

**2T23**

**Informe Financiero  
Trimestral**

# Índice

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

## Aviso legal

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

## Bases de presentación

La cuenta de resultados y el balance de situación consolidados al cierre de junio de 2023 y de 2022, junto a los diferentes desgloses de partidas que se muestran en este Informe Financiero, se presentan siguiendo las bases, principios y criterios contables definidos en la Nota 1 de las cuentas semestrales consolidadas del grupo a 30 de junio de 2023.

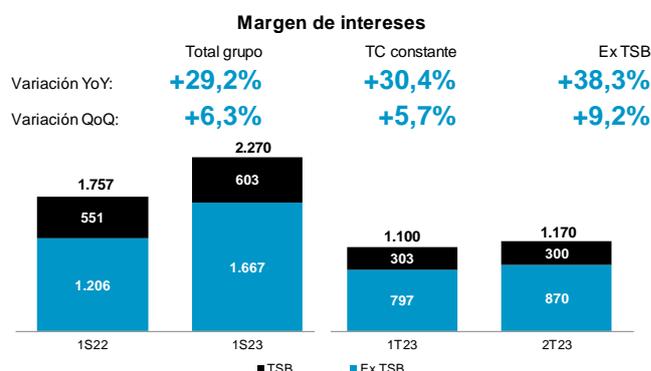
De acuerdo a las Directrices sobre medidas alternativas del rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es) se adjunta un glosario de las definiciones y la conciliación con las partidas presentadas en los estados financieros de ciertas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

# 1. Aspectos clave

## Margen de intereses

Evolución positiva del margen de intereses, situándose en 2.270 millones de euros a cierre de junio de 2023, lo que representa un crecimiento interanual del 29,2%, derivado del incremento del margen de clientes y de una mejora de los ingresos de la cartera de renta fija apoyados en el incremento de tipos de interés, hechos que compensan el mayor coste en mercado de capitales.

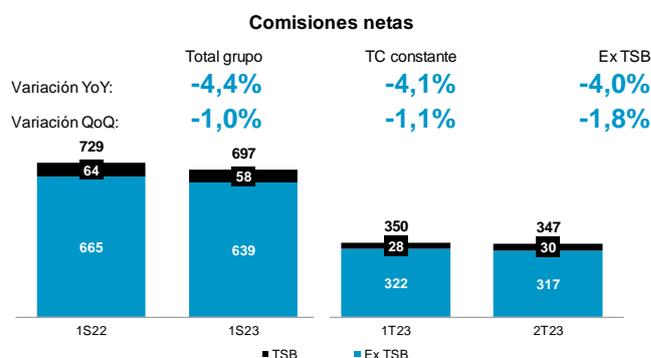
En el trimestre, muestra un incremento del 6,3%, de la misma manera apoyado principalmente en el mayor margen de clientes y en una mayor contribución de la cartera de renta fija, compensando así el mayor coste en mercado de capitales.



## Comisiones netas

Las comisiones netas ascienden a 697 millones de euros a cierre de junio de 2023, lo que representa una reducción del -4,4% interanual derivada principalmente de menores comisiones de servicios, así como de menores comisiones de gestión de activos, destacando las comisiones de fondos de pensiones y seguros por el cambio de mix de productos de seguros.

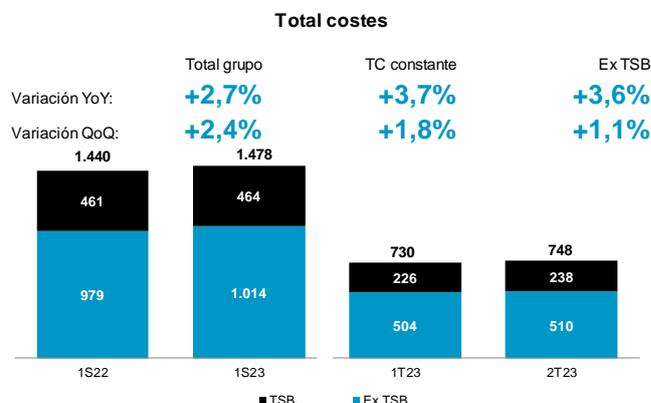
Trimestralmente muestran una reducción del -1,0% principalmente por menores comisiones de gestión de activos, destacando las de fondos de pensiones y seguros. Las comisiones de servicios se mantienen estables.



## Total costes

El total de costes se sitúa en 1.478 millones de euros a cierre de junio de 2023, suponiendo un incremento del 2,7% interanual, principalmente por un aumento de los gastos de personal, así como de los gastos generales, donde destacan los mayores gastos de marketing.

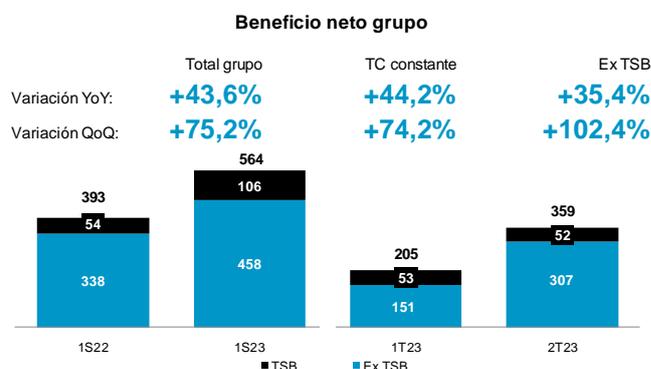
Trimestralmente, el total de costes presenta un incremento del 2,4%, por mayores gastos de personal.



## Beneficio neto del grupo

El beneficio neto del grupo asciende a 564 millones de euros a cierre de junio de 2023, siendo el resultado a nivel Ex TSB de 458 millones de euros, impactado tanto por el registro de -157 millones de euros derivados del nuevo gravamen a la banca, como por el registro del Fondo Único de Resolución (FUR) por importe de -76 millones de euros, y siendo a nivel TSB de 106 millones de euros. El ROTE del grupo se sitúa en el 10,8%.

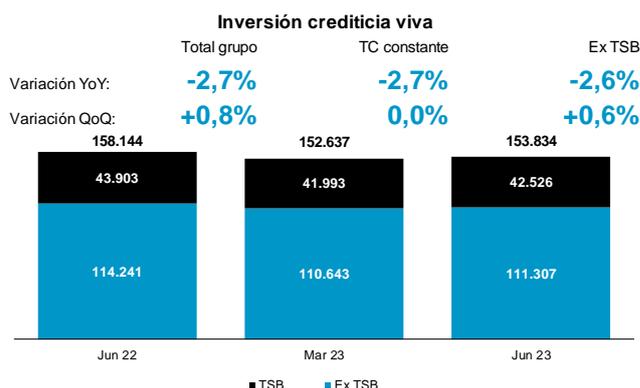
Cabe destacar la buena evolución del margen recurrente (margen de intereses + comisiones – costes) que presenta un crecimiento del 42,3% interanual y del 6,8% trimestral, apoyado en el incremento del margen de intereses.



### Inversión crediticia viva (performing)

El crédito vivo presenta una caída del -2,7% interanual, impactado principalmente por menores volúmenes en hipotecas, tanto en España como en el Reino Unido, por menores saldos de pymes y empresas y por vencimientos de préstamos del Tesoro en Administraciones Públicas.

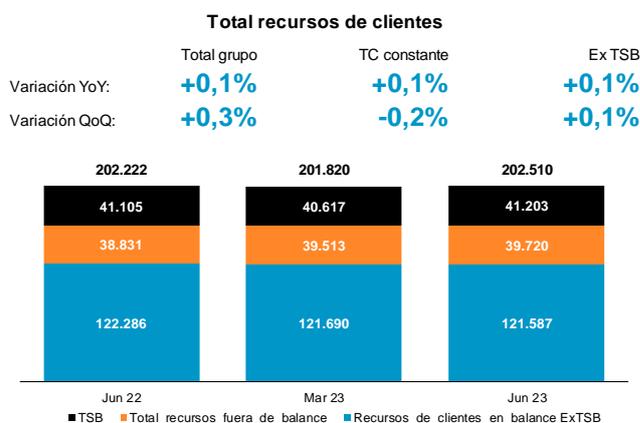
Trimestralmente, la inversión muestra un ligero incremento del 0,8%, mientras que, a tipo de cambio constante, se mantiene plana respecto al trimestre anterior.



### Recursos de clientes

Los recursos de clientes en balance muestran una ligera caída del -0,4% interanual, principalmente por la reducción de las cuentas vista, que se ve compensado parcialmente por los depósitos a plazo y las emisiones *retail*, en particular pagarés. En el trimestre, incremento del 0,3%, impactado por el tipo de cambio ya que, a tipo de cambio constante, se reducen un -0,4%.

Los recursos fuera de balance muestran un incremento interanual del 2,3% y del 0,5% en el trimestre. En ambos casos, destaca la buena evolución de los fondos de inversión, tanto por un flujo positivo de entradas netas como por una mayor rentabilidad, así como la gestión de patrimonios.



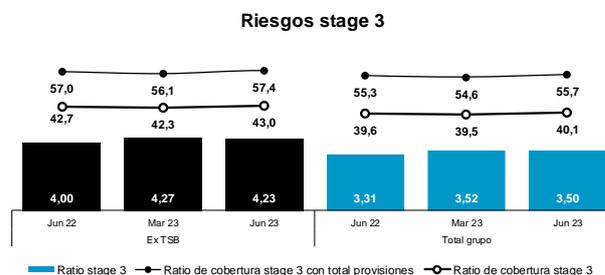
### Activos problemáticos

El saldo de NPAs asciende a 6.971 millones de euros brutos a cierre de junio de 2023, con una cobertura del 53,1% considerando el total de provisiones.

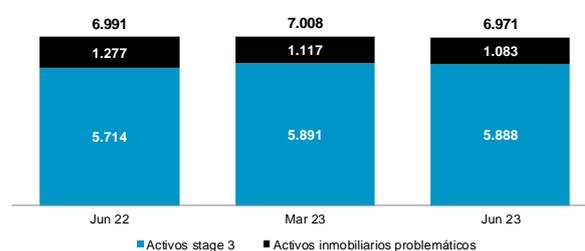
La ratio *stage 3* del grupo se sitúa en el 3,5%, la ratio de cobertura *stage 3* con el total de provisiones incrementa hasta el 55,7% y la ratio de cobertura de *stage 3* incrementa igualmente en el trimestre hasta el 40,1%.

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

El coste del riesgo de crédito del grupo se sitúa en 45 pbs y el coste del riesgo total asciende a 56 pbs a cierre de junio de 2023, mejorando así 1 pb respecto a cierre de marzo de 2023.

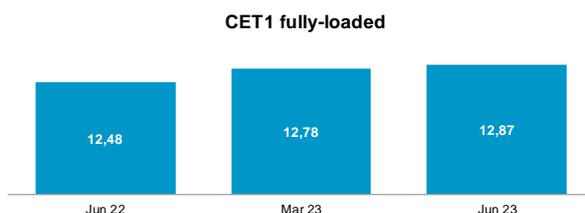


### Activos problemáticos



### Ratio de capital

La ratio CET1 *fully-loaded* incrementa 9 pbs en el trimestre situándose en el 12,87% y la ratio de Capital Total asciende al 18,10%. El *MDA buffer* se sitúa en 422 pbs, por encima de los requerimientos.



## 2. Principales magnitudes

	Ex TSB			Total grupo		
	30.06.22	30.06.23	YoY (%) <sup>(6)</sup>	30.06.22	30.06.23	YoY (%) <sup>(6)</sup>
<b>Cuenta de resultados (millones de €)</b>						
Margen de intereses	1206	1667	38,3	1757	2.270	29,2
Margen básico	1.871	2.306	23,3	2.486	2.967	19,4
Margen bruto	1.910	2.163	13,2	2.507	2.809	12,1
Margen antes de dotaciones	931	1.149	23,3	1.067	1.331	24,8
Beneficio atribuido al grupo	338	458	35,4	393	564	43,6
<b>Balance (millones de €)</b>						
Total activo	205.047	190.823	-6,9	257.229	243.453	-5,4
Inversión crediticia bruta viva	114.241	111.307	-2,6	158.144	153.834	-2,7
Inversión crediticia bruta de clientes	119.238	116.466	-2,3	163.814	159.653	-2,5
Recursos de clientes en balance	122.286	121.587	-0,6	163.391	162.790	-0,4
Recursos fuera de balance	38.831	39.720	2,3	38.831	39.720	2,3
Total recursos de clientes	161.118	161.306	0,1	202.222	202.510	0,1
Patrimonio neto	--	--	--	13.051	13.520	3,6
Fondos propios	--	--	--	13.524	13.990	3,4
<b>Rentabilidad y eficiencia (%)</b>						
ROA	--	--	--	0,31	0,49	--
RORWA	--	--	--	0,95	1,56	--
ROE	--	--	--	5,70	8,86	--
ROTE	--	--	--	7,04	10,78	--
Eficiencia	41,71	37,22	--	46,91	42,39	--
Eficiencia con amortización	51,75	46,22	--	57,86	52,03	--
<b>Gestión del riesgo</b> <sup>(1)</sup>						
Riesgos stage 3 (millones de €)	5.132	5.292	3,1	5.714	5.888	3,0
Total activos problemáticos (millones de €)	6.409	6.375	-0,5	6.991	6.971	-0,3
Ratio stage 3 (%)	4,00	4,23	--	3,31	3,50	--
Ratio de cobertura stage 3 (%)	42,7	43,0	--	39,6	40,1	--
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	57,0	57,4	--	55,3	55,7	--
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	53,4	54,2	--	52,3	53,1	--
<b>Gestión de la liquidez (%)</b>						
Loan to deposits ratio	94,0	92,5	--	97,4	95,4	--
LCR	257	229	--	225	200	--
NSFR	--	--	--	142	141	--
<b>Gestión del capital</b>						
Activos ponderados por riesgo (APR) (millones de €)	--	--	--	80.524	78.537	-2,5
Common Equity Tier 1 (%)	--	--	--	12,61	12,88	--
Common Equity Tier 1 fully-loaded (%)	--	--	--	12,48	12,87	--
Tier 1 (%)	--	--	--	14,65	15,11	--
Ratio total de capital (%)	--	--	--	17,11	18,11	--
MREL (%APR)	--	--	--	24,68	27,21	--
MREL (%LRE)	--	--	--	7,65	8,86	--
Leverage ratio (%)	--	--	--	4,54	4,92	--
<b>Accionistas y acciones (datos a fin de período)</b>						
Número de accionistas	--	--	--	223.927	220.614	--
Número de acciones totales (en millones)	--	--	--	5.627	5.627	--
Valor de cotización (€)	--	--	--	0,761	1,054	--
Capitalización bursátil (millones de €)	--	--	--	4.255	5.891	--
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	--	--	--	0,11	0,20	--
Valor contable por acción (€)	--	--	--	2,41	2,51	--
TBV por acción (€)	--	--	--	1,96	2,07	--
P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)	--	--	--	0,39	0,51	--
PER (valor de cotización / BPA)	--	--	--	6,68	5,31	--
<b>Otros datos</b>						
Oficinas	1.305	1.236	--	1.525	1.447	--
Empleados	13.380	13.787	--	18.975	19.405	--

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

(2) Teniendo en cuenta la mejor estimación a la fecha de publicación del informe.

(3) Sin ajustar los valores históricos.

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

(5) El tipo de cambio EURGBP acumulado a 30.06.23 aplicado para las cuentas de resultados a lo largo del informe es de 0,8765 y en el caso del balance, el tipo de cambio aplicado es de 0,8583.

(6) Las variaciones YoY a lo largo del documento referentes a la cuenta de resultados hacen referencia a los seis meses acumulados de 2023 vs seis meses acumulados de 2022.

## 3. Evolución de resultados y actividad

### Entorno macroeconómico

#### Contexto económico, político y financiero internacional

Durante el segundo trimestre, las preocupaciones relacionadas con la banca regional estadounidense se aminoraron, en un contexto en el que no se observó una caída abrupta del crédito bancario y los depósitos mostraron una evolución algo más favorable. El grado de stress financiero generado por estas turbulencias ha sido inferior al que generaron en su día el inicio del conflicto en Ucrania o la pandemia. Asimismo, en Estados Unidos, se alcanzó un acuerdo para suspender el límite de deuda, lo que ha permitido a la administración Biden evitar un impago del Tesoro americano. El acuerdo alcanzado con los republicanos incluye ciertos recortes del gasto público y se estima que tenga un impacto limitado sobre la actividad.

En relación con la actividad, el entorno económico global se ha mostrado cada vez más frágil. El contexto de elevados tipos de interés está lastrando especialmente al mercado inmobiliario y al sector industrial, que además se encuentra en pleno proceso de ajuste tras el boom post-pandemia. Además, las encuestas de condiciones de crédito de la Fed y del BCE confirmaron una importante restricción de la oferta, así como una fuerte caída de la demanda de crédito, especialmente en lo que respecta al dirigido a las empresas y al inmobiliario comercial.

En negativo destacó la zona euro, que entró en recesión técnica en el 1T23 tras registrar dos trimestres consecutivos de crecimiento ligeramente negativo (-0,1%), lastrado por la demanda interna. Los indicadores de actividad apuntan a un crecimiento anémico en el 2T23, en un contexto en el que la recuperación económica post-Covid en China está decepcionando.

Sin embargo, hay varias excepciones a este frágil entorno. Por ejemplo, la situación económica en la periferia europea, que es algo mejor gracias a la recuperación del turismo, al impulso derivado de los fondos europeos NGEU y su menor exposición al gas ruso. Asimismo, la economía de Estados Unidos se está mostrando más resiliente de lo esperado, a pesar de que los analistas continúan previendo una leve recesión hacia finales de año. Por último, los mercados laborales han continuado muy tensionados y con las tasas de paro en mínimos históricos en las principales economías desarrolladas.

En relación con los precios, el proceso de desinflación ha continuado en la zona euro y Estados Unidos, de la mano de unos menores precios de la energía y gracias a la resolución de los cuellos de botella a escala global. La inflación subyacente, que excluye energía y alimentos, especialmente la del sector servicios, se mantiene en niveles elevados.

#### Situación económica en España

Después de que el INE revisara al alza el crecimiento de los últimos trimestres de 2022 y del 1T23 (hasta el 0,6% trimestral en este último caso), los primeros indicadores de actividad referentes al 2T23 apuntaban a una aceleración del crecimiento. Así, tanto en abril como en mayo se registró una creación de empleo sólida y un buen

comportamiento del consumo, apoyado en la buena marcha del sector servicios y el turismo. No obstante, en junio se observó cierta debilidad en los datos del mercado laboral y un peor comportamiento de la producción industrial a medida que el nivel de confianza de las empresas se iba moderando. Todo ello en un contexto de debilidad del sector industrial e inmobiliario.

La inflación, por su parte, terminó el trimestre situándose por debajo del objetivo del BCE (2,0% interanual) por primera vez desde 2021 (jun23: 1,6%). La moderación de la tasa de inflación interanual de la inflación estuvo influida por el efecto base de los precios de la energía y los alimentos, lo que no tuvo impacto en la inflación subyacente (que excluye estos componentes), que se mantuvo en el 4,3% interanual.

En el ámbito de la política económica destacó la aprobación por parte del Gobierno de la adenda del Plan de Recuperación, que prevé la petición de unos 94 mM de euros a la UE vinculados a los fondos NGEU. Una parte de estos fondos irá destinada a reforzar los PERTE y otra parte a medidas para apoyar las energías renovables y la eficiencia energética. Por último, el Gobierno también prorrogó hasta fin de año varias medidas de política económica que vencían a finales de junio. Entre estas medidas se encuentran: (i) la rebaja del IVA en alimentos básicos; (ii) las ayudas al transporte público; (iii) la moratoria sobre los desahucios para familias vulnerables; (iv) el límite al precio de la bombona de butano; y (v) la exención sobre los peajes eléctricos para empresas electrointensivas.

#### Situación económica en Reino Unido

La economía tuvo un mejor comportamiento del esperado, aunque el crecimiento fue anémico. En positivo destacó el dinamismo del sector servicios, mientras que el sector manufacturero continuó contrayéndose.

Las dinámicas de precios han sido peores que en la zona euro y Estados Unidos. En mayo, el IPC general se situaba en el 7,1% interanual, mientras que la subyacente sorprendió al alza a los analistas y repuntó hasta el 8,7%.

La fortaleza del mercado laboral está, en parte, detrás del avance de los precios. En particular, la tasa de paro (4% en mayo) se sitúa muy cerca de su mínimo histórico y las presiones salariales continúan siendo notables (por encima del 7%). Además, las vacantes son muy superiores a su promedio histórico, al tiempo que la creación de empleo continuó siendo robusta.

Por otra parte, en el trimestre se ha producido una intensa subida de los tipos de interés, llegando a sobrepasar los máximos del episodio del mini-budget de septiembre de 2022. Como consecuencia, se ha producido un incremento de los costes financieros para los hogares, en particular para aquellos con hipotecas a tipo variable o de nueva concesión. Sin embargo, por el momento, la situación en el mercado inmobiliario es más estable, tras la corrección de los precios en final de 2022.

## Situación económica en México

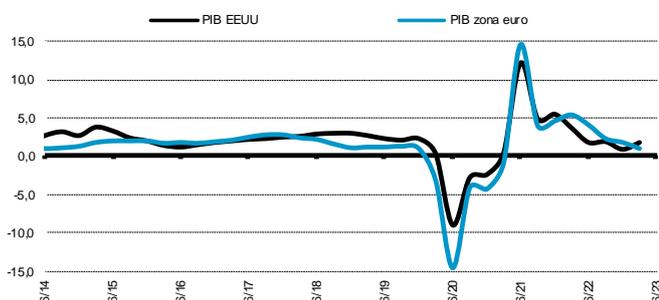
La economía mexicana ha continuado mostrando resiliencia. En este sentido, los indicadores de actividad han mostrado un favorable desempeño. Por otra parte, los indicadores de inflación también han mostrado signos de moderación, si bien persisten ciertos riesgos al alza. Así, en junio el IPC retrocedió hasta el 5,1% interanual (pico: 8,7% en agosto de 2022), un registro mínimo desde marzo de 2021 y el IPC subyacente retrocedió hasta el 6,9% interanual. Por el lado negativo, el precio de los alimentos continúa siendo algo elevado y persisten riesgos al alza dado los efectos del fenómeno de El Niño. En este contexto, la divisa mexicana ha mostrado un buen desempeño, destacando entre las divisas emergentes más resilientes al mostrar una clara tendencia apreciatoria y llegando a registrar niveles máximos desde 2015.

### Mercados de renta fija

El BCE incrementó los tipos de interés 50 p.b. a lo largo del trimestre, hasta situar el tipo de depósito en el 3,50%, niveles que no se observaban desde 2001. El banco central mantuvo un tono tensionador y dejó las puertas abiertas a más subidas, debido a la elevada inflación subyacente. Además, el banco central insistió en que mantendrá los tipos de interés en niveles lo suficientemente restrictivos para lograr que la inflación retorne a su objetivo del 2,0%. En relación con la política de balance, el BCE puso fin a las reinversiones del QE tradicional a partir de julio. Asimismo, las entidades bancarias devolvieron una importante cantidad de liquidez inyectada a través de las TLTROs III (más de 500 mM de euros).

La Fed, por su parte, realizó una pausa en el ciclo de subidas de tipos tras diez aumentos consecutivos a la espera de tener más información sobre el devenir de la economía. Así, mantuvo el tipo oficial en el rango 5,00%-5,25%, el mayor nivel registrado desde 2007, pero señaló subidas adicionales para este año en sus previsiones. De esta manera, en sus proyecciones más recientes, la Fed apuntó que los tipos se situarían en el 5,60% a finales de 2023 y en el 4,60% a finales de 2024. Asimismo, el banco central continuó con su política de reducción de balance.

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



Fuente: Bloomberg

### Tipos de cambio: Paridad 1 euro/moneda

Fx	30.06.22	30.09.22	31.12.22	31.03.23	30.06.23
USD	1,0387	0,9748	1,0666	1,0875	1,0866
GBP	0,8582	0,8830	0,8869	0,8792	0,8583
MXN	20,9641	19,6393	20,8560	19,6392	18,5614

Fuente: Banco de España

El BoE subió el tipo rector en sus últimas reuniones, hasta situarlo en el 5,00%, máximos desde 2008. El banco central, tras los malos datos de inflación y el tensionamiento del mercado laboral, mantiene abierta la posibilidad de volver a subir el tipo rector, si las dinámicas vistas no muestran signos de moderación. Asimismo, el BoE continuó con las ventas de activos y a final de segundo trimestre de 2023 apenas posee bonos corporativos en su balance.

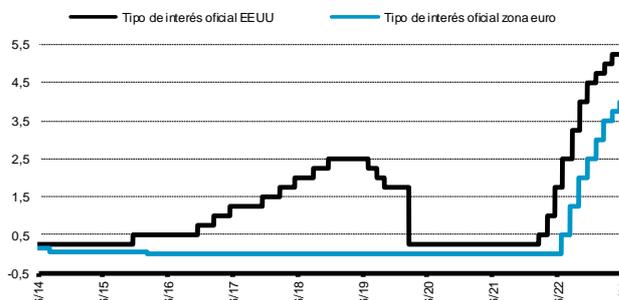
La rentabilidad de la deuda pública a largo plazo repuntó a ambos lados del Atlántico durante el trimestre, aunque los tipos se han mantenido dentro del rango en el que vienen cotizando desde finales del año pasado. El repunte vino de la mano del buen tono de los datos económicos en Estados Unidos, el acuerdo alcanzado en Estados Unidos sobre el límite de la deuda pública, las menores preocupaciones sobre la banca regional estadounidense y el tono tensionador de los bancos centrales.

Las primas de riesgo de la periferia se estrecharon, apoyadas por la favorable evolución de la economía de estos países. La periferia se está viendo favorecida por la recuperación del turismo, la menor exposición al gas ruso y el despliegue de los fondos NGEU.

### Mercados de renta variable

La evolución de los mercados de renta variable en el 2T23 ha sido positiva, con las subidas concentradas en el mes de junio, a pesar del tensionamiento de la política monetaria en las principales economías desarrolladas y el tono hawkish de los banqueros centrales. La favorable evolución de la renta variable estuvo influida por las perspectivas de que la economía a escala global realizará un "soft landing". El S&P 500 (+8,30%; un +7,81% en euros) lideró las subidas, apoyado por el buen tono de los datos económicos en Estados Unidos y por el auge del sector tecnológico, de la mano de los desarrollos de la Inteligencia Artificial. En Europa, el IBEX 35 (+3,90% en euros) repuntó más que el Euro STOXX 50 (+1,95%), tras un primer trimestre algo peor y gracias a la buena evolución de los valores vinculados a turismo, entre otros aspectos.

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



## Evolución de la cuenta de resultados

### Resumen de resultados:

El grupo Banco Sabadell ha generado un beneficio atribuido de 564 millones de euros a cierre de junio de 2023, de los cuales 458 millones de euros se registran en el perímetro Ex TSB, y 106 millones de euros pertenecen a TSB, lo que sitúa el ROTE del grupo en el 10,8%.

Este beneficio del grupo está principalmente impulsado por el buen comportamiento del margen recurrente (margen de intereses + comisiones - costes) que presenta un avance del 42,3% interanual por el incremento del margen de intereses apoyado principalmente en el incremento de tipos de interés.

### Cuenta de pérdidas y ganancias acumulada

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo					
	1S22	1S22 (*)	1S23	YoY (%)	YoY (%) (*)	1S22	1S22 (*)	1S23	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	YoY (%) (*)
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.206</b>	<b>1.206</b>	<b>1.667</b>	<b>38,3</b>	<b>38,3</b>	<b>1.757</b>	<b>1.757</b>	<b>2.270</b>	<b>29,2</b>	<b>30,4</b>	<b>29,2</b>
Comisiones netas	665	665	639	-4,0	-4,0	729	729	697	-4,4	-4,1	-4,4
<b>Margen básico</b>	<b>1.871</b>	<b>1.871</b>	<b>2.306</b>	<b>23,3</b>	<b>23,3</b>	<b>2.486</b>	<b>2.486</b>	<b>2.967</b>	<b>19,4</b>	<b>20,2</b>	<b>19,4</b>
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	80	80	26	-67,5	-67,5	83	83	31	-62,1	-61,1	-62,1
Resultados método participación y dividendos	84	99	72	-14,9	-27,3	84	99	72	-14,9	-14,9	-27,3
Otros productos y cargas de explotación	-126	-126	-241	92,2	92,2	-147	-147	-261	78,2	80,1	78,2
<b>Margen bruto</b>	<b>1.910</b>	<b>1.925</b>	<b>2.163</b>	<b>13,2</b>	<b>12,4</b>	<b>2.507</b>	<b>2.521</b>	<b>2.809</b>	<b>12,1</b>	<b>12,9</b>	<b>11,4</b>
Gastos de explotación	-789	-789	-817	3,5	3,5	-1.167	-1.167	-1.204	3,1	4,2	3,1
Gastos de personal	-519	-519	-538	3,8	3,8	-694	-694	-717	3,2	4,1	3,2
Otros gastos generales de administración	-270	-270	-278	3,0	3,0	-473	-473	-487	3,0	4,5	3,0
Amortización	-190	-190	-198	4,1	4,1	-272	-272	-274	0,5	1,5	0,5
Total costes	-979	-979	-1.014	3,6	3,6	-1.440	-1.440	-1.478	2,7	3,7	2,7
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>931</b>	<b>946</b>	<b>1.149</b>	<b>23,3</b>	<b>21,4</b>	<b>1.067</b>	<b>1.082</b>	<b>1.331</b>	<b>24,8</b>	<b>25,2</b>	<b>23,1</b>
Dotaciones para insolvencias	-359	-359	-401	11,8	11,8	-380	-380	-433	13,9	14,0	13,9
Dotaciones a otros activos financieros	-29	-29	-16	-46,2	-46,2	-40	-40	-7	-82,7	-82,5	-82,7
Otras dotaciones y deterioros	-56	-56	-29	-48,1	-48,1	-56	-56	-29	-48,1	-48,1	-48,1
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-19	-19	-14	-28,4	-28,4	-19	-19	-13	-30,7	-31,8	-30,7
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>469</b>	<b>483</b>	<b>689</b>	<b>47,1</b>	<b>42,7</b>	<b>572</b>	<b>587</b>	<b>849</b>	<b>48,4</b>	<b>49,3</b>	<b>44,7</b>
Impuesto sobre beneficios	-116	-116	-230	98,1	98,1	-166	-166	-285	71,8	73,8	71,8
Resultado atribuido a intereses minoritarios	14	14	1	-95,1	-95,1	14	14	1	-95,1	-95,1	-95,1
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>338</b>	<b>353</b>	<b>458</b>	<b>35,4</b>	<b>29,8</b>	<b>393</b>	<b>407</b>	<b>564</b>	<b>43,6</b>	<b>44,2</b>	<b>38,5</b>
Promemoria:											
Margen recurrente (margen de intereses + comisiones - costes)	892	892	1.292	44,8	44,8	1.046	1.046	1.489	42,3	42,8	42,3

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos. La información ha sido reexpresada teniendo en consideración la aplicación de la NIIF 17.

### Cuenta de pérdidas y ganancias trimestral

(en millones de €)	Ex TSB						Total grupo						
	2T22	3T22	4T22	1T23	2T23	QoQ (%)	2T22	3T22	4T22	1T23	2T23	QoQ (%)	QoQ (%) a tipo constante
<b>Margen de intereses</b>	<b>619</b>	<b>669</b>	<b>773</b>	<b>797</b>	<b>870</b>	<b>9,2</b>	<b>899</b>	<b>965</b>	<b>1.077</b>	<b>1.100</b>	<b>1.170</b>	<b>6,3</b>	<b>5,7</b>
Comisiones netas	337	349	342	322	317	-1,8	371	388	372	350	347	-1,0	-1,1
<b>Margen básico</b>	<b>956</b>	<b>1.018</b>	<b>1.115</b>	<b>1.119</b>	<b>1.187</b>	<b>6,0</b>	<b>1.269</b>	<b>1.354</b>	<b>1.449</b>	<b>1.450</b>	<b>1.517</b>	<b>4,6</b>	<b>4,1</b>
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	53	22	-4	-6	32	--	50	30	-9	1	30	--	--
Resultados método participación y dividendos	26	28	12	31	40	28,8	26	28	12	31	40	28,8	28,8
Otros productos y cargas de explotación	-115	-3	-113	-161	-80	-50,2	-124	-12	-178	-172	-89	-48,0	-48,2
<b>Margen bruto</b>	<b>919</b>	<b>1.066</b>	<b>1.009</b>	<b>983</b>	<b>1.180</b>	<b>19,9</b>	<b>1.222</b>	<b>1.400</b>	<b>1.273</b>	<b>1.311</b>	<b>1.498</b>	<b>14,3</b>	<b>13,7</b>
Gastos de explotación	-390	-396	-400	-405	-412	1,7	-577	-586	-584	-593	-611	3,1	2,5
Gastos de personal	-258	-259	-258	-264	-274	3,9	-345	-348	-349	-350	-367	4,8	4,3
Otros gastos generales de administración	-132	-137	-142	-141	-138	-2,3	-232	-238	-235	-243	-244	0,6	-0,2
Amortización	-96	-99	-99	-100	-98	-1,6	-137	-137	-136	-138	-136	-0,8	-1,4
Total costes	-485	-495	-499	-504	-510	1,1	-714	-723	-720	-730	-748	2,4	1,8
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>434</b>	<b>571</b>	<b>510</b>	<b>479</b>	<b>670</b>	<b>39,8</b>	<b>508</b>	<b>677</b>	<b>553</b>	<b>581</b>	<b>750</b>	<b>29,2</b>	<b>28,7</b>
Dotaciones para insolvencias	-175	-159	-243	-200	-201	0,7	-184	-180	-265	-217	-216	-0,2	-0,4
Dotaciones a otros activos financieros	-18	-18	-25	-11	-4	-62,5	-28	-38	-34	-14	7	--	--
Otras dotaciones y deterioros	-36	-16	-24	-6	-23	--	-36	-16	-24	-6	-23	--	--
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-6	3	-7	-3	-11	--	-6	3	-7	-3	-11	288,8	283,2
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>199</b>	<b>382</b>	<b>210</b>	<b>259</b>	<b>430</b>	<b>65,6</b>	<b>253</b>	<b>447</b>	<b>223</b>	<b>342</b>	<b>507</b>	<b>48,2</b>	<b>47,5</b>
Impuesto sobre beneficios	-54	-104	-58	-108	-122	13,3	-73	-130	-77	-137	-148	7,5	7,1
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	0	-3	0	1	--	1	0	-3	0	1	--	--
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>144</b>	<b>278</b>	<b>155</b>	<b>151</b>	<b>307</b>	<b>102,4</b>	<b>179</b>	<b>317</b>	<b>149</b>	<b>205</b>	<b>359</b>	<b>75,2</b>	<b>74,2</b>
Promemoria:													
Margen recurrente (margen de intereses + comisiones - costes)	470	523	615	615	677	10,1	555	631	729	720	769	6,8	6,4

### Margen de intereses:

El margen de intereses continúa con una evolución positiva y se sitúa a cierre de junio de 2023 en 2.270 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 29,2% en términos interanuales y del 6,3% en el trimestre.

El crecimiento interanual se debe principalmente a un mayor margen de clientes y a una mayor contribución de la cartera de renta fija apoyados en el incremento de tipos de interés en los últimos trimestres, hechos que compensan el mayor coste en mercado de capitales.

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

### Margen de clientes y margen sobre ATMs:

El margen de clientes incrementa 16 pbs en el trimestre y 66 pbs en la comparativa interanual, situándose así en el 2,89%, impulsado por el crecimiento del rendimiento del crédito, que compensa el mayor coste de los depósitos.

De la misma manera, el margen sobre activos totales medios incrementa 9 pbs en el trimestre y 48 pbs en la comparativa interanual, situándose así en el 1,88%.

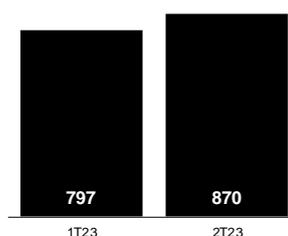
### Evolución del margen de intereses

Total grupo (millones €)



	Total grupo	TC constante
Variación YoY:	<b>+29,2%</b>	<b>+30,4%</b>
Variación QoQ:	<b>+6,3%</b>	<b>+5,7%</b>

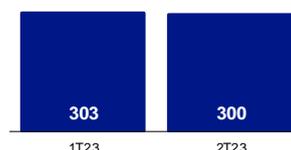
Sabadell ex - TSB (millones €)



Variación YoY:  
**+38,3%**

Variación QoQ:  
**+9,2%**

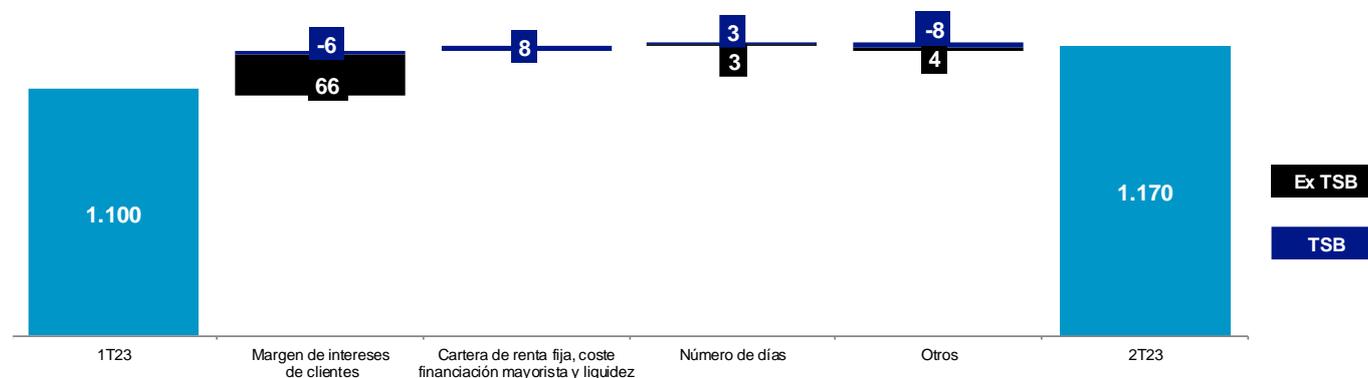
TSB (millones €)



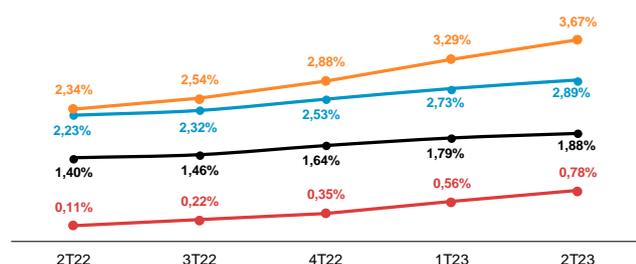
Variación YoY:  
**+9,4%**  
**+13,9%** TC constante

Variación QoQ:  
**-1,2%**  
**-2,6%** TC constante

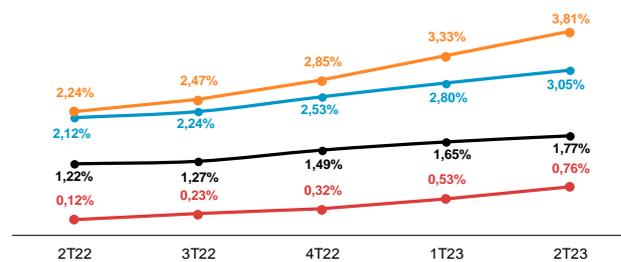
### Evolución trimestral del margen de intereses (millones €)



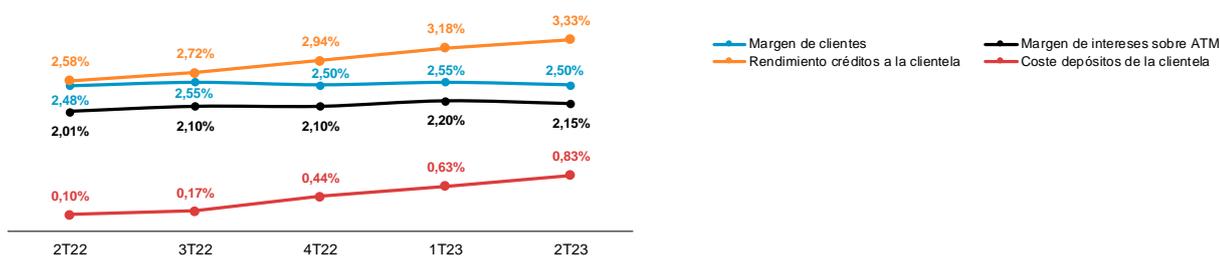
### Evolución del margen grupo (en %)



### Evolución del margen Ex TSB (en %)



### Evolución del margen TSB (en %)



## Rendimientos y cargas trimestrales

### Total grupo

(en millones de €)	2T22			3T22			4T22			1T23			2T23		
	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos
Efectivo y equivalentes (1)	54.056	-0,13	-18	54.979	0,39	54	49.632	1,62	202	44.352	2,75	301	45.491	3,44	390
Crédito a la clientela (neto)	157.837	2,34	919	159.007	2,54	1.018	158.716	2,88	1.150	155.284	3,29	1.258	154.297	3,67	1.413
Cartera de renta fija	25.315	0,85	54	27.926	1,14	81	28.483	1,70	122	28.818	2,34	166	28.961	2,80	202
Cartera de renta variable	921	--	--	925	--	--	922	--	--	743	--	--	835	--	--
Activo material e inmaterial	4.842	--	--	4.785	--	--	4.752	--	--	4.659	--	--	4.584	--	--
Otros activos	13.323	0,93	31	14.553	1,40	51	17.405	1,93	85	15.056	2,70	100	15.076	3,10	116
<b>Total activos</b>	<b>256.295</b>	<b>1,54</b>	<b>987</b>	<b>262.174</b>	<b>1,82</b>	<b>1.203</b>	<b>259.909</b>	<b>2,38</b>	<b>1.559</b>	<b>248.912</b>	<b>2,97</b>	<b>1.825</b>	<b>249.243</b>	<b>3,41</b>	<b>2.122</b>
Entidades de crédito (2)	49.144	0,53	65	49.752	-0,03	-4	46.426	-1,09	-127	36.788	-2,60	-236	36.073	-3,35	-301
Depósitos de la clientela	162.073	-0,11	-46	164.089	-0,22	-90	163.043	-0,35	-144	161.138	-0,56	-221	160.352	-0,78	-310
Mercado de capitales	22.108	-1,13	-62	22.332	-1,33	-75	22.602	-2,11	-120	25.074	-2,57	-159	26.425	-3,21	-211
Otros pasivos	9.954	-1,78	-44	12.698	-2,14	-69	14.438	-2,50	-91	12.870	-3,43	-109	13.377	-3,88	-130
Recursos propios	13.017	--	--	13.304	--	--	13.400	--	--	13.042	--	--	13.017	--	--
<b>Total recursos</b>	<b>256.295</b>	<b>-0,14</b>	<b>-88</b>	<b>262.174</b>	<b>-0,36</b>	<b>-238</b>	<b>259.909</b>	<b>-0,74</b>	<b>-482</b>	<b>248.912</b>	<b>-1,18</b>	<b>-725</b>	<b>249.243</b>	<b>-1,53</b>	<b>-952</b>
<b>Margen de intereses</b>			<b>899</b>			<b>965</b>			<b>1.077</b>			<b>1.100</b>			<b>1.170</b>
<b>Margen de clientes</b>		<b>2,23</b>			<b>2,32</b>			<b>2,53</b>			<b>2,73</b>			<b>2,89</b>	
<b>Margen de intereses sobre ATM</b>		<b>1,40</b>			<b>1,46</b>			<b>1,64</b>			<b>1,79</b>			<b>1,88</b>	

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

(2) Incluye las cesiones temporales de activos.

Los ingresos o costes financieros derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan según la naturaleza del activo o pasivo asociado. La línea de entidades de crédito del pasivo recoge los intereses negativos de los saldos de entidades de crédito del pasivo, como más significativos los ingresos de la TLTRO III en 2022.

### Sabadell ex - TSB

(en millones de €)	2T22			3T22			4T22			1T23			2T23		
	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos
Efectivo y equivalentes (1)	48.660	-0,22	-27	49.867	0,29	37	43.854	1,49	165	38.630	2,63	250	39.363	3,32	326
Crédito a la clientela (neto)	113.279	2,24	633	114.829	2,47	715	114.851	2,85	825	112.346	3,33	922	111.722	3,81	1.060
Cartera de renta fija	22.575	0,90	51	25.136	1,14	72	25.915	1,64	107	26.435	2,29	149	26.615	2,73	181
Otros activos	19.044	0,29	14	19.565	0,39	19	21.050	0,57	30	18.988	0,52	24	19.013	0,59	28
<b>Total activos</b>	<b>203.557</b>	<b>1,32</b>	<b>671</b>	<b>209.397</b>	<b>1,60</b>	<b>843</b>	<b>205.669</b>	<b>2,17</b>	<b>1.127</b>	<b>196.399</b>	<b>2,78</b>	<b>1.346</b>	<b>196.713</b>	<b>3,25</b>	<b>1.596</b>
Entidades de crédito (2)	42.336	0,76	80	43.070	0,20	22	39.442	-0,78	-78	30.939	-2,38	-181	31.270	-3,18	-248
Depósitos de la clientela	120.644	-0,12	-36	123.482	-0,23	-73	122.462	-0,32	-99	120.722	-0,53	-158	119.805	-0,76	-226
Mercado de capitales	20.023	-1,09	-55	20.232	-1,27	-65	20.725	-2,06	-108	23.018	-2,51	-143	23.788	-3,11	-184
Otros pasivos y recursos propios	20.555	-0,81	-41	22.614	-1,03	-59	23.040	-1,21	-70	21.720	-1,25	-67	21.851	-1,23	-67
<b>Total recursos</b>	<b>203.557</b>	<b>-0,10</b>	<b>-52</b>	<b>209.397</b>	<b>-0,33</b>	<b>-174</b>	<b>205.669</b>	<b>-0,68</b>	<b>-354</b>	<b>196.399</b>	<b>-1,13</b>	<b>-549</b>	<b>196.713</b>	<b>-1,48</b>	<b>-725</b>
<b>Margen de intereses</b>			<b>619</b>			<b>669</b>			<b>773</b>			<b>797</b>			<b>870</b>
<b>Margen de clientes</b>		<b>2,12</b>			<b>2,24</b>			<b>2,53</b>			<b>2,80</b>			<b>3,05</b>	
<b>Margen de intereses sobre ATM</b>		<b>1,22</b>			<b>1,27</b>			<b>1,49</b>			<b>1,65</b>			<b>1,77</b>	

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

(2) Incluye las cesiones temporales de activos.

Los ingresos o costes financieros derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan según la naturaleza del activo o pasivo asociado. La línea de entidades de crédito del pasivo recoge los intereses negativos de los saldos de entidades de crédito del pasivo, como más significativos los ingresos de la TLTRO III en 2022.

### Resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio:

A cierre de junio de 2023 totalizan 31 millones de euros, reduciéndose así respecto al mismo periodo del año anterior, el cual se situaba en 83 millones de euros. Esto se debe a que el primer semestre de 2022 incluía mayores resultados por derivados de negociación y de cobertura, así como mayores resultados por ventas de la cartera de renta fija.

Trimestralmente presentan una variación positiva de 29 millones de euros, principalmente por mejores resultados de los derivados de cobertura y de negociación.

### Comisiones netas:

Reducción del -4,4% interanual de las comisiones netas, que cierran el primer semestre de 2023 en 697 millones de euros, derivada principalmente de menores comisiones de servicios, así como menores comisiones de gestión de activos, destacando las comisiones de fondos de pensiones y seguros por el cambio de mix de productos de seguros.

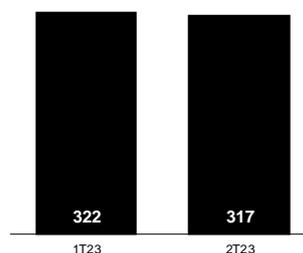
Trimestralmente, muestran una reducción del -1,0%, principalmente por menores comisiones de gestión de activos, destacando las de fondos de pensiones y seguros. Las comisiones de servicios se mantienen estables.

## Evolución de las comisiones

Total grupo (millones €)



Sabadell ex - TSB (millones €)



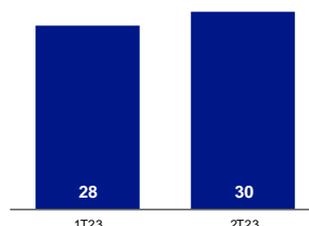
Variación YoY:

**-4,0%**

Variación QoQ:

**-1,8%**

TSB (millones €)



Variación YoY:

**-9,2%**

**-5,5%** TC constante

Variación QoQ:

**+7,9%**

**+6,4%** TC constante

	Total grupo	TC constante
Variación YoY:	<b>-4,4%</b>	<b>-4,1%</b>
Variación QoQ:	<b>-1,0%</b>	<b>-1,1%</b>

## Comisiones

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	1T23	2T23	QoQ (%)	1T23	2T23	QoQ (%)	1S22	1S23	YoY (%)	1S22	1S23	YoY (%)
Operaciones de activo	46	45	-1,2	46	45	-1,2	88	91	2,8	88	91	2,8
Avales y otras garantías	26	26	-0,7	26	26	-0,7	50	52	3,0	50	52	3,0
<b>Comisiones derivadas de operaciones de riesgo</b>	<b>72</b>	<b>71</b>	<b>-1,0</b>	<b>72</b>	<b>71</b>	<b>-1,0</b>	<b>139</b>	<b>143</b>	<b>2,9</b>	<b>139</b>	<b>143</b>	<b>2,8</b>
Tarjetas	39	44	14,2	57	64	11,9	88	83	-5,3	124	121	-2,9
Órdenes de pago	21	20	-4,5	22	21	-4,5	39	41	5,9	40	42	5,7
Valores	14	14	1,6	14	14	1,6	29	28	-4,8	29	28	-4,8
Cuentas a la vista	64	61	-3,8	71	68	-2,9	119	125	5,1	139	139	0,1
Cambio de billetes y divisas	23	23	-2,6	29	30	0,2	57	46	-19,7	70	59	-15,5
Resto	13	8	-41,3	7	2	-77,4	30	20	-32,1	19	8	-57,0
<b>Comisiones de servicios</b>	<b>174</b>	<b>170</b>	<b>-2,1</b>	<b>199</b>	<b>198</b>	<b>-0,6</b>	<b>362</b>	<b>344</b>	<b>-5,1</b>	<b>421</b>	<b>397</b>	<b>-5,8</b>
Fondos de inversión	29	29	-0,7	29	29	-0,7	62	59	-5,8	62	59	-5,8
Comercialización de fondos pensiones y seguros	42	41	-2,9	45	43	-3,1	91	83	-8,3	96	88	-7,9
Gestión de patrimonios	5	5	0,3	5	5	0,3	11	11	-5,4	11	11	-5,4
<b>Comisiones de gestión de activos</b>	<b>77</b>	<b>76</b>	<b>-1,8</b>	<b>80</b>	<b>78</b>	<b>-2,0</b>	<b>164</b>	<b>153</b>	<b>-7,1</b>	<b>169</b>	<b>158</b>	<b>-7,0</b>
<b>Total comisiones</b>	<b>322</b>	<b>317</b>	<b>-1,8</b>	<b>350</b>	<b>347</b>	<b>-1,0</b>	<b>665</b>	<b>639</b>	<b>-4,0</b>	<b>729</b>	<b>697</b>	<b>-4,4</b>

### Resultados método participación y dividendos:

Se sitúan en 72 millones de euros a cierre de junio de 2023, reduciéndose así respecto al mismo periodo del año anterior, que ascendía a 84 millones de euros, principalmente porque el primer semestre de 2022 incorporaba mayores resultados de participadas de BS Capital, compensado parcialmente por una mayor aportación del negocio de seguros en el primer semestre de 2023.

Trimestralmente, presentan una variación positiva de 9 millones de euros por una mayor aportación del negocio de seguros.

### Otros productos y cargas de explotación:

Se sitúan en -261 millones de euros a cierre de junio de 2023, que comparan con -147 millones de euros en el primer semestre de 2022, principalmente por el registro de -157 millones de euros del nuevo gravamen a la banca contabilizados en el primer trimestre del 2023, compensada positivamente por el menor registro de la aportación al Fondo Único de Resolución (FUR) respecto al año anterior (76 millones de euros en el segundo trimestre de 2023 respecto a 100 millones de euros en el mismo periodo de 2022), dada la reducción del cálculo del nivel objetivo por parte del SRB.

Con las aportaciones del 2023 se completa la constitución del fondo del FUR. Al ser un fondo dinámico, las próximas contribuciones se basarán en el crecimiento de los depósitos.

La variación trimestral positiva de 82 millones de euros se explica por los dos conceptos mencionados anteriormente.

### Total costes:

El total de costes se sitúa en 1.478 millones de euros a cierre de junio de 2023, suponiendo un incremento del 2,7% interanual, principalmente por un incremento de los gastos de personal, que incluye la gestión salarial debido a las presiones inflacionistas, y de los gastos generales, donde destacan los mayores gastos en marketing.

En el trimestre, los costes presentan un incremento del 2,4%, principalmente por mayores gastos de personal.

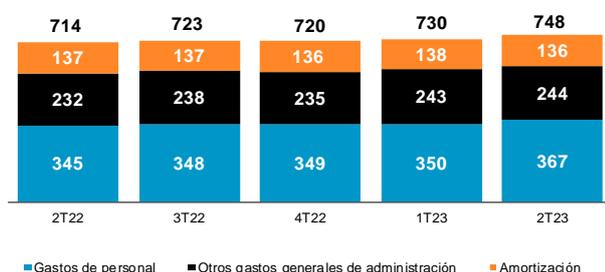
Destacar que la ratio de eficiencia presenta una mejora tanto respecto al cierre de marzo 2023 como al de junio de 2022, situándose en el 42,4%, y en el 52,0% incorporando las amortizaciones.

### Total costes

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	1T23	2T23	QoQ (%)	1T23	2T23	QoQ (%)	1S22	1S23	YoY (%)	1S22	1S23	YoY (%)
<b>Gastos de personal</b>	<b>-264</b>	<b>-274</b>	<b>3,9</b>	<b>-350</b>	<b>-367</b>	<b>4,8</b>	<b>-519</b>	<b>-538</b>	<b>3,8</b>	<b>-694</b>	<b>-717</b>	<b>3,2</b>
Tecnología y comunicaciones	-55	-56	0,9	-108	-111	3,2	-113	-111	-1,5	-217	-219	1,0
Publicidad	-11	-13	18,3	-17	-24	38,9	-19	-23	19,1	-33	-41	23,9
Inmuebles, instalaciones y material de oficina	-10	-7	-32,4	-17	-15	-15,6	-19	-17	-11,0	-32	-32	-1,6
Informes técnicos y gastos judiciales	-5	-6	8,0	-9	-9	-8,1	-11	-11	-2,3	-20	-18	-10,5
Servicios administrativos subcontratados	-14	-12	-8,9	-33	-31	-8,0	-22	-26	15,6	-57	-64	12,1
Contribuciones e impuestos	-24	-23	-5,6	-27	-25	-4,5	-50	-48	-5,1	-57	-52	-8,6
Otros	-22	-21	-1,2	-31	-30	-3,9	-35	-43	21,2	-57	-61	8,4
<b>Otros gastos generales de administración</b>	<b>-141</b>	<b>-138</b>	<b>-2,3</b>	<b>-243</b>	<b>-244</b>	<b>0,6</b>	<b>-270</b>	<b>-278</b>	<b>3,0</b>	<b>-473</b>	<b>-487</b>	<b>3,0</b>
<b>Amortización</b>	<b>-100</b>	<b>-98</b>	<b>-1,6</b>	<b>-138</b>	<b>-136</b>	<b>-0,8</b>	<b>-190</b>	<b>-198</b>	<b>4,1</b>	<b>-272</b>	<b>-274</b>	<b>0,5</b>
<b>Total costes</b>	<b>-504</b>	<b>-510</b>	<b>1,1</b>	<b>-730</b>	<b>-748</b>	<b>2,4</b>	<b>-979</b>	<b>-1.014</b>	<b>3,6</b>	<b>-1.440</b>	<b>-1.478</b>	<b>2,7</b>
Promemoria:												
Ratio de eficiencia (%)							41,71	37,22		46,91	42,39	
Ratio de eficiencia con amortización (%)							51,75	46,22		57,86	52,03	

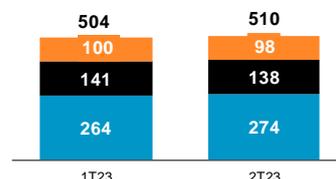
## Evolución de total costes

Total grupo (millones €)



	Total grupo	TC constante
Variación YoY:	<b>+2,7%</b>	<b>+3,7%</b>
Variación QoQ:	<b>+2,4%</b>	<b>+1,8%</b>

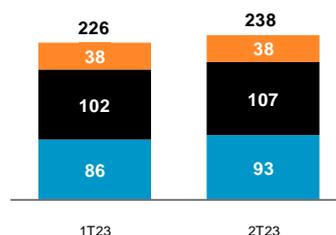
Sabadell ex - TSB (millones €)



Variación YoY:  
**+3,6%**

Variación QoQ:  
**+1,1%**

TSB (millones €)



Variación YoY:  
**+0,6%**  
**+4,7%** TC constante

Variación QoQ:  
**+5,2%**  
**+3,7%** TC constante

## Margen recurrente:

Evolución positiva del margen recurrente (margen de intereses + comisiones – costes) que a cierre de junio de 2023 se sitúa en 1.489 millones de euros, lo que comporta un crecimiento del 42,3% interanual derivado de la buena

evolución del margen de intereses. De igual manera, en el trimestre incrementa un 6,8% por el incremento en el margen de intereses ya comentado anteriormente.

(en millones de €)

	Total grupo					
	1T23	2T23	QoQ (%)	1S22	1S23	YoY (%)
Margen de intereses	1.100	1.170	6,3	1.757	2.270	29,2
Comisiones netas	350	347	-1,0	729	697	-4,4
Costes	-730	-748	2,4	-1.440	-1.478	2,7
<b>Margen recurrente</b>	<b>720</b>	<b>769</b>	<b>6,8</b>	<b>1.046</b>	<b>1.489</b>	<b>42,3</b>

## Dotaciones para insolvencias y otros deterioros:

Totalizan 468 millones de euros a cierre de junio de 2023 comparado con 475 millones de euros a cierre de junio del año anterior, por lo que presentan una reducción del -1,4% por menores dotaciones de inmuebles y de litigios, compensado en parte por un mayor volumen de dotaciones por insolvencias.

En el trimestre, las dotaciones muestran una reducción del -1,4%. Las dotaciones de crédito se mantienen en línea con el trimestre anterior, mientras que la liberación de provisiones de litigios se compensa parcialmente con las mayores dotaciones de inmuebles.

Este nivel de dotaciones supone un coste del riesgo de crédito del grupo de 45 pbs que se mantiene estable en el trimestre y un coste del riesgo total de 56 pbs a cierre de junio de 2023, mejorando así 1 pb respecto a marzo de 2023.

## Plusvalías por venta de activos y otros resultados:

Las plusvalías por ventas de activos y otros resultados se sitúan en -13 millones de euros a cierre de junio de 2023, presentando una reducción interanual por el registro de menores *write-offs* de activos tecnológicos.

En el trimestre, el resultado de esta partida se sitúa en -11 millones de euros, presentando un incremento respecto al trimestre anterior, donde solamente se registraron -3 millones de euros, por el mismo concepto comentado anteriormente.

## Beneficio neto:

El beneficio neto del grupo asciende a 564 millones de euros a cierre de junio de 2023, un 43,6% superior a cierre de junio de 2022 impulsado principalmente por la mejora del margen de intereses.

## Evolución del balance

### Aspectos relevantes:

El crédito vivo se reduce interanualmente por menores volúmenes de hipotecas, tanto en España como en el Reino Unido, por menores saldos de pymes y empresas, y por vencimientos de préstamos del Tesoro en Administraciones Públicas. En el trimestre, la inversión incrementa ligeramente, impulsada por la apreciación de las divisas, mientras que, a tipo de cambio constante, se mantiene plana respecto al trimestre anterior.

Los recursos de clientes en balance muestran una ligera caída interanual destacando la caída de las cuentas a la vista en busca de un mayor rendimiento para el ahorro.

Esta caída se ve prácticamente compensada en su totalidad por el incremento de los depósitos a plazo y de las emisiones *retail*, principalmente pagarés. En el trimestre, se observa un ligero incremento, impulsado por la apreciación de las divisas.

Los recursos fuera de balance incrementan interanualmente, así como en el trimestre, gracias a la buena evolución de los fondos de inversión, tanto en términos de rentabilidad como de flujo de entradas netas, así como por la gestión de patrimonios.

### Balance de situación

(en millones de €)	30.06.22	30.06.22 (*)	31.03.23	30.06.23	Variación		
					YoY (%)	YoY (%)	QoQ (%)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	45.284	45.284	38.093	30.755	-32,1	-32,1	-19,3
Activos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	4.324	4.324	3.769	4.134	-4,4	-4,4	9,7
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	6.067	6.067	5.834	5.612	-7,5	-7,5	-3,8
Activos financieros a coste amortizado	186.579	186.579	185.824	187.805	0,7	0,7	1,1
Préstamos y anticipos a la clientela	160.835	160.835	155.413	156.549	-2,7	-2,7	0,7
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	6.116	6.116	8.285	9.316	52,3	52,3	12,4
Valores representativos de deuda	19.628	19.628	22.126	21.940	11,8	11,8	-0,8
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	556	366	432	450	-9,1	22,9	4,3
Activos tangibles	2.669	2.669	2.473	2.445	-8,4	-8,4	-1,1
Activos intangibles	2.511	2.511	2.464	2.444	-2,7	-2,7	-0,8
Otros activos	9.238	9.238	9.592	9.807	6,2	6,2	2,2
<b>Total activo</b>	<b>257.229</b>	<b>257.039</b>	<b>248.480</b>	<b>243.453</b>	<b>-5,4</b>	<b>-5,3</b>	<b>-2,0</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	2.811	2.811	3.429	3.868	37,6	37,6	12,8
Pasivos financieros a coste amortizado	239.180	239.180	229.901	223.887	-6,4	-6,4	-2,6
Depósitos de bancos centrales	38.296	38.296	18.521	9.721	-74,6	-74,6	-47,5
Depósitos de entidades de crédito	8.222	8.222	17.304	17.813	116,7	116,7	2,9
Depósitos de la clientela	164.619	164.619	161.567	161.626	-1,8	-1,8	0,0
Valores representativos de deuda emitidos	20.696	20.696	25.878	26.299	27,1	27,1	1,6
Otros pasivos financieros	7.347	7.347	6.632	8.428	14,7	14,7	27,1
Provisiones	624	624	615	553	-11,4	-11,4	-10,1
Otros pasivos	1.562	1.562	1.390	1.624	4,0	4,0	16,9
<b>Total pasivo</b>	<b>244.178</b>	<b>244.178</b>	<b>235.335</b>	<b>229.932</b>	<b>-5,8</b>	<b>-5,8</b>	<b>-2,3</b>
Fondos propios	13.524	13.303	13.657	13.990	3,4	5,2	2,4
Otro resultado global acumulado	-511	-480	-546	-504	-1,4	5,1	-7,8
Intereses de minoritarios	38	38	34	35	-8,2	-8,2	2,1
<b>Patrimonio neto</b>	<b>13.051</b>	<b>12.861</b>	<b>13.145</b>	<b>13.520</b>	<b>3,6</b>	<b>5,1</b>	<b>2,9</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>257.229</b>	<b>257.039</b>	<b>248.480</b>	<b>243.453</b>	<b>-5,4</b>	<b>-5,3</b>	<b>-2,0</b>
Garantías financieras concedidas	2.046	2.046	1.990	2.016	-1,5	-1,5	1,3
Compromisos de préstamos concedidos	28.252	28.252	26.443	26.944	-4,6	-4,6	1,9
Otros compromisos concedidos	7.693	7.693	9.124	8.586	11,6	11,6	-5,9

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos. La información ha sido reexpresada teniendo en consideración la aplicación de la NIIF 17.

### Activo:

Los activos totales del grupo ascienden a 243.453 millones de euros, representando una caída del -5,4% interanual, afectados por la devolución de 27.000 millones de euros de la TLTRO III y de 1.500 millones de libras del TFSME (*Term Funding Scheme with additional incentives for SMEs*) al

*Bank of England*. En el trimestre, caída del -2,0%, afectada por la devolución de 8.500 millones de la TLTRO III en junio de 2023.

Así mismo, sin considerar TSB, los activos totales ascienden a 190.823 millones de euros, reduciéndose un -6,9% interanualmente y un -3,0% en el trimestre.

## Préstamos y anticipos a la clientela:

La inversión crediticia bruta viva cierra junio de 2023 con un saldo de 153.834 millones de euros, reduciéndose así un -2,7% interanualmente e incrementando en el trimestre un 0,8%, impulsado por la apreciación de las divisas. A tipo de cambio constante, la inversión crediticia bruta viva se mantiene plana respecto al trimestre anterior.

En España, la inversión crediticia bruta viva muestra una caída del -2,9% interanual impactada por el vencimiento de préstamos del Tesoro Público, así como por menores saldos de pymes y empresas. En el trimestre, ligero incremento del 0,4%.

La inversión crediticia bruta viva de las oficinas en el extranjero (Europa y Miami, incluidas en el perímetro España), asciende a 9.179 millones de euros, manteniéndose plana en términos interanuales. En el trimestre, presenta un incremento del 2,0%, principalmente por el buen comportamiento de las oficinas de Europa.

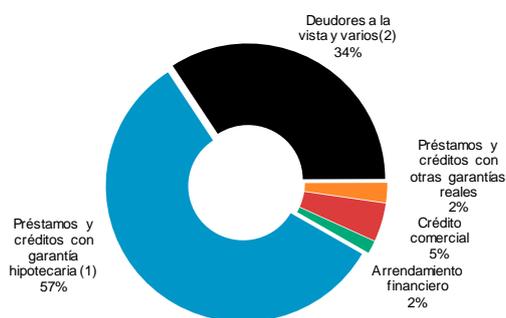
En TSB, la inversión crediticia bruta viva muestra un retroceso del -3,1% interanual, observándose una menor producción de hipotecas. Respecto al trimestre anterior, la evolución de la inversión se ve impactada por la apreciación de la libra, mostrando un incremento del 1,3%, mientras que, a tipo de cambio constante, muestra una caída del -1,1%, por la caída en hipotecas comentada anteriormente.

México presenta un crecimiento interanual del 6,8% apoyado en la apreciación del peso mexicano. En relación con el trimestre anterior, incrementa un 5,4%. A tipo de cambio constante, el crecimiento interanual pasa a situarse en el 3,0%, y en el trimestre el incremento se sitúa en el 2,4%.

## Préstamos y anticipos a la clientela

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo				
	30.06.22	31.03.23	30.06.23	Variación		30.06.22	31.03.23	30.06.23	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)				YoY (%)	QoQ (%)
Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	49.573	48.903	48.525	-2,1	-0,8	90.533	88.261	88.356	-2,4	0,1
Préstamos y créditos con otras garantías reales	2.965	2.978	3.211	8,3	7,8	3.456	3.370	3.589	3,8	6,5
Crédito comercial	6.745	6.739	7.002	3,8	3,9	6.745	6.739	7.002	3,8	3,9
Arrendamiento financiero	2.451	2.237	2.311	7,4	3,3	2.451	2.237	2.311	7,4	3,3
Deudores a la vista y varios	52.807	49.786	50.259	-4,8	1,0	55.259	52.029	52.576	-4,9	1,1
<b>Inversión crediticia bruta viva</b>	<b>114.241</b>	<b>110.643</b>	<b>111.307</b>	<b>-2,6</b>	<b>0,6</b>	<b>158.144</b>	<b>152.637</b>	<b>153.834</b>	<b>-2,7</b>	<b>0,8</b>
Activos stage 3 (clientela)	4.652	4.948	4.940	6,2	-0,2	5.233	5.524	5.534	5,8	0,2
Ajustes por periodificación	-8	107	89	--	-17,0	84	174	155	85,2	-11,0
<b>Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos</b>	<b>118.885</b>	<b>115.698</b>	<b>116.336</b>	<b>-2,1</b>	<b>0,6</b>	<b>163.460</b>	<b>158.335</b>	<b>159.523</b>	<b>-2,4</b>	<b>0,8</b>
Adquisición temporal de activos	353	120	130	-63,1	8,8	353	120	130	-63,1	8,8
<b>Inversión crediticia bruta de clientes</b>	<b>119.238</b>	<b>115.818</b>	<b>116.466</b>	<b>-2,3</b>	<b>0,6</b>	<b>163.814</b>	<b>158.454</b>	<b>159.653</b>	<b>-2,5</b>	<b>0,8</b>
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-pais	-2.761	-2.818	-2.877	4,2	2,1	-2.978	-3.041	-3.105	4,2	2,1
<b>Préstamos y anticipos a la clientela</b>	<b>116.477</b>	<b>113.000</b>	<b>113.589</b>	<b>-2,5</b>	<b>0,5</b>	<b>160.835</b>	<b>155.413</b>	<b>156.549</b>	<b>-2,7</b>	<b>0,7</b>

## Préstamos y anticipos a la clientela por tipo de producto, 30.06.23 (en %) (\*)

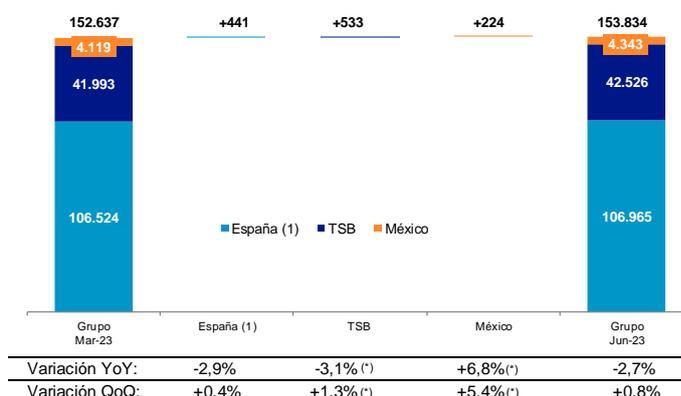


(1) Incluye préstamos y créditos hipotecarios concedidos a particulares y empresas.

(2) Incluye préstamos IOO.

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

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



(\*) En TSB -3,1% YoY y -1,1% QoQ en GBP y en México +3,0% YoY y +2,4% QoQ en peso MXN.

(1) España incluye oficinas en el extranjero (9.179ME en jun 23 y 8.995ME en mar 23).

## Pasivo:

### Recursos de clientes:

A cierre de junio de 2023, los recursos de clientes en balance totalizan 162.790 millones de euros presentando una caída interanual del -0,4%, mientras que, respecto al trimestre anterior, se observa un incremento del 0,3%, siendo un -0,4% a tipo de cambio constante. En ambos casos, cabe destacar la caída de las cuentas vista, compensada parcialmente por los depósitos a plazo y los depósitos *retail*, principalmente pagarés, observándose un traspaso hacia los productos que ofrecen una mayor rentabilidad.

Los saldos de cuentas a la vista ascienden a 140.056 millones de euros, representando una reducción del -5,3% respecto a junio del 2022 y un -1,8% respecto al trimestre anterior.

Los depósitos a plazo totalizan 21.484 millones de euros, representando un crecimiento del 34,4% interanual y del 16,9% en el trimestre.

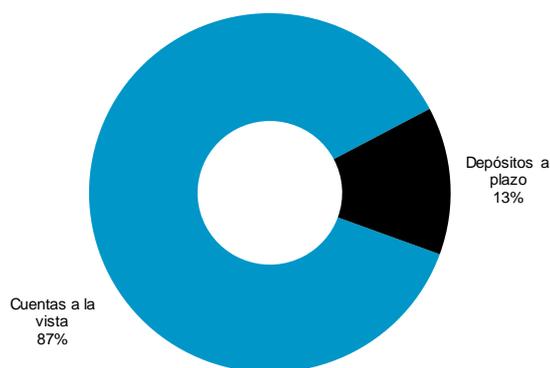
El total de recursos de clientes fuera de balance asciende a 39.720 millones de euros a cierre de junio de 2023, lo que supone un incremento del 2,3% en términos interanuales, y de un 0,5% respecto al trimestre anterior. Este crecimiento se explica principalmente por la buena evolución de los fondos de inversión y de la gestión de patrimonios. En cuanto a fondos de inversión, destaca tanto un flujo positivo de entradas netas, como una mejora de la rentabilidad, tanto en términos trimestrales como en términos interanuales.

### Recursos gestionados y comercializados:

Totalizan 227.645 millones de euros, lo que supone un incremento interanual del 1,6%, y en el trimestre del 0,3%.

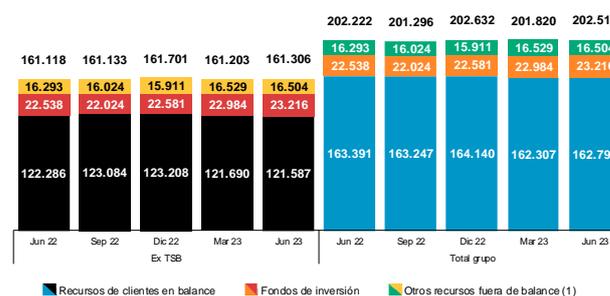
La exposición con los bancos centrales incluye 5.000 millones de euros con el BCE y 4.000 millones de libras con el *Bank of England*, reduciéndose 8.500 millones de euros respecto al trimestre anterior por la devolución de parte de la TLTRO III.

### Depósitos de clientes, 30.06.23 (en %) (\*)



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

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



	Ex TSB (*)	Total grupo (*)
Variación YoY:	-0,6%	-0,4%
Variación QoQ:	-0,1%	+0,3%

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

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

## Recursos de clientes

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo				
	30.06.22	31.03.23	30.06.23	Variación		30.06.22	31.03.23	30.06.23	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)				YoY (%)	QoQ (%)
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>188.016</b>	<b>179.783</b>	<b>173.293</b>	<b>-7,8</b>	<b>-3,6</b>	<b>239.180</b>	<b>229.901</b>	<b>223.887</b>	<b>-6,4</b>	<b>-2,6</b>
Pasivos financieros sin naturaleza minorista	65.730	58.093	51.706	-21,3	-11,0	75.789	67.594	61.097	-19,4	-9,6
Depósitos de bancos centrales	31.867	13.348	5.009	-84,3	-62,5	38.296	18.521	9.721	-74,6	-47,5
Depósitos de entidades de crédito	8.213	17.303	17.812	116,9	2,9	8.222	17.304	17.813	116,7	2,9
Emissiones institucionales	19.511	22.443	22.411	14,9	-0,1	21.924	25.138	25.135	14,6	0,0
Otros pasivos financieros	6.138	4.999	6.475	5,5	29,5	7.347	6.632	8.428	14,7	27,1
<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>(1) 122.286</b>	<b>121.690</b>	<b>121.587</b>	<b>-0,6</b>	<b>-0,1</b>	<b>163.391</b>	<b>162.307</b>	<b>162.790</b>	<b>-0,4</b>	<b>0,3</b>
Depósitos de la clientela	123.142	120.823	120.331	-2,3	-0,4	164.619	161.567	161.626	-1,8	0,0
Cuentas a la vista	(1) 108.447	106.185	103.687	-4,4	-2,4	147.892	142.624	140.056	-5,3	-1,8
Depósitos a plazo	(1) 14.320	14.194	16.650	16,3	17,3	15.980	18.372	21.484	34,4	16,9
Cesión temporal de activos	371	455	0	-100,0	-100,0	737	517	0	-100,0	-100,0
Ajustes por periodicación y cobertura con derivados	4	-12	-5	--	-56,6	9	54	87	--	60,0
Empréstitos y otros valores negociables	(1) 5.191	19.218	19.588	28,9	1,9	17.231	21.786	22.220	29,0	2,0
Pasivos subordinados	(2) 3.465	4.092	4.079	17,7	-0,3	3.465	4.092	4.079	17,7	-0,3
<b>Recursos en balance</b>	<b>141.798</b>	<b>144.133</b>	<b>143.998</b>	<b>1,6</b>	<b>-0,1</b>	<b>185.315</b>	<b>187.445</b>	<b>187.925</b>	<b>1,4</b>	<b>0,3</b>
Fondos de inversión	22.538	22.984	23.216	3,0	1,0	22.538	22.984	23.216	3,0	1,0
Sociedades de inversión	1.121	638	551	-50,8	-13,6	1.121	638	551	-50,8	-13,6
IIC comercializadas no gestionadas	21417	22.345	22.664	5,8	1,4	21417	22.345	22.664	5,8	1,4
Gestión de patrimonios	3.519	3.669	3.730	6,0	1,7	3.519	3.669	3.730	6,0	1,7
Fondos de pensiones	3.245	3.229	3.213	-1,0	-0,5	3.245	3.229	3.213	-1,0	-0,5
Individuales	2.107	2.097	2.087	-0,9	-0,5	2.107	2.097	2.087	-0,9	-0,5
Empresas	1.133	1.126	1.122	-1,0	-0,4	1.133	1.126	1.122	-1,0	-0,4
Asociativos	5	5	5	-8,3	-6,9	5	5	5	-8,3	-6,9
Seguros comercializados	9.529	9.631	9.560	0,3	-0,7	9.529	9.631	9.560	0,3	-0,7
<b>Total recursos fuera de balance</b>	<b>38.831</b>	<b>39.513</b>	<b>39.720</b>	<b>2,3</b>	<b>0,5</b>	<b>38.831</b>	<b>39.513</b>	<b>39.720</b>	<b>2,3</b>	<b>0,5</b>
<b>Recursos gestionados y comercializados</b>	<b>180.629</b>	<b>183.646</b>	<b>183.718</b>	<b>1,7</b>	<b>0,0</b>	<b>224.146</b>	<b>226.957</b>	<b>227.645</b>	<b>1,6</b>	<b>0,3</b>

- (1) Los recursos de clientes en balance a nivel grupo a 30.06.23 incluyen 140.056 millones de euros de cuentas a la vista (142.624 millones de euros a 31.03.23 y 147.892 millones de euros a 30.06.22), 21.018 millones de euros de depósitos a plazo excluyendo cédulas multidecendente, depósitos subordinados y Yankee CD (17.907 millones de euros a 31.03.23 y 15.134 millones de euros a 30.06.22), y 1.715 millones de euros de emisiones retail (pagarés), incluidos en Empréstitos y otros valores negociables (1.777 millones de euros a 31.03.23 y 365 millones de euros a 30.06.22).
- (2) Se trata de los pasivos subordinados de los valores representativos de deuda.

## Patrimonio neto:

La siguiente tabla muestra la evolución del patrimonio neto a cierre de junio de 2023:

### Patrimonio Neto

(en millones de €)	30.06.22	30.06.22 (*)	31.03.23	30.06.23	Variación		
					YoY	YoY (*)	QoQ
<b>Fondos propios</b>	<b>13.524</b>	<b>13.303</b>	<b>13.657</b>	<b>13.990</b>	<b>465</b>	<b>687</b>	<b>333</b>
Capital	703	703	703	703	0	0	0
Reservas	12.440	12.204	12.777	12.750	310	546	-27
Otros elementos de patrimonio neto	18	18	20	18	0	0	-1
Menos: acciones propias	-30	-30	-48	-46	-16	-16	2
Beneficio atribuido al grupo	393	407	205	564	171	157	359
Menos: dividendos a cuenta	0	0	0	0	0	0	0
<b>Otro resultado global acumulado</b>	<b>-511</b>	<b>-480</b>	<b>-546</b>	<b>-504</b>	<b>7</b>	<b>-24</b>	<b>42</b>
<b>Intereses de minoritarios</b>	<b>38</b>	<b>38</b>	<b>34</b>	<b>35</b>	<b>-3</b>	<b>-3</b>	<b>1</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>13.051</b>	<b>12.861</b>	<b>13.145</b>	<b>13.520</b>	<b>469</b>	<b>660</b>	<b>376</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos. La información ha sido reexpresada teniendo en consideración la aplicación de la NIIF 17.

## Gestión del riesgo

### Aspectos relevantes:

La ratio *stage 3* del grupo se sitúa en el 3,5% a cierre de junio de 2023, reduciéndose así -3 pbs respecto al trimestre anterior. Respecto al cierre de junio del año anterior, la ratio incrementa 19 pbs.

En el último año, los activos problemáticos muestran una reducción de -20 millones de euros, mientras que en el trimestre se reducen -37 millones de euros, de los que -3 millones de euros corresponden a una reducción del saldo de *stage 3* y -34 millones de euros a los activos adjudicados.

En cuanto al desglose del crédito por *stages*, destacar que el 88,5% se clasifica como *stage 1* con un nivel de cobertura del 0,3%, el saldo de *stage 2* representa el 8,0% del crédito siendo su cobertura del 3,8% y el saldo de *stage 3* representa un 3,5% con una cobertura del 40,1%, mejorando así respecto al trimestre anterior, cuando se situaba en 39,5%. Excluyendo TSB, la ratio de cobertura *stage 3* se sitúa a junio de 2023 en el 43,0%, mejorando desde el 42,3% a marzo de 2023.

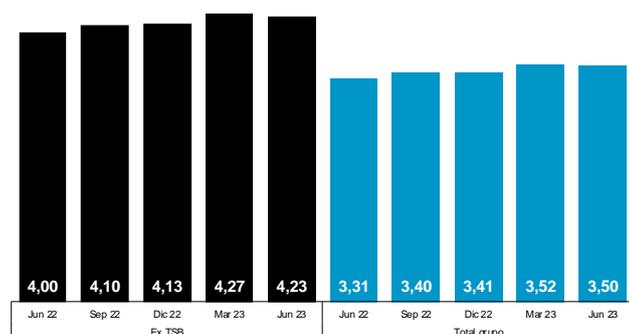
La cobertura de activos problemáticos incorporando el total de provisiones se sitúa en el trimestre en el 53,1%, mejorando desde el 52,0% del trimestre anterior. La cobertura de *stage 3* con el total de provisiones se sitúa a junio de 2023 en el 55,7%, mejorando asimismo desde el 54,6% a marzo de 2023. La cobertura de los activos adjudicados se sitúa en el 38,7% a junio de 2023 manteniéndose en línea respecto al trimestre anterior.

### Gestión del riesgo:

Los activos problemáticos presentan un saldo de 6.971 millones de euros a cierre de junio de 2023, de los que 5.888 millones de euros corresponden a activos *stage 3* y 1.083 millones de euros a activos adjudicados.

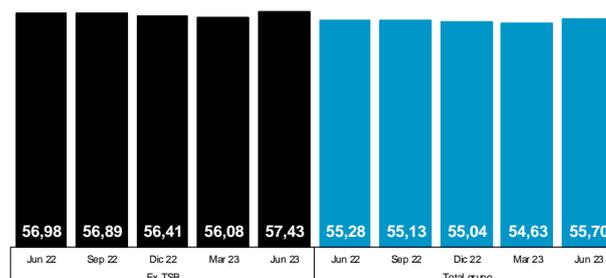
La ratio de NPAs bruta se sitúa en el 4,1%, y la ratio de NPAs neta considerando el total de provisiones se sitúa en el 1,9% mejorando así respecto al trimestre anterior.

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



(\*) Calculado incluyendo riesgos contingentes.

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

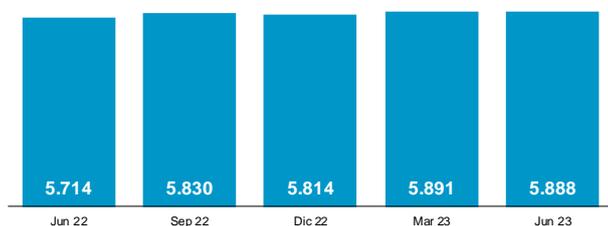


### Ratios *stage 3* por segmento (\*)

Total grupo	Jun 22	Sep 22	Dic 22	Mar 23	Jun 23
Promoción y construcción inmobiliaria	7,77%	8,23%	6,95%	7,30%	7,19%
Construcción no inmobiliaria	12,04%	11,28%	7,06%	9,17%	6,80%
Empresas	2,21%	2,00%	2,02%	2,22%	2,29%
Pymes y autónomos	5,84%	6,33%	7,62%	7,87%	7,69%
Particulares con garantía de la primera hipoteca	2,35%	2,37%	2,08%	2,14%	2,19%
<b>Ratio <i>stage 3</i></b>	<b>3,31%</b>	<b>3,40%</b>	<b>3,41%</b>	<b>3,52%</b>	<b>3,50%</b>

(\*) Calculado incluyendo riesgos contingentes.

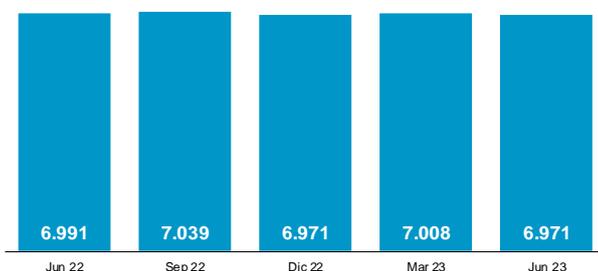
### Evolución activos *stage 3* (millones €) <sup>(\*)</sup>



### Evolución activos inmobiliarios (millones €) <sup>(\*)</sup>



### Evolución activos problemáticos (millones €) <sup>(\*)</sup>



(\*) Calculado incluyendo riesgos contingentes.

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

### Evolución activos *stage 3* e inmuebles del grupo

(en millones de €)	2T22	3T22	4T22	1T23	2T23
Entradas brutas (stage 3)	586	670	978	687	751
Recuperaciones y ventas	-1007	-462	-910	-504	-641
<b>Entrada neta ordinaria (stage 3)</b>	<b>-421</b>	<b>208</b>	<b>68</b>	<b>183</b>	<b>111</b>
Entradas brutas (activos adjudicados)	21	13	17	12	46
Ventas	-43	-81	-70	-52	-79
<b>Variación activos adjudicados</b>	<b>-22</b>	<b>-68</b>	<b>-53</b>	<b>-40</b>	<b>-34</b>
<b>Entrada neta ordinaria (stage 3) + Variación activos adjudicados</b>	<b>-443</b>	<b>140</b>	<b>15</b>	<b>143</b>	<b>77</b>
Fallidos	-74	-92	-83	-106	-114
<b>Variación trimestral de stage 3 y activos adjudicados</b>	<b>-517</b>	<b>48</b>	<b>-68</b>	<b>37</b>	<b>-37</b>

## Evolución cobertura de activos problemáticos del grupo <sup>(\*)</sup>

(en millones de €)	Jun 22	Sep 22	Dic 22	Mar 23	Jun 23
Riesgos stage 3	5.714	5.830	5.814	5.891	5.888
Total provisiones	3.159	3.214	3.200	3.219	3.280
<b>Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)</b>	<b>55,3%</b>	<b>55,1%</b>	<b>55,0%</b>	<b>54,6%</b>	<b>55,7%</b>
Riesgos stage 3	5.714	5.830	5.814	5.891	5.888
Provisiones stage 3	2.263	2.273	2.292	2.328	2.361
<b>Ratio de cobertura stage 3 (%)</b>	<b>39,6%</b>	<b>39,0%</b>	<b>39,4%</b>	<b>39,5%</b>	<b>40,1%</b>
Activos inmobiliarios problemáticos	1.277	1.209	1.157	1.117	1.083
Provisiones	499	470	443	429	419
<b>Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)</b>	<b>39,0%</b>	<b>38,9%</b>	<b>38,3%</b>	<b>38,4%</b>	<b>38,7%</b>
Total activos problemáticos	6.991	7.039	6.971	7.008	6.971
Provisiones	3.658	3.684	3.644	3.648	3.699
<b>Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)</b>	<b>52,3%</b>	<b>52,3%</b>	<b>52,3%</b>	<b>52,0%</b>	<b>53,1%</b>
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos + garantías concedidas + activos inmobiliarios problemáticos	174.040	172.594	171.910	168.347	169.497
<b>Ratio NPA bruta (%)</b> (1)	<b>4,0%</b>	<b>4,1%</b>	<b>4,1%</b>	<b>4,2%</b>	<b>4,1%</b>
Activos problemáticos netos	3.334	3.355	3.327	3.360	3.272
<b>Ratio NPA neta (%)</b> (1)	<b>1,9%</b>	<b>1,9%</b>	<b>1,9%</b>	<b>2,0%</b>	<b>1,9%</b>
<b>Activos problemáticos netos sobre total activos (%)</b>	<b>1,3%</b>	<b>1,3%</b>	<b>1,3%</b>	<b>1,4%</b>	<b>1,3%</b>

(\*) Incluye riesgos contingentes.

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

## Créditos refinanciados y reestructurados

El importe de los saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones a cierre de junio de 2023 es el siguiente:

(en millones de €)	Jun 22		Sep 22		Dic 22		Mar 23		Jun 23	
	Total	Del que: stage 3								
Administraciones Públicas	9	7	9	7	8	7	8	7	7	1
Empresas y autónomos	4.553	1.830	4.354	1.911	4.016	1.804	3.920	1.822	3.693	1.792
Del que: Financiación a la construcción y promoción	293	151	283	153	257	136	247	137	245	140
Particulares	1.755	993	1.674	992	1.570	933	1.605	969	1.605	1.015
<b>Total</b>	<b>6.317</b>	<b>2.830</b>	<b>6.037</b>	<b>2.910</b>	<b>5.594</b>	<b>2.744</b>	<b>5.533</b>	<b>2.797</b>	<b>5.304</b>	<b>2.807</b>
<b>Provisiones</b>	<b>1.142</b>	<b>1.009</b>	<b>1.146</b>	<b>1.033</b>	<b>1.081</b>	<b>981</b>	<b>1.020</b>	<b>925</b>	<b>1.119</b>	<b>1.023</b>
<b>Ratio de cobertura</b>	<b>18,1%</b>	<b>35,6%</b>	<b>19,0%</b>	<b>35,5%</b>	<b>19,3%</b>	<b>35,7%</b>	<b>18,4%</b>	<b>33,1%</b>	<b>21,1%</b>	<b>36,4%</b>

### Activos adjudicados problemáticos (\*)

(en millones de €)	Importe en libros bruto	Correcciones de valor
<b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria</b>	<b>474</b>	<b>194</b>
Edificios terminados	430	168
Vivienda	250	84
Resto	180	84
Edificios en construcción	5	3
Vivienda	4	3
Resto	0	0
Suelo	40	23
Terrenos urbanizados	21	11
Resto del suelo	19	12
<b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda</b>	<b>585</b>	<b>216</b>
<b>Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas</b>	<b>24</b>	<b>9</b>
<b>Total cartera de inmuebles</b>	<b>1.083</b>	<b>419</b>

(\*) Activos inmobiliarios problemáticos incorporando los inmuebles fuera del territorio nacional, considerando la cobertura constituida en la financiación original.

### Desglose del crédito y provisiones por *stages*

(en millones de €)	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	149.070	13.456	5.888
<i>Variación QoQ</i>	1,2%	-4,3%	-0,1%
Provisiones	410	509	2.361
<b>% Stage s/ Total inversión</b>	<b>88,5%</b>	<b>8,0%</b>	<b>3,5%</b>
<b>Cobertura grupo</b>	<b>0,3%</b>	<b>3,8%</b>	<b>40,1%</b>
<b>Cobertura Ex TSB</b>	<b>0,3%</b>	<b>4,7%</b>	<b>43,0%</b>

## Gestión de la liquidez

### Aspectos relevantes:

Sólida posición de liquidez del grupo donde la ratio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) se sitúa en 200% a cierre de junio de 2023 (229% excluyendo TSB y 177% en TSB), con una cifra total de activos líquidos de 57.840 millones de euros.

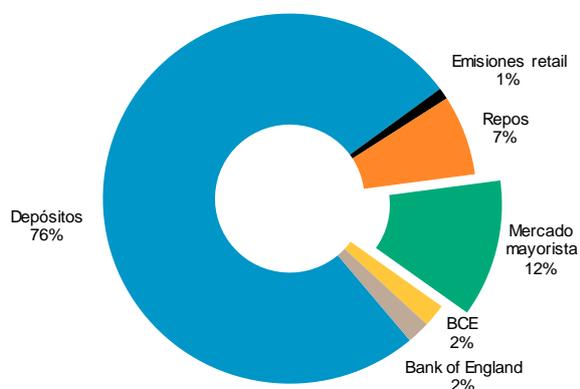
La ratio de *loan to deposits* a cierre de junio de 2023 se sitúa en el 95,4% con una estructura de financiación minorista equilibrada.

Destacan las emisiones realizadas por Banco Sabadell en el primer semestre del año de 1.000 millones de euros de cédulas hipotecarias, 750 millones de euros *Senior non Preferred*, 750 millones de euros de deuda *Senior Preferred* (Bono Verde), 500 millones de euros de participaciones preferentes *Additional Tier 1*, y 500 millones de obligaciones subordinadas *Tier 2*. TSB ha emitido 1.000 millones de libras de cédulas hipotecarias.

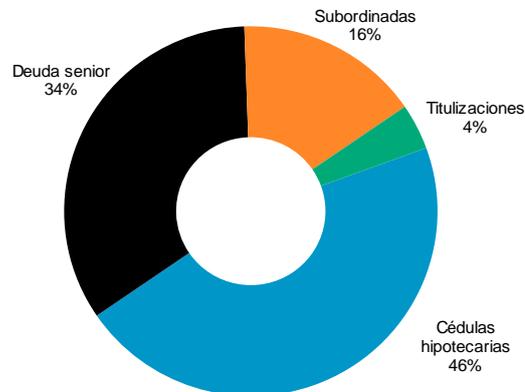
(en millones de €)	30.06.22	31.03.23	30.06.23
Préstamos y anticipos a la clientela (1)	160.482	155.293	156.419
Créditos mediación	-1.340	-1.177	-1.136
<b>Crédito neto ajustado</b>	<b>159.142</b>	<b>154.116</b>	<b>155.282</b>
<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>163.391</b>	<b>162.307</b>	<b>162.790</b>
<b>Loan to deposits ratio (%)</b>	<b>97,4</b>	<b>95,0</b>	<b>95,4</b>

(1) Excluye las adquisiciones temporales de activos.

### Estructura de financiación, 30.06.23 (en %)



### Desglose mercado mayorista, 30.06.23 (en %)



### Vencimientos

(en millones de €)	2023	2024	2025	2026	2027	2028	>2028	Saldo vivo
Cédulas hipotecarias	1.138	2.724	836	1.390	2.265	1.568	1.450	11.371
Senior preferred	1	758	1.489	0	500	750	750	4.248
Senior non preferred	0	975	500	1.317	18	500	945	4.255
Subordinadas	0	0	0	500	0	500	1.315	2.315
<b>Total</b>	<b>1.139</b>	<b>4.457</b>	<b>2.825</b>	<b>3.207</b>	<b>2.783</b>	<b>3.318</b>	<b>4.460</b>	<b>22.189</b>

### Detalle de nuevas emisiones del año

(en millones de €)	1T23	2T23	3T23	4T23
Cédulas hipotecarias	2.137			
Senior preferred		750		
Senior non preferred	750			
Subordinadas	500			
AT1	500			
<b>Total</b>	<b>3.887</b>	<b>750</b>		

### Detalle de vencimientos del año

(en millones de €)	1T23	2T23	3T23	4T23
Cédulas hipotecarias	0	250	50	1.088
Senior preferred	1.004	9	0	1
Senior non preferred	0	0	0	0
AT1	400	0	0	0
<b>Total</b>	<b>1.404</b>	<b>259</b>	<b>50</b>	<b>1.089</b>

## Gestión del capital y calificaciones crediticias

### Aspectos relevantes:

La ratio CET1 *phase-in* se sitúa en el 12,88% a cierre de junio de 2023, creciendo así 10 pbs respecto a marzo de 2023.

La ratio CET1 *fully-loaded* se sitúa en el 12,87%, creciendo así 9 pbs en el trimestre, de los que 19 pbs corresponden a generación orgánica de capital, -3 pbs a ajustes de valoración de la cartera de valor razonable y -7 pbs a la reducción de activos ponderados por riesgo.

Los requerimientos mínimos prudenciales aplicables a Banco Sabadell tras el proceso de revisión y evaluación supervisora (SREP) se sitúan en el 8,66% para CET1 y 13,10% para Capital Total.

La ratio de Capital Total *phase-in* asciende a 18,11% a cierre de junio de 2023, por lo que se sitúa por encima de los requerimientos con un MDA *buffer* de 422 pbs.

La *leverage ratio phase-in* asciende al 4,92%.

La ratio MREL como % de los APR's se sitúa en el 27,21%, superior al requerimiento para el año 2024 del 25,35%<sup>(1)</sup> y la ratio MREL como % de *Leverage ratio exposure (LRE)* se sitúa en el 8,86%, superior al requerimiento para el año 2024 del 6,36%.

<sup>(1)</sup> La ratio incluye el *Combined Buffer Requirement*, estimado en 3,13% para 2024.

### Ratios de capital

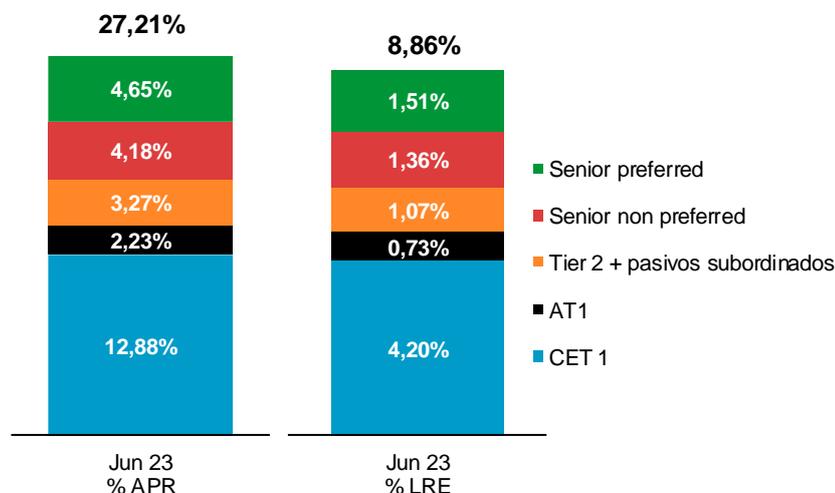
(en millones de €)	Phase-in			Fully-loaded		
	30.06.22	31.03.23	30.06.23	30.06.22	31.03.23	30.06.23
Capital	703	703	703	703	703	703
Reservas	12.721	12.694	12.845	12.721	12.694	12.845
Deducciones	(1) -3.273	-3.471	-3.429	-3.373	-3.475	-3.438
<b>Recursos Common Equity Tier 1</b>	<b>10.151</b>	<b>9.926</b>	<b>10.119</b>	<b>10.051</b>	<b>9.922</b>	<b>10.110</b>
<b>CET 1 (%)</b>	<b>12,61%</b>	<b>12,78%</b>	<b>12,88%</b>	<b>12,48%</b>	<b>12,78%</b>	<b>12,87%</b>
Acciones preferentes y otros	1650	1750	1750	1650	1750	1750
<b>Recursos de primera categoría</b>	<b>11.801</b>	<b>11.676</b>	<b>11.869</b>	<b>11.701</b>	<b>11.672</b>	<b>11.860</b>
<b>Tier I (%)</b>	<b>14,65%</b>	<b>15,04%</b>	<b>15,11%</b>	<b>14,53%</b>	<b>15,03%</b>	<b>15,10%</b>
<b>Recursos de segunda categoría</b>	<b>1.973</b>	<b>2.375</b>	<b>2.354</b>	<b>1.973</b>	<b>2.375</b>	<b>2.354</b>
<b>Tier II (%)</b>	<b>2,45%</b>	<b>3,06%</b>	<b>3,00%</b>	<b>2,45%</b>	<b>3,06%</b>	<b>3,00%</b>
<b>Base de capital</b>	<b>13.774</b>	<b>14.051</b>	<b>14.223</b>	<b>13.674</b>	<b>14.047</b>	<b>14.214</b>
<b>Ratio total de capital (%)</b>	<b>17,11%</b>	<b>18,09%</b>	<b>18,11%</b>	<b>16,98%</b>	<b>18,09%</b>	<b>18,10%</b>
<b>Activos ponderados por riesgo (APR)</b>	<b>80.524</b>	<b>77.659</b>	<b>78.537</b>	<b>80.538</b>	<b>77.655</b>	<b>78.527</b>
<b>Leverage ratio (%)</b>	<b>4,54%</b>	<b>4,72%</b>	<b>4,92%</b>	<b>4,50%</b>	<b>4,71%</b>	<b>4,92%</b>
<b>CET 1 individual (%)</b>	<b>13,57%</b>	<b>13,30%</b>	<b>13,48%</b>			
<b>Tier I individual (%)</b>	<b>15,63%</b>	<b>15,48%</b>	<b>15,68%</b>			
<b>Tier II individual (%)</b>	<b>2,36%</b>	<b>2,90%</b>	<b>2,88%</b>			
<b>Ratio total de capital individual (%)</b>	<b>17,99%</b>	<b>18,39%</b>	<b>18,55%</b>			
<b>ADIs</b>	(2) <b>2.701</b>	<b>2.943</b>	<b>3.223</b>			

Nota: La ratio CET1 incluye el devengo del dividendo con una ratio *pay-out* del 50% para 2023.

(1) Incluye los ajustes transicionales de IFRS9.

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

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



### Calificaciones de las agencias de rating

Agencia	Fecha	Largo Plazo	Corto plazo	Perspectiva
DBRS	24.05.2023	A (low)	R-1 (low)	Estable
S&P Global Rating <sup>(1)</sup>	25.05.2023	BBB	A-2	Positiva
Moody's	31.05.2023	Baa3	P-2	Positiva
Fitch Ratings	30.06.2023	BBB-	F3	Positiva

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

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 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 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 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.

## Resultados por unidades de negocio

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

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

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

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

### Segmentación por área geográfica y unidades de negocio

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

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

#### - **Negocio bancario Reino Unido:**

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

#### - **Negocio bancario México:**

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

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

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

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

### Cuenta de resultados 1S23

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.573</b>	<b>603</b>	<b>94</b>	<b>2.270</b>
Comisiones netas	635	58	4	697
<b>Margen básico</b>	<b>2.208</b>	<b>661</b>	<b>98</b>	<b>2.967</b>
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	26	5	0	31
Resultados método participación y dividendos	72	0	0	72
Otros productos y cargas de explotación	-232	-20	-10	-261
<b>Margen bruto</b>	<b>2.074</b>	<b>646</b>	<b>89</b>	<b>2.809</b>
Gastos de explotación	-780	-387	-37	-1.204
Amortización	-185	-76	-12	-274
Total costes	-965	-464	-49	-1.478
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>1.109</b>	<b>183</b>	<b>40</b>	<b>1.331</b>
Total dotaciones y deterioros	-430	-23	-15	-468
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-12	0	-1	-13
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>666</b>	<b>160</b>	<b>23</b>	<b>849</b>
Impuesto sobre beneficios	-228	-55	-2	-285
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	0	0	1
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>437</b>	<b>106</b>	<b>21</b>	<b>564</b>
ROTE	10,8%	10,9%	9,1%	10,8%
Eficiencia	37,1%	59,9%	41,2%	42,4%
Eficiencia con amortización	45,8%	71,7%	55,1%	52,0%
Ratio stage 3	4,3%	1,4%	3,1%	3,5%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	57,2%	40,4%	65,8%	55,7%

### Cuenta de resultados 1S22

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.139</b>	<b>551</b>	<b>67</b>	<b>1.757</b>
Comisiones netas	660	64	5	729
<b>Margen básico</b>	<b>1.799</b>	<b>615</b>	<b>72</b>	<b>2.486</b>
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	79	3	1	83
Resultados método participación y dividendos	84	0	0	84
Otros productos y cargas de explotación	-117	-21	-8	-147
<b>Margen bruto</b>	<b>1.846</b>	<b>597</b>	<b>65</b>	<b>2.507</b>
Gastos de explotación	-756	-378	-33	-1.167
Amortización	-184	-83	-6	-272
Total costes	-940	-461	-39	-1.440
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>906</b>	<b>136</b>	<b>26</b>	<b>1.067</b>
Total dotaciones y deterioros	-444	-32	0	-475
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-17	0	-2	-19
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>445</b>	<b>104</b>	<b>23</b>	<b>572</b>
Impuesto sobre beneficios	-112	-50	-4	-166
Resultado atribuido a intereses minoritarios	14	0	0	14
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>319</b>	<b>54</b>	<b>19</b>	<b>393</b>
ROTE	7,4%	5,2%	8,2%	7,0%
Eficiencia	41,4%	63,4%	50,8%	46,9%
Eficiencia con amortización	51,4%	77,2%	60,4%	57,9%
Ratio stage 3	4,1%	1,3%	2,3%	3,3%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	56,7%	40,3%	73,3%	55,3%

### Balance jun 23

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
<b>Total activo</b>	<b>180.613</b>	<b>56.086</b>	<b>6.753</b>	<b>243.453</b>
Inversión crediticia bruta viva	106.965	42.526	4.343	153.834
Exposición inmobiliaria	664	0	0	664
<b>Total pasivo</b>	<b>170.063</b>	<b>53.719</b>	<b>6.151</b>	<b>229.932</b>
Recursos de clientes en balance	117.905	41.203	3.681	162.790
Financiación mayorista mercado capitales	21.119	3.787	0	24.905
<b>Capital Asignado</b>	<b>10.550</b>	<b>2.368</b>	<b>602</b>	<b>13.520</b>
Recursos de clientes fuera de balance	39.720	0	0	39.720

### Balance jun 22

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

## 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 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 el 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, 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 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.

El total de costes muestra un incremento interanual del 2,7% por mayores costes de personal.

Las dotaciones 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 por el registro de menores write-offs de activos tecnológicos.

(en millones de €)	1S22	1S23	YoY (%)	Evolutivo Simple					
				1T22	2T22	3T22	4T22	1T23	2T23
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.139</b>	<b>1.573</b>	<b>38,1</b>	<b>556</b>	<b>583</b>	<b>629</b>	<b>730</b>	<b>752</b>	<b>821</b>
Comisiones netas	660	635	-3,8	326	334	346	338	321	314
<b>Margen básico</b>	<b>1.799</b>	<b>2.208</b>	<b>22,7</b>	<b>882</b>	<b>917</b>	<b>975</b>	<b>1.068</b>	<b>1.073</b>	<b>1.135</b>
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	79	26	-67,1	27	52	21	-5	-6	32
Resultados método participación y dividendos	84	72	-14,9	59	26	28	12	31	40
Otros productos y cargas de explotación	-117	-232	97,7	-7	-110	1	-109	-157	-74
<b>Margen bruto</b>	<b>1.846</b>	<b>2.074</b>	<b>12,4</b>	<b>961</b>	<b>885</b>	<b>1.025</b>	<b>967</b>	<b>941</b>	<b>1.133</b>
Gastos de explotación	-756	-780	3,2	-385	-372	-375	-382	-388	-393
Amortización	-184	-185	0,9	-91	-92	-95	-95	-95	-90
Total costes	-940	-965	2,7	-476	-464	-470	-477	-483	-482
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>906</b>	<b>1.109</b>	<b>22,4</b>	<b>485</b>	<b>421</b>	<b>555</b>	<b>489</b>	<b>458</b>	<b>651</b>
Total dotaciones y deterioros	-444	-430	-3,0	-218	-226	-193	-284	-214	-217
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-17	-12	-26,8	-10	-7	6	2	-1	-11
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>445</b>	<b>666</b>	<b>49,6</b>	<b>257</b>	<b>188</b>	<b>369</b>	<b>208</b>	<b>243</b>	<b>423</b>
Impuesto sobre beneficios	-112	-228	103,9	-59	-53	-103	-55	-106	-122
Resultado atribuido a intereses minoritarios	14	1	-95,1	13	1	0	-3	0	1
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>319</b>	<b>437</b>	<b>36,9</b>	<b>184</b>	<b>135</b>	<b>265</b>	<b>156</b>	<b>137</b>	<b>300</b>
<b>Ratios acumulados</b>									
ROTE	7,4%	10,8%		7,2%	7,4%	8,4%	8,7%	9,5%	10,8%
Eficiencia	41,4%	37,1%		42,5%	41,4%	40,5%	40,3%	39,0%	37,1%
Eficiencia con amortización	51,4%	45,8%		52,6%	51,4%	50,5%	50,2%	48,6%	45,8%
Ratio stage 3	4,1%	4,3%		4,6%	4,1%	4,2%	4,2%	4,3%	4,3%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	56,7%	57,2%		57,3%	56,7%	56,5%	56,2%	55,8%	57,2%

La inversión crediticia bruta viva se reduce un -2,9% respecto a junio del año anterior, 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 -1,4% interanual, por la reducción de las cuentas vista, en busca de productos que ofrezcan un mayor rendimiento del ahorro, 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 2,3%, principalmente por los fondos de inversión.

(en millones de €)	Jun 22	Jun 23	YoY (%)	Evolutivo Simple					
				Mar 22	Jun 22	Sep 22	Dic 22	Mar 23	Jun 23
<b>Total activo</b>	<b>196.349</b>	<b>180.613</b>	<b>-8,0</b>	<b>192.156</b>	<b>196.349</b>	<b>198.115</b>	<b>189.545</b>	<b>186.941</b>	<b>180.613</b>
Inversión crediticia bruta viva	110.177	106.965	-2,9	106.687	110.177	109.632	108.889	106.524	106.965
Exposición inmobiliaria	778	664	-14,7	805	778	739	713	688	664
<b>Total pasivo</b>	<b>186.480</b>	<b>170.063</b>	<b>-8,8</b>	<b>182.368</b>	<b>186.480</b>	<b>187.892</b>	<b>179.402</b>	<b>176.757</b>	<b>170.063</b>
Recursos de clientes en balance	119.636	117.905	-1,4	116.670	119.636	119.773	120.118	118.177	117.905
Financiación mayorista mercado capitales	18.213	21.119	16,0	18.707	18.213	19.020	19.444	20.734	21.119
<b>Capital Asignado</b>	<b>9.869</b>	<b>10.550</b>	<b>6,9</b>	<b>9.789</b>	<b>9.869</b>	<b>10.223</b>	<b>10.143</b>	<b>10.185</b>	<b>10.550</b>
Recursos de clientes fuera de balance	38.831	39.720	2,3	40.624	38.831	38.049	38.492	39.513	39.720
<b>Otros datos</b>									
Empleados	12.949	13.369		12.836	12.949	13.061	12.991	13.077	13.369
Oficinas	1.290	1.221		1.289	1.290	1.288	1.226	1.222	1.221

## 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 del 94,9%, apoyado principalmente en la mejora del margen de intereses.

El margen de intereses totaliza 603 millones de euros, siendo superior al mismo periodo del año anterior en un 9,4%, apoyado principalmente en el mayor rendimiento de la cartera crediticia por el incremento de tipos 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 costes 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 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 €)	YoY (%)				Evolutivo Simple					
	1S22	1S23	YoY (%)	a tipo constante	1T22	2T22	3T22	4T22	1T23	2T23
<b>Margen de intereses</b>	<b>551</b>	<b>603</b>	<b>9,4</b>	<b>13,9</b>	<b>271</b>	<b>280</b>	<b>296</b>	<b>304</b>	<b>303</b>	<b>300</b>
Comisiones netas	64	58	-9,2	-5,5	30	34	39	31	28	30
<b>Margen básico</b>	<b>615</b>	<b>661</b>	<b>7,5</b>	<b>11,8</b>	<b>301</b>	<b>314</b>	<b>335</b>	<b>334</b>	<b>331</b>	<b>330</b>
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	3	5	89,1	96,8	5	-3	8	-5	7	-2
Resultados método participación y dividendos	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0
Otros productos y cargas de explotación	-21	-20	-5,3	-1,5	-12	-9	-9	-65	-11	-9
<b>Margen bruto</b>	<b>597</b>	<b>646</b>	<b>8,3</b>	<b>12,7</b>	<b>294</b>	<b>302</b>	<b>334</b>	<b>264</b>	<b>328</b>	<b>318</b>
Gastos de explotación	-378	-387	2,4	6,5	-191	-188	-190	-184	-188	-199
Amortización	-83	-76	-7,6	-3,9	-42	-41	-37	-37	-38	-38
Total costes	-461	-464	0,6	4,7	-232	-229	-228	-221	-226	-238
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>136</b>	<b>183</b>	<b>34,5</b>	<b>40,0</b>	<b>62</b>	<b>74</b>	<b>107</b>	<b>43</b>	<b>102</b>	<b>81</b>
Total dotaciones y deterioros	-32	-23	-28,0	-25,1	-11	-20	-41	-30	-19	-4
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0	0	--	--	0	0	0	1	0	0
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>104</b>	<b>160</b>	<b>54,3</b>	<b>60,5</b>	<b>50</b>	<b>53</b>	<b>65</b>	<b>14</b>	<b>83</b>	<b>77</b>
Impuesto sobre beneficios	-50	-55	9,9	14,4	-31	-19	-26	-20	-29	-25
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>54</b>	<b>106</b>	<b>94,9</b>	<b>102,8</b>	<b>19</b>	<b>35</b>	<b>39</b>	<b>-6</b>	<b>53</b>	<b>52</b>
<b>Ratios acumulados</b>										
ROTE	5,2%	10,9%			3,6%	5,2%	6,0%	4,2%	11,0%	10,9%
Eficiencia	63,4%	59,9%			64,7%	63,4%	61,1%	63,0%	57,4%	59,9%
Eficiencia con amortización	77,2%	71,7%			78,9%	77,2%	74,0%	76,1%	68,9%	71,7%
Ratio stage 3	1,3%	1,4%			1,4%	1,3%	1,4%	1,3%	1,4%	1,4%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	40,3%	40,4%			38,7%	40,3%	39,7%	42,3%	41,3%	40,4%

La inversión crediticia bruta viva muestra una caída del -3,1% interanual, derivada de una disminución de la cartera hipotecaria, principalmente por una menor producción de hipotecas.

Los recursos de clientes en balance presentan un ligero incremento del 0,2%, donde la reducción de las cuentas a la vista se compensa con un crecimiento de los depósitos a plazo.

(en millones de €)	YoY (%)				Evolutivo Simple					
	Jun 22	Jun 23	YoY (%)	a tipo constante	Mar 22	Jun 22	Sep 22	Dic 22	Mar 23	Jun 23
<b>Total activo</b>	<b>55.297</b>	<b>56.086</b>	<b>1,4</b>	<b>1,4</b>	<b>55.978</b>	<b>55.297</b>	<b>55.808</b>	<b>55.810</b>	<b>55.127</b>	<b>56.086</b>
Inversión crediticia bruta viva	43.903	42.526	-3,1	-3,1	44.294	43.903	42.857	43.110	41.993	42.526
<b>Total pasivo</b>	<b>52.708</b>	<b>53.719</b>	<b>1,9</b>	<b>1,9</b>	<b>53.371</b>	<b>52.708</b>	<b>53.263</b>	<b>53.316</b>	<b>52.740</b>	<b>53.719</b>
Recursos de clientes en balance	41.105	41.203	0,2	0,2	42.199	41.105	40.163	40.931	40.617	41.203
Financiación mayorista mercado capitales	2.913	3.787	30,0	30,0	2.955	2.913	2.831	2.537	3.697	3.787
<b>Capital Asignado</b>	<b>2.589</b>	<b>2.368</b>	<b>-8,6</b>	<b>-8,5</b>	<b>2.607</b>	<b>2.589</b>	<b>2.545</b>	<b>2.494</b>	<b>2.387</b>	<b>2.368</b>
<b>Otros datos</b>										
Empleados	5.595	5.618			5.702	5.595	5.503	5.482	5.656	5.618
Oficinas	220	211			290	220	220	220	220	211

## 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 -1 millón de euros respecto al año anterior por una menor actividad comercial.

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

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

(en millones de €)	1S22	1S23	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple					
					1T22	2T22	3T22	4T22	1T23	2T23
<b>Margen de intereses</b>	<b>67</b>	<b>94</b>	<b>41,3</b>	<b>25,1</b>	<b>31</b>	<b>36</b>	<b>40</b>	<b>43</b>	<b>45</b>	<b>49</b>
Comisiones netas	5	4	-20,7	-29,8	3	3	3	4	2	3
<b>Margen básico</b>	<b>72</b>	<b>98</b>	<b>36,7</b>	<b>21,0</b>	<b>33</b>	<b>38</b>	<b>43</b>	<b>47</b>	<b>46</b>	<b>52</b>
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	1	0	-100,0	-100,0	0	1	1	1	-1	1
Resultados método participación y dividendos	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0
Otros productos y cargas de explotación	-8	-10	16,0	-31,1	-4	-5	-4	-5	-4	-6
<b>Margen bruto</b>	<b>65</b>	<b>89</b>	<b>36,9</b>	<b>29,4</b>	<b>30</b>	<b>35</b>	<b>40</b>	<b>43</b>	<b>42</b>	<b>47</b>
Gastos de explotación	-33	-37	11,2	-1,6	-15	-18	-21	-18	-17	-19
Amortización	-6	-12	97,0	74,4	-3	-3	-4	-4	-4	-8
Total costes	-39	-49	24,9	10,6	-18	-21	-25	-22	-21	-27
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>26</b>	<b>40</b>	<b>55,2</b>	<b>63,7</b>	<b>12</b>	<b>13</b>	<b>15</b>	<b>21</b>	<b>21</b>	<b>19</b>
Total dotaciones y deterioros	0	-15	--	--	3	-2	0	-9	-3	-12
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-2	-1	-39,5	-46,4	-3	0	-2	-9	-1	0
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>23</b>	<b>23</b>	<b>-1,1</b>	<b>6,2</b>	<b>12</b>	<b>11</b>	<b>13</b>	<b>2</b>	<b>16</b>	<b>7</b>
Impuesto sobre beneficios	-4	-2	-50,1	-51,2	-3	-2	-1	-3	-2	-1
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>19</b>	<b>21</b>	<b>10,2</b>	<b>21,0</b>	<b>10</b>	<b>9</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>14</b>	<b>7</b>
<b>Ratios acumulados</b>										
ROTE	8,2%	9,1%			7,9%	8,2%	9,0%	6,6%	12,8%	9,1%
Eficiencia	50,8%	41,2%			49,0%	50,8%	51,3%	48,7%	40,8%	41,2%
Eficiencia con amortización	60,4%	55,1%			58,8%	60,4%	60,9%	58,3%	50,9%	55,1%
Ratio stage 3	2,3%	3,1%			2,3%	2,3%	2,2%	2,3%	2,5%	3,1%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	73,3%	65,8%			71,6%	73,3%	79,7%	70,1%	69,7%	65,8%

La inversión crediticia viva presenta un crecimiento del 6,8% interanual apoyado en la apreciación del peso mexicano. A tipo de cambio constante, el crecimiento se sitúa en el 3,0%.

De la misma manera, los recursos de clientes en balance aumentan un 38,9% interanual apoyados en la apreciación del peso mexicano. A tipo de cambio constante, presentan un crecimiento del 26,6%.

(en millones de €)	Jun 22	Jun 23	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple					
					Mar 22	Jun 22	Sep 22	Dic 22	Mar 23	Jun 23
<b>Total activo</b>	<b>5.583</b>	<b>6.753</b>	<b>21,0</b>	<b>14,6</b>	<b>5.121</b>	<b>5.583</b>	<b>6.483</b>	<b>6.025</b>	<b>6.411</b>	<b>6.753</b>
Inversión crediticia bruta viva	4.065	4.343	6,8	3,0	3.762	4.065	4.256	4.131	4.119	4.343
<b>Total pasivo</b>	<b>4.990</b>	<b>6.151</b>	<b>23,3</b>	<b>17,8</b>	<b>4.576</b>	<b>4.990</b>	<b>5.888</b>	<b>5.437</b>	<b>5.838</b>	<b>6.151</b>
Recursos de clientes en balance	2.650	3.681	38,9	26,6	2.448	2.650	3.311	3.090	3.513	3.681
<b>Capital Asignado</b>	<b>592</b>	<b>602</b>	<b>1,6</b>	<b>-10,0</b>	<b>545</b>	<b>592</b>	<b>595</b>	<b>588</b>	<b>573</b>	<b>602</b>
<b>Otros datos</b>										
Empleados	431	418			447	431	423	422	418	418
Oficinas	15	15			15	15	15	15	15	15

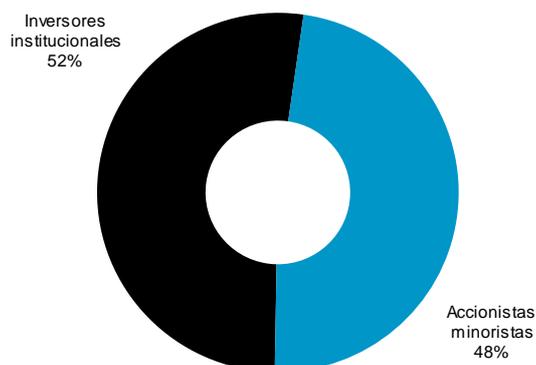
## 4. La acción

	30.06.22	31.03.23	30.06.23
<b>Accionistas y contratación</b>			
Número de accionistas	223.927	222.228	220.614
Número de acciones totales (en millones)	5.627	5.627	5.627
Contratación media diaria (millones de acciones)	52	45	36
<b>Valor de cotización (€)</b> (1)			
Inicio del año	0,592	0,881	0,881
Máxima del año	0,950	1,334	1,334
Mínima del año	0,565	0,886	0,873
Cierre del periodo	0,761	0,989	1,054
Capitalización bursátil (millones €)	4.255	5.533	5.891
<b>Ratios bursátiles</b>			
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	(2)	0,11	0,18
Valor contable (millones €)	13.511	13.728	14.035
Valor contable por acción (€)	2,41	2,45	2,51
Valor contable tangible (millones €)	10.987	11.264	11.591
TBV por acción (€)	1,96	2,01	2,07
P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)	0,39	0,49	0,51
PER (valor de cotización / BPA)	6,68	5,56	5,31

(1) Sin ajustar los valores históricos.

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

### Distribución de accionistas (en %)



Fuente: GEM, datos a 30 de junio de 2023

### Evolución comparativa de la acción SAB

Período del 30.06.22 al 30.06.23



## 5. Hechos relevantes del trimestre

### **S&P mejora la perspectiva del rating de Banco Sabadell**

S&P Global Ratings, con fecha 21 de abril de 2023, mantiene el rating a largo plazo de Banco Sabadell en BBB, mejorando la perspectiva a positiva desde estable.

Esta mejora de perspectiva refleja la posibilidad de una mejora del rating en los próximos 12-24 meses si 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 mantiene A-2.

### **Fitch mejora la perspectiva del rating de Banco Sabadell**

Fitch Ratings España S.A.U., con fecha 13 de junio de 2023, mantiene el rating a largo plazo de Banco Sabadell en BBB- mejorando la perspectiva a positiva desde estable.

La revisión de la perspectiva refleja 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 los cargos por deterioro del crédito y la mejora de los resultados de la filial británica del banco.

El rating a corto plazo se mantiene F3.

### **Banco Sabadell comunica la ejecución de un programa temporal de recompra de acciones propias**

Como continuación de la comunicación de la Información Privilegiada de 26 de enero de 2023, en la cual se informaba de la decisión del Consejo de Administración de Banco Sabadell de (i) proponer a la Junta General Ordinaria de Accionistas la distribución de un dividendo complementario de 0,02 euros brutos por acción con cargo a los resultados del ejercicio 2022, a satisfacer en efectivo, y (ii) establecer, con cargo a los resultados del ejercicio 2022, un programa de recompra de acciones para su amortización, sujeto a las correspondientes autorizaciones previas, por un máximo de 204 millones de euros, cuyos términos serían objeto de un nuevo anuncio antes de su puesta en marcha, Banco Sabadell comunica,

una vez recibida la preceptiva autorización por parte del Banco Central Europeo, el establecimiento y ejecución de un programa temporal de recompra de acciones propias.

La finalidad es reducir el capital social de Banco Sabadell mediante la amortización de las acciones propias adquiridas en ejecución de la reducción de capital aprobada por la Junta General de Accionistas celebrada el día 23 de marzo de 2023, bajo el punto cuarto del orden del día.

El número máximo de acciones a adquirir dependerá del precio medio al que se realicen las compras, pero no excederá de 562.696.470 acciones, o de aquel número inferior de acciones que, sumadas al resto de acciones propias de Banco Sabadell en cada momento, representen un 10% del capital social.

Banco Sabadell no podrá adquirir acciones a un precio superior al más elevado de los siguientes: (a) el precio de la última operación independiente, o (b) la oferta independiente más alta de ese momento en el centro de negociación donde se efectúe la compra.

Banco Sabadell tiene la intención de ejecutar el Programa de Recompra de modo que el precio máximo no supere los 2,01 euros por acción, cifra que se corresponde con el valor contable tangible por acción (*tangible book value per share*) a 31 de marzo de 2023.

El Programa de Recompra comenzó 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.

No obstante, Banco Sabadell se reserva el derecho a (i) interrumpir o finalizar anticipadamente la ejecución del Programa de Recompra si concurriera alguna circunstancia que así lo aconsejara o exigiera, y (ii) prorrogar la duración del Programa de Recompra antes de su vencimiento, en el caso de que no se hubiera consumido en su totalidad su importe monetario máximo ni el número máximo de acciones a adquirir.

## 6. Glosario de términos sobre medidas del rendimiento

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

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

	Definición y cálculo	Página
ROA	(*) (**) Resultado consolidado del ejercicio / activos totales medios. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y se periodifica el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), y el gravamen a la banca (GB), a excepción de cierre de año.	5
ROE	(*) (***) Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y se periodifica el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), y el gravamen a la banca (GB), a excepción de cierre de año.	5
RORWA	(*) Beneficio atribuido al grupo / activos ponderados por riesgo (APR). En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y se periodifica el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), y el gravamen a la banca (GB), a excepción de cierre de año.	5
ROTE	(*) (***) Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y se periodifica el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), 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 el importe de los activos intangibles y el fondo de comercio de las participadas.	5
Ratio de eficiencia	(*) Gastos de administración / margen bruto ajustado. El denominador incluye la periodificación lineal de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución, el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, y el gravamen a la banca (GB), a excepción de cierre de año.	5
Ratio de eficiencia con amortización	(*) Gastos de administración y amortizaciones / margen bruto ajustado. El denominador incluye la periodificación lineal de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución, el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, y el gravamen a la banca (GB), a excepción de cierre de año.	5
Otros productos y cargas de explotación	Se compone de las partidas contables de: otros ingresos y otros gastos de explotación así como ingresos de activos y gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro.	8
Total dotaciones y deterioros	Se compone de las partidas contables de: (i) provisiones o reversión de provisiones, (ii) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación, (iii) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas, (iv) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros, (v) las ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (excluye los resultados por venta de participaciones y otros conceptos) y (vi) las inversiones inmobiliarias dentro del epígrafe de ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas.	8
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	Se compone de las partidas contables de: ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas, sin tener en cuenta las inversiones inmobiliarias, y el resultado por venta de participaciones y otros conceptos dentro del epígrafe de ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas.	8
Margen antes de dotaciones	Se compone de las partidas contables: margen bruto más los gastos de administración y amortización.	8
Margen de clientes	(**) Es la diferencia entre el rendimiento y los costes de los activos y pasivos relacionados con clientes. En su cálculo se considera la diferencia entre el tipo medio que el banco cobra por los créditos a sus clientes y el tipo medio que el banco paga por los depósitos de sus clientes. El tipo medio del crédito a clientes es el porcentaje anualizado entre el ingreso financiero contable del crédito a clientes en relación al saldo medio diario del crédito a clientes. El tipo medio de los recursos de clientes es el porcentaje anualizado entre los costes financieros contables de los recursos de clientes en relación al saldo medio diario de los recursos de clientes.	9
Cost of risk de crédito (pbs)	Es el cociente entre las dotaciones a insolvencias / inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos y garantías concedidas. El numerador considera la anualización lineal de las dotaciones a insolvencias. Además, se ajustan los costes asociados a la gestión de activos stage 3.	14
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.	14
Otros activos	Se compone de las partidas contables de: derivados - contabilidad de coberturas, cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés, activos por impuestos, otros activos, activos amparados por contratos de seguro o reaseguro y activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.	15
Otros pasivos	Se compone de las partidas contables de: derivados - contabilidad de coberturas, cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés, pasivos por impuestos, otros pasivos y pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.	15
Inversión crediticia bruta de clientes	Incluye los préstamos y anticipos a la clientela sin tener en cuenta las correcciones de valor por deterioro.	16
Inversión crediticia bruta vía o crédito vivo	También denominado crédito vivo, incluye la inversión crediticia bruta de clientes sin tener en cuenta la adquisición temporal de activos, los ajustes por periodificación y los activos stage 3.	16
Recursos de clientes en balance	Incluye depósitos de clientes (ex-gep) y otros pasivos colocados por la red comercial (bonos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros).	18
Recursos de clientes fuera de balance	Incluye los fondos de inversión, gestión de patrimonios, fondos de pensiones y seguros comercializados.	18
Recursos en balance	Incluye las subpartidas contables de depósitos de la clientela, valores representativos de deuda emitidos (empréstitos y otros valores negociables y pasivos subordinados).	18
Recursos gestionados y comercializados	Es la suma de los recursos en balance y los recursos de clientes fuera de balance.	18
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	Muestra el porcentaje de riesgos stage 3 que está cubierto por provisiones totales. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela (incluyendo los fondos de las garantías concedidas) / total de riesgos stage 3 (incluyendo las garantías concedidas stage 3).	19
Ratio de cobertura stage 3	Muestra el porcentaje de riesgos stage 3 que está cubierto por provisiones stage 3. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela stage 3 (incluyendo los fondos de las garantías concedidas stage 3) / total de riesgos stage 3 (incluyendo las garantías concedidas stage 3).	19
Ratio de cobertura de activos problemáticos	Es el cociente entre las provisiones asociadas a activos problemáticos / total de activos problemáticos.	19
Ratio stage 3	Su cálculo se compone de un cociente donde en el numerador se incluyen: i) los activos clasificados en el stage 3 incluyendo otros ajustes de valoración (intereses devengados, comisiones y otros) clasificados en el stage 3 de los préstamos y anticipos que no estén clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta y ii) las garantías concedidas clasificadas en el stage 3. En el denominador se incluyen: i) la inversión crediticia bruta de clientes sin adquisiciones temporales de activos y ii) las garantías concedidas.	19
Activos problemáticos	Es la suma de los riesgos stage 3 junto con los activos inmobiliarios problemáticos.	21
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos	Es el cociente entre los fondos por deterioro de activos inmobiliarios problemáticos/total de activos inmobiliarios problemáticos. El importe de activos inmobiliarios problemáticos incluye los inmuebles clasificados en la cartera de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta, a excepción de inversiones inmobiliarias con plusvalía latente significativa e inmuebles en régimen de alquiler, para los que existe un acuerdo de venta que se llevará a cabo tras un proceso de reforma.	21
Riesgos stage 3	Se incluyen: i) los activos clasificados en el stage 3 incluyendo otros ajustes de valoración (intereses devengados, comisiones y otros) clasificados en el stage 3 de los préstamos y anticipos que no estén clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta y ii) las garantías concedidas clasificadas en el stage 3.	21
Loan to deposits ratio	Préstamos y partidas a cobrar netas sobre financiación minorista. El numerador excluye los créditos de mediación. En el denominador, se considera la financiación minorista o los recursos de clientes.	23
Ratio total de capital	Es el cociente entre la base de capital y los activos ponderados por riesgo. La base de capital incorpora la totalidad del beneficio contable asumiendo un pay-out del c.50%, a diferencia del criterio regulatorio que disminuye dicho importe en base a las obligaciones a cumplir en lo que queda de año. El denominador se ha realizado en base a la mejor estimación del grupo.	24
Capitalización bursátil	Es el producto del valor de cotización de la acción y el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período.	31
Beneficio neto atribuido por acción	(*) Es el cociente del beneficio neto atribuido al grupo entre el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el importe del cupón del Additional Tier I 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.	31
Valor contable por acción	(*) Es el cociente entre el valor contable / número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. Por valor contable se considera la suma de los fondos propios, ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), y el gravamen a la banca (GB), a excepción de cierre de año.	31
TBV por acción	(*) Es el cociente entre el valor contable tangible y el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. Por valor contable tangible se considera la suma de los fondos propios y ajustado por los activos intangibles y el fondo de comercio de las participadas, así como por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), y el gravamen a la banca (GB), a excepción de cierre de año.	31
P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)	(*) Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción / valor contable tangible por acción.	31
PER (valor de cotización / BPA)	(*) Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción / beneficio neto atribuible por acción.	31

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

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

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

Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	1S22	2022	1S23
ROA	Activos totales medios	254.286	257.692	249.079
	Resultado consolidado del ejercicio	407	869	564
	Ajuste FGD-FUR-IDEDEC-GB neto de impuestos	-13	0	45
	<b>ROA (%)</b>	<b>0,31</b>	<b>0,34</b>	<b>0,49</b>
ROE	Fondos propios medios	13.436	13.598	13.857
	Beneficio atribuido al grupo	393	859	564
	Ajuste FGD-FUR-IDEDEC-GB neto de impuestos	-13	0	45
	<b>ROE (%)</b>	<b>5,70</b>	<b>6,31</b>	<b>8,86</b>
RORWA	Activos ponderados por riesgo (APR)	80.524	79.612	78.537
	Beneficio atribuido al grupo	393	859	564
	Ajuste FGD-FUR-IDEDEC-GB neto de impuestos	-13	0	45
	<b>RORWA (%)</b>	<b>0,95</b>	<b>1,08</b>	<b>1,56</b>
ROTE	Fondos propios medios (sin activos intangibles)	10.875	11.061	11.390
	Beneficio atribuido al grupo	393	859	564
	Ajuste FGD-FUR-IDEDEC-GB neto de impuestos	-13	0	45
	<b>ROTE (%)</b>	<b>7,04</b>	<b>7,76</b>	<b>10,78</b>
Ratio de eficiencia	Margen bruto	2.507	5.180	2.809
	Ajuste FGD-FUR-IDEDEC-GB	-19	0	31
	<b>Margen bruto ajustado</b>	<b>2.488</b>	<b>5.180</b>	<b>2.841</b>
	Gastos de administración	-1.167	-2.337	-1.204
	<b>Ratio de eficiencia (%)</b>	<b>46,91</b>	<b>45,12</b>	<b>42,39</b>
	Amortización	-272	-545	-274
	<b>Ratio de eficiencia con amortización (%)</b>	<b>57,86</b>	<b>55,65</b>	<b>52,03</b>
Otros productos y cargas de explotación	Otros ingresos de explotación	31	122	39
	Otros gastos de explotación	-178	-459	-300
	Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0	0	0
	Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0	0	0
	<b>Otros productos y cargas de explotación</b>	<b>-147</b>	<b>-337</b>	<b>-261</b>
	Provisiones o reversión de provisiones	-26	-97	-3
Total dotaciones 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	-394	-840	-437
	<b>Dotaciones a insolvencias y activos financieros</b>	<b>-419</b>	<b>-936</b>	<b>-440</b>
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	-13	-12	0
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	-31	-61	-8
	Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupo enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	-15	-28	-24
	Resultado por venta de participaciones y otros conceptos	2	2	0
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	1	3	2
	<b>Otras dotaciones y deterioros</b>	<b>-56</b>	<b>-96</b>	<b>-29</b>
	<b>Total dotaciones y deterioros</b>	<b>-475</b>	<b>-1.032</b>	<b>-468</b>
	Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activo s no financieros, netas	-16	-17	-11
	Resultado por venta de participaciones y otros conceptos	-2	-2	0
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	-1	-3	-2
	<b>Plusvalías por venta de activos y otros resultados</b>	<b>-19</b>	<b>-23</b>	<b>-13</b>
Margen antes de dotaciones	Margen bruto	2.507	5.180	2.809
	Gastos de administración	-1.167	-2.337	-1.204
	Gastos de personal	-694	-1.392	-717
	Otros gastos generales de administración	-473	-946	-487
	Amortización	-272	-545	-274
	<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>1.067</b>	<b>2.298</b>	<b>1.331</b>
Margen de clientes (*)	Crédito a la clientela (neto)			
	Saldo medio	156.863	157.870	154.788
	Resultados	1.798	3.966	2.671
	Tipo %	2,31	2,51	3,48
	Depósitos de la clientela			
	Saldo medio	16.1201	162.393	159.857
	Resultados	-75	-309	-531
	Tipo %	-0,09	-0,19	-0,67
	<b>Margen de clientes</b>	<b>2,22</b>	<b>2,32</b>	<b>2,81</b>
	Derivados - contabilidad de coberturas	1.778	3.072	3.363
Otros activos	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-871	-1.546	-1.672
	Activos por impuestos	6.958	6.851	6.819
	Otros activos	615	480	490
	Activos no corrientes y grupo enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	757	738	807
	<b>Otros activos</b>	<b>9.238</b>	<b>9.596</b>	<b>9.807</b>
	Derivados - contabilidad de coberturas	708	1.242	1.623
Otros pasivos	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-542	-959	-1.155
	Pasivos por impuestos	242	227	399
	Otros pasivos	1.154	872	729
	Pasivos incluidos en grupo s enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	0	0	28
	<b>Otros pasivos</b>	<b>1.562</b>	<b>1.382</b>	<b>1.624</b>

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

Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	1S22	2022	1S23
	Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	90.533	89.340	88.356
	Préstamos y créditos con otras garantías reales	3.456	3.412	3.589
	Crédito comercial	6.745	7.489	7.002
	Arrendamiento financiero	2.151	2.227	2.311
	Deudores a la vista y varios	55.259	53.663	52.576
Inversión crediticia bruta viva	<b>Inversión crediticia bruta viva</b>	<b>158.144</b>	<b>156.130</b>	<b>153.834</b>
	Activos stage 3 (clientela)	5.233	5.461	5.534
	Ajustes por periodificación	84	69	65
	<b>Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos</b>	<b>163.460</b>	<b>161.750</b>	<b>159.523</b>
	Adquisición temporal de activos	353	0	130
Inversión crediticia bruta de clientes	<b>Inversión crediticia bruta de clientes</b>	<b>163.814</b>	<b>161.750</b>	<b>159.653</b>
	Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-2.978	-3.020	-3.105
	<b>Préstamos y anticipos a la clientela</b>	<b>160.835</b>	<b>158.730</b>	<b>156.549</b>
	Pasivos financieros a coste amortizado	239.180	232.530	223.887
	Pasivos financieros sin naturaleza minorista	75.789	68.390	61.097
	Depósitos de bancos centrales	38.296	27.844	9.721
	Depósitos de entidades de crédito	8.222	11.373	17.813
	Emisiones institucionales	2.1924	22.514	25.135
	Otros pasivos financieros	7.347	6.659	8.428
Recursos de clientes en balance	<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>163.391</b>	<b>164.140</b>	<b>162.790</b>
	Depósitos de la clientela	164.619	164.076	161.626
	Cuentas a la vista	147.892	147.540	140.056
	Depósito a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos	6.980	16.141	21.484
	Cesión temporal de activos	737	405	0
	Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	9	-9	87
	Empréstitos y otros valores negociables	17.231	19.100	22.220
	Pasivos subordinados (*)	3.465	3.478	4.079
Recursos en balance	<b>Recursos en balance</b>	<b>185.315</b>	<b>186.654</b>	<b>187.925</b>
	Fondos de inversión	22.538	22.581	23.216
	Gestión de patrimonios	3.519	3.532	3.730
	Fondos de pensiones	3.245	3.182	3.213
	Seguros comercializados	9.529	9.197	9.560
Recurso de clientes fuera de balance	<b>Total recursos fuera de balance</b>	<b>38.831</b>	<b>38.492</b>	<b>39.720</b>
Recurso gestionados y comercializados	<b>Recursos gestionados y comercializados</b>	<b>224.146</b>	<b>225.146</b>	<b>227.645</b>
	Activos stage 3 (incluye ajustes de valoración)	5.263	5.491	5.571
Riesgos stage 3	Garantías concedidas en stage 3	451	324	317
	<b>Riesgos stage 3 (millones de €)</b>	<b>5.714</b>	<b>5.814</b>	<b>5.888</b>
	Riesgos stage 3	5.714	5.814	5.888
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	Total provisiones	3.159	3.200	3.280
	<b>Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)</b>	<b>55,3%</b>	<b>55,0%</b>	<b>55,7%</b>
	Riesgos stage 3	5.714	5.814	5.888
Ratio de cobertura stage 3 (%)	Provisiones stage 3	2.263	2.292	2.361
	<b>Ratio de cobertura stage 3 (%)</b>	<b>39,6%</b>	<b>39,4%</b>	<b>40,1%</b>
	Activos inmobiliarios problemáticos	1.277	1.157	1.083
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	Provisiones	499	443	419
	<b>Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)</b>	<b>39,0%</b>	<b>38,3%</b>	<b>38,7%</b>
	Riesgos stage 3	5.714	5.814	5.888
Activos problemáticos	Activos inmobiliarios problemáticos	1.277	1.157	1.083
	<b>Activos problemáticos</b>	<b>6.991</b>	<b>6.971</b>	<b>6.971</b>
	Provisiones de activos problemáticos	3.658	3.644	3.699
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	<b>Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)</b>	<b>52,3%</b>	<b>52,3%</b>	<b>53,1%</b>
	Riesgos stage 3	5.714	5.814	5.888
Ratio stage 3 (%)	Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	163.460	161.750	159.523
	Garantías concedidas	9.302	9.003	8.891
	<b>Ratio stage 3 (%)</b>	<b>3,31%</b>	<b>3,41%</b>	<b>3,50%</b>
	Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos y garantías concedidas	172.763	170.753	168.414
Cost of risk de crédito (pbs)	Dotaciones para insolvencias	-380	-825	-433
	Gastos NPLs	-41	-82	-59
	<b>Cost of risk de crédito (pbs)</b>	<b>40</b>	<b>44</b>	<b>45</b>
	Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos y garantías concedidas	172.763	170.753	168.414
Cost of risk total (pbs)	Activos inmobiliarios problemáticos	1.277	1.157	1.083
	Total dotaciones y deterioros	-475	-1.032	-468
	<b>Cost of risk total (pbs)</b>	<b>55</b>	<b>60</b>	<b>56</b>
Loan to deposits ratio (%)	Crédito neto sin ATA ajustado por créditos de mediación	159.142	156.924	155.282
	Recursos de clientes en balance	163.391	164.140	162.790
	<b>Loan to deposits ratio (%)</b>	<b>97,4%</b>	<b>95,6%</b>	<b>95,4%</b>
Capitalización bursátil (millones €)	Número de acciones medias (en millones)	5.595	5.594	5.589
	Valor de cotización (€)	0,761	0,881	1,054
	<b>Capitalización bursátil (millones €)</b>	<b>4.255</b>	<b>4.927</b>	<b>5.891</b>
	Beneficio atribuido al grupo ajustado	316	748	550
	Beneficio atribuido al grupo	393	859	564
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	Ajuste FGD-FUR-IDEC-GB neto de impuestos	-13	0	45
	AT1 devengado	-64	-110	-59
	Número de acciones medias (en millones)	5.595	5.594	5.589
	<b>Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)</b>	<b>0,11</b>	<b>0,13</b>	<b>0,20</b>
	Fondos propios ajustados	13.511	13.841	14.035
	Fondos propios	13.524	13.841	13.990
	Ajuste FGD-FUR-IDEC-GB neto de impuestos	-13	0	45
	Número de acciones medias (en millones)	5.595	5.594	5.589
Valor contable por acción (€)	<b>Valor contable por acción (€)</b>	<b>2,41</b>	<b>2,47</b>	<b>2,51</b>
	Activos intangibles	2.524	2.484	2.444
TBV por acción (€)	Valor contable tangible (millones €)	10.987	11.357	11.591
	<b>TBV por acción (€)</b>	<b>1,96</b>	<b>2,03</b>	<b>2,07</b>
	Valor de cotización (€)	0,761	0,881	1,054
P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)	<b>P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)</b>	<b>0,39</b>	<b>0,43</b>	<b>0,51</b>
PER (valor de cotización / BPA)	<b>PER (valor de cotización / BPA)</b>	<b>6,68</b>	<b>6,58</b>	<b>5,31</b>

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

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

[www.grupbancsabadell.com/INFORMACION\\_ACCIONISTAS\\_E\\_INVERSORES/INFORMACION\\_FINANCIERA/MEDIDAS\\_ALTERNATIVAS\\_DEL\\_RENDIMIENTO](http://www.grupbancsabadell.com/INFORMACION_ACCIONISTAS_E_INVERSORES/INFORMACION_FINANCIERA/MEDIDAS_ALTERNATIVAS_DEL_RENDIMIENTO)

## Relación con accionistas e inversores

Para información adicional contacte con:



Shareholder and Investor Relations

[InvestorRelations@bancsabadell.com](mailto:InvestorRelations@bancsabadell.com)

+34 91 3217373

