



Informe de Auditoría de Banco de Sabadell, S.A. y sociedades dependientes

(Junto con los estados financieros intermedios resumidos consolidados y el informe de gestión intermedio consolidado de Banco de Sabadell, S.A. y Sociedades Dependientes correspondientes al periodo finalizado el 30.06.2023)



KPMG Auditores, S.L.
Torre Realia
Plaça d'Europa, 41-43
08908 L'Hospitalet de Llobregat
(Barcelona)

Informe de Auditoría de Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados emitido por un Auditor Independiente

A los Accionistas de Banco de Sabadell, S.A.

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Opinión

Hemos auditado los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Banco de Sabadell, S.A. (en adelante, el "Banco") y sus sociedades dependientes que componen, junto con el Banco, el Grupo Banco Sabadell (en adelante, el "Grupo"), que comprenden el balance a 30 de junio de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos del Grupo del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 han sido preparados, en todos los aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de información financiera intermedia resumida.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados en España, según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Deterioro del valor de préstamos y anticipos a la clientela

Véanse notas 1, 4.1, 4.2 y 10 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>La cartera de préstamos y anticipos a la clientela del Grupo presenta un saldo neto al 30 de junio de 2023 de 156.549 millones de euros, ascendiendo el importe de las provisiones por deterioro constituidas a dicha fecha a 3.105 millones de euros.</p> <p>La clasificación de los activos financieros valorados a coste amortizado a efectos de la estimación de su deterioro se realiza en tres categorías (Stage 1, 2 o 3) en función de si se ha identificado un incremento significativo de riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial (stage 2), si dicho activo financiero presenta un deterioro crediticio (stage 3) o si no se dan dichas circunstancias (stage 1). La determinación de esta clasificación por parte del Grupo es un proceso relevante ya que el cálculo de las coberturas por riesgo de crédito varía en función de la categoría en la que se incluya el activo financiero.</p> <p>Por su parte, el proceso de cálculo del deterioro se basa en un modelo de pérdidas esperadas, que el Grupo estima tanto de forma individual como colectivamente. Este cálculo requiere un juicio considerable al tratarse de una estimación significativa y compleja.</p> <p>Las coberturas por riesgo de crédito determinadas de forma individualizada tienen en consideración las estimaciones de la evolución futura de los negocios y del valor de mercado de las garantías existentes sobre las operaciones crediticias.</p>	<p>Nuestro enfoque de auditoría en relación con la estimación del deterioro por riesgo de crédito de préstamos y anticipos a la clientela realizada por el Grupo se ha centrado en la evaluación de la metodología aplicada en el cálculo de las pérdidas esperadas, especialmente en relación con los métodos e hipótesis utilizados en la estimación de la exposición en caso de incumplimiento, probabilidad de incumplimiento y pérdida en caso de incumplimiento, así como en la determinación de los escenarios macroeconómicos futuros. Asimismo, hemos evaluado la exactitud matemática de los cálculos de las pérdidas esperadas y la fiabilidad de los datos utilizados. Para ello hemos involucrado a nuestros especialistas en riesgo de crédito.</p> <p>Nuestros procedimientos relativos al entorno de control se han centrado en las siguientes áreas clave:</p> <ul style="list-style-type: none"> — Identificación del marco de gestión del riesgo de crédito y evaluación de la alineación de las políticas contables del Grupo con la regulación aplicable. — Evaluación de la adecuada clasificación en función de su riesgo de crédito de la cartera de préstamos y anticipos a la clientela conforme a los criterios definidos por el Grupo, especialmente en relación con los criterios establecidos para identificar y clasificar las operaciones de refinanciación y reestructuración. — Evaluación de los controles relevantes relacionados con el proceso de seguimiento de operaciones.

Deterioro del valor de préstamos y anticipos a la clientela

Véanse notas 1, 4.1, 4.2 y 10 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>En el caso del cálculo colectivo, las estimaciones de las pérdidas esperadas se realizan a través de modelos internos que incorporan voluminosas bases de datos, diferentes escenarios macroeconómicos, parámetros de estimación de provisiones, criterios de segmentación y procesos automatizados, de complejo diseño e implementación, que requieren la consideración de información presente, pasada y provisiones futuras. Periódicamente el Grupo realiza pruebas de contraste de sus modelos internos con el propósito de mejorar su capacidad predictiva a partir de la experiencia histórica real.</p> <p>La continuidad del incierto contexto geopolítico, los actuales niveles de inflación o las decisiones de política monetaria de los bancos centrales continúan generando incertidumbre sobre la evolución futura del entorno macroeconómico, afectando a la economía y actividades empresariales de los países donde opera el Grupo. En consecuencia, existe una mayor incertidumbre y grado de juicio en el cálculo de la pérdida esperada por riesgo de crédito, principalmente en la estimación de los escenarios macroeconómicos, habiendo complementado el Grupo su estimación de las pérdidas esperadas resultante con determinados ajustes adicionales de naturaleza temporal.</p> <p>La consideración de esta cuestión como una cuestión clave en nuestra auditoría se basa tanto en la significatividad de la cartera de préstamos y anticipos a la clientela del Grupo, y por tanto de su correspondiente cobertura por deterioro, como en la relevancia del proceso de clasificación de estos activos financieros a efectos de la estimación de su deterioro y la subjetividad y complejidad del cálculo de las pérdidas esperadas.</p>	<ul style="list-style-type: none"> — Evaluación del correcto funcionamiento de los modelos internos de estimación de las coberturas por riesgo de crédito, tanto individualizadas como colectivas, así como de la gestión y valoración de las garantías. — Evaluación de la consideración de los aspectos observados por la Unidad de Validación Interna en sus revisiones periódicas y en las pruebas de contraste de los modelos de estimación de las coberturas por deterioro estimadas de forma colectiva. — Evaluación de la integridad, exactitud y actualización de los datos utilizados y del proceso de control y gestión establecido sobre los mismos. <p>Nuestras pruebas de detalle sobre la estimación de las pérdidas esperadas han sido, entre otras, las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> — En lo que se refiere al deterioro de operaciones individualmente significativas, hemos evaluado la idoneidad de los modelos de descuento de flujos de efectivo utilizados por el Grupo. Asimismo, hemos seleccionado una muestra de la población de operaciones significativas y evaluado la adecuación tanto de la clasificación contable por riesgo de crédito como de la cobertura correspondiente registrada. — En relación con las coberturas por deterioro estimadas colectivamente, hemos evaluado el enfoque metodológico empleado por el Grupo, llevando a cabo una evaluación de la integridad y exactitud de los saldos de entrada en el proceso, así como el adecuado funcionamiento del motor de cálculo mediante réplicas del proceso de cálculo, considerando la segmentación e hipótesis utilizadas por el Grupo. — En lo que se refiere a la adecuada clasificación en función de su riesgo de crédito de la cartera de préstamos y anticipos a la clientela conforme los criterios definidos por el Grupo, hemos seleccionado una muestra y hemos evaluado la adecuada clasificación contable por riesgo de crédito.

Deterioro del valor de préstamos y anticipos a la clientela

Véanse notas 1, 4.1, 4.2 y 10 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
	<ul style="list-style-type: none"> – Hemos evaluado los métodos e hipótesis utilizados en la estimación de la exposición, probabilidad y pérdida en caso de incumplimiento. – Hemos evaluado las variables de los escenarios macroeconómicos utilizadas por el Grupo en sus modelos internos para la estimación de las pérdidas esperadas. – Hemos analizado una muestra de garantías asociadas a operaciones de crédito, verificando su valoración. Para ello hemos involucrado a nuestros especialistas de valoración de inmuebles. – Hemos evaluado los ajustes adicionales a los modelos internos de estimación de las pérdidas esperadas registrados por el Grupo a 30 de junio de 2023. <p>Asimismo, hemos analizado si la información detallada en las notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados ha sido preparada en conformidad con los criterios establecidos en el marco de información financiera aplicable al Grupo.</p>

Riesgos asociados a la tecnología de la información

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>El Grupo opera con un entorno tecnológico complejo y en constante evolución, el cual debe responder de forma eficiente y fiable a los requerimientos del negocio. Asimismo, la elevada dependencia de estos sistemas en lo relativo al procesamiento de la información financiera y contable del Grupo, hacen que se deba asegurar un correcto funcionamiento de dichos sistemas.</p>	<p>Con la ayuda de nuestros especialistas en sistemas de información, hemos realizado, en cada una de las entidades del Grupo consideradas relevantes a efectos de la auditoría, pruebas relacionadas con el control interno de los procesos y sistemas que intervienen en la generación de la información financiera en los siguientes ámbitos:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Entendimiento de los flujos de información e identificación de los controles clave que garantizan el adecuado procesamiento de la información financiera. – Pruebas sobre los automatismos clave que participan en la generación de la información financiera.

Riesgos asociados a la tecnología de la información

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
En este entorno, es crítico asegurar una adecuada coordinación y homogeneización de la gestión de los riesgos tecnológicos que puedan afectar a los sistemas de información, en áreas tan relevantes como la seguridad de los datos y programas, la operativa de los sistemas o el desarrollo y mantenimiento de aplicaciones y sistemas informáticos utilizados en la elaboración de la información financiera. Por todo ello, hemos considerado los riesgos asociados a la tecnología de la información una cuestión clave de nuestra auditoría.	<ul style="list-style-type: none">– Pruebas sobre los controles de aplicación y sistemas relacionados con el acceso y tratamiento de la información y con la configuración de seguridad de dichas aplicaciones y sistemas.– Pruebas sobre los controles de operación, mantenimiento y de desarrollo de aplicaciones y sistemas.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 1 de las notas explicativas consolidadas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otra información: Informe de gestión intermedio consolidado

La otra información comprende, exclusivamente, el informe de gestión intermedio consolidado del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores del Banco, y no forma parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados no cubre el informe de gestión intermedio consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión intermedio consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión intermedio consolidado con los estados financieros intermedios resumidos consolidados, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de los citados estados financieros intermedios resumidos consolidados y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión intermedio consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.



Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, hemos comprobado que la información que contiene el informe de gestión intermedio consolidado concuerda con la de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores del Banco y de la Comisión de Auditoría y Control en relación con los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Los administradores del Banco son responsables de formular los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, los administradores del Banco son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores del Banco tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Comisión de Auditoría y Control del Banco es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros intermedios resumidos consolidados en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros intermedios resumidos consolidados.



Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros intermedios resumidos consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores del Banco.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores del Banco, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros intermedios resumidos consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, incluida la información revelada, y los estados financieros intermedios resumidos consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la Comisión de Auditoría y Control del Banco en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



También proporcionamos a la Comisión de Auditoría y Control del Banco una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que, razonablemente, puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la Comisión de Auditoría y Control del Banco, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 23 de marzo de 2023 nos nombró como auditores por un período de un año, contado a partir del ejercicio que se inició el 1 de enero de 2023.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas para un periodo de tres años, y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Servicios prestados

Los servicios distintos de la auditoría de cuentas prestados por KPMG Auditores, S.L. al Grupo, en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023, han consistido en la emisión de cartas de confort en procesos de emisión de deuda, informes de procedimientos acordados y trabajos relacionados con diferentes requerimientos regulatorios requeridos por los supervisores.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702



Francisco Gibert Pibernat
Inscrito en el R.O.A.C. nº 15.586

2 de agosto de 2023

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

KPMG Auditores, S.L.

2023 Núm. 20/23/13411

IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional

Índice de los Estados financieros intermedios resumidos consolidados e Informe de gestión intermedio consolidado del Grupo Banco Sabadell correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023

Estados financieros intermedios resumidos consolidados	
Balances resumidos consolidados del Grupo Banco Sabadell	3
Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas del Grupo Banco Sabadell	6
Estados de ingresos y gastos reconocidos resumidos consolidados del Grupo Banco Sabadell	8
Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados del Grupo Banco Sabadell	9
Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados del Grupo Banco Sabadell	11
Notas explicativas a los Estados financieros intermedios resumidos consolidados	
Nota 1 – Actividad, políticas y prácticas de contabilidad	13
Nota 2 – Grupo Banco Sabadell	20
Nota 3 – Retribución al accionista y beneficio por acción	20
Nota 4 – Gestión de riesgos	21
Nota 5 – Recursos propios mínimos y gestión de capital	32
Nota 6 – Valor razonable de los activos y pasivos	35
Nota 7 – Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	39
Nota 8 – Valores representativos de deuda	40
Nota 9 – Instrumentos de patrimonio	40
Nota 10 – Préstamos y anticipos	41
Nota 11 – Activos tangibles	46
Nota 12 – Activos intangibles	47
Nota 13 – Otros activos y pasivos	48
Nota 14 – Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	49
Nota 15 – Depósitos en bancos centrales y entidades de crédito	49
Nota 16 – Depósitos de la clientela	50
Nota 17 – Valores representativos de deuda emitidos	50
Nota 18 – Provisiones	51
Nota 19 – Capital	51
Nota 20 – Exposiciones fuera de balance	52
Nota 21 – Ingresos y gastos por intereses	53
Nota 22 – Ingresos y gastos por comisiones	54
Nota 23 – Resultados de operaciones financieras (neto) y diferencias de cambio (netas)	54
Nota 24 – Otros ingresos de explotación	55
Nota 25 – Otros gastos de explotación	55
Nota 26 – Gastos de administración	56
Nota 27 – Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación	57
Nota 28 – Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros	57
Nota 29 – Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	57
Nota 30 – Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	58
Nota 31 – Información segmentada	58
Nota 32 – Activos y pasivos por impuestos diferidos	61
Nota 33 – Transacciones con partes vinculadas	62
Nota 34 – Retribuciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración y retribuciones de la Alta Dirección	63
Nota 35 – Acontecimientos posteriores	64
Anexo I – Variaciones del perímetro de consolidación	65
Anexo II – Estados financieros intermedios de Banco Sabadell	66
Anexo III – Información sobre las emisiones del semestre	76
Anexo IV – Otras informaciones de riesgos	77

Informe de gestión intermedio consolidado	90
1. Grupo Banco Sabadell	90
1.1. Misión y valores	90
1.2. Plan estratégico 2021-2023	90
1.3. La acción de Banco Sabadell y los accionistas	92
1.4. Gobierno corporativo	93
2. Entorno económico y financiero	96
2.1. Contexto económico, político y financiero internacional	96
2.2. Bancos centrales y mercados de renta fija	97
2.3. Mercado de divisas	97
2.4. Mercados emergentes	98
3. Información financiera	98
3.1. Márgenes y beneficios	98
3.2. Evolución del balance	98
3.3. Solvencia	99
3.4. Oficinas	100
4. Resultados por negocio	100
4.1. Negocio bancario España	100
4.2. Negocio bancario Reino Unido	102
4.3. Negocio bancario México	103
5. Acontecimientos posteriores	105
Glosario de términos sobre Medidas alternativas de rendimiento	106

Balances resumidos consolidados del Grupo Banco Sabadell

A 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

En miles de euros

Activo	Nota	30/06/2023	31/12/2022 (*)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista (**)	7	30.755.450	41.260.395
Activos financieros mantenidos para negociar		4.037.739	4.017.253
Derivados		3.505.133	3.600.122
Instrumentos de patrimonio		—	—
Valores representativos de deuda	8	532.606	417.131
Préstamos y anticipos		—	—
Bancos centrales		—	—
Entidades de crédito		—	—
Clientela		—	—
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		65.213	93.000
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		96.576	77.421
Instrumentos de patrimonio	9	37.137	23.145
Valores representativos de deuda	8	59.439	54.276
Préstamos y anticipos		—	—
Bancos centrales		—	—
Entidades de crédito		—	—
Clientela		—	—
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		—	—
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		—	—
Valores representativos de deuda		—	—
Préstamos y anticipos		—	—
Bancos centrales		—	—
Entidades de crédito		—	—
Clientela		—	—
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		—	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		5.611.942	5.802.264
Instrumentos de patrimonio	9	178.676	179.572
Valores representativos de deuda	8	5.433.266	5.622.692
Préstamos y anticipos		—	—
Bancos centrales		—	—
Entidades de crédito		—	—
Clientela		—	—
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		1.110.265	1.977.469
Activos financieros a coste amortizado		187.805.207	185.045.452
Valores representativos de deuda	8	21.940.267	21.452.820
Préstamos y anticipos	10	165.864.940	163.592.632
Bancos centrales		168.648	162.664
Entidades de crédito		9.147.471	4.700.287
Clientela		156.548.821	158.729.681
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		9.504.881	6.542.504
Derivados - contabilidad de coberturas		3.363.326	3.072.091
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		(1.672.486)	(1.545.607)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		450.068	376.940
Negocios conjuntos		—	—
Asociadas		450.068	376.940
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro		—	—
Activos tangibles	11	2.445.467	2.581.791
Inmovilizado material		2.156.638	2.282.049
De uso propio		2.146.826	2.272.705
Cedido en arrendamiento operativo		9.812	9.344
Inversiones inmobiliarias		288.829	299.742
De las cuales: cedido en arrendamiento operativo		288.829	281.707
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento</i>		916.229	897.903
Activos intangibles	12	2.443.604	2.484.162
Fondo de comercio		1.018.311	1.026.810
Otros activos intangibles		1.425.293	1.457.352
Activos por impuestos		6.818.708	6.851.068
Activos por impuestos corrientes		305.470	206.561
Activos por impuestos diferidos	32	6.513.238	6.644.507
Otros activos	13	489.894	479.680
Contratos de seguros vinculados a pensiones		88.688	89.729
Existencias		77.487	93.835
Resto de los otros activos		323.719	296.116
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	14	807.202	738.313
TOTAL ACTIVO		243.452.697	251.241.223

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase nota 1.5).

(**) Véase el detalle en el estado de flujos de efectivo resumido consolidado del grupo.

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a IV adjuntos forman parte integrante del balance resumido consolidado a 30 de junio de 2023.

Balances resumidos consolidados del Grupo Banco Sabadell

A 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

En miles de euros

Pasivo	Nota	30/06/2023	31/12/2022 (*)
Pasivos financieros mantenidos para negociar		3.868.016	3.598.483
Derivados		3.522.622	3.374.036
Posiciones cortas		345.394	224.447
Depósitos		—	—
Bancos centrales		—	—
Entidades de crédito		—	—
Clientela		—	—
Valores representativos de deuda emitidos		—	—
Otros pasivos financieros		—	—
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		—	—
Depósitos		—	—
Bancos centrales		—	—
Entidades de crédito		—	—
Clientela		—	—
Valores representativos de deuda emitidos		—	—
Otros pasivos financieros		—	—
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>		—	—
Pasivos financieros a coste amortizado		223.886.942	232.529.932
Depósitos		189.160.120	203.293.522
Bancos centrales	15	9.720.733	27.843.687
Entidades de crédito	15	17.812.898	11.373.390
Clientela	16	161.626.489	164.076.445
Valores representativos de deuda emitidos	17	26.298.741	22.577.549
Otros pasivos financieros		8.428.081	6.658.861
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>		4.078.507	3.477.976
Derivados - contabilidad de coberturas		1.623.369	1.242.470
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		(1.155.111)	(959.106)
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro		—	—
Provisiones	18	552.908	644.509
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo		63.049	63.384
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		69	170
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		74.741	89.850
Compromisos y garantías concedidos		172.467	176.823
Restantes provisiones		242.582	314.282
Pasivos por impuestos		398.869	226.711
Pasivos por impuestos corrientes		286.177	112.994
Pasivos por impuestos diferidos	32	112.692	113.717
Capital social reembolsable a la vista		—	—
Otros pasivos	13	729.395	872.108
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	14	27.861	—
TOTAL PASIVO		229.932.249	238.155.107

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase nota 1.5).

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a IV adjuntos forman parte integrante del balance resumido consolidado a 30 de junio de 2023.

Balances resumidos consolidados del Grupo Banco Sabadell

A 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

En miles de euros

Patrimonio neto	Nota	30/06/2023	31/12/2022 (*)
Fondos propios		13.989.501	13.635.172
Capital	19	703.371	703.371
Capital desembolsado		703.371	703.371
Capital no desembolsado exigido		—	—
<i>Pro memoria: capital no exigido</i>		—	—
Prima de emisión		7.899.227	7.899.227
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital		—	—
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos		—	—
Otros instrumentos de patrimonio emitidos		—	—
Otros elementos de patrimonio neto		18.446	21.548
Ganancias acumuladas		6.386.407	5.859.520
Reservas de revalorización		—	—
Otras reservas		(1.535.895)	(1.602.079)
Reservas o pérdidas acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		65.397	(72.449)
Otras		(1.601.292)	(1.529.630)
(-) Acciones propias		(45.774)	(23.767)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante		563.719	889.392
(-) Dividendos a cuenta		—	(112.040)
Otro resultado global acumulado		(504.101)	(583.400)
Elementos que no se reclasificarán en resultados		(32.070)	(29.125)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		(1.950)	(1.969)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		—	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		(30.120)	(27.156)
Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global [elemento cubierto]		—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global [instrumento de cobertura]		—	—
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito		—	—
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		(472.031)	(554.275)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)		58.863	119.348
Conversión de divisas		(326.560)	(476.030)
Derivados de cobertura. Reserva de cobertura de flujos de efectivo (parte eficaz)		(89.994)	(64.224)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		(183.217)	(180.199)
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)		—	—
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		—	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas		68.877	46.830
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		35.048	34.344
Otro resultado global acumulado		(1)	—
Otras partidas		35.049	34.344
TOTAL PATRIMONIO NETO		13.520.448	13.086.116
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		243.452.697	251.241.223
Pro memoria: exposiciones fuera de balance			
Compromisos de préstamos concedidos	20	26.943.572	27.460.615
Garantías financieras concedidas	20	2.015.656	2.086.993
Otros compromisos concedidos	20	8.585.586	9.674.382

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase nota 1.5).

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a IV adjuntos forman parte integrante del balance resumido consolidado a 30 de junio de 2023.

Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas del Grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022

En miles de euros

	Nota	30/06/2023	30/06/2022 (*)
Ingresos por intereses	21	3.950.670	2.190.251
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		57.760	30.585
Activos financieros a coste amortizado		3.531.941	1.926.018
Restantes ingresos por intereses		360.969	233.648
(Gastos por intereses)	21	(1.680.675)	(433.618)
(Gastos por capital social reembolsable a la vista)		—	—
Margen de intereses		2.269.995	1.756.633
Ingresos por dividendos		7.167	2.476
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación		64.705	96.443
Ingresos por comisiones	22	831.956	838.830
(Gastos por comisiones)	22	(134.842)	(109.467)
Resultados de operaciones financieras (neto)	23	34.837	(30.855)
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas		1.229	28.269
Activos financieros a coste amortizado		(3.923)	7.532
Restantes activos y pasivos financieros		5.152	20.737
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas		26.627	(68.208)
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global		—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado		—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas		26.627	(68.208)
Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas		12.891	(7.513)
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global		—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado		—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas		12.891	(7.513)
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas		—	—
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas		(5.910)	16.597
Diferencias de cambio (ganancia o (-) pérdida), netas	23	(3.409)	113.805
Otros ingresos de explotación	24	38.568	31.225
(Otros gastos de explotación)	25	(299.836)	(177.842)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro		—	—
(Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro)		—	—
Margen bruto		2.809.141	2.521.248

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase nota 1.5).

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a IV adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023.

Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas del Grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022

En miles de euros

	Nota	30/06/2023	30/06/2022 (*)
(Gastos de administración)		(1.204.029)	(1.167.279)
(Gastos de personal)	26	(716.983)	(694.485)
(Otros gastos de administración)	26	(487.046)	(472.794)
(Amortización)		(273.855)	(272.402)
(Provisiones o (-) reversión de provisiones)	18	(2.572)	(25.692)
(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)	27	(436.938)	(393.780)
(Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global)		852	(60)
(Activos financieros a coste amortizado)		(437.790)	(393.720)
Resultado de la actividad de explotación		891.747	662.095
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas)		—	(12.700)
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros)	28	(7.539)	(31.486)
(Activos tangibles)		(1.138)	(17.565)
(Activos intangibles)		—	—
(Otros)		(6.401)	(13.921)
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	29	(11.078)	(16.246)
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados		—	—
Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	30	(23.820)	(14.812)
Ganancias o (-) pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas		849.310	586.851
(Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas)		(284.912)	(165.871)
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas		564.398	420.980
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas		—	—
RESULTADO DEL PERIODO		564.398	420.980
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		679	13.964
Atribuible a los propietarios de la dominante		563.719	407.016
Beneficio por acción (en euros)	3	0,09	0,06
Básico (en euros)		0,09	0,06
Diluido (en euros)		0,09	0,06

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase nota 1.5).

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a IV adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023.

Estados de ingresos y gastos reconocidos resumidos consolidados del Grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022

En miles de euros

	30/06/2023	30/06/2022 (*)
Resultado del periodo	564.398	420.980
Otro resultado global	79.298	(202.182)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(2.944)	4.270
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	27	(9.109)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	—	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(2.527)	11.151
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, netas	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumento de cobertura)	—	—
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	—	—
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	(444)	2.228
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	82.242	(206.452)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	(60.485)	(63.353)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(60.485)	(63.353)
Transferido a resultados	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Conversión de divisas	149.468	106.993
Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	149.468	106.993
Transferido a resultados	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz)	(36.390)	(42.895)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(35.324)	(16.292)
Transferido a resultados	(2.799)	(26.603)
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	1.733	—
Otras reclasificaciones	—	—
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	—	—
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	—	—
Transferido a resultados	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	(3.546)	(152.587)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	1.555	(131.518)
Transferido a resultados	(5.101)	(21.069)
Otras reclasificaciones	—	—
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	—	—
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	—	—
Transferido a resultados	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	22.047	(109.274)
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en ganancias o (-) pérdidas	11.148	54.664
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO	643.696	218.798
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	678	13.964
Atribuible a los propietarios de la dominante	643.018	204.834

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase nota 1.5).

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a IV adjuntos forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023.

Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados del Grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022

En miles de euros

Fuentes de los cambios en el patrimonio neto	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos de patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Intereses minoritarios			Total
											Otro resultado global acumulado	Otro resultado global acumulado	Otros elementos	
Saldo de cierre 31/12/2022 (*)	703.371	7.899.227	—	21.548	5.859.520	—	(1.365.777)	(23.767)	858.642	(112.040)	(650.647)	—	34.344	13.224.421
Efectos de la corrección de errores	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Efectos de los cambios en las políticas contables (véase nota 1.5)	—	—	—	—	—	—	(236.302)	—	30.750	—	67.247	—	—	(138.305)
Saldo de apertura 01/01/2023	703.371	7.899.227	—	21.548	5.859.520	—	(1.602.079)	(23.767)	889.392	(112.040)	(583.400)	—	34.344	13.086.116
Resultado global total del periodo	—	—	—	—	—	—	—	—	563.719	—	79.299	(1)	679	643.696
Otras variaciones del patrimonio neto	—	—	—	(3.102)	526.887	—	66.184	(22.007)	(889.392)	112.040	—	—	26	(209.364)
Emisión de acciones ordinarias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de acciones preferentes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Conversión de deuda en patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reducción del capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	—	—	—	(111.645)	—	—	—	—	—	—	—	—	(111.645)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(60.887)	—	—	—	—	—	(60.887)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	—	—	1.349	38.880	—	—	—	—	—	40.229
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	—	—	—	—	777.352	—	—	—	(889.392)	112.040	—	—	—	—
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagos basados en acciones	—	—	—	(3.102)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(3.102)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	—	—	(138.820)	—	64.835	—	—	—	—	—	26	(73.959)
Saldo de cierre 30/06/2023	703.371	7.899.227	—	18.446	6.386.407	—	(1.535.895)	(45.774)	563.719	—	(504.101)	(1)	35.049	13.520.448

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a IV adjuntos forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023.

(*) Corresponden a los saldos incluidos en las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 formuladas por los administradores de Banco de Sabadell, S.A.

Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados del Grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022

En miles de euros

Fuentes de los cambios en el patrimonio neto	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos de patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Intereses minoritarios			Total
											Otro resultado global acumulado	Otro resultado global acumulado	Otros elementos	
Saldo de cierre 31/12/2021 (*)	703.371	7.899.227	—	19.108	5.441.185	—	(1.201.701)	(34.523)	530.238	—	(385.604)	—	24.980	12.996.281
Efectos de la corrección de errores	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Efectos de los cambios en las políticas contables (véase nota 1.5)	—	—	—	—	—	—	(236.301)	—	—	—	108.029	—	—	(128.272)
Saldo de apertura 01/01/2022	703.371	7.899.227	—	19.108	5.441.185	—	(1.438.002)	(34.523)	530.238	—	(277.575)	—	24.980	12.868.009
Resultado global total del periodo	—	—	—	—	—	—	—	—	407.016	—	(202.182)	—	13.964	218.798
Otras variaciones del patrimonio neto	—	—	—	(786)	360.333	—	(59.149)	4.719	(530.238)	—	—	—	(747)	(225.868)
Emisión de acciones ordinarias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de acciones preferentes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Conversión de deuda en patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reducción del capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	—	—	—	(168.809)	—	—	—	—	—	—	—	—	(168.809)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(50.878)	—	—	—	—	—	(50.878)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	—	—	2.737	55.597	—	—	—	—	—	58.334
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	—	—	—	—	530.238	—	—	—	(530.238)	—	—	—	—	—
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagos basados en acciones	—	—	—	(786)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(786)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	—	—	(1.096)	—	(61.886)	—	—	—	—	—	(747)	(63.729)
Saldo de cierre 30/06/2022	703.371	7.899.227	—	18.322	5.801.518	—	(1.497.151)	(29.804)	407.016	—	(479.757)	—	38.197	12.860.939

Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase nota 1.5).

(*) Corresponden a los saldos incluidos en las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021 formuladas por los administradores de Banco de Sabadell, S.A.

Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados del Grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022

En miles de euros

	Nota	30/06/2023	30/06/2022 (*)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		(10.797.092)	(2.942.804)
Resultado del periodo		564.398	420.980
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		976.909	837.819
Amortización		273.855	272.402
Otros ajustes		703.054	565.417
Aumento/disminución neto de los activos de explotación		(3.183.054)	(9.949.805)
Activos financieros mantenidos para negociar		(20.485)	(2.288.803)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		(19.154)	15.779
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		—	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		185.192	701.764
Activos financieros a coste amortizado		(3.231.704)	(8.128.541)
Otros activos de explotación		(96.903)	(250.004)
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación		(9.081.018)	5.703.062
Pasivos financieros mantenidos para negociar		269.533	1.431.227
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		—	—
Pasivos financieros a coste amortizado		(9.215.894)	4.750.728
Otros pasivos de explotación		(134.657)	(478.893)
Cobros/Pagos por impuesto sobre las ganancias		(74.327)	45.140
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(125.492)	(334)
Pagos		(236.134)	(184.575)
Activos tangibles		(130.591)	(104.545)
Activos intangibles		(105.518)	(78.283)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(25)	(1.747)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		—	—
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta		—	—
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		—	—
Cobros		110.642	184.241
Activos tangibles		51.407	39.016
Activos intangibles		—	—
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		13.682	120.503
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		—	—
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta		45.553	24.722
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		—	—

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase nota 1.5).

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos adjuntos I a IV forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023.

Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados del Grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022

En miles de euros

	Nota	30/06/2023	30/06/2022 (*)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		353.678	(1.029.971)
Pagos		(686.552)	(1.088.305)
Dividendos		(111.645)	(168.809)
Pasivos subordinados		(400.000)	(750.000)
Amortización de instrumentos de patrimonio propio		—	—
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		(60.887)	(50.878)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		(114.020)	(118.618)
Cobros		1.040.230	58.334
Pasivos subordinados		1.000.000	—
Emisión de instrumentos de patrimonio propio		—	—
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio		40.230	58.334
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		—	—
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		63.961	44.154
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes		(10.504.945)	(3.928.955)
Efectivo y equivalentes al inicio del período		41.260.395	49.213.196
Efectivo y equivalentes al final del período	7	30.755.450	45.284.241
Pro-memoria			
FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A:			
Intereses percibidos		3.858.766	2.156.490
Intereses pagados		1.080.859	646.977
Dividendos percibidos		7.167	2.476
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO			
Efectivo	7	632.042	677.758
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	7	29.187.973	43.741.283
Otros depósitos a la vista	7	935.435	865.200
Otros activos financieros		—	—
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista		—	—
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		30.755.450	45.284.241
<i>Del cual: en poder de entidades del grupo pero no disponible por el grupo</i>		—	—

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase nota 1.5).

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos adjuntos I a IV forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023.

Notas explicativas a los Estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo Banco Sabadell correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023

Nota 1 – Actividad, políticas y prácticas de contabilidad

1.1 Actividad

Banco de Sabadell, S.A. (en adelante, también "Banco Sabadell", "el banco", "la entidad" o "la sociedad"), con NIF A08000143 y domicilio social en Alicante, Avenida Óscar Esplá, 37, tiene por objeto social el desarrollo de la actividad bancaria y está sujeto a la normativa y las regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. La entidad figura inscrita en el Registro Oficial de Entidades de Crédito del Banco de España con el código 0081. La supervisión de Banco Sabadell en base consolidada es realizada por el Banco Central Europeo (BCE).

Los estatutos sociales y otra información pública pueden consultarse tanto en el domicilio social del banco como en su página web (www.grupbancsabadell.com).

El banco es la sociedad dominante de un grupo de entidades (véase el Anexo I de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 y nota 2) cuya actividad controla directa o indirectamente, y que constituyen, junto con él, el Grupo Banco Sabadell (en adelante, "el grupo").

1.2 Bases de presentación

Las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 del grupo fueron elaboradas de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) de aplicación al cierre del ejercicio 2022, teniendo en cuenta la Circular 4/2017 del Banco de España (BdE), de 27 de noviembre y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al grupo, de tal forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada del grupo a 31 de diciembre de 2022 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se produjeron en el ejercicio 2022.

En la Nota 1 de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 se incluye un resumen de los principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados por el grupo. Dichas Cuentas anuales consolidadas fueron formuladas por los administradores de Banco Sabadell en la reunión del Consejo de Administración de 16 de febrero de 2023 y se aprobaron por la Junta General de Accionistas el 23 de marzo de 2023.

Los presentes Estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 se han elaborado y se presentan de acuerdo con la NIC 34 "Información Financiera Intermedia", recogida en las NIIF-UE, y han sido formulados por los administradores del banco el 26 de julio de 2023, teniendo en cuenta la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, del Banco de España, y sucesivas modificaciones.

Los Estados financieros intermedios resumidos consolidados han sido elaborados aplicando los mismos principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración que los aplicados por el grupo en las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022, tomando en consideración las Normas e Interpretaciones que han entrado en vigor desde el 1 de enero de 2023 (véanse notas 1.3 y 1.5), de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del grupo a 30 de junio de 2023 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los flujos de efectivo consolidados, que se han producido en el grupo en el periodo de seis meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2023.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de explicar los sucesos y variaciones que resulten significativos ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las últimas Cuentas anuales consolidadas formuladas. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos Estados financieros intermedios resumidos consolidados, estos deben leerse conjuntamente con las Cuentas anuales consolidadas del grupo correspondientes al ejercicio 2022.

Los presentes Estados financieros intermedios resumidos consolidados han sido elaborados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por el banco y por cada una de las restantes entidades integradas en el grupo, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar las políticas contables y criterios de valoración aplicados por el grupo.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración de aplicación obligatoria que, teniendo un efecto significativo en los Estados financieros intermedios resumidos consolidados, haya dejado de aplicarse en su elaboración.

La información de los presentes Estados financieros intermedios resumidos consolidados, salvo mención en contrario, se presenta en miles de euros. Para presentar los importes en miles de euros, los saldos contables han sido objeto de redondeo; por ello, es posible que los importes que aparezcan en ciertas tablas no sean la suma aritmética exacta de las cifras que los preceden.

Al determinar la información a revelar sobre las diferentes partidas de los estados financieros consolidados u otros asuntos, el grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los Estados financieros intermedios resumidos consolidados.

1.3 Cambios normativos del primer semestre del ejercicio 2023

Normas e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) que han entrado en vigor en el ejercicio 2023

En el primer semestre del ejercicio 2023, las normas e interpretaciones adoptadas por la Unión Europea, junto con las modificaciones a las mismas, que han sido aplicadas por el grupo debido a su entrada en vigor o a su aplicación anticipada, son las siguientes:

Normas e interpretaciones	Título
NIIF 17	Contratos de seguros
Modificación de la NIIF 17	Primera aplicación de la NIIF 17 y la NIIF 9: Información comparativa
Modificaciones de la NIC 1 y del Documento de Práctica 2 de las NIIF	Desglose de políticas contables
Modificaciones de la NIC 8	Definición de las estimaciones contables
Modificaciones de la NIC 12	Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una única transacción

(*) Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 contienen una breve descripción de estas modificaciones.

Excepto por el impacto derivado de la adopción de la NIIF 17 (véanse apartado "Adopción de la NIIF 17 "Contratos de seguros"" en esta nota y nota 1.5), de la aplicación de las mencionadas normas no se han derivado efectos significativos en estos Estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Adopción de la NIIF 17 "Contratos de seguros"

Con fecha 1 de enero de 2023 ha entrado en vigor la NIIF 17, que ha sustituido a la NIIF 4, y que ha supuesto la modificación del conjunto de requerimientos contables para el registro y la valoración de los contratos de seguros. Las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 incluyen una descripción de las principales características de la norma.

La primera aplicación de esta norma afecta, fundamentalmente, a nivel consolidado, al importe por el que figuran registradas las inversiones en las entidades de seguros asociadas al grupo que son controladas por Zürich Seguros (i.e., BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, BanSabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros, y BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A.).

La aplicación de la NIIF 17 requiere reexpresar la información comparativa, siendo la fecha de transición de esta norma el 1 de enero de 2022. En este sentido, la primera aplicación de la NIIF 17 ha generado una reducción del patrimonio neto del grupo de 128 millones de euros a 1 de enero de 2022 y de 138 millones de euros al 31 de diciembre de 2022.

A continuación se detallan los principales impactos cuantitativos de la primera aplicación de la NIIF 17 en la información de los estados financieros correspondiente al ejercicio 2022:

- La conciliación entre el balance consolidado del grupo a 31 de diciembre de 2021 publicado en las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021 y el balance consolidado de apertura a 1 de enero de 2022 reexpresado bajo criterios de la NIIF 17 es la siguiente:

En millones de euros

	Saldo publicado 31/12/2021	Impacto NIIF 17	Saldo reexpresado 01/01/2022
Total activo	251.947	(128)	251.819
<i>Del que:</i>			
<i>Inversiones en negocios conjuntos y asociadas</i>	639	(128)	511
Total pasivo	238.951	—	238.951
Total patrimonio neto	12.996	(128)	12.868
<i>Del que:</i>			
<i>Otras reservas</i>	(1.202)	(236)	(1.438)
<i>Otro resultado global acumulado</i>	(386)	108	(278)

- La conciliación entre el balance consolidado del grupo a 31 de diciembre de 2022 publicado en las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 y el balance consolidado del grupo a 31 de diciembre de 2022 reexpresado bajo criterios de la NIIF 17 es la siguiente:

En millones de euros

	Saldo publicado 31/12/2022	Impacto NIIF 17	Saldo reexpresado 31/12/2022
Total activo	251.379	(138)	251.241
<i>Del que:</i>			
<i>Inversiones en negocios conjuntos y asociadas</i>	515	(138)	377
Total pasivo	238.155	—	238.155
Total patrimonio neto	13.224	(138)	13.086
<i>Del que:</i>			
<i>Otras reservas</i>	(1.366)	(236)	(1.602)
<i>Resultado atribuible a los propietarios de la dominante</i>	859	31	890
<i>Otro resultado global acumulado</i>	(651)	67	(584)

- La conciliación entre los ingresos y gastos reconocidos consolidados del grupo a 30 de junio de 2022 publicados en los Estados financieros intermedios resumidos consolidados del ejercicio 2022 y los ingresos y gastos reconocidos consolidados del grupo a 30 de junio de 2022 reexpresados bajo criterios de la NIIF 17 es la siguiente:

En millones de euros

	Saldo publicado 30/06/2022	Impacto NIIF 17	Saldo reexpresado 30/06/2022
Resultado del periodo	407	14	421
<i>Del que:</i>			
<i>Resultados de entidades valoradas por el método de la participación</i>	82	14	96
Otro resultado global	(126)	(76)	(202)
<i>Del que:</i>			
<i>Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas</i>	(33)	(76)	(109)

La entrada en vigor de la NIIF 17 no ha tenido impactos significativos sobre la clasificación y registro del resto de los activos y los pasivos del grupo.

Normas e interpretaciones emitidas por el IASB no vigentes

A la fecha de formulación de estos Estados financieros intermedios resumidos consolidados, las normas e interpretaciones más significativas publicadas por el IASB pero que todavía no han entrado en vigor, bien porque su fecha de aplicación efectiva es posterior a la fecha de los presentes Estados financieros intermedios resumidos consolidados, bien porque todavía no han sido adoptadas por la Unión Europea, son las siguientes:

Normas e interpretaciones	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
<i>No aprobadas para su aplicación en la UE</i>		
Modificaciones de la NIC 12	Reforma fiscal internacional – Reglas del modelo del Segundo Pilar	Inmediatamente y 1 de enero de 2023 (**)
Modificaciones de la NIC 7 y la NIIF 7	Acuerdos de financiación de proveedores	1 de enero de 2024
Modificaciones de la NIC 1 (*)	Presentación de estados financieros: - Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes - Pasivos no corrientes con condiciones pactadas	1 de enero de 2024
Modificaciones de la NIIF 16 (*)	Pasivo por arrendamiento en operaciones de venta con arrendamiento posterior	1 de enero de 2024

(*) Las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 incluyen una breve descripción de estas modificaciones.

(**) La excepción descrita en esta nota puede aplicarse inmediatamente, en tanto que los requisitos de desglose deben aplicarse para los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2023.

Se estima que la adopción de las modificaciones emitidas por el IASB no vigentes no tendrá un impacto significativo para el grupo.

No aprobadas para su aplicación en la UE

Modificaciones de la NIC 12 "Reforma fiscal internacional - Reglas del modelo del Segundo Pilar"

Estas modificaciones tienen por objeto responder a las preocupaciones mostradas por los distintos actores respecto a la incertidumbre existente sobre la contabilización de los impuestos diferidos que surjan de la reforma fiscal internacional de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE). La OCDE publicó las normas modelo del Segundo Pilar en diciembre de 2021 para garantizar que las grandes empresas multinacionales estuvieran sujetas a un tipo impositivo mínimo del 15%.

La Directiva (UE) 2022/2523 del Consejo, de 14 de diciembre de 2022, relativa a la garantía de un nivel mínimo global de imposición para los grupos de empresas multinacionales y los grupos nacionales de gran magnitud en la Unión establece un impuesto complementario mediante un sistema de dos normas interconectadas, denominadas conjuntamente reglas GloBE o del Segundo Pilar, auspiciadas por la OCDE, con el fin de que si el tipo impositivo efectivo de una empresa multinacional en una jurisdicción determinada es inferior al 15% se recaude una cuota tributaria adicional. Los Estados miembros pondrán en vigor a más tardar el 31 de diciembre de 2023 las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas necesarias para dar cumplimiento a lo establecido en esta Directiva. A estos efectos, hay que tener en cuenta que la emisión de la Directiva, en sí misma, no se considera una norma promulgada en España.

Las modificaciones de la NIC 12 introducen una excepción temporal a la contabilización de los impuestos diferidos que surjan de jurisdicciones que implementen las normas fiscales globales para garantizar la consistencia en los estados financieros mientras se facilita la implementación de las reglas y, por otro lado, requerimientos de desglose para ayudar a los inversores a comprender mejor la exposición a los impuestos sobre sociedades derivados de las normas del Segundo Pilar con anterioridad a que la normativa en cada jurisdicción entre en vigor.

Se estima que el impacto de la reforma fiscal internacional no será significativo para el grupo.

Modificaciones de la NIC 7 y la NIIF 7 "Acuerdos de financiación de proveedores"

Estas modificaciones tienen por objeto requerir a las entidades que proporcionen desgloses adicionales sobre sus acuerdos de financiación de proveedores. A estos efectos, se han desarrollado nuevos requerimientos para proporcionar información a los usuarios de los estados financieros que les permita evaluar cómo afectan los acuerdos de financiación de proveedores a los flujos y a los pasivos de la entidad, así como entender el impacto de dichos acuerdos de financiación de proveedores en la exposición de la entidad al riesgo de liquidez y cómo le afectaría si los acuerdos ya no estuvieran disponibles.

La aplicación anticipada de estas modificaciones está permitida. En caso de aplicarlas a un periodo anterior a la fecha de aplicación obligatoria, se debe desglosar este hecho.

1.4 Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los Estados financieros intermedios resumidos consolidados

La preparación de los Estados financieros intermedios resumidos consolidados exige el uso de ciertas estimaciones contables. Asimismo, se requiere usar el juicio profesional en el proceso de aplicar las políticas contables del grupo. Dichos juicios y estimaciones pueden afectar al importe de los activos y pasivos y al desglose de los activos y pasivos contingentes a la fecha de los Estados financieros intermedios resumidos consolidados, así como al importe de los ingresos y gastos durante el período de los mismos.

Los principales juicios y estimaciones realizados en los presentes Estados financieros intermedios resumidos consolidados se refieren a los siguientes conceptos:

- El gasto por impuesto sobre sociedades, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el grupo espera para su período anual.
- La clasificación contable de los activos financieros en función de su riesgo de crédito (véanse notas 8 y 10).
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos financieros (véanse notas 8, 10 y 20).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (véase nota 18).
- La vida útil y las pérdidas por deterioro de los activos tangibles y otros activos intangibles (véanse notas 11 y 12).
- La valoración de los fondos de comercio de consolidación (véase nota 12).
- Las provisiones y la consideración de pasivos contingentes (véase nota 18).
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados (véase nota 6).
- El valor razonable de los activos inmobiliarios mantenidos en balance (véase nota 6).
- La recuperabilidad de los activos fiscales diferidos no monetizables y créditos fiscales (véase nota 32).

Aunque las estimaciones están basadas en el mejor conocimiento de las circunstancias actuales y previsibles, los resultados finales podrían diferir de estas estimaciones.

A continuación se describen los principales cambios en los juicios y estimaciones en el primer semestre del ejercicio 2023:

Escenarios macroeconómicos utilizados en la determinación del deterioro de la cartera de inversión crediticia

Los escenarios macroeconómicos y financieros utilizados para la determinación del cálculo de las pérdidas de la cartera crediticia han venido determinados por el incierto contexto geopolítico y la crisis energética en Europa, una inflación elevada y persistente, y unas condiciones financieras tensionadas.

En los tres escenarios principales considerados, las probabilidades de ocurrencia en los escenarios base, *downside* y *upside* son del 62%, 28% y 10%, respectivamente (en el caso de la entidad dependiente TSB, la probabilidad del escenario base es del 60%, la del escenario *upside* del 10% y la del escenario *downside* del 20%. Se incorpora un escenario estresado adicional *severe downside* con una probabilidad del 10%). Para la realización de las proyecciones de estos escenarios se ha considerado un horizonte temporal de 5 años, siendo las principales variables consideradas la evolución del PIB, la tasa de desempleo y el precio de la vivienda. En el ejercicio 2022, el grupo consideró también tres escenarios macroeconómicos, con pesos del 61% para el escenario base, el 30% para el escenario *downside* y el 9% para el escenario *upside*.

Los escenarios valoran las consecuencias del importante ciclo de subidas de tipos de interés, en un contexto donde la incertidumbre geopolítica sigue siendo elevada. Así, el principal *driver* diferencial entre los escenarios radica en la evolución del conflicto en Ucrania, las relaciones geopolíticas con Rusia y los impactos del tensionamiento monetario.

El escenario base se caracteriza por una mayor preocupación por el crecimiento económico a raíz de las subidas de tipos de interés, en un contexto donde la inflación todavía sigue siendo elevada. Los bancos centrales mantienen una actitud ortodoxa y sitúan los tipos de interés en niveles restrictivos y avanzan en la reducción de sus balances, con el fin de garantizar una vuelta de la inflación hacia su objetivo. Ello permite que las expectativas de inflación no se desanclen. Las inflaciones se mantienen todavía en niveles elevados durante buena parte de 2023. Posteriormente regresan gradualmente a los objetivos de política monetaria, aunque pueden permanecer por encima de estos durante un tiempo. En este contexto, sumado a la incertidumbre geopolítica, se produce un entorno de estancamiento económico en las principales economías desarrolladas. España se ve más salvaguardada que el resto de Europa y por ello experimenta un entorno relativamente más favorable. Las condiciones financieras se mantienen restrictivas y existe una mayor estabilidad en las rentabilidades de deuda pública a largo plazo, después del importante *repricing* observado en 2022. Las primas periféricas se mantienen relativamente contenidas y alineadas con los respectivos *ratings*.

En el escenario *downside*, la economía global se enfrenta a nuevos shocks que provocan una recesión en 2023. Entre ellos se encuentran una ruptura total de relaciones comerciales entre Europa y Rusia y unas políticas gubernamentales ineficaces para amortiguar el impacto del corte del gas ruso. Un agravamiento de los recientes problemas en parte del sector bancario estadounidense puede suponer un *trigger* adicional de este escenario. La inflación se mantiene inicialmente elevada, pero retrocede eventualmente al objetivo de política monetaria debido a la debilidad de la demanda. En este escenario, los bancos centrales detienen el proceso de endurecimiento de la política monetaria, ante el mal contexto económico y de mercado de capitales. En relación con los mercados financieros, las rentabilidades de deuda pública revierten parcialmente el movimiento al alza de los últimos meses, aunque se mantienen en niveles elevados en comparación con los últimos años. Asimismo, la ejecución de una política fiscal expansiva y el empeoramiento de las cuentas públicas presionan al alza las primas de riesgo.

En el escenario *upside*, el crecimiento económico global es vigoroso y sincronizado ante un mejor contexto geopolítico y la ausencia tanto de disrupciones en las cadenas de producción como de nuevos shocks. Además, se producen ganancias en productividad derivadas de una economía más digitalizada y sostenible. La inflación retrocede más rápidamente que en el escenario base y se mantiene en torno a los objetivos de política monetaria. Ello propicia que los bancos centrales sitúen los tipos en niveles acordes con la neutralidad monetaria y que las condiciones de financiación globales se mantengan relajadas. El entorno económico y financiero permite que las primas de riesgo se mantengan contenidas.

El grupo emplea una serie de ajustes adicionales a los resultados de sus modelos de riesgo de crédito, denominados *post model adjustments* (PMAs) u *overlays*, con el fin de recoger las situaciones en las que los resultados de dichos modelos no son suficientemente sensibles a la incertidumbre del entorno macroeconómico. Estos ajustes tienen una naturaleza temporal y se mantienen hasta que desaparezcan las razones que los motivaron. La implantación de estos ajustes está sometida a los principios de gobernanza establecidos por el grupo. A 30 de junio de 2023, el grupo mantiene una serie de provisiones adicionales a las pérdidas esperadas que incorporan particularidades sectoriales de la situación macroeconómica actual y el entorno inflacionario. Estas provisiones fueron constituidas en el ejercicio 2022 y durante 2023 no se han producido cambios cualitativos ni cuantitativos significativos.

A 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, las principales variables proyectadas consideradas para España y Reino Unido se indican a continuación:

En porcentaje

	30/06/2023									
	España					Reino Unido				
	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Crecimiento del PIB										
Escenario base	2,0	2,0	1,9	1,7	1,8	0,2	0,6	1,2	1,3	1,4
Escenario upside	6,0	3,6	2,0	2,0	2,0	0,5	1,8	1,8	1,4	1,4
Escenario downside	-0,9	0,6	2,0	1,7	1,8	-0,5	-1,1	1,1	1,3	1,4
Tasa de desempleo										
Escenario base	12,7	12,4	12,2	12,0	11,9	4,1	4,5	4,7	4,6	4,3
Escenario upside	10,8	9,4	8,9	8,7	8,5	3,9	3,8	3,8	3,8	3,8
Escenario downside	16,9	16,3	15,5	14,7	14,5	4,7	5,9	5,6	5,0	4,5
Crecimiento del precio de la vivienda (*)										
Escenario base	0,3	1,8	2,0	2,0	2,0	-1,4	-5,7	-0,2	1,9	2,5
Escenario upside	3,0	3,6	3,8	3,6	3,6	-0,3	0,4	0,8	1,2	2,5
Escenario downside	-3,0	-1,6	2,0	2,0	2,0	-2,6	-11,3	-2,7	0,0	1,6

(*) Para España se calcula la variación del precio a final de año y para el Reino Unido se calcula la variación promedio de año.

En porcentaje

	31/12/2022									
	España					Reino Unido				
	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Crecimiento del PIB										
Escenario base	1,3	2,0	2,0	1,8	1,7	-1,3	-0,2	1,0	1,3	1,4
Escenario upside	4,4	4,4	2,5	2,0	2,0	-0,4	0,8	1,3	1,3	1,4
Escenario downside	-1,1	0,1	1,6	1,8	1,7	-2,5	-1,4	1,0	1,3	1,4
Tasa de desempleo										
Escenario base	12,7	12,4	12,1	11,9	11,7	4,4	5,2	5,0	4,6	4,2
Escenario upside	11,6	10,2	9,0	8,6	8,4	3,8	3,8	3,8	3,8	3,8
Escenario downside	15,6	16,7	15,8	14,9	14,2	5,4	6,3	5,7	5,0	4,5
Crecimiento del precio de la vivienda (*)										
Escenario base	1,0	1,6	2,0	2,0	2,0	-3,3	-5,1	0,7	1,9	2,5
Escenario upside	3,0	3,6	3,8	3,6	3,6	-0,9	-2,3	0,7	2,9	3,7
Escenario downside	-2,6	-1,6	2,0	2,0	2,0	-3,4	-11,1	-0,5	4,3	4,3

(*) Para España se calcula la variación del precio a final de año y para el Reino Unido se calcula la variación promedio de año.

1.5 Comparabilidad de la información

La información contenida en los Estados financieros intermedios resumidos consolidados y en las notas explicativas correspondiente a 31 de diciembre de 2022 y 30 de junio de 2022 se presenta única y exclusivamente a efectos de su comparación con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023.

Según se indica en el apartado "Adopción de la NIIF 17 "Contratos de seguros"" de la nota 1.3, la información comparativa presentada en los Estados financieros intermedios resumidos consolidados y en sus notas explicativas ha sido reexpresada teniendo en consideración la aplicación de la NIIF 17.

1.6 Estacionalidad de las transacciones del grupo

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del grupo, sus transacciones no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los Estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023.

Nota 2 – Grupo Banco Sabadell

En el Anexo I de las Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 se facilita información relevante sobre las sociedades del grupo que fueron consolidadas a dicha fecha y sobre las valoradas por el método de la participación.

En el Anexo I de los presentes Estados financieros intermedios resumidos consolidados se detallan las combinaciones de negocios, adquisiciones y ventas de participaciones en el capital de otras entidades (dependientes y/o asociadas) que se han realizado por el grupo en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023.

Cambios en el perímetro de consolidación en el primer semestre del ejercicio 2023

No se han producido cambios relevantes en el perímetro de consolidación durante el primer semestre del ejercicio 2023.

Otras operaciones corporativas del primer semestre del ejercicio 2023

Con fecha 27 de febrero de 2023, Banco Sabadell ha firmado un acuerdo estratégico para dar servicio de adquirencia con Nexi S.p.A. (en adelante, "Nexi"), líder europeo en negocio de pagos, con una duración de diez años prorrogables, que supone la adquisición por parte de Nexi del 80% de Paycomet, S.L.U., filial de pagos de Banco Sabadell, por 280 millones de euros. Banco Sabadell mantendrá durante al menos tres años una participación del 20% al tiempo que alinea intereses con su nuevo socio industrial. Tras ese periodo, Banco Sabadell dispone de una opción de venta de dicho 20%.

El importe total de la operación se ha fijado en 350 millones de euros (280 millones de euros por el 80% objeto de venta), ampliables en función de la consecución de objetivos. Esta transacción está sujeta a las aprobaciones necesarias correspondientes.

Nota 3 – Retribución al accionista y beneficio por acción

A continuación se presenta el detalle de los dividendos abonados por el banco durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023:

	30/06/2023		
	% sobre nominal	Euros por acción	Importe (en miles de euros) (*)
Acciones ordinarias	16 %	0,02	113.039
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc.)	—	—	—
Dividendos totales pagados	16 %	0,02	113.039
a) Dividendos con cargo a resultados	16 %	0,02	113.039
b) Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	—	—	—
c) Dividendos en especie	—	—	—

(*) Incluye el dividendo de la autocartera.

Con fecha 25 de enero de 2023, el Consejo de Administración acordó proponer a la Junta General de Accionistas elevar la ratio de *pay out* hasta el 50% a cargo de los resultados de 2022, combinando tanto el dividendo en efectivo como mediante la recompra de acciones.

A efectos de alcanzar dicho nivel de *pay out*, el Consejo de Administración propuso a la Junta General de Accionistas la distribución de un dividendo complementario en efectivo bruto por acción con cargo a los resultados del ejercicio 2022 de 0,02 euros por acción, que fue aprobado por la Junta General de Accionistas el 23 de marzo de 2023 y abonado en dicho mes. Como resultado, la retribución por dividendo en efectivo alcanzó los 0,04 euros por acción a cargo de los resultados de 2022.

El resto de retribución al accionista, hasta los 430 millones de euros equivalentes al 50% de la ratio de *pay out*, será distribuido a través de una recompra de acciones, por un máximo efectivo de 204 millones de euros, que fue aprobada por la Junta General de Accionistas el 23 de marzo de 2023 y para la que se ha recibido la preceptiva autorización por parte del Banco Central Europeo el 30 de junio de 2023. En esta última fecha se ha comunicado públicamente el establecimiento y ejecución de dicho programa temporal de recompra de acciones propias de conformidad con lo previsto en el artículo 5 del Reglamento (UE) nº 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo de 16 de abril de 2014 sobre el abuso de mercado y en el Reglamento Delegado (UE) nº 2016/1052 de la Comisión, de 8 de marzo de 2016. El Programa de Recompra se ha iniciado el día 3 de julio de 2023 y finalizará como máximo el 2 de febrero de 2024 y, en todo caso, cuando se alcance el importe monetario máximo o se adquiera el número máximo de acciones que constituyen su objeto.

Beneficio por acción

El beneficio básico por acción se calcula dividiendo el resultado neto atribuido al grupo (ajustado por la remuneración de otros instrumentos de patrimonio) entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo, excluidas, en su caso, las acciones propias adquiridas por el grupo. El beneficio diluido por acción se calcula ajustando, al resultado neto atribuido al grupo y al número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación, los efectos de la conversión estimada de todas las acciones ordinarias potenciales.

El cálculo del beneficio por acción del grupo es el siguiente:

	30/06/2023	30/06/2022
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante (en miles de euros)	563.719	407.016
Ajuste: Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (en miles de euros)	(58.711)	(63.795)
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas (en miles de euros)	—	—
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante ajustado (en miles de euros)	505.008	343.222
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (*)	5.589.218.277	5.594.862.967
Conversión asumida de deuda convertible y otros instrumentos de patrimonio	—	—
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación ajustado	5.589.218.277	5.594.862.967
Beneficio por acción (en euros)	0,09	0,06
Beneficio básico por acción considerando el efecto de las obligaciones necesariamente convertibles (en euros)	0,09	0,06
Beneficio diluido por acción (en euros)	0,09	0,06

(*) Número medio de acciones en circulación, excluido el número medio de acciones propias mantenidas en autocartera a lo largo del período.

A 30 de junio de 2023 y 2022, no existían otros instrumentos financieros ni compromisos con empleados basados en acciones que tengan efecto significativo sobre el cálculo del beneficio diluido por acción de los ejercicios presentados. Por esta razón, el beneficio básico y diluido coinciden.

Nota 4 – Gestión de riesgos

En la nota 4 “Gestión de riesgos” de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 se detalla información sobre la cultura corporativa de riesgos, el marco estratégico de riesgos y la organización global de la función de riesgos así como la gestión y seguimiento de los principales riesgos financieros y no financieros.

A continuación se presenta información relevante actualizada a 30 de junio de 2023 relativa a la gestión de riesgos.

4.1 Entorno macroeconómico, político y regulatorio

Entorno macroeconómico

- El semestre vino marcado por las preocupaciones en torno a la actividad económica y del sector financiero, en un contexto donde los bancos centrales prosiguieron con el tensionamiento monetario.

- La quiebra de algunos bancos regionales estadounidenses y los problemas en Credit Suisse provocaron un aumento puntual del estrés para el sector bancario. El episodio fue gestionado con eficacia por parte de las autoridades financieras y tuvo unas consecuencias limitadas, dada la naturaleza singular de los problemas en estas entidades.
- El conflicto en Ucrania fue perdiendo centralidad como condicionante de la actividad, si bien el entorno geopolítico internacional sigue siendo inestable.
- La economía global se mostró más resiliente de lo esperado, gracias, entre otros factores, a la moderación de los precios de la energía en Europa. Sin embargo, el estado de las economías sigue siendo frágil y las perspectivas en adelante son más pesimistas.
- España destacó en positivo entre las principales economías desarrolladas, apoyada por el sector exterior y, en menor medida, la inversión empresarial.
- Las inflaciones en las principales economías se moderaron durante el semestre. El foco se encuentra ahora en el precio de los servicios, que está mostrando una mayor persistencia.
- La UE y Reino Unido alcanzaron un acuerdo para solucionar las tensiones alrededor del estatus de Irlanda del Norte en el marco de los acuerdos del Brexit.
- Los bancos centrales prosiguieron con el proceso de endurecimiento de la política monetaria, a la vista de una inflación subyacente relativamente elevada.
- Las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo fluctuaron dentro de un rango (con la excepción de Reino Unido), mostrando una mayor estabilidad que en 2022.
- Las primas de riesgo de la periferia europea retrocedieron, y se situaron, en general, en niveles inferiores a los que serían acordes con sus fundamentales.
- Los activos de riesgo cerraron el semestre con ganancias, entre las que destacan las registradas por las bolsas estadounidenses, impulsadas por el sector tecnológico.

Entorno político y regulatorio

Impactos derivados de la guerra en Ucrania

La guerra entre Rusia y Ucrania, que estalló a finales de febrero de 2022 y que a 30 de junio de 2023 continúa, ha provocado que, para mitigar los impactos del conflicto, los gobiernos acometan planes y medidas similares a las propuestas frente a la emergencia sanitaria (líneas de avales ICO y ayudas directas a sectores afectados).

Banco Sabadell tiene un riesgo limitado de crédito, tanto con particulares como empresas, así como en cuanto a riesgo de contraparte con instituciones financieras de ambos países. Concretamente, las exposiciones más relevantes se corresponden con préstamos hipotecarios con clientes de nacionalidad rusa, ucraniana o bielorrusa, y residencia fuera del territorio español que suponen 258 y 293 millones de euros a 30 de junio de 2023 y a 31 de diciembre de 2022, respectivamente. Los bienes inmuebles que garantizan dichas exposiciones están situados en España y tienen un *loan to value* medio del 38% a 30 de junio de 2023 (39% a 31 de diciembre de 2022). Asimismo, se trata de operaciones con más de 7 años de antigüedad media.

Impactos derivados del incremento de los tipos de interés y de la inflación

Medidas para aliviar la carga hipotecaria

El Gobierno adoptó el 22 de noviembre de 2022 un paquete de medidas para aliviar la carga hipotecaria. El paquete se centra en tres aspectos principales.

Primero, se modificó el Código de Buenas Prácticas de 2012 para brindar un mayor alivio a los hogares vulnerables. Esto incluye una reducción en el tipo de interés durante el período de carencia de 5 años (hasta Euribor - 0,10% en lugar de Euribor + 0,25%), la posibilidad de realizar una segunda reestructuración de la deuda y ampliar a dos años el plazo para solicitar la dación en pago de la vivienda. Además, se amplió el alcance del Código de Buenas Prácticas para que los hogares que no cumplen con el requisito de incremento del esfuerzo hipotecario del 50% puedan acceder a determinadas medidas propuestas.

En segundo lugar, se estableció un nuevo Código de Buenas Prácticas de carácter temporal (2 años) para ayudar a las familias de clase media a aliviar la carga financiera de las hipotecas suscritas hasta el 31 de diciembre de 2022. Esto se logra mediante la congelación de la cuota y la extensión de hasta 7 años del plazo de amortización del crédito.

En tercer lugar, se decidió reducir los gastos y comisiones para facilitar el cambio de hipotecas de tipo variable a tipo fijo, y eliminar las comisiones por amortización anticipada y cambio de hipoteca de tipo variable a fijo durante todo el año 2023.

Ambos Códigos de Buenas Prácticas son de adhesión voluntaria por parte de las entidades financieras, pero una vez suscritos se vuelven de obligado cumplimiento. Banco Sabadell se adhirió al nuevo Código de Buenas Prácticas el pasado 16 de diciembre de 2022.

En el Reino Unido, TSB, filial de Banco Sabadell, se ha adherido a la Mortgage Charter que se abrió a finales de junio de 2023. Esta iniciativa tiene como objetivo aliviar la carga hipotecaria de los clientes más vulnerables a través de una serie de compromisos por parte del sector bancario. Las medidas clave acordadas incluyen brindar apoyo personalizado a aquellos clientes que enfrenten dificultades para pagar su hipoteca, abstenerse de llevar a cabo recuperaciones de inmuebles durante al menos 12 meses desde el primer impago, ofrecer la opción de cambiar a una hipoteca de solo intereses durante seis meses, o ampliar temporalmente el plazo de la hipoteca para reducir los pagos mensuales.

4.2 Riesgo de crédito

Exposición al riesgo de crédito

A continuación se presenta la distribución, por epígrafes del balance resumido consolidado y de las exposiciones fuera de balance, de la exposición máxima bruta del grupo al riesgo de crédito a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, sin deducir las garantías reales ni las mejoras crediticias obtenidas para asegurar el cumplimiento de las obligaciones de pago, desglosada por carteras y según la naturaleza de los instrumentos financieros:

En miles de euros

Exposición máxima al riesgo de crédito	Nota	30/06/2023	31/12/2022
Activos financieros mantenidos para negociar		532.606	417.131
Instrumentos de patrimonio		—	—
Valores representativos de deuda	8	532.606	417.131
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		96.576	77.421
Instrumentos de patrimonio	9	37.137	23.145
Valores representativos de deuda	8	59.439	54.276
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		5.611.942	5.802.264
Instrumentos de patrimonio	9	178.676	179.572
Valores representativos de deuda	8	5.433.266	5.622.692
Activos financieros a coste amortizado		190.912.576	188.068.718
Valores representativos de deuda	8	21.940.459	21.453.031
Préstamos y anticipos	10	168.972.117	166.615.687
Derivados		6.868.459	6.672.213
Total riesgo por activos financieros		204.022.159	201.037.747
Compromisos de préstamo concedidos	20	26.943.572	27.460.615
Garantías financieras concedidas	20	2.015.656	2.086.993
Otros compromisos concedidos	20	8.585.586	9.674.382
Total exposiciones fuera de balance		37.544.814	39.221.990
Total exposición máxima al riesgo de crédito		241.566.973	240.259.737

En el Anexo IV de los presentes Estados financieros intermedios resumidos consolidados se presentan datos cuantitativos en relación con la exposición al riesgo de crédito por área geográfica.

El valor de las garantías recibidas para asegurar el cobro a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre del ejercicio 2022 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2023	31/12/2022
Valor de las garantías reales	95.773.807	97.340.958
Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 2	8.426.068	8.515.648
Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 3	2.012.365	2.046.793
Valor de otras garantías	16.244.495	17.180.550
Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 2	2.177.195	2.635.673
Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 3	1.094.914	1.080.167
Total valor de las garantías recibidas	112.018.302	114.521.508

Calidad crediticia de los activos financieros

El desglose del total de la exposición calificada según los diferentes niveles internos a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 se detalla a continuación:

En millones de euros

Distribución de la exposición por nivel de calificación	Riesgo asignado rating / scoring				
	30/06/2023				
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Del que: Adquiridos con deterioro crediticio	Total
AAA/AA	23.040	189	6	—	23.235
A	14.286	19	—	—	14.305
BBB	86.784	244	—	—	87.028
BB	27.651	562	1	3	28.214
B	20.254	3.765	5	67	24.024
Resto	3.396	8.111	5.523	49	17.030
Sin rating / scoring asignado	4.174	21	—	—	4.195
Total importe bruto	179.586	12.910	5.535	119	198.031
Correcciones de valor por deterioro	(357)	(481)	(2.269)	(1)	(3.107)
Total importe neto	179.229	12.429	3.266	119	194.924

En millones de euros

Distribución de la exposición por nivel de calificación	Riesgo asignado rating / scoring				
	31/12/2022				
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Del que: Adquiridos con deterioro crediticio	Total
AAA/AA	20.031	202	7	—	20.240
A	10.905	52	—	—	10.957
BBB	86.498	182	—	—	86.680
BB	30.428	474	1	2	30.903
B	20.728	3.843	4	68	24.575
Resto	4.022	8.929	5.414	54	18.365
Sin rating / scoring asignado	3.531	20	35	—	3.586
Total importe bruto	176.143	13.702	5.461	124	195.306
Correcciones de valor por deterioro	(347)	(480)	(2.196)	(1)	(3.023)
Total importe neto	175.796	13.222	3.265	123	192.283

El desglose del total de las exposiciones fuera de balance calificadas según los diferentes niveles internos a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 se detalla a continuación:

En millones de euros

Distribución de la exposición por nivel de calificación	Riesgo asignado rating / scoring				
	30/06/2023				
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Del que: Adquiridos con deterioro crediticio	Total
AAA/AA	1.365	43	—	—	1.407
A	2.806	10	—	—	2.816
BBB	12.889	48	1	—	12.939
BB	9.166	72	3	—	9.241
B	8.603	729	5	24	9.338
Resto	388	834	385	—	1.607
Sin rating / scoring asignado	195	2	—	—	197
Total importe bruto	35.412	1.739	394	25	37.545
Correcciones de valor por deterioro	(53)	(27)	(92)	—	(172)
Total importe neto	35.359	1.711	302	25	37.372

En millones de euros

Distribución de la exposición por nivel de calificación	Riesgo asignado rating / scoring				
	31/12/2022				
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Del que: Adquiridos con deterioro crediticio	Total
AAA/AA	1.433	64	—	—	1.497
A	1.235	—	—	—	1.235
BBB	11.866	40	1	—	11.907
BB	9.791	164	3	—	9.958
B	11.585	867	5	24	12.457
Resto	693	959	397	—	2.049
Sin rating / scoring asignado	117	2	—	—	119
Total importe bruto	36.720	2.096	406	24	39.222
Correcciones de valor por deterioro	(51)	(30)	(96)	—	(177)
Total importe neto	36.669	2.066	310	24	39.045

Véase mayor detalle sobre los modelos de *rating* y *scoring* en el apartado 4.4.2.2 de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022.

En el transcurso del primer semestre del ejercicio 2023, los activos clasificados en el stage 3 han aumentado en 74 millones de euros. Como consecuencia, la ratio de morosidad del grupo ha aumentado en este periodo, tal y como se muestra en el cuadro siguiente:

En porcentaje

	30/06/2023	31/12/2022
Tasa de morosidad (*)	3,50	3,41
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3 (*)	40,10	39,42
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3 con total provisiones (*)	55,70	55,04

(*) La tasa de morosidad sin considerar TSB asciende al 4,23%, la ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3 al 42,97% y la ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3 con total provisiones al 57,43% a 30 de junio de 2023 (a 31 de diciembre de 2022, 4,13%, 42,25% y 56,41%, respectivamente).

La ratio de morosidad detallada por segmento de financiación se presenta a continuación:

En porcentaje

	30/06/2023	Proforma 30/06/2023 (*)	31/12/2022	Proforma 31/12/2022 (*)
Promoción y construcción inmobiliaria	7,19	7,24	6,95	6,99
Construcción no inmobiliaria	6,80	6,81	7,06	7,07
Empresas	2,29	2,29	2,02	2,02
Pymes y autónomos	7,69	7,74	7,62	7,66
Particulares con garantía 1ª hipoteca	2,19	3,01	2,08	2,86
Ratio de morosidad del grupo	3,50	4,23	3,41	4,13

(*) Corresponde a la ratio de morosidad sin considerar TSB.

Véase mayor detalle cuantitativo en la nota 10 sobre las coberturas y los activos clasificados en el stage 3 y en el Anexo IV en relación con las operaciones de refinanciación y reestructuración de los presentes Estados financieros intermedios resumidos consolidados.

4.3 Riesgo de liquidez

Valoración de las necesidades de liquidez y política de financiación

La posición de liquidez del banco se ha mantenido holgada durante el primer semestre de 2023. A lo largo de este, la generación de *gap* comercial a nivel de grupo ha sido positiva, debido principalmente a una reducción de los recursos de clientes que se ha visto compensada por una reducción de la inversión crediticia con motivo de las menores necesidades de financiación de los clientes.

En el primer semestre de 2023 Banco Sabadell ha tenido unos vencimientos de deuda mayorista a medio y largo plazo de 1.250 millones de euros (no incluye las amortizaciones parciales ni totales derivadas de las titulaciones colocadas a mercado) y se han realizado cinco emisiones en el mercado mayorista por valor de 3.500 millones de euros. En particular, el 18 de enero de 2023 se ha efectuado una emisión de participaciones preferentes eventualmente convertibles en acciones ordinarias de Banco Sabadell (Additional Tier 1) por valor de 500 millones de euros a perpetuidad con opción de amortización anticipada a favor de Banco Sabadell el 18 de julio de 2028; el 7 de febrero de 2023 se ha realizado una emisión de obligaciones Senior Non Preferred por valor de 750 millones de euros a un plazo de seis años con opción de amortización anticipada en el quinto año; el 16 de febrero de 2023 se ha ejecutado una emisión de obligaciones subordinadas por valor de 500 millones de euros a un plazo de diez años y medio con opción de amortización anticipada tras cinco años y medio; el 28 de febrero de 2023 se ha efectuado una emisión de cédulas hipotecarias por valor de 1.000 millones de euros a un plazo de tres años y medio y el 7 de junio de 2023 se ha realizado una emisión con formato verde de obligaciones Senior Preferred por valor de 750 millones de euros a un plazo de seis años con opción de amortización anticipada en el quinto año. Además, durante el primer semestre del año, Banco Sabadell ha ejecutado con éxito una opción de amortización anticipada de emisiones en el mercado mayorista. Concretamente, el 23 de febrero de 2023 se ejecutó la opción de amortización anticipada de 400 millones de euros de una emisión Additional Tier 1.

En el segundo semestre de 2023 Banco Sabadell tiene unos vencimientos previstos de deuda mayorista a medio y largo plazo de 1.138 millones de euros (no incluye las amortizaciones parciales ni totales derivadas de las titulaciones colocadas a mercado).

Con respecto a las operaciones de titulación de activos, Banco Sabadell no ha cancelado anticipadamente ningún fondo en el primer semestre del ejercicio 2023.

En relación con TSB, el 14 de febrero de 2023 realizó una nueva emisión de Covered Bonds por importe de 1.000 millones de libras con vencimiento a 4 años. Además, no se ejercitó ninguna opción de amortización anticipada.

A 30 de junio de 2023 el saldo dispuesto de la póliza que el banco mantiene con Banco de España para operaciones de política monetaria con el Banco Central Europeo es de 5.000 millones de euros (22.000 millones de euros a 31 de diciembre de 2022), correspondientes con la subasta de liquidez TLTRO III (Targeted longer term refinancing operations) con vencimiento en marzo de 2024.

Por otro lado, a 30 de junio de 2023 el importe total tomado del TFSME (Term Funding Scheme with additional incentives for Small and Medium-sized Enterprises) por parte del Banco de Inglaterra (en adelante, también "BoE", por sus siglas en inglés) se sitúa en 4.660 millones de euros (6.201 millones de euros, de los cuales 5.637 millones de euros correspondientes al TFSME y 564 millones de euros correspondientes a ILTR (Index Long Term Repo), a 31 de diciembre de 2022).

Mercado de Capitales

El grupo mantiene activos y actualizados diversos programas de financiación en los mercados de capitales con el objetivo de diversificar las distintas fuentes de financiación disponibles. Concretamente, respecto a la financiación a corto plazo, mantiene un programa de pagarés de empresa registrado en la CNMV, y respecto a la financiación a medio y largo plazo la entidad mantiene el programa de emisión Euro Medium Term Notes (EMTN) registrado en la Bolsa de Irlanda, y el Folleto Base de Valores No Participativos registrado en la CNMV.

El nivel de financiación en mercado de capitales ha aumentado debido a los requerimientos regulatorios como es el caso de MREL (Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities), focalizándose en aquellos productos en que, dado el *rating* de la entidad, la relación coste/plazo es más ajustada. Durante el primer semestre del ejercicio 2023, según se ha indicado anteriormente, Banco Sabadell ha realizado cinco emisiones en el mercado mayorista por valor de 3.500 millones de euros y TSB una emisión de 1.000 millones de libras esterlinas.

A continuación se muestra el detalle de la financiación en mercado de capitales del grupo por tipo de producto a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

En millones de euros	30/06/2023	31/12/2022
Saldo nominal vivo	24.988	22.077
Cédulas hipotecarias/Covered Bonds	11.371	9.409
De los que: TSB	2.622	1.409
Pagarés y ECP	9	7
Deuda senior	4.215	4.440
Deuda senior no preferente	4.255	3.505
Deuda subordinada y participaciones preferentes	4.065	3.465
Bonos de titulización	1.072	1.251

El detalle de los vencimientos de las emisiones del grupo (excluyendo las titulizaciones, ECP y pagarés) por tipo de producto y considerando su vencimiento legal, dirigidas a inversores institucionales a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

En millones de euros	3T23	4T23	2024	2025	2026	2027	2028	>2028	Saldo vivo
Bonos y Cédulas Hipotecarias / Covered Bonds (*)	50	1.088	2.724	836	1.390	2.265	1.568	1.450	11.371
Deuda senior	—	—	735	1.480	—	500	750	750	4.215
Deuda senior no preferente	—	—	975	500	1.317	18	500	945	4.255
Deuda subordinada y preferentes	—	—	—	—	500	—	500	3.065	4.065
Total	50	1.088	4.434	2.816	3.207	2.783	3.318	6.210	23.906

(*) Emisiones colateralizadas.

En millones de euros	2023	2024	2025	2026	2027	2028	> 2028	Saldo vivo
Bonos y Cédulas Hipotecarias / Covered Bonds (*)	1.388	2.696	836	390	1.100	1.549	1.450	9.409
Deuda senior (**)	975	735	1.480	—	500	750	—	4.440
Deuda senior no preferente (**)	—	975	500	1.317	18	500	195	3.505
Deuda subordinada y participaciones preferentes (**)	—	—	—	500	—	500	2.465	3.465
TOTAL	2.363	4.406	2.816	2.207	1.618	3.299	4.110	20.819

(*) Emisiones garantizadas.

(**) Emisiones no garantizadas.

A 30 de junio de 2023, el banco tiene emisiones vivas de cédulas hipotecarias por importe de 16.864 millones de euros de cédulas hipotecarias (16.114 millones de euros a 31 de diciembre de 2022) que están garantizadas por un importe computable de 25.423 millones de euros de préstamos y créditos hipotecarios (24.187 millones de euros a 31 de diciembre de 2022). Esto supone un nivel de sobregarantía de las cédulas hipotecarias del 155% (150% a 31 de diciembre de 2022), con todos sus activos de garantía denominados en euros. Para mayor información, puede consultarse la página web corporativa www.grupbancsabadell.com (véase el apartado de la web "Accionistas e inversores - Inversores de renta fija).

Activos líquidos

Adicionalmente a estas fuentes de financiación, Banco Sabadell mantiene un colchón de liquidez en forma de activos líquidos para hacer frente a eventuales necesidades de liquidez:

En millones de euros	30/06/2023	31/12/2022
Caja (*) + Posición Neta Interbancario	24.462	35.012
Disponible en póliza de Banco de España	16.340	7.788
Activos elegibles por el BCE fuera de póliza	9.059	6.010
Otros activos negociables no elegibles por el BCE (**)	5.346	5.234
<i>Promemoria:</i>		
Saldo dispuesto de póliza de Banco de España (***)	5.000	22.000
Saldo dispuesto Term Funding Scheme del Banco de Inglaterra (****)	4.660	6.201
Total Activos Líquidos Disponibles	55.207	54.044

(*) Exceso de reservas y Facilidad Marginal de Depósito en Bancos Centrales.

(**) En valor de mercado y una vez aplicado el recorte de la ratio Liquidity Coverage Ratio (LCR). Incluye renta fija considerada como activo de alta calidad y liquidez según el LCR (HQLA) y otros activos negociables de diferentes entidades del grupo.

(***) Corresponden a la facilidad TLTRO-III.

(****) A cierre de junio 2023 incluye 4.000 millones de libras esterlinas para apoyo a las pequeñas y medianas empresas (TFSME). A cierre de 2022, incluye 5.000 millones de libras esterlinas de TFSME y 500 millones del Indexed Long Term Repo (ILTR).

Con respecto a cierre de 2022, la Primera Línea de Liquidez del grupo se ha incrementado durante el primer semestre en 1.163 millones de euros. El saldo de reservas y Facilidad Marginal de Depósito en Bancos Centrales y la posición neta de interbancario presentan un descenso de -10.550 millones de euros en la primera mitad de 2023, mientras que los activos líquidos elegibles en el Banco Central Europeo se han incrementado en 11.601 millones de euros, y los activos disponibles y no elegibles en el Banco Central Europeo han aumentado en 112 millones de euros, explicándose dichas variaciones principalmente por una variación positiva de emisiones mayoristas, una mayor valoración de los activos así como un *gap* comercial positivo, todo ello en parte compensado por la reducción de colaterales propios, considerando el impacto asociado a la retirada gradual de las medidas temporales de aceptación de colateral y reducción de *haircuts* aplicadas durante la pandemia COVID-19, así como la reducción del saldo de las facilidades TFSME e ILTR.

Cabe mencionar que el grupo sigue un modelo descentralizado de gestión de la liquidez. En este sentido, este modelo tiende a restringir la transferencia de liquidez entre las diferentes filiales involucradas en su gestión, limitando de esta manera las exposiciones intragrupo, más allá de las potenciales restricciones impuestas por los reguladores locales de cada filial. Así, las filiales involucradas en la gestión determinan su situación de liquidez considerando únicamente aquellos activos de su propiedad que cumplen con los criterios de elegibilidad, disponibilidad y liquidez que se hayan establecido tanto a nivel interno como a nivel normativo para el cumplimiento de los mínimos regulatorios.

Adicionalmente a la primera línea de liquidez, cada Unidad de Gestión de Liquidez (UGL) monitoriza su colchón de liquidez con criterio interno y conservador, denominado Counterbalancing Capacity. En el caso de la UGL BS (incluye a Banco Sabadell, S.A., que incorpora la actividad en sucursales exteriores, así como los negocios en México de Banco de Sabadell, S.A.), este colchón de liquidez lo integran la Primera y la Segunda Línea de Liquidez. A 30 de junio de 2023, la Segunda Línea de Liquidez añadiría al colchón de liquidez un volumen de 11.587 millones de euros (12.885 millones de euros a 31 de diciembre de 2022), incluyendo la capacidad de emisión de cédulas considerando la valoración promedio que aplica el banco central a las cédulas de uso propio para obtener financiación, así como los depósitos en otras instituciones financieras con disponibilidad inmediata para el negocio en México no incluidos en la Primera Línea de Liquidez.

En la UGL TSB, dicha métrica se determina como la suma de la Primera Línea de Liquidez y aquellos activos preposicionados con el Banco de Inglaterra para obtener financiación. A 30 de junio de 2023, la Segunda Línea de Liquidez, considerando el importe de préstamos preposicionados en el Banco de Inglaterra asciende a 4.282 millones de euros (3.366 millones de euros a 31 de diciembre de 2022).

No hay importes significativos de efectivo y equivalentes que no estén disponibles para ser utilizados por el grupo.

Cumplimiento de los coeficientes regulatorios

El grupo incluye dentro de su gestión de liquidez el seguimiento de la ratio de cobertura de liquidez a corto plazo o LCR (Liquidity Coverage Ratio) y la ratio de financiación estable neta o NSFR (Net Stable Funding Ratio), reportando al regulador la información requerida en base mensual y trimestral, respectivamente. La medición de la liquidez basándose en estas métricas forma parte del control del riesgo de liquidez en el conjunto de las UGLs.

En relación con la ratio LCR, desde el 1 de enero de 2018 el mínimo exigible regulatoriamente es del 100%, nivel ampliamente superado por todas las UGLs de la entidad, destacando los casos de Banco Sabadell España y TSB con unos niveles de LCR muy holgados, 233% y 177%, respectivamente, a 30 de junio de 2023. A nivel de grupo, la ratio LCR se ha situado de manera permanente y estable a lo largo del tiempo ampliamente por encima del 100%, cerrando el segundo trimestre de 2023 en el 200%.

Por lo que se refiere la ratio NSFR, con entrada en vigor en junio de 2021, el nivel mínimo exigido regulatoriamente es del 100%, nivel ampliamente superado por todas las UGLs de la entidad dada su estructura de financiación, teniendo esta un gran peso de depósitos de la clientela y estando la mayor parte de la financiación en mercado centrada en el medio/largo plazo. Destacan Banco Sabadell España y TSB, con niveles ampliamente superiores al 100%, situándose en el 133% y 155%, respectivamente, a 30 de junio de 2022. A nivel de grupo se ha cerrado el segundo trimestre del 2023 en el 141%.

4.4. Riesgo de mercado

Actividad de negociación

La medición del riesgo de mercado de la actividad de negociación se efectúa utilizando las metodologías Value at Risk (VaR) y *stressed* VaR, que permiten la homogeneización de los riesgos de los diferentes tipos de operaciones en los mercados financieros.

El riesgo de mercado por actividad de negociación incurrido en términos de VaR a 1 día con un 99% de confianza para el primer semestre de 2023 y el ejercicio 2022, ha sido el siguiente:

En millones de euros

	30/06/2023			31/12/2022		
	Medio	Máximo	Mínimo	Medio	Máximo	Mínimo
Por tipo de interés	2,38	4,00	1,38	1,08	2,21	0,61
Por tipo de cambio posición operativa	0,82	1,13	0,49	1,30	2,42	0,90
Renta variable	—	—	—	0,13	1,24	—
Spread Crediticio	0,26	0,55	0,15	0,25	0,57	0,11
VaR agregado	3,47	5,12	2,05	2,75	4,81	2,10

Las cifras de VaR de Actividad de Negociación experimentan un ligero ascenso durante el primer semestre del año, principalmente en tipo de interés. Ello es debido a una mayor exposición a este factor de riesgo por parte de las mesas, especialmente en el tipo de interés a corto plazo.

Riesgo estructural de tipo de interés

En Banco Sabadell, como parte del proceso de mejora continua, se implementan y actualizan periódicamente las actuaciones de seguimiento y gestión del riesgo estructural de tipo de interés alineando a la entidad con las mejores prácticas de mercado y con la regulación actual. En particular, a lo largo del primer semestre de 2023 se ha continuado trabajando en la revisión y mejora continua de los sistemas y modelos de comportamiento de acuerdo a las directrices establecidas por la Autoridad Bancaria Europea (en adelante, "EBA", por sus siglas en inglés). Concretamente, destaca el desarrollo de un nuevo modelo comportamental de depósitos sin vencimiento cuyo resultado se articula en base a los diferentes escenarios de tipos de interés.

En cuanto a la evolución de los tipos de interés, durante el primer semestre 2023 se ha mantenido la tendencia de incremento de los tipos de interés de referencia en todas las divisas. En el caso particular de la divisa euro, el Euribor 12 meses se ha situado en el 4,13% a cierre de junio 2023 (vs. 3,29% de cierre de 2022). A este respecto, el tipo marginal de depósito del Banco Central Europeo ha cerrado el semestre en el 3,5% (+150 puntos básicos en el año) mientras que el tipo oficial del Banco de Inglaterra lo ha hecho en el 5,0% (+150 puntos básicos en el año). El escenario que se plantea a futuro en el corto medio plazo es el de la continuidad de las subidas de tipos en las divisas relevantes para el grupo (EURO, USD y GBP) condicionadas por las tensiones inflacionistas.

Durante el ejercicio 2023, el libro de crédito del banco ha mantenido su evolución hacia una mayor proporción de operativa a tipo fijo (principalmente hipotecas y préstamos a empresas), mientras que en el pasivo se ha producido cierto trasvase de saldos de cuentas vista no remuneradas a otros productos remunerados como son los depósitos a plazo. Adicionalmente, en el balance del primer semestre de 2023 también ha destacado la reducción de la financiación con el BCE a través de la TLTRO III (amortización anticipada de 8.500 millones de euros y vencimiento de 8.500 millones de euros), quedando un saldo total vivo de 5.000 millones de euros con vencimiento marzo 2024. Todo ello se ha traducido en un menor saldo neto de balance sensible a los tipos de interés.

Por otra parte, el grupo continúa monitorizando el comportamiento de la clientela ante las subidas de tipos de interés o variaciones en otras variables de componente económico (tasas de desempleo, producto interior bruto, etc.), con el fin de anticipar posibles cambios e impactos en las hipótesis de comportamiento empleadas para la medición y gestión del IRRBB. En particular, se analiza el comportamiento de la clientela de partidas sin vencimiento contractual (variaciones en la estabilidad de las cuentas a la vista y posible migración a otros productos de mayor remuneración) y de aquellas cuyo vencimiento esperado pueda ser diferente al vencimiento establecido en los contratos (por amortización anticipada de préstamos, cancelación anticipada de depósitos a plazo o tiempo de recuperación y saldo de las exposiciones *non-performing*).

Riesgo estructural de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio estructural surge ante la eventualidad de que variaciones de los tipos de cambio de mercado entre las distintas divisas puedan generar pérdidas por las inversiones permanentes en oficinas y filiales extranjeras con divisas funcionales distintas del euro.

El objetivo de la gestión del riesgo estructural de tipo de cambio es minimizar el impacto en el valor de la cartera / patrimonio de la entidad debido a movimientos adversos de los mercados de los cambios de divisas. Todo ello teniendo en consideración los posibles impactos en la ratio de capital –CET1– y el margen financiero, sujeto al apetito de riesgo expresado en el RAS y debiendo cumplir en todo momento con los niveles fijados sobre las métricas de riesgo establecidas.

El seguimiento del riesgo de cambio se efectúa regularmente, reportando a los órganos de control sobre los niveles de riesgo existentes y el cumplimiento de los límites establecidos por el Consejo de Administración. La principal métrica de seguimiento es la exposición en divisa, que mide la pérdida máxima potencial que puede ocasionar la posición estructural abierta en un horizonte temporal de 1 mes, con un nivel de confianza del 99% y en condiciones de mercado estresadas.

Con periodicidad mensual, se monitorizan y reportan a la Comisión de Riesgos el cumplimiento y la efectividad de los objetivos y las políticas del grupo.

La Dirección Financiera del banco, a través del COAP, diseña y ejecuta las estrategias de cobertura de la posición estructural en divisa con la finalidad de cumplir con el objetivo de la gestión del riesgo estructural de tipo de cambio.

Las inversiones permanentes más destacadas en moneda no local se realizan en dólares estadounidenses, libras esterlinas y pesos mexicanos.

El grupo viene adoptando una política de cobertura sobre su patrimonio que persigue minimizar la sensibilidad de las ratios de capital ante eventuales movimientos adversos de estas divisas frente al euro. Para ello, se monitoriza la evolución de los negocios foráneos, así como de las variables políticas y macroeconómicas que puedan tener impacto significativo sobre los tipos de cambio.

En relación con las inversiones permanentes en dólares estadounidenses, la posición global en dicha divisa ha pasado de 1.278 millones a 31 de diciembre de 2022 a 1.357 millones a 30 de junio de 2023. Con respecto a esta, a 30 de junio de 2023 se mantiene una cobertura de un 35% de la inversión total.

Con respecto a las inversiones permanentes en pesos mexicanos, la cobertura de capital ha pasado de 9.253 millones de pesos mexicanos a 31 de diciembre de 2022 (de un total de exposición de 15.261 millones de pesos mexicanos), a 9.703 millones de pesos mexicanos a 30 de junio de 2023 (de un total de exposición de 15.669 millones de pesos mexicanos), que representan un 62% de la inversión total realizada.

En cuanto a las inversiones permanentes en libras esterlinas, la cobertura de capital se ha incrementado de 333 millones de libras esterlinas a 31 de diciembre de 2022 a 393 millones de libras esterlinas a 30 de junio de 2023 (el total de exposición ha pasado de 1.998 millones de libras esterlinas a 31 de diciembre de 2022 a 2.060 millones de libras esterlinas a 30 de junio de 2023), que representan un 19% de la inversión total realizada (excluyendo intangibles).

Las coberturas de divisa son revisadas continuamente a la luz de los movimientos que acontecen en los mercados.

La posición neta de activos y pasivos en divisa incluye la posición estructural de la entidad valorada a 30 de junio de 2023 por un importe de 3.119 millones de euros, de los cuales 1.942 millones de euros corresponden a las participaciones permanentes en libras esterlinas, 807 millones de euros a las participaciones permanentes en dólares estadounidenses y 321 millones de euros a las participaciones en pesos mexicanos. El neto de activos y pasivos valorados a cambio histórico está cubierto con operaciones de *forwards* y opciones en divisa siguiendo la política de gestión de riesgos del grupo.

A 30 de junio de 2023 la sensibilidad de la exposición patrimonial ante una depreciación del 1,30%¹ en los tipos de cambio frente al euro de las principales monedas a las que hay exposición ascendería a 41 millones de euros, de los que el 62% corresponde a la libra esterlina, el 26% corresponde al dólar estadounidense y el 10% al peso mexicano.

4.5. Riesgo estratégico

En 2023 se ha mantenido la incertidumbre de a nivel macroeconómico provocada por el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, y la crisis energética que se ha derivado del mismo, con elevados precios de la energía que han generado a su vez un incremento de la inflación, si bien la crisis energética ha sido menor a la esperada, no habiéndose producido situaciones de desabastecimiento.

El aumento de la inflación ha provocado que los bancos centrales hayan endurecido su política monetaria generando un incremento de los tipos de interés. Los datos de la inflación muestran un tendencia positiva en Europa, a excepción del Reino Unido, donde la inflación en los últimos meses ha continuado al alza y el índice subyacente ha alcanzado máximos desde 1992. Por el contrario, en la zona euro la inflación se ha situado por debajo de las expectativas, con el mínimo en los últimos 15 meses.

Este incremento de la inflación ha provocado políticas monetarias donde se han producido incrementos continuos de los tipos de interés, si bien los datos señalan un ralentizamiento del aumento de la inflación y por ello la Reserva Federal (Fed) ha pausado la subida de tipos después de diez subidas consecutivas, en la zona Euro se prevé que a finales de este año 2023 pueda tocar techo el precio del dinero con una reducción a lo largo de 2024.

La economía en España se mantiene en un buen tono, gracias al sector exterior y a la buena marcha del sector servicios. Así, el BdE ha revisado en siete décimas al alza el PIB esperado para 2023, llegando hasta el 2,3% anual.

En el primer semestre de 2023 se ha producido una situación de estrés en el sector bancario tras la quiebra de dos entidades americanas y los problemas de liquidez de Credit Suisse, que provocaron caídas en el precio de las acciones de los bancos por el efecto contagio. A ello se ha añadido el aumento de los tipos de interés y el vencimiento de la TLTRO. Todo ello ha puesto el foco en la gestión y control del riesgo de tipo de interés y de liquidez. En este contexto, Banco Sabadell ha realizado un seguimiento constante de los niveles de capital y liquidez, no traspasándose las métricas RAS que monitorizan estos parámetros, que se han mantenido unos niveles holgados.

¹ Potencial de depreciación de la exposición patrimonial, a un nivel moderadamente conservador, calculado a partir de la volatilidad trimestral de los tipos de cambio de los últimos tres años.

4.6. Brexit

El grupo continúa haciendo un seguimiento de los desarrollos y consecuencias del Brexit. En esta línea, desde la entrada en vigor de los acuerdos del Brexit el 1 de enero de 2021, el foco de atención se ha centrado en las dificultades que se han planteado en algunos sectores para dar continuidad a las relaciones comerciales entre Reino Unido y la UE y en el proceso de adaptación de las empresas a los nuevos arreglos comerciales. En este ámbito resulta complicado discernir entre lo que son impactos del Brexit y las disrupciones observadas en las cadenas de suministro globales asociadas primeramente a las restricciones por la pandemia, más tarde a la reapertura y la recuperación de la demanda y posteriormente al conflicto en Ucrania y a la crisis energética.

El acontecimiento más relevante respecto al Brexit de los últimos meses ha sido que Reino Unido y la UE han alcanzado un acuerdo para aliviar las tensiones surgidas en los últimos años en torno al Protocolo de Irlanda del Norte, que es parte de los Acuerdos del Brexit, y modificar su relación fronteriza en Irlanda del Norte. El acuerdo se ha cerrado con la firma del Windsor Framework. Bajo este paraguas se regulará la relación comercial entre las partes en torno a dicha frontera y un comité conjunto (EU-UK Joint Committee) se encargará de dar seguimiento a la implementación. En concreto, el nuevo marco de actuación establece unas reglas más flexibles para el comercio de bienes entre Irlanda del Norte y Gran Bretaña, pero manteniendo ciertos controles para aquellos bienes procedentes de Gran Bretaña que sí vayan a entrar en territorio irlandés. A la vez, también se han producido modificaciones en el terreno de los medicamentos, transacciones patrimoniales, y sobre imposición relativa al valor añadido. Además, el nuevo marco incluye el *backstop* llamado "Stormont Brake", por el que se concede a la Asamblea de Irlanda del Norte el derecho de veto a nuevas regulaciones aprobadas por la UE que pudieran ser perjudiciales para la región.

Respecto al sector financiero, Reino Unido y la UE han firmado un Memorandum of Understanding (MoU) en cooperación regulatoria sobre servicios financieros. El MoU establece los planes para la cooperación entre Reino Unido y la UE y su objetivo es establecer una relación constructiva y mutuamente beneficiosa entre ambas regiones en materia de servicios financieros. Por otra parte, Reino Unido está próximo a aprobar una ley de servicios financieros y mercados que traspasa las regulaciones de la UE en éste ámbito a legislación británica además de introducir novedades en algunos ámbitos como el digital. Reino Unido también continúa con la publicación de consultas sobre propuestas en torno a su regulación de servicios financieros, utilizando las nuevas libertades regulatorias que les brinda el Brexit. El Comité Parlamentario del Tesoro ha creado un subcomité para agilizar la revisión de dichas propuestas legislativas con el fin de utilizar las nuevas libertades para reducir la carga burocrática y agilizar los procesos legislativos. Por otra parte, continúan publicándose noticias sobre traslados de actividad de servicios financieros de Reino Unido a la UE y a Estados Unidos.

Por otro lado, en relación con la actividad específica del grupo en el Reino Unido y desde un punto de vista operativo, no se presenta vulnerabilidad en términos de contratos existentes entre contrapartes, dependencia cruzada en las infraestructuras de mercados, dependencia en los mercados de financiación, etc. En este sentido, cabe remarcar que TSB tiene un perfil de riesgo bajo, con una posición de capital robusta (ratio de capital CET1 fully loaded del 17,3%), con un balance equilibrado entre préstamos y depósitos (*Loan to deposits ratio* del 104%) y con una cartera de préstamos en la que más del 90% de los mismos cuentan con garantía hipotecaria. Además, esta cartera de préstamos hipotecarios es de muy buena calidad, con un LTV promedio del 55% y una exposición a segmentos de mayor riesgo relativamente reducida.

En el ejercicio 2023 el banco ha realizado un análisis sobre la recuperabilidad del capital invertido en TSB, basado en las proyecciones financieras aprobadas por el Consejo de Administración. El resultado del mismo muestra que no existen indicios de deterioro de esta inversión, tal y como se detalla en la nota 12 de los presentes Estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Nota 5 – Recursos propios mínimos y gestión de capital

Ratios de capital

El grupo determina los recursos propios mínimos exigibles de acuerdo con el marco normativo basado en la Directiva 2013/36/UE, modificada por la Directiva 2019/878/EU (en adelante, "CRD-V") y el Reglamento (UE) 575/2013, modificado por el Reglamento (EU) 2019/876 (en adelante, "CRR-II").

La crisis sanitaria derivada del Covid dio lugar a que, a nivel europeo las diferentes entidades competentes rebajaran temporalmente las exigencias de liquidez, de capital y operativas aplicables a las entidades para garantizar que estas pudieran seguir desempeñando su papel de aportar financiación a la economía real.

La Comisión, el Banco Central Europeo y la EBA aportaron claridad por lo que respecta a la aplicación de la flexibilidad ya integrada en el Reglamento (UE) 575/2013 mediante la publicación de interpretaciones y orientaciones sobre la aplicación del marco prudencial en el contexto del Covid. Estas disposiciones transitorias finalizarán en diciembre de 2024, tal y como establece el Reglamento (UE) 2020/873.

De acuerdo con el marco normativo mencionado, las entidades de crédito deberán en todo momento cumplir con una ratio total de capital del 8%. No obstante, debe tenerse en cuenta que los reguladores pueden ejercer su potestad y requerir a las entidades el mantenimiento de niveles adicionales de capital.

Con fecha 14 de diciembre de 2022, Banco Sabadell recibió la decisión del Banco Central Europeo respecto a los requerimientos mínimos prudenciales aplicables a partir del 1 de enero de 2023 resultantes del proceso de revisión y evaluación supervisora (SREP, por sus siglas en inglés). El requerimiento a nivel consolidado exige a Banco Sabadell mantener una ratio mínima de Common Equity Tier 1 (CET1 phase in) del 8,65% y una ratio de Capital Total phase in mínima de 13,09%. Estas ratios incluyen el mínimo exigido por Pilar 1 (8% del que 4,50% corresponde a CET1), el requerimiento de Pilar 2R (2,15% del que 1,21% debe ser cubierto con CET1), 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%) derivado de la decisión del Financial Policy Committee (FPC) del Banco de Inglaterra del 13 de diciembre de 2021 de incrementar el colchón anticíclico del 0% al 1% a partir del 13 de diciembre 2022.

A 30 de junio de 2023 la ratio CET1 phase in del grupo es del 12,88%, lo que supera ampliamente los requerimientos antes mencionados.

A continuación se presentan las ratios de capital *phase in* y los recursos propios computables del grupo a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

En miles de euros			
	30/06/2023	31/12/2022	Variación (%) interanual
Capital	703.371	703.371	—
Reservas	12.844.548	12.838.901	0,04
Ajustes de valoración y transitorios	(434.152)	(544.155)	
Deducciones	(2.994.447)	(2.915.365)	2,71
Recursos CET1	10.119.320	10.082.751	0,36
CET1 (%)	12,88	12,68	1,58
Acciones preferentes, obligaciones convertibles y deducciones	1.750.000	1.650.000	6,06
Recursos AT1	1.750.000	1.650.000	—
AT1 (%)	2,23	2,07	7,73
Recursos de primera categoría	11.869.320	11.732.751	1,16
Tier 1 (%)	15,11	14,75	2,44
Recursos de segunda categoría	2.353.918	1.855.001	26,90
Tier 2 (%)	3,00	2,33	28,76
Base de capital	14.223.238	13.587.753	4,68
Recursos mínimos exigibles (*)	10.290.924	10.411.235	(1,16)
Excedentes de recursos	3.932.313	3.176.518	23,79
Ratio de capital total (%)	18,11	17,08	6,03
Activos ponderados por riesgo (APR)	78.536.802	79.544.790	(1,27)

(*) El cálculo de los requisitos mínimos exigibles recoge la variación del buffer anticíclico a 30 junio de 2023.

Los recursos propios de Common Equity Tier I (CET1) suponen el 71,15% de los recursos propios computables. Las deducciones están compuestas principalmente por intangibles, fondos de comercio y activos fiscales diferidos.

El Tier 1 está compuesto, además de por los recursos CET1, por los elementos que integran mayoritariamente los fondos propios de nivel 1 adicional (12,30% de los recursos propios), que son los elementos de capital constituidos por participaciones. En reseñable que el 18 de enero de 2023 se realizó la nueva emisión de Participaciones Preferentes 1/2023 por un importe de 500 millones de euros que sustituyó a la emisión de Participaciones Preferentes 2/ 2017, por un importe de 400 millones de euros, sobre la que con fecha 23 de febrero de 2023 se ejerció la opción de amortización anticipada prevista en las condiciones de la emisión.

Los recursos propios de segunda categoría, que aportan el 16,55% a la ratio de solvencia, están compuestos básicamente por deuda subordinada. En lo relativo a la deuda subordinada cabe destacar la Emisión de Obligaciones Subordinadas 1/2023, realizada el 16 de febrero de 2023, que aumenta el cómputo de Tier 2 en 500 millones de euros.

En términos de activos ponderados por riesgo (APRs), se ven reducidos en 1.008 millones de euros en el periodo. En Banco Sabadell ex TSB, la reducción en los APRs se debe en primer lugar a la mejora en la densidad de la cartera de crédito, donde destaca la positiva evolución de los ratings fruto de la mejora en los balances de las empresas, y en segundo término, a la mejora natural de la propia cartera por el paso del tiempo. Esta mejora en la densidad se ve compensada parcialmente por el cambio en el mix de garantías en la cartera de inversión crediticia, debido al vencimiento en el periodo de un volumen significativo de la cartera de préstamos ICO. Adicionalmente, en el trimestre se produce la entrada en vigor de la NIIF 17 y una reducción de los requerimientos por riesgo de tipo de interés, debido en buena parte a la evolución de la cartera. En TSB destacan los incrementos en APRs debido a la apreciación de la libra respecto al euro.

En términos *fully loaded*, todas estas actuaciones y acontecimientos, tanto en términos de capital disponible, como de activos ponderados por riesgo, han permitido que Banco Sabadell alcance un nivel de Common Equity Tier 1 (CET1) a 30 de junio de 2023 del 12,87% y una ratio de capital total de 18,10%.

Ratio de apalancamiento

La ratio de apalancamiento pretende reforzar los requerimientos de capital con una medida complementaria desvinculada del nivel de riesgo. Con la implantación de la normativa CRR II, se establece en su artículo 92, como requerimiento mínimo de la ratio de apalancamiento, el 3% a partir de junio 2021, el cual es superado ampliamente por el grupo al 30 de Junio de 2023.

A continuación se presenta la ratio de apalancamiento a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

En miles de euros		
	30/06/2023	31/12/2022
Capital de nivel 1	11.869.320	11.732.751
Exposición	241.024.355	253.840.350
Ratio de apalancamiento	4,92 %	4,62 %

Durante el primer semestre de 2023, la ratio de apalancamiento se ha visto incrementada en 30 pbs con respecto a la ratio correspondiente a 31 de diciembre de 2022, debido principalmente al decremento de la exposición con bancos centrales ligado a la amortización de la TLTRO y, en menor medida, por la reducción en la exposición por la caída en la inversión. Por su parte, el capital de nivel 1 también mejora en el periodo debido fundamentalmente a la nueva emisión de Participaciones Preferentes 1/2023, por un importe de 500 millones de euros, que refinancia la amortización anticipada de la emisión de Participaciones Preferentes 2/ 2017, por un importe de 400 millones de euros, así como a la evolución positiva de los recursos propios de Common Equity Tier I (CET1) en el semestre.

Para mayor información sobre las ratios de capital y la ratio de apalancamiento, su composición, detalle de parámetros y gestión de los mismos, véase el documento publicado trimestralmente sobre Información con Relevancia Prudencia disponible en la página web del banco (www.grupbancsabadell.com) en el apartado de "Información a accionistas e inversores / Información financiera".

MREL

En fecha 11 de enero de 2023, Banco Sabadell recibió la comunicación a través del BdE 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% de la 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% de la LRE.
- El requisito de subordinación es el 14,45% del TREA y el 6,06% de la LRE.

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

A 30 de junio de 2023 Banco Sabadell cumplía con los requisitos MREL, establecidos por el SRB, vigentes desde el 1 de enero de 2023.

En la tabla que se presenta a continuación se detalla el MREL sobre TREA del grupo a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

	30/06/2023	31/12/2022
CET1 phased-in	12,9 %	12,7 %
AT1 phased-in	2,2 %	2,1 %
Tier 2 phased-in	3,0 %	2,3 %
Obligaciones subordinadas	4,5 %	4,6 %
Pasivos no subordinados	4,7 %	4,6 %
Total MREL	27,2 %	26,3 %

Nota 6 – Valor razonable de los activos y pasivos

Activos y pasivos financieros

La metodología y clasificación del valor razonable por jerarquías se describe en la nota 6 de las Cuentas anuales consolidadas del grupo del ejercicio 2022.

Determinación del valor razonable de los instrumentos financieros

A continuación se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los activos y pasivos financieros del grupo en los balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 y su correspondiente valor razonable:

En miles de euros

		30/06/2023		31/12/2022	
	Nota	Saldo contable	Valor razonable	Saldo contable	Valor razonable
Activos:					
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	7	30.755.450	30.755.450	41.260.395	41.260.395
Activos financieros mantenidos para negociar		4.037.739	4.037.739	4.017.253	4.017.253
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	8, 9	96.576	96.576	77.421	77.421
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	8, 9	5.611.942	5.611.942	5.802.264	5.802.264
Activos financieros a coste amortizado	8, 10	187.805.207	185.233.076	185.045.452	178.139.213
Derivados - contabilidad de coberturas		3.363.326	3.363.326	3.072.091	3.072.091
Total activos		231.670.240	229.098.109	239.274.876	232.368.637

En miles de euros

	Nota	30/06/2023		31/12/2022	
		Saldo contable	Valor razonable	Saldo contable	Valor razonable
Pasivos:					
Pasivos financieros mantenidos para negociar		3.868.016	3.868.016	3.598.483	3.598.483
Pasivos financieros a coste amortizado	15, 16, 17	223.886.942	214.019.636	232.529.932	221.121.599
Derivados - contabilidad de coberturas		1.623.369	1.623.369	1.242.470	1.242.470
Total pasivos		229.378.327	219.511.021	237.370.885	225.962.552

Instrumentos financieros a valor razonable

La siguiente tabla presenta los principales instrumentos financieros registrados a valor razonable en los balances resumidos consolidados adjuntos, desglosados según el nivel de la NIIF 13 al que se han asignado:

En miles de euros

	Nota	30/06/2023			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos:					
Activos financieros mantenidos para negociar		532.606	3.505.115	18	4.037.739
Derivados		—	3.505.115	18	3.505.133
Instrumentos de patrimonio		—	—	—	—
Valores representativos de deuda	8	532.606	—	—	532.606
Préstamos y anticipos - Clientela		—	—	—	—
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		31.835	11.249	53.492	96.576
Instrumentos de patrimonio	9	19.224	10.092	7.821	37.137
Valores representativos de deuda	8	12.611	1.157	45.671	59.439
Préstamos y anticipos		—	—	—	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		4.642.089	868.465	101.388	5.611.942
Instrumentos de patrimonio	9	600	122.501	55.575	178.676
Valores representativos de deuda	8	4.641.489	745.964	45.813	5.433.266
Préstamos y anticipos		—	—	—	—
Derivados - contabilidad de coberturas		—	3.363.255	71	3.363.326
Total activos		5.206.530	7.748.084	154.969	13.109.583

En miles de euros

	Nota	30/06/2023			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Pasivos:					
Pasivos financieros mantenidos para negociar		345.394	3.522.622	—	3.868.016
Derivados		—	3.522.622	—	3.522.622
Posiciones cortas de valores		345.394	—	—	345.394
Depósitos en entidades de crédito		—	—	—	—
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		—	—	—	—
Derivados - contabilidad de coberturas		—	1.623.369	—	1.623.369
Total pasivos		345.394	5.145.991	—	5.491.385

En miles de euros

	Nota	31/12/2022			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos:					
Activos financieros mantenidos para negociar		417.131	3.597.627	2.495	4.017.253
Derivados		—	3.597.627	2.495	3.600.122
Instrumentos de patrimonio		—	—	—	—
Valores representativos de deuda	8	417.131	—	—	417.131
Préstamos y anticipos - Clientela		—	—	—	—
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		14.861	10.428	52.132	77.421
Instrumentos de patrimonio	9	1.945	9.286	11.914	23.145
Valores representativos de deuda	8	12.916	1.142	40.218	54.276
Préstamos y anticipos		—	—	—	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		5.557.280	142.327	102.657	5.802.264
Instrumentos de patrimonio	9	631	122.400	56.541	179.572
Valores representativos de deuda	8	5.556.649	19.927	46.116	5.622.692
Préstamos y anticipos		—	—	—	—
Derivados - contabilidad de coberturas		—	3.062.111	9.980	3.072.091
Total activos		5.989.272	6.812.493	167.264	12.969.029

En miles de euros

	Nota	31/12/2022			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Pasivos:					
Pasivos financieros mantenidos para negociar		224.447	3.374.036	—	3.598.483
Derivados		—	3.374.036	—	3.374.036
Posiciones cortas de valores		224.447	—	—	224.447
Depósitos en entidades de crédito		—	—	—	—
Derivados - contabilidad de coberturas		—	1.242.470	—	1.242.470
Total pasivos		224.447	4.616.506	—	4.840.953

El movimiento de los saldos de los activos y pasivos financieros clasificados en el nivel 3 que figuran en los balances resumidos consolidados adjuntos se muestra a continuación:

En miles de euros

	Activo	Pasivo
Saldo a 31 de diciembre de 2022	167.264	—
Ajustes de valoración registrados en resultados (*)	1.703	—
Ajustes de valoración no registrados en resultados	(8.621)	—
Compras, ventas y liquidaciones	(4.201)	—
Entradas/(salidas) netas en Nivel 3	(980)	—
Diferencias de cambio y otros	(196)	—
Saldo a 30 de junio de 2023	154.969	—

(*) Corresponde a títulos que se mantienen en balance.

El resultado por ventas de instrumentos financieros clasificados en nivel 3 registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 no es significativo.

Los instrumentos financieros que han sido traspasados entre los distintos niveles de valoración en el primer semestre del ejercicio 2023 presentan el siguiente detalle:

En miles de euros

	30/06/2023						
	De:	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3	
	A:	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2
Activos:							
Activos financieros mantenidos para negociar		—	—	—	—	—	—
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		—	—	—	—	—	—
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		—	—	—	—	5.500	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	687.365	4.520	—	—	—	—	—
Derivados		—	—	—	—	—	—
Pasivos:							
Pasivos financieros mantenidos para negociar		—	—	—	—	—	—
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		—	—	—	—	—	—
Derivados - contabilidad de coberturas		—	—	—	—	—	—
Total	687.365	4.520	—	—	5.500	—	—

Los traspasos de nivel 1 a nivel 2 corresponden, fundamentalmente, a bonos emitidos por agencias gubernamentales de Estados Unidos para los que, dadas sus características, se ha considerado que su valor de mercado ha de obtenerse, principalmente, mediante el uso de datos de mercado observables directa o indirectamente.

A 30 de junio de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 no hay derivados con instrumentos de patrimonio como subyacentes y participaciones de beneficios discrecionales en algunas sociedades por importe significativo.

Instrumentos financieros a coste amortizado

Las siguientes tablas presentan el valor razonable de los principales instrumentos financieros contabilizados a coste amortizado en los balances consolidados adjuntos:

En miles de euros

	30/06/2023			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos:				
Activos financieros a coste amortizado:				
Valores representativos de deuda	19.388.514	495.252	607.199	20.490.965
Préstamos y anticipos	—	25.142.574	139.599.537	164.742.111
Total activos	19.388.514	25.637.826	140.206.736	185.233.076

En miles de euros

	30/06/2023			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Pasivos:				
Pasivos financieros a coste amortizado (*):				
Depósitos	—	180.480.449	—	180.480.449
Valores representativos de deuda emitidos	20.285.066	4.826.040	—	25.111.106
Total pasivos	20.285.066	185.306.489	—	205.591.555

(*) A 30 de junio de 2023, el grupo tenía otros pasivos financieros por importe de 8.428.081 miles de euros.

En miles de euros

	31/12/2022			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos:				
Activos financieros a coste amortizado:				
Valores representativos de deuda	19.264.376	778.098	207.034	20.249.508
Préstamos y anticipos	2.776.939	20.211.002	134.901.764	157.889.705
Total activos	22.041.315	20.989.100	135.108.798	178.139.213

En miles de euros

	31/12/2022			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Pasivos:				
Pasivos financieros a coste amortizado (*):				
Depósitos	—	188.065.858	3.772.522	191.838.380
Valores representativos de deuda emitidos	18.674.324	3.950.033	—	22.624.357
Total pasivos	18.674.324	192.015.891	3.772.522	214.462.737

(*). A 31 de diciembre de 2022, el grupo tenía otros pasivos financieros por importe de 6.658.861 miles de euros.

El valor razonable de los epígrafes “Activos financieros a coste amortizado” y “Pasivos financieros a coste amortizado” ha sido estimado utilizando el método del descuento de flujos futuros de caja previstos, usando tipos de interés de mercado al cierre de cada ejercicio, excepto para los valores representativos de deuda con mercado activo, que ha sido estimado utilizando precios cotizados al cierre del ejercicio. El valor razonable del epígrafe “Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista” se ha asimilado a su valor en libros, por tratarse principalmente de saldos a corto plazo.

Instrumentos financieros a coste

A 30 de junio de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 no existían instrumentos de patrimonio valorados por su coste de adquisición que puedan considerarse significativos.

Préstamos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

A 30 de junio de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 no existían pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Activos no financieros

Activos inmobiliarios

La metodología utilizada por el grupo para determinar el valor razonable de los activos inmobiliarios se describe en la nota 6 de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022.

En el primer semestre del ejercicio 2023 no se han producido variaciones significativas en los métodos empleados para la valoración de los activos inmobiliarios del grupo.

Nota 7 – Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista

El desglose de este epígrafe de los balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	30/06/2023	31/12/2022
Por naturaleza:		
Efectivo	632.042	686.258
Saldos en efectivo en bancos centrales	29.187.973	39.236.780
Otros depósitos a la vista	935.435	1.337.357
Total	30.755.450	41.260.395

Nota 8 – Valores representativos de deuda

El desglose del saldo de los valores representativos de deuda en los balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2023	31/12/2022
Por epígrafes:		
Activos financieros mantenidos para negociar	532.606	417.131
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	59.439	54.276
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	5.433.266	5.622.692
Activos financieros a coste amortizado	21.940.267	21.452.820
Total	27.965.578	27.546.919
Por naturaleza:		
Administraciones Públicas	27.176.212	27.099.465
Entidades crédito	1.598.502	1.271.290
Otros sectores	473.593	486.731
Activos clasificados en el stage 3	899	73
Correcciones de valor por deterioro de activos	(192)	(211)
Otros ajustes de valoración (intereses, comisiones y otros)	(1.283.436)	(1.310.429)
Total	27.965.578	27.546.919

El detalle de los valores representativos de deuda clasificados en función de su riesgo de crédito y el movimiento de las correcciones de valor por deterioro asociadas a estos instrumentos se incluyen, conjuntamente con los de los otros activos financieros, en la nota 10 de los presentes Estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Nota 9 – Instrumentos de patrimonio

El desglose del saldo de los instrumentos de patrimonio en los balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2023	31/12/2022
Por epígrafes:		
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	37.137	23.145
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	178.676	179.572
Total	215.813	202.717
Por naturaleza:		
Sector residente	187.689	176.474
Entidades de crédito	8.860	8.484
Otros	178.829	167.990
Sector no residente	16.062	15.034
Entidades de crédito	—	—
Otros	16.062	15.034
Participaciones en vehículos de inversión	12.062	11.209
Total	215.813	202.717

Nota 10 – Préstamos y anticipos

Bancos centrales y Entidades de crédito

El desglose del saldo de los epígrafes “Préstamos y anticipos – Bancos centrales” y “Préstamos y anticipos – Entidades de crédito” de los balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2023	31/12/2022
Por epígrafes:		
Activos financieros a coste amortizado	9.316.119	4.862.951
Total	9.316.119	4.862.951
Por naturaleza:		
Depósitos a plazo	955.209	1.055.449
Adquisición temporal de activos	7.644.291	3.255.069
Otros	684.369	546.896
Activos clasificados en el stage 3	—	—
Corrección de valor por deterioro de activos	(2.581)	(2.777)
Otros ajustes de valoración (intereses, comisiones y otros)	34.831	8.314
Total	9.316.119	4.862.951

Clientela

El desglose del saldo del epígrafe “Préstamos y anticipos – Clientela” (Administraciones públicas y Otros sectores) de los balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2023	31/12/2022
Por epígrafes:		
Activos financieros a coste amortizado	156.548.821	158.729.681
Total	156.548.821	158.729.681
Por naturaleza:		
Deudores a la vista y varios	3.584.603	3.369.675
Crédito comercial	7.002.253	7.489.183
Arrendamientos financieros	2.310.868	2.226.514
Deudores con garantía real	91.944.523	92.751.597
Adquisición temporal de activos	130.302	—
Otros deudores a plazo	48.991.395	50.293.284
Activos clasificados en el stage 3	5.534.420	5.460.665
Corrección de valor por deterioro de activos	(3.104.595)	(3.020.279)
Otros ajustes de valoración (intereses, comisiones y otros)(*)	155.052	159.042
Total	156.548.821	158.729.681
Por sector:		
Administraciones Públicas	9.298.058	10.072.272
Otros sectores	144.665.886	146.057.981
Activos clasificados en el stage 3	5.534.420	5.460.665
Corrección de valor por deterioro de activos	(3.104.595)	(3.020.279)
Otros ajustes de valoración (intereses, comisiones y otros)(*)	155.052	159.042
Total	156.548.821	158.729.681

(*) Los otros ajustes de valoración relacionados con operaciones clasificadas en el stage 3 ascienden a 36.760 miles de euros a 30 de junio de 2023 y a 29.922 miles de euros a 31 de diciembre de 2022.

Activos financieros clasificados en función de su riesgo de crédito

El detalle de los activos financieros, sin tener en cuenta los ajustes por valoración, clasificados en función de su riesgo de crédito, a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

En miles de euros		
Stage 1	30/06/2023	31/12/2022
Valores representativos de deuda	29.199.142	28.808.314
Préstamos y anticipos	150.386.824	147.334.819
Clientela	141.102.962	142.483.973
Bancos centrales y Entidades de crédito	9.283.863	4.850.846
Total stage 1	179.585.966	176.143.133
Por sector:		
Administraciones públicas	36.464.173	37.166.529
Bancos centrales y Entidades de crédito	10.882.364	6.122.136
Otros sectores privados	132.239.429	132.854.468
Total stage 1	179.585.966	176.143.133
Stage 2	30/06/2023	31/12/2022
Valores representativos de deuda	49.165	49.173
Préstamos y anticipos	12.860.989	13.652.848
Clientela	12.860.981	13.646.280
Bancos centrales y Entidades de crédito	8	6.568
Total stage 2	12.910.154	13.702.021
Por sector:		
Administraciones públicas	10.098	5.207
Bancos centrales y Entidades de crédito	8	6.568
Otros sectores privados	12.900.048	13.690.246
Total stage 2	12.910.154	13.702.021
Stage 3	30/06/2023	31/12/2022
Valores representativos de deuda	899	73
Préstamos y anticipos	5.534.420	5.460.665
Clientela	5.534.420	5.460.665
Bancos centrales y Entidades de crédito	—	—
Total stage 3	5.535.319	5.460.738
Por sector:		
Administraciones públicas	906	8.122
Bancos centrales y Entidades de crédito	—	—
Otros sectores privados	5.534.413	5.452.615
Total stage 3	5.535.319	5.460.738
Total stages	198.031.439	195.305.892

El movimiento de los importes brutos sin tener en cuenta los ajustes por valoración de los activos sujetos a deterioro por el grupo durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 ha sido el siguiente:

En miles de euros

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Del que: Adquiridos con deterioro crediticio	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2022	176.143.133	13.702.021	5.460.738	123.184	195.305.892
Trasposos entre stages	(940.901)	208.896	732.005	—	—
Stage 1	3.406.068	(3.226.187)	(179.881)	—	—
Stage 2	(4.188.303)	4.466.446	(278.143)	—	—
Stage 3	(158.666)	(1.031.363)	1.190.029	—	—
Aumentos	28.325.171	794.705	212.693	3.258	29.332.569
Disminuciones	(25.312.438)	(1.969.418)	(681.946)	(11.170)	(27.963.802)
Trasposos a fallidos	—	—	(219.962)	—	(219.962)
Ajustes por diferencias de cambio	1.371.001	173.950	31.791	3.980	1.576.742
Saldo a 30 de junio de 2023	179.585.966	12.910.154	5.535.319	119.252	198.031.439

El movimiento de los activos financieros deteriorados dados de baja del activo por haberse considerado remota su recuperación durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 ha sido el siguiente:

En miles de euros

Saldo a 31 de diciembre de 2022	5.847.949
Altas	313.823
Utilización del saldo del deterioro de valor acumulado	208.450
Saneamiento directo en la cuenta de pérdidas y ganancias	11.513
Intereses contractualmente exigibles	93.845
Otros conceptos	15
Bajas	(121.345)
Cobro en efectivo de principal a las contrapartes	(22.262)
Cobro en efectivo de intereses a las contrapartes	(872)
Condonación	(42.924)
Prescripción	—
Refinanciación o reestructuración de deuda	—
Venta	(19.864)
Adjudicación de activos tangibles	(474)
Otros conceptos	(34.949)
Diferencias de cambio	27.159
Saldo a 30 de junio de 2023	6.067.586

Correcciones de valor

El detalle de las correcciones de valor por deterioro de los activos financieros por epígrafe de los balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

En miles de euros

Stage 1	30/06/2023	31/12/2022
Valores representativos de deuda	192	211
Préstamos y anticipos	356.884	347.269
Bancos centrales y Entidades de crédito	2.581	2.773
Clientela	354.303	344.496
Total stage 1	357.076	347.480
Stage 2		
Valores representativos de deuda	—	—
Préstamos y anticipos	481.465	479.941
Bancos centrales y Entidades de crédito	—	4
Clientela	481.465	479.937
Total stage 2	481.465	479.941
Stage 3		
Valores representativos de deuda	—	—
Préstamos y anticipos	2.268.826	2.195.845
Bancos centrales y Entidades de crédito	—	—
Clientela	2.268.826	2.195.845
Total stage 3	2.268.826	2.195.845
Total stages	3.107.368	3.023.266

El movimiento de las correcciones de valor por deterioro constituidas por el grupo para la cobertura del riesgo de crédito durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 ha sido el siguiente:

En miles de euros

	Determinada individualmente		Determinada colectivamente			Total
	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
Saldo a 31 de diciembre de 2022	9.710	554.998	347.480	470.232	1.640.846	3.023.266
Movimientos con reflejo en resultados de insolvencias (*)	(3.248)	68.131	34.483	67.505	208.621	375.492
Aumentos por originación	—	—	173.735	—	—	173.735
Cambios por variación del riesgo de crédito	(3.231)	63.236	(23.081)	59.979	149.224	246.127
Cambios en metodología de cálculo	—	—	—	—	—	—
Otros movimientos	(17)	4.895	(116.171)	7.526	59.397	(44.370)
Movimientos sin reflejo en resultados de insolvencias	1.470	(12.940)	(29.665)	(68.345)	(199.144)	(308.624)
Trasposos entre stages	1.470	75.084	(29.079)	(68.108)	20.633	—
Stage 1	(410)	95	31.048	(33.869)	3.136	—
Stage 2	4.051	(1.373)	(55.975)	80.592	(27.295)	—
Stage 3	(2.171)	76.362	(4.152)	(114.831)	44.792	—
Utilización de provisiones constituidas	—	(88.699)	(55)	—	(215.666)	(304.420)
Otros movimientos (**)	—	675	(531)	(237)	(4.111)	(4.204)
Ajustes por diferencias de cambio	14	5.889	4.778	4.129	2.425	17.235
Saldo a 30 de junio de 2023	7.946	616.078	357.076	473.521	1.652.748	3.107.369

(*) Esta cifra, la amortización con cargo a resultados de activos financieros deteriorados dados de baja del activo y la recuperación de fallidos se han registrado con contrapartida en el epígrafe de "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" (véase nota 27).

(**) Corresponde al traspaso de correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito a activos no corrientes en venta y a inversiones inmobiliarias.

Análisis de sensibilidad de las principales variables de los escenarios macroeconómicos

A continuación se presenta un análisis de sensibilidad de la pérdida esperada del grupo y de las principales geografías y de su impacto por stage en las correcciones de valor por deterioro ante desviaciones, *ceteris paribus*, del escenario macroeconómico real, con respecto al escenario macroeconómico base más probable contemplado en el plan de negocio del grupo. Se detalla a continuación el resultado de este análisis:

Grupo					
Principales variables macroeconómicas explicativas	Cambio en la variable (*)	Impacto en stage 1	Impacto en stage 2	Impacto en stage 3	Impacto total
Desviación del crecimiento del PIB	- 100 pbs	2,0 %	5,1 %	2,3 %	2,7 %
	+ 100 pbs	(1,9) %	(5,3) %	(2,2) %	(2,6) %
Desviación de la tasa de desempleo	+ 100 pbs	0,8 %	4,0 %	0,8 %	1,2 %
	- 100 pbs	(0,6) %	(3,2) %	(0,7) %	(1,0) %
Desviación del crecimiento del precio de la vivienda	- 100 pbs	0,9 %	1,6 %	0,9 %	1,0 %
	+ 100 pbs	(0,7) %	(2,0) %	(0,8) %	(1,0) %
España					
Principales variables macroeconómicas explicativas	Cambio en la variable (*)	Impacto en stage 1	Impacto en stage 2	Impacto en stage 3	Impacto total
Desviación del crecimiento del PIB	- 100 pbs	2,4 %	6,5 %	2,4 %	3,0 %
	+ 100 pbs	(2,3) %	(6,7) %	(2,3) %	(2,9) %
Desviación de la tasa de desempleo	+ 100 pbs	0,7 %	1,3 %	0,6 %	0,7 %
	- 100 pbs	(0,5) %	(1,7) %	(0,6) %	(0,7) %
Desviación del crecimiento del precio de la vivienda	- 100 pbs	1,0 %	2,0 %	0,9 %	1,0 %
	+ 100 pbs	(0,8) %	(2,5) %	(0,8) %	(1,0) %
Reino Unido					
Principales variables macroeconómicas explicativas	Cambio en la variable (*)	Impacto en stage 1	Impacto en stage 2	Impacto en stage 3	Impacto total
Desviación de la tasa de desempleo (**)	+ 100 pbs	1,2 %	13,8 %	3,9 %	6,9 %
	- 100 pbs	(0,8) %	(8,3) %	(2,5) %	(4,3) %
Desviación del crecimiento del precio de la vivienda	- 100 pbs	0,2 %	0,2 %	0,3 %	0,2 %
	+ 100 pbs	(0,2) %	(0,1) %	(0,3) %	(0,2) %

(*) Los cambios sobre las variables macroeconómicas se aplican en valor absoluto.

(**) En el escenario de cambios en la tasa de desempleo de Reino Unido, una desviación de +/- 100 pbs representa en valor relativo una desviación de la variable macroeconómica 3 veces mayor que en España.

Nota 11 – Activos tangibles

El desglose de este epígrafe de los balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2023				31/12/2022			
	Coste	Amortización	Deterioro	Valor neto	Coste	Amortización	Deterioro	Valor neto
Inmovilizado material	3.920.129	(1.720.386)	(43.105)	2.156.638	4.082.057	(1.754.760)	(45.248)	2.282.049
De uso propio:	3.897.378	(1.707.447)	(43.105)	2.146.826	4.061.108	(1.743.155)	(45.248)	2.272.705
Equipos informáticos y sus instalaciones	542.077	(392.088)	—	149.989	727.049	(483.483)	—	243.566
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	904.570	(564.962)	—	339.608	956.696	(572.885)	—	383.811
Edificios	2.338.958	(735.478)	(43.105)	1.560.375	2.258.790	(675.671)	(45.248)	1.537.871
Obras en curso	14.664	—	—	14.664	31.501	—	—	31.501
Otros	97.109	(14.919)	—	82.190	87.072	(11.116)	—	75.956
Cedido en arrendamiento operativo	22.751	(12.939)	—	9.812	20.949	(11.605)	—	9.344
Inversiones inmobiliarias	433.665	(61.587)	(83.249)	288.829	438.398	(54.423)	(84.233)	299.742
Edificios	433.665	(61.587)	(83.249)	288.829	438.004	(54.423)	(83.922)	299.659
Fincas rústicas, parcelas y solares	—	—	—	—	394	—	(311)	83
Total	4.353.794	(1.781.973)	(126.354)	2.445.467	4.520.455	(1.809.183)	(129.481)	2.581.791

A 30 de junio de 2023, el coste del inmovilizado material de uso propio incluye los activos por derecho de uso correspondientes a los activos tangibles arrendados en los que el grupo actúa como arrendatario por un importe de 1.358.861 miles de euros, de los cuales se han amortizado 442.632 miles de euros y se han deteriorado 37.402 miles de euros a dicha fecha (1.293.944 miles de euros al 31 de diciembre de 2022, de los cuales se habían amortizado 396.041 miles de euros y se habían deteriorado 38.657 miles de euros a dicha fecha).

Nota 12 – Activos intangibles

El desglose de este epígrafe a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2023	31/12/2022
Fondo de comercio:	1.018.311	1.026.810
Banco Urquijo	473.837	473.837
Grupo Banco Guipuzcoano	285.345	285.345
Procedente de la adquisición de activos de Banco BMN Penedés	245.364	245.364
Resto	13.765	22.264
Otro activo intangible:	1.425.293	1.457.352
Con vida útil definida:	1.425.293	1.457.352
Negocio Banca Privada Miami	2.864	4.925
Relaciones contractuales con clientes TSB y marca	20.260	39.783
Aplicaciones informáticas	1.401.107	1.411.516
Otros	1.062	1.128
Total	2.443.604	2.484.162

En el primer semestre del ejercicio 2023, Banco Sabadell ha llevado a cabo un análisis para evaluar la existencia de potencial deterioro de los fondos de comercio.

Las principales operaciones que han generado fondo de comercio fueron la adquisición de Banco Urquijo, en el ejercicio 2006, de Banco Guipuzcoano, en el ejercicio 2010 y de determinados activos de BMN-Penedès, en el ejercicio 2013.

El grupo realiza el seguimiento del total de los fondos de comercio sobre el conjunto de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGEs) que componen el segmento operativo Negocio Bancario en España.

Para determinar el importe recuperable del segmento operativo Negocio Bancario en España, se utiliza el valor en uso. La metodología de valoración utilizada en el análisis ha sido la del descuento de beneficios netos distribuibles futuros asociados a la actividad desarrollada por el segmento operativo Negocio Bancario España hasta 2027, más la estimación de un valor terminal.

Las proyecciones utilizadas para determinar el importe recuperable son las recogidas en las Proyecciones Financieras aprobadas por el Consejo de Administración. Dichas proyecciones se basan en hipótesis razonables y fundamentadas, que representen las mejores estimaciones de la gerencia sobre el conjunto de las condiciones económicas que se presentarán. Para determinar las variables clave (fundamentalmente, margen de intereses, comisiones, gastos, *cost of risk* y niveles de solvencia) que construyen las Proyecciones Financieras, la dirección se ha basado en variables microeconómicas, tales como la estructura de balance existente, el posicionamiento en mercado y las decisiones estratégicas adoptadas, y variables macroeconómicas, tales como la evolución esperada del PIB, la previsión de los tipos de interés y el desempleo. Las variables macroeconómicas utilizadas han sido las estimadas por el Servicio de Estudios para el escenario macroeconómico aprobado por el Consejo de Administración del banco.

El enfoque utilizado para determinar los valores de las hipótesis está basado tanto en las proyecciones como en la experiencia pasada. Dichos valores son contrastados con fuentes de información externas, en la medida en la que estas estén disponibles.

En junio de 2023, para calcular el valor terminal, se ha tomado como referencia el ejercicio 2027, utilizando una tasa de crecimiento a perpetuidad del 1,9% (mismo porcentaje en el ejercicio 2022), que no excede la tasa media de crecimiento a largo plazo del mercado en el que opera el segmento operativo. La tasa de descuento utilizada ha sido del 11,0% (10,4% en el ejercicio 2022), que se ha determinado utilizando el método CAPM (Capital Asset Pricing Model) y se compone, por tanto, de una tasa libre de riesgo más una prima que refleja el riesgo inherente al segmento operativo evaluado.

El valor recuperable obtenido es superior al valor en libros, por lo que no se ha registrado deterioro.

Adicionalmente, el grupo ha realizado un análisis de sensibilidad impactando, de manera razonable, las hipótesis más relevantes para el cálculo del valor recuperable.

Dicho análisis ha consistido en ajustar:

- Tasa descuento +/- 0,5%.
- Tasa crecimiento a perpetuidad +/- 0,5%.
- Requerimiento mínimo de capital +/-0,5%.
- Ratio margen de intereses (NIM) / Activos totales medios a perpetuidad (ATMs) +/- 5 pbs.
- *Cost of risk* a perpetuidad +/- 10 pbs.

El análisis de sensibilidad realizado no modifica las conclusiones obtenidas en el test de deterioro. En todos los escenarios definidos en dicho análisis el valor recuperable obtenido es superior al valor en libros.

Por su parte, la evaluación del deterioro de las aplicaciones informáticas del grupo, que prestan servicios, fundamentalmente, al banco y a TSB, se realiza mediante la revisión del importe recuperable del Negocio Bancario España y del Negocio Bancario Reino Unido.

En el caso del Negocio Bancario Reino Unido, la metodología de valoración utilizada en el análisis ha sido la del descuento de beneficios netos distribuibles futuros asociados a la actividad hasta 2027. Para calcular el valor terminal, se ha tomado como referencia el ejercicio 2027, utilizando una tasa de crecimiento a perpetuidad del 1,7% (mismo porcentaje en el ejercicio 2022), que no excede la tasa media de crecimiento a largo plazo del mercado en el que opera el segmento operativo. La tasa de descuento utilizada ha sido del 11,9% (11,1% en el ejercicio 2022), que se ha determinado utilizando el método CAPM y se compone, por tanto, de una tasa libre de riesgo más una prima que refleja el riesgo inherente al segmento operativo evaluado. De la evaluación realizada no se ha puesto de manifiesto la necesidad de registrar ningún deterioro sobre el valor de estos activos.

Nota 13 – Otros activos y pasivos

El desglose del epígrafe “Otros activos” a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

En miles de euros		
	30/06/2023	31/12/2022
Contratos de seguros vinculados a pensiones	88.688	89.729
Existencias	77.487	93.835
Resto de los otros activos	323.719	296.116
Total	489.894	479.680

La partida “Resto de los otros activos” incluye, principalmente, gastos pagados no devengados, la periodificación de comisiones de clientes y operaciones en camino pendientes de liquidar.

El desglose del epígrafe “Otros pasivos” a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

En miles de euros		
	30/06/2023	31/12/2022
Otras periodificaciones	423.688	577.298
Resto de los otros pasivos	305.707	294.810
Total	729.395	872.108

La partida "Resto de los otros pasivos" incluye, principalmente, operaciones en camino pendientes de liquidar.

Nota 14 – Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

El desglose de los epígrafes "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" y "Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" de los balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2023	31/12/2022
Activo	1.009.705	951.792
Préstamos y anticipos	443	10.337
Clientela	443	10.337
Instrumentos de patrimonio	159.748	159.748
Exposición inmobiliaria	738.334	777.108
Inmuebles de uso propio	45.516	56.030
Activo adjudicado	692.818	721.078
Otro activo tangible	98.158	—
Resto de los otros activos	13.022	4.599
Correcciones de valor por deterioro	(202.503)	(213.479)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	807.202	738.313
Pasivo	27.861	—
Pasivos financieros a coste amortizado	27.097	—
Pasivos por impuestos	764	—
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	27.861	—

Nota 15 – Depósitos en bancos centrales y entidades de crédito

El desglose del saldo de los depósitos en bancos centrales y entidades de crédito en los balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2023	31/12/2022
Por epígrafes:		
Pasivos financieros a coste amortizado	27.533.631	39.217.078
Total	27.533.631	39.217.078
Por naturaleza:		
Depósitos a la vista	465.358	378.442
Depósitos a plazo	12.263.477	30.936.695
Pactos de recompra	14.543.045	8.118.516
Otras cuentas	153.538	125.378
Ajustes por valoración	108.213	(341.953)
Total	27.533.631	39.217.078

Nota 16 – Depósitos de la clientela

El desglose del saldo de depósitos de la clientela en los balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2023	31/12/2022
Por epígrafes:		
Pasivos financieros a coste amortizado	161.626.489	164.076.445
Total	161.626.489	164.076.445
Por naturaleza:		
Depósitos a la vista	140.056.281	147.539.675
Depósitos a plazo	17.822.476	14.066.824
Pasivos financieros híbridos	3.661.217	2.074.477
Pactos de recompra	—	404.866
Otros ajustes de valoración (intereses, comisiones y otros)	86.515	(9.397)
Total	161.626.489	164.076.445
Por sectores:		
Administraciones públicas	7.914.167	8.499.245
Otros sectores	153.625.807	155.586.597
Otros ajustes de valoración (intereses, comisiones y otros)	86.515	(9.397)
Total	161.626.489	164.076.445

Nota 17 – Valores representativos de deuda emitidos

El desglose del saldo de los valores representativos de deuda emitidos por el grupo por tipo de emisión en los balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2023	31/12/2022
Bonos/Obligaciones simples	8.502.800	7.990.800
Obligaciones simples	8.461.500	7.949.500
Bonos estructurados	41.300	41.300
Pagarés	1.701.507	871.896
Cédulas hipotecarias	8.313.000	7.563.000
<i>Covered Bonds</i>	2.621.522	1.409.356
Bonos de titulización	1.029.214	1.202.846
Débitos subordinados representados por valores negociables	4.050.000	3.450.000
Obligaciones subordinadas	2.300.000	1.800.000
Participaciones preferentes	1.750.000	1.650.000
Ajustes por valoración y otros	80.698	89.651
Total	26.298.741	22.577.549

En el Anexo III se presenta el detalle de las emisiones realizadas por el grupo en el primer semestre de 2023.

Nota 18 – Provisiones

Los movimientos habidos en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 en el epígrafe “Provisiones” del balance resumido consolidado se muestran a continuación:

En miles de euros

	Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	Compromisos y garantías concedidos	Restantes provisiones	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2022	63.384	170	89.850	176.823	314.282	644.509
Adiciones/Retiros en el perímetro	—	—	—	—	—	—
A intereses y cargas asimiladas - compromisos pensiones	1.189	2	—	—	—	1.191
A dotaciones con cargo a resultados - gastos de personal (*)	994	2	—	—	—	996
A dotaciones sin cargo a resultados	—	—	—	—	—	—
A dotaciones con cargo a resultados - provisiones	28	—	(1.653)	(4.743)	8.940	2.572
Dotaciones a provisiones	28	—	3	97.638	20.229	117.898
Reversiones de provisiones	—	—	(1.656)	(102.381)	(11.289)	(115.326)
Pérdidas (Ganancias) actuariales	—	—	—	—	—	—
Diferencias de cambio	360	—	—	1.409	2.676	4.445
Utilizaciones	(3.775)	(105)	(13.456)	—	(82.807)	(100.143)
Aportaciones netas del promotor	(44)	—	—	—	—	(44)
Pagos de pensiones	(3.731)	(105)	—	—	—	(3.836)
Otros	—	—	(13.456)	—	(82.807)	(96.263)
Otros movimientos	869	—	—	(1.022)	(509)	(662)
Saldo a 30 de junio de 2023	63.049	69	74.741	172.467	242.582	552.908

(*) Véase nota 26.

La disminución del saldo de “Restantes provisiones” en el primer semestre del ejercicio 2023 corresponde, principalmente, a los desembolsos realizados para compensar a determinados clientes de TSB que estaban en mora a los que se dieron medidas de apoyo financiero que les podrían haber perjudicado durante el periodo 2013-2020.

En la nota 22 de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 se describen las principales provisiones y pasivos contingentes del grupo.

Nota 19 – Capital

Capital social al cierre del primer semestre del ejercicio 2023

El capital social del banco asciende a 703.370.587,63 euros, representado por 5.626.964.701 acciones nominativas de 0,125 euros nominales cada una, totalmente suscrito y desembolsado.

Variaciones del capital social en el primer semestre del ejercicio 2023

No se han producido variaciones del capital social en el primer semestre del ejercicio 2023.

Nota 20 – Exposiciones fuera de balance

El desglose de las exposiciones fuera de balance a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

En miles de euros

Compromisos y garantías concedidas	Nota	30/06/2023	31/12/2022
Compromisos de préstamo concedidos		26.943.572	27.460.615
<i>Del que: importe clasificado como stage 2</i>		1.157.283	1.407.538
<i>Del que: importe clasificado como stage 3</i>		77.247	82.078
Disponibles por terceros		26.943.572	27.460.615
Por entidades de crédito		17.737	43
Por el sector Administraciones Públicas		1.027.794	1.019.180
Por otros sectores residentes		15.151.341	15.815.706
Por no residentes		10.746.700	10.625.686
Provisiones registradas en el pasivo del balance	18	71.561	71.698
Garantías financieras concedidas (*)		2.015.656	2.086.993
<i>Del que: importe clasificado como stage 2</i>		182.371	254.090
<i>Del que: importe clasificado como stage 3</i>		48.811	58.197
Provisiones registradas en el pasivo del balance (**)	18	22.707	26.817
Otros compromisos concedidos		8.585.586	9.674.382
<i>Del que: importe clasificado como stage 2</i>		399.002	434.869
<i>Del que: importe clasificado como stage 3</i>		268.213	265.507
Otras garantías concedidas		6.875.010	6.916.058
Activos afectos a obligaciones de terceros		—	—
Créditos documentarios irrevocables		830.255	722.640
Garantía adicional de liquidación		25.000	25.000
Otros avales y cauciones prestadas		6.019.755	6.168.418
Otros riesgos contingentes		—	—
Otros compromisos concedidos		1.710.576	2.758.324
Compromisos compra a plazo activos financieros		1.421.857	2.639.536
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros		125.868	—
Valores suscritos pendientes de desembolso		19	19
Compromisos de colocación y suscripción de valores		—	—
Otros compromisos de préstamo concedidos		162.832	118.769
Provisiones registradas en el pasivo del balance	18	78.199	78.308
Total		37.544.814	39.221.990

(*) Incluye 105.325 y 122.500 miles de euros a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, respectivamente, correspondientes a garantías financieras concedidas en relación con la construcción y promoción inmobiliaria.

(**) Incluye 3.995 y 4.305 miles de euros a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, respectivamente, en relación con la construcción y promoción inmobiliaria.

Garantías concedidas clasificadas como stage 3

El saldo de las garantías concedidas clasificadas como *stage 3* a 30 de junio de 2023 asciende a 317.024 miles de euros (323.704 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

La cobertura del riesgo de crédito correspondiente a las garantías financieras y los otros compromisos concedidos a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, distribuida en función de su método de determinación y del riesgo de crédito de las exposiciones fuera de balance, es la siguiente:

En miles de euros	30/06/2023	31/12/2022
Cobertura específica determinada individualmente:	73.216	79.564
Stage 2	3.428	3.753
Stage 3	69.788	75.811
Cobertura específica determinada colectivamente:	27.690	25.560
Stage 1	6.972	4.833
Stage 2	6.177	7.098
Stage 3	14.348	13.234
Otros	193	395
Total	100.906	105.124

Esta cobertura está registrada en el epígrafe de “Provisiones” del pasivo (véase nota 18).

Nota 21 – Ingresos y gastos por intereses

El desglose del margen de intereses de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2023	30/06/2022
Ingresos por intereses		
Préstamos y anticipos	3.346.708	1.830.437
Bancos centrales	573.886	33.495
Entidades de crédito	120.737	18.607
Clientela	2.652.085	1.778.335
Valores representativos de deuda (*)	229.922	111.678
Activos clasificados en el stage 3	13.947	12.008
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	325.297	3.360
Otros intereses (**)	34.796	232.768
Total	3.950.670	2.190.251
Gastos por intereses		
Depósitos	(1.065.563)	(181.546)
Bancos centrales	(312.719)	(23.127)
Entidades de crédito	(218.259)	(18.277)
Clientela	(534.585)	(140.142)
Valores representativos de deuda emitidos	(300.483)	(122.640)
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(238.448)	(15.664)
Otros intereses (***)	(76.181)	(113.768)
Total	(1.680.675)	(433.618)

(*) Se incluyen 31.010 miles de euros en 2023 y 20.903 miles de euros en 2022 correspondientes a intereses procedentes de activos financieros registrados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (cartera de negociación).

(**) Incluye rendimientos positivos procedentes de productos de pasivo.

(***) Incluye rendimientos negativos procedentes de productos de activo.

Nota 22 – Ingresos y gastos por comisiones

Los ingresos y gastos por comisiones por operaciones financieras y por la prestación de servicios en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022 han sido los siguientes:

En miles de euros	30/06/2023	30/06/2022
Comisiones derivadas de operaciones de riesgo	142.554	138.606
Operaciones de activo	90.595	88.159
Avales y otras garantías	51.959	50.447
Comisiones de servicios	396.903	421.279
Tarjetas	120.641	124.305
Órdenes de pago	42.072	39.808
Valores	27.909	29.323
Cuentas a la vista	139.024	138.823
Resto	67.257	89.020
Comisiones de gestión y comercialización de activos	157.657	169.478
Fondos de inversión	58.736	62.338
Comercialización de fondos de pensiones y seguros	88.339	95.949
Gestión de patrimonios	10.582	11.191
Total	697.114	729.363
Pro-memoria		
Ingresos por comisiones	831.956	838.830
Gastos por comisiones	(134.842)	(109.467)
Comisiones netas	697.114	729.363

Nota 23 – Resultados de operaciones financieras (neto) y diferencias de cambio (netas)

El desglose del epígrafe "Resultados de operaciones financieras (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2023	30/06/2022
Por epígrafes:		
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	1.229	28.269
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	5.101	21.069
Activos financieros a coste amortizado	(3.923)	7.532
Pasivos financieros a coste amortizado	51	(332)
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	26.627	(68.208)
Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	12.891	(7.513)
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(5.910)	16.597
Total	34.837	(30.855)
Por naturaleza de instrumento financiero:		
Resultado neto de valores representativos de deuda	9.197	12.754
Resultado neto de otros instrumentos de patrimonio	8.952	(362)
Resultado neto de derivados	20.560	(50.447)
Resultado neto por otros conceptos (*)	(3.872)	7.200
Total	34.837	(30.855)

(*) Incluye principalmente el resultado de la venta de varias carteras de crédito enajenadas durante el primer semestre del ejercicio.

En el transcurso del primer semestre de 2023, el grupo ha realizado ventas de determinados valores representativos de deuda que mantenía en la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global, de los cuales 4.897 miles de euros corresponden a valores emitidos por entidades del sector público.

Por su parte, la partida de “Resultado neto de derivados” de la tabla anterior incluye, entre otros, la variación del valor razonable de los derivados utilizados para cubrir el riesgo de tipo de cambio de los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera. Las ganancias generadas por estos derivados ascienden a 17.161 miles de euros que se han registrado en el epígrafe “Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas” de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada, mientras que las diferencias de cambio generadas por los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera cubiertos por estos derivados se han registrado en el epígrafe “Diferencias de cambio (ganancia o (-) pérdida), netas” de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada.

Nota 24 – Otros ingresos de explotación

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022 es el siguiente:

En miles de euros		
	30/06/2023	30/06/2022
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	11.866	12.243
Ventas y otros ingresos por prestación de servicios no financieros	6.541	6.112
Resto de productos de explotación	20.161	12.870
Total	38.568	31.225

Nota 25 – Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022 es el siguiente:

En miles de euros		
	30/06/2023	30/06/2022
Contribución a fondos de garantía de depósitos	(9.311)	(7.453)
Banco Sabadell	(36)	(37)
TSB	(251)	(645)
BS IBM México	(9.024)	(6.771)
Contribución al fondo de resolución	(76.485)	(100.151)
Gravamen temporal para las entidades de crédito	(156.648)	—
Otros conceptos	(57.392)	(70.238)
TOTAL	(299.836)	(177.842)

Con fecha 28 de diciembre de 2022, se ha publicado la Ley 38/2022, de 27 de diciembre, que, entre otros aspectos, establece un gravamen temporal para las entidades de crédito y los establecimientos financieros de crédito. Dicho gravamen deberá ser satisfecho durante los ejercicios 2023 y 2024 por las entidades de crédito o establecimientos financieros de crédito que operen en España cuya suma de los ingresos por intereses y comisiones correspondiente al ejercicio 2019 haya sido igual o superior a 800 millones de euros. El importe de la prestación se ha fijado en el 4,8% de la suma del margen de intereses y las comisiones netas derivados de la actividad que desarrollen en España que figuren en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al año natural anterior al de nacimiento de la obligación de pago. La obligación de pago surge cada 1 de enero y se deberá satisfacer durante los 20 primeros días naturales del mes de septiembre del ejercicio, sin perjuicio del pago anticipado por el 50% del importe de la prestación, que se deberá efectuar durante los 20 primeros días naturales del mes de febrero siguiente al nacimiento de la obligación de pago de la prestación.

El grupo ha estimado el impacto del mencionado gravamen para el ejercicio 2023 en 157 millones de euros. En ese sentido, el 20 de febrero de 2023 se realizó un pago anticipado por el 50% de dicha estimación, debiendo realizarse el pago del restante 50% en septiembre de 2023.

Nota 26 – Gastos de administración

Gastos de personal

Los gastos de personal registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022 han sido los siguientes:

En miles de euros

	Nota	30/06/2023	30/06/2022
Sueldos y gratificaciones al personal activo		(536.608)	(524.678)
Cuotas de la Seguridad Social		(113.782)	(107.142)
Dotaciones a planes de prestación definida	18	(996)	(2.943)
Dotaciones a planes de aportación definida		(32.565)	(31.242)
Otros gastos de personal		(33.032)	(28.480)
Total		(716.983)	(694.485)

A continuación se presenta el detalle de la plantilla media del banco y del grupo para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022:

Número de empleados y empleadas

	Banco		Grupo	
	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022
Plantilla media	12.729	12.355	19.241	19.171
Hombres	5.849	5.686	8.557	8.487
Mujeres	6.880	6.669	10.684	10.684

La clasificación de la plantilla del grupo por categorías y sexos a 30 de junio de 2023 y 2022 es la siguiente:

Número de empleados y empleadas

	30/06/2023			30/06/2022		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	534	254	788	476	204	680
Mandos intermedios	1.983	1.404	3.387	1.912	1.382	3.294
Especialistas	5.414	7.339	12.753	5.269	7.164	12.433
Administrativos	722	1.755	2.477	724	1.844	2.568
Total	8.653	10.752	19.405	8.381	10.594	18.975

El incremento de la plantilla del grupo, tanto media como a 30 de junio de 2023, corresponde principalmente a la nuevas incorporaciones derivadas de la demanda de perfiles específicos requeridos para el desarrollo del negocio actual.

Otros gastos de administración

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2023	30/06/2022
De inmuebles, instalaciones y material	(34.019)	(34.809)
Informática	(205.966)	(201.852)
Comunicaciones	(13.172)	(15.139)
Publicidad	(40.792)	(32.933)
Servicios administrativos subcontratados	(64.210)	(57.254)
Contribuciones e impuestos	(51.837)	(56.694)
Informes técnicos	(12.668)	(13.192)
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	(9.035)	(7.471)
Gastos de representación y desplazamiento del personal	(5.847)	(3.233)
Cuotas de asociaciones	(3.107)	(2.341)
Otros gastos	(46.393)	(47.876)
Total	(487.046)	(472.794)

La ratio de eficiencia asciende al 42,39% a 30 de junio de 2023 (46,64% a 30 de junio de 2022). La ratio de eficiencia con amortizaciones asciende al 52,03% (57,53% a 30 de junio de 2022).

A continuación se presenta la siguiente información sobre las oficinas del grupo:

Número de oficinas	30/06/2023	30/06/2022
Oficinas	1.447	1.525
España	1.205	1.272
Extranjero	242	253

Nota 27 – Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022 es el siguiente:

En miles de euros	Nota	30/06/2023	30/06/2022
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		852	(60)
Valores representativos de deuda		412	(60)
Otros instrumentos de patrimonio		440	—
Activos financieros a coste amortizado	10	(437.790)	(393.720)
Valores representativos de deuda		52	22
Préstamos y anticipos		(437.842)	(393.742)
Total		(436.938)	(393.780)

Nota 28 – Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2023	30/06/2022
Inmovilizado material	588	101
Inversiones inmobiliarias	(1.726)	(17.666)
Fondo de comercio y otros activos intangibles	—	—
Existencias	(6.401)	(13.921)
Total	(7.539)	(31.486)

Nota 29 – Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2023	30/06/2022
Inmovilizado material	(381)	(1.977)
Inversiones inmobiliarias	2.318	719
Activo intangible	(13.011)	(23.231)
Participaciones (*)	(2)	8.253
Otros instrumentos de capital	—	—
Otros conceptos	(2)	(10)
Total	(11.078)	(16.246)

(*) Véase Anexo I - Salidas del perímetro de consolidación.

Nota 30 – Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 2023 y 2022 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2023	30/06/2022
Inmovilizado material de uso propio y adjudicado	(23.745)	(12.331)
Ganancias/pérdidas por ventas	(3.039)	(9.385)
Deterioro/reversión	(20.706)	(2.946)
Participaciones (*)	—	(2.209)
Otros conceptos	(75)	(272)
Total	(23.820)	(14.812)

(*) Véase Anexo I - Salidas del perímetro de consolidación.

El deterioro de los activos no corrientes en venta no incorpora ingresos derivados del incremento del valor razonable menos costes de venta.

Nota 31 – Información segmentada

Criterios de segmentación

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

En 2023 los criterios con los que Grupo Banco Sabadell informa de los resultados por segmentos son los establecidos en 2022, los cuales son:

- Tres áreas geográficas: Negocio Bancario España, Reino Unido y México. En Negocio Bancario España se incluyen las Oficinas en el Exterior (OFEX) y las Oficinas de Representación (OORR).
- A cada negocio se le asigna un 12% de capital sobre sus activos ponderados por riesgo 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.

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 con la segmentación de la actividad del grupo:

En millones de euros

	30/06/2023 (*)			
	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total grupo
Margen de intereses	1.573	603	94	2.270
Comisiones netas	635	58	4	697
Margen básico	2.208	661	98	2.967
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	26	5	—	31
Resultados método participación y dividendos	72	—	—	72
Otros productos y cargas de explotación	(232)	(20)	(10)	(261)
Margen bruto	2.074	646	89	2.809
Gastos de explotación y amortización	(965)	(464)	(49)	(1.478)
Margen antes de dotaciones	1.109	183	40	1.331
Provisiones y deterioros	(430)	(23)	(15)	(468)
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	(12)	—	(1)	(13)
Resultado antes de impuestos	666	160	23	849
Impuesto sobre beneficios	(228)	(55)	(2)	(285)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	—	—	1
Beneficio atribuido al grupo	437	106	21	564
ROTE (beneficio neto atribuido al grupo sobre fondos propios medios sin activos intangibles)	10,8 %	10,9 %	9,1 %	10,8 %
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	37,1 %	59,9 %	41,2 %	42,4 %
Ratio de morosidad	4,3 %	1,4 %	3,1 %	3,5 %
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3 con total provisiones	57,2 %	40,4 %	65,8 %	55,7 %
Empleados	13.369	5.618	418	19.405
Oficinas nacionales y extranjeras	1.221	211	15	1.447

(*) Tipos de cambio aplicados en cuenta de resultados 0,88 GBP (Promedio), 19,58 MXN (Promedio), 1,08 USD (Promedio) y 10,80 MAD (Promedio).

En millones de euros

	30/06/2023 (*)			
	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total grupo
Activo	180.613	56.086	6.753	243.453
Inversión crediticia bruta viva de clientes	106.965	42.526	4.343	153.834
Activos inmobiliarios problemáticos (neto)	664	—	—	664
Pasivo	167.093	56.086	6.753	229.932
Recursos de clientes en balance	117.905	41.203	3.681	162.790
Financiación mayorista mercado capitales	21.119	3.787	—	24.905
Patrimonio neto asignado	10.550	2.368	602	13.520
Recursos de clientes fuera de balance	39.720	—	—	39.720

(*) Tipos de cambio aplicados en Balance 0,86 GBP, 18,56 MXN, 1,09 USD y 10,72 MAD.

En millones de euros

	30/06/2022 (*)			
	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total grupo
Margen de intereses	1.139	551	67	1.757
Comisiones netas	660	64	5	729
Margen básico	1.799	615	72	2.486
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	79	3	1	83
Resultados método participación y dividendos	99	—	—	99
Otros productos y cargas de explotación	(117)	(21)	(8)	(147)
Margen bruto	1.860	597	65	2.521
Gastos de explotación y amortización	(940)	(461)	(39)	(1.440)
Margen antes de dotaciones	920	136	26	1.082
Provisiones y deterioros	(444)	(32)	—	(475)
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	(17)	—	(2)	(19)
Resultado antes de impuestos	460	104	23	587
Impuesto sobre beneficios	(112)	(50)	(4)	(166)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	14	—	—	14
Beneficio atribuido al grupo	334	54	19	407
ROTE (beneficio neto atribuido al grupo sobre fondos propios medios sin activos intangibles)	8,3 %	5,2 %	8,2 %	7,5 %
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	41,1 %	63,4 %	50,8 %	46,6 %
Ratio de morosidad	4,1 %	1,3 %	2,3 %	3,3 %
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3 con total provisiones	56,7 %	40,3 %	73,3 %	55,3 %
Empleados	12.949	5.595	431	18.975
Oficinas nacionales y extranjeras	1.290	220	15	1.525

(*) Tipos de cambio aplicados en cuenta de resultados 0,8423 GBP (Promedio), 22,1204 MXN (Promedio), 1,0942 USD (Promedio) y 10,5747 MAD (Promedio).

En millones de euros

	31/12/2022 (*)			
	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total grupo
Activo	189.407	55.810	6.025	251.241
Inversión crediticia bruta viva de clientes	108.889	43.110	4.131	156.130
Activos inmobiliarios problemáticos (neto)	713	—	—	713
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	—	21.981
Patrimonio neto asignado	10.005	2.494	587	13.086
Recursos de clientes fuera de balance	38.492	—	—	38.492

(*) Tipos de cambio aplicados en Balance 0,86 GBP, 23,57 MXN, 1,18 USD y 10,59 MAD.

A 30 de junio de 2023 y 2022 los ingresos ordinarios generados por cada unidad de negocio son los siguientes:

En miles de euros

SEGMENTOS	Consolidado			
	Ingresos de las actividades ordinarias (*)		Resultado antes de impuestos	
	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022
Negocio bancario España	3.401.132	2.163.100	666.046	459.646
Negocio bancario Reino Unido	1.125.992	705.163	160.068	103.753
Negocio bancario México	336.073	163.664	23.196	23.452
Total	4.863.197	3.031.927	849.310	586.851

(*) Incluye los siguientes epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas: "Ingresos por intereses", "Ingresos por dividendos", "Ingresos por comisiones", "Resultado de las operaciones financieras" y "Otros ingresos de explotación".

En el Informe de gestión intermedio consolidado se realiza un análisis más detallado de cada uno de estos negocios.

La distribución por área geográfica de los ingresos por intereses correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2023, así como su información comparativa del mismo periodo del ejercicio anterior se detalla a continuación:

En miles de euros

	Distribución de ingresos por intereses por área geográfica			
	Individual		Consolidado	
	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022
Mercado interior	2.357.762	1.283.856	2.283.112	1.289.686
Mercado internacional	289.825	122.179	1.667.558	900.565
Unión Europea	38.840	18.543	38.840	18.543
Zona Euro	38.840	18.543	38.840	18.543
Zona no Euro	—	—	—	—
Resto	250.985	103.636	1.628.718	882.022
Total	2.647.587	1.406.035	3.950.670	2.190.251

Nota 32 – Activos y pasivos por impuestos diferidos

Los orígenes de los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados en el balance resumido consolidado a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

En miles de euros

Activos fiscales diferidos	30/06/2023	31/12/2022
Monetizables	4.882.597	4.995.878
Por deterioro de crédito	3.350.462	3.323.114
Por deterioro de activos inmobiliarios	1.406.799	1.547.338
Por fondos de pensiones	125.336	125.426
No monetizables	1.248.340	1.242.915
Créditos fiscales por bases imposables negativas	357.768	390.689
Deducciones no aplicadas	24.533	15.025
Total	6.513.238	6.644.507
Pasivos fiscales diferidos	30/06/2023	31/12/2022
Revalorización de inmuebles	54.447	54.197
Ajustes de valor de emisiones de deuda mayorista surgidos en combinaciones de negocio	5.674	7.472
Otros ajustes de valor de activos financieros	1.455	1.455
Otros	51.116	50.593
Total	112.692	113.717

Atendiendo a la información disponible a la fecha de formulación de los presentes Estados financieros intermedios resumidos consolidados y las proyecciones que se desprenden del plan de negocio del grupo para los próximos ejercicios, se estima que se generará base imponible suficiente como para compensar las bases imponibles negativas en un plazo de 6 años y los activos fiscales no monetizables cuando resulten deducibles en función de la normativa fiscal vigente en un plazo máximo de 10 años.

Los activos fiscales monetizables se encuentran garantizados por el Estado, por tanto, su recuperabilidad no depende de la generación de beneficios fiscales futuros.

Nota 33 – Transacciones con partes vinculadas

Conforme a lo establecido en el Capítulo VII bis. Operaciones Vinculadas, de la Ley de Sociedades de Capital, introducido por la Ley 5/2021, de 12 de abril, por la que se modifica el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y otras normas financieras, en lo que respecta al fomento de la implicación a largo plazo de los accionistas en las sociedades cotizadas, no existen operaciones con administradores y directivos de la sociedad que puedan considerarse relevantes, distintas de las consideradas “operaciones vinculadas” de acuerdo con el artículo 529 vicies de la Ley de Sociedades de Capital, y realizadas con aplicación de su correspondiente procedimiento de aprobación y, en su caso, publicidad establecidos de conformidad con los artículos 529 unicies y siguientes de la Ley de Sociedades de Capital. Las realizadas son propias del tráfico habitual de la sociedad o disfrutan de condiciones de mercado o aplicadas a empleados. No constan operaciones realizadas fuera de precio de mercado con personas o entidades vinculadas a administradores o a la Alta Dirección.

Durante el primer semestre del ejercicio 2023, el Consejo de Administración no ha aprobado operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas por el banco con otras partes vinculadas.

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, así como el impacto en las cuentas de pérdidas y ganancias de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022 de las transacciones realizadas con ellas, se muestra a continuación:

En miles de euros					
30/06/2023					
	Control conjunto o influencia signif. en BS	Asociadas	Personal clave	Otras partes vinculadas (*)	Total
Activo:					
Crédito a la clientela y otros activos financieros	—	113.392	3.910	864.283	981.585
Pasivo:					
Depósitos de la clientela y otros pasivos financieros	—	224.926	5.451	200.330	430.707
Exposiciones fuera de balance:					
Garantías financieras concedidas	—	294	—	13.373	13.667
Compromisos de préstamo concedidos	—	1.762	426	263.824	266.012
Otros compromisos concedidos	—	6.494	—	123.569	130.063
30/06/2023					
Cuenta de pérdidas y ganancias:					
Intereses y rendimientos asimilados	—	907	23	7.311	8.241
Intereses y cargas asimiladas	—	(902)	(36)	(251)	(1.189)
Comisiones netas	—	59.089	6	689	59.784
Otros productos y cargas de explotación	—	2.766	3	1	2.770

(*) Incluye, entre otros, planes de pensiones con empleados.

En miles de euros

	31/12/2022				
	Control conjunto o influencia signif. en BS	Asociadas	Personal clave	Otras partes vinculadas (*)	Total
Activo:					
Crédito a la clientela y otros activos financieros	—	139.981	3.917	515.006	658.904
Pasivo:					
Depósitos de la clientela y otros pasivos financieros	—	227.023	5.718	75.107	307.848
Exposiciones fuera de balance:					
Garantías financieras concedidas	—	294	—	15.067	15.361
Compromisos de préstamo concedidos	—	47	395	296.880	297.322
Otros compromisos concedidos	—	6.499	—	82.913	89.412
30/06/2022					
Cuenta de pérdidas y ganancias:					
Intereses y rendimientos asimilados	—	367	14	2.373	2.754
Intereses y cargas asimiladas	—	(7)	—	(16)	(23)
Comisiones netas	—	68.451	17	(167)	68.301
Otros productos y cargas de explotación	—	3.263	—	2	3.265

(*) Incluye, entre otros, planes de pensiones con empleados.

Nota 34 – Retribuciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración y retribuciones de la Alta Dirección

Las remuneraciones percibidas por los miembros del Consejo de Administración durante los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022 se presentan a continuación:

En miles de euros

	30/06/2023	30/06/2022
Concepto retributivo		
Remuneración por pertenencia al Consejo y/o Comisiones del Consejo	1.961	2.028
Sueldos	977	1.262
Retribución variable en efectivo	198	163
Sistemas de retribución basados en acciones	224	184
Sistemas de ahorro a largo plazo	202	17
Otros conceptos	35	36
Total	3.597	3.690

Los importes incluyen las remuneraciones de los miembros del Consejo de Administración durante el período que han tenido esta consideración.

Los importes de retribución variable a 30 de junio de 2023 corresponden al 50% del variable teórico a corto plazo para el ejercicio 2023, sin que ello suponga ningún derecho devengado y exigible por este concepto, pudiendo no materializarse.

La Junta General de Accionistas de 23 de marzo de 2023 aprobó la Política de Remuneraciones de los Consejeros, que entró en vigor en el momento de su aprobación y con vigencia para los tres ejercicios siguientes, 2024, 2025 y 2026. Esta Política establece un nuevo esquema retributivo del Consejero Delegado. Su retribución fija anual se ha fijado en 1.600.000 euros en efectivo y, de dicha cantidad, el Consejero Delegado realizará una reinversión sistemática de 300.000 euros en acciones del banco con obligación de retención en los términos establecidos en la Política. Adicionalmente se ha establecido una aportación de 300.000 euros anual al plan de previsión social del Consejero Delegado. El total de estos conceptos son 1.900.000 euros, inferior en 100.000 euros a los 2.000.000 euros del ejercicio 2022.

Excepcionalmente, como inicio del plan, en el ejercicio 2023 se ha previsto una aportación inicial al plan de previsión de 600.000 euros (adicionalmente a los mencionados en el párrafo anterior), con la consiguiente reducción de un importe igual en la retribución fija, por lo que el importe de retribución fija del ejercicio 2023 será de 1.000.000 euros, todo ello prorrateado por los meses de vigencia en este ejercicio de la nueva Política.

Los riesgos concedidos por el banco y las sociedades consolidadas al conjunto de los consejeros de la sociedad dominante ascienden a 990 miles de euros a 30 de junio de 2023, de los que 821 miles de euros corresponden a préstamos y anticipos y 169 miles de euros a compromisos de préstamos concedidos (907 miles de euros a 31 de diciembre de 2022, de los que 748 miles de euros correspondían a préstamos y anticipos y 159 miles de euros a compromisos de préstamos concedidos). En cuanto a los saldos pasivos, estos ascienden a 3.692 miles de euros a 30 de junio de 2023 (4.376 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

Se presentan a continuación, siguiendo los criterios establecidos en la Circular 3/2021, de 28 de septiembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, las remuneraciones percibidas por el resto de los miembros de la Alta Dirección que no sean miembros del Consejo de Administración y la Directora de Auditoría Interna, durante los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022:

En miles de euros	30/06/2023	30/06/2022
Remuneraciones ordinarias	3.474	3.302
Indemnizaciones	—	579
Total	3.474	3.881

Los importes incluyen las remuneraciones de los miembros de la Alta Dirección durante el período que han tenido esta consideración. Durante el primer semestre del ejercicio 2023, este colectivo, incluyendo a la Directora de Auditoría Interna, ha estado formado por 10 personas, medidas en términos de equivalente de tiempo completo (8,4 personas durante el primer semestre de 2022).

La remuneración del 2023 incluye importes de retribución variable a 30 de junio de 2023 correspondientes al 50% del variable teórico a corto plazo para el ejercicio 2023, sin que ello suponga ningún derecho devengado y exigible por este concepto, pudiendo no materializarse.

Los riesgos concedidos por el banco y las sociedades consolidadas a la Alta Dirección (sin incluir los que a su vez son Consejeros Ejecutivos) ascienden a 3.346 miles de euros a 30 de junio de 2023 (3.405 miles de euros a 31 de diciembre de 2022), de los que 3.089 miles de euros corresponden a préstamos y anticipos y 257 miles de euros a compromisos de préstamos concedidos (a 31 de diciembre de 2022, 3.169 miles de euros correspondían a préstamos y anticipos y 236 miles de euros a compromisos de préstamos concedidos). En cuanto a los saldos pasivos, estos ascienden a 1.759 miles de euros a 30 de junio de 2023 (1.342 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

Nota 35 – Acontecimientos posteriores

Con posterioridad a 30 de junio de 2023 no han ocurrido acontecimientos posteriores dignos de mención.

Anexo I – Variaciones del perímetro de consolidación

Durante el primer semestre del ejercicio 2023 no se han producido entradas en el perímetro de consolidación. Las salidas del perímetro en el primer semestre del ejercicio 2023 se muestran a continuación:

En miles de euros

Denominación de la entidad (o rama de actividad) enajenada, escindida o dado de baja	Categoría	Fecha efectiva de la operación	% Derechos votos enajenados	% Derechos votos totales con posterioridad a la enajenación	Beneficio/ Pérdida generado	Tipo de participación	Método	Motivo
Business Services for Operational Support, S.A.U.	Dependiente	19/1/2023	100 %	—	—	Directa	Integración Global	a
Duncan de Inversiones S.I.C.A.V., S.A. en Liquidación	Dependiente	11/1/2023	99,81 %	—	—	Directa	Integración Global	a
Otros					(2)	—	—	
Total							(2)	

(a) Bajas del perímetro por disolución y/o en liquidación.

Anexo II – Estados financieros intermedios de Banco Sabadell

Estados financieros intermedios de Banco de Sabadell, S.A.

A continuación se presentan los balances a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 y las cuentas de pérdidas y ganancias, los estados de ingresos y gastos reconocidos, los estados totales de cambios en el patrimonio neto y los estados de flujos de efectivo del banco correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022:

Balances de Banco de Sabadell, S.A.

A 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

En miles de euros		
Activo	30/06/2023	31/12/2022
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	23.021.748	34.063.579
Activos financieros mantenidos para negociar	2.445.961	2.671.253
Derivados	1.913.355	2.254.122
Instrumentos de patrimonio	—	—
Valores representativos de deuda	532.606	417.131
Préstamos y anticipos	—	—
Bancos centrales	—	—
Entidades de crédito	—	—
Clientela	—	—
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	65.213	93.000
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	117.025	35.534
Instrumentos de patrimonio	3.342	1.977
Valores representativos de deuda	36.512	33.557
Préstamos y anticipos	77.171	—
Bancos centrales	—	—
Entidades de crédito	—	—
Clientela	77.171	—
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	—	—
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	—	—
Valores representativos de deuda	—	—
Préstamos y anticipos	—	—
Bancos centrales	—	—
Entidades de crédito	—	—
Clientela	—	—
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	—	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	5.270.657	5.754.945
Instrumentos de patrimonio	69.144	68.025
Valores representativos de deuda	5.201.513	5.686.920
Préstamos y anticipos	—	—
Bancos centrales	—	—
Entidades de crédito	—	—
Clientela	—	—
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	1.110.265	1.770.205
Activos financieros a coste amortizado	141.466.643	138.642.033
Valores representativos de deuda	18.677.739	18.305.267
Préstamos y anticipos	122.788.904	120.336.766
Bancos centrales	—	—
Entidades de crédito	10.805.853	6.193.344
Clientela	111.983.051	114.143.422
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	9.504.881	6.329.769
Derivados - contabilidad de coberturas	1.231.140	1.342.300
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(845.947)	(933.593)
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	6.044.266	5.768.013
Dependientes	5.940.468	5.664.601
Negocios conjuntos	—	—
Entidades asociadas	103.798	103.412
Activos tangibles	1.688.849	1.776.960
Inmovilizado material	1.627.416	1.719.906
De uso propio	1.627.416	1.719.906
Cedido en arrendamiento operativo	—	—
Inversiones inmobiliarias	61.433	57.054
<i>De las cuales: cedido en arrendamiento operativo</i>	61.433	57.054
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento</i>	770.991	745.611
Activos intangibles	22.016	36.805
Fondo de comercio	12.883	25.835
Otros activos intangibles	9.133	10.970
Activos por impuestos	5.491.616	5.494.027
Activos por impuestos corrientes	231.303	167.127
Activos por impuestos diferidos	5.260.313	5.326.900
Otros activos	249.073	233.946
Contratos de seguros vinculados a pensiones	88.688	89.729
Existencias	—	—
Resto de los otros activos	160.385	144.217
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	796.242	735.161
TOTAL ACTIVO	186.999.289	195.620.963

Balances de Banco de Sabadell, S.A.

A 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

En miles de euros

Pasivo	30/06/2023	31/12/2022
Pasivos financieros mantenidos para negociar	2.141.272	2.156.675
Derivados	1.795.878	1.932.228
Posiciones cortas	345.394	224.447
Depósitos	—	—
Bancos centrales	—	—
Entidades de crédito	—	—
Clientela	—	—
Valores representativos de deuda emitidos	—	—
Otros pasivos financieros	—	—
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	—	—
Depósitos	—	—
Bancos centrales	—	—
Entidades de crédito	—	—
Clientela	—	—
Valores representativos de deuda emitidos	—	—
Otros pasivos financieros	—	—
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	—	—
Pasivos financieros a coste amortizado	171.375.142	180.367.656
Depósitos	141.663.650	154.872.472
Bancos centrales	5.008.665	21.599.297
Entidades de crédito	17.199.289	10.701.141
Clientela	119.455.696	122.572.034
Valores representativos de deuda emitidos	23.281.237	20.586.641
Otros pasivos financieros	6.430.255	4.908.543
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	4.093.567	3.493.041
Derivados - contabilidad de coberturas	1.079.175	941.607
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(565.861)	(596.817)
Provisiones	471.330	493.191
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	56.254	57.841
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	69	170
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	74.733	89.843
Compromisos y garantías concedidos	159.325	162.481
Restantes provisiones	180.949	182.856
Pasivos por impuestos	331.623	156.166
Pasivos por impuestos corrientes	267.319	90.122
Pasivos por impuestos diferidos	64.304	66.044
Capital social reembolsable a la vista	—	—
Otros pasivos	479.400	649.483
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—
TOTAL PASIVO	175.312.081	184.167.961

Balances de Banco de Sabadell, S.A.

A 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

En miles de euros

Patrimonio neto	30/06/2023	31/12/2022
Fondos Propios	12.014.414	11.733.884
Capital	703.371	703.371
Capital desembolsado	703.371	703.371
Capital no desembolsado exigido	—	—
<i>Pro memoria: capital no exigido</i>	—	—
Prima de emisión	7.899.227	7.899.227
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	—	—
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	—	—
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—
Otros elementos de patrimonio neto	11.516	11.606
Ganancias acumuladas	5.147.337	4.630.414
Reservas de revalorización	—	—
Otras reservas	(2.189.315)	(2.115.524)
(-) Acciones propias	(45.768)	(23.721)
Resultado del periodo	488.046	740.551
(-) Dividendos a cuenta	—	(112.040)
Otro resultado global acumulado	(327.206)	(280.882)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(69.235)	(71.687)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(3.427)	(3.427)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(65.808)	(68.260)
Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global [elemento cubierto]	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global [instrumento de cobertura]	—	—
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	—	—
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(257.971)	(209.195)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	(140)	(7.113)
Conversión de divisas	83.034	102.712
Derivados de cobertura. Reserva de cobertura de flujos de efectivo (parte eficaz)	(140.556)	(110.748)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(200.309)	(194.046)
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	—	—
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—
TOTAL PATRIMONIO NETO	11.687.208	11.453.002
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	186.999.289	195.620.963
Pro memoria: exposiciones fuera de balance		
Compromisos de préstamos concedidos	20.419.863	21.297.399
Garantías financieras concedidas	7.068.733	8.741.124
Otros compromisos concedidos	8.629.353	9.722.964

Cuentas de pérdidas y ganancias de Banco de Sabadell, S.A.

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022

En miles de euros

	30/06/2023	30/06/2022
Ingresos por intereses	2.647.587	1.406.035
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	56.274	32.148
Activos financieros a coste amortizado	2.414.560	1.159.269
Restantes ingresos por intereses	176.753	214.618
(Gastos por intereses)	(1.095.047)	(330.757)
(Gastos por capital social reembolsable a la vista)	—	—
Margen de intereses	1.552.540	1.075.278
Ingresos por dividendos	107.420	74.435
Ingresos por comisiones	739.415	740.604
(Gastos por comisiones)	(115.687)	(92.942)
Resultados de operaciones financieras (neto)	(12.700)	(30.196)
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	(3.668)	18.363
Activos financieros a coste amortizado	(3.848)	7.704
Restantes activos y pasivos financieros	180	10.659
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	(12.749)	(55.940)
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	(12.749)	(55.940)
Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	4.235	(7.374)
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	4.235	(7.374)
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	—	—
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(518)	14.755
Diferencias de cambio (ganancia o (-) pérdida), netas	(4.839)	113.670
Otros ingresos de explotación	22.391	24.227
(Otros gastos de explotación)	(253.957)	(128.977)
Margen bruto	2.034.583	1.776.099

En miles de euros

	30/06/2023	30/06/2022
(Gastos de administración)	(858.826)	(847.361)
(Gastos de personal)	(493.036)	(468.612)
(Otros gastos de administración)	(365.790)	(378.749)
(Amortización)	(92.859)	(96.421)
(Provisiones o (-) reversión de provisiones)	(12.955)	(21.483)
(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)	(373.397)	(348.295)
(Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global)	412	(60)
(Activos financieros a coste amortizado)	(373.809)	(348.235)
Resultado de la actividad de explotación	696.546	462.539
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas)	36.103	16.109
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros)	1.037	(6.076)
(Activos tangibles)	1.037	(6.076)
(Activos intangibles)	—	—
(Otros)	—	—
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	(726)	8.309
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	—	—
Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(23.729)	(13.430)
Ganancias o (-) pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas	709.231	467.451
(Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas)	(221.185)	(113.157)
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas	488.046	354.294
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—
RESULTADO DEL PERIODO	488.046	354.294
Beneficio por acción (en euros)	0,08	0,05
Básico (en euros)	0,08	0,05
Diluido (en euros)	0,08	0,05

Estados de ingresos y gastos reconocidos de Banco de Sabadell, S.A.

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022

En miles de euros

	30/06/2023	30/06/2022
Resultado del periodo	488.046	354.294
Otro resultado global	(46.324)	(99.567)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	2.451	(4.581)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	—	(9.087)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	2.790	2.033
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, netas	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumento de cobertura)	—	—
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	—	—
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	(339)	2.473
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(48.774)	(94.986)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	6.972	(24.213)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	6.972	(24.213)
Transferido a resultados	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Conversión de divisas	(19.675)	89.323
Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	(19.675)	89.323
Transferido a resultados	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz)	(42.582)	(63.761)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(42.407)	(35.614)
Transferido a resultados	(1.908)	(28.147)
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	1.733	—
Otras reclasificaciones	—	—
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	—	—
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	—	—
Transferido a resultados	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	(7.957)	(158.671)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(7.828)	(147.680)
Transferido a resultados	(129)	(10.991)
Otras reclasificaciones	—	—
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	—	—
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	—	—
Transferido a resultados	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en ganancias o (-) pérdidas	14.467	62.336
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO	441.722	254.727

Estados totales de cambios en el patrimonio neto de Banco de Sabadell, S.A.

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022

En miles de euros

	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos de patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado del periodo	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Total
Fuentes de los cambios en el patrimonio neto												
Saldo de cierre 31/12/2022	703.371	7.899.227	—	11.606	4.630.414	—	(2.115.524)	(23.721)	740.551	(112.040)	(280.882)	11.453.002
Efectos de la corrección de errores	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Efectos de los cambios en las políticas contables	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Saldo de apertura 01/01/2023	703.371	7.899.227	—	11.606	4.630.414	—	(2.115.524)	(23.721)	740.551	(112.040)	(280.882)	11.453.002
Resultado global total del periodo	—	—	—	—	—	—	—	—	488.046	—	(46.324)	441.722
Otras variaciones del patrimonio neto	—	—	—	(90)	516.923	—	(73.791)	(22.047)	(740.551)	112.040	—	(207.516)
Emisión de acciones ordinarias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de acciones preferentes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Conversión de deuda en patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reducción del capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	—	—	—	(111.645)	—	—	—	—	—	—	(111.645)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(58.801)	—	—	—	(58.801)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	—	—	1.865	36.754	—	—	—	38.619
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	—	—	—	—	628.511	—	—	—	(740.551)	112.040	—	—
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagos basados en acciones	—	—	—	(90)	—	—	—	—	—	—	—	(90)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	—	—	57	—	(75.656)	—	—	—	—	(75.599)
Saldo de cierre 30/06/2023	703.371	7.899.227	—	11.516	5.147.337	—	(2.189.315)	(45.768)	488.046	—	(327.206)	11.687.208

Estados totales de cambios en el patrimonio neto de Banco de Sabadell, S.A.

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022

En miles de euros

Fuentes de los cambios en el patrimonio neto	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos de patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado del periodo	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Total
Saldo de cierre 31/12/2021	703.371	7.899.227	—	9.663	4.486.020	—	(2.021.071)	(34.419)	328.412	—	(67.956)	11.303.247
Efectos de la corrección de errores	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Efectos de los cambios en las políticas contables	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Saldo de apertura 01/01/2022	703.371	7.899.227	—	9.663	4.486.020	—	(2.021.071)	(34.419)	328.412	—	(67.956)	11.303.247
Resultado global total del periodo	—	—	—	—	—	—	—	—	354.294	—	(99.567)	254.727
Otras variaciones del patrimonio neto	—	—	—	228	150.991	—	(53.452)	4.662	(328.412)	—	—	(225.983)
Emisión de acciones ordinarias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de acciones preferentes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Conversión de deuda en patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reducción del capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	—	—	—	(168.809)	—	—	—	—	—	—	(168.809)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(50.878)	—	—	—	(50.878)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	—	—	2.149	55.540	—	—	—	57.689
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	—	—	—	—	328.412	—	—	—	(328.412)	—	—	—
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagos basados en acciones	—	—	—	228	—	—	—	—	—	—	—	228
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	—	—	(8.612)	—	(55.601)	—	—	—	—	(64.213)
Saldo de cierre 30/06/2022	703.371	7.899.227	—	9.891	4.637.011	—	(2.074.523)	(29.757)	354.294	—	(167.523)	11.331.991

Estados de flujos de efectivo de Banco de Sabadell, S.A.

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022

En miles de euros

	30/06/2023	30/06/2022
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	(11.223.464)	(2.256.816)
Resultado del periodo	488.046	354.294
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	687.712	574.443
Amortización	92.859	96.421
Otros ajustes	594.853	478.022
Aumento/disminución neto de los activos de explotación	(2.662.416)	(8.870.989)
Activos financieros mantenidos para negociar	225.293	(1.794.735)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	(81.491)	15.378
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	—	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	480.887	237.826
Activos financieros a coste amortizado	(3.232.211)	(7.421.093)
Otros activos de explotación	(54.894)	91.635
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación	(9.688.757)	5.620.161
Pasivos financieros mantenidos para negociar	(15.403)	851.694
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	—	—
Pasivos financieros a coste amortizado	(9.592.514)	5.054.586
Otros pasivos de explotación	(80.840)	(286.119)
Cobros/Pagos por impuesto sobre las ganancias	(48.049)	65.275
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(106.201)	46.316
Pagos	(271.108)	(76.817)
Activos tangibles	(95.049)	(73.558)
Activos intangibles	(877)	(2.529)
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	—	—
Otras unidades de negocio	(175.182)	(730)
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	—	—
Cobros	164.907	123.133
Activos tangibles	11.215	22.874
Activos intangibles	—	—
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	13.682	68.569
Otras unidades de negocio	94.625	4.213
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	45.385	27.477
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	—	—
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	365.504	(1.018.160)
Pagos	(673.115)	(1.075.847)
Dividendos	(111.645)	(168.809)
Pasivos subordinados	(400.000)	(750.000)
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	—	—
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(58.802)	(50.878)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(102.668)	(106.160)
Cobros	1.038.619	57.687
Pasivos subordinados	1.000.000	—
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	—	—
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	38.619	57.687
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	—	—
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(77.670)	27.053
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes	(11.041.831)	(3.201.607)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	34.063.579	42.305.858
Efectivo y equivalentes al final del periodo	23.021.748	39.104.251
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Efectivo	553.667	586.182
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	22.019.267	38.134.295
Otros depósitos a la vista	448.814	383.774
Otros activos financieros	—	—
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista	—	—

Anexo III – Información sobre las emisiones del semestre

El detalle de las emisiones públicas realizadas por el grupo en el primer semestre del ejercicio 2023 es el siguiente:

En millones de euros

Entidad emisora	Tipo de emisión	Fecha de emisión	Importe		Tipo de interés vigente a 30/06/2023	Fecha de vencimiento	Divisa de emisión	Destino de la oferta
			30/06/2023					
Banco de Sabadell, S.A.	Participaciones Preferentes	18/01/2023	500		9,38 %	—	Euro	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	Obligaciones Senior Non Preferred	07/02/2023	750		5,25 %	07/02/2029	Euro	Institucional
TSB Banking Group	Cédulas Hipotecarias	14/02/2023	1.000		5,30 %	14/02/2027	Libras esterlinas	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	Obligaciones Subordinadas	16/02/2023	500		6,00 %	16/08/2033	Euro	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	Cédulas Hipotecarias	28/02/2023	1.000		3,50 %	28/08/2026	Euro	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	Obligaciones Senior Preferred Green	07/06/2023	750		5,00 %	07/06/2029	Euro	Institucional

Anexo IV – Otras informaciones de riesgos

Exposición al riesgo de crédito

Préstamos con la clientela por actividad y tipo de garantía

El desglose del saldo del epígrafe “Préstamos y anticipos – Clientela” por actividad y tipo de garantía, excluyendo los anticipos que no tienen naturaleza de préstamos, a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, respectivamente, es el siguiente:

	30/06/2023							
	TOTAL	De los cuales: garantía inmobiliaria	De los cuales: resto de garantías reales	Préstamos con garantía real. Importe en libros sobre importe de la última tasación disponible. Loan to value				
				Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
Administraciones públicas	9.292.681	26.212	404.470	20.676	7.010	5	881	402.110
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	1.402.234	231.601	422.057	436.801	193.033	15.049	347	8.428
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	58.922.438	10.915.629	7.765.355	7.350.203	4.481.156	1.821.413	1.551.556	3.476.656
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	2.339.863	1.307.691	328.802	658.295	484.838	168.510	146.677	178.173
Construcción de obra civil	1.015.861	27.273	147.316	140.713	8.208	3.295	4.102	18.271
Resto de finalidades	55.566.714	9.580.665	7.289.237	6.551.195	3.988.110	1.649.608	1.400.777	3.280.212
Grandes empresas	25.383.156	1.456.245	3.130.945	1.868.159	538.049	217.518	513.395	1.450.069
Pymes y empresarios individuales	30.183.558	8.124.420	4.158.292	4.683.036	3.450.061	1.432.090	887.382	1.830.143
Resto de hogares	86.446.721	77.976.549	1.325.435	17.509.501	24.083.231	27.444.293	7.778.718	2.486.241
Viviendas	76.930.457	76.611.368	258.248	16.501.405	23.393.364	27.073.408	7.607.626	2.293.813
Consumo	5.624.163	43.392	707.341	173.798	279.936	136.765	75.300	84.934
Otros fines	3.892.101	1.321.789	359.846	834.298	409.931	234.120	95.792	107.494
TOTAL	156.064.074	89.149.991	9.917.317	25.317.181	28.764.430	29.280.760	9.331.502	6.373.435
PROMEMORIA Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	4.185.547	2.405.379	332.272	908.742	756.991	508.026	227.405	336.487

	31/12/2022							
	TOTAL	De los cuales: garantía inmobiliaria	De los cuales: resto de garantías reales	Préstamos con garantía real. Importe en libros sobre importe de la última tasación disponible. Loan to value				
				Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
Administraciones públicas	10.112.875	27.806	404.416	21.478	8.006	—	906	401.832
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	1.053.004	302.774	362.324	433.339	194.881	21.854	6.451	8.573
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	60.962.804	13.324.354	5.961.022	7.596.497	4.652.265	2.200.628	1.546.495	3.289.491
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	2.558.107	1.490.609	316.320	756.742	534.819	153.846	147.140	214.382
Construcción de obra civil	968.875	25.767	151.094	140.083	11.224	2.729	3.783	19.042
Resto de finalidades	57.435.822	11.807.978	5.493.608	6.699.672	4.106.222	2.044.053	1.395.572	3.056.067
Grandes empresas	25.586.942	2.161.488	2.006.076	1.773.688	443.347	276.123	372.204	1.302.202
Pymes y empresarios individuales	31.848.880	9.646.490	3.487.532	4.925.984	3.662.875	1.767.930	1.023.368	1.753.865
Resto de hogares	85.544.442	77.898.980	1.384.690	17.922.933	24.711.578	26.895.158	6.936.913	2.817.088
Viviendas	77.075.115	76.728.550	296.420	17.006.740	24.088.867	26.531.341	6.779.029	2.618.993
Consumo	5.440.517	41.627	672.238	126.801	262.036	149.721	74.613	100.694
Otros fines	3.028.810	1.128.803	416.032	789.392	360.675	214.096	83.271	97.401
TOTAL	157.673.125	91.553.914	8.112.452	25.974.247	29.566.730	29.117.640	8.490.765	6.516.984
PROMEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	4.512.316	2.911.059	272.013	961.790	840.122	534.705	248.379	598.076

En relación con los riesgos con LTV > 80%, principalmente corresponden a operaciones procedentes de entidades adquiridas o a operaciones empresariales en las que, de manera accesoria a la valoración de la operación, se dispone de una garantía hipotecaria como cobertura de la misma. Asimismo, existen otros motivos de aprobación adicionales, que responden principalmente a acreditados solventes y demostrada capacidad de pago, así como a clientes de perfil bueno que aportan garantías adicionales (personales y/o pignoraticias) a las garantías hipotecarias consideradas en la ratio LTV.

Operaciones de refinanciación y reestructuración

A continuación se presenta información sobre las operaciones de refinanciación y reestructuración a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022. La política y estrategia de refinanciación del grupo se describe en la nota 4 de “Gestión de riesgos” de las Cuentas anuales consolidadas de 2022.

En miles de euros

30/06/2023							
	Entidades de crédito	Administraciones públicas	Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (Incluidos suelo)	Resto de hogares	Total
Total							
Sin garantía real							
Número de operaciones	—	12	80	31.751	880	58.736	90.579
Importe en libros bruto	—	6.773	19.682	1.891.883	105.569	238.079	2.156.417
Con garantía real							
Número de operaciones	—	1	11	6.695	1.126	15.751	22.458
Importe en libros bruto	—	88	1.539	1.779.688	139.744	1.366.672	3.147.987
Correcciones de valor por deterioro	—	491	14.861	762.072	73.155	341.424	1.118.848
Del que riesgo dudoso							
Sin garantía real							
Número de operaciones	—	2	32	18.163	569	44.130	62.327
Importe en libros bruto	—	726	16.338	934.233	62.725	178.231	1.129.528
Con garantía real							
Número de operaciones	—	1	6	4.113	1.030	8.117	12.237
Importe en libros bruto	—	88	215	840.870	77.303	836.753	1.677.926
Correcciones de valor por deterioro	—	491	14.703	691.795	71.140	315.632	1.022.621
Total							
Número de operaciones	—	13	91	38.446	2.006	74.487	113.037
Importe bruto	—	6.861	21.221	3.671.571	245.313	1.604.751	5.304.404
Correcciones de valor por deterioro	—	491	14.861	762.072	73.155	341.424	1.118.848
Información adicional: financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—	—	—	—	—	—

En miles de euros

31/12/2022

	Entidades de crédito	Administraciones públicas	Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluidos suelo)	Resto de hogares	Total
Total							
Sin garantía real							
Número de operaciones	—	13	77	29.290	807	59.586	88.966
Importe en libros bruto	—	8.115	24.424	1.910.336	76.455	245.991	2.188.866
Con garantía real							
Número de operaciones	—	1	11	7.936	1.238	14.654	22.602
Importe en libros bruto	—	100	1.688	2.079.054	180.451	1.323.929	3.404.771
Correcciones de valor por deterioro	—	1.049	15.313	776.751	79.589	288.210	1.081.323
Del que riesgo dudoso							
Sin garantía real							
Número de operaciones	—	10	35	14.428	478	43.708	58.181
Importe en libros bruto	—	6.938	16.529	891.441	60.892	173.526	1.088.434
Con garantía real							
Número de operaciones	—	1	5	4.539	1.128	7.202	11.747
Importe en libros bruto	—	100	218	895.810	75.145	759.672	1.655.800
Correcciones de valor por deterioro	—	864	15.176	702.017	74.597	262.845	980.902
Total							
Número de operaciones	—	14	88	37.226	2.045	74.240	111.568
Importe bruto	—	8.215	26.112	3.989.390	256.906	1.569.920	5.593.637
Correcciones de valor por deterioro	—	1.049	15.313	776.751	79.589	288.210	1.081.323
Información adicional: financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta							
	—	—	—	—	—	—	—

El valor de las garantías recibidas para asegurar el cobro relacionadas con las operaciones de refinanciación y reestructuración, distinguiendo entre garantías reales y otras garantías, a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

En miles de euros

Garantías Recibidas	30/06/2023	31/12/2022
Valor de las garantías reales	2.701.269	2.893.373
<i>Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 3</i>	1.294.627	1.310.560
Valor de otras garantías	1.058.900	1.061.177
<i>Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 3</i>	452.852	376.624
Total valor de las garantías recibidas	3.760.169	3.954.550

El movimiento del saldo de refinanciaciones y reestructuraciones durante el primer semestre de 2023 ha sido el siguiente:

En miles de euros

Saldo a 31 de diciembre de 2022	5.593.637
(+) Refinanciaciones y reestructuraciones del periodo	809.820
<i>Pro memoria: impacto registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo</i>	99.205
(-) Amortizaciones de deuda	(433.265)
(-) Adjudicaciones	(4.145)
(-) Baja de balance (reclasificación a fallidos)	(85.417)
(+)/(-) Otras variaciones (*)	(576.226)
Saldo a 30 de junio de 2023	5.304.404

(*) Incluye las operaciones que han dejado de estar identificadas como refinanciación, refinanciada o reestructurada, por haber cumplido los requisitos para su reclasificación a stage 1 al superar el periodo de cura.

A continuación se muestra el importe de las operaciones que, con posterioridad a su refinanciación o reestructuración, han sido clasificadas como *stage 3* durante el periodo:

En miles de euros	30/06/2023	31/12/2022
Administraciones públicas	—	—
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	304.872	374.135
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i>	27.186	20.280
Resto de personas físicas	104.996	90.171
Total	409.868	464.306

La probabilidad de incumplimiento (PD, por sus siglas en inglés) media a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 de las operaciones vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones por actividad es la siguiente:

En porcentaje	30/06/2023	31/12/2022
Administraciones públicas (*)	—	—
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	14	14
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i>	18	19
Resto de personas físicas	9	10

(*) No se dispone de autorización para el uso de modelos internos para el cálculo de requerimientos de capital respecto a este dato.

Probabilidad de incumplimiento media calculada a cierre del trimestre anterior a la publicación de resultados.

Riesgo de concentración

Exposición geográfica

Mundial

La distribución de la concentración de riesgos por actividad y a nivel mundial a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

En miles de euros	30/06/2023				
	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Bancos centrales y entidades de crédito	44.088.691	24.266.382	9.307.330	2.757.222	7.757.757
Administraciones públicas	35.290.665	26.490.950	4.627.674	2.070.403	2.101.638
Administración central	24.385.751	16.768.459	4.423.910	1.091.744	2.101.638
Resto	10.904.914	9.722.491	203.764	978.659	—
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	6.155.202	1.499.179	178.668	656.809	3.820.546
Sociedades no financieras y empresarios individuales	61.426.774	45.951.906	3.669.767	9.415.330	2.389.771
Construcción y promoción inmobiliaria	2.446.157	2.020.822	51.393	277.610	96.332
Construcción de obra civil	1.093.802	805.752	11.096	260.928	16.026
Resto de finalidades	57.886.815	43.125.332	3.607.278	8.876.792	2.277.413
Grandes empresas	27.119.715	16.582.381	2.071.793	7.198.521	1.267.020
Pymes y empresarios individuales	30.767.100	26.542.951	1.535.485	1.678.271	1.010.393
Resto de hogares	86.542.590	40.817.719	1.270.248	588.421	43.866.202
Viviendas	76.930.457	33.619.652	1.248.383	300.680	41.761.742
Consumo	5.624.164	3.682.884	8.123	3.815	1.929.342
Otros fines	3.987.969	3.515.183	13.742	283.926	175.118
TOTAL	233.503.922	139.026.136	19.053.687	15.488.185	59.935.914

En miles de euros

	31/12/2022				
	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Bancos centrales y entidades de crédito	47.918.906	34.158.121	3.778.817	2.613.583	7.368.385
Administraciones públicas	36.026.312	27.319.509	4.865.464	1.685.660	2.155.679
Administración central	25.682.763	18.162.012	4.671.930	693.142	2.155.679
Resto	10.343.549	9.157.497	193.534	992.518	—
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	7.277.718	1.229.361	2.502.161	485.170	3.061.026
Sociedades no financieras y empresarios individuales	63.587.639	48.156.329	3.400.613	9.597.141	2.433.556
Construcción y promoción inmobiliaria	2.680.945	2.205.881	54.640	286.390	134.034
Construcción de obra civil	1.043.510	767.633	14.266	236.171	25.440
Resto de finalidades	59.863.184	45.182.815	3.331.707	9.074.580	2.274.082
Grandes empresas	27.398.039	16.773.028	1.859.562	7.549.562	1.215.887
Pymes y empresarios individuales	32.465.145	28.409.787	1.472.145	1.525.018	1.058.195
Resto de hogares	86.241.976	39.850.415	1.193.792	612.502	44.585.267
Viviendas	77.672.228	33.741.442	1.170.817	282.090	42.477.879
Consumo	5.440.517	3.488.618	8.853	6.998	1.936.048
Otros fines	3.129.231	2.620.355	14.122	323.414	171.340
TOTAL	241.052.551	150.713.735	15.740.847	14.994.056	59.603.913

Por comunidades autónomas

La distribución de la concentración de riesgos por actividad y comunidades autónomas españolas a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, respectivamente, es la siguiente:

En miles de euros

	TOTAL	30/06/2023								
		COMUNIDADES AUTÓNOMAS								
		Andalucía	Aragón	Asturias	Baleares	Canarias	Cantabria	Castilla-La Mancha	Castilla y León	Cataluña
Bancos centrales y entidades de crédito	24.266.382	5.446	—	—	—	—	834.325	—	—	367.736
Administraciones Públicas	26.490.950	640.945	280.126	435.929	390.808	705.796	5.857	155.312	885.149	779.869
Administración Central	16.768.459	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Resto	9.722.491	640.945	280.126	435.929	390.808	705.796	5.857	155.312	885.149	779.869
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	1.499.179	3.479	1.903	2.196	1.312	919	228	621	9.627	339.678
Sociedades no financieras y empresarios individuales	45.951.906	2.428.327	1.008.805	1.271.013	2.210.587	1.218.455	203.515	679.581	1.166.193	13.095.514
Construcción y promoción inmobiliaria	2.020.822	91.394	34.227	40.318	70.277	25.917	6.594	17.399	34.671	477.204
Construcción de obra civil	805.752	28.140	9.916	20.644	6.049	4.757	4.271	8.488	15.514	188.161
Resto de Finalidades	43.125.332	2.308.793	964.662	1.210.051	2.134.261	1.187.781	192.650	653.694	1.116.008	12.430.149
Grandes empresas	16.582.381	687.913	375.950	387.382	1.064.682	315.408	81.609	192.493	250.835	4.396.484
Pymes y empresarios individuales	26.542.951	1.620.880	588.712	822.669	1.069.579	872.373	111.041	461.201	865.173	8.033.665
Resto de hogares	40.817.719	2.871.908	580.460	1.213.863	1.503.691	629.206	120.609	521.084	786.068	15.662.797
Viviendas	33.619.652	2.291.449	492.018	918.813	1.319.635	437.948	99.645	408.363	609.782	13.329.747
Consumo	3.682.884	415.951	42.480	96.093	92.983	158.824	11.326	78.361	94.896	1.082.937
Otros Fines	3.515.183	164.508	45.962	198.957	91.073	32.434	9.638	34.360	81.390	1.250.113
TOTAL	139.026.136	5.950.105	1.871.294	2.923.001	4.106.398	2.554.376	1.164.534	1.356.598	2.847.037	30.245.594

En miles de euros

	30/06/2023								
	COMUNIDADES AUTÓNOMAS								
	Extremadura	Galicia	Madrid	Murcia	Navarra	Comunidad Valenciana	País Vasco	La Rioja	Ceuta y Melilla
Bancos centrales y entidades de crédito	—	4.615	22.345.929	—	—	96.410	611.921	—	—
Administraciones Públicas	67.897	759.868	2.792.423	89.475	265.557	722.987	666.688	56.191	21.614
Administración Central	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Resto	67.897	759.868	2.792.423	89.475	265.557	722.987	666.688	56.191	21.614
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	21.272	2.771	1.049.551	2.094	2.594	23.614	30.208	7.111	1
Sociedades no financieras y empresarios individuales	160.229	2.316.774	12.258.657	1.013.735	504.619	4.322.188	1.899.363	175.602	18.749
Construcción y promoción inmobiliaria	2.355	84.000	898.400	30.325	10.421	150.048	36.932	9.571	769
Construcción de obra civil	1.666	39.215	365.269	14.457	2.530	54.109	39.931	1.340	1.295
Resto de Finalidades	156.208	2.193.559	10.994.988	968.953	491.668	4.118.031	1.822.500	164.691	16.685
Grandes empresas	18.467	768.337	5.443.268	252.418	183.526	1.354.827	756.584	51.987	211
Pymes y empresarios individuales	137.741	1.425.222	5.551.720	716.535	308.142	2.763.204	1.065.916	112.704	16.474
Resto de hogares	153.928	1.016.203	5.468.639	2.182.126	171.886	6.405.594	1.372.237	72.516	84.904
Viviendas	115.847	737.655	4.446.090	1.756.536	139.676	5.167.378	1.211.127	58.592	79.351
Consumo	28.384	159.779	602.402	184.575	9.022	548.844	67.106	6.082	2.839
Otros Fines	9.697	118.769	420.147	241.015	23.188	689.372	94.004	7.842	2.714
TOTAL	403.326	4.100.231	43.915.199	3.287.430	944.656	11.570.793	4.580.417	311.420	125.268

En miles de euros

	31/12/2022									
	COMUNIDADES AUTÓNOMAS									
	TOTAL	Andalucía	Aragón	Asturias	Baleares	Canarias	Cantabria	Castilla-La Mancha	Castilla y León	Cataluña
Bancos centrales y entidades de crédito	34.158.121	5.145	1	13	8	2	349.943	—	—	350.636
Administraciones Públicas	27.319.509	548.524	282.965	377.523	413.874	614.807	5.646	177.985	886.455	806.616
Administración Central	18.162.012	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Resto	9.157.497	548.524	282.965	377.523	413.874	614.807	5.646	177.985	886.455	806.616
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	1.229.361	4.751	1.754	3.187	1.433	941	247	705	11.318	357.821
Sociedades no financieras y empresarios individuales	48.156.329	2.461.160	1.077.323	1.355.755	2.131.431	1.162.785	203.928	677.576	1.191.791	13.643.536
Construcción y promoción inmobiliaria	2.205.881	97.474	38.811	43.796	73.749	25.553	7.609	16.082	33.632	519.457
Construcción de obra civil	767.633	32.037	11.282	21.868	5.224	4.860	4.146	6.674	14.556	156.519
Resto de Finalidades	45.182.815	2.331.649	1.027.230	1.290.091	2.052.458	1.132.372	192.173	654.820	1.143.603	12.967.560
Grandes empresas	16.773.028	631.451	380.888	383.933	956.528	295.167	73.266	186.787	235.303	4.383.584
Pymes y empresarios individuales	28.409.787	1.700.198	646.342	906.158	1.095.930	837.205	118.907	468.033	908.300	8.583.976
Resto de hogares	39.850.415	2.814.410	562.841	1.168.698	1.467.079	615.733	116.407	510.091	781.608	15.385.484
Viviendas	33.741.442	2.305.080	487.577	937.797	1.305.843	436.697	99.189	408.621	626.088	13.366.915
Consumo	3.488.618	381.060	41.462	93.342	89.192	154.546	10.152	73.193	91.257	1.049.933
Otros Fines	2.620.355	128.270	33.802	137.559	72.044	24.490	7.066	28.277	64.263	968.636
TOTAL	150.713.735	5.833.990	1.924.884	2.905.176	4.013.825	2.394.268	676.171	1.366.357	2.871.172	30.544.093

En miles de euros

31/12/2022									
COMUNIDADES AUTÓNOMAS									
	Extremadura	Galicia	Madrid	Murcia	Navarra	Comunidad Valenciana	País Vasco	La Rioja	Ceuta y Melilla
Bancos centrales y entidades de crédito	—	11.345	32.841.524	2	—	100.128	499.374	—	—
Administraciones Públicas	73.251	660.025	2.464.005	53.136	308.543	693.533	709.949	56.001	24.659
Administración Central	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Resto	73.251	660.025	2.464.005	53.136	308.543	693.533	709.949	56.001	24.659
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	93	3.729	778.585	3.310	488	24.084	29.769	7.130	16
Sociedades no financieras y empresarios individuales	197.915	2.404.086	12.870.370	1.122.284	608.933	4.755.150	2.080.952	191.396	19.958
Construcción y promoción inmobiliaria	1.948	94.226	969.667	31.131	11.134	151.009	80.439	9.611	553
Construcción de obra civil	2.174	43.328	336.020	14.633	3.006	60.242	47.909	2.279	876
Resto de Finalidades	193.793	2.266.532	11.564.683	1.076.520	594.793	4.543.899	1.952.604	179.506	18.529
Grandes empresas	51.207	756.107	5.625.249	236.223	236.299	1.469.595	812.271	58.931	239
Pymes y empresarios individuales	142.586	1.510.425	5.939.434	840.297	358.494	3.074.304	1.140.333	120.575	18.290
Resto de hogares	151.499	975.804	5.433.400	2.050.394	168.933	6.116.889	1.375.881	71.251	84.013
Viviendas	116.510	734.267	4.494.023	1.734.407	139.664	5.177.257	1.233.510	59.076	78.921
Consumo	27.443	146.638	567.330	174.643	9.796	502.475	67.443	6.017	2.696
Otros Fines	7.546	94.899	372.047	141.344	19.473	437.157	74.928	6.158	2.396
TOTAL	422.758	4.054.989	54.387.884	3.229.126	1.086.897	11.689.784	4.695.925	325.778	128.646

Exposición al riesgo soberano

El desglose, por tipos de instrumentos financieros, de la exposición al riesgo soberano a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

En miles de euros

30/06/2023												
Exposición al riesgo soberano por países (*)	Valores representativos de deuda soberana					Préstamos y anticipos clientela (**)	Del que: AFVR-OCI o de activos financieros no destinados a negociación contabilizados a valor razonable en PN	Derivados		Total	Otras exposiciones fuera de balance (***)	%
	Activos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros mantenidos para negociar - Posiciones cortas de valores	Valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros a coste amortizado			Con valor razonable positivo	Con valor razonable negativo			
España	32.775	(213.519)	—	2.866.419	14.326.189	10.311.723	—	1.554	(9.608)	27.315.533	—	75,9 %
Italia	69.428	(6.889)	—	—	3.281.530	—	—	—	—	3.344.069	—	9,3 %
Estados Unidos	—	—	12.068	855.033	265.699	292	—	—	—	1.133.092	—	3,1 %
Reino Unido	—	—	—	384.410	1.500.525	12.098	—	—	—	1.897.033	—	5,3 %
Portugal	—	(45.969)	—	—	741.238	—	—	—	—	695.269	—	1,9 %
México	—	—	—	777.205	99.791	60.223	—	—	—	937.219	—	2,6 %
Resto del mundo	276.410	(70.655)	—	68.688	392.176	2.900	—	—	—	669.519	—	1,9 %
Total	378.613	(337.032)	12.068	4.951.755	20.607.148	10.387.236	—	1.554	(9.608)	35.991.734	—	100,0 %

(*) Se muestran las posiciones de riesgo soberano con criterios EBA.

(**) Incluye los disponibles de las operaciones de crédito y otros riesgos contingentes (1.062 millones de euros a 30 de junio de 2023).

(***) Corresponde a los compromisos de compra y venta de activos financieros al contado.

En miles de euros

31/12/2022												
Exposición al riesgo soberano por países (*)	Valores representativos de deuda soberana						Préstamos y anticipos clientela (**)	Derivados		Total	Otras exposiciones fuera de balance	%
	Activos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros mantenidos para negociar - Posiciones cortas de valores	Valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros a coste amortizado	Del que: AFVR-OCI o de activos financieros no derivados y no destinados a negociación contabilizados a valor razonable en PN		Con valor razonable positivo	Con valor razonable negativo			
España	6.434	(135.382)	—	3.196.334	14.028.933	11.113.371	—	1.903	(9.021)	28.202.572	—	76,6 %
Italia	20.284	(79.404)	—	—	3.057.287	—	—	—	—	2.998.168	—	8,1 %
Estados Unidos	—	—	11.851	833.134	257.520	233	—	—	—	1.102.737	—	3,0 %
Reino Unido	—	—	—	575.289	1.524.614	24.077	—	—	—	2.123.980	—	5,8 %
Portugal	—	—	—	—	740.688	3.042	—	—	—	743.730	—	2,0 %
México	—	—	—	428.712	100.303	43.904	—	—	—	572.919	—	1,6 %
Resto del mundo	293.320	—	—	192.611	586.427	13.508	—	—	—	1.085.866	—	2,9 %
Total	320.038	(214.786)	11.851	5.226.080	20.295.772	11.198.135	—	1.903	(9.021)	36.829.972	—	100,0 %

(*) Se muestran las posiciones de riesgo soberano con criterios EBA.

(**) Incluye los disponibles de las operaciones de crédito y otros riesgos contingentes (1.041 millones de euros a 31 de diciembre de 2022).

(***) Corresponde a los compromisos de compra y venta de activos financieros al contado.

Exposición al sector de la construcción y promoción inmobiliaria

Se detalla a continuación la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria y sus correcciones de valor por deterioro al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022:

En millones de euros

30/06/2023			
	Importe en libros bruto	Exceso sobre el valor de la garantía real	Correcciones de valor por deterioro
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)	2.316	581	117
<i>Del que: riesgos clasificados en el stage 3</i>	185	87	97

En millones de euros

31/12/2022			
	Importe en libros bruto	Exceso sobre el valor de la garantía real	Correcciones de valor por deterioro
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)	2.527	578	123
<i>Del que: riesgos clasificados en el stage 3</i>	189	82	97

En millones de euros

Pro-memoria	Importe en libros bruto	
	30/06/2023	31/12/2022
Activos fallidos (*)	13	21

En millones de euros

Pro-memoria	Importe	Importe
	30/06/2023	31/12/2022
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)	90.423	91.064
Total activo (negocios totales) (importe en libros)	243.453	251.241
Correcciones de valor y provisiones para exposiciones clasificadas como no dudosas (negocios totales)	919	908

(*) Hace referencia a la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria traspasada a fallido durante el ejercicio.

Seguidamente se expone el desglose de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria para aquellas operaciones registradas por entidades de crédito (negocios en España) al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

En millones de euros

	Importe en libros bruto 30/06/2023	Importe en libros bruto 31/12/2022
Sin garantía inmobiliaria	911	969
Con garantía inmobiliaria	1.405	1.558
Edificios y otras construcciones terminados	747	772
Vivienda	564	567
Resto	183	205
Edificios y otras construcciones en construcción	551	654
Vivienda	532	621
Resto	19	34
Suelo	108	132
Suelo urbano consolidado	71	95
Resto del suelo	36	37
Total	2.316	2.527

Las cifras presentadas no muestran el valor total de las garantías recibidas sino el valor bruto contable de la exposición asociada a las mismas.

Las garantías recibidas asociadas a la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria se presentan a continuación, para ambos periodos:

En millones de euros

Garantías recibidas	30/06/2023	31/12/2022
Valor de las garantías reales	1.356	1.506
Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 3	59	66
Valor de otras garantías	350	347
Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 3	22	19
Total valor de las garantías recibidas	1.706	1.853

A continuación se presenta el desglose de los préstamos a los hogares para la adquisición de vivienda para aquellas operaciones registradas por entidades de crédito (negocios en España) al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

En millones de euros

	30/06/2023	
	Importe en libros bruto	De los cuales: riesgos clasificados en el stage 3
Préstamos para adquisición de vivienda	35.895	832
Sin garantía inmobiliaria	593	25
Con garantía inmobiliaria	35.302	807

En millones de euros

	31/12/2022	
	Importe en libros bruto	De los cuales: riesgos clasificados en el stage 3
Préstamos para adquisición de vivienda	35.934	780
Sin garantía inmobiliaria	596	29
Con garantía inmobiliaria	35.338	751

Se detalla seguidamente el desglose de los préstamos con hipoteca inmobiliaria a los hogares para adquisición de vivienda según el porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe en libros bruto de la última tasación disponible para aquellas operaciones registradas por entidades de crédito (negocios en España) al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

En millones de euros

	30/06/2023	
	Importe bruto	De los cuales: riesgos clasificados en el stage 3
Rangos de LTV	35.302	807
LTV <= 40%	6.908	126
40% < LTV <= 60%	9.818	173
60% < LTV <= 80%	12.900	202
80% < LTV <= 100%	3.548	139
LTV > 100%	2.128	167

En millones de euros

	31/12/2022	
	Importe bruto	De los cuales: riesgos clasificados en el stage 3
Rangos de LTV	35.338	751
LTV <= 40%	6.679	118
40% < LTV <= 60%	9.573	153
60% < LTV <= 80%	12.608	193
80% < LTV <= 100%	4.096	130
LTV > 100%	2.382	157

Asimismo, a continuación se detallan los activos adjudicados o recibidos en pago de deudas a las entidades del grupo consolidado para aquellas operaciones registradas por entidades de crédito dentro del territorio nacional al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

En millones de euros

	30/06/2023			
	Importe en libros bruto	Correcciones de valor	Importe bruto (*)	Correcciones de valor (*)
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	429	140	474	194
Edificios terminados	393	124	430	168
Vivienda	233	62	250	84
Resto	160	62	180	84
Edificios en construcción	3	1	5	3
Vivienda	2	1	4	3
Resto	1	—	—	—
Suelo	34	16	40	23
Terrenos urbanizados	18	8	21	11
Resto de suelo	16	7	19	12
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	509	134	585	216
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	20	5	24	9
Instrumentos de capital adjudicados o recibidos en pago de deudas	—	—	—	—
Instrumentos de capital de entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	—	—	—	—
Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	—	—	—	—
Total	958	279	1.083	419

(*) Activos inmobiliarios problemáticos incorporando los inmuebles fuera de territorio nacional y la cobertura constituida en la financiación original y excluyendo el riesgo de crédito transferido en venta de carteras (véase conciliación entre activos adjudicados o recibidos en pago de deudas y activos problemáticos a continuación).

En millones de euros

	31/12/2022			
	Importe en libros bruto	Correcciones de valor	Importe bruto (*)	Correcciones de valor (*)
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	487	158	531	215
Edificios terminados	448	140	485	188
Vivienda	269	71	286	95
Resto	179	69	199	93
Edificios en construcción	4	1	5	3
Vivienda	3	1	5	3
Resto	—	—	—	—
Suelo	35	16	41	24
Terrenos urbanizados	19	8	22	12
Resto de suelo	16	8	19	12
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	522	136	598	218
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	24	5	27	10
Instrumentos de capital adjudicados o recibidos en pago de deudas	—	—	—	—
Instrumentos de capital de entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	—	—	—	—
Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	—	—	—	—
Total	1.032	299	1.157	443

(*) Activos inmobiliarios problemáticos incorporando los inmuebles fuera de territorio nacional y la cobertura constituida en la financiación original y excluyendo el riesgo de crédito transferido en venta de carteras (véase conciliación entre activos adjudicados o recibidos en pago de deudas y activos problemáticos a continuación).

A continuación se detalla la conciliación de los activos inmobiliarios de los dos cuadros anteriores de este anexo a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

En millones de euros

	30/06/2023		
	Valor Bruto	Correcciones de valor	Valor neto contable
Total cartera de inmuebles en territorio nacional (en libros)	958	279	679
Total negocio fuera de territorio nacional y otros	1	1	1
Cobertura constituida en la financiación original	161	161	—
Riesgo transferido en ventas de carteras	(38)	(22)	(15)
Total inmuebles problemáticos	1.083	419	664

En millones de euros

	31/12/2022		
	Valor Bruto	Correcciones de valor	Valor neto contable
Total cartera de inmuebles en territorio nacional (en libros)	1.032	299	734
Total negocio fuera de territorio nacional y otros	1	1	1
Cobertura constituida en la financiación original	174	174	—
Riesgo transferido en ventas de carteras	(51)	(30)	(21)
Total inmuebles problemáticos	1.157	443	713

Informe de gestión intermedio consolidado del Grupo Banco Sabadell correspondiente a los seis primeros meses del ejercicio 2023

El Informe de gestión intermedio consolidado se prepara únicamente con la intención de explicar los sucesos y variaciones que resulten significativos ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en el Informe de gestión de las últimas Cuentas anuales consolidadas formuladas. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en el Informe de gestión intermedio consolidado, este debe leerse conjuntamente con el de las Cuentas anuales consolidadas del grupo correspondientes al ejercicio 2022, que se formuló siguiendo las recomendaciones de la “Guía para la elaboración del informe de gestión de las entidades cotizadas”, publicada por la CNMV en julio de 2013.

1. GRUPO BANCO SABADELL

1.1 Misión y valores

Banco Sabadell ayuda a personas y empresas a hacer realidad sus proyectos, anticipándose y ocupándose de que tomen las mejores decisiones económicas. Lo hace mediante una gestión responsable del medio ambiente y la sociedad.

Esta es la razón de ser de Banco Sabadell: ayudar a sus clientes para que tomen las mejores decisiones económicas que les permitan realizar sus proyectos, sean estos proyectos personales o empresariales. Para ello pone a disposición de sus clientes las oportunidades que le brinda el *big data*, las capacidades digitales y el conocimiento expertos de sus especialistas.

El banco y los que forman parte de él comparten los valores que ayudan a poder cumplir con esta misión, como sea, donde sea, cuando sea.

Banco Sabadell cumple su misión siendo fiel a sus valores:

- Compromiso y No Conformismo, valores que definen la forma de ser.
- Profesionalidad y Eficacia, valores que definen la forma de trabajar.
- Empatía y Franqueza, valores que definen la forma de relacionarse.

1.2. Plan estratégico 2021-2023

El 28 de mayo de 2021 se presentó el Plan Estratégico del grupo (en adelante, también "el Plan"). En este Plan se definieron las prioridades estratégicas del grupo, que pasan por (i) un incremento del foco en los negocios *core* en España, con diferentes palancas de actuación para cada negocio que fortalecerán la posición competitiva del banco en el mercado doméstico, y (ii) una mejora significativa de la rentabilidad de los negocios internacionales, tanto en Reino Unido como en el resto de las geografías. Asimismo, durante el Plan se reducirá la base de costes para adecuarla a la realidad competitiva. Estos cambios se llevarán a cabo sobre la base de una asignación más eficiente del capital, fomentando el crecimiento del grupo en aquellas geografías y negocios que ofrecen una mayor rentabilidad ajustada al capital.

De esta manera, el Plan Estratégico establece una aproximación estratégica específica para cada negocio:

En Banca de Particulares, el enfoque es acometer una fuerte transformación, que supone un cambio profundo en la oferta y en el modelo de relación con los clientes.

En relación con la oferta, se está profundizando en que el *servicing* transaccional esté disponible para los clientes de una forma sencilla y ágil en canales digitales. En cuanto a la oferta comercial de productos y servicios, se está desarrollando una oferta fundamentalmente digital y remota en aquellos productos en los que el cliente quiere autonomía, inmediatez y conveniencia, como son préstamos al consumo, cuentas y tarjetas. Por otra parte, en los productos más complejos como hipotecas, seguros y productos de ahorro/inversión, en los que el cliente demanda acompañamiento, se están desplegando gestores especializados por producto y ofreciendo acompañamiento multicanal.

El objetivo en Banca de Particulares es dar una mejor respuesta a las necesidades de los clientes y, a la vez, reducir la base de costes del negocio.

En Banca de Empresas, se está potenciando la notable franquicia del banco en este segmento y se han establecido unas palancas concretas para crecer de manera rentable: lanzamiento de soluciones sectoriales para negocios, acompañamiento a clientes en su proceso de internacionalización, ampliación de las soluciones especializadas para pymes, y un plan de acompañamiento integral para los fondos Next Generation EU. Esto, reforzado con un marco de gestión de riesgos óptimo, complementando la visión de los expertos de riesgos y de negocio con nuevas herramientas de inteligencia de negocio y *data analytics*.

El objetivo en Banca de Empresas es impulsar el crecimiento, preservando la calidad del riesgo e impulsando la rentabilidad.

El planteamiento en Banca Corporativa España es desarrollar planes de mejora de la rentabilidad cliente a cliente e incrementar la contribución de las unidades de producto especializado a la generación de ingresos.

El objetivo en este negocio es obtener una rentabilidad adecuada en cada cliente y satisfacer sus necesidades.

TSB se está centrando en lo que mejor sabe hacer y que el mercado le reconoce: el negocio hipotecario a particulares. TSB cuenta con una plataforma excelente, con una elevada capacidad operativa para gestionar hipotecas y una red de intermediarios financieros muy consolidada, aspecto clave en el mercado británico donde buena parte de las nuevas hipotecas se conceden por este canal.

El objetivo de TSB es incrementar su contribución a la rentabilidad del grupo.

En los otros negocios internacionales del grupo la prioridad es gestionar activamente el capital que el grupo asigna a estos negocios. Complementariamente, existen prioridades específicas en cada una de las geografías: en México, foco en una rigurosa gestión de costes, en Miami fortalecer el negocio de Banca Privada, y en el resto de oficinas en el exterior priorizar el acompañamiento de los clientes españoles en su actividad internacional.

Tras más de dos años de vigencia del Plan, los avances son muy significativos, algunos ejemplos son: despliegue de más de 800 gestores especialistas, nuevo *landing* digital de hipotecas, simulador *online* de hipotecas, nuevo portal para clientes de seguimiento de su hipoteca, nuevo modelo de precios en préstamos al consumo e hipotecas, digitalización de préstamos al consumo, solicitud 100% digital para las tarjetas, ampliación del colectivo preconcedido de consumo y tarjetas, integración de *wallet* en la *app* para móvil, optimización de campañas de producto, lanzamiento de un plan de retención de clientes, lanzamiento de la Cuenta Sabadell Online...

Actualmente los gestores especialistas de hipotecas representan cerca del 45% de la producción total de este producto, los de ahorro-inversión el 28% y los de seguros el 21%; siendo el 5% del equipo comercial en el caso de hipotecas, el 2% en ahorro e inversión y el 2% en seguros. Por otro lado, las ventas digitales de préstamos al consumo representan más del 75% sobre el total, mientras que en 2021 eran alrededor del 40%. Por su parte, en 2023 casi la mitad de las tarjetas se contratan *online* y el 55% de los nuevos clientes lo hacen por el canal digital; en 2021 estas capacidades de venta digital no existían, y gracias a la cuenta digital, los clientes pueden darse de alta de manera 100% digital en menos de cinco minutos.

En Banca de Empresas, se han implantado 34 ofertas sectoriales específicas para negocios y la captación en estos sectores se ha incrementado un 50% en 2023 respecto a 2021, se ha mejorado las funcionalidades de la banca *online* ampliando la oferta digital y la interacción entre el cliente y el banco/gestor. Se ha ampliado el uso de *data analytics* en gestión de riesgos, para asegurar más discriminación y direccionamiento del crédito nuevo. Consiguiendo que más del 80% del crédito nuevo sea en clientes prioritarios. En cuanto a capacidades, se ha reforzado el equipo de *middle market* para ampliar el conocimiento que ya se está usando en Banca Corporativa.

Respecto a los costes, en 2022 se terminó de ejecutar el plan de eficiencia transversal entre Banca de Empresas y de Particulares, con unos ahorros de costes de 270 millones de euros.

En Corporativa España se ha puesto mayor foco en la monitorización continua de la rentabilidad de los clientes.

Por su parte, en línea con los objetivos estratégicos, TSB, desde el cierre de 2020, ha aumentado la cuota de mercado de hipotecas. Además, ha ejecutado un plan de eficiencia para reducir costes y adaptar el tamaño de su red de oficinas. Este plan finalizó en el último trimestre de 2021, con unos ahorros anuales de 70 millones de euros.

TSB ha dado un giro radical. Tras acumular pérdidas entre los años 2018 y 2020 contribuye positivamente a los beneficios del grupo desde el primer trimestre de 2021.

En México se ha reducido la base de costes y se ha puesto el foco en los negocios: Banca Corporativa y Banca de Empresas. En el resto de negocios internacionales el foco ha estado en el acompañamiento de clientes españoles en el extranjero y de clientes locales con presencia en España enfocando su potencial crecimiento a los activos de mayor rentabilidad.

Los principales objetivos financieros en el Plan Estratégico 2021-2023 fueron (i) alcanzar un retorno sobre el capital tangible (ROTE) superior al 6% en 2023 y (ii) mantener una ratio de capital CET1 fully loaded superior al 12% a lo largo del de dicho Plan.

Las hipótesis macroeconómicas sobre las que se basaban las previsiones financieras del Plan fueron establecidas en un contexto de políticas monetarias expansivas por parte bancos centrales. En este sentido, y como resultado de una inflación ampliamente por encima del objetivo establecido por los bancos centrales, estos se vieron obligados a comenzar un ciclo de subidas de tipo de interés de manera acelerada y sin precedentes, desde inicios de 2022, y que ha continuado a un mayor ritmo este año, lo que ha llevado a los tipos de interés de referencia a niveles positivos por primera vez en siete años.

El retorno a tipos de interés positivos ha permitido la normalización en la actividad de intermediación bancaria, con un consiguiente reflejo positivo en los ingresos de las entidades. Impulsada por esta mejora en el margen de intereses, la rentabilidad del grupo se elevó en el primer semestre del año hasta alcanzar un ROTE del 10,8% superando así el primer objetivo. Asimismo, la ratio de capital CET 1 fully loaded del grupo se situó, también, ampliamente por encima del nivel objetivo establecido en el Plan hasta alcanzar el 12,87%.

Las asunciones macroeconómicas y de escenario de tipo de interés sobre las que se definieron las proyecciones de Plan Estratégico quedaron ampliamente desactualizadas en 2022, por lo que Banco Sabadell actualizó sus objetivos para el 2023 de acuerdo con este nuevo contexto. El escenario proyectado se reflejaba de la siguiente manera en la cuenta de pérdidas y ganancias para este año:

- Un margen de intereses del cual se espera un crecimiento cercano al 20% en virtud del reprecio del libro del crédito y de un coste de los depósitos que se situaría entre un 20%-25% del tipo medio del Euribor, de media en el año.
- En comisiones, la evolución esperada es de un descenso de un dígito bajo por un peor comportamiento de las comisiones de servicios.
- Con respecto a los costes, se espera una inflación contenida para alcanzar una base total de costes ligeramente por debajo de los 3,0 mil millones de euros a final de año, equivalente a un incremento de costes no superior al 3,5%.
- Mientras que el coste del riesgo total se espera que se mantenga por debajo de los 65 pbs, explicado por una calidad de activo que se mantiene sin deterioro.

Con todo, el objetivo de rentabilidad para 2023, medido en términos de recursos propios tangibles o ROTE, es de más del 9% si incluimos el gravamen a la banca o superior al 10,5%, si excluimos este último. En cualquier caso, muy por encima de la rentabilidad de más del 6% que se estableció como objetivo a comienzos del Plan Estratégico.

1.3. La acción de Banco Sabadell y los accionistas

Evolución de la cotización de la acción

Durante el primer semestre del año, la acción de Banco Sabadell continuó la tendencia alcista del 2022 con una revalorización acumulada del +22,1%, cerrando su cotización a 30 de junio de 2023 en 1,05 euros por acción. En términos relativos, la revalorización ha sido superior a la media de sus comparables en España, los cuales acumularon una subida del +11,0%, así como a la del índice del sector bancario europeo de referencia (STOXX Europe 600 Banks), que avanzó un +10,8%, y a la de los índices generales, tales como el EURO STOXX 50 y el IBEX 35, que tuvieron una subida acumulada del +9,6% y +16,6%, respectivamente, en los primeros seis meses del año.

El comienzo del año estuvo marcado por un tono muy positivo de los mercados bursátiles en general y del sector financiero en particular, gracias a las expectativas de una mayor rentabilidad por parte de las entidades financieras apoyadas por la subida de los tipos de interés por parte de los bancos centrales, que continuaron con una política monetaria restrictiva con el objetivo de reducir y controlar una inflación al alza.

Sin embargo, en el mes de marzo, a raíz de los problemas de liquidez del banco americano Silicon Valley Bank para hacer frente al reembolso de los depósitos de sus clientes y que finalmente conllevaría su resolución pocos días después, se produjo un repunte de volatilidad de los mercados financieros a ambos lados del Atlántico y en concreto, en el sector financiero, el cual sufrió una severa corrección. Posteriormente, se desencadenaron más episodios de volatilidad a consecuencia de la incertidumbre sobre Credit Suisse, ante la confirmación de que este banco había pedido ayuda al banco nacional de Suiza para solventar sus problemas de liquidez, y por el repunte de los precios de los seguros de impagos (CDS) de Deutsche Bank. La incertidumbre generada en torno a Credit Suisse se resolvería con la compra de este por parte de UBS.

Adicionalmente, a medida que avanzaba el semestre, continuaron los eventos de volatilidad, principalmente debidos a los problemas de liquidez de diferentes bancos americanos regionales.

Asimismo, los bancos centrales continuaron con la senda de subidas de tipos, si bien aumentaba gradualmente las expectativas del final del ciclo de estas. En este sentido, el Banco Central Europeo elevó los tipos hasta el 4%, lo que ha supuesto el mayor tensionamiento de la política monetaria desde el inicio de la zona euro.

Por último, a nivel macroeconómico, a medida que avanzaba el año aumentó la preocupación de una posible recesión en Estados Unidos explicada en parte por un endurecimiento de los estándares en la concesión de préstamos. En la zona euro, el PIB se contrajo en el primer trimestre de 2023, entrando de esta forma en recesión técnica como consecuencia del enfriamiento de la economía alemana.

Estructura accionarial

El número total de acciones a 30 de junio de 2023 asciende a 5.626.964.701, de los cuales 31 accionistas controlan el 45,4% del capital, mientras que el 54,6% del capital se distribuye entre los restantes 220.583 accionistas.

Por otro lado, la estructura accionarial a 30 de junio de 2022 se distribuye en un 48% de accionistas minoristas y un 52% de accionistas institucionales.

1.4. Gobierno corporativo

Banco Sabadell cuenta con una estructura de gobierno corporativo sólida que garantiza una gestión eficaz y prudente del banco en la que prioriza una gobernanza ética, sólida y transparente, teniendo en cuenta los intereses de los accionistas, los clientes, los empleados y la sociedad de las geografías en las que opera. El marco de gobierno interno, en el que se detallan, entre otros aspectos, su estructura accionarial, los órganos de gobierno, la estructura del grupo, la composición y funcionamiento de gobierno corporativo, las funciones de control interno, las cuestiones clave, el marco de gestión de riesgos, el procedimiento interno de admisión de operaciones de crédito a Consejeros y sus partes vinculadas y las políticas del grupo, está publicado en la página web corporativa www.grupbancsabadell.com (véase apartado de la web "Gobierno Corporativo y Política de Remuneraciones - Marco de Gobierno Interno").

De conformidad con lo establecido en el artículo 540 de la Ley de Sociedades de Capital, el grupo ha elaborado el Informe Anual de Gobierno Corporativo relativo al ejercicio 2022 que forma parte, según lo establecido en el artículo 49 del Código de Comercio, del Informe de Gestión de las Cuentas anuales consolidadas de 2022, y en el que se incluye un apartado que hace referencia al grado de seguimiento del banco de las recomendaciones de gobierno corporativo existentes en España.

Banco Sabadell, como en ocasiones anteriores ha optado por elaborar el Informe Anual de Gobierno Corporativo en formato PDF libre con el fin de explicar y dar a conocer, con la máxima transparencia, los principales aspectos contenidos en el mismo.

Junta General de Accionistas 2023

La Junta General de Accionistas es el órgano principal de gobierno del banco y en el que los accionistas adoptan los acuerdos que les corresponden con arreglo a la Ley, los Estatutos Sociales (véase apartado de la web corporativa "Gobierno Corporativo y Política de Remuneraciones – Estatutos Sociales") y su propio Reglamento, y aquellas decisiones de negocio que el Consejo de Administración considere trascendentales para el futuro del banco y los intereses sociales.

La Junta General de Accionistas ha aprobado su propio Reglamento, que contiene los principios y reglas básicas de actuación (véase el apartado de la web corporativa "Junta General – Reglamento de la Junta"), garantizando los derechos de los accionistas y la transparencia informativa.

En la Junta General de Accionistas un accionista puede emitir un voto por cada mil acciones que posea o represente. La Política de comunicación y contacto con accionistas, inversores institucionales y asesores de voto aprobada por el Consejo de Administración y adaptada al Código de Buen Gobierno de las sociedades cotizadas tras su revisión en junio de 2020, tiene por objetivo fomentar la transparencia en los mercados, generar confianza y preservar, en todo momento, el interés legítimo de los inversores institucionales, accionistas y asesores de voto, así como de cualquier otro grupo de interés de Banco Sabadell.

El Consejo de Administración, en su reunión de fecha 16 de febrero de 2023, acordó habilitar que el voto y la representación en la Junta General de Accionistas de 2023 pudieran emitirse y delegarse (respectivamente) a distancia con carácter previo a la Junta General, así como los sistemas y procedimientos necesarios para que los accionistas y sus representantes pudieran asistir mediante el empleo de medios telemáticos que permitieran la conexión en tiempo real con el recinto donde se desarrolló la Junta General, y la intervención y la emisión del voto a través de los sistemas y procedimientos que se habilitaron al efecto, de conformidad con lo previsto en los Estatutos Sociales y en el Reglamento de la Junta General de Accionistas.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 23 de marzo de 2023, en segunda convocatoria, aprobó la totalidad de los puntos del orden día, entre ellos, las cuentas anuales y la gestión social del ejercicio 2022 y en materia de nombramientos, la reelección como miembros del Consejo de Administración del Presidente, Don Josep Oliu Creus, con la consideración de Consejero Otro Externo, de Doña Aurora Catá Sala, con la consideración de Consejera Independiente, de Doña María José García Beato, con la consideración de Consejera Otra Externa, y de Don David Vegara Figueras, con la consideración de Consejero Ejecutivo, así como la ratificación y nombramiento de Doña Laura González Molero y el nombramiento de Don Pedro Viñolas Serra, con la consideración ambos de Consejeros Independientes.

De conformidad con el artículo 146 del Reglamento del Registro Mercantil, como consecuencia de la reelección de Josep Oliu Creus se produce su continuidad como Presidente del Consejo de Administración sin necesidad de nueva elección.

La información relativa a la Junta General de Accionistas 2023 está publicada en la página web corporativa www.grupbancsabadell.com (véase apartado de la web "Accionistas e inversores - Junta General de Accionistas").

Composición del Consejo de Administración

El Consejo de Administración, salvo en las materias reservadas a la competencia de la Junta General, es el máximo órgano de decisión de la sociedad y de su grupo consolidado, al tener encomendada, legal y estatutariamente, la administración y la representación del banco. El Consejo de Administración se configura básicamente como un instrumento de supervisión y control, delegando la gestión de los negocios ordinarios a favor del Consejero Delegado.

El Consejo de Administración se rige por normas de gobierno definidas y transparentes, en particular por los Estatutos Sociales y el Reglamento del Consejo de Administración (véase apartado de la web corporativa "Gobierno Corporativo y Política de Remuneraciones - Reglamento del Consejo"), y cumple con las mejores prácticas de buen gobierno corporativo.

En fecha 26 de enero de 2023, Don Anthony Frank Elliott Ball presentó la renuncia a su cargo de Consejero Independiente de Banco Sabadell con efectos a la fecha de celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas, que tuvo lugar el 23 de marzo de 2023. Para cubrir esta vacante, la referida Junta General de Accionistas acordó el nombramiento de Don Pedro Viñolas Serra como Consejero Independiente. Una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias correspondientes, Don Pedro Viñolas Serra aceptó el cargo en fecha 22 de junio de 2023 y asistió a su primer Consejo el día 30 de junio de 2023.

Comisiones del Consejo de Administración

De conformidad con los Estatutos Sociales, el Consejo de Administración tiene constituidas las siguientes Comisiones:

- La Comisión de Estrategia y Sostenibilidad.
- La Comisión Delegada de Créditos.
- La Comisión de Auditoría y Control.
- La Comisión de Nombramientos y Gobierno Corporativo.
- La Comisión de Retribuciones.
- La Comisión de Riesgos.

La organización y estructura de las Comisiones del Consejo están recogidas en los Estatutos Sociales, en el Reglamento del Consejo de Administración y en sus respectivos Reglamentos, que establecen sus normas de composición, funcionamiento y responsabilidades (véase el apartado de la web corporativa “Gobierno Corporativo y Política de Remuneraciones – Reglamentos de las Comisiones”), y desarrollan y completan las normas de funcionamiento y las funciones básicas previstas en los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo de Administración.

Las Comisiones disponen de recursos suficientes para poder cumplir con sus funciones, pudiendo contar con asesoramiento profesional externo e informarse sobre cualquier aspecto de la entidad, teniendo libre acceso tanto a la Alta Dirección y directivos del grupo como a cualquier tipo de información o documentación de que disponga la entidad relativa a las cuestiones que son de sus competencias.

La composición de las Comisiones del Consejo a 30 de junio de 2023 se presenta en el siguiente cuadro:

Cargo	Estrategia y Sostenibilidad	Delegada de Créditos	Auditoría y Control	Nombramientos y Gobierno Corporativo	Retribuciones	Riesgos
Presidente	Josep Oliu Creus	Pedro Fontana García	Manuel Valls Morató	José Manuel Martínez Martínez	Mireya Giné Torrens	George Donald Johnston III
Vocal	Lluís Deulofeu Fuguet	Lluís Deulofeu Fuguet	Pedro Fontana García	Aurora Catá Sala	Laura González Molero	Aurora Catá Sala
Vocal	Pedro Fontana García	César González-Bueno Mayer	Laura González Molero	María José García Beato	José Manuel Martínez Martínez	Alicia Reyes Revuelta
Vocal	María José García Beato	Alicia Reyes Revuelta	Pedro Viñolas Serra	Mireya Giné Torrens		Manuel Valls Morató
Vocal	César González-Bueno Mayer (*)	Pedro Viñolas Serra	-	-	-	-
Vocal	George Donald Johnston III	-	-	-	-	-
Vocal	Miquel Roca i Junyent	Gonzalo Baretino Coloma	Miquel Roca i Junyent	Miquel Roca i Junyent	Gonzalo Baretino Coloma	Gonzalo Baretino Coloma

(*) Miembro en temas de estrategia únicamente.

2. ENTORNO ECONÓMICO Y FINANCIERO

2.1 Contexto económico, político y financiero internacional

El semestre vino marcado por las preocupaciones en torno a la situación económica y del sector financiero, especialmente después de la quiebra de algunos bancos regionales estadounidenses y los problemas en Credit Suisse. Todo ello en un contexto donde los bancos centrales prosiguieron con el tensionamiento monetario, aunque a un ritmo algo menos intenso que en 2022. Las inflaciones empezaron a moderarse de forma gradual, si bien el componente subyacente muestra todavía una importante persistencia. Por su parte, el conflicto en Ucrania fue perdiendo centralidad como condicionante de la economía y los mercados financieros, una vez Europa consiguió reducir su dependencia del gas ruso y tuvo un impacto limitado para la economía. Sin embargo, el contexto geopolítico internacional sigue siendo inestable en distintos frentes.

La quiebra de los bancos regionales estadounidenses Silicon Valley Bank y Signature Bank, la compra del First Republic Bank por parte de JP Morgan y la compra de Credit Suisse por parte de UBS fueron los acontecimientos más relevantes del semestre. Los episodios en la banca regional estadounidense provocaron un aumento puntual del estrés para el sector bancario en su conjunto. Las autoridades monetarias y regulatorias en las distintas jurisdicciones actuaron con prontitud y aplicaron medidas que fueron efectivas para frenar el contagio financiero. Ello, junto con las diferencias existentes entre los bancos afectados y el resto del sector, permitió que el episodio tuviera unas consecuencias limitadas.

En este contexto, la economía global se mostró relativamente resiliente y tuvo un comportamiento más positivo de lo esperado, gracias a la moderación del precio de la energía en Europa, el abandono de la política de Covid-cero en China y un impulso fiscal todavía importante. Sin embargo, el estado de la economía mundial sigue siendo frágil y las perspectivas en adelante son más pesimistas, debido a los impactos derivados del tensionamiento monetario. La zona euro entró en recesión técnica al contraerse el PIB del 1T23 un 0,1% trimestral, al igual que en el trimestre anterior, si bien esta contracción fue inferior a la que se esperaba hace unos meses. Destacó la debilidad de la demanda interna y del sector industrial, especialmente de los sectores más electrointensivos. En Estados Unidos, la actividad se mostró más resiliente de lo esperado, aunque las señales de desaceleración económica se han ido acumulando gradualmente, principalmente en el sector empresarial. Por su parte, Reino Unido consiguió evitar la recesión, pero la actividad ha permanecido estancada desde la segunda mitad de 2022. Por el lado positivo, destacó la fortaleza del mercado laboral en la mayoría de las economías, con las tasas de desempleo en mínimos históricos y una robusta creación de empleo.

Las inflaciones en las principales economías se moderaron durante el semestre, gracias sobre todo al efecto base favorable de los precios energéticos, a la resolución de las disrupciones en las cadenas de producción globales y a la desaceleración (todavía incipiente) del precio de los alimentos. La principal preocupación procede ahora del precio de los servicios, que está experimentando una mayor persistencia debido a la fortaleza del mercado laboral y los elevados crecimientos salariales. Reino Unido destaca en negativo y diverge del resto de economías desarrolladas, con una inflación que continúa sorprendiendo al alza, sin dar signos suficientes de enfriamiento.

España destacó en positivo en este contexto. La actividad mostró un buen desempeño en el primer semestre, soportada por la buena marcha del sector exterior y, en menor medida, por el aumento de la inversión empresarial. Tanto los indicadores de confianza como el mercado laboral mostraron una recuperación destacable con respecto al último tramo de 2022 y solo recientemente se empieza a observar algo de desaceleración en estas métricas (especialmente en el sector industrial). En este contexto, diversas instituciones revisaron al alza las previsiones de crecimiento de la economía para el conjunto de 2023. En términos de inflación, esta mostró una tendencia a la baja mayor que el resto de economías de la zona euro y en junio ya se situó por debajo del objetivo del BCE (1,6% interanual). En cuanto a política económica, destacó la aprobación de la segunda parte de la reforma de las pensiones, que pone el foco en el aumento de ingresos del sistema, y la aprobación de la adenda del Plan de Recuperación, con la que España opta a recibir hasta 94 mM de euros adicionales asociados a los fondos europeos NGEU.

Respecto al Brexit, se produjo un importante avance en los últimos meses ya que Reino Unido y la UE alcanzaron un acuerdo (Windsor Framework) para aliviar las tensiones surgidas en los últimos años en torno al Protocolo de Irlanda del Norte, que es parte de los Acuerdos del Brexit, y modificar su relación fronteriza en esa región. El acuerdo regulará la relación comercial entre las partes en torno a dicha frontera y un comité conjunto se encargará de dar seguimiento a su implementación. En concreto, el nuevo marco de actuación establece unas reglas más flexibles para el comercio de bienes entre Irlanda del Norte y Gran Bretaña, pero mantiene ciertos controles para aquellos bienes procedentes de Gran Bretaña que vayan a entrar en territorio de la República de Irlanda, miembro de la UE. También se han producido modificaciones en el terreno de los medicamentos, las transacciones patrimoniales y la imposición sobre el valor añadido.

Además, el nuevo marco incluye el *backstop* llamado “Stormont Brake”, por el que se concede a la Asamblea de Irlanda del Norte el derecho de veto a nuevas regulaciones aprobadas por la UE que pudieran ser perjudiciales para la región. El acuerdo no cambia sustancialmente la relación comercial post-Brexit entre Reino Unido y la UE, pero sí que despeja una fuente de incertidumbre y refleja una relación más constructiva entre ambas partes.

2.2 Bancos centrales y mercados de renta fija

Los bancos centrales prosiguieron con el proceso de endurecimiento de la política monetaria, a la vista de una inflación subyacente relativamente persistente. La eficaz gestión de los problemas en los bancos regionales estadounidenses y Credit Suisse permitió a los bancos centrales mantener su tono tensionador. Así, siguieron realizando subidas de tipos de interés, aunque a un ritmo algo menos intenso que en 2022, e implementaron políticas de reducción de sus balances.

El Banco Central Europeo (BCE) elevó los tipos de interés 150 pbs en el semestre, hasta situar el tipo de la facilidad marginal de depósito en el 3,50%. Además, dejó las puertas abiertas a realizar más subidas de tipos. En cuanto a la política de balance, el BCE puso fin a las reinversiones del QE tradicional (compras de activos). Por último, cabe destacar que en junio las entidades bancarias devolvieron más de 700 miles de millones de euros de las TLTROs III (operaciones especiales de liquidez del BCE ligadas a la concesión de crédito), lo que supuso una importante caída del balance del banco central.

En Estados Unidos, la Reserva Federal (Fed) también continuó con el ciclo de subidas iniciado el año pasado, llevando los tipos hasta máximos desde 2007. No obstante, en su última reunión de junio realizó una pausa tras diez subidas de tipos consecutivas a la espera de tener más información sobre el devenir de la economía. En cualquier caso, el gobernador Powell dejó entrever que podría volver a tensionar la política monetaria en adelante. Asimismo, la Fed continuó con su proceso de reducción de balance no renovando los vencimientos de los títulos de deuda que tiene en balance.

El Banco de Inglaterra (BoE) siguió subiendo los tipos de interés, hasta alcanzar un nivel del 5,00% en junio. Cabe destacar que el BoE es el banco central para el que los inversores más han incrementado sus expectativas de subidas de tipos durante este semestre, tras las sorpresas al alza en la inflación en los últimos meses y el tensionamiento en el mercado laboral. En lo referente a su política de balance, la reducción de su volumen siguió su curso tras el paréntesis del *mini-budget*, en septiembre de 2022. Hasta la fecha, el BoE ha reducido su balance un 7,5%.

En este contexto, las rentabilidades de la deuda pública a corto plazo registraron repuntes, de la mano de unas mayores expectativas de subidas de tipos oficiales, sobre todo en Reino Unido (unos 150 pbs). Por su parte, las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo fluctuaron durante el semestre dentro de un rango (con la excepción de Reino Unido), mostrando una mayor estabilidad después del importante *repricing* de 2022, y apuntando a una mayor preocupación sobre el crecimiento económico. Los problemas en los bancos regionales estadounidenses y Credit Suisse y la incertidumbre alrededor de las negociaciones sobre el límite de la deuda en Estados Unidos supusieron un retroceso puntual en las rentabilidades, que posteriormente recuperaron el terreno perdido una vez se superaron ambos escollos.

Los activos de riesgo cerraron el semestre con ganancias, entre las que destacan las registradas por las bolsas estadounidenses, impulsadas por el sector tecnológico. Por último, las primas de riesgo de la deuda pública de la periferia retrocedieron, y se situaron en general en niveles inferiores a los que serían acordes con sus fundamentales. La buena dinámica de las primas estuvo influida por las medidas de emergencia anunciadas por el BCE el año pasado y por el buen tono de los datos de actividad de estos países, que se están beneficiando del desembolso de los fondos NGEU, la recuperación del turismo y la menor exposición al gas ruso.

2.3 Mercado de divisas

El euro, en su cruce frente al dólar, cotizó en el rango de 1,06-1,10 USD/EUR durante la primera mitad del año, influido por la divergencia en el tono tensionador de la Fed y del BCE y las preocupaciones en torno al crecimiento económico global. De esta forma, cerró el trimestre cerca del nivel de 1,09 USD/EUR, niveles próximos a los máximos de apreciación de marzo de 2022.

La libra esterlina se apreció desde principios de año y cerró el semestre en 0,86 EUR/GBP (+2,9%). El movimiento reciente se vio respaldado por el diferencial de tipos de interés positivo respecto a la zona euro, tras el mayor tensionamiento de los tipos de interés por parte del BoE. El hecho de que la actividad en Reino Unido se haya mantenido más resiliente de lo que se anticipaba también contribuyó a soportar la libra.

2.4 Mercados emergentes

Los mercados emergentes se mostraron resilientes, en general, en la primera mitad de año, a pesar de las turbulencias relacionadas con los eventos de estrés bancario en Estados Unidos. En China, la reapertura económica post-Covid fue un apoyo para la actividad global, aunque la duración e intensidad de la misma acabaron decepcionando. El sector inmobiliario chino sigue mostrando debilidad, al tiempo que la confianza de los agentes se vio lastrada por las tensiones geopolíticas. En Europa del Este, después de las elecciones en Turquía, donde Erdogan revalidó su mandato, se acogió con optimismo el cambio de rumbo que pretende llevarse a cabo por el nuevo Gobierno, con unas políticas económicas más ortodoxas. En Latinoamérica, la fortaleza institucional en distintos países fue clave para evitar desarrollos que hubieran lastrado la confianza inversora. Además, la disciplina fiscal y monetaria facilitó el proceso desinflacionista. En México, la desaceleración económica fue menos intensa de lo esperado. Los beneficios que el país puede estar empezando a recibir de la mano del *near-shoring* están centrando la atención de los mercados, lo que pudo estar detrás de la importante apreciación del peso mexicano. Por último, cabe destacar el debilitamiento de las finanzas públicas que tuvo lugar en Rusia, así como el aumento de la inestabilidad política en el país, lo que pone de manifiesto una mayor fragilidad interna del país, con el conflicto en Ucrania todavía abierto.

3. INFORMACIÓN FINANCIERA¹

Banco Sabadell y su grupo han cerrado el primer semestre del año con un beneficio neto atribuido de 564 millones de euros mientras que en el mismo período de 2022, el beneficio neto atribuido fue de 407 millones de euros. La variación positiva se debe principalmente a la buena evolución del margen de intereses, en particular, por los mayores rendimientos de la inversión y de la renta fija.

3.1 Márgenes y beneficios

El margen de intereses obtenido en la primera mitad del año en curso ha totalizado 2.270 millones de euros, un 29,2% superior al margen de intereses obtenido en el primer semestre de 2022, derivado de los mayores rendimientos de la inversión, impulsados por la subida de los tipos de interés, así como los mayores ingresos de la cartera de renta fija, que compensan el mayor coste del mercado de capitales y de los recursos.

Las comisiones netas del semestre han ascendido a 697 millones de euros, reduciéndose en un -4,4% en términos interanuales, derivado principalmente por menores comisiones de servicios, así como por menores comisiones de gestión de activos, principalmente por comercialización de fondos de pensiones y seguros.

Los resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio han totalizado 31 millones de euros durante el primer semestre de 2023 mientras que en el primer semestre de 2022 sumaron 83 millones de euros. Esto se debe a que 2022 incluía mayores resultados por derivados de negociación y de cobertura, así como mayores resultados por ventas de la cartera de renta fija.

Los resultados aportados por el método de la participación y los dividendos cobrados han ascendido en el primer semestre del año a 72 millones de euros, frente a 99 millones de euros en los seis primeros meses de 2022. La variación con el año anterior se debe principalmente a que en 2022 se registraron mayores resultados derivados de las participadas de BS Capital.

Los otros productos y cargas de explotación han totalizado -261 millones de euros durante los seis primeros meses de 2023, que comparan con -147 millones de euros durante la primera mitad de 2022. Este mayor cargo en 2023 responde al registro del gravamen a la banca por importe de -157 millones de euros en febrero de 2023, compensado parcialmente por el menor registro de la aportación al FUR respecto al año anterior (76 millones de euros en 2023 respecto a 100 millones de euros en 2022).

El total de gastos de explotación y amortizaciones del primer semestre del año 2023 ha ascendido a -1.478 millones de euros. En el primer semestre de 2022, el total de gastos de explotación y amortizaciones totalizaron en -1.440 millones de euros. Este incremento responde a mayores gastos de personal y generales, así como un ligero aumento en las amortizaciones respecto al año anterior.

La ratio de eficiencia al cierre de junio de 2023 ha mejorado en términos interanuales, situándose en el 42,39% desde el 46,64% del mismo periodo del año anterior. De la misma manera, la ratio de eficiencia con amortizaciones se redujo al 52,03% desde el 57,53% del mismo periodo del año anterior.

¹ La información contenida en los apartados 3 y 4 del presente Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente a 31 de diciembre de 2022 y 30 de junio de 2022 ha sido reexpresada teniendo en consideración la aplicación de la NIIF 17 (véase nota 1.5 de los Estados financieros intermedios resumidos consolidados).

Como resultado de todo lo expuesto con anterioridad, el primer semestre de 2023 ha concluido con un margen antes de dotaciones de 1.331 millones de euros (1.082 millones de euros en el primer semestre de 2022) debido a la buena evolución del margen de intereses.

Las provisiones y deterioros (de activos financieros e inmuebles, principalmente) han totalizado -468 millones de euros, frente a -475 millones de euros en los seis primeros meses de 2022, principalmente por menores dotaciones de inmuebles y de litigios, compensado en parte por un mayor volumen de dotaciones para insolvencias.

Las plusvalías por ventas de activos y otros resultados han ascendido a -13 millones de euros, que compara con los -19 millones de euros registrados durante los seis primeros meses de 2022.

Una vez aplicados el impuesto sobre beneficios y la parte del resultado correspondiente a minoritarios, el beneficio neto atribuido al grupo ha ascendido a 564 millones de euros al cierre del primer semestre de 2023. Estos resultados suponen un crecimiento del 38,5%, lo que comporta una mejora de la rentabilidad del grupo.

3.2 Evolución del balance

A la conclusión del primer semestre del ejercicio 2023, los activos totales de Banco Sabadell y su grupo han ascendido a 243.453 millones de euros, presentando una reducción del -3,1% con respecto al cierre del ejercicio 2022.

La inversión crediticia bruta viva de clientes presenta un saldo de 153.834 millones de euros al 30 de junio de 2023, con una caída del -1,5% respecto de su saldo al cierre del ejercicio 2022, principalmente por la reducción del saldo en hipotecas, tanto en España como en el Reino Unido, por menores saldos de pymes y por vencimientos de préstamos del Tesoro en Administraciones Públicas.

Al cierre de junio de 2023, la ratio de morosidad ha aumentado ligeramente y se ha situado en el 3,5% (3,4% a cierre del ejercicio 2022), la ratio de cobertura de riesgos clasificados en el *stage* 3 ha mejorado hasta el 40,1% (desde el 39,4% a cierre de 2022) y la ratio de cobertura de riesgos clasificados en el *stage* 3 con total de provisiones también ha mejorado hasta el 55,7% (desde el 55,0% a cierre de 2022).

Con fecha 30 de junio de 2023, los recursos de clientes en balance presentan un saldo de 162.790 millones de euros, frente a un importe al cierre del ejercicio 2022 de 164.140 millones de euros, lo que representa una ligera reducción del -0,8% en términos interanuales, por la caída en cuentas a la vista, compensado parcialmente por un incremento en los depósitos a plazo y las emisiones *retail*, en particular pagarés, en busca de un mayor rendimiento del ahorro.

Los saldos de cuentas a la vista se han reducido hasta los 140.056 millones de euros, lo que representa una caída del -5,1% respecto al cierre del ejercicio 2022, mientras que los depósitos a plazo de la clientela (incluyendo los depósitos disponibles con preaviso y los pasivos financieros híbridos) ascienden a 21.484 millones de euros, un 33,1% por encima del cierre del 2022.

El total de recursos de clientes fuera de balance ha ascendido a 39.720 millones de euros, aumentando un 3,2% con respecto al cierre del ejercicio anterior. Dentro de este capítulo, destaca en particular el incremento de los fondos de inversión, que a cierre de junio de 2023 se situaron en 23.216 millones de euros, lo que supone un incremento del 2,8% en relación con el cierre del año 2022, principalmente por la mejora de la rentabilidad y por un flujo positivo de entradas netas, así como por un incremento en los seguros comercializados, que presentan un saldo a junio de 2023 de 9.560 millones de euros, que supone un incremento del 4,0% respecto al cierre del ejercicio 2022.

El total de recursos gestionados y comercializados a 30 de junio de 2023 ha ascendido a 227.645 millones de euros, frente a 225.146 millones de euros a cierre del ejercicio anterior, lo que supone un incremento del 1,1%, impactado tanto por el aumento de recursos de clientes en balance, como fuera de balance comentado anteriormente.

3.3 Solvencia

La ratio de Common Equity Tier 1 (CET 1) phase-in se ha situado en el 12,88%, siendo del 12,87% fully-loaded a 30 de junio de 2023.

Gestión de calificación crediticia

El grupo mantiene la categoría de grado de inversión (*investment grade*, por su denominación en inglés) por parte de todas las agencias de *rating*.

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', respectivamente, mejorando la perspectiva a positiva desde estable y 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 mantuvo asimismo, en 'P-2'. El 31 de mayo de 2023 se ha reiterado el *rating* en un informe completo.

Con fecha 21 de abril de 2023, S&P Global Ratings ha afirmado el *rating* a largo plazo de Banco Sabadell en 'BBB', mejorando la perspectiva a positiva desde estable, reflejando la posibilidad de una mejora del *rating* en los próximos 12-24 meses, si Banco Sabadell continúa cerrando su brecha en eficiencia y rentabilidad con sus homólogos, y logrando rendimientos más acordes con el tamaño de su franquicia. El *rating* a corto plazo se ha mantenido, asimismo, en 'A-2'. El 25 de mayo se ha publicado un informe completo de la revisión.

Con fecha 12 de mayo de 2023, DBRS Ratings GmbH ha afirmado el *rating* a largo plazo de Banco Sabadell en A (*low*) con perspectiva estable, reflejando la fuerte posición de la franquicia como el cuarto grupo bancario español. Además, valora positivamente la sólida calidad de activos, la fuerte posición de financiación mayorista y liquidez, así como la satisfactoria capitalización del Grupo. El *rating* a corto plazo se mantiene R-1 (*low*). El 24 de mayo se ha publicado un informe completo de la revisión.

Con fecha 13 de junio de 2023, Fitch Ratings ha afirmado el *rating* a largo plazo de Banco Sabadell en 'BBB-' mejorando la perspectiva a positiva desde estable, reflejando principalmente las expectativas de Fitch de que la rentabilidad de Sabadell mejore estructuralmente debido a la subida de los tipos de interés, la contención de las provisiones de crédito y la mejora de los resultados de la filial británica del banco. El *rating* a corto plazo se ha mantenido en 'F3'. El 30 de junio se ha publicado un informe completo de la revisión.

3.4 Oficinas

Banco Sabadell concluyó el primer semestre de 2023 con una red de 1.205 oficinas. Del total de la red de oficinas de Banco Sabadell y su grupo, 903 oficinas operan como Sabadell (con 25 oficinas de banca de empresas y 2 de banca corporativa); 63 como Sabadell Gallego (con 3 de banca empresas); 85 oficinas, como Sabadell Herrero (con 3 de banca de empresas); 62 oficinas, como SabadellGuipuzcoano (con 5 de banca de empresas); 7 oficinas, como SabadellUrquijo; 85 oficinas corresponden a Solbank; y 242 oficinas configuraban la red internacional, de las que 15 oficinas corresponden a Sabadell México y 211 oficinas a TSB.

4. RESULTADOS POR NEGOCIO

A continuación se detallan las principales magnitudes financieras asociadas a las unidades de negocio más relevantes del grupo, de acuerdo con la información por segmentos descrita en la nota 31 de los Estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023.

4.1 Negocio bancario España

El beneficio neto a cierre de junio de 2023 alcanza los 437 millones de euros, representando un incremento del 36,9% interanualmente, impactado por el registro del nuevo gravamen a la banca de -157 millones de euros en el primer trimestre del año. Aislado este impacto, el beneficio asciende a 594 millones de euros, lo que representa un crecimiento interanual del 77,8% derivado principalmente de la buena evolución del margen de intereses.

El margen de intereses asciende a 1.573 millones de euros a cierre de junio de 2023, con un aumento del 38,1% interanual derivado de un mayor margen de clientes y de mayores ingresos de renta fija apoyados en el incremento de tipos, que compensan el mayor coste en mercado de capitales.

Las comisiones netas se sitúan en 635 millones de euros, un -3,8% inferiores al cierre de junio de 2022, principalmente por menores comisiones de servicios, así como menores comisiones de gestión de activos, destacando las comisiones de fondos de pensiones y seguros por cambio de *mix* de productos de seguros.

Los resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio se sitúan en 26 millones de euros, lo que supone una reducción interanual por menores resultados por ventas de la cartera de renta fija y por derivados de negociación y de cobertura.

Los resultados por el método de la participación y dividendos muestran una reducción interanual principalmente por mayores resultados de participadas de BS Capital en el primer semestre de 2022, compensado parcialmente por una mayor aportación del negocio de seguros en el primer semestre de 2023

Los otros productos y cargas de explotación incluyen -157 millones de euros del gravamen a la banca así como -76 millones de euros de la aportación al Fondo Único de Resolución (FUR) a cierre de junio de 2023.

Los gastos de explotación y amortización muestran un incremento interanual del 2,7% por mayores costes de personal.

Las dotaciones a provisiones y deterioros alcanzan 430 millones de euros, lo que representa una reducción del -3,0% interanual principalmente por el registro de menores dotaciones a inmuebles, así como menores litigios.

Las plusvalías por venta de activos y otros resultados muestran una mejora interanual del 26,8% por el registro de menores *write offs* de activos tecnológicos.

En millones de euros

	30/06/2023	30/06/2022	Variación (%) interanual
Margen de intereses	1.573	1.139	38,1
Comisiones netas	635	660	(3,8)
Margen básico	2.208	1.799	22,7
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	26	79	(67,1)
Resultados método participación y dividendos	72	99	(27,3)
Otros productos y cargas de explotación	(232)	(117)	97,7
Margen bruto	2.074	1.860	11,5
Gastos de explotación y amortización	(965)	(940)	2,7
Margen antes de dotaciones	1.109	920	20,5
Provisiones y deterioros	(430)	(444)	(3,0)
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	(12)	(17)	(26,8)
Resultado antes de impuestos	666	460	44,9
Impuesto sobre beneficios	(228)	(112)	103,9
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	14	(95,1)
Beneficio neto	437	334	31,0
ROTE (beneficio neto atribuido al grupo sobre fondos propios medios sin activos intangibles)	10,8 %	8,3 %	
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	37,1 %	41,4 %	
Ratio de morosidad	4,3 %	4,1 %	
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3 con total provisiones	57,2 %	56,7 %	

La inversión crediticia bruta viva de clientes se reduce un -1,8% respecto a diciembre 2022, impactada por el vencimiento de préstamos del Tesoro Público, así como menores saldos de PYMEs y empresas.

Los recursos de clientes en balance se reducen un -1,8%, respecto a diciembre 2022, por la reducción de las cuentas vista, en busca de productos que ofrezcan un mayor rendimiento, por lo que se compensa parcialmente con un incremento de los depósitos a plazo y los pagarés.

Los recursos fuera de balance presentan un incremento del 3,2%, principalmente por los fondos de inversión.

En millones de euros

	30/06/2023	31/12/2022	Variación (%)
Activo	180.613	189.407	(4,6)
Inversión crediticia bruta viva de clientes	106.965	108.889	(1,8)
Activos inmobiliarios problemáticos (neto)	664	713	(6,9)
Pasivo	167.093	179.402	(6,9)
Recursos de clientes en balance	117.905	120.118	(1,8)
Financiación mayorista mercado capitales	21.119	19.444	8,6
Patrimonio neto asignado	10.550	10.005	5,4
Recursos de clientes fuera de balance	39.720	38.492	3,2
Otros indicadores			
Empleados	13.369	12.991	2,9
Oficinas	1.221	1.226	(0,4)

4.2 Negocio bancario Reino Unido

El beneficio neto se sitúa en 106 millones de euros a cierre de junio de 2023, lo que representa un fuerte crecimiento interanual apoyado principalmente en la mejora del margen de intereses.

El margen de intereses totaliza 603 millones de euros, siendo superior al año anterior en un 9,4%, apoyado principalmente en el mayor rendimiento de la cartera crediticia por el incremento de los tipos de interés y en la cartera de renta fija, que compensa el mayor coste del mercado de capitales y de los recursos. A tipo de cambio constante, el incremento del margen asciende hasta el 13,9%.

Las comisiones netas se sitúan en 58 millones de euros a cierre de junio de 2023, presentando una reducción interanual de -6 millones de euros por menores comisiones de cuentas a la vista.

El total de gastos de explotación y amortización se sitúa en 464 millones de euros, incrementando un 0,6% interanualmente, impactado por la depreciación de la libra. A tipo de cambio constante, los costes incrementan un 4,7%, tanto por mayores gastos de personal, como mayores gastos generales, principalmente informática y marketing.

Las dotaciones de provisiones y deterioros ascienden a 23 millones de euros, lo que supone una reducción interanual de -28,0%, principalmente por la liberación de provisiones por litigios.

En el impuesto sobre beneficios de 2022 se registraron -15 millones de euros derivado del impacto en los activos fiscales diferidos tras la revisión del "bank levy" que se reducía del 8% al 3% en el Reino Unido.

En millones de euros

	30/06/2023	30/06/2022	Variación (%) interanual
Margen de intereses	603	551	9,4
Comisiones netas	58	64	(9,2)
Margen básico	661	615	7,5
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	5	3	89,1
Resultados por el método de la participación y dividendos	—	—	—
Otros productos y cargas de explotación	(20)	(21)	(5,3)
Margen bruto	646	597	8,3
Gastos de explotación y amortización	(464)	(461)	0,6
Margen antes de dotaciones	183	136	34,5
Provisiones y deterioros	(23)	(32)	(28,0)
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	—	—	(444,1)
Resultado antes de impuestos	160	104	54,3
Impuesto sobre beneficios	(55)	(50)	9,9
Resultado atribuido a intereses minoritarios	—	—	—
Beneficio neto	106	54	94,9
ROTE (beneficio neto atribuido al grupo sobre fondos propios medios sin activos intangibles)	10,9 %	5,2 %	
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	59,9 %	63,4 %	
Ratio de morosidad	1,4 %	1,3 %	
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3 con total provisiones	40,4 %	40,3 %	

La inversión crediticia bruta viva de clientes muestra una caída del -1,4% respecto a 31 de diciembre de 2022, derivada de una disminución de la cartera hipotecaria, principalmente por menor producción de hipotecas. A tipo constante, la caída se sitúa en el -4,5%.

Los recursos de clientes en balance presentan un ligero incremento del 0,7%, apoyados en la apreciación de la libra. A tipo constante, los recursos de clientes descienden un -2,6%, donde el incremento de depósitos a plazo no compensa el descenso en cuentas vista.

En millones de euros

	30/06/2023	31/12/2022	Variación (%)
Activo	56.086	55.810	0,5
Inversión crediticia bruta viva de clientes	42.526	43.110	(1,4)
Pasivo	56.086	53.316	5,2
Recursos de clientes en balance	41.203	40.931	0,7
Financiación mayorista mercado capitales	3.787	2.537	49,3
Patrimonio neto asignado	2.368	2.494	(5,0)
Otros indicadores			
Empleados	5.618	5.482	2,5
Oficinas	211	220	(4,1)

4.3 Negocio bancario México

El beneficio neto a cierre de junio de 2023 se sitúa en 21 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 10,2% interanual apoyado principalmente en el buen comportamiento del margen de intereses.

El margen de intereses se sitúa en 94 millones de euros, creciendo así un 41,3% interanual apoyado en la apreciación del peso mexicano. A tipo de cambio constante, el crecimiento se sitúa en el 25,1% por el mayor rendimiento de la cartera crediticia y por mayores ingresos de renta fija.

Las comisiones netas se sitúan en 4 millones de euros a cierre de junio de 2023, reduciéndose así en -1 millón de euros respecto el año anterior por una menor actividad comercial.

El total de gastos de explotación y amortización se sitúa en 49 millones de euros, lo que presenta un crecimiento respecto al año anterior del 16% por la apreciación del peso mexicano. A tipo de cambio constante, los costes incrementan un 10,6% respecto el mismo periodo del año anterior, por mayores gastos generales.

Las dotaciones a provisiones y deterioros se sitúan por encima del cierre de junio de 2022 el cual incluía liberaciones de provisiones de varios acreditados.

En millones de euros

	30/06/2023	30/06/2022	Variación (%) interanual
Margen de intereses	94	67	41,3
Comisiones netas	4	5	(20,7)
Margen básico	98	72	36,7
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	—	1	(94,7)
Resultados método participación y dividendos	—	—	—
Otros productos y cargas de explotación	(10)	(8)	16,0
Margen bruto	89	65	36,9
Gastos de explotación y amortización	(49)	(39)	24,9
Margen antes de dotaciones	40	26	55,2
Provisiones y deterioros	(15)	—	(5.895,8)
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	(1)	(2)	(39,5)
Resultado antes de impuestos	23	23	(1,1)
Impuesto sobre beneficios	(2)	(4)	(50,1)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	—	—	—
Beneficio neto	21	19	10,2
ROTE (beneficio neto atribuido al grupo sobre fondos propios medios sin activos intangibles)	9,1 %	8,2 %	
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	41,2 %	50,8 %	
Ratio de morosidad	3,1 %	2,3 %	
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3 con total provisiones	65,8 %	73,3 %	

La inversión crediticia viva de clientes presenta un crecimiento del 5,1% respecto a diciembre 2022 apoyado en la apreciación del peso mexicano. A tipo de cambio constante, desciende un -6,4%.

De la misma manera, los recursos de clientes en balance aumentan un 19,1% respecto a diciembre 2022 apoyados en la apreciación del peso mexicano. A tipo de cambio constante, presentan un crecimiento del 6,0%.

En millones de euros

	30/06/2023	31/12/2022	Variación (%)
Activo	6.753	6.025	12,1
Inversión crediticia bruta viva de clientes	4.343	4.131	5,1
Exposición inmobiliaria (neto)	—	—	—
Pasivo	6.753	5.437	24,2
Recursos de clientes en balance	3.681	3.090	19,1
Financiación mayorista mercado capitales	—	—	—
Patrimonio neto asignado	602	587	2,5
Recursos de clientes fuera de balance	—	—	—
Otros indicadores			
Empleados	418	422	(0,9)
Oficinas	15	15	—

5. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES

Con posterioridad a 30 de junio de 2023 no han ocurrido acontecimientos posteriores dignos de mención.

Glosario de términos sobre Medidas alternativas de rendimiento

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

Siguiendo las directrices de ESMA sobre las MARs (ESMA/2015/1415 es 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 su definición y cálculo y su uso o finalidad. Seguidamente se presenta su conciliación.

Medida de rendimiento	Definición y cálculo	Uso o finalidad
Inversión crediticia bruta viva de clientes	También denominada crédito vivo, incluye la inversión crediticia bruta de clientes sin tener en cuenta la adquisición temporal de activos, los ajustes por periodificación y los activos clasificados como stage 3.	Magnitud relevante entre los principales indicadores del negocio de una entidad financiera, sobre la que se sigue su evolución.
Inversión crediticia bruta de clientes	Incluye los préstamos y anticipos a la clientela sin tener en cuenta las correcciones de valor por deterioro.	Magnitud relevante entre los principales indicadores del negocio de una entidad financiera, sobre la que se sigue su evolución.
Recursos de clientes en balance	Incluye depósitos de clientes (exrepros) y otros pasivos colocados por la red comercial (bonos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros).	Magnitud relevante entre los principales saldos del balance resumido consolidado del grupo, sobre la que se sigue su evolución.
Recursos en balance	Incluye las subpartidas contables de depósitos de la clientela, valores representativos de deuda emitidos (empréstitos y otros valores negociables y pasivos subordinados).	Magnitud relevante entre los principales indicadores del negocio de una entidad financiera, sobre la que se sigue su evolución.
Recursos de clientes fuera de balance	Incluye los fondos de inversión, gestión de patrimonios, fondos de pensiones y seguros comercializados.	Magnitud relevante entre los principales indicadores del negocio de una entidad financiera, sobre la que se sigue su evolución.
Recursos gestionados y comercializados	Es la suma de los recursos en balance y los recursos de clientes fuera de balance.	Magnitud relevante entre los principales indicadores del negocio de una entidad financiera, sobre la que se sigue su evolución.
Margen de clientes	Es la diferencia entre el rendimiento y los costes de los activos y pasivos relacionados con clientes, es decir la contribución al margen de intereses de la operativa exclusiva con clientes. En su cálculo se considera la diferencia entre el tipo medio que el banco cobra por los créditos a sus clientes y el tipo medio que el banco paga por los depósitos de sus clientes. El tipo medio del crédito a clientes es el porcentaje anualizado entre el ingreso financiero contable del crédito a clientes con relación al saldo medio diario del crédito a clientes. El tipo medio de los recursos de clientes es el porcentaje anualizado entre los costes financieros contables de los recursos de clientes con relación al saldo medio diario de los recursos de clientes.	Refleja la rentabilidad de la actividad puramente bancaria.
Otros activos	Se compone de las partidas contables de: derivados - contabilidad de coberturas, cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés, activos por impuestos, otros activos, activos amparados por contratos de seguro o reaseguro y activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.	Magnitud relevante entre los principales indicadores del negocio de una entidad financiera, sobre el que se sigue su evolución.
Otros pasivos	Se compone de las partidas contables de: derivados - contabilidad de coberturas, cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés, pasivos por impuestos, otros pasivos y pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.	Magnitud relevante entre los principales indicadores del negocio de una entidad financiera, sobre el que se sigue su evolución.
Otros productos y cargas de explotación	Se compone de las partidas contables de: otros ingresos y otros gastos de explotación así como ingresos de activos y gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro.	Agrupación de partidas utilizadas para explicar parte de la evolución de los resultados consolidados del grupo.
Margen antes de dotaciones	Se compone de las partidas contables: margen bruto más los gastos de administración y amortización.	Es uno de los márgenes relevantes que refleja la evolución de los resultados consolidados del grupo.

Total provisiones y deterioros	Se compone de las partidas contables de: i) 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, ii) provisiones o reversión de provisiones, iii) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas, iv) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros, v) las ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (excluye los resultados por venta de participaciones y otros conceptos) y vi) las ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas (solo incluye los resultados por venta de inversiones inmobiliarias).	Agrupación de partidas utilizadas para explicar parte de la evolución de los resultados consolidados del grupo.
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	Se compone de las partidas contables de: i) ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas (excluye los resultados por venta de inversiones inmobiliarias) y ii) las ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (solo incluye los resultados por venta de participaciones y otros conceptos).	Agrupación de partidas utilizadas para explicar parte de la evolución de los resultados consolidados del grupo.
ROA	Se trata de una ratio anualizada del cociente. Resultado consolidado del ejercicio / activos totales medios. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha. Asimismo, en el numerador se periodifica hasta la fecha el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FUR y FGD), el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC) y el gravamen a la banca (GB), a excepción de cierre de año.	Medida comúnmente utilizada en el sector financiero para determinar la rentabilidad contable obtenida de los activos del grupo.
	<u>Activos totales medios</u> : es la media aritmética calculada como la suma de los saldos diarios del periodo de referencia y dividida entre el número de días de dicho periodo.	
RORWA	Magnitud anualizada que resulta del cociente. Beneficio atribuido al grupo / activos ponderados por riesgo (APR). En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha. Asimismo, en el numerador se periodifica hasta la fecha el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FUR y FGD), el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC) y el gravamen a la banca (GB), a excepción de cierre de año.	Medida comúnmente utilizada en el sector financiero para determinar la Rentabilidad contable obtenida sobre los activos ponderados por riesgo.
	<u>Activos ponderados por riesgo</u> : es el total de activos de una entidad de crédito, multiplicado por sus respectivos factores de riesgo (ponderaciones de riesgo). Los factores de riesgo reflejan el nivel de riesgo percibido de un determinado tipo de activo.	

ROE	<p>Se trata de una ratio anualizada del cociente. Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha. Asimismo, en el numerador se periodifica hasta la fecha el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FUR y FGD), el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC) y el gravamen a la banca (GB), a excepción de cierre de año.</p> <p><u>Fondos propios medios</u>: es la media de los fondos propios calculada usando el saldo de final de mes desde diciembre del año anterior.</p>	<p>Medida comúnmente utilizada en el sector financiero para determinar la rentabilidad contable obtenida sobre los fondos propios del grupo.</p>
ROTE	<p>Magnitud anualizada entre el Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha. Asimismo, en el numerador se periodifica hasta la fecha el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FUR y FGD), el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC) y el gravamen a la banca (GB), a excepción de cierre de año. En el denominador se excluye de los fondos propios medios el importe de los activos intangibles y el fondo de comercio de las participadas.</p> <p><u>Fondos propios medios</u>: es la media de los fondos propios calculada usando el saldo de final de mes desde diciembre del año anterior.</p>	<p>Medida adicional sobre la rentabilidad contable obtenida de los fondos propios, pero en la que se excluye en su cálculo los fondos de comercio y los activos intangibles.</p>
Ratio de eficiencia	<p>Gastos de administración sobre margen bruto ajustado. El denominador incluye la periodificación lineal de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FUR y FGD), el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC) y el gravamen a la banca (GB), a excepción de cierre de año.</p>	<p>Uno de los principales indicadores de eficiencia o productividad de la actividad bancaria.</p>
Ratio de eficiencia con amortización	<p>Gastos de administración y amortizaciones / margen bruto ajustado. El denominador incluye la periodificación lineal de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FUR y FGD), el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC) y el gravamen a la banca (GB), a excepción de cierre de año.</p>	<p>Uno de los principales indicadores de eficiencia o productividad de la actividad bancaria.</p>
Riesgos clasificados en el stage 3	<p>Se incluyen: i) los activos clasificados en el stage 3 incluyendo otros ajustes de valoración (intereses devengados, comisiones y otros) clasificados en el stage 3 de los préstamos y anticipos que no estén clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta y ii) las garantías concedidas clasificadas en el stage 3.</p>	<p>Magnitud relevante entre los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir el estado y la evolución de la calidad del riesgo de crédito con clientes y para valorar su gestión.</p>
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3 con total provisiones	<p>Muestra el porcentaje de riesgos stage 3 que está cubierto por provisiones totales. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela (incluyendo las provisiones de las garantías concedidas) / total de riesgos stage 3 (incluyendo las garantías concedidas stage 3).</p>	<p>Es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir el estado y la evolución de la calidad del riesgo de crédito con clientes y muestra la cobertura de provisiones que la entidad ha constituido sobre los préstamos clasificados en el stage 3.</p>
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3	<p>Muestra el porcentaje de riesgos clasificados en stage 3 que está cubierto por provisiones stage 3. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela stage 3 (incluyendo los fondos de las garantías concedidas stage 3) / total de riesgos clasificados en stage 3 (incluyendo las garantías concedidas stage 3).</p>	<p>Es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir el estado y la evolución de la calidad del riesgo de crédito con clientes y muestra la cobertura de provisiones stage 3 que la entidad ha constituido sobre los préstamos clasificados en el stage 3.</p>

Activos problemáticos	Es la suma de los riesgos clasificados como stage 3 junto con los activos inmobiliarios problemáticos. Se consideran activos inmobiliarios problemáticos aquellos inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas y los inmuebles clasificados en la cartera de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta a excepción de inversiones inmobiliarias con la plusvalía latente significativa, inmuebles en régimen de alquiler para los que existe un acuerdo de venta en firme que se llevará tras un proceso de reforma.	Indicador de la exposición total de riesgos clasificados en el stage 3 y de los activos inmobiliarios problemáticos.
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos	Su cálculo se compone del cociente entre las provisiones de activos inmobiliarios problemáticos / total de activos inmobiliarios problemáticos. <u>Activos inmobiliarios problemáticos:</u> aquellos inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas y los inmuebles clasificados en la cartera de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta a excepción de inversiones inmobiliarias con la plusvalía latente significativa, inmuebles en régimen de alquiler para los que existe un acuerdo de venta en firme que se llevará tras un proceso de reforma.	Es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir el estado y la evolución de la calidad del riesgo inmobiliario y muestra la cobertura de provisiones que la entidad ha constituido sobre la exposición inmobiliaria.
Ratio de cobertura de activos problemáticos	Es el cociente entre las provisiones asociadas a activos problemáticos / total de activos problemáticos.	Es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir el estado y la evolución de la calidad del riesgo de crédito junto al inmobiliario y muestra la cobertura de provisiones que la entidad ha constituido sobre la exposición problemática.
Ratio de morosidad	Su cálculo se compone de un cociente donde en el numerador se incluyen: i) los activos clasificados en el stage 3 incluyendo otros ajustes de valoración (intereses devengados, comisiones y otros) clasificados en el stage 3 de los préstamos y anticipos que no estén clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta y ii) las garantías concedidas clasificadas en el stage 3. En el denominador se incluyen: i) la inversión crediticia bruta de clientes sin adquisiciones temporales de activos y ii) las garantías concedidas.	Es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir el estado y la evolución de la calidad del riesgo de crédito con clientes y para valorar su gestión.
Cost of risk de crédito (pbs)	Es el cociente entre las dotaciones a insolvencias / inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos y garantías concedidas. El numerador considera la anualización lineal de las dotaciones a insolvencias. Además, se ajustan los costes asociados a la gestión de activos clasificados en el stage 3.	Medida relativa del riesgo siendo uno de los principales indicadores que se utilizan en el sector bancario para seguir la situación y evolución de la calidad del riesgo de crédito a través del coste o pérdidas por deterioro de los activos financieros producidas en un año.
Cost of risk total (pbs)	Es el cociente entre total dotaciones y deterioros / inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos y garantías concedidas y activos inmobiliarios problemáticos. El numerador considera la anualización lineal del total de dotaciones y deterioros.	Medida relativa del riesgo siendo uno de los principales indicadores que se utilizan en el sector bancario para seguir la situación y evolución de la calidad del riesgo de crédito a través del coste o pérdidas por deterioro de los activos financieros producidas en un año.
Loan to deposits ratio	Préstamos y partidas a cobrar netas sobre financiación minorista. Para su cálculo se restan del numerador los créditos de mediación. En el denominador, se considera la financiación minorista o los recursos de clientes, definidos en la presente tabla.	Mide la liquidez de un banco a través de la relación entre los fondos de los que dispone respecto al volumen de créditos concedidos a los clientes. La liquidez es uno de los aspectos relevantes que definen la estructura de una entidad.
Capitalización bursátil	Es el producto del valor de cotización de la acción y el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período.	Es una medida económica de mercado o ratio bursátil que indica el valor total de una empresa según el precio de mercado.

Beneficio (o pérdida) neto atribuido por acción (BPA)	Es una magnitud anualizada compuesta por el cociente del beneficio (o pérdida) neto atribuido al grupo entre el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. En el numerador se ajusta por el importe del cupón del <i>Additional Tier 1</i> , después de impuestos, registrado en fondos propios. Asimismo, en el numerador se periodifica hasta la fecha el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), y el gravamen a la banca (GB), a excepción de cierre de año.	Es una medida económica de mercado o ratio bursátil que indica la rentabilidad de una empresa, siendo una de las medidas más utilizadas para evaluar el rendimiento de las entidades.
Valor contable por acción	Es el cociente entre el valor contable / número de acciones medias a fecha de cierre del período. Por valor contable se considera la suma de los fondos propios, ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), y el gravamen a la banca (GB), a excepción de cierre de año.	Es una medida económica de mercado o ratio bursátil que indica el valor contable por acción.
TBV por acción	Es el cociente entre el valor contable tangible / número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. Por valor contable tangible se considera la suma de los fondos propios y ajustado por los activos intangibles y el fondo de comercio de las participadas, así como por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), y el gravamen a la banca (GB), a excepción de cierre de año.	Es una medida económica de mercado o ratio bursátil que indica el valor contable tangible por acción.
P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)	Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción / valor contable tangible por acción.	Medida económica o ratio bursátil comúnmente utilizada por el mercado, representativa de la relación entre el valor de cotización y el valor contable por acción.
PER (valor de cotización / BPA)	Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción / beneficio (o pérdida) neto atribuible por acción.	Medida económica o ratio bursátil comúnmente utilizada por el mercado, representativa de la valoración que realiza el mercado sobre la capacidad de generar beneficios de la empresa.

Equivalencia de epígrafes de la cuenta de resultados de negocios y gestión que aparecen en la nota de “Información segmentada” y en el Informe de gestión intermedio consolidado con la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada²

Comisiones netas:

- Ingresos por comisiones.
- (Gastos por comisiones).

Margen básico:

- Margen de Intereses.
- Ingresos por comisiones.
- (Gastos por comisiones).

Otros productos y cargas de explotación:

- Otros ingresos de explotación.
- (Otros gastos de explotación).

Gastos de explotación y amortización:

- (Gastos de administración).
- (Amortización).

Margen antes de dotaciones:

- Margen bruto.
- (Gastos de administración).
- (Amortización).

Provisiones y deterioros

- (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).
- (Provisiones o (-) reversión de provisiones).
- (Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas).
- (Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros).
- Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (excluye los resultados por venta de participaciones y otros conceptos).
- Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas (solo incluye los resultados por venta de inversiones inmobiliarias).

Dotaciones para insolvencias:

- (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).
- (Provisiones o (-) reversión de provisiones) (solo incluye los compromisos y garantías concedidas).

Dotaciones a otros activos financieros:

- (Provisiones o (-) reversión de provisiones) (excluye los compromisos y garantías concedidas).

² Los nombres de los epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada expresados entre paréntesis indican cifras negativas.

Otras dotaciones y deterioros:

- (Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas).
- (Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros).
- Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (excluye los resultados por venta de participaciones y otros conceptos).
- Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas (solo incluye los resultados por venta de inversiones inmobiliarias).

Plusvalías por venta de activos y otros resultados:

- Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas (excluye los resultados por venta de inversiones inmobiliarias).
- Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (solo incluye los resultados por venta de participaciones y otros conceptos).

Conciliación de MARs (datos en millones de euros, excepto porcentajes)³

BALANCE	30/06/2023	31/12/2022
<u>Inversión crediticia bruta de clientes / Inversión crediticia bruta viva de clientes</u>		
Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	88.356	89.340
Préstamos y créditos con otras garantías reales	3.589	3.412
Crédito comercial	7.002	7.489
Arrendamiento financiero	2.311	2.227
Otros deudores a plazo y a la vista	52.576	53.663
Inversión crediticia bruta viva de clientes	153.834	156.130
Activos en el stage 3 (clientela)	5.534	5.461
Ajustes por periodificación	155	159
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	159.523	161.750
Adquisición temporal de activos	130	—
Inversión crediticia bruta de clientes	159.653	161.750
Correcciones de valor por deterioro	(3.105)	(3.020)
Préstamos y anticipos a la clientela	156.549	158.730
<u>Recursos de clientes en balance</u>		
Pasivos financieros a coste amortizado	223.887	232.530
Pasivos financieros sin naturaleza minorista	61.097	68.390
Depósitos de bancos centrales	9.721	27.844
Depósitos de entidades de crédito	17.813	11.373
Emisiones institucionales	25.135	22.514
Otros pasivos financieros	8.428	6.659
Recursos de clientes en balance	162.790	164.140
<u>Recursos en balance</u>		
Depósitos de la clientela	161.626	164.076
Cuentas a la vista	140.056	147.540
Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos	21.484	16.141
Cesión temporal de activos	—	405
Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	87	(9)
Valores representativos de deuda emitidos	26.299	22.578
Empréstitos y otros valores negociables	22.220	19.100
Pasivos subordinados	4.079	3.478
Recursos en balance	187.925	186.654
<u>Recursos de clientes fuera de balance</u>		
Fondos de inversión	23.216	22.581
Gestión de patrimonios	3.730	3.532
Fondos de pensiones	3.213	3.182
Seguros comercializados	9.560	9.197
Recursos de clientes fuera de balance	39.720	38.492
<u>Recursos gestionados y comercializados</u>		
Recursos en balance	187.925	186.654
Recursos de clientes fuera de balance	39.720	38.492
Recursos gestionados y comercializados	227.645	225.146

³ La información comparativa a 31 de diciembre de 2022 y 30 de junio de 2022 ha sido reexpresada teniendo en consideración la aplicación de la NIIF 17 (véase nota 1.5 de los Estados financieros intermedios resumidos consolidados).

	30/06/2023	31/12/2022
Otros activos		
Derivados - contabilidad de coberturas	3.363	3.072
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(1.672)	(1.546)
Activos por impuestos	6.819	6.851
Otros activos	490	480
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	807	738
Otros activos	9.807	9.596
Otros pasivos		
Derivados - contabilidad de coberturas	1.623	1.242
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(1.155)	(959)
Pasivos por impuestos	399	227
Otros pasivos	729	872
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	28	—
Otros pasivos	1.624	1.382

RESULTADOS	30/06/2023	30/06/2022
Margen de clientes		
Crédito a la clientela (neto)		
Saldo medio	154.788	156.863
Resultado	2.671	1.798
Tipo (%)	3,48	2,31
Depósitos de la clientela		
Saldo medio	159.857	161.201
Resultado	(531)	(75)
Tipo (%)	(0,67)	(0,09)
Margen de clientes	2,81	2,22
Otros productos y cargas de explotación		
Otros ingresos de explotación	39	31
Otros gastos de explotación	(300)	(178)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	—	—
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	—	—
Otros productos y cargas de explotación	(261)	(147)
Margen antes de dotaciones		
Margen bruto	2.809	2.521
Gastos de administración	(1.204)	(1.167)
De personal	(717)	(694)
Otros gastos generales de administración	(487)	(473)
Amortización	(274)	(272)
Margen antes de dotaciones	1.331	1.082

	30/06/2023	30/06/2022
Total provisiones y deterioros		
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	—	(13)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros ajustado	(5)	(31)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(8)	(31)
Resultado ventas inversiones inmobiliarias	2	1
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas ajustado	(24)	(12)
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(24)	(15)
Resultado por venta de participaciones y otros conceptos	—	2
Otras dotaciones y deterioros	(29)	(56)
Provisiones o reversión de provisiones	(3)	(26)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	(437)	(394)
Dotaciones para insolvencias y dotaciones a otros activos financieros	(440)	(419)
Total provisiones y deterioros	(468)	(475)
Plusvalías por venta de activos y otros resultados		
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	(11)	(16)
Resultado por venta de participaciones y otros conceptos	—	(2)
Resultado ventas inversiones inmobiliarias	(2)	(1)
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	(13)	(19)

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA	30/06/2023	30/06/2022
ROA		
Activos totales medios	249.079	254.096
Resultado consolidado del ejercicio	564	421
Ajuste FGD-FUR-IDEC neto de impuestos	45	(13)
ROA (%)	0,49	0,32
RORWA		
Beneficio neto atribuido al grupo	564	407
Activos ponderados por riesgo (APR)	78.537	80.524
Ajuste FGD-FUR-IDEC-GB neto de impuestos	45	(13)
RORWA (%)	1,56	0,99
ROE		
Fondos propios medios	13.857	13.214
Beneficio neto atribuido al grupo	564	407
Ajuste FGD-FUR-IDEC-GB neto de impuestos	45	(13)
ROE (%)	8,86	6,01
ROTE		
Fondos propios medios (sin activos intangibles)	11.390	10.653
Beneficio neto atribuido al grupo	564	407
Ajuste FGD-FUR-IDEC-GB neto de impuestos	45	(13)
ROTE (%)	10,78	7,46
Ratio de eficiencia		
Margen bruto	2.809	2.521
Ajuste FGD-FUR-IDEC-GB	31	(19)
Gastos de administración	(1.204)	(1.167)
Ratio de eficiencia (%)	42,39	46,64
Amortización	(274)	(272)
Ratio de eficiencia con amortización (%)	52,03	57,53

GESTIÓN DEL RIESGO

30/06/2023

31/12/2022

Riesgos clasificados en el stage 3

Activos clasificados en el stage 3 (incluye otros ajustes de valoración)	5.571	5.491
Garantías concedidas clasificadas en el stage 3 (fuera de balance)	317	324
Riesgos clasificados en el stage 3	5.888	5.814

Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3 con total provisiones

Provisiones insolvencias	3.280	3.200
Riesgos clasificados en el stage 3	5.888	5.814
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3 con total provisiones (%)	55,7 %	55,0 %

Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3

Provisiones insolvencias stage 3	2.361	2.292
Riesgos clasificados en el stage 3	5.888	5.814
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3 (%)	40,1 %	39,4 %

Activos problemáticos

Riesgos clasificados en el stage 3	5.888	5.814
Activos inmobiliarios problemáticos	1.083	1.157
Activos problemáticos	6.971	6.971

Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)

Provisiones de activos problemáticos	3.699	3.644
Activos problemáticos	6.971	6.971
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	53,1 %	52,3 %

Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos

Provisiones activos inmobiliarios problemáticos	419	443
Activos inmobiliarios problemáticos	1.083	1.157
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	38,7 %	38,3 %

Ratio de morosidad

Riesgos clasificados en el stage 3	5.888	5.814
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	159.523	161.750
Garantías concedidas (fuera de balance)	8.891	9.003
Ratio de morosidad (%)	3,5 %	3,4 %

Cost of risk de crédito (pbs)

Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	159.523	161.750
Garantías concedidas (fuera de balance)	8.891	9.003
Dotaciones para insolvencias	(433)	(825)
Gastos NPLs	(59)	(82)
Cost of risk de crédito (pbs)	45	44

Cost of risk total (pbs)

Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	159.523	161.750
Garantías concedidas (fuera de balance)	8.891	9.003
Activos inmobiliarios problemáticos	1.083	1.157
Total provisiones y deterioros	(468)	(1.032)
Cost of risk total (pbs)	56	60

GESTIÓN DE LA LIQUIDEZ	30/06/2023	31/12/2022
<u>Loan to deposits ratio</u>		
Crédito neto sin ATA ajustado por créditos de mediación	155.282	156.924
Recursos de clientes en balance	162.790	164.140
Loan to deposits ratio (%)	95,4 %	95,6 %
<hr/>		
ACCIONISTAS Y ACCIONES	30/06/2023	30/06/2022
<u>Capitalización bursátil</u>		
Número de acciones medias (en millones)	5.589	5.595
Valor de cotización	1,05	0,76
Capitalización bursátil (en millones de euros)	5.891	4.255
<hr/>		
<u>Beneficio neto atribuido por acción</u>		
Beneficio atribuido al grupo ajustado	550	330
Beneficio atribuido al grupo	564	407
Ajuste FGD-FUR-IDEDEC-GB neto de impuestos	45	(13)
Ajuste AT1 devengado	(59)	(64)
Número de acciones medias (en millones)	5.589	5.595
Beneficio neto atribuido por acción (en euros)	0,20	0,12
<hr/>		
<u>Valor contable por acción</u>		
Fondos propios ajustados	14.035	13.289
Fondos propios	13.990	13.303
Ajuste FGD-FUR-IDEDEC-GB neto de impuestos	45	(13)
Número de acciones medias (en millones)	5.589	5.595
Valor contable por acción (en euros)	2,51	2,38
<hr/>		
<u>TBV por acción</u>		
Fondos propios ajustados	14.035	13.289
Activos intangibles	2.444	2.524
Valor contable tangible (Fondos propios ajustados)	11.591	10.765
Número de acciones medias (en millones)	5.589	5.595
TBV por acción (en euros)	2,07	1,92
<hr/>		
<u>P/TBV</u>		
Valor de cotización	1,05	0,76
TBV por acción (en euros)	2,07	1,92
P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)	0,51	0,40
<hr/>		
<u>PER</u>		
Valor de cotización	1,05	0,76
Beneficio neto atribuido por acción (en euros)	0,20	0,12
PER (valor de cotización / BPA)	5,31	6,39