por acción.	31

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

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

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

Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	1S21	2021	1S22
ROA	Activos totales medios	240.872	245.313	254.286
	Resultado consolidado del ejercicio	227	539	407
	Ajuste FGD-FUR-IDEDEC neto de impuestos	-20	0	-13
	ROA (%)	0,17	0,22	0,31
ROE	Fondos propios medios	12.991	13.106	13.436
	Beneficio atribuido al grupo	220	530	393
	Ajuste FGD-FUR-IDEDEC neto de impuestos	-20	0	-13
	ROE (%)	3,10	4,05	5,70
RORWA	Activos ponderados por riesgo (APR)	80.989	80.899	80.524
	Beneficio atribuido al grupo	220	530	393
	Ajuste FGD-FUR-IDEDEC neto de impuestos	-20	0	-13
	RORWA (%)	0,50	0,66	0,95
ROTE	Fondos propios medios (sin activos intangibles)	10.391	10.508	10.875
	Beneficio atribuido al grupo	220	530	393
	Ajuste FGD-FUR-IDEDEC neto de impuestos	-20	0	-13
	ROTE (%)	3,88	5,05	7,04
Ratio de eficiencia	Margen bruto	2.357	5.026	2.507
	Ajuste FGD-FUR-IDEDEC	-29	0	-19
	Margen bruto ajustado	2.328	5.026	2.488
	Gastos de administración	-1.251	-2.781	-1.167
	Ratio de eficiencia (%)	53,73	55,33	46,91
	Amortización	-261	-527	-272
	Ratio de eficiencia con amortización (%)	64,96	65,80	57,86
Otros productos y cargas de explotación	Otros ingresos de explotación	83	155	31
	Otros gastos de explotación	-205	-467	-178
	Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0	0	0
	Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0	0	0
	Otros productos y cargas de explotación	-122	-313	-147
Total dotaciones y deterioros	Provisiones o reversión de provisiones	-49	-88	-26
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	-504	-960	-394
	Dotaciones a insolvencias y activos financieros	-553	-1.047	-419
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	0	-9	-13
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	-39	-106	-31
	Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupo enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	-35	-7	-15
	Resultado por venta de participaciones y otros conceptos	6	-55	2
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	0	0	1
	Otras dotaciones y deterioros	-68	-178	-56
	Total dotaciones y deterioros	-621	-1.225	-475
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	80	71	-16
	Resultado por venta de participaciones y otros conceptos	-6	55	-2
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	0	0	-1
	Plusvalías por venta de activos y otros resultados	74	126	-19
Margen antes de dotaciones	Margen bruto	2.357	5.026	2.507
	Gastos de administración	-1.251	-2.781	-1.167
	Gastos de personal	-754	-1.777	-694
	Otros gastos generales de administración	-497	-1.004	-473
	Amortización	-261	-527	-272
	Margen antes de dotaciones	845	1.719	1.067
Margen de clientes (*)	Crédito a la clientela (neto)			
	Saldo medio	149.881	152.176	156.863
	Resultados	1.741	3.513	1.798
	Tipo %	2,34	2,31	2,31
	Depósitos de la clientela			
	Saldo medio	160.522	162.749	168.636
	Resultados	-52	-88	-52
	Tipo %	-0,07	-0,05	-0,06
	Margen de clientes	2,27	2,26	2,25
	Otros activos	Derivados - contabilidad de coberturas	497	525
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		214	-4	-871
Activos por impuestos		6.861	7.027	6.958
Otros activos		1.491	620	615
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		1.357	778	757
Otros activos		10.421	8.946	9.238
Otros pasivos	Derivados - contabilidad de coberturas	610	512	708
	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	206	19	-542
	Pasivos por impuestos	253	205	242
	Otros pasivos	742	768	1.154
	Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	70	0	0
	Otros pasivos	1.880	1.505	1.562

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

Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	1S21	2021	1S22
	Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	87.853	90.718	90.533
	Préstamos y créditos con otras garantías reales	3.723	3.596	3.456
	Crédito comercial	5.439	6.050	6.745
	Arrendamiento financiero	2.176	2.106	2.161
	Deudores a la vista y varios	53.324	52.443	55.259
Inversión crediticia bruta viva	Inversión crediticia bruta viva	152.515	154.912	158.144
	Activos stage 3 (clientela)	5.516	5.698	5.233
	Ajustes por periodificación	6	58	84
	Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	158.038	160.668	163.460
	Adquisición temporal de activos	0	0	353
Inversión crediticia bruta de clientes	Inversión crediticia bruta de clientes	158.038	160.668	163.814
	Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-3.177	-3.302	-2.978
	Préstamos y anticipos a la clientela	154.860	157.366	160.835
	Pasivos financieros a coste amortizado	233.256	235.179	239.180
	Pasivos financieros sin naturaleza minorista	75.911	73.169	75.789
	Depósitos de bancos centrales	34.819	38.250	38.296
	Depósitos de entidades de crédito	12.674	8.817	8.222
	Emisiones institucionales	22.645	21.270	21.924
	Otros pasivos financieros	5.774	4.822	7.347
Recursos de clientes en balance	Recursos de clientes en balance	157.345	162.020	163.391
	Depósitos de la clientela	158.212	162.239	164.619
	Cuentas a la vista	140.028	147.268	147.892
	Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos	17.645	14.813	15.980
	Cesión temporal de activos	424	60	737
	Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	115	98	9
	Empréstitos y otros valores negociables	10.315	16.822	17.231
	Pasivos subordinados (*)	3.463	4.229	3.465
Recursos en balance	Recursos en balance	179.990	183.290	185.315
	Fondos de inversión	23.555	24.593	22.538
	Gestión de patrimonios	3.708	3.795	3.519
	Fondos de pensiones	3.458	3.525	3.245
	Seguros comercializados	10.016	9.765	9.529
Recursos de clientes fuera de balance	Total recursos fuera de balance	40.736	41.678	38.831
Recursos gestionados y comercializados	Recursos gestionados y comercializados	220.726	224.968	224.146
	Activos stage 3 (incluye ajustes de valoración)	5.545	5.729	5.263
Riesgos stage 3	Garantías concedidas en stage 3	449	475	451
	Riesgos stage 3 (millones de €)	5.995	6.203	5.714
	Riesgos stage 3	5.995	6.203	5.714
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	Total provisiones	3.378	3.495	3.169
	Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	56,4%	56,3%	55,3%
	Riesgos stage 3	5.995	6.203	5.714
Ratio de cobertura stage 3 (%)	Provisiones stage 3	2.374	2.553	2.263
	Ratio de cobertura stage 3 (%)	39,6%	41,2%	39,6%
	Activos inmobiliarios problemáticos	1.370	1.362	1.277
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	Provisiones	511	520	499
	Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	37,3%	38,2%	39,0%
	Riesgos stage 3	5.995	6.203	5.714
	Activos inmobiliarios problemáticos	1.370	1.362	1.277
Activos problemáticos	Activos problemáticos	7.365	7.565	6.991
	Provisiones de activos problemáticos	3.889	4.014	3.658
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	52,8%	53,1%	52,3%
	Riesgos stage 3	5.995	6.203	5.714
Ratio stage 3 (%)	Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	158.038	160.668	163.460
	Garantías concedidas	9.359	9.268	9.302
	Ratio stage 3 (%)	3,58%	3,65%	3,31%
	Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos y garantías concedidas	167.397	169.937	172.763
Cost of risk de crédito (pbs)	Dotaciones para insolvencias	-505	-950	-380
	Gastos NPLs	-64	-118	-41
	Cost of risk de crédito (pbs)	53	49	40
	Crédito neto sin ATA ajustado por créditos de mediación	163.472	166.076	169.142
Loan to deposits ratio (%)	Recursos de clientes en balance	167.345	162.020	163.391
	Loan to deposits ratio (%)	97,5%	96,3%	97,4%
	Número de acciones medias (en millones)	5.584	5.586	5.595
Capitalización bursátil (millones €)	Valor de cotización (€)	0.574	0.592	0.761
	Capitalización bursátil (millones €)	3.206	3.306	4.255
	Beneficio atribuido al grupo ajustado	165	430	316
	Beneficio atribuido al grupo	220	530	393
	Ajuste FGD-FUR-IDEIC neto de impuesto	-20	0	-13
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	AT1 devengado	-45	-101	-64
	Número de acciones medias (en millones)	5.584	5.586	5.595
	Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	0,06	0,08	0,11
	Fondos propios ajustados	13.099	13.357	13.511
	Fondos propios	13.120	13.357	13.524
	Ajuste FGD-FUR-IDEIC neto de impuesto	-20	0	-13
	Número de acciones medias (en millones)	5.584	5.586	5.595
Valor contable por acción (€)	Valor contable por acción (€)	2,35	2,39	2,41
	Activos intangibles	2.594	2.607	2.524
TBV por acción (€)	Valor contable tangible (millones €)	10.506	10.750	10.987
	TBV por acción (€)	1,88	1,92	1,96
	Valor de cotización (€)	0.574	0.592	0.761
P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)	P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)	0,31	0,31	0,39
PER (valor de cotización / BPA)	PER (valor de cotización / BPA)	10,27	7,69	6,68

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

Ver listado, definición y finalidad de las MARs utilizadas a nivel grupo Banco Sabadell en:

www.grupbancsabadell.com/INFORMACION_ACCIONISTAS_E_INVERSORES/INFORMACION_FINANCIERA/MEDIDAS_ALTERNATIVAS_DEL_RENDIMIENTO

Relación con accionistas e inversores

Para información adicional contacte con:



Shareholder and Investor Relations

investorrelations@bancsabadell.com

+44 2071 553 888

