



4T22

**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 diciembre 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 anuales consolidadas del grupo a 31 de diciembre 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

Evolución positiva del margen de intereses que cierra el ejercicio de 2022 situándose en 3.799 millones de euros, lo que representa un crecimiento interanual del 10,9%, derivado del incremento de los rendimientos de la cartera crediticia, de una mejora de los ingresos de la cartera de renta fija, así como de la buena evolución de los volúmenes, donde destaca el crecimiento en hipotecas de TSB, hechos que compensan el mayor coste en mercado de capitales.

En el trimestre muestra un avance del 11,6%, de la misma manera apoyado principalmente en los mayores rendimientos y en una mayor contribución de la cartera ALCO, que neutralizan el incremento del coste en mercado de capitales.

Comisiones netas

Las comisiones netas ascienden a 1.490 millones de euros a cierre del ejercicio de 2022, lo que representa un crecimiento del 1,5% interanual impulsado por las comisiones de servicios, donde destaca principalmente la mayor operativa en tarjetas y en cambio de billetes y divisas, así como por las comisiones derivadas de operaciones de riesgos.

Trimestralmente muestran una reducción del -4,1% derivada de menores comisiones de servicios, destacando las comisiones de tarjetas por un efecto estacional y las comisiones de cuentas a la vista.

Total costes

Evolución positiva del total de costes que se sitúan en 2.883 millones de euros a cierre del ejercicio de 2022, suponiendo una reducción del -12,8% respecto al cierre de 2021, el cual incorporaba costes no recurrentes derivados de los planes de eficiencia llevados a cabo. Aislando este impacto, los costes recurrentes se reducen un -3,5% interanual, impulsados por los ahorros en gastos de personal derivados de los planes de eficiencia, así como por el esfuerzo en la reducción de los gastos generales.

En la comparativa trimestral, el total de costes presenta una reducción del -0,4% principalmente por una reducción de los gastos generales.

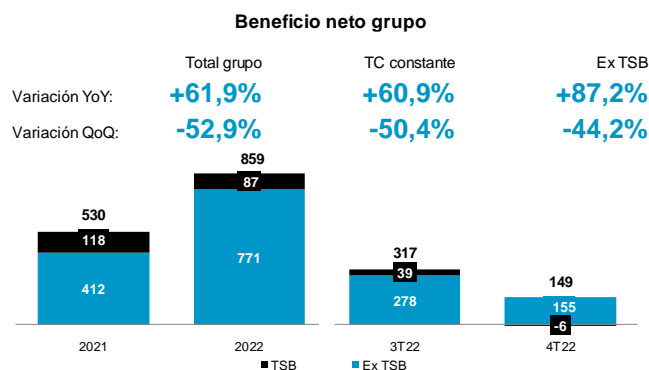
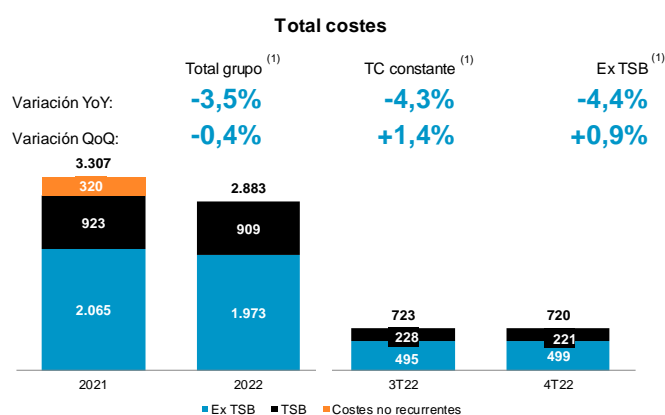
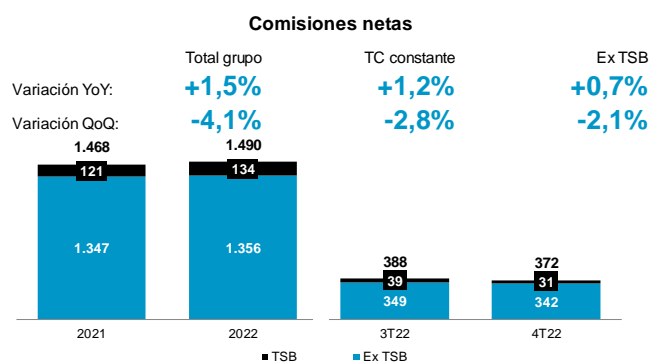
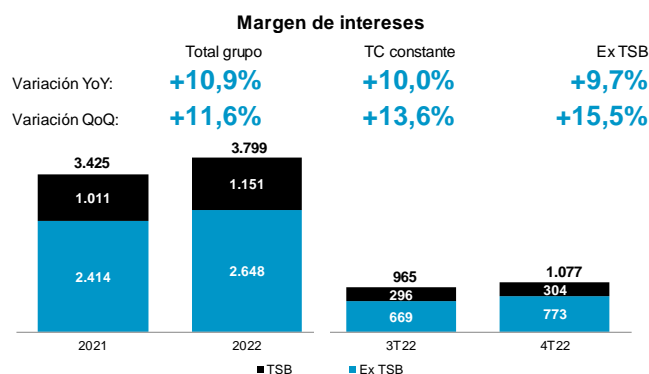
Beneficio neto del grupo

El beneficio neto del grupo asciende a 859 millones de euros a cierre del ejercicio de 2022, siendo el resultado a nivel Ex TSB de 771 millones de euros y a nivel TSB de 87 millones de euros, lo que ha supuesto un crecimiento del 61,9% interanual. El ROTE se sitúa en el 7,8%.

En el trimestre, el beneficio se sitúa en 149 millones de euros, impactado por el gasto de la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) y del pago del Impuesto sobre Depósitos de Entidades de Crédito (IDEC), así como por el impacto del acuerdo de las incidencias tras la migración de la plataforma tecnológica de TSB, neutralizada parcialmente con el registro de indemnizaciones de seguros.

Destacar la buena evolución del resultado *core* (margen de intereses + comisiones – costes recurrentes) que presenta un crecimiento del 26,3% interanual y del 15,5% en el trimestre.

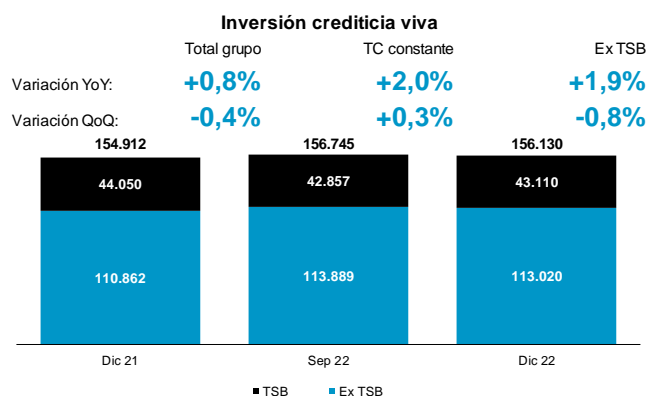
(1) Variación sobre costes recurrentes.



Inversión crediticia viva (performing)

El crédito vivo muestra un crecimiento del 0,8% interanual afectado por la depreciación de la libra en el año. A tipo de cambio constante, muestra un crecimiento del 2,0% apoyado en el avance de todas las geografías, donde destaca el crecimiento de la cartera hipotecaria de TSB y el buen comportamiento en España principalmente del crédito a particulares, destacando hipotecas, y del crédito a empresas.

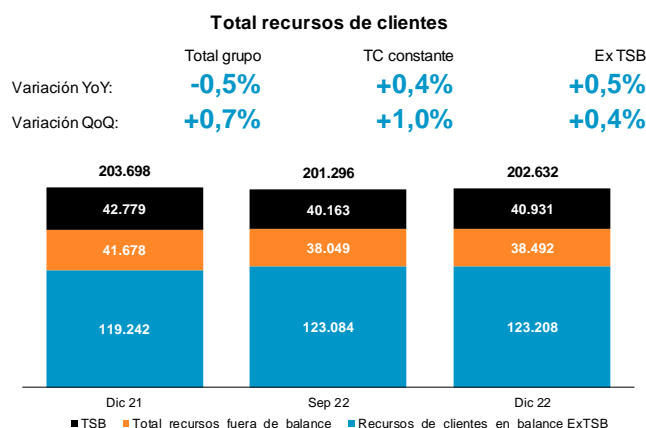
Trimestralmente la inversión muestra una reducción del -0,4%, de la misma manera impactada por la depreciación de las divisas. A tipo de cambio constante, registra un crecimiento del 0,3% apoyado en el crecimiento de los negocios en el exterior.



Recursos de clientes

Los recursos de clientes en balance muestran un crecimiento del 1,3% interanual y del 0,5% en el trimestre afectados por la evolución de las divisas. A tipo de cambio constante, muestran un crecimiento del 2,5% interanual y del 1,0% en el trimestre tanto por la evolución positiva de los depósitos a plazo, donde destaca el avance en TSB, como por el crecimiento de las cuentas a la vista.

Los recursos fuera de balance muestran una disminución del -7,6% interanual impactados por la volatilidad de los mercados financieros principalmente en los fondos de inversión, mientras que en el trimestre cambia la tendencia y muestran un crecimiento del 1,2% apoyados también en un flujo positivo de entradas netas de fondos de inversión.



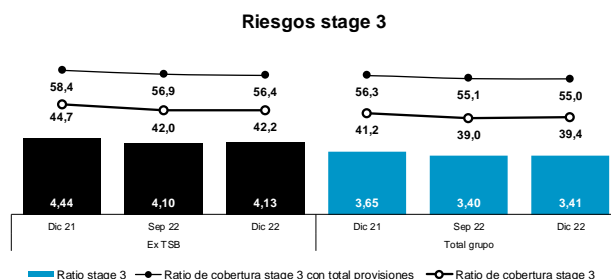
Activos problemáticos

El saldo de NPAs se reduce en el trimestre y asciende a 6.971 millones de euros brutos a cierre del ejercicio de 2022, manteniéndose la cobertura en el 52,3% considerando el total de provisiones.

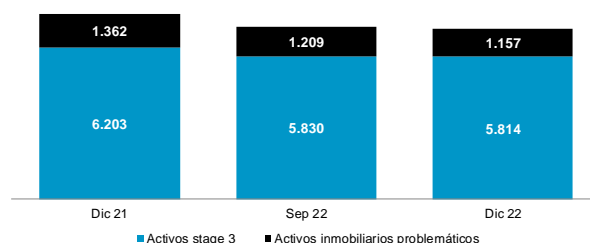
La ratio *stage 3* del grupo se sitúa en el 3,4%, la ratio de cobertura *stage 3* con el total de provisiones se sitúa en el 55,0% y la ratio de cobertura de *stage 3* incrementa en el trimestre hasta el 39,4%.

La ratio de NPAs bruta se sitúa en el 4,1%, y la ratio de NPAs neta en el 1,9% considerando el total de provisiones.

El coste del riesgo de crédito del grupo se sitúa en 44 pbs y el coste del riesgo total asciende a 60 pbs a cierre del ejercicio de 2022, mejorando así 5 pbs y 11 pbs respectivamente, comparado con el cierre de 2021.



Activos problemáticos



CET1 phase-in



Ratio de capital

La ratio CET1 *phase-in* se sitúa en el 12,66%, mientras que la ratio de Capital Total asciende a 17,13%, situándose por encima de los requerimientos con un *MDA buffer* que se sitúa en 402 pbs. La ratio CET1 *fully-loaded* se sitúa en el 12,54%.

2. Principales magnitudes

	Ex TSB			Total grupo		
	31.12.21	31.12.22	YoY (%) ⁽⁶⁾	31.12.21	31.12.22	YoY (%) ⁽⁶⁾
Cuenta de resultados (millones de €)						
Margen de intereses	2.414	2.648	9,7	3.425	3.799	10,9
Margen básico	3.761	4.004	6,5	4.893	5.289	8,1
Margen bruto	3.925	3.985	1,5	5.026	5.180	3,1
Margen antes de dotaciones	1.560	2.012	29,0	1.719	2.298	33,7
Beneficio atribuido al grupo	412	771	87,2	530	859	61,9
Balance (millones de €)						
Total activo	199.369	198.894	-0,2	251.947	251.380	-0,2
Inversión crediticia bruta viva	110.862	113.020	1,9	154.912	156.130	0,8
Inversión crediticia bruta de clientes	115.878	118.005	1,8	160.668	161.750	0,7
Recursos de clientes en balance	119.242	123.208	3,3	162.020	164.140	1,3
Recursos fuera de balance	41.678	38.492	-7,6	41.678	38.492	-7,6
Total recursos de clientes	160.919	161.701	0,5	203.698	202.632	-0,5
Patrimonio neto	--	--	--	12.996	13.224	1,8
Fondos propios	--	--	--	13.357	13.841	3,6
Rentabilidad y eficiencia (%)						
ROA	--	--	--	0,22	0,34	--
RORWA	--	--	--	0,66	1,08	--
ROE	--	--	--	4,05	6,31	--
ROTE	--	--	--	5,05	7,76	--
Eficiencia	50,85	39,77	--	55,33	45,12	--
Eficiencia con amortización	60,26	49,51	--	65,80	55,65	--
Gestión del riesgo ⁽¹⁾						
Riesgos stage 3 (millones de €)	5.559	5.250	-5,6	6.203	5.814	-6,3
Total activos problemáticos (millones de €)	6.921	6.406	-7,4	7.565	6.971	-7,9
Ratio stage 3 (%)	4,44	4,13	--	3,65	3,41	--
Ratio de cobertura stage 3 (%)	44,7	42,2	--	41,2	39,4	--
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	58,4	56,4	--	56,3	55,0	--
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	54,5	53,1	--	53,1	52,3	--
Gestión de la liquidez (%)						
Loan to deposits ratio	93,6	92,5	--	96,3	95,6	--
LCR	249	267	--	221	234	--
NSFR	--	--	--	141	138	--
Gestión del capital						
Activos ponderados por riesgo (APR) (millones de €)	--	--	--	80.646	79.612	-1,3
Common Equity Tier 1 (%)	--	--	--	12,50	12,66	--
Common Equity Tier 1 fully-loaded (%)	--	--	--	12,22	12,54	--
Tier 1 (%)	--	--	--	15,47	14,73	--
Ratio total de capital (%)	--	--	--	17,98	17,13	--
MREL (%APR)	--	--	--	26,27	26,34	--
MREL (%LRE)	--	--	--	10,01	8,26	--
Leverage ratio (%)	--	--	--	5,90	4,62	--
Accionistas y acciones (datos a fin de período)						
Número de accionistas	--	--	--	228.432	218.610	--
Número de acciones totales (en millones)	--	--	--	5.627	5.627	--
Valor de cotización (€)	--	--	--	0.592	0.881	--
Capitalización bursátil (millones de €)	--	--	--	3.306	4.927	--
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	--	--	--	0,08	0,13	--
Valor contable por acción (€)	--	--	--	2,39	2,47	--
TBV por acción (€)	--	--	--	1,92	2,03	--
P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)	--	--	--	0,31	0,43	--
PER (valor de cotización / BPA)	--	--	--	7,69	6,58	--
Otros datos						
Oficinas	1.303	1.243	--	1.593	1.463	--
Empleados	14.308	13.413	--	20.070	18.895	--

(1) Ratio de cobertura de activos problemáticos considera el total de provisiones.

(2) 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 31.12.22 aplicado para las cuentas de resultados a lo largo del informe es de 0,8532 y en el caso del balance, el tipo de cambio aplicado es de 0,8869.

(6) Las variaciones YoY a lo largo del documento referentes a la cuenta de resultados hacen referencia a los doce meses acumulados de 2022 vs doce meses acumulados de 2021.

3. Evolución de resultados y actividad

Entorno macroeconómico

Contexto económico, político y financiero internacional

La crisis energética en Europa ha ido perdiendo centralidad y todo apunta a que se podrán evitar importantes racionamientos energéticos durante este invierno. Ello ha sido gracias a un clima benigno que ha permitido reducir considerablemente la demanda de gas. Asimismo, Europa ha sido capaz de encontrar fuentes alternativas al gas ruso (Noruega, gas natural licuado y uso de otras energías). Todo ello ha contribuido a que las reservas de gas se sitúen en el continente en niveles históricamente elevados.

Por otra parte, se ha observado una moderación de la inflación a escala global y parece que el pico de inflación ha quedado atrás. En la zona euro, los últimos datos de precios han venido sorprendiendo a la baja, gracias a la caída del precio de la energía. En negativo, cabe destacar que la inflación subyacente, que excluye energía y alimentos, ha continuado repuntando y se ha situado en máximos históricos. Otro ejemplo de la moderación de las presiones inflacionistas a escala global es Estados Unidos, donde la inflación se situó en diciembre en mínimos desde octubre de 2021.

En cuanto a la actividad, han persistido las preocupaciones por el crecimiento global a raíz de las subidas de tipos de interés, el shock de inflación y el corte de gas ruso a Europa, aunque las peores previsiones sobre la economía europea no se están cumpliendo. En Estados Unidos, sectores muy sensibles a los tipos de interés, como el inmobiliario, muestran un claro deterioro. En la zona euro, los sectores que más se están viendo afectados son los más electrointensivos, con caídas destacables de la producción. Ello contrasta con la todavía positiva evolución del mercado laboral en la zona euro y Estados Unidos, donde la tasa de paro se mantiene en mínimos históricos.

Por último, en China, las autoridades del país anunciaron en diciembre el abandono de la política de Covid-cero, lo que se ha traducido en un incremento de la movilidad y de los contagios. Sin embargo, la actividad en el país asiático todavía se vio afectada por las medidas restrictivas para luchar contra la pandemia y el PIB se estancó en el 4T22.

Situación económica en España

Tras un crecimiento robusto en la primera mitad del año, los indicadores de actividad referidos a los últimos meses del año apuntan a que se mantendrá un reducido crecimiento del PIB en el 4T22 (3T22: 0,1% trimestral). De esta manera, según el Banco de España (BdE) las empresas estarían esperando una estabilización de la facturación en el 4T22, al tiempo que los índices de confianza empresarial y del consumidor habrían repuntado a lo largo del trimestre para acabar situándose en niveles parecidos a los del 3T22. Por su parte, los datos referidos al consumo dan señales mixtas, mientras que la producción industrial mostró un mal comportamiento en octubre y noviembre. En este contexto, el Banco de España espera que el PIB del 4T22 mantenga un crecimiento del 0,1% trimestral.

Por otra parte, los datos de inflación han sorprendido a la baja, en línea con lo observado en la zona euro, y en diciembre esta se moderó por quinto mes consecutivo (hasta el 5,5% interanual), influida por la bajada en los precios de la electricidad y de los carburantes. En negativo, la inflación subyacente ha seguido repuntando hasta el 6,7% interanual en diciembre y se sitúa ya en máximos desde 1992.

Por último, en el ámbito de política económica destacó la aprobación por parte del Gobierno de un nuevo paquete de ayudas que prorroga muchas de las medidas para hacer frente a la inflación que ya estaban en vigor, añade otras como la rebaja del IVA a los alimentos básicos y un cheque de 200 euros para familias vulnerables y limita a ciertos colectivos la bonificación a los combustibles.

Situación económica en Reino Unido

El nuevo Gobierno de Rishi Sunak trajo una mayor tranquilidad a los mercados financieros británicos tras el episodio de turbulencia desencadenado a raíz del presupuesto que presentó el anterior gobierno. En este sentido, el ejecutivo de Sunak presentó un nuevo plan presupuestario de medio plazo más prudente que el presentado por el anterior gobierno, con una reducción del gasto público y un incremento de impuestos.

Por otra parte, la inflación se continuó moderando, al igual que en otras economías desarrolladas, y en diciembre se situó en el 10,5% interanual y todo apunta a que puede haber dejado atrás el pico alcanzado en octubre.

En relación con la actividad, esta se está viendo lastrada por la elevada inflación y el tensionamiento de la política monetaria. El mercado inmobiliario, sector sensible a las subidas de tipos, se está viendo especialmente afectado. Así, el precio de la vivienda ya acumula cuatro meses consecutivos de retrocesos.

En cuando al mercado laboral, este continuó mostrando resiliencia ante la debilidad económica y a pesar de que la tasa de paro aumentó hasta el 3,7%, se mantiene en niveles históricamente reducidos. En este contexto, los salarios están creciendo a un ritmo históricamente robusto.

Situación económica en México

La economía mexicana se ha mostrado resiliente a los efectos del conflicto militar de Ucrania. En este sentido, el PIB del 3T22 recuperó los niveles preCovid, mucho antes de lo esperado por el consenso. Por otra parte, los indicadores de inflación han mostrado signos de moderación si bien persisten ciertos riesgos al alza. Así, en diciembre el IPC se moderó hasta el 7,8% interanual, tras haber hecho un pico del 8,7% en agosto. Por el lado negativo, el precio de los alimentos continúa siendo elevado. En este contexto, la divisa mexicana ha mostrado un buen desempeño, destacando entre las divisas emergentes más resilientes, gracias, en parte, al abandono por parte de China de su política de Covid-cero.

Mercados de renta fija

Los bancos centrales han continuado centrándose en la lucha contra la inflación y, en general, mantuvieron un tono tensionado.

El BCE redujo en diciembre el ritmo de subidas hasta los 50 p.b. y situó el tipo de depósito en el 2,00%, nivel que se puede considerar de neutralidad. Desde julio, el banco central ha subido los tipos de interés en 250 p.b., un tensionamiento sin precedentes. El BCE mostró un tono tensionador al señalar que los tipos de interés tendrán que seguir incrementándose significativamente hasta alcanzar niveles restrictivos. En relación con la política de reducción de balance, el BCE indicó que la iniciará en marzo de 2023 dejando de reinvertir parte de los activos que vencen y que habían sido adquiridos bajo el programa de compras APP. En relación con las TLTROs III, las entidades bancarias ya han devuelto casi la mitad de toda la liquidez inyectada a través de estas operaciones.

La Fed también ha continuado mostrando un tono claramente tensionador y ha señalado que los tipos de interés se tendrían que mantener en niveles restrictivos por un tiempo ya que, a pesar de la moderación de la inflación, esta continúa siendo elevada. De este modo, en las reuniones de noviembre y diciembre continuó subiendo tipos hasta situarlos en el rango 4,25-4,50%. Con ello, la Fed acumuló 425 p.b. de subidas en nueve meses, siendo el ciclo de subidas más agresivo en varias décadas. En sus proyecciones más recientes, la Fed apuntó que los tipos se situarían en el 5,10% a finales de 2023 y en el 4,10% a finales de 2024. Asimismo, el banco central continuó con su política de reducción de balance.

El BoE subió el tipo rector en sus últimas reuniones, hasta situarlo en el 3,50%, máximos desde 2008. El banco central ha apuntado que todavía ve necesarias subidas adicionales tipos, ante el tensionamiento que todavía observa en el mercado laboral, mostrándose especialmente preocupado por

el crecimiento salarial. El BoE también inició a principios de noviembre las ventas de activos de su balance y ha comenzado a deshacerse de la deuda pública adquirida durante el episodio de turbulencias financieras desencadenado durante el Gobierno de Liz Truss.

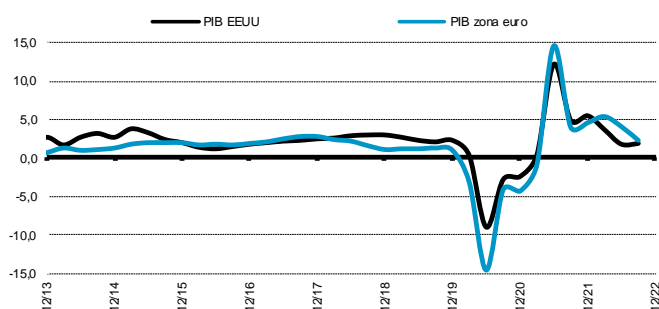
La rentabilidad de la deuda pública a 10 años de Alemania repuntó con fuerza durante el trimestre hasta alcanzar máximos desde 2011, ante el discurso claramente tensionador del BCE. En Estados Unidos, la rentabilidad del bono a 10 años realizó un movimiento de vaivén. Así, repuntó con fuerza durante la primera parte del trimestre, influida por el tono tensionador de la Fed. Sin embargo, en las últimas semanas del año la rentabilidad prácticamente deshizo el movimiento, ante los signos de moderación de la inflación y la confirmación de la moderación del ritmo de subidas de la Fed.

Las primas de riesgo de la periferia retrocedieron, especialmente la de Italia, influidas por el abandono de China de su política de Covid-cero y los signos de moderación de la inflación.

Mercados de renta variable

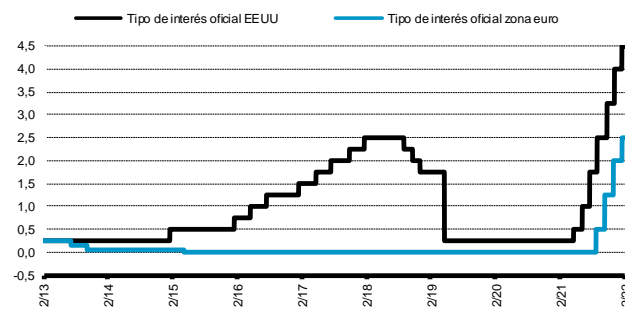
La evolución de los mercados de renta variable durante el 4T22 ha sido positiva, influida por el abandono por parte de China de su política de Covid-cero, los signos de una moderación de la inflación a escala global y los indicios de un deterioro de la actividad de la zona euro menor del inicialmente estimado. Así, en Europa, el Euro Stoxx repuntó un 14,3%, mientras que el IBEX aumentó casi un 12% durante el trimestre. En Estados Unidos, el S&P500 se incrementó un 7,1% en dólares (retrocediendo un 2,1% en euros, debido a la apreciación experimentada por el euro durante el trimestre). Por último, el Hang Seng chino también reportó ganancias (casi un 15% en yuanes y un 5,6% en euros).

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	31.12.21	31.03.22	30.06.22	30.09.22	31.12.22
USD	1,1326	1,1101	1,0387	0,9748	1,0666
GBP	0,8403	0,8460	0,8582	0,8830	0,8869
MXN	23,1438	22,0903	20,9641	19,6393	20,8560

Fuente: Banco de España

Evolución de la cuenta de resultados

Resumen de resultados:

El grupo Banco Sabadell ha generado un beneficio atribuido de 859 millones de euros a cierre del ejercicio de 2022, de los cuales 771 millones de euros se registran en el perímetro Ex TSB y 87 millones de euros pertenecen a TSB, suponiendo así un crecimiento del 61,9% interanual y permitiendo situar el ROTE del grupo en el 7,8%.

Este beneficio del grupo está principalmente impulsado por el buen comportamiento del resultado *core* (margen de intereses + comisiones - costes recurrentes), que presenta un avance del 26,3% interanual tanto por la mejora del margen de intereses y de las comisiones, como por el esfuerzo en la reducción de costes. En el trimestre, el resultado *core* presenta un crecimiento del 15,5% donde destaca el incremento del margen de intereses.

Destacar que el esfuerzo en la reducción de costes ha permitido reducir la ratio de eficiencia del grupo en el año, situándola en el 45,1% a cierre del ejercicio de 2022, siendo ésta del 55,3% a cierre de 2021. Considerando las amortizaciones, la ratio de eficiencia se reduce al 55,6% a cierre de ejercicio, desde el 65,8% en 2021.

Considerar que el cuarto trimestre del año se encuentra impactado, como de manera recurrente, por la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) de Banco Sabadell, que en 2022 asciende a -114 millones de euros y por el pago del Impuesto sobre Depósitos de Entidades de Crédito (IDEC) que asciende a -35 millones de euros.

Adicionalmente este trimestre se ve afectado por el impacto del acuerdo de las incidencias tras la migración de la plataforma tecnológica de TSB por un importe neto de -57 millones de euros, que se ve parcialmente neutralizado con 45 millones de euros brutos de impuestos (32 millones de euros netos) por indemnizaciones de seguros. Aislado el impacto neto de -25 millones de euros, el ROTE del grupo asciende al 8,0%.

Cuenta de pérdidas y ganancias

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			
	2021	2022	YoY (%)	2021	2022	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante
Margen de intereses	2.414	2.648	9,7	3.425	3.799	10,9	10,0
Comisiones netas	1.347	1.356	0,7	1.468	1.490	1,5	1,2
Margen básico	3.761	4.004	6,5	4.893	5.289	8,1	7,3
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	342	98	-71,3	344	104	-69,9	-69,9
Resultados método participación y dividendos	102	125	22,9	102	125	22,9	22,9
Otros productos y cargas de explotación	-279	-242	-13,4	-313	-337	7,9	7,3
Margen bruto	3.925	3.985	1,5	5.026	5.180	3,1	2,4
Gastos de explotación	-1.996	-1.585	-20,6	-2.781	-2.337	-15,9	-16,6
Gastos de personal	-1.414	-1.035	-26,8	-1.777	-1.392	-21,7	-22,2
Otros gastos generales de administración	-582	-550	-5,6	-1.004	-946	-5,8	-6,7
Amortización	-370	-388	5,0	-527	-545	3,5	3,0
Total costes	-2.366	-1.973	-16,6	-3.307	-2.883	-12,8	-13,5
Promemoria:							
Costes recurrentes	-2.065	-1.973	-4,4	-2.988	-2.883	-3,5	-4,3
Costes no recurrentes	-301	0	-100,0	-320	0	-100,0	-100,0
Margen antes de dotaciones	1.560	2.012	29,0	1.719	2.298	33,7	32,9
Dotaciones para insolvencias	-950	-761	-19,9	-950	-825	-13,2	-13,7
Dotaciones a otros activos financieros	-97	-72	-25,8	-97	-111	15,0	15,0
Otras dotaciones y deterioros	-178	-96	-46,1	-178	-96	-46,1	-46,2
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	135	-23	--	126	-23	--	--
Resultado antes de impuestos	470	1.060	125,6	620	1.243	100,4	99,4
Impuesto sobre beneficios	-49	-278	--	-81	-373	--	--
Resultado atribuido a intereses minoritarios	8	11	26,9	8	11	26,9	26,9
Beneficio atribuido al grupo	412	771	87,2	530	859	61,9	60,9
Promemoria:							
Resultado core (margen de intereses + comisiones - costes)	(1) 1.697	2.031	19,7	1.905	2.406	26,3	25,6

(1) Cálculo teniendo en cuenta los costes recurrentes.

Cuenta de pérdidas y ganancias trimestral

(en millones de €)	Ex TSB						Total grupo						QoQ (%) a tipo constante
	4T21	1T22	2T22	3T22	4T22	QoQ (%)	4T21	1T22	2T22	3T22	4T22	QoQ (%)	
Margen de intereses	596	587	619	669	773	15,5	863	858	899	965	1.077	11,6	13,6
Comisiones netas	363	328	337	349	342	-2,1	397	359	371	388	372	-4,1	-2,8
Margen básico	959	916	956	1.018	1.115	9,5	1.260	1.217	1.269	1.354	1.449	7,1	8,9
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	-2	28	53	22	-4	--	-4	33	50	30	-9	--	--
Resultados método participación y dividendos	35	59	26	28	12	-57,9	35	59	26	28	12	-57,9	-57,9
Otros productos y cargas de explotación	-160	-11	-115	-3	-113	--	-173	-23	-124	-12	-178	--	--
Margen bruto	831	991	919	1.066	1.009	-5,3	1.118	1.285	1.222	1.400	1.273	-9,1	-7,3
Gastos de explotación	-418	-399	-390	-396	-400	1,0	-621	-590	-577	-586	-584	-0,4	1,5
Gastos de personal	-274	-261	-258	-259	-258	-0,6	-367	-350	-345	-348	-349	0,2	2,5
Otros gastos generales de administración	-144	-139	-132	-137	-142	4,1	-254	-240	-232	-238	-235	-1,2	0,1
Amortización	-93	-94	-96	-99	-99	0,4	-138	-136	-137	-137	-136	-0,3	0,8
Total costes	-511	-493	-485	-495	-499	0,9	-759	-726	-714	-723	-720	-0,4	1,4
Promemoria:													
Costes recurrentes	-511	-493	-485	-495	-499	0,9	-740	-726	-714	-723	-720	-0,4	1,4
Costes no recurrentes	0	0	0	0	0	--	-19	0	0	0	0	--	--
Margen antes de dotaciones	319	497	434	571	510	-10,7	360	560	508	677	553	-18,3	-16,6
Dotaciones para insolvencias	-238	-184	-175	-159	-243	53,2	-217	-195	-184	-180	-265	47,2	46,1
Dotaciones a otros activos financieros	-39	-11	-18	-18	-25	42,8	-39	-11	-28	-38	-34	-10,6	-9,9
Otras dotaciones y deterioros	-58	-20	-36	-16	-24	52,0	-58	-20	-36	-16	-24	52,0	52,0
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	56	-13	-6	3	-7	--	48	-13	-6	3	-7	--	--
Resultado antes de impuestos	40	269	199	382	210	-45,1	93	320	253	447	223	-50,0	-47,6
Impuesto sobre beneficios	83	-62	-54	-104	-58	-44,5	67	-93	-73	-130	-77	-40,6	-38,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-1	13	1	0	-3	--	-1	13	1	0	-3	--	--
Beneficio atribuido al grupo	125	194	144	278	155	-44,2	161	213	179	317	149	-52,9	-50,4
Promemoria:													
Resultado core (margen de intereses + comisiones - costes) (1)	447	422	470	523	615	17,6	520	491	555	631	729	15,5	17,5

(1) Cálculo teniendo en cuenta los costes recurrentes.

Margen de intereses:

El margen de intereses continúa con una evolución positiva y se sitúa a cierre del ejercicio de 2022 en 3.799 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 10,9% en términos interanuales y del 11,6% en el trimestre.

El crecimiento interanual es debido principalmente a mayores rendimientos de la cartera crediticia apoyados en el incremento de tipos de interés, a una mayor contribución de la cartera ALCO, así como a la buena evolución de los volúmenes, donde destaca el crecimiento de la cartera hipotecaria de TSB, hechos que compensan el mayor coste en mercado de capitales.

De la misma manera, el incremento del trimestre se encuentra apoyado principalmente en los mayores rendimientos de la cartera crediticia y en los mayores ingresos de la cartera de renta fija, que neutralizan el mayor coste en mercado de capitales.

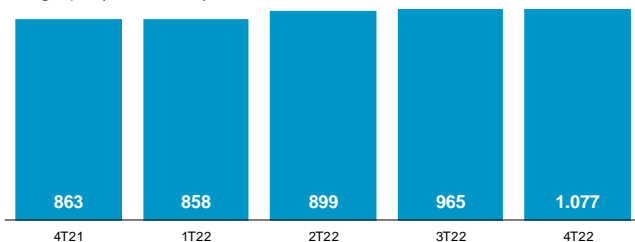
Margen de clientes y margen sobre ATMs:

El margen de clientes incrementa 21 pbs en el trimestre y 33 pbs respecto al cuarto trimestre de 2021, situándose así en el 2,53%, impulsado por el crecimiento del rendimiento del crédito, que compensa el mayor coste de los depósitos impactado por TSB, México y Miami.

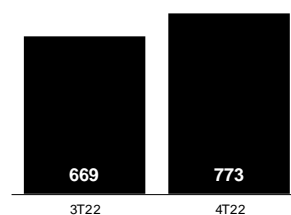
De la misma manera, el margen sobre activos totales medios incrementa 18 pbs en el trimestre y 28 pbs respecto al cuarto trimestre de 2021, situándose así en el 1,64%.

Evolución del margen de intereses

Total grupo (millones €)



Sabadell ex - TSB (millones €)



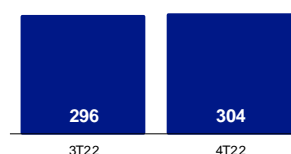
Variación YoY:

+9,7%

Variación QoQ:

+15,5%

TSB (millones €)



Variación YoY:

+13,8%

+13,0% TC constante

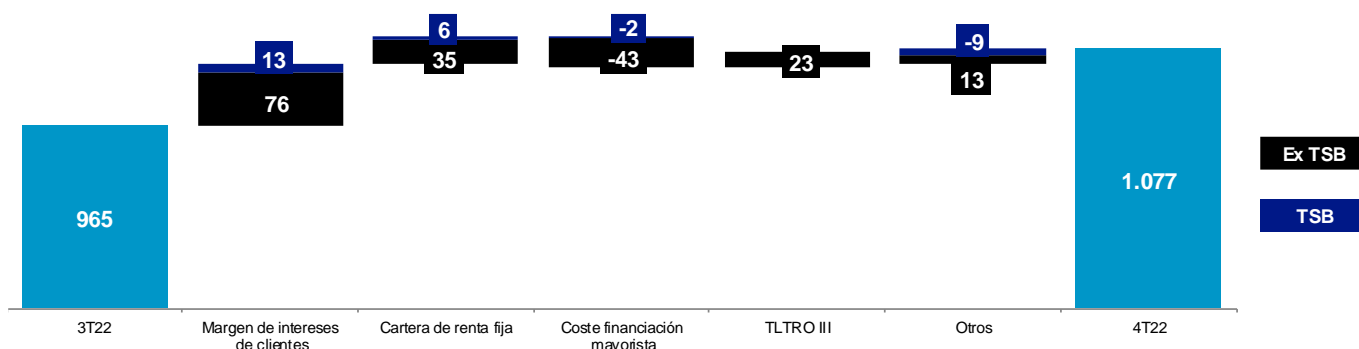
Variación QoQ:

+2,6%

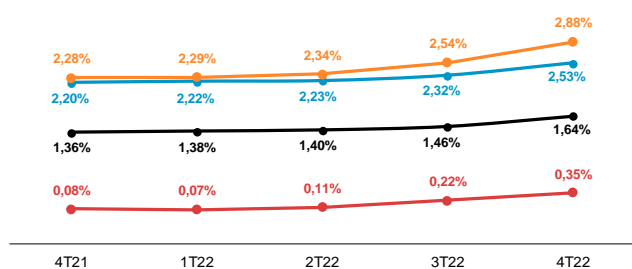
+4,1% TC constante

	Total grupo	TC constante
Variación YoY:	+10,9%	+10,0%
Variación QoQ:	+11,6%	+13,6%

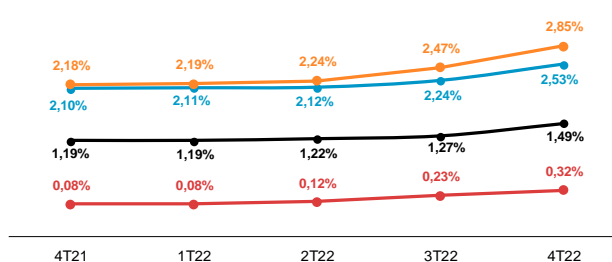
Evolución trimestral del margen de intereses (millones €)



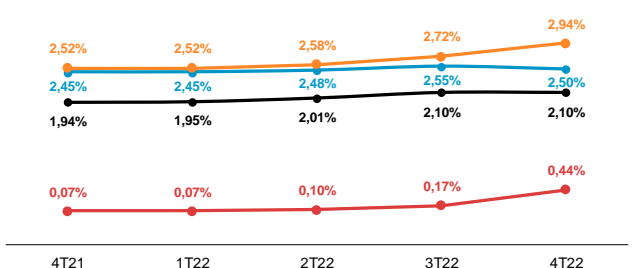
Evolución del margen grupo (en %)



Evolución del margen Ex TSB (en %)



Evolución del margen TSB (en %)



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

Rendimientos y cargas trimestrales

Total grupo

(en millones de €)	4T21			1T22			2T22			3T22			4T22		
	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos
Efectivo y equivalentes (1)	54.665	-0,24	-33	55.536	-0,22	-29	54.056	-0,13	-18	54.979	0,39	54	49.632	1,62	202
Crédito a la clientela (neto)	155.218	2,28	891	155.878	2,29	879	157.837	2,34	919	159.007	2,54	1.018	158.716	2,88	1.150
Cartera de renta fija	22.365	0,50	28	23.117	0,59	33	25.315	0,85	54	27.926	1,14	81	28.483	1,70	122
Cartera de renta variable	1.003	--	--	844	--	--	921	--	--	925	--	--	922	--	--
Activo material e inmaterial	4.986	--	--	4.906	--	--	4.842	--	--	4.785	--	--	4.752	--	--
Otros activos	12.368	0,19	6	11.974	0,44	13	13.323	0,93	31	14.553	1,40	51	17.405	1,93	85
Total activos	250.605	1,41	893	252.255	1,44	896	256.295	1,54	987	262.174	1,82	1.203	259.909	2,38	1.559
Entidades de crédito (2)	47.911	0,68	82	47.923	0,64	76	49.144	0,53	65	49.752	-0,03	-4	46.426	-1,09	-127
Depósitos de la clientela	157.567	-0,08	-31	160.319	-0,07	-29	162.073	-0,11	-46	164.089	-0,22	-90	163.043	-0,35	-144
Mercado de capitales	22.794	-1,12	-64	22.171	-1,07	-59	22.108	-1,13	-62	22.332	-1,33	-75	22.602	-2,11	-120
Otros pasivos	9.359	-0,71	-17	8.800	-1,17	-25	9.954	-1,78	-44	12.698	-2,14	-69	14.438	-2,50	-91
Recursos propios	12.975	--	--	13.042	--	--	13.017	--	--	13.304	--	--	13.400	--	--
Total recursos	250.605	-0,05	-30	252.255	-0,06	-38	256.295	-0,14	-88	262.174	-0,36	-238	259.909	-0,74	-482
Margen de intereses			863			858			899			965			1.077
Margen de clientes	2,20			2,22			2,23			2,32			2,53		
Margen de intereses sobre ATM	1,36			1,38			1,40			1,46			1,64		

(1) Incluye caja, bancos centrales, entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos.

(2) Incluye las cesiones temporales de activos.

Los ingresos o costes financieros derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan según la naturaleza del activo o pasivo asociado. La línea de entidades de crédito del pasivo recoge los intereses negativos de los saldos de entidades de crédito del pasivo, como más significativos los ingresos de la TLTRO III.

Sabadell ex - TSB

(en millones de €)	4T21			1T22			2T22			3T22			4T22		
	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos
Efectivo y equivalentes (1)	49.101	-0,26	-32	49.869	-0,26	-32	48.660	-0,22	-27	49.867	0,29	37	43.854	1,49	165
Crédito a la clientela (neto)	111.405	2,18	613	110.966	2,19	599	113.279	2,24	633	114.829	2,47	715	114.851	2,85	825
Cartera de renta fija	19.366	0,60	29	20.202	0,66	33	22.575	0,90	51	25.136	1,14	72	25.915	1,64	107
Otros activos	19.158	0,23	11	18.299	0,22	10	19.044	0,29	14	19.565	0,39	19	21.050	0,57	30
Total activos	199.030	1,24	622	199.336	1,24	610	203.557	1,32	671	209.397	1,60	843	205.669	2,17	1.127
Entidades de crédito (2)	42.141	0,79	84	41.095	0,82	83	42.336	0,76	80	43.070	0,20	22	39.442	-0,78	-78
Depósitos de la clientela	115.584	-0,08	-24	118.055	-0,08	-22	120.644	-0,12	-36	123.482	-0,23	-73	122.462	-0,32	-99
Mercado de capitales	20.715	-1,14	-60	20.065	-1,08	-53	20.023	-1,09	-55	20.232	-1,27	-65	20.725	-2,06	-108
Otros pasivos y recursos propios	20.589	-0,50	-26	20.121	-0,60	-30	20.555	-0,81	-41	22.614	-1,03	-59	23.040	-1,21	-70
Total recursos	199.030	-0,05	-26	199.336	-0,05	-23	203.557	-0,10	-52	209.397	-0,33	-174	205.669	-0,68	-354
Margen de intereses			596			587			619			669			773
Margen de clientes	2,10			2,11			2,12			2,24			2,53		
Margen de intereses sobre ATM	1,19			1,19			1,22			1,27			1,49		

(1) Incluye caja, bancos centrales, entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos.

(2) Incluye las cesiones temporales de activos.

Los ingresos o costes financieros derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan según la naturaleza del activo o pasivo asociado. La línea de entidades de crédito del pasivo recoge los intereses negativos de los saldos de entidades de crédito del pasivo, como más significativos los ingresos de la TLTRO III.

Resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio:

A cierre del ejercicio de 2022 totalizan 104 millones de euros, reduciéndose así respecto al año anterior el cual incluía los resultados por las ventas de la cartera ALCO de 324 millones de euros para financiar la segunda fase del plan de eficiencia llevado a cabo en España. Trimestralmente presentan una reducción por el registro de menores resultados por derivados de negociación.

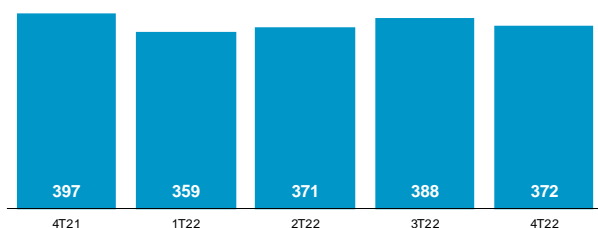
Comisiones netas:

Crecimiento del 1,5% interanual de las comisiones netas que cierran en ejercicio 2022 en 1.490 millones de euros, impulsadas por las comisiones de servicios, donde destaca principalmente la mayor operativa en tarjetas y en cambio de billetes y divisas, así como por mayores ingresos de las comisiones derivadas de operaciones de riesgos, que neutralizan las menores comisiones de gestión de activos impactadas por el cobro de menores comisiones de éxito en gestión de patrimonios y seguros.

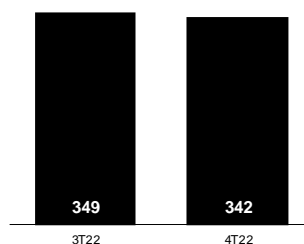
Trimestralmente muestran una reducción del -4,1% derivada de menores comisiones de servicios, destacando menores comisiones de tarjetas por un efecto estacional y menores comisiones de cuentas a la vista donde el trimestre anterior registra impactos extraordinarios positivos en TSB.

Evolución de las comisiones

Total grupo (millones €)



Sabadell ex - TSB (millones €)

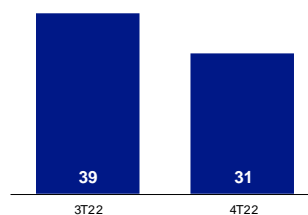


Variación YoY:
+0,7%

Variación QoQ:
-2,1%

	Total grupo	TC constante
Variación YoY:	+1,5%	+1,2%
Variación QoQ:	-4,1%	-2,8%

TSB (millones €)



Variación YoY:
+11,0%
+10,2% TC constante

Variación QoQ:
-22,4%
-20,9% TC constante

Comisiones

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	3T22	4T22	QoQ (%)	3T22	4T22	QoQ (%)	2021	2022	YoY (%)	2021	2022	YoY (%)
Operaciones de activo	45	47	4,0	45	47	4,0	169	180	6,9	169	180	6,9
Avales y otras garantías	26	25	-5,0	26	25	-5,0	102	102	0,4	102	102	0,4
Comisiones derivadas de operaciones de riesgo	72	72	0,6	72	72	0,6	270	282	4,5	270	283	4,5
Tarjetas	49	42	-14,5	70	63	-9,8	161	179	11,2	223	256	15,3
Órdenes de pago	21	21	-1,7	22	21	-1,6	72	81	12,7	74	83	11,8
Valores	12	12	0,2	12	12	0,2	67	53	-20,5	67	53	-20,5
Depositaría FI y FP	0	0	--	0	0	--	7	0	-100,0	7	0	-100,0
Cuentas a la vista	67	60	-10,1	79	68	-13,9	248	246	-1,1	293	286	-2,3
Cambio de billetes y divisas	30	28	-4,0	38	35	-7,1	90	115	28,0	112	143	27,7
Resto	18	24	32,8	13	15	16,8	84	71	-14,9	64	48	-25,1
Comisiones de servicios	197	187	-4,9	234	215	-8,0	730	746	2,3	840	870	3,6
Fondos de inversión	31	29	-7,3	31	29	-7,3	122	122	0,4	122	122	0,4
Comercialización de fondos												
pensiones y seguros	44	49	11,3	46	52	11,2	188	184	-2,2	198	194	-2,3
Gestión Patrimonios	6	5	-13,9	6	5	-13,9	38	22	-41,8	38	22	-41,8
Comisiones de gestión de activos	81	83	2,3	83	85	2,5	347	328	-5,6	358	338	-5,5
Total	349	342	-2,1	388	372	-4,1	1.347	1.356	0,7	1.468	1.490	1,5

Resultados método participación y dividendos:

Se sitúan en 125 millones de euros a cierre del ejercicio de 2022, incrementando así respecto al año anterior principalmente por una mayor aportación del negocio de seguros. En el trimestre muestran una reducción derivada de menores resultados de participadas de BS Capital.

Otros productos y cargas de explotación:

Se sitúan en -337 millones de euros a cierre del ejercicio de 2022, incrementando así respecto al cierre de 2021 por el registro de una mayor contribución al Fondo Único de Resolución (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.

A destacar que en este trimestre se registran -57 millones de euros netos derivados del acuerdo de las incidencias tras la migración de la plataforma tecnológica de TSB, que se ven parcialmente neutralizados con 45 millones de euros brutos de impuestos (32 millones de euros netos) por indemnizaciones de seguros, siendo el importe total neto de -25 millones de euros por este concepto, así como destaca el registro de la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) de Banco Sabadell de -114 millones de euros y el pago del Impuesto sobre Depósitos de Entidades de Crédito (IDEC) de -35 millones de euros.

Total costes:

Evolución positiva del total de costes, que se sitúan en -2.883 millones de euros a cierre del ejercicio de 2022, lo que supone una reducción del -12,8% respecto al cierre de 2021 el cual incorporaba -320 millones de euros de costes no recurrentes derivados de los planes de eficiencia llevados a cabo en España y Reino Unido. Aislando este impacto, los costes recurrentes se reducen un -3,5% interanual, impulsados por los ahorros en gastos de personal derivados de los planes de eficiencia, así como por una reducción de los gastos generales.

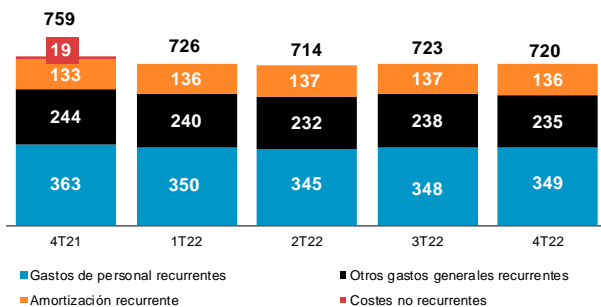
En el trimestre, los costes presentan una reducción del -0,4% principalmente por una caída de los gastos generales en TSB.

Total costes

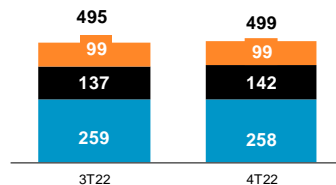
(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	3T22	4T22	QoQ (%)	3T22	4T22	QoQ (%)	2021	2022	YoY (%)	2021	2022	YoY (%)
Gastos de personal	-259	-258	-0,6	-348	-349	0,2	-1.414	-1.035	-26,8	-1.777	-1.392	-21,7
Tecnología y comunicaciones	-50	-55	9,3	-103	-101	-2,1	-239	-217	-9,0	-446	-422	-5,4
Publicidad	-12	-10	-21,1	-21	-18	-16,0	-39	-42	7,4	-79	-72	-9,9
Inmuebles, instalaciones y material de oficina	-12	-8	-30,9	-18	-15	-20,2	-38	-39	1,0	-78	-65	-16,4
Informes técnicos y gastos judiciales	-5	-4	-19,6	-10	-9	-15,1	-28	-20	-28,8	-43	-39	-8,8
Servicios administrativos subcontratados	-15	-9	-41,4	-32	-23	-27,3	-44	-46	5,9	-113	-113	-0,1
Contribuciones e impuestos	-20	-33	70,7	-22	-36	66,6	-119	-103	-13,1	-130	-114	-12,4
Otros	-23	-24	2,4	-31	-33	7,8	-75	-82	9,2	-114	-121	5,9
Otros gastos generales de administración	-137	-142	4,1	-238	-235	-1,2	-582	-550	-5,6	-1.004	-946	-5,8
Amortización	-99	-99	0,4	-137	-136	-0,3	-370	-388	5,0	-527	-545	3,5
Total costes	-495	-499	0,9	-723	-720	-0,4	-2.366	-1.973	-16,6	-3.307	-2.883	-12,8
Promemoria:												
Costes recurrentes	-495	-499	0,9	-723	-720	-0,4	-2.065	-1.973	-4,4	-2.988	-2.883	-3,5
Costes no recurrentes	0	0	--	0	0	--	-301	0	-100,0	-320	0	-100,0
Ratio de eficiencia (%)							50,85	39,77		55,33	45,12	
Ratio de eficiencia con amortización (%)							60,26	49,51		65,80	55,65	

Evolución de total costes

Total grupo (millones €)



Sabadell ex - TSB (millones €)



Costes recurrentes

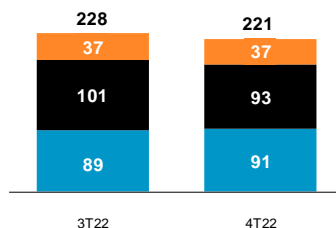
Variación YoY:

-4,4%

Variación QoQ:

+0,9%

TSB (millones €)



Costes recurrentes

Variación YoY:

-1,5%

-2,2% TC constante

Variación QoQ:

-3,1%

-1,6% TC constante

Total grupo ⁽¹⁾ TC constante ⁽¹⁾

Variación YoY:

-3,5%

-4,3%

Variación QoQ:

-0,4%

+1,4%

(1) Variación sobre el total de costes recurrentes.

Resultado core:

Evolución positiva de los resultados *core* (margen de intereses + comisiones – costes recurrentes) que a cierre del ejercicio de 2022 se sitúan en 2.406 millones de euros, lo que comporta un crecimiento del 26,3% interanual derivado de la buena evolución del

margen de intereses y del crecimiento de las comisiones, así como de la reducción de costes. En el trimestre el crecimiento se sitúa en el 15,5% apoyado principalmente en la mejora del margen de intereses.

(en millones de €)

	Total grupo			2021	2022	YoY (%)
	3T22	4T22	QoQ (%)			
Margen de intereses	965	1.077	11,6	3.425	3.799	10,9
Comisiones netas	388	372	-4,1	1.468	1.490	1,5
Costes recurrentes	-723	-720	-0,4	-2.988	-2.883	-3,5
Resultado core	631	729	15,5	1.905	2.406	26,3

Dotaciones para insolvencias y otros deterioros:

Totalizan -1.032 millones de euros a cierre del ejercicio de 2022 comparado con -1.225 millones de euros a cierre del año anterior, por lo que presentan una reducción del -15,7% interanual, tanto por menores dotaciones de crédito, como por un decremento de las dotaciones por inmuebles.

En el trimestre, las dotaciones muestran un crecimiento derivado de mayores dotaciones de crédito vinculadas al cambio del entorno macroeconómico.

Este nivel de dotaciones supone un coste del riesgo de crédito del grupo en el año de 44 pbs y un coste del riesgo total de 60 pbs a cierre del ejercicio de 2022, mejorando así 5 pbs y 11 pbs respectivamente respecto al cierre de 2021.

Plusvalías por venta de activos y otros resultados:

Las plusvalías por ventas de activos y otros resultados se sitúan en -23 millones de euros a cierre del ejercicio de 2022 donde principalmente se registran *write offs* de activos tecnológicos. La variación con el cierre del año anterior se debe a que éste incluía, principalmente, 83 millones de euros brutos de la venta del negocio de depositaria y 42 millones de euros brutos por la venta del negocio de Bansabadell Renting, mientras que la variación trimestral se debe al registro de *write offs* de activos tecnológicos de México en el cuarto trimestre del año.

Beneficio neto:

El beneficio neto del grupo asciende a 859 millones de euros a cierre del ejercicio de 2022, representando un crecimiento interanual del 61,9% impulsado principalmente por la mejora del margen básico, por el ahorro de costes y por las menores dotaciones registradas.

Evolución del balance

Aspectos relevantes:

El crédito vivo continúa con su dinámica positiva en el año a pesar de verse impactado negativamente por la depreciación de la libra. Aislado el efecto del tipo de cambio, la inversión muestra un crecimiento interanual en todas las geografías, y un avance en el trimestre apoyado en los negocios en el exterior.

Buena evolución de los depósitos a plazo que, junto con el crecimiento de las cuentas a la vista, impulsa el incremento interanual y del trimestre de los recursos de clientes en balance, afectados por la evolución de las divisas.

Los recursos fuera de balance muestran una disminución interanual impactados por la volatilidad de los mercados financieros principalmente en los fondos de inversión, mientras que en el trimestre cambia la tendencia y muestran un crecimiento apoyado también en un flujo positivo de entradas netas de fondos de inversión.

Balance de situación

(en millones de €)	31.12.21	30.09.22	31.12.22	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	49.213	43.971	41.260	-16,2	-6,2
Activos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	2.051	5.953	4.095	99,6	-31,2
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	6.870	5.826	5.802	-15,5	-0,4
Activos financieros a coste amortizado	178.869	189.323	185.045	3,5	-2,3
Préstamos y anticipos a la clientela	157.366	159.365	158.730	0,9	-0,4
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	6.313	9.384	4.863	-23,0	-48,2
Valores representativos de deuda	15.190	20.574	21.453	41,2	4,3
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	639	531	515	-19,3	-2,9
Activos tangibles	2.777	2.590	2.582	-7,0	-0,3
Activos intangibles	2.581	2.493	2.484	-3,8	-0,4
Otros activos	8.946	9.720	9.596	7,3	-1,3
Total activo	251.947	260.407	251.380	-0,2	-3,5
Pasivos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	1.380	4.956	3.598	160,8	-27,4
Pasivos financieros a coste amortizado	235.179	239.663	232.530	-11	-3,0
Depósitos de bancos centrales	38.250	37.605	27.844	-27,2	-26,0
Depósitos de entidades de crédito	8.817	9.512	11.373	29,0	19,6
Depósitos de la clientela	162.239	163.551	164.076	1,1	0,3
Valores representativos de deuda emitidos	21.051	21.622	22.578	7,3	4,4
Otros pasivos financieros	4.822	7.373	6.659	38,1	-9,7
Provisiones	886	631	645	-27,3	2,1
Otros pasivos	1.505	1.794	1.382	-8,2	-23,0
Total pasivo	238.950	247.044	238.155	-0,3	-3,6
Fondos propios	13.357	13.815	13.841	3,6	0,2
Otro resultado global acumulado	-386	-489	-651	68,7	32,9
Intereses de minoritarios	25	38	34	37,5	-8,6
Patrimonio neto	12.996	13.363	13.224	1,8	-1,0
Total patrimonio neto y pasivo	251.947	260.407	251.380	-0,2	-3,5
Garantías financieras concedidas	2.034	2.102	2.087	2,6	-0,7
Compromisos de préstamos concedidos	28.403	28.569	27.461	-3,3	-3,9
Otros compromisos concedidos	7.385	8.292	9.674	31,0	16,7

Activo:

Los activos totales del grupo ascienden a 251.380 millones de euros, representando una caída del -0,2% interanual y del -3,5% en el trimestre afectados por la evolución de las divisas. A tipo de cambio constante, presentan un crecimiento del 0,8% interanual y una caída del -3,2% en el trimestre afectados por la devolución de 10.000 millones de euros de la TLTRO III.

Así mismo, sin considerar TSB, los activos totales ascienden a 198.894 millones de euros, reduciéndose un -0,2% interanualmente y un -4,2% en el trimestre.

Préstamos y anticipos a la clientela:

La inversión crediticia bruta viva cierra el año 2022 con un saldo de 156.130 millones de euros, creciendo así interanualmente un 0,8% y disminuyendo un -0,4% en el trimestre por la depreciación de las divisas. A tipo de cambio constante muestra un crecimiento del 2,0% interanual y del 0,3% en el trimestre.

En España, la inversión crediticia bruta viva muestra un crecimiento del 1,7% interanual principalmente por el crédito a particulares, destacando hipotecas, y por el crédito a empresas. Por el contrario, en el trimestre, la inversión crediticia muestra una caída del -0,7% impactada principalmente por la depreciación del dólar.

La inversión crediticia bruta viva de las oficinas en el extranjero (incluida en el perímetro España), asciende a 9.485 millones de euros, representado un crecimiento del 7,9% interanual y una reducción del -2,8% en el trimestre, ambas impactadas por la evolución del tipo de cambio del dólar. A tipo de cambio constante, el crecimiento interanual se sitúa en el 5,3%, mientras que el trimestre registra un crecimiento del 2,9% por un incremento del negocio.

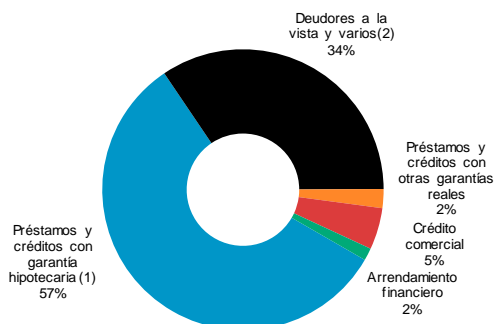
En TSB, la inversión crediticia se encuentra impactada por la depreciación de la libra en el año y en el trimestre, mostrando una caída interanual del -2,1% y un crecimiento del 0,6% trimestral. A tipo de cambio constante, muestra un crecimiento del 3,3% interanual y del 1,0% en el trimestre, en ambos casos apoyados en la evolución positiva de la cartera hipotecaria.

México presenta un crecimiento del 9,5% interanual apoyado en la apreciación del peso mexicano y del dólar, mientras que en el trimestre la depreciación de las monedas provoca una caída de la inversión del -2,9%. A tipo de cambio constante, el crecimiento interanual pasa a situarse en el 1,4%, y el trimestre registra un crecimiento del 4,8% por una mayor concesión de crédito.

Préstamos y anticipos a la clientela

(en millones de €)	Ex TSB						Total grupo					
	31.12.21	30.09.22	31.12.22	Variación		31.12.21	30.09.22	31.12.22	Variación			
				YoY (%)	QoQ (%)				YoY (%)	QoQ (%)		
Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	49.640	49.449	49.433	-0,4	0,0	90.718	89.513	89.340	-1,5	-0,2		
Préstamos y créditos con otras garantías reales	2.999	3.034	3.000	0,0	-1,1	3.596	3.476	3.412	-5,1	-1,8		
Crédito comercial	6.050	6.760	7.489	23,8	10,8	6.050	6.760	7.489	23,8	10,8		
Arrendamiento financiero	2.106	2.163	2.227	5,7	2,9	2.106	2.163	2.227	5,7	2,9		
Deudores a la vista y varios	50.067	52.484	50.872	1,6	-3,1	52.443	54.833	53.663	2,3	-2,1		
Inversión crediticia bruta viva	110.862	113.889	113.020	1,9	-0,8	154.912	156.745	156.130	0,8	-0,4		
Del que: EPA	70	70	70	0,0	0,0	70	70	70	0,0	0,0		
Inversión crediticia bruta viva excluyendo EPA	110.791	113.818	112.950	1,9	-0,8	154.842	156.675	156.060	0,8	-0,4		
Activos stage 3 (clientela)	5.055	4.767	4.897	-3,1	2,7	5.698	5.358	5.461	-4,2	1,9		
Ajustes por periodificación	-39	85	87	--	2,4	58	184	159	173,2	-13,6		
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	115.878	118.741	118.005	1,8	-0,6	160.668	162.288	161.750	0,7	-0,3		
Adquisición temporal de activos	0	115	0	--	-100,0	0	115	0	--	-100,0		
Inversión crediticia bruta de clientes	115.878	118.856	118.005	1,8	-0,7	160.668	162.403	161.750	0,7	-0,4		
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-3.076	-2.822	-2.797	-9,1	-0,9	-3.302	-3.038	-3.020	-8,5	-0,6		
Préstamos y anticipos a la clientela	112.801	116.034	115.208	2,1	-0,7	157.366	159.365	158.730	0,9	-0,4		

Préstamos y anticipos a la clientela por tipo de producto, 31.12.22 (en %) ^(*)

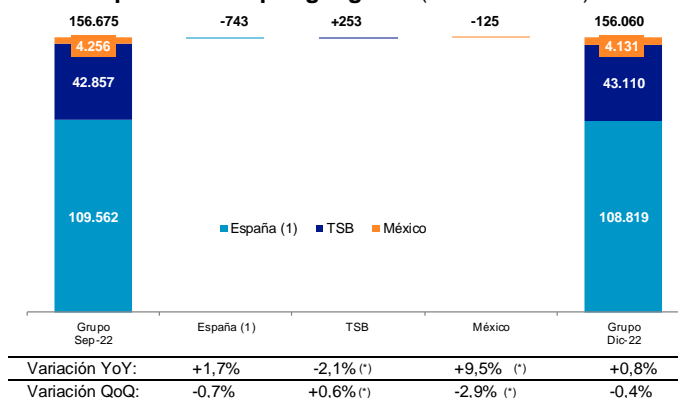


(1) Incluye préstamos y créditos hipotecarios concedidos a particulares y empresas.

(2) 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 +3,3% YoY y +1,0% QoQ en GBP y en México +1,4% YoY y +4,8% QoQ en peso MXN.

(1) España incluye oficinas en el extranjero (9.485M€ en dic 22 y 9.753M€ en sep 22).

Pasivo:

Recursos de clientes:

A cierre del ejercicio de 2022, los recursos de clientes en balance totalizan 164.140 millones de euros presentando un crecimiento del 1,3% interanual y del 0,5% en el trimestre afectados por la evolución de las divisas. A tipo de cambio constante muestran un crecimiento del 2,5% interanual y del 1,0% en el trimestre tanto por la evolución positiva de los depósitos a plazo, donde destaca el avance en TSB, como por el crecimiento de las cuentas a la vista.

Los saldos de cuentas a la vista ascienden a 147.540 millones de euros, representando un incremento del 0,2% interanual y una reducción del -0,1% en el trimestre afectados por la depreciación de las divisas, ya que a tipo de cambio constante crecen un 1,5% en el año y pasan a registrar un crecimiento del 0,2% en el trimestre.

Los depósitos a plazo totalizan 16.141 millones de euros, representando un crecimiento del 9,0% respecto al cierre del ejercicio 2021 y del 1,5% en el trimestre. A tipo de cambio constante los crecimientos ascienden a 8,3% en el año y a 3,1% en el trimestre.

El total de recursos de clientes fuera de balance asciende a 38.492 millones de euros a cierre del ejercicio de 2022 lo que supone una caída del -7,6% interanual impactados por la volatilidad de los mercados financieros principalmente en los fondos de inversión, mientras que en el trimestre cambia la tendencia y muestran un crecimiento del 1,2% apoyado también en un flujo positivo de entradas netas de fondos de inversión.

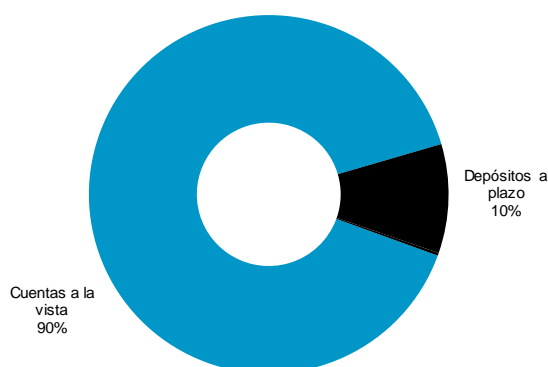
Recursos gestionados y comercializados:

Totalizan 225.146 millones de euros, lo que supone un ligero incremento interanual del 0,1%, y en el trimestre del 0,9%.

La exposición con los bancos centrales incluye 22.000 millones de euros con el BCE, reduciéndose así el saldo en el trimestre en 10.000 millones de euros derivados del pago anticipado de la TLTRO III. Adicionalmente incluye 6.201 millones de euros con el *Bank of England*, que se mantienen estables en el trimestre.

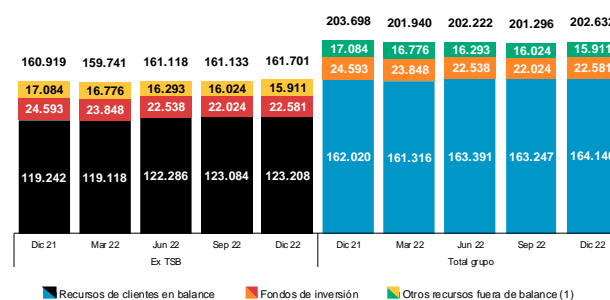
Destacar que en enero de 2023 se devuelven 6.000 millones de euros adicionales de la TLTRO III, lo que comporta que se haya repagado el 50% del importe total.

Depósitos de clientes, 31.12.22 (en %) (*)



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

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



	Ex TSB (*)	Total grupo (*)
Variación YoY:	+3,3%	+1,3%
Variación QoQ:	+0,1%	+0,5%

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

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

Recursos de clientes

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo				
	31.12.21	30.09.22	31.12.22	Variación		31.12.21	30.09.22	31.12.22	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)				YoY (%)	QoQ (%)
Pasivos financieros a coste amortizado	183.340	189.183	181.843	-0,8	-3,9	235.179	239.663	232.530	-1,1	-3,0
Pasivos financieros sin naturaleza minorista	64.098	66.099	58.635	-8,5	-11,3	73.159	76.416	68.390	-6,5	-10,5
Depósitos de bancos centrales	31.703	31.351	21.599	-31,9	-31,1	38.250	37.605	27.844	-27,2	-26,0
Depósitos de entidades de crédito	8.815	9.511	11.372	29,0	19,6	8.817	9.512	11.373	29,0	19,6
Emissiones institucionales	19.182	19.916	20.657	7,7	3,7	21.270	21.926	22.514	5,8	2,7
Otros pasivos financieros	4.398	5.320	5.007	13,8	-5,9	4.822	7.373	6.659	38,1	-9,7
Recursos de clientes en balance	119.242	123.084	123.208	3,3	0,1	162.020	163.247	164.140	1,3	0,5
Depósitos de la clientela	119.454	123.363	122.701	2,7	-0,5	162.239	163.551	164.076	1,1	0,3
Cuentas a la vista	106.578	109.315	110.156	3,4	0,8	147.268	147.664	147.540	0,2	-0,1
Depósitos a plazo	(1) 12.725	14.091	12.594	-1,0	-10,6	14.813	15.905	16.141	9,0	1,5
Cesión temporal de activos	60	0	0	-100,0	--	60	12	405	--	--
Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	91	-43	-49	--	13,8	98	-29	-9	--	-68,0
Empréstitos y otros valores negociables	14.741	16.154	17.687	20,0	9,5	16.822	18.138	19.100	13,5	5,3
Pasivos subordinados	(2) 4.229	3.484	3.478	-17,8	-0,2	4.229	3.484	3.478	-17,8	-0,2
Recursos en balance	138.423	143.001	143.865	3,9	0,6	183.290	185.173	186.654	1,8	0,8
Fondos de inversión	24.593	22.024	22.581	-8,2	2,5	24.593	22.024	22.581	-8,2	2,5
FI gestionados	0	0	0	--	--	0	0	0	--	--
Sociedades de inversión	1.365	964	703	-48,5	-27,1	1.365	964	703	-48,5	-27,1
IIC comercializadas no gestionadas	23.228	21.060	21.878	-5,8	3,9	23.228	21.060	21.878	-5,8	3,9
Gestión de patrimonios	3.795	3.431	3.532	-6,9	2,9	3.795	3.431	3.532	-6,9	2,9
Fondos de pensiones	3.525	3.164	3.182	-9,7	0,6	3.525	3.164	3.182	-9,7	0,6
Individuales	2.300	2.053	2.065	-10,2	0,6	2.300	2.053	2.065	-10,2	0,6
Empresas	1.219	1.106	1.112	-8,8	0,6	1.219	1.106	1.112	-8,8	0,6
Asociativos	6	5	5	-10,6	-0,7	6	5	5	-10,6	-0,7
Seguros comercializados	9.765	9.429	9.197	-5,8	-2,5	9.765	9.429	9.197	-5,8	-2,5
Total recursos fuera de balance	41.678	38.049	38.492	-7,6	1,2	41.678	38.049	38.492	-7,6	1,2
Recursos gestionados y comercializados	180.101	181.050	182.358	1,3	0,7	224.968	223.222	225.146	0,1	0,9

- (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 del ejercicio de 2022:

Patrimonio Neto

(en millones de €)	31.12.21	30.09.22	31.12.22	Variación	
				YoY	QoQ
Fondos propios	13.357	13.815	13.841	484	26
Capital	703	703	703	0	0
Reservas	12.139	12.416	12.393	254	-23
Otros elementos de patrimonio neto	19	20	22	2	2
Menos: acciones propias	-35	-33	-24	11	9
Beneficio atribuido al grupo	530	709	859	328	149
Menos: dividendos a cuenta	0	0	-112	-112	-112
Otro resultado global acumulado	-386	-489	-651	-265	-161
Intereses de minoritarios	25	38	34	9	-3
Patrimonio neto	12.996	13.363	13.224	228	-139

Gestión del riesgo

Aspectos relevantes:

La ratio *stage 3* del grupo se sitúa en el 3,4% a cierre del ejercicio de 2022, reduciéndose así -25 pbs respecto al año anterior.

En el trimestre, los activos problemáticos muestran una reducción de -68 millones de euros, de los que -15 millones de euros corresponden a menor saldo de *stage 3* y -53 millones de euros a la reducción de activos adjudicados.

En cuanto al desglose del crédito por *stages*, destacar que el 88,2% se clasifica como *stage 1* con un nivel de cobertura del 0,3%, el saldo de *stage 2* representa el 8,4% del crédito siendo su cobertura del 3,6% y el saldo de *stage 3* representa un 3,4% con una cobertura del 39,4%.

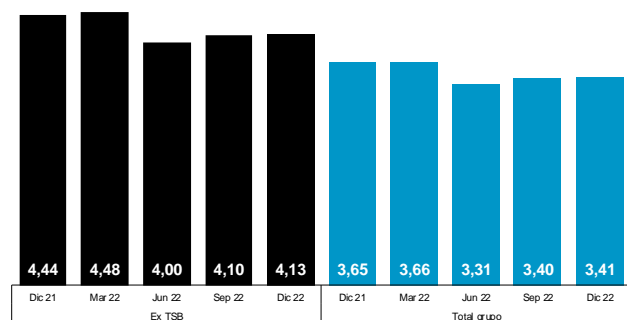
La cobertura de activos problemáticos incorporando el total de provisiones se mantiene en el trimestre en el 52,3%, siendo la cobertura de *stage 3* con el total de provisiones del 55,0% y la cobertura de los activos adjudicados del 38,3%.

Gestión del riesgo:

Los activos problemáticos presentan un saldo de 6.971 millones de euros a cierre del ejercicio de 2022, de los que 5.814 millones de euros corresponden a activos *stage 3* y 1.157 millones de euros a activos adjudicados.

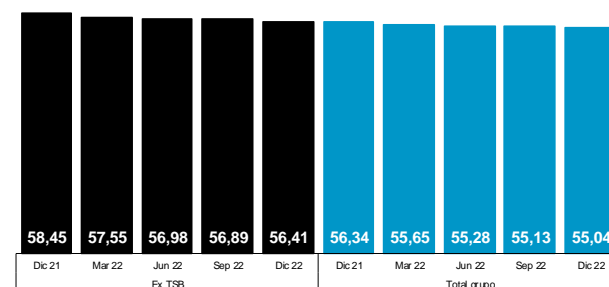
La ratio de NPAs bruta se sitúa en el 4,1%, y la ratio de NPAs neta considerando el total de provisiones se sitúa en el 1,9%.

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



(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes.

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

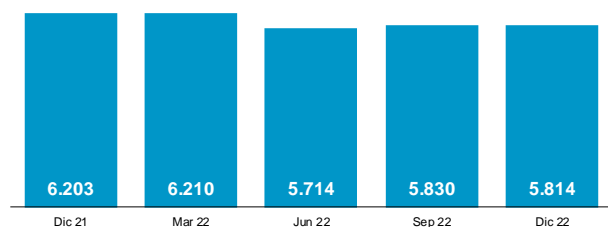


Ratios *stage 3* por segmento (*)

Total grupo	Dic 21	Mar 22	Jun 22	Sep 22	Dic 22
Promoción y construcción inmobiliaria	9,79%	8,86%	7,77%	8,23%	6,95%
Construcción no inmobiliaria	11,95%	9,49%	12,04%	11,28%	7,06%
Empresas	2,35%	2,45%	2,21%	2,00%	2,02%
Pymes y autónomos	6,40%	6,54%	5,84%	6,33%	7,62%
Particulares con garantía de la primera hipoteca	2,50%	2,47%	2,35%	2,37%	2,08%
Ratio <i>stage 3</i>	3,65%	3,66%	3,31%	3,40%	3,41%

(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes

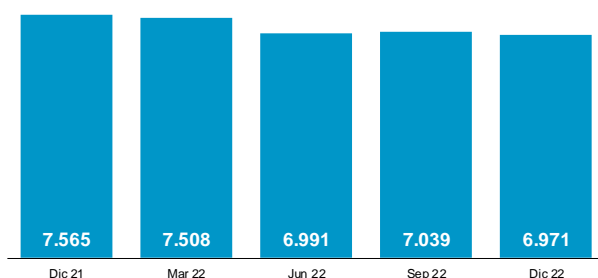
Evolución activos *stage 3* (millones €) ^(*)



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 €)	4T 21	1T 22	2T 22	3T 22	4T 22
Entradas brutas (<i>stage 3</i>)	804	640	586	670	978
Recuperaciones y ventas	-516	-488	-1007	-462	-910
Entrada neta ordinaria (<i>stage 3</i>)	287	153	-421	208	68
Entradas brutas (activos adjudicados)	37	16	21	13	17
Ventas	-49	-79	-43	-81	-70
Variación activos adjudicados	-11	-63	-22	-68	-53
Entrada neta ordinaria (<i>stage 3</i>) + Variación activos adjudicados	276	89	-443	140	15
Fallidos	-89	-146	-74	-92	-83
Variación trimestral de <i>stage 3</i> y activos adjudicados	187	-56	-517	48	-68

Evolución cobertura de activos problemáticos del grupo ^(*)

(en millones de €)	Dic 21	Mar 22	Jun 22	Sep 22	Dic 22
Riesgos stage 3	6.203	6.210	5.714	5.830	5.814
Total provisiones	3.495	3.456	3.159	3.214	3.200
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	56,3%	55,7%	55,3%	55,1%	55,0%
Riesgos stage 3	6.203	6.210	5.714	5.830	5.814
Provisiones stage 3	2.553	2.560	2.263	2.273	2.292
Ratio de cobertura stage 3 (%)	41,2%	41,2%	39,6%	39,0%	39,4%
Activos inmobiliarios problemáticos	1.362	1.299	1.277	1.209	1.157
Provisiones	520	494	499	470	443
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	38,2%	38,0%	39,0%	38,9%	38,3%
Total activos problemáticos	7.565	7.508	6.991	7.039	6.971
Provisiones	4.014	3.950	3.658	3.684	3.644
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	53,1%	52,6%	52,3%	52,3%	52,3%
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos + garantías concedidas + activos inmobiliarios problemáticos	171.298	171.005	174.040	172.594	171.910
Ratio NPA bruta (%) (1)	4,4%	4,4%	4,0%	4,1%	4,1%
Activos problemáticos netos	3.550	3.559	3.334	3.355	3.327
Ratio NPA neta (%) (1)	2,1%	2,1%	1,9%	1,9%	1,9%
Activos problemáticos netos sobre total activos (%)	1,4%	1,4%	1,3%	1,3%	1,3%

(*) Incluye riesgos contingentes.

(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 del ejercicio de 2022 es el siguiente:

(en millones de €)	Dic 21		Mar 22		Jun 22		Sep 22		Dic 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	9	8	10	8	9	7	9	7	8	7
Empresas y autónomos	4.931	1.912	4.768	1.990	4.553	1.830	4.354	1.911	4.016	1.804
Del que: Financiación a la construcción y promoción	309	143	296	155	293	151	283	153	257	136
Particulares	1.907	1.090	1.862	1.055	1.755	993	1.674	992	1.570	933
Total	6.848	3.010	6.640	3.052	6.317	2.830	6.037	2.910	5.594	2.744
Provisiones	1.331	1.144	1.267	1.122	1.142	1.009	1.146	1.033	1.081	981
Ratio de cobertura	19,4%	38,0%	19,1%	36,8%	18,1%	35,6%	19,0%	35,5%	19,3%	35,7%

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	531	215
Edificios terminados	485	188
Vivienda	286	95
Resto	199	93
Edificios en construcción	5	3
Vivienda	5	3
Resto	0	0
Suelo	41	24
Terrenos urbanizados	22	12
Resto del suelo	19	12
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	598	218
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	27	10
Total cartera de inmuebles	1.157	443

(*) 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	150.602	14.337	5.814
Variación QoQ	-0,8%	3,9%	-0,3%
Provisiones	398	510	2.292
Cobertura	0,3%	3,6%	39,4%
% Stage s/ Total inversión	88,2%	8,4%	3,4%

Gestión de la liquidez

Aspectos relevantes:

Sólida posición de liquidez del grupo donde la ratio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) se sitúa en 234% a cierre del ejercicio de 2022 (267% excluyendo TSB y 196% en TSB), con una cifra total de activos líquidos de 56.611 millones de euros.

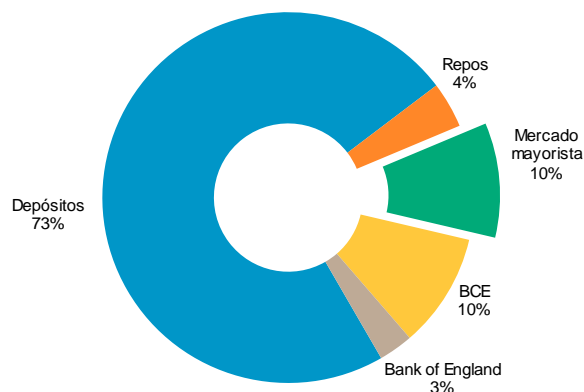
La ratio de *loan to deposits* a cierre del ejercicio de 2022 es del 95,6% con una estructura de financiación minorista equilibrada.

Destacan las emisiones realizadas por Banco Sabadell de 750 millones de euros de *Senior non Preferred* (emisión verde) en el primer trimestre del año, de 1.000 millones de euros de Cédulas hipotecarias en el segundo trimestre, 500 millones de euros de *Senior non Preferred* en el tercer trimestre del año y 750 millones de euros de *Senior Preferred* (emisión verde) y 500 millones de euros de cédulas hipotecarias en el cuarto trimestre del año.

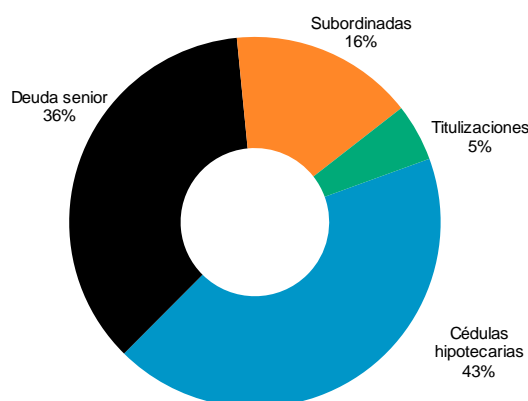
(en millones de €)		31.12.21	30.09.22	31.12.22
Préstamos y anticipos a la clientela	(1)	157.366	159.250	158.730
Créditos mediación		-1.290	-1.368	-1.806
Crédito neto ajustado		156.076	157.882	156.924
Recursos de clientes en balance		162.020	163.247	164.140
Loan to deposits ratio (%)		96,3	96,7	95,6

(1) Excluye las adquisiciones temporales de activos.

Estructura de financiación, 31.12.22 (en %)



Desglose mercado mayorista, 31.12.22 (en %)



Vencimientos

(en millones de €)	2023	2024	2025	2026	2027	2028	>2028	Saldo vivo
Cédulas hipotecarias	1.388	2.696	836	390	1.100	1.549	1.450	9.409
Deuda senior	1.002	745	1.489	0	500	750	0	4.486
Deuda senior no preferente	0	975	500	1.317	8	500	195	3.505
Subordinadas	0	0	0	500	0	500	815	1.815
Total	2.390	4.416	2.825	2.207	1.618	3.299	2.460	19.215

Detalle de nuevas emisiones del año

(en millones de €)	1T22	2T22	3T22	4T22
Cédulas hipotecarias	0	1.000	0	500
Deuda senior	0	0	0	750
Deuda senior no preferente	870	9	509	75
Total	870	1.009	509	1.325

Detalle de vencimientos del año

(en millones de €)	1T22	2T22	3T22	4T22
Cédulas hipotecarias	300	0	450	950
Deuda senior	604	525	50	3
Deuda senior no preferente	0	0	0	120
AT1	0	750	0	0
Total	904	1.275	500	1.073

Gestión del capital y calificaciones crediticias

Aspectos relevantes:

La ratio CET1 *phase-in* se sitúa en el 12,66% a cierre del ejercicio de 2022, creciendo así 1 pbs respecto a septiembre de 2022.

Esta ratio CET1 incluye 12 pbs de ajustes transicionales de IFRS9, por lo que la ratio CET1 *fully-loaded* se sitúa en el 12,54%, creciendo así 2 pbs en el trimestre. Del crecimiento trimestral, 8 pbs corresponden a generación orgánica de capital y 7 pbs a reducción de activos ponderados por riesgo, que neutralizan los -11 pbs por el incremento del *pay-out* al 50% y -2 pbs por ajustes de valoración de la cartera de valor razonable. En el año la ratio CET1 *fully-loaded* incrementa 32 pbs.

Los requerimientos mínimos prudenciales aplicables a Banco Sabadell tras el proceso de revisión y evaluación supervisora (SREP) se sitúan en el 8,64% para CET1 y 13,08% para Capital Total, incluyendo el colchón anticíclico (0,18%), vinculado a las exposiciones en Reino Unido, donde se ha establecido un colchón anticíclico del 1% con efectos diciembre 2022.

La ratio de Capital Total *phase-in* asciende a 17,13% a cierre del ejercicio de 2022, por lo que se sitúa por encima de los requerimientos con un MDA *buffer* de 402 pbs.

La *leverage ratio phase-in* asciende al 4,62%.

La ratio MREL como % de los APR's se sitúa en el 26,34%, superior al requerimiento para el año 2024 del 25,33% y la ratio MREL como % de *Leverage ratio exposure (LRE)* se sitúa en el 8,26%, superior al requerimiento para el año 2024 del 6,36%.

La ratio de *pay-out* se incrementa hasta el 50%, combinando un dividendo en efectivo con una recompra de acciones.

Ratios de capital

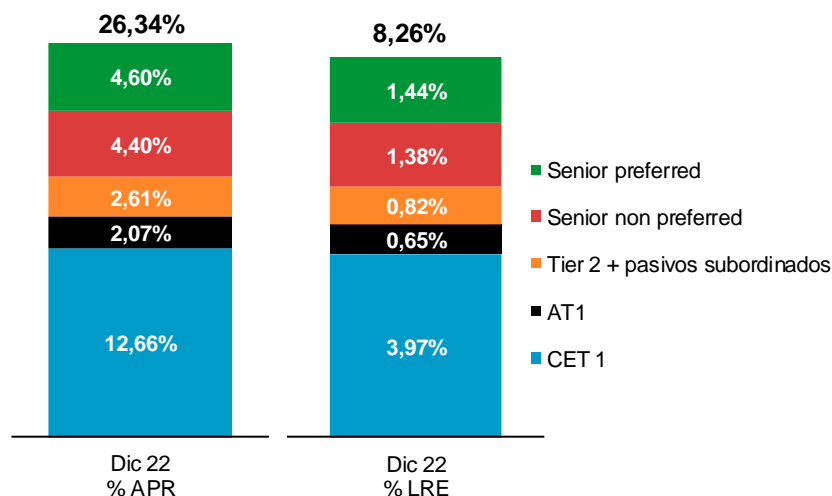
(en millones de €)	P hase-in			Fully-loaded		
	31.12.21	30.09.22	31.12.22	31.12.21	30.09.22	31.12.22
Capital	703	703	703	703	703	703
Reservas	12.519	12.856	12.839	12.519	12.856	12.839
Intereses de minoritarios	0	0	0	0	0	0
Deducciones	(1) -3.143	-3.325	-3.465	-3.363	-3.435	-3.556
Recursos Common Equity Tier 1	10.080	10.235	10.078	9.860	10.124	9.986
CET 1 (%)	12,50%	12,65%	12,66%	12,22%	12,52%	12,54%
Acciones preferentes y otros	2.400	1.650	1.650	2.400	1.650	1.650
Recursos de primera categoría	12.480	11.885	11.728	12.260	11.774	11.636
Tier I (%)	15,47%	14,69%	14,73%	15,19%	14,56%	14,61%
Recursos de segunda categoría	2.021	1.926	1.911	2.021	1.941	1.911
Tier II (%)	2,51%	2,38%	2,40%	2,51%	2,40%	2,40%
Base de capital	14.501	13.811	13.638	14.281	13.715	13.547
Ratio total de capital (%)	17,98%	17,08%	17,13%	17,70%	16,95%	17,01%
Activos ponderados por riesgo (APR)	80.646	80.880	79.612	80.689	80.894	79.633
Leverage ratio (%)	5,90%	4,62%	4,62%	5,80%	4,58%	4,59%
CET 1 individual (%)	13,70%	13,45%	13,28%			
Tier I individual (%)	16,67%	15,47%	15,31%			
Tier II individual (%)	2,41%	2,29%	2,27%			
Ratio total de capital individual (%)	19,08%	17,76%	17,58%			
ADIs	(2) 2.587	2.968	2.920			

Nota: La ratio CET1 incluye el devengo del dividendo con una ratio *pay-out* del 50% para 2022.

(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	07.07.2022	A (low)	R-1 (low)	Estable
S&P Global Rating ⁽¹⁾	21.11.2022	BBB	A-2	Estable
Moody's	21.12.2022	Baa3	P-2	Positiva
Fitch Ratings	15.07.2022	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** mantuvo 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 mantuvo, asimismo, en R-1 (low). El 7 de julio se publicó el informe completo de la revisión.

Con fecha 20 de octubre de 2022, **S&P Global Ratings** revisó y mejoró el rating a largo y corto plazo de Banco Sabadell a BBB/A-2 desde BBB-/A-3 con perspectiva estable. Asimismo, también revisó y elevó el rating de la deuda *senior preferred* en BBB desde BBB- y el rating de contraparte de resolución a largo plazo a BBB+ desde BBB. El resto de ratings se mantuvieron sin cambios. La perspectiva estable refleja los progresos del plan estratégico realizados y la expectativa de seguir cumpliendo con dicho plan y mejorando la solidez y rentabilidad de la franquicia. El 21 de noviembre se publicó el informe completo de la revisión.

Con fecha 7 de noviembre de 2022, **Moody's Investors Service** mantuvo los ratings de depósitos a largo plazo y de deuda sénior a largo plazo de Banco Sabadell en 'Baa2' y 'Baa3' de Banco Sabadell, mejorando la perspectiva a positiva desde estable reflejando la posibilidad de una mejora del rating en los próximos 12-18 meses si Banco Sabadell continúa mejorando su rentabilidad debido al aumento del margen de intereses y a la contención de los costes operativos y provisiones de crédito. El rating a corto plazo se ha mantenido, asimismo, en 'P-2'. El 21 de diciembre se publicó el informe completo de la revisión.

Con fecha 30 de junio de 2022, **Fitch Ratings** afirmó 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, señalaron que se habían estabilizado los factores que tenían una perspectiva negativa (calidad de activos y rentabilidad). El rating a corto plazo se mantuvo en 'F3'. El 15 de julio completó el informe completo de la revisión.

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 2022

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
Margen de intereses	2.499	1.151	149	3.799
Comisiones netas	1.344	134	12	1.490
Margen básico	3.843	1.284	162	5.289
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	95	6	3	104
Resultados método participación y dividendos	125	0	0	125
Otros productos y cargas de explotación	-225	-95	-17	-337
Margen bruto	3.837	1.195	148	5.180
Gastos de explotación	-1.513	-753	-72	-2.337
Amortización	-374	-157	-14	-545
Total costes	-1.887	-909	-86	-2.883
Margen antes de dotaciones	1.951	285	62	2.298
Total dotaciones y deterioros	-920	-104	-9	-1.032
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-9	1	-14	-23
Resultado antes de impuestos	1.021	182	39	1.243
Impuesto sobre beneficios	-270	-95	-8	-373
Resultado atribuido a intereses minoritarios	11	0	0	11
Beneficio atribuido al grupo	740	87	31	859
ROTE	8,7%	4,2%	6,6%	7,8%
Eficiencia	40,3%	63,0%	48,7%	45,1%
Eficiencia con amortización	50,2%	76,1%	58,3%	55,6%
Ratio stage 3	4,2%	1,3%	2,3%	3,4%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	56,2%	42,3%	70,1%	55,0%

Cuenta de resultados 2021

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
Margen de intereses	2.302	1.011	113	3.425
Comisiones netas	1.336	121	11	1.468
Margen básico	3.638	1.132	123	4.893
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	342	2	0	344
Resultados método participación y dividendos	102	0	0	102
Otros productos y cargas de explotación	-269	-33	-10	-313
Margen bruto	3.812	1.101	114	5.026
Gastos de explotación	-1.915	-785	-81	-2.781
Amortización	-361	-157	-9	-527
Total costes	-2.276	-942	-89	-3.307
Margen antes de dotaciones	1.536	159	24	1.719
Total dotaciones y deterioros	-1.193	0	-32	-1.225
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	135	-9	0	126
Resultado antes de impuestos	478	150	-8	620
Impuesto sobre beneficios	-58	-32	9	-81
Resultado atribuido a intereses minoritarios	8	0	0	8
Beneficio atribuido al grupo	412	118	1	530
ROTE	5,3%	5,4%	-0,5%	5,0%
Eficiencia	50,2%	71,3%	71,1%	55,3%
Eficiencia con amortización	59,7%	85,6%	78,7%	65,8%
Ratio stage 3	4,6%	1,4%	1,0%	3,7%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	57,6%	38,1%	265,7%	56,3%

Balance 2022

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
Total activo	189.545	55.810	6.025	251.380
Inversión crediticia bruta viva	108.889	43.110	4.131	156.130
Exposición inmobiliaria	713	0	0	713
Total pasivo	179.402	53.316	5.437	238.155
Recursos de clientes en balance	120.118	40.931	3.090	164.140
Financiación mayorista mercado capitales	19.444	2.537	0	21.981
Capital Asignado	10.143	2.494	588	13.224
Recursos de clientes fuera de balance	38.492	0	0	38.492

Balance 2021

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
Total activo	191.162	55.657	5.128	251.947
Inversión crediticia bruta viva	107.089	44.050	3.773	154.912
Exposición inmobiliaria	842	0	0	842
Total pasivo	181.389	53.012	4.550	238.950
Recursos de clientes en balance	116.788	42.779	2.453	162.020
Financiación mayorista mercado capitales	18.090	2.975	0	21.065
Capital Asignado	9.773	2.645	578	12.996
Recursos de clientes fuera de balance	41.678	0	0	41.678

Negocio bancario España

El beneficio neto a cierre del ejercicio de 2022 alcanza los 740 millones de euros, lo que representa un fuerte crecimiento interanual derivado principalmente de la buena evolución del margen de intereses, así como de la reducción de los costes y las menores dotaciones.

El margen de intereses asciende a 2.499 millones de euros a cierre del ejercicio de 2022, lo que representa un aumento del 8,6% interanual derivado de mayores rendimientos de la cartera crediticia apoyados en el incremento de tipos, a una mayor contribución de la cartera ALCO, así como a la buena evolución de los volúmenes, hechos que compensan el mayor coste en mercado de capitales.

Las comisiones netas se sitúan en 1.344 millones de euros, un 0,6% superiores al cierre de 2021 por el incremento de las comisiones de servicios, donde destaca principalmente la mayor operativa en tarjetas y en cambio de billetes y divisas, así como por los mayores ingresos en las comisiones derivadas de operaciones de riesgos.

Los resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio se sitúan en 95 millones de euros, lo que supone una reducción respecto el año anterior el cual incluía 324 millones de euros de resultados por las ventas de la cartera ALCO para financiar la segunda fase del plan de eficiencia.

Los resultados por el método de la participación y dividendos muestran un crecimiento interanual del 22,9% principalmente por una mayor aportación del negocio de seguros.

Los otros productos y cargas se ven impactados positivamente por la indemnización de seguros derivada de la migración tecnológica de TSB.

El total de costes muestra una reducción interanual del -17,1% ya que el año anterior incluía -301 millones de euros de costes no recurrentes relacionados con el plan de eficiencia llevado a cabo. Aislado este impacto, los costes se reducen un -4,5% 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 -920 millones de euros, lo que representa una reducción del -22,9% interanual tanto por el registro de menores dotaciones a insolvencias como por menores dotaciones de inmuebles.

Las plusvalías por venta de activos y otros resultados muestran una caída interanual ya que el año anterior incorporaba principalmente 83 millones de euros brutos de la venta del negocio de depositaria y 42 millones de euros brutos por la venta del negocio de Bansabadell Renting.

(en millones de €)	2021	2022	YoY (%)	Evolutivo Simple							
				1T21	2T21	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
Margen de intereses	2.302	2.499	8,6	570	579	586	566	556	583	629	730
Comisiones netas	1.336	1.344	0,6	314	336	327	359	326	334	346	338
Margen básico	3.638	3.843	5,6	885	916	913	925	882	917	975	1.068
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	342	95	-72,3	15	7	323	-4	27	52	21	-5
Resultados método participación y dividendos	102	125	22,9	46	10	11	35	59	26	28	12
Otros productos y cargas de explotación	-269	-225	-16,6	-13	-97	-4	-155	-7	-110	1	-109
Margen bruto	3.812	3.837	0,7	933	835	1.243	800	961	885	1.025	967
Gastos de explotación	-1.915	-1.513	-21,0	-424	-398	-697	-397	-372	-372	-375	-382
Amortización	-361	-374	3,6	-90	-91	-90	-90	-91	-92	-95	-95
Total costes	-2.276	-1.887	-17,1	-513	-488	-787	-487	-476	-464	-470	-477
Margen antes de dotaciones	1.536	1.951	27,0	420	347	455	313	485	421	555	489
Total dotaciones y deterioros	-1.193	-920	-22,9	-322	-261	-280	-330	-218	-226	-193	-284
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	135	-9	--	4	75	0	56	-10	-7	6	2
Resultado antes de impuestos	478	1.021	113,7	102	161	176	40	257	188	369	208
Impuesto sobre beneficios	-58	-270	--	-27	-53	-59	82	-59	-53	-103	-55
Resultado atribuido a intereses minoritarios	8	11	26,9	5	2	2	-1	13	1	0	-3
Beneficio atribuido al grupo	412	740	79,8	71	105	114	122	184	135	265	156
Ratios acumulados											
ROTE	5,3%	8,7%		1,6%	4,1%	4,0%	5,3%	7,2%	7,4%	8,4%	8,7%
Eficiencia	50,2%	40,3%		48,4%	47,2%	51,9%	50,2%	42,5%	41,4%	40,5%	40,3%
Eficiencia con amortización	59,7%	50,2%		58,7%	57,6%	61,2%	59,7%	52,6%	51,4%	50,5%	50,2%
Ratio stage 3	4,6%	4,2%		4,5%	4,3%	4,4%	4,6%	4,6%	4,1%	4,2%	4,2%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	57,6%	56,2%		57,6%	57,3%	59,1%	57,6%	57,3%	56,7%	56,5%	56,2%

La inversión crediticia viva presenta un crecimiento del 1,7% interanual principalmente por el crédito a particulares, destacando hipotecas, y por el crédito a empresas.

Los recursos de clientes en balance crecen un 2,9%, interanual apoyados en las cuentas a la vista y los depósitos a plazo. Los recursos fuera de balance caen un -7,6% interanual principalmente por los fondos de inversión impactados por la volatilidad de los mercados financieros.

(en millones de €)	2021	2022	YoY (%)	Evolutivo Simple							
				1T21	2T21	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
Total activo	191.162	189.545	-0,8	190.290	195.172	193.511	191.162	192.156	196.349	198.115	189.545
Inversión crediticia bruta viva	107.089	108.889	1,7	106.815	108.042	106.935	107.089	106.687	110.177	109.632	108.889
Exposición inmobiliaria	842	713	-15,3	869	859	865	842	805	778	739	713
Total pasivo	181.389	179.402	-1,1	181.057	185.748	183.860	181.389	182.368	186.480	187.892	179.402
Recursos de clientes en balance	116.788	120.118	2,9	110.624	113.776	114.256	116.788	116.670	119.636	119.773	120.118
Financiación mayorista mercado capitales	18.090	19.444	7,5	18.815	19.188	18.888	18.090	18.707	18.213	19.020	19.444
Capital Asignado	9.773	10.143	3,8	9.233	9.423	9.651	9.773	9.789	9.869	10.223	10.143
Recursos de clientes fuera de balance	41.678	38.492	-7,6	39.478	40.736	41.669	41.678	40.624	38.831	38.049	38.492
Otros datos											
Empleados	13.855	12.991		14.518	14.648	14.618	13.855	12.836	12.949	13.061	12.991
Oficinas	1.288	1.228		1.613	1.613	1.509	1.288	1.289	1.290	1.288	1.228

Negocio bancario Reino Unido

El beneficio neto se sitúa en 87 millones de euros a cierre del ejercicio de 2022, impactado por -57 millones de euros netos derivados de las incidencias tras la migración de la plataforma tecnológica, registrados en el cuarto trimestre de 2022.

El margen de intereses totaliza 1.151 millones de euros, siendo superior al año anterior en un 13,8% apoyado en el crecimiento de los volúmenes de hipotecas y en el incremento de tipos.

Las comisiones netas crecen un 11,0% interanual principalmente por mayores comisiones de servicios destacando las comisiones de tarjetas.

El total de costes se sitúa en -909 millones de euros, reduciéndose así un -3,5% interanual, donde el año anterior estaba impactado por -19 millones de euros de costes no recurrentes derivados del plan de eficiencia. Aislado este impacto, los costes se reducen un -1,5% tanto por la mejora de los gastos de personal como de los gastos generales.

Las dotaciones y deterioros ascienden a -104 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual principalmente porque en el año anterior se registraron liberaciones de provisiones.

El impuesto sobre beneficios recoge un impacto de -15 millones de euros a cierre del ejercicio de 2022 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 el contrario, el cierre del ejercicio de 2021 recoge 23 millones de euros positivos por el incremento del impuesto de sociedades.

(en millones de €)	2021	2022	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante
Margen de intereses	1.011	1.151	13,8	13,0
Comisiones netas	121	134	11,0	10,2
Margen básico	1.132	1.284	13,5	12,7
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	2	6	127,7	126,1
Resultados método participación y dividendos	0	0	--	--
Otros productos y cargas de explotación	-33	-95	186,4	184,3
Margen bruto	1.101	1.195	8,5	7,8
Gastos de explotación	-785	-753	-4,1	-4,8
Amortización	-157	-157	0,0	-0,8
Total costes	-942	-909	-3,5	-4,2
Margen antes de dotaciones	159	285	79,6	78,3
Total dotaciones y deterioros	0	-104	--	--
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-9	1	--	--
Resultado antes de impuestos	150	182	21,5	20,6
Impuesto sobre beneficios	-32	-95	197,6	195,5
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	--	--
Beneficio atribuido al grupo	118	87	-26,2	-26,7
Ratios acumulados				
ROTE	5,4%	4,2%		
Eficiencia	71,3%	63,0%		
Eficiencia con amortización	85,6%	76,1%		
Ratio stage 3	1,4%	1,3%		
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	38,1%	42,3%		

Evolutivo Simple							
1T21	2T21	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
236	246	262	267	271	280	296	304
26	29	30	35	30	34	39	31
262	275	293	301	301	314	335	334
9	-2	-3	-2	5	-3	8	-5
0	0	0	0	0	0	0	0
0	-9	-12	-12	-12	-9	-9	-9
271	264	278	288	294	302	334	264
-200	-194	-188	-203	-191	-188	-190	-184
-37	-40	-36	-44	-42	-41	-37	-37
-237	-234	-223	-247	-232	-229	-228	-221
34	30	55	40	62	74	107	43
-23	-5	7	21	-11	-20	-41	-30
-3	-1	4	-8	0	0	0	1
8	23	66	53	50	53	65	14
-5	13	-23	-17	-31	-19	-26	-20
0	0	0	0	0	0	0	0
2	36	43	36	19	35	39	-6
0,5%	3,6%	5,0%	5,4%	3,6%	5,2%	6,0%	4,2%
73,8%	73,7%	71,6%	71,3%	64,7%	63,4%	61,1%	63,0%
87,4%	88,0%	85,4%	85,6%	78,9%	77,2%	74,0%	76,1%
1,8%	1,6%	1,5%	1,4%	1,4%	1,3%	1,4%	1,3%
42,0%	43,6%	42,1%	38,1%	38,7%	40,3%	39,7%	42,3%

La inversión crediticia muestra una caída del -2,1% interanual impactada negativamente por la depreciación de la libra. A tipo de cambio constante, muestra un crecimiento del 3,3% derivado del aumento de la cartera hipotecaria.

De la misma manera, los recursos de clientes en balance presentan una caída del -4,3% interanual afectada por la depreciación de la libra, mientras que, a tipo de cambio constante, presenta un crecimiento del 1,0% por un mayor volumen de depósitos a plazo.

(en millones de €)	2021	2022	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante
Total activo	55.657	55.810	0,3	5,8
Inversión crediticia bruta viva	44.050	43.110	-2,1	3,3
Total pasivo	53.012	53.316	0,6	6,2
Recursos de clientes en balance	42.779	40.931	-4,3	1,0
Financiación mayorista mercado capitales	2.975	2.537	-14,7	-10,0
Capital Asignado	2.645	2.494	-5,7	-0,5
Otros datos				
Empleados	5.762	5.482		
Oficinas	290	220		

Evolutivo Simple							
1T21	2T21	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
49.917	50.233	51.672	55.657	55.978	55.297	55.808	55.810
39.893	40.959	41.950	44.050	44.294	43.903	42.857	43.110
47.193	47.604	49.067	53.012	53.371	52.708	53.263	53.316
41.144	41.416	41.509	42.779	42.199	41.105	40.163	40.931
2.799	2.914	2.905	2.975	2.955	2.913	2.831	2.537
2.724	2.629	2.604	2.645	2.607	2.589	2.545	2.494
6.451	5.978	5.926	5.762	5.702	5.595	5.503	5.482
373	290	290	290	290	220	220	220

México

El beneficio neto a cierre del ejercicio de 2022 se sitúa en 31 millones de euros, lo que supone un fuerte crecimiento interanual apoyado principalmente en la mejora del margen de intereses y en la reducción de las dotaciones.

El margen de intereses se sitúa en 149 millones de euros, creciendo así un 32,4% interanual apoyado en el incremento de tipos de interés y en la apreciación del peso mexicano.

Las comisiones netas se sitúan en 12 millones de euros a cierre del ejercicio de 2022, creciendo así 1 millón de euros respecto el año anterior por mayor actividad comercial.

El total de costes se sitúa en -86 millones de euros por lo que presenta una reducción del -3,5% interanual por una mejora de los gastos generales y de personal que neutraliza el incremento de las amortizaciones.

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 la línea de plusvalías por ventas de activos y otros resultados se registran *write offs* de activos tecnológicos.

(en millones de €)	2021	2022	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple							
					1T21	2T21	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
Margen de intereses	113	149	32,4	16,4	27	27	29	30	31	36	40	43
Comisiones netas	11	12	17,2	3,0	1	2	4	4	3	3	3	4
Margen básico	123	162	31,1	15,2	28	29	32	34	33	38	43	47
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	0	3	--	--	-1	0	0	1	0	1	1	1
Resultados método participación y dividendos	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros productos y cargas de explotación	-10	-17	73,9	13,9	-1	-2	-2	-5	-4	-5	-4	-5
Margen bruto	114	148	30,2	18,0	26	27	31	30	30	35	40	43
Gastos de explotación	-81	-72	-10,8	-21,6	-16	-19	-24	-21	-15	-18	-21	-18
Amortización	-9	-14	65,9	45,8	-2	-2	-1	-3	-3	-3	-4	-4
Total costes	-89	-86	-3,5	-15,1	-18	-21	-26	-24	-18	-21	-25	-22
Margen antes de dotaciones	24	62	154,3	160,1	7	6	5	6	12	13	15	21
Total dotaciones y deterioros	-32	-9	-73,0	-76,3	-9	-1	-17	-5	3	-2	0	-9
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0	-14	--	--	0	0	0	0	-3	0	-2	-9
Resultado antes de impuestos	-8	39	--	--	-2	6	-12	0	12	11	13	2
Impuesto sobre beneficios	9	-8	--	--	2	0	5	2	-3	-2	-1	-3
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0	0	0
Beneficio atribuido al grupo	1	31	--	--	0	6	-8	2	10	9	13	0
Ratios acumulados												
ROTE	-0,5%	6,6%			-0,2%	1,7%	-1,0%	-0,5%	7,9%	8,2%	9,0%	6,6%
Eficiencia	71,1%	48,7%			63,7%	66,2%	71,2%	71,1%	49,0%	50,8%	51,3%	48,7%
Eficiencia con amortización	78,7%	58,3%			71,4%	74,1%	78,0%	78,7%	58,8%	60,4%	60,9%	58,3%
Ratio stage 3	1,0%	2,3%			0,2%	0,3%	1,0%	1,0%	2,3%	2,3%	2,2%	2,3%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	265,7%	70,1%			477,4%	416,9%	164,4%	265,7%	71,6%	73,3%	79,7%	70,1%

La inversión crediticia viva presenta un crecimiento del 9,5% interanual apoyado en la apreciación del peso mexicano y del dólar. A tipo de cambio constante el crecimiento se sitúa en el 1,4%.

De la misma manera, los recursos de clientes en balance aumentan un 26,0% interanual apoyados en la apreciación de las divisas. A tipo de cambio constante, presentan un crecimiento del 14,6%.

(en millones de €)	2021	2022	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple							
					1T21	2T21	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22	4T22
Total activo	5.128	6.025	17,5	8,2	4.665	4.715	4.740	5.128	5.121	5.583	6.483	6.025
Inversión crediticia bruta viva	3.773	4.131	9,5	1,4	3.626	3.514	3.554	3.773	3.762	4.065	4.256	4.131
Total pasivo	4.550	5.437	19,5	10,4	3.992	4.095	4.118	4.550	4.576	4.990	5.888	5.437
Recursos de clientes en balance	2.453	3.090	26,0	14,6	2.031	2.153	2.164	2.453	2.448	2.650	3.311	3.090
Capital Asignado	578	588	1,7	-8,4	673	620	622	578	545	592	595	588
Otros datos												
Empleados	453	422			483	469	478	453	447	431	423	422
Oficinas	15	15			15	15	15	15	15	15	15	15

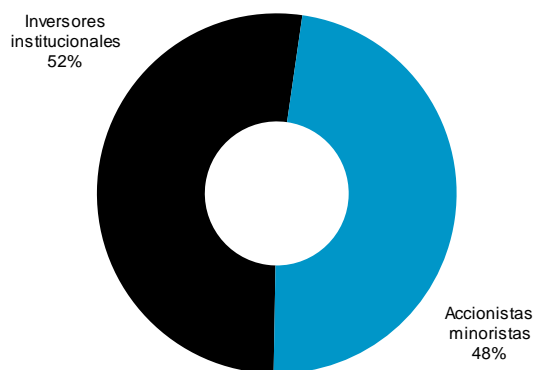
4. La acción

	31.12.21	30.09.22	31.12.22
Accionistas y contratación			
Número de accionistas	228.432	224.151	218.610
Número de acciones totales (en millones)	5.627	5.627	5.627
Contratación media diaria (millones de acciones)	33	46	41
Valor de cotización (€) (1)			
Inicio del año	0,354	0,592	0,592
Máxima del año	0,743	0,950	0,950
Mínima del año	0,343	0,565	0,565
Cierre del periodo	0,592	0,688	0,881
Capitalización bursátil (millones €)	3.306	3.851	4.927
Ratios bursátiles			
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	(2) 0,08	0,14	0,13
Valor contable (millones €)	13.357	13.758	13.841
Valor contable por acción (€)	2,39	2,46	2,47
Valor contable tangible (millones €)	10.750	11.252	11.357
TBV por acción (€)	1,92	2,01	2,03
P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)	0,31	0,34	0,43
PER (valor de cotización / BPA)	7,69	5,09	6,58

(1) Sin ajustar los valores históricos.

(2) Beneficio neto ajustado por el importe de los cupones del Additional Tier 1 registrado en fondos propios.

Distribución de accionistas (en %)



Fuente: GEM, datos a 31 de diciembre de 2022

Evolución comparativa de la acción SAB

Período del 31.12.21 al 31.12.22



5. Hechos relevantes del trimestre

S&P mejora los ratings para Banco Sabadell

S&P Global Ratings, con fecha 20 de octubre, mejora los siguientes ratings de Banco Sabadell:

- Rating emisor de deuda a largo y corto plazo hasta BBB/A-2 desde BBB-/A-3, con perspectiva estable.
- Rating de deuda senior preferente hasta BBB desde BBB-.
- Rating de contraparte de resolución a largo plazo hasta BBB+ desde BBB.

El resto de los ratings asignados por S&P Global Ratings a Banco Sabadell se mantienen.

El Consejo de Administración de Banco Sabadell acuerda la distribución de un dividendo

En la reunión del Consejo de Administración de Banco Sabadell celebrada el 26 de octubre de 2022 se acordó la distribución de un dividendo en efectivo a cuenta de los resultados del ejercicio 2022 por un importe de 0,02 euros brutos por acción, que se abonará el próximo 30 de diciembre de 2022.

Moody's mejora la perspectiva para Banco Sabadell

Moody's Investors Service, con fecha 7 de noviembre de 2022, mejora la perspectiva de los ratings de Banco Sabadell a positiva desde estable, en los ratings a largo plazo de los depósitos y de la deuda senior unsecured, manteniendo los ratings en "Baa2/Baa3" respectivamente.

Banco Sabadell recibe los requerimientos SREP

Banco Sabadell, con fecha 15 de diciembre de 2022 recibe la decisión del Banco Central Europeo respecto a los requerimientos mínimos prudenciales que le son aplicables para el 2023, resultantes del proceso de revisión y evaluación supervisora (SREP).

El requerimiento a nivel consolidado exige a Banco Sabadell mantener un ratio mínimo de Common Equity Tier I (CET1 phased-in) del 8,65% y una ratio de Capital Total phased-in mínimo de 13,09%. Estas ratios incluyen el mínimo exigido por Pilar 1 (8,00%, del que CET1 4,50%), el requerimiento de Pilar 2 (2,15%, del que CET1 1,21%), el colchón de conservación de capital (2,50%), el requerimiento derivado de su consideración como "otra entidad de importancia sistémica" (0,25%) y el colchón anticíclico (0,19%), vinculado a las exposiciones en Reino Unido, donde se ha establecido un colchón anticíclico del 1% con efectos diciembre 2022.

TSB Bank plc. llega a un acuerdo sobre las incidencias tras la migración de la plataforma tecnológica

En relación con el Hecho Relevante nº 266505 publicado por Banco Sabadell el 7 de junio de 2018, TSB Bank plc. (en adelante, TSB), el día 16 de diciembre de 2022 llega a un acuerdo con los reguladores británicos sobre las conclusiones de la investigación de las causas y circunstancias de las incidencias que se produjeron tras la migración de la plataforma tecnológica de TSB. Dicho acuerdo implica un pago por parte de TSB de 48,65 millones de libras a los reguladores británicos, que serán contabilizados por TSB en el cuarto trimestre.

Banco Sabadell recibe los requisitos MREL para 2024

Banco Sabadell, con fecha 11 de enero de 2023 recibe la comunicación a través del Banco de España de la decisión adoptada por la Junta Única de Resolución (JUR) sobre la determinación del requisito mínimo de fondos propios y pasivos elegibles (MREL en sus siglas en inglés) y el requisito de subordinación en base consolidada que le son aplicables.

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

- El requisito mínimo de MREL es el 22,22% del importe de la exposición total al riesgo (TREA en sus siglas en inglés) y el 6,36% de la exposición a la ratio de apalancamiento (LRE en sus siglas en inglés).
- El requisito de subordinación es el 17,23% del TREA y el 6,36% del LRE.

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

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

Los fondos propios que la entidad utilice para cumplir con los requisitos del colchón combinado (CBR en sus siglas en inglés) no serán elegibles para cumplir con los requisitos de MREL y de subordinación expresados en TREA. Banco Sabadell cumple ya con los requisitos exigibles a partir del 1 de enero de 2024, que coinciden con las expectativas de Banco Sabadell y están en línea con sus planes de financiación.

El Consejo de Administración de Banco Sabadell acuerda proponer la distribución de un dividendo

En la reunión celebrada el 25 de enero de 2023 y cumpliendo con la política de retribución al accionista aprobada en la misma, el Consejo de Administración de Banco Sabadell ha acordado proponer a la Junta General Ordinaria de Accionistas la distribución de un dividendo complementario de 0,02 euros brutos por acción con cargo a los resultados del ejercicio 2022, a satisfacer en efectivo previsiblemente en el mes siguiente a la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas.

Este dividendo complementa el dividendo a cuenta por importe de 0,02 euros brutos por acción, acordado por el Consejo de Administración el día 26 de octubre de 2022, y que se abonó el pasado 30 de diciembre de 2022.

Adicionalmente al dividendo en efectivo, el Consejo de Administración de Banco Sabadell también ha acordado establecer, con cargo a los resultados del ejercicio 2022, un programa de recompra de acciones para su amortización, sujeto a las correspondientes autorizaciones previas, por un máximo de 204 millones de euros, cuyos términos serán objeto de un nuevo anuncio antes de su puesta en marcha.

La retribución total al accionista, que combina el dividendo en efectivo y el programa de recompra de acciones, correspondiente al ejercicio 2022 será equivalente a un 50% del beneficio atribuido.

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.

Seguindo 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	(*) (**)	5
ROE	(*) (***)	5
RORWA	(*)	5
ROTE	(*) (***)	5
Ratio de eficiencia	(*)	5
Ratio de eficiencia con amortización	(*)	5
Otros productos y cargas de explotación		8
Total dotaciones y deterioros		8
Plusvalías por venta de activos y otros resultados		8
Margen antes de dotaciones		8
Margen de clientes	(**)	9
Cost of risk de crédito (pbs)		14
Cost of risk total (pbs)		14
Otros activos		15
Otros pasivos		15
Inversión crediticia bruta de clientes		16
Inversión crediticia bruta vía o crédito vivo		16
Recursos de clientes en balance		18
Recursos de clientes fuera de balance		18
Recursos en balance		18
Recursos gestionados y comercializados		18
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones		19
Ratio de cobertura stage 3		19
Ratio de cobertura de activos problemáticos		19
Ratio stage 3		19
Activos problemáticos		21
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos		21
Riesgos stage 3		21
Loan to deposits ratio		23
Ratio total de capital		24
Capitalización bursátil		31
Beneficio neto atribuido por acción	(*)	31
Valor contable por acción	(*)	31
TBV por acción	(*)	31
P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)	(*)	31
PER (valor de cotización / BPA)	(*)	31

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

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

(***) Media de los fondos propios calculada usando el saldo de final de mes desde diciembre del año anterior.

Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	2021	2022
ROA	Activos totales medios	245.313	257.692
	Resultado consolidado del ejercicio	539	869
	ROA (%)	0,22	0,34
ROE	Fondos propios medios	13.106	13.598
	Beneficio atribuido al grupo	530	859
	ROE (%)	4,05	6,31
RORWA	Activos ponderados por riesgo (APR)	80.646	79.612
	Beneficio atribuido al grupo	530	859
	RORWA (%)	0,66	1,08
ROTE	Fondos propios medios (sin activos intangibles)	10.508	11.061
	Beneficio atribuido al grupo	530	859
	ROTE (%)	5,05	7,76
Ratio de eficiencia	Margen bruto	5.026	5.180
	Gastos de administración	-2.781	-2.337
	Ratio de eficiencia (%)	55,33	45,12
	Amortización	-527	-545
	Ratio de eficiencia con amortización (%)	65,80	55,65
Otros productos y cargas de explotación	Otros ingresos de explotación	165	122
	Otros gastos de explotación	-467	-459
	Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0	0
	Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0	0
	Otros productos y cargas de explotación	-313	-337
Total dotaciones y deterioros	Provisiones o reversión de provisiones	-88	-97
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	-960	-840
	Dotaciones a insolvencias y activos financieros	-1.047	-936
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	-9	-12
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	-106	-61
	Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupo enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	-7	-28
	Resultado por venta de participaciones y otros conceptos	-55	2
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	0	3
	Otras dotaciones y deterioros	-178	-96
	Total dotaciones y deterioros	-1.225	-1.032
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	71	-17
	Resultado por venta de participaciones y otros conceptos	55	-2
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	0	-3
	Plusvalías por venta de activos y otros resultados	126	-23
Margen antes de dotaciones	Margen bruto	5.026	5.180
	Gastos de administración	-2.781	-2.337
	Gastos de personal	-1.777	-1.392
	Otros gastos generales de administración	-1.004	-946
	Amortización	-527	-545
Margen antes de dotaciones	1.719	2.298	
Margen de clientes (*)	Crédito a la clientela (neto)		
	Saldo medio	152.176	157.870
	Resultados	3.513	3.966
	Tipo %	2,31	2,51
	Depósitos de la clientela		
	Saldo medio	154.610	162.393
	Resultados	-135	-309
Tipo %	-0,09	-0,19	
Margen de clientes	2,22	2,32	
Otros activos	Derivados - contabilidad de coberturas	525	3.072
	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-4	-1.546
	Activos por impuestos	7.027	6.851
	Otros activos	620	480
	Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	778	738
	Otros activos	8.946	9.596
Otros pasivos	Derivados - contabilidad de coberturas	512	1.242
	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	19	-959
	Pasivos por impuestos	205	227
	Otros pasivos	768	872
	Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	0	0
Otros pasivos	1.505	1.382	

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

Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	2021	2022
Inversión crediticia bruta viva	Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	90.718	89.340
	Préstamos y créditos con otras garantías reales	3.596	3.412
	Crédito comercial	6.050	7.489
	Arrendamiento financiero	2.106	2.227
	Deudores a la vista y varios	52.443	53.663
	Inversión crediticia bruta viva	154.912	156.130
	Activos stage 3 (clientela)	5.698	5.461
	Ajustes por periodificación	58	159
	Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	160.668	161.750
	Adquisición temporal de activos	0	0
Inversión crediticia bruta de clientes	Inversión crediticia bruta de clientes	160.668	161.750
	Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-3.302	-3.020
	Préstamos y anticipos a la clientela	157.366	158.730
Recursos de clientes en balance	Pasivos financieros a coste amortizado	235.179	232.530
	Pasivos financieros sin naturaleza minorista	73.159	68.390
	Depósitos de bancos centrales	38.250	27.844
	Depósitos de entidades de crédito	8.817	11.373
	Emisiones institucionales	21270	22.514
	Otros pasivos financieros	4.822	6.659
	Recursos de clientes en balance	162.020	164.140
	Depósitos de la clientela	162.239	164.076
	Cuentas a la vista	147.268	147.540
	Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos	14.813	16.141
Recursos en balance	Cesión temporal de activos	60	405
	Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	98	-9
	Empréstitos y otros valores negociables	16.822	19.100
	Pasivos subordinados (*)	4.229	3.478
	Recursos en balance	183.290	186.654
	Fondos de inversión	24.593	22.581
	Gestión de patrimonios	3.795	3.532
	Fondos de pensiones	3.525	3.182
	Seguros comercializados	9.765	9.197
	Total recursos fuera de balance	41.678	38.492
Recursos gestionados y comercializados	224.968	225.146	
Riesgos stage 3	Activos stage 3 (incluye ajustes de valoración)	5.729	5.491
	Garantías concedidas en stage 3	475	324
	Riesgos stage 3 (millones de €)	6.203	5.814
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	Riesgos stage 3	6.203	5.814
	Total provisiones	3.495	3.200
	Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	56,3%	55,0%
Ratio de cobertura stage 3 (%)	Riesgos stage 3	6.203	5.814
	Provisiones stage 3	2.553	2.292
	Ratio de cobertura stage 3 (%)	41,2%	39,4%
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	Activos inmobiliarios problemáticos	1362	1.157
	Provisiones	520	443
	Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	38,2%	38,3%
Activos problemáticos	Riesgos stage 3	6.203	5.814
	Activos inmobiliarios problemáticos	1362	1.157
	Activos problemáticos	7.565	6.971
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	Provisiones de activos problemáticos	4.014	3.644
	Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	53,1%	52,3%
	Ratio stage 3 (%)	Riesgos stage 3	6.203
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos		160.668	161.750
Garantías concedidas		9.268	9.003
Ratio stage 3 (%)	3,65%	3,41%	
Cost of risk de crédito (pbs)	Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos y garantías concedidas	169.937	170.753
	Dotaciones para insolvencias	-950	-825
	Gastos NPLs	-118	-82
Cost of risk de crédito (pbs)	49	44	
Cost of risk total (pbs)	Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos y garantías concedidas	169.937	170.753
	Activos inmobiliarios problemáticos	1362	1.157
	Total dotaciones y deterioros	-1225	-1028
	Cost of risk total (pbs)	72	60
Loan to deposits ratio (%)	Crédito neto sin ATA ajustado por créditos de mediación	166.076	166.924
	Recursos de clientes en balance	162.020	164.140
	Loan to deposits ratio (%)	96,3%	95,6%
Capitalización bursátil (millones €)	Número de acciones medias (en millones)	5.586	5.594
	Valor de cotización (€)	0.592	0.881
	Capitalización bursátil (millones €)	3.306	4.927
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	Beneficio atribuido al grupo ajustado	430	748
	Beneficio atribuido al grupo	530	859
	AT1 devengado	-101	-110
	Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	0,08	0,13
Valor contable por acción (€)	Número de acciones medias (en millones)	5.586	5.594
	Activos intangibles	2.607	2.484
	Valor contable tangible (millones €)	10.750	11.357
	Valor contable por acción (€)	2,39	2,47
TBV por acción (€)	Valor de cotización (€)	0.592	0.881
	TBV por acción (€)	1,92	2,03
P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)	P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)	0,31	0,43
PER (valor de cotización / BPA)	PER (valor de cotización / BPA)	7,69	6,58

(*) 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

