

3T23

**Informe Financiero
Trimestral**

Índice

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

Aviso legal

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

Bases de presentación

La cuenta de resultados y el balance de situación consolidados al cierre de septiembre 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.

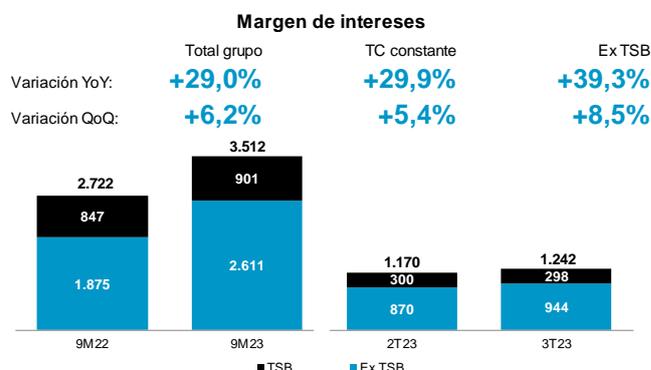
De acuerdo a las Directrices sobre medidas alternativas del rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es) se adjunta un glosario de las definiciones y la conciliación con las partidas presentadas en los estados financieros de ciertas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

1. Aspectos clave

Margen de intereses

Continúa la evolución positiva del margen de intereses, situándose en 3.512 millones de euros a cierre de septiembre de 2023, lo que representa un crecimiento interanual del 29,0%, derivado principalmente del incremento del rendimiento del crédito y de una mejora de los ingresos de la cartera de renta fija apoyados en el aumento de los tipos de interés, hechos que compensan el mayor coste de los recursos y de mercado de capitales.

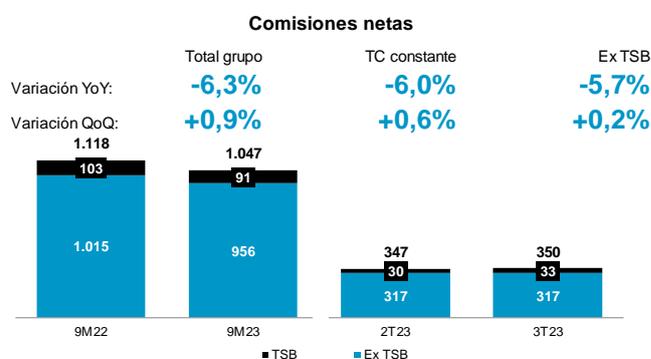
De la misma manera, estos hechos hacen que en el trimestre el margen de intereses mantenga la senda creciente, mostrando un incremento del 6,2%.



Comisiones netas

Las comisiones netas ascienden a 1.047 millones de euros a cierre de septiembre de 2023, lo que representa una reducción del -6,3% 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.

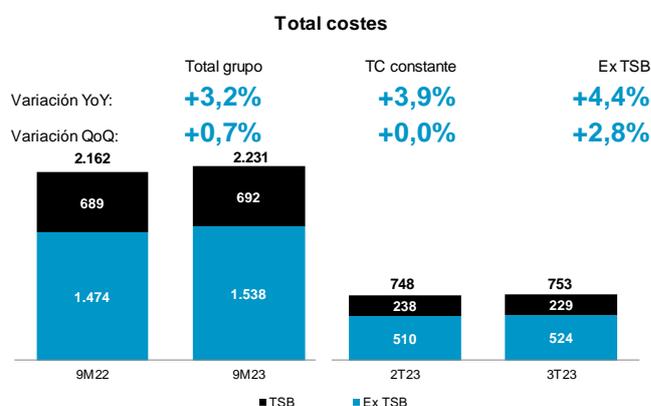
Trimestralmente muestran un ligero crecimiento del 0,9% destacando las mayores comisiones de servicios, que compensan la caída de las comisiones de gestión de activos en comercialización de fondos de pensiones y seguros impactadas principalmente por un efecto estacional.



Total costes

El total de costes se sitúa en 2.231 millones de euros a cierre de septiembre de 2023, suponiendo un incremento del 3,2% interanual, tanto por un aumento de los gastos de personal, como de los gastos generales, donde destacan los mayores gastos de marketing y tecnología, que neutralizan la reducción de las amortizaciones.

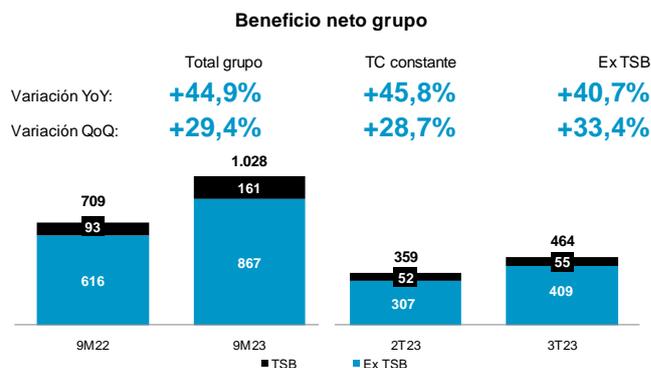
Trimestralmente, el total de costes presenta un ligero incremento del 0,7%, igualmente impactado por el incremento de los gastos de explotación, que neutralizan la reducción de las amortizaciones.



Beneficio neto del grupo

El beneficio neto del grupo asciende a 1.028 millones de euros a cierre de septiembre de 2023, siendo el resultado a nivel Ex TSB de 867 millones de euros, y a nivel TSB de 161 millones de euros. Esta evolución positiva del beneficio permite situar el ROTE del grupo en el 11,6%.

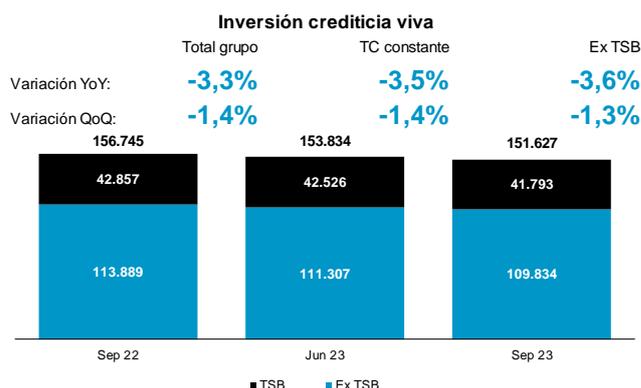
Cabe destacar la buena evolución del margen recurrente (margen de intereses + comisiones - costes) que presenta un crecimiento del 38,8% interanual y del 9,1% trimestral, apoyado en el incremento del margen de intereses.



Inversión crediticia viva (performing)

El crédito vivo presenta una caída del -3,3% interanual, impactado principalmente por una reducción del volumen de hipotecas, tanto en España como en el Reino Unido, por menores saldos de pymes y empresas, así como por vencimientos de préstamos del Tesoro en Administraciones Públicas.

Trimestralmente, la inversión muestra una reducción del -1,4%, de la misma manera afectada por el menor volumen de hipotecas y de crédito a pymes y empresas impactado por la estacionalidad del periodo.

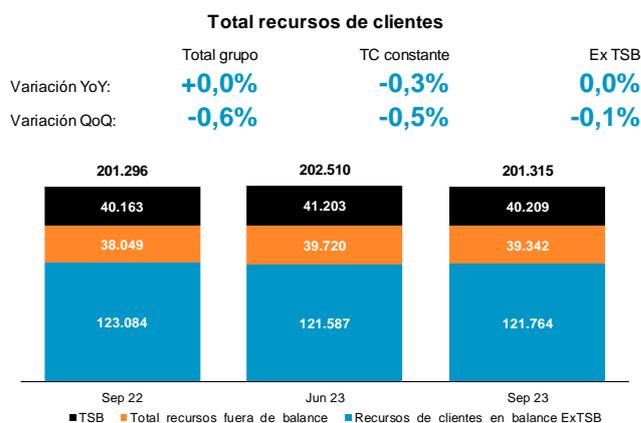


Recursos de clientes

Los recursos de clientes en balance muestran una reducción del -0,8% interanual, principalmente por el menor volumen de cuentas vista, que se ve compensado parcialmente por el incremento de los depósitos a plazo y de las emisiones *retail*, en particular pagarés, hechos que de la misma manera explican la ligera reducción en el trimestre del -0,5%.

La ratio *loan to deposits* mejora en el trimestre situándose en el 94,6%, y se genera un gap comercial de 1.300 millones de euros en el trimestre y de 3.500 millones de euros interanual.

Los recursos fuera de balance muestran un crecimiento interanual del 3,4%, con un incremento en todos los segmentos, donde destacan los fondos de inversión, tanto por una mayor rentabilidad, como por un flujo positivo de entradas netas. En el trimestre se revierten estos comportamientos y los recursos fuera de balance muestran una reducción del -0,9%.



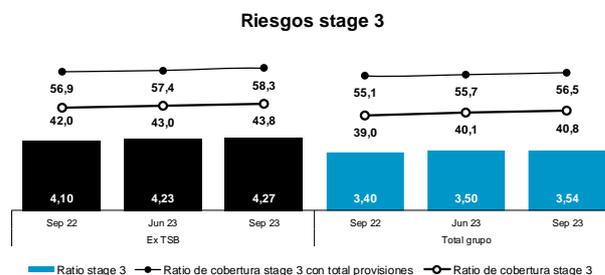
Activos problemáticos (NPAs)

El saldo de NPAs se reduce en el trimestre y asciende a 6.930 millones de euros brutos a cierre de septiembre de 2023, incrementando la cobertura considerando el total de provisiones al 53,9%.

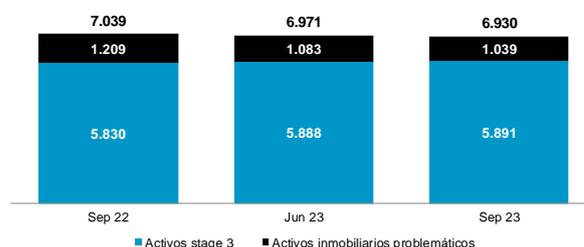
La ratio *stage 3* del grupo se sitúa en el 3,5%, la ratio de cobertura *stage 3* con el total de provisiones incrementa hasta el 56,5% y la ratio de cobertura de *stage 3* incrementa igualmente en el trimestre hasta el 40,8%.

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 43 pbs y el coste del riesgo total asciende a 55 pbs a cierre de septiembre de 2023.

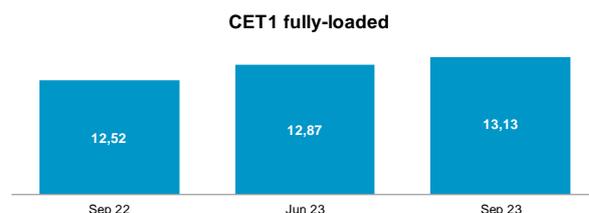


Activos problemáticos



Ratio de capital

La ratio CET1 *fully-loaded* incrementa 26 pbs en el trimestre situándose en el 13,13% y la ratio de Capital Total asciende al 18,35%. El *MDA buffer* se sitúa en 428 pbs, por encima de los requerimientos.



2. Principales magnitudes

	Ex TSB			Total grupo		
	30.09.22	30.09.23	YoY (%) ⁽⁷⁾	30.09.22	30.09.23	YoY (%) ⁽⁷⁾
Cuenta de resultados (millones de €)						
Margen de intereses	1875	2.611	39,3	2.722	3.512	29,0
Margen básico	2.890	3.568	23,5	3.840	4.559	18,7
Margen bruto	2.976	3.472	16,7	3.907	4.448	13,8
Margen antes de dotaciones	1.502	1.933	28,7	1.744	2.217	27,1
Beneficio atribuido al grupo	616	867	40,7	709	1.028	44,9
Balance (millones de €)						
Total activo	207.677	191.188	-7,9	260.407	243.261	-6,6
Inversión crediticia bruta viva	113.889	109.834	-3,6	156.745	151.627	-3,3
Inversión crediticia bruta de clientes	118.856	115.045	-3,2	162.403	157.505	-3,0
Recursos de clientes en balance	123.084	121.764	-1,1	163.247	161.973	-0,8
Recursos fuera de balance	38.049	39.342	3,4	38.049	39.342	3,4
Total recursos de clientes	161.133	161.106	0,0	201.296	201.315	0,0
Patrimonio neto	--	--	--	13.363	13.778	3,1
Fondos propios	--	--	--	13.815	14.263	3,2
Rentabilidad y eficiencia (%)						
ROA	--	--	--	0,35	0,54	--
RORWA	--	--	--	1,08	1,69	--
ROE	--	--	--	6,46	9,55	--
ROTE	--	--	--	7,96	11,59	--
Eficiencia	40,93	36,71	--	45,83	41,91	--
Eficiencia con amortización	50,91	45,12	--	56,52	50,87	--
Gestión del riesgo ⁽¹⁾						
Riesgos stage 3 (millones de €)	5.237	5.287	1,0	5.830	5.891	1,1
Total activos problemáticos (millones de €)	6.447	6.326	-1,9	7.039	6.930	-1,6
Ratio stage 3 (%)	4,10	4,27	--	3,40	3,54	--
Ratio de cobertura stage 3 (%)	42,0	43,8	--	39,0	40,8	--
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	56,9	58,3	--	55,1	56,5	--
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	53,5	55,1	--	52,3	53,9	--
Gestión de la liquidez (%)						
Loan to deposits ratio	93,2	91,2	--	96,7	94,6	--
LCR	250	253	--	217	220	--
NSFR	--	--	--	140	140	--
Gestión del capital						
Activo ponderado por riesgo (APR) (millones de €)	--	--	--	80.880	78.795	-2,6
Common Equity Tier 1 (%)	--	--	--	12,65	13,13	--
Common Equity Tier 1 fully-loaded (%)	--	--	--	12,52	13,13	--
Tier 1 (%)	--	--	--	14,69	15,35	--
Ratio total de capital (%)	--	--	--	17,08	18,35	--
MREL (% APR)	--	--	--	25,26	28,35	--
MREL (% LRE)	--	--	--	7,95	9,25	--
Leverage ratio (%)	--	--	--	4,62	5,01	--
Accionistas y acciones (datos a fin de periodo)						
Número de accionistas	--	--	--	224.151	218.033	--
Número de acciones en circulación (en millones)	--	--	--	5.590	5.432	--
Valor de cotización (€)	--	--	--	0,688	1,101	--
Capitalización bursátil (millones de €)	--	--	--	3.848	5.978	--
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	--	--	--	0,14	0,22	--
Valor contable por acción (€)	--	--	--	2,46	2,62	--
TBV por acción (€)	--	--	--	2,01	2,17	--
P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)	--	--	--	0,34	0,51	--
PER (valor de cotización / BPA)	--	--	--	5,08	4,92	--
Otros datos						
Oficinas	1.303	1.203	--	1.523	1.414	--
Empleados	13.484	13.821	--	18.987	19.331	--

(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) Número de acciones totales deduciendo la posición final de acciones propias (autocartera).

(4) Sin ajustar los valores históricos.

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

(6) El tipo de cambio EURGBP acumulado a 30.09.23 aplicado para las cuentas de resultados a lo largo del informe es de 0,8709 y en el caso del balance, el tipo de cambio aplicado es de 0,8646.

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

3. Evolución de resultados y actividad

Entorno macroeconómico

Contexto económico, político y financiero internacional

La evolución económica ha seguido destacando en positivo en Estados Unidos, al tiempo que ha continuado mostrando debilidad en la zona euro.

En Estados Unidos, el consenso ha seguido retrasando el momento en el cual la economía podría entrar en recesión, más centrado ahora en el 1T24. Ello ha venido de la mano de las sorpresas positivas en los datos de actividad y de las revisiones al alza de las estimaciones de ahorro excedentario. A pesar de ello, persisten los riesgos a la baja sobre el crecimiento económico, relacionados con: (i) los efectos de la política monetaria restrictiva; (ii) la posibilidad de un shutdown del Gobierno a partir de mediados de noviembre, (iii) el final de la moratoria de los préstamos estudiantiles y (iv) los efectos de la huelga del sector automoción que se está llevando a cabo en algunas plantas del país.

En la zona euro, los diferentes indicadores de sentimiento apuntan a que la economía podría experimentar una leve recesión en la segunda mitad de 2023, después de mantenerse prácticamente estancada desde finales de 2022. Destaca la debilidad de los sectores industriales más electrointensivos y la pérdida de dinamismo del sector servicios, el cual estaba constituyendo uno de los principales motores de crecimiento económico. Asimismo, la demanda interna también está mostrando fragilidad.

En cuanto a los precios, la inflación se ha desplazado a la baja, en general, en las diferentes economías desarrolladas, aunque han surgido ciertos temores respecto a las presiones al alza que podría suponer un precio del petróleo más elevado. En cualquier caso, las inflaciones subyacentes, que excluyen energía y alimentos, se encuentran en niveles todavía históricamente elevados.

Situación económica en España

En España, tras la revisión al alza del dato del PIB del 2T23, hasta el 0,5% trimestral, los datos del 3T23 han seguido apuntando a un menor dinamismo de la actividad. En este sentido, el Banco de España prevé una desaceleración del PIB en el 3T23, hasta el 0,3% trimestral, como consecuencia de unos mayores precios energéticos, mayores tipos de interés y un peor comportamiento de los mercados de exportación. Además, las subidas de tipos de interés han seguido impactando en el mercado de vivienda, con caídas de doble dígito tanto en las compraventas como en las hipotecas registradas. En positivo, cabe destacar que los datos referentes al sector turístico hasta agosto han seguido mostrando un buen comportamiento. Por otro lado, la Comisión Europea aprobó la Adenda del Plan de Recuperación, la cual cuenta con 94 mM de euros adicionales, de los cuales una parte se empleará para reforzar los PERTE y otra se canalizará a través de diversos fondos gestionados por el ICO, el BEI y otras entidades públicas.

En cuanto a la inflación, esta acumula tres meses de aumentos, influida por un menor efecto base negativo del precio de la energía. En concreto, la variación interanual del

IPCA en septiembre se situó en el 3,3% (ago23: 2,4%), al tiempo que la inflación subyacente siguió su trayectoria a la baja, hasta el 3,8%, influida, en especial, por los bienes industriales no energéticos.

Situación económica en Reino Unido

La economía permaneció estancada durante la primera mitad del año. Sin embargo, la revisión al alza de los datos históricos de PIB provocó que la economía británica se situase un 1,8% por encima del nivel prepandemia en el 2T23. La divergencia entre el sector servicios, más dinámico, y las manufacturas, ha persistido, pero se ha moderado en los últimos meses. El sector servicios ha acusado el tensionamiento de las condiciones financieras y la elevada inflación.

En relación con la inflación, los precios han dejado atrás el pico, pero se encuentran aún en niveles muy elevados y claramente por encima del objetivo del 2%. La inflación subyacente se ha desacelerado hasta el 6,2% en agosto, mientras que la general se sitúa en el 6,7%. Durante el verano, la inflación se ha visto presionada al alza por los precios energéticos.

El mercado laboral, si bien aún se encuentra tensionado desde una perspectiva histórica (el promedio de la tasa de paro es del 5,5% y la actual se sitúa en el 4,3%), ya ha empezado a reajustarse y ha encadenado cuatro meses consecutivos de aumentos en la tasa de desempleo. Asimismo, las vacantes también han retrocedido desde los máximos históricos y parece que las tensiones en los salarios habrían tocado techo.

El mercado inmobiliario está sufriendo el impacto del tensionamiento de las condiciones financieras. Los tipos hipotecarios se han incrementado en más de 400 p.b. desde el inicio de las subidas, y los efectos en las transacciones y los precios son ya patentes. La corrección en los precios alcanza el 5% interanual en agosto, y la concesión hipotecaria se sitúa un 25% por debajo de los niveles prepandemia.

Situación económica en México

La economía mexicana ha continuado mostrando fortaleza, favorecida especialmente por la buena evolución de la economía estadounidense y el fuerte auge de la inversión, que podría estar viéndose beneficiada por el proceso de near-shoring. Respecto a la inflación, esta ha continuado desplazándose a la baja, aunque el componente de servicios ha mantenido una elevada inercia. Por otro lado, el Gobierno dio a conocer un presupuesto para 2024 (año electoral) que supondrá el mayor déficit fiscal de las últimas décadas. A raíz de ello, las agencias de rating han mostrado preocupación por la dificultad que pueda tener la administración entrante para retomar una senda de déficit más baja. En este contexto, la apreciación que venía mostrando el peso mexicano en su cruce frente al dólar desde principios de año se ha detenido y el banco central ha mantenido el tipo oficial en el 11,25%.

Mercados de renta fija

El BCE incrementó los tipos en la reunión de julio y septiembre, hasta situar el tipo de depósito en el 4,00%, máximo histórico. El BCE sugirió que la subida de septiembre podría ser la última, aunque mantendría los tipos en unos niveles restrictivos todo el tiempo que sea necesario para devolver la inflación a su objetivo. En adelante, el banco central se centrará en sus políticas de balance.

La Reserva Federal mantuvo inalterados los tipos en el rango 5,25-5,50% en su reunión de septiembre tras haberlo aumentado 25 p.b. en julio. La reunión de septiembre tuvo un tono tensionador. Principalmente, destacó que los miembros de la Fed siguieron pronosticando una subida de tipos adicional para este año, al tiempo que pasaron a prever solo 50 p.b. de bajadas en 2024 (en junio preveían 100 p.b.).

El BoE, ante la desaceleración de la actividad y tras un dato esperanzador del IPC, decidió mantener los tipos estables en su reunión de septiembre, tras haberlo subido en las reuniones anteriores hasta el 5,25%. En cuanto a la reducción de su balance, el BoE anunció que continuará con este proceso al menos hasta octubre de 2024.

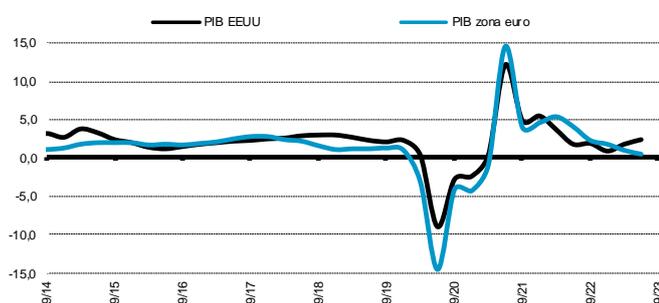
La rentabilidad de la deuda pública a largo plazo repuntó con fuerza a ambos lados del Atlántico, especialmente en Estados Unidos, donde llegó a alcanzar máximos desde 2007. El repunte estuvo explicado por el aumento del componente real, en un contexto de: (i) favorable evolución de los datos económicos en Estados Unidos; (ii) presiones al alza sobre el precio de la energía; (iii) tono tensionador de la última reunión de la Fed; (iv) preocupaciones por la polarización política en Estados Unidos y el impacto que ello pueda tener sobre la gestión económica; (v) preocupaciones por la evolución fiscal en Estados Unidos y elevadas necesidades de financiación por parte del Tesoro y (vi) factores que limitan la demanda del activo (como el cambio en la política monetaria en Japón).

Las primas de riesgo de la periferia se ampliaron en España y especialmente en Italia. El repunte de la prima de riesgo italiana estuvo influido por las nuevas previsiones de déficit público por parte del gobierno italiano, las cuales se revisaron al alza para 2023 y 2024, debido al cambio en el trato contable y al mayor uso de un paquete de subsidios para fomentar la eficiencia energética de las viviendas y al mayor pago en intereses. Estas revisiones podrían provocar tensiones con las instituciones europeas ya que de cara a 2024 se prevé que el déficit se situará por encima del 3% del PIB, por encima de lo que establecen las normas fiscales de la UE, las cuales, en principio, entrarán en vigor ese año. Asimismo, esto complicaría un hipotético acceso de Italia al programa de emergencia TPI del BCE, ya que uno de los requisitos es que el país cumpla con las normas fiscales de la UE.

Mercados de renta variable

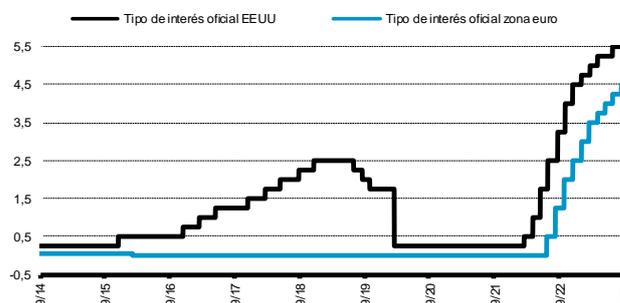
Los mercados de renta variable experimentaron un mal comportamiento durante el 3T23 a escala global. Así, por ejemplo, el S&P's 500 retrocedió un 0,55% en euros (un -3,65% en dólares). En Europa, el Euro Stoxx 50 retrocedió un -5,10%, destacando en negativo el DAX alemán (-4,71%) y el CAC francés (-3,58%). Los índices de la periferia se vieron algo más salvaguardados. Así, el FTSE MIB italiano prácticamente se mantuvo plano, mientras que el IBEX español retrocedió un 1,72%.

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



Fuente: Bloomberg

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



Tipos de cambio: Paridad 1 euro/moneda

Fx	30.09.22	31.12.22	31.03.23	30.06.23	30.09.23
USD	0,9748	1,0666	1,0875	1,0866	1,0594
GBP	0,8830	0,8869	0,8792	0,8583	0,8646
MXN	19,6393	20,8560	19,6392	18,5614	18,5030

Fuente: Banco de España

Evolución de la cuenta de resultados

Resumen de resultados:

El grupo Banco Sabadell ha generado un beneficio atribuido de 1.028 millones de euros a cierre de septiembre de 2023, lo que representa un crecimiento interanual del 44,9%, de los cuales 867 millones de euros se registran en el perímetro Ex TSB y 161 millones de euros pertenecen a TSB. El ROTE del grupo incrementa 363 pbs respecto al mismo periodo del año anterior, situándose así en el 11,6%.

Este beneficio del grupo está principalmente impulsado por el buen comportamiento del margen recurrente (margen de intereses + comisiones - costes) que presenta un avance del 38,8% 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					
	9M22	9M22 (*)	9M23	YoY (%)	YoY (%) (*)	9M22	9M22 (*)	9M23	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	YoY (%) (*)
Margen de intereses	1.875	1.875	2.611	39,3	39,3	2.722	2.722	3.512	29,0	29,9	29,0
Comisiones netas	1.015	1.015	956	-5,7	-5,7	1.118	1.118	1.047	-6,3	-6,0	-6,3
Margen básico	2.890	2.890	3.568	23,5	23,5	3.840	3.840	4.559	18,7	19,4	18,7
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	102	102	50	-51,1	-51,1	113	113	64	-43,8	-42,1	-43,8
Resultados método participación y dividendos	113	135	95	-15,5	-29,6	113	135	95	-15,5	-15,5	-29,6
Otros productos y cargas de explotación	-129	-129	-241	87,5	87,5	-159	-159	-270	70,1	72,3	70,1
Margen bruto	2.976	2.998	3.472	16,7	15,8	3.907	3.929	4.448	13,8	14,5	13,2
Gastos de explotación	-1.185	-1.185	-1.252	5,7	5,7	-1.753	-1.753	-1.838	4,8	5,6	4,8
Gastos de personal	-778	-778	-820	5,5	5,5	-1.043	-1.043	-1.093	4,9	5,6	4,9
Otros gastos generales de administración	-407	-407	-432	6,0	6,0	-711	-711	-745	4,8	5,8	4,8
Amortización	-289	-289	-287	-0,8	-0,8	-409	-409	-393	-4,0	-3,4	-4,0
Total costes	-1.474	-1.474	-1.538	4,4	4,4	-2.162	-2.162	-2.231	3,2	3,9	3,2
Margen antes de dotaciones	1.502	1.525	1.933	28,7	26,8	1.744	1.767	2.217	27,1	27,6	25,4
Dotaciones para insolvencias	-517	-517	-569	10,0	10,0	-560	-560	-622	11,1	11,1	11,1
Dotaciones a otros activos financieros	-47	-47	-21	-56,0	-56,0	-77	-77	-13	-83,4	-83,2	-83,4
Otras dotaciones y deterioros	-72	-72	-48	-33,6	-33,6	-72	-72	-48	-33,6	-33,6	-33,6
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-16	-16	-31	94,6	94,6	-16	-16	-30	90,6	84,2	90,6
Resultado antes de impuestos	851	873	1.265	48,7	44,9	1.019	1.042	1.504	47,5	48,5	44,3
Impuesto sobre beneficios	-220	-220	-397	80,3	80,3	-296	-296	-475	60,4	62,1	60,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios	14	14	1	-95,3	-95,3	14	14	1	-95,3	-95,3	-95,3
Beneficio atribuido al grupo	616	639	867	40,7	35,7	709	732	1.028	44,9	45,8	40,5
Promemoria:											
Margen recurrente (margen de intereses + comisiones - costes)	1.416	1.416	2.029	43,3	43,3	1.677	1.677	2.328	38,8	39,3	38,8

(*) 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						
	3T22	4T22	1T23	2T23	3T23	QoQ (%)	3T22	4T22	1T23	2T23	3T23	QoQ (%)	QoQ (%) a tipo constante
Margen de intereses	669	773	797	870	944	8,5	965	1.077	1.100	1.170	1.242	6,2	5,4
Comisiones netas	349	342	322	317	317	0,2	388	372	350	347	350	0,9	0,6
Margen básico	1.018	1.115	1.119	1.187	1.261	6,3	1.354	1.449	1.450	1.517	1.592	5,0	4,3
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	22	-4	-6	32	24	-25,8	30	-9	1	30	32	6,1	6,3
Resultados método participación y dividendos	28	12	31	40	23	-42,1	28	12	31	40	23	-42,1	-42,1
Otros productos y cargas de explotación	-3	-113	-161	-80	0	-100,0	-12	-178	-172	-89	-9	-90,0	-90,3
Margen bruto	1.066	1.009	983	1.180	1.309	11,0	1.400	1.273	1.311	1.498	1.638	9,4	8,7
Gastos de explotación	-396	-400	-405	-412	-435	5,7	-586	-584	-593	-611	-634	3,8	3,0
Gastos de personal	-259	-258	-264	-274	-282	2,8	-348	-349	-350	-367	-376	2,6	1,9
Otros gastos generales de administración	-137	-142	-141	-138	-153	11,3	-238	-235	-243	-244	-258	5,6	4,8
Amortización	-99	-99	-100	-98	-89	-9,1	-137	-136	-138	-136	-119	-12,9	-13,5
Total costes	-495	-499	-504	-510	-524	2,8	-723	-720	-730	-748	-753	0,7	0,0
Margen antes de dotaciones	571	510	479	670	785	17,2	677	553	581	750	885	18,0	17,4
Dotaciones para insolvencias	-169	-243	-200	-201	-168	-16,4	-180	-265	-217	-216	-189	-12,4	-12,7
Dotaciones a otros activos financieros	-18	-25	-11	-4	-5	15,4	-38	-34	-14	7	-6	--	--
Otras dotaciones y deterioros	-16	-24	-6	-23	-19	-20,0	-16	-24	-6	-23	-19	-20,0	-20,0
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	3	-7	-3	-11	-17	52,7	3	-7	-3	-11	-17	58,2	58,5
Resultado antes de impuestos	382	210	259	430	576	34,0	447	223	342	507	654	29,0	28,3
Impuesto sobre beneficios	-104	-58	-108	-122	-167	36,4	-130	-77	-137	-148	-190	28,7	28,0
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	-3	0	1	0	-100,0	0	-3	0	1	0	-100,0	-100,0
Beneficio atribuido al grupo	278	155	151	307	409	33,4	317	149	205	359	464	29,4	28,7
Promemoria:													
Margen recurrente (margen de intereses + comisiones - costes)	523	615	615	677	737	8,8	631	729	720	769	839	9,1	8,5

Margen de intereses:

El margen de intereses continúa con una evolución positiva y se sitúa a cierre de septiembre de 2023 en 3.512 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 29,0% en términos interanuales y del 6,2% en el trimestre.

Tanto el crecimiento interanual como el del trimestre se deben principalmente al mayor rendimiento del crédito, a una mejora de los ingresos de la cartera de renta fija y a la mejor liquidez, hechos que compensan el mayor coste de los recursos y de mercado de capitales.

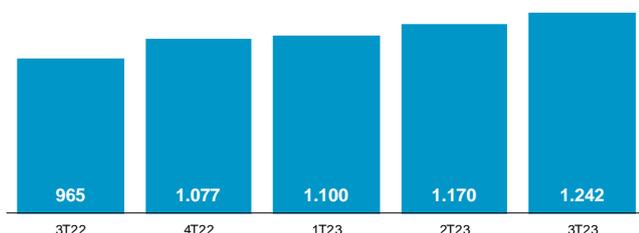
Margen de clientes y margen sobre ATMs:

El margen de clientes incrementa 10 pbs en el trimestre y 67 pbs respecto el mismo periodo del año anterior, situándose así en el 2,99%, 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 14 pbs en el trimestre y 56 pbs respecto el mismo periodo del año anterior, situándose así en el 2,02%.

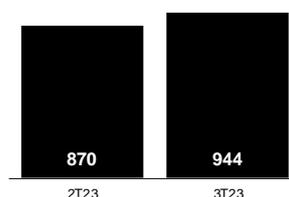
Evolución del margen de intereses

Total grupo (millones €)



	Total grupo	TC constante
Variación YoY:	+29,0%	+29,9%
Variación QoQ:	+6,2%	+5,4%

Sabadell ex - TSB (millones €)



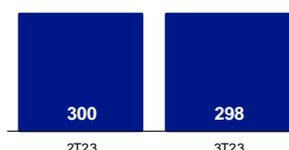
Variación YoY:

+39,3%

Variación QoQ:

+8,5%

TSB (millones €)



Variación YoY:

+6,3%

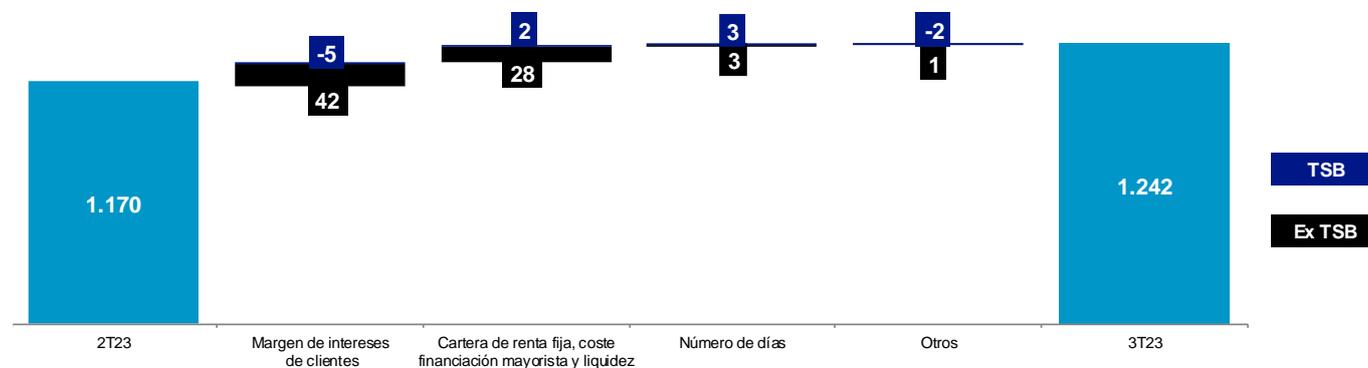
+9,3% TC constante

Variación QoQ:

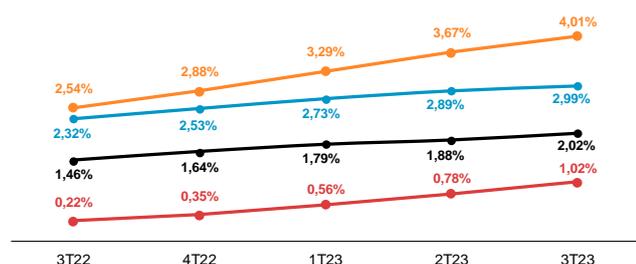
-0,6%

-1,8% TC constante

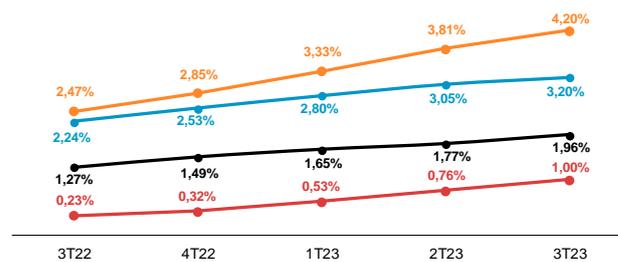
Evolución trimestral del margen de intereses (millones €)



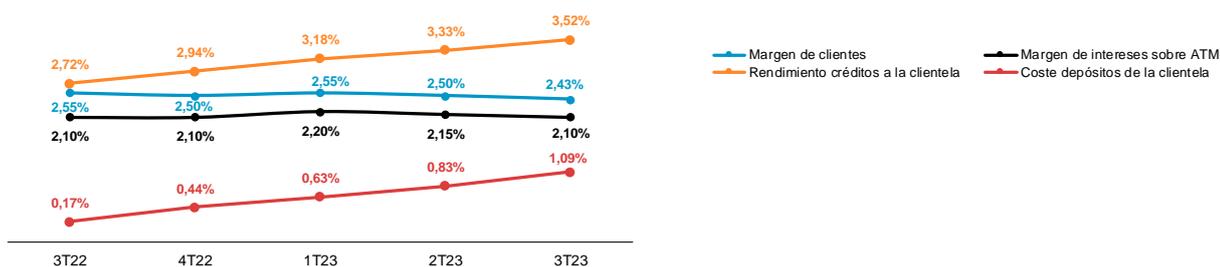
Evolución del margen grupo (en %)



Evolución del margen Ex TSB (en %)



Evolución del margen TSB (en %)



Rendimientos y cargas trimestrales

Total grupo

(en millones de €)	3T22			4T22			1T23			2T23			3T23		
	Saldo medio	Tipo %	Rtdos												
Efectivo y equivalentes (1)	54.979	0,39	54	49.632	1,62	202	44.352	2,75	301	45.491	3,44	390	39.474	3,87	386
Crédito a la clientela (neto)	159.007	2,54	1.018	158.716	2,88	1.150	155.284	3,29	1.258	154.297	3,67	1.413	154.449	4,01	1.561
Cartera de renta fija	27.926	1,14	81	28.483	1,70	122	28.818	2,34	166	28.961	2,80	202	28.511	3,19	229
Cartera de renta variable	925	--	--	922	--	--	743	--	--	835	--	--	882	--	--
Activo material e inmaterial	4.785	--	--	4.752	--	--	4.659	--	--	4.584	--	--	4.540	--	--
Otros activos	14.553	1,40	51	17.405	1,93	85	15.056	2,70	100	15.076	3,10	116	16.059	3,54	143
Total activos	262.174	1,82	1.203	259.909	2,38	1.559	248.912	2,97	1.825	249.243	3,41	2.122	243.916	3,77	2.319
Entidades de crédito (2)	49.752	-0,03	-4	46.426	-1,09	-127	36.788	-2,60	-236	36.073	-3,35	-301	27.663	-3,78	-264
Depósitos de la clientela	164.089	-0,22	-90	163.043	-0,35	-144	161.138	-0,56	-221	160.352	-0,78	-310	161.163	-1,02	-415
Mercado de capitales	22.332	-1,33	-75	22.602	-2,11	-120	25.074	-2,57	-159	26.425	-3,21	-211	27.156	-3,53	-241
Otros pasivos	12.698	-2,14	-69	14.438	-2,50	-91	12.870	-3,43	-109	13.377	-3,88	-130	14.630	-4,25	-157
Recursos propios	13.304	--	--	13.400	--	--	13.042	--	--	13.017	--	--	13.304	--	--
Total recursos	262.174	-0,36	-238	259.909	-0,74	-482	248.912	-1,18	-725	249.243	-1,53	-952	243.916	-1,75	-1.077
Margen de intereses			965			1.077			1.100			1.170			1.242
Margen de clientes		2,32			2,53			2,73		2,89				2,99	
Margen de intereses sobre ATM		1,46			1,64			1,79		1,88				2,02	

- (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 €)	3T22			4T22			1T23			2T23			3T23		
	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos
Efectivo y equivalentes (1)	49.867	0,29	37	43.854	1,49	165	38.630	2,63	250	39.363	3,32	326	33.510	3,70	312
Crédito a la clientela (neto)	114.829	2,47	715	114.851	2,85	825	112.346	3,33	922	111.722	3,81	1.060	111.782	4,20	1.183
Cartera de renta fija	25.136	1,14	72	25.915	1,64	107	26.435	2,29	149	26.615	2,73	181	26.082	3,07	202
Otros activos	19.565	0,39	19	21.050	0,57	30	18.988	0,52	24	19.013	0,59	28	19.645	0,56	28
Total activos	209.397	1,60	843	205.669	2,17	1.127	196.399	2,78	1.346	196.713	3,25	1.596	191.018	3,58	1.725
Entidades de crédito (2)	43.070	0,20	22	39.442	-0,78	-78	30.939	-2,38	-181	31.270	-3,18	-248	22.977	-3,51	-203
Depósitos de la clientela	123.482	-0,23	-73	122.462	-0,32	-99	120.722	-0,53	-158	119.805	-0,76	-226	120.789	-1,00	-304
Mercado de capitales	20.232	-1,27	-65	20.725	-2,06	-108	23.018	-2,51	-143	23.788	-3,11	-184	24.392	-3,39	-209
Otros pasivos y recursos propios	22.614	-1,03	-59	23.040	-1,21	-70	21.720	-1,25	-67	21.851	-1,23	-67	22.861	-1,12	-65
Total recursos	209.397	-0,33	-174	205.669	-0,68	-354	196.399	-1,13	-549	196.713	-1,48	-725	191.018	-1,62	-781
Margen de intereses			669			773			797			870			944
Margen de clientes		2,24			2,53			2,80		3,05				3,20	
Margen de intereses sobre ATM		1,27			1,49			1,65		1,77				1,96	

- (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 septiembre de 2023 totalizan 64 millones de euros, reduciéndose así respecto al mismo periodo del año anterior, principalmente por menores resultados por derivados de negociación.

En el tercer trimestre se sitúan en 32 millones de euros, manteniéndose prácticamente en línea con el trimestre anterior.

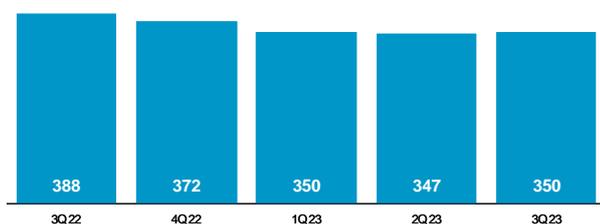
Comisiones netas:

Reducción del -6,3% interanual de las comisiones netas, que cierran septiembre de 2023 en 1.047 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.

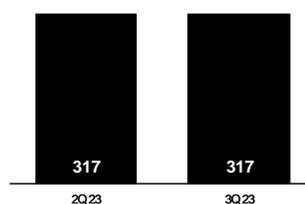
Trimestralmente muestran un ligero crecimiento del 0,9% principalmente por las mayores comisiones de servicios, destacando las comisiones por tarjetas, que compensan la caída de las comisiones de gestión de activos impactadas por un efecto estacional.

Evolución de las comisiones

Total group (€ millions)



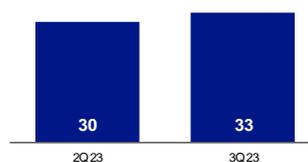
Sabadell ex - TSB (€ millions)



Change YoY:
-5,7%

Change QoQ:
+0,2%

TSB (€ millions)



Change YoY:
-12,1%

-9,6% Constant FX

Change QoQ:
+8,8%

+7,6% Constant FX

	Total group	Constant FX
Change YoY:	-6,3%	-6,0%
Change QoQ:	+0,9%	+0,6%

Comisiones

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	2T23	3T23	QoQ (%)	2T23	3T23	QoQ (%)	9M22	9M23	YoY (%)	9M22	9M23	YoY (%)
Operaciones de activo	45	47	5,5	45	47	5,5	133	138	3,5	133	138	3,5
Avales y otras garantías	26	26	-0,8	26	26	-0,8	77	78	0,9	77	78	0,9
Comisiones derivadas de operaciones de riesgo	71	73	3,2	71	73	3,2	210	216	2,6	210	216	2,6
Tarjetas	44	49	10,1	64	68	6,8	137	132	-3,9	194	189	-2,6
Órdenes de pago	20	19	-4,3	21	20	-4,2	60	61	0,5	62	62	0,4
Valores	14	15	6,8	14	15	6,8	41	43	4,1	41	43	4,1
Cuentas a la vista	61	60	-1,8	68	67	-1,5	186	186	-0,1	218	206	-5,4
Cambio de billetes y divisas	23	23	0,1	30	30	2,2	87	68	-21,2	108	89	-17,2
Resto	8	9	17,7	2	5	208,7	48	29	-38,7	32	13	-60,0
Comisiones de servicios	170	175	2,8	198	205	3,7	559	519	-7,2	655	602	-8,1
Fondos de inversión	29	30	1,7	29	30	1,7	93	89	-5,2	93	89	-5,2
Comercialización de fondos pensiones y seguros	41	34	-17,4	43	37	-16,0	135	117	-12,9	142	125	-12,2
Gestión de patrimonios	5	5	3,0	5	5	3,0	17	16	-5,2	17	16	-5,2
Comisiones de gestión de activos	76	69	-8,5	78	72	-8,0	245	222	-9,5	253	229	-9,2
Total comisiones	317	317	0,2	347	350	0,9	1.015	956	-5,7	1.118	1.047	-6,3

Resultados método participación y dividendos:

Se sitúan en 95 millones de euros a cierre de septiembre de 2023, reduciéndose así respecto al mismo periodo del año anterior, que ascendía a 113 millones de euros, principalmente porque éste incorporaba mayores resultados de participadas de BS Capital, compensado parcialmente por una mayor aportación del negocio de seguros en el 2023.

Trimestralmente, presentan variación negativa por una menor aportación del negocio de seguros.

Otros productos y cargas de explotación:

Se sitúan en -270 millones de euros a cierre de septiembre de 2023, que comparan con -159 millones de euros del mismo periodo del año anterior. La variación negativa se debe principalmente al registro de -156 millones de euros del nuevo gravamen a la banca contabilizado en el primer trimestre del 2023, compensado parcialmente por el registro de una menor aportación al Fondo Único de Resolución (FUR) (-76 millones de euros en 2023 respecto a -100 millones de euros en 2022), dada la reducción del cálculo del nivel objetivo por parte del SRB (*Single Resolution Board*).

La variación trimestral positiva de 80 millones de euros se explica principalmente por el impacto de la aportación al FUR registrado en el segundo trimestre de 2023.

Total costes:

El total de costes se sitúa en -2.231 millones de euros a cierre de septiembre de 2023, suponiendo un incremento del 3,2% interanual, tanto por un incremento de los gastos de personal, que incluye la gestión salarial debido a las presiones inflacionistas, como por un incremento de los gastos generales, donde destacan los mayores gastos en marketing y tecnología, que neutralizan la reducción de las amortizaciones.

Trimestralmente, el total de costes presenta un ligero incremento del 0,7%, igualmente impactado por el incremento de los gastos de explotación, que compensa la mejora en amortizaciones.

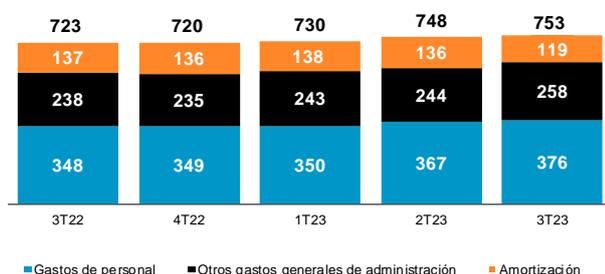
Destacar que la ratio de eficiencia presenta una mejora tanto respecto al cierre de junio de 2023 como al de septiembre de 2022, situándose en el 41,9%, y en el 50,9% incorporando las amortizaciones.

Total costes

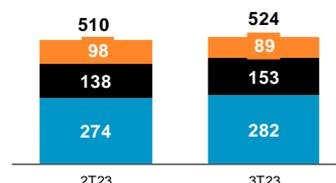
(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	2T23	3T23	QoQ (%)	2T23	3T23	QoQ (%)	9M22	9M23	YoY (%)	9M22	9M23	YoY (%)
Gastos de personal	-274	-282	2,8	-367	-376	2,6	-778	-820	5,5	-1.043	-1.093	4,9
Tecnología y comunicaciones	-56	-59	6,3	-111	-113	1,7	-163	-170	4,7	-320	-332	3,7
Publicidad	-13	-17	35,6	-24	-24	2,9	-32	-40	26,0	-54	-65	20,9
Inmuebles, instalaciones y material de oficina	-7	-9	29,4	-15	-16	7,5	-31	-26	-15,3	-51	-47	-6,7
Informes técnicos y gastos judiciales	-6	-6	15,8	-9	-10	16,6	-16	-17	6,9	-30	-28	-7,8
Servicios administrativos subcontratados	-12	-13	2,6	-31	-33	5,8	-37	-39	3,2	-89	-97	8,2
Contribuciones e impuestos	-23	-27	17,6	-25	-30	17,0	-70	-75	7,2	-78	-81	4,1
Otros	-21	-22	1,1	-30	-32	7,9	-59	-64	10,0	-88	-94	7,3
Otros gastos generales de administración	-138	-153	11,3	-244	-258	5,6	-407	-432	6,0	-711	-745	4,8
Amortización	-98	-89	-9,1	-136	-119	-12,9	-289	-287	-0,8	-409	-393	-4,0
Total costes	-510	-524	2,8	-748	-753	0,7	-1.474	-1.538	4,4	-2.162	-2.231	3,2
Promemoria:												
Ratio de eficiencia (%)							40,93	36,71		45,83	41,91	
Ratio de eficiencia con amortización (%)							50,91	45,12		56,52	50,87	

Evolución de total costes

Total grupo (millones €)



Sabadell ex - TSB (millones €)



Variación YoY:

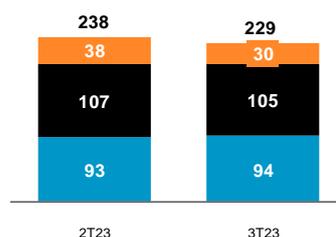
+4,4%

Variación QoQ:

+2,8%

	Total grupo	TC constante
Variación YoY:	+3,2%	+3,9%
Variación QoQ:	+0,7%	+0,0%

TSB (millones €)



Variación YoY:

+0,6%

+3,3% TC constante

Variación QoQ:

-3,7%

-4,9% TC constante

Margen recurrente:

Evolución positiva del margen recurrente (margen de intereses + comisiones – costes) que a cierre de septiembre de 2023 se sitúa en 2.328 millones de euros, lo que

comporta un crecimiento del 38,8% interanual y del 9,1% en el trimestre derivado de la buena evolución del margen de intereses.

(en millones de €)

	Total grupo					
	2T23	3T23	QoQ (%)	9M22	9M23	YoY (%)
Margen de intereses	1.170	1.242	6,2	2.722	3.512	29,0
Comisiones netas	347	350	0,9	1.118	1.047	-6,3
Costes	-748	-753	0,7	-2.162	-2.231	3,2
Margen recurrente	769	839	9,1	1.677	2.328	38,8

Dotaciones para insolvencias y otros deterioros:

Totalizan -683 millones de euros a cierre de septiembre de 2023 comparado con -709 millones de euros a cierre de septiembre del año anterior, por lo que presentan una reducción del -3,8% por menores dotaciones de activos financieros y menores dotaciones de inmuebles, que neutralizan las mayores dotaciones por insolvencias.

En el trimestre, las dotaciones muestran una reducción del -8,0% por menores dotaciones de crédito y menores dotaciones de inmuebles.

Este nivel de dotaciones supone un coste del riesgo de crédito del grupo de 43 pbs y un coste del riesgo total de 55 pbs a cierre de septiembre de 2023.

Plusvalías por venta de activos y otros resultados:

Las plusvalías por ventas de activos y otros resultados se sitúan en -30 millones de euros a cierre de septiembre de 2023, presentando un incremento interanual por el registro de mayores *write-offs* de activos tecnológicos.

En el trimestre, el resultado de esta partida se sitúa en -17 millones de euros, presentando un incremento respecto al trimestre anterior por el mismo concepto comentado anteriormente.

Beneficio neto:

El beneficio neto del grupo asciende a 1.028 millones de euros a cierre de septiembre de 2023, un 44,9% superior al cierre de septiembre de 2022, impulsado principalmente por la mejora del margen de intereses.

Evolución del balance

Aspectos relevantes:

El crédito vivo presenta una reducción en términos interanuales por menores volúmenes de hipotecas, tanto en España como en el Reino Unido, así como por menores saldos de pymes y empresas, y afectado por vencimientos de préstamos del Tesoro en Administraciones Públicas. En el trimestre, muestra una caída por la reducción de las hipotecas y crédito a pymes y empresas impactado por la estacionalidad del periodo.

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, que se ve parcialmente compensada por el incremento de los depósitos a plazo y de las emisiones *retail*, principalmente pagarés. Estos hechos también explican la ligera caída del trimestre.

La ratio *loan to deposits* mejora en el trimestre situándose en el 94,6% y se genera un gap comercial de 1.300 millones de euros en el trimestre y de 3.500 millones de euros interanual.

Los recursos fuera de balance incrementan interanualmente, impulsados por el crecimiento en todos los segmentos y destacando la buena evolución de los fondos de inversión, tanto en términos de rentabilidad como de flujo de entradas netas. En el trimestre se revierten estos comportamientos y los recursos fuera de balance muestran una ligera reducción.

Balance de situación

(en millones de €)	30.09.22	30.09.22 (*)	30.06.23	30.09.23	Variación		
					YoY (%)	YoY (%) (*)	QoQ (%)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	43.971	43.971	30.755	35.270	-19,8	-19,8	14,7
Activos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	5.953	5.953	4.134	3.802	-36,1	-36,1	-8,0
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	5.826	5.826	5.612	5.448	-6,5	-6,5	-2,9
Activos financieros a coste amortizado	189.323	189.323	187.805	183.533	-3,1	-3,1	-2,3
Préstamos y anticipos a la clientela	159.365	159.365	156.549	154.348	-3,1	-3,1	-1,4
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	9.384	9.384	9.316	7.582	-19,2	-19,2	-18,6
Valores representativos de deuda	20.574	20.574	21.940	21.604	5,0	5,0	-1,5
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	531	379	450	499	-5,9	31,9	10,9
Activos tangibles	2.590	2.590	2.445	2.383	-8,0	-8,0	-2,5
Activos intangibles	2.493	2.493	2.444	2.426	-2,7	-2,7	-0,7
Otros activos	9.720	9.720	9.807	9.900	1,8	1,8	0,9
Total activo	260.407	260.255	243.453	243.261	-6,6	-6,5	-0,1
Pasivos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	4.956	4.956	3.868	3.840	-22,5	-22,5	-0,7
Pasivos financieros a coste amortizado	239.663	239.663	223.887	223.283	-6,8	-6,8	-0,3
Depósitos de bancos centrales	37.605	37.605	9.721	9.743	-74,1	-74,1	0,2
Depósitos de entidades de crédito	9.512	9.512	17.813	18.600	95,5	95,5	4,4
Depósitos de la clientela	163.551	163.551	161.626	160.907	-1,6	-1,6	-0,4
Valores representativos de deuda emitidos	21.622	21.622	26.299	27.452	27,0	27,0	4,4
Otros pasivos financieros	7.373	7.373	8.428	6.581	-10,7	-10,7	-21,9
Provisiones	631	631	553	538	-14,7	-14,7	-2,7
Otros pasivos	1.794	1.794	1.624	1.822	1,6	1,6	12,2
Total pasivo	247.044	247.044	229.932	229.483	-7,1	-7,1	-0,2
Fondos propios	13.815	13.597	13.990	14.263	3,2	4,9	2,0
Otro resultado global acumulado	-489	-424	-504	-519	6,0	22,4	2,9
Intereses de minoritarios	38	38	35	34	-9,1	-9,1	-2,6
Patrimonio neto	13.363	13.211	13.520	13.778	3,1	4,3	1,9
Total patrimonio neto y pasivo	260.407	260.255	243.453	243.261	-6,6	-6,5	-0,1
Garantías financieras concedidas	2.102	2.102	2.016	2.065	-1,7	-1,7	2,4
Compromisos de préstamos concedidos	28.569	28.569	26.944	27.215	-4,7	-4,7	10
Otros compromisos concedidos	8.292	8.292	8.586	8.088	-2,5	-2,5	-5,8

(*) 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 243.261 millones de euros, representando una caída del -6,6% 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 términos trimestrales, los activos totales se mantienen en línea respecto junio de 2023.

Préstamos y anticipos a la clientela:

La inversión crediticia bruta viva cierra septiembre de 2023 con un saldo de 151.627 millones de euros, reduciéndose así un -3,3% interanualmente, y un -1,4% en el trimestre.

En España, la inversión crediticia bruta viva muestra una caída del -4,1% interanual impactada por menores saldos de pymes y empresas, por el vencimiento de préstamos del Tesoro Público, así como por un menor volumen de hipotecas. En el trimestre, la reducción se sitúa en el -1,7%, de la misma manera afectada por el menor crédito a pymes y empresas impactado por la estacionalidad del periodo, así como por una reducción de las hipotecas.

La inversión crediticia bruta viva de las oficinas en el extranjero (Europa y Miami, incluidas en el perímetro España), asciende a 9.328 millones de euros, reduciéndose así en un -4,4% interanual por la depreciación del dólar, ya que a tipo de cambio constante se mantiene en niveles del año anterior. En el trimestre, presenta un incremento del 1,6%, de la misma manera afectada por la evolución del dólar, en este caso de forma positiva, ya que a tipo de cambio constante se mantiene en línea respecto a junio de 2023.

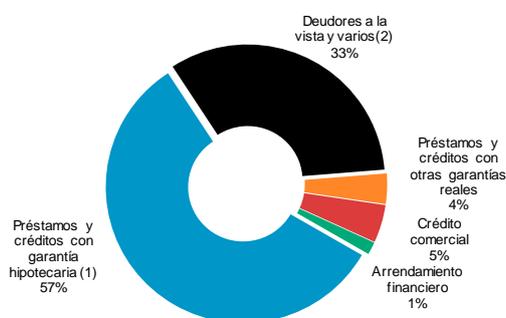
En TSB, la inversión crediticia bruta viva muestra un retroceso del -2,5% interanual favorecida por la apreciación de la libra, ya que a tipo de cambio constante la reducción asciende al -4,5% por un menor volumen de la cartera hipotecaria. Respecto al trimestre anterior, la evolución de la inversión se ve impactada por la depreciación de la libra, mostrando una reducción del -1,7%, mientras que, a tipo de cambio constante se reduce al -1,0%, por la caída en hipotecas comentada anteriormente.

México presenta un crecimiento interanual del 9,8% y en el trimestre del 7,7%, impactados por la evolución del peso mexicano. A tipo de cambio constante, el crecimiento interanual pasa a situarse en el 11,7%, y el del trimestre en el 6,4%.

Préstamos y anticipos a la clientela

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo				
	30.09.22	30.06.23	30.09.23	Variación		30.09.22	30.06.23	30.09.23	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)				YoY (%)	QoQ (%)
Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	49.449	48.525	47.959	-3,0	-1,2	89.513	88.356	87.123	-2,7	-1,4
Préstamos y créditos con otras garantías reales	3.034	3.211	5.116	68,6	59,4	3.476	3.589	5.475	57,5	52,6
Crédito comercial	6.760	7.002	6.829	1,0	-2,5	6.760	7.002	6.829	1,0	-2,5
Arrendamiento financiero	2.163	2.311	2.265	4,7	-2,0	2.163	2.311	2.265	4,7	-2,0
Deudores a la vista y varios	52.484	50.259	47.665	-9,2	-5,2	54.833	52.576	49.935	-8,9	-5,0
Inversión crediticia bruta viva	113.889	111.307	109.834	-3,6	-1,3	156.745	153.834	151.627	-3,3	-1,4
Activos stage 3 (clientela)	4.767	4.940	4.958	4,0	0,4	5.358	5.534	5.561	3,8	0,5
Ajustes por periodificación	85	89	179	110,0	101,0	184	155	243	32,1	56,7
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	118.741	116.336	114.971	-3,2	-1,2	162.288	159.523	157.431	-3,0	-1,3
Adquisición temporal de activos	115	130	74	-35,7	-43,4	115	130	74	-35,7	-43,4
Inversión crediticia bruta de clientes	118.856	116.466	115.045	-3,2	-1,2	162.403	159.653	157.505	-3,0	-1,3
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-2.822	-2.877	-2.925	3,7	1,7	-3.038	-3.105	-3.157	3,9	1,7
Préstamos y anticipos a la clientela	116.034	113.589	112.120	-3,4	-1,3	159.365	156.549	154.348	-3,1	-1,4

Préstamos y anticipos a la clientela por tipo de producto, 30.09.23 (en %) (*)

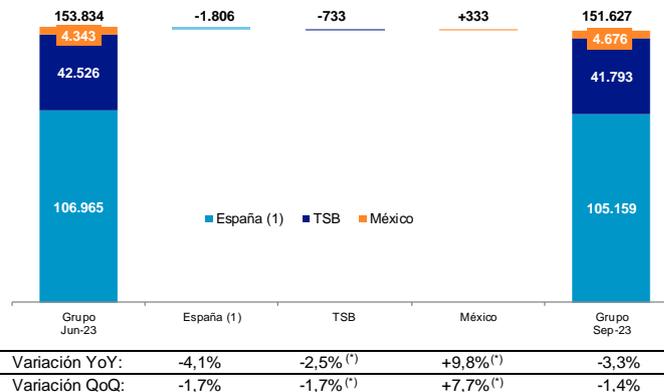


(1) Incluye préstamos y créditos hipotecarios concedidos a particulares y empresas.

(2) Incluye préstamos ICO.

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

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



(*) En TSB -4,5% YoY y -1,0% QoQ en GBP y en México +11,7% YoY y +6,4% QoQ en peso MXN.

(1) España incluye oficinas en el extranjero (9.328M€ en sep 23 y 9.179M€ en jun 23).

Pasivo:

Recursos de clientes:

A cierre de septiembre de 2023, los recursos de clientes en balance totalizan 161.973 millones de euros presentando una caída interanual del -0,8%, y en el trimestre del -0,5%. 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 136.511 millones de euros, representando una reducción del -7,6% respecto a septiembre del 2022 y del -2,5% respecto al trimestre anterior.

Los depósitos a plazo totalizan 24.184 millones de euros, representando un crecimiento del 52,1% interanual y del 12,6% en el trimestre.

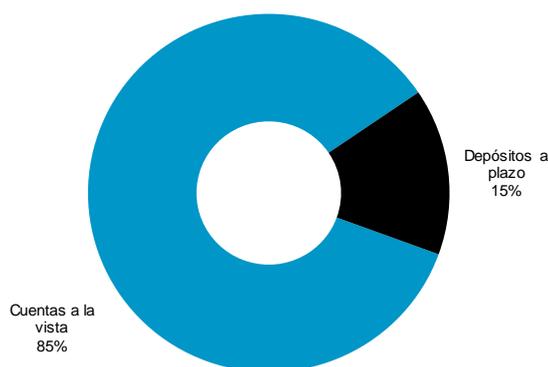
El total de recursos de clientes fuera de balance asciende a 39.342 millones de euros a cierre de septiembre de 2023, lo que supone un incremento del 3,4% en términos interanuales impulsado por el crecimiento en todos los segmentos y destacando la buena evolución de los fondos de inversión, tanto en términos de rentabilidad como de flujo de entradas netas. En el trimestre se revierten estos comportamientos y los recursos fuera de balance muestran una reducción del -0,9%.

Recursos gestionados y comercializados:

Totalizan 227.702 millones de euros, lo que supone un incremento interanual del 2,0% y manteniéndose en línea con el trimestre anterior.

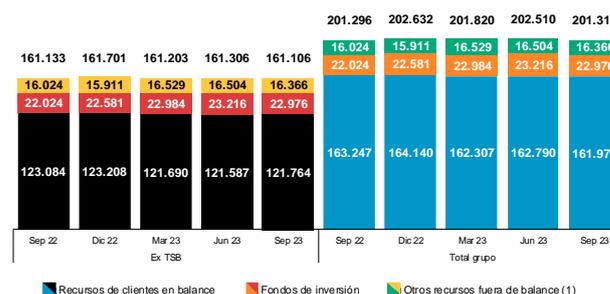
La exposición con los bancos centrales incluye 5.000 millones de euros con el BCE y 4.000 millones de libras con el *Bank of England*, manteniéndose en línea con el trimestre anterior.

Depósitos de clientes, 30.09.23 (en %) (*)



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

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



Ex TSB (*)

Variación YoY: **-1,1%**

Variación QoQ: **+0,1%**

Total grupo (*)

Variación YoY: **-0,8%**

Variación QoQ: **-0,5%**

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

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

Recursos de clientes

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo				
	30.09.22	30.06.23	30.09.23	Variación		30.09.22	30.06.23	30.09.23	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)				YoY (%)	QoQ (%)
Pasivos financieros a coste amortizado	189.183	173.293	173.093	-8,5	-0,1	239.663	223.887	223.283	-6,8	-0,3
Pasivos financieros sin naturaleza minorista	66.099	51.706	51.329	-22,3	-0,7	76.416	61.097	61.310	-19,8	0,3
Depósitos de bancos centrales	31.351	5.009	5.056	-83,9	0,9	37.605	9.721	9.743	-74,1	0,2
Depósitos de entidades de crédito	9.511	17.812	18.599	95,5	4,4	9.512	17.813	18.600	95,5	4,4
Emisiones institucionales	19.916	22.411	23.061	15,8	2,9	21.926	25.135	26.386	20,3	5,0
Otros pasivos financieros	5.320	6.475	4.613	-13,3	-28,7	7.373	8.428	6.581	-10,7	-21,9
Recursos de clientes en balance	(1) 123.084	121.587	121.764	-1,1	0,1	163.247	162.790	161.973	-0,8	-0,5
Depósitos de la clientela	123.363	120.331	120.564	-2,3	0,2	163.551	161.626	160.907	-1,6	-0,4
Cuentas a la vista	(1) 109.315	103.687	101.640	-7,0	-2,0	147.664	140.056	136.511	-7,6	-2,5
Depósitos a plazo	(1) 14.091	16.650	18.845	33,7	13,2	15.905	21.484	24.184	52,1	12,6
Cesión temporal de activos	0	0	0	--	--	12	0	0	-100,0	--
Ajustes por periodicación y cobertura con derivados	-43	-5	78	--	--	-29	87	212	--	145,2
Empréstitos y otros valores negociables	(1) 16.154	19.588	20.170	24,9	3,0	18.138	22.220	23.362	28,8	5,1
Pasivos subordinados	(2) 3.484	4.079	4.091	17,4	0,3	3.484	4.079	4.091	17,4	0,3
Recursos en balance	143.001	143.998	144.825	1,3	0,6	185.173	187.925	188.359	1,7	0,2
Fondos de inversión	22.024	23.216	22.976	4,3	-1,0	22.024	23.216	22.976	4,3	-1,0
Sociedades de inversión	964	551	584	-39,5	5,8	964	551	584	-39,5	5,8
IIC comercializadas no gestionadas	21.060	22.664	22.392	6,3	-1,2	21.060	22.664	22.392	6,3	-1,2
Gestión de patrimonios	3.431	3.730	3.633	5,9	-2,6	3.431	3.730	3.633	5,9	-2,6
Fondos de pensiones	3.164	3.213	3.179	0,5	-1,1	3.164	3.213	3.179	0,5	-1,1
Individuales	2.053	2.087	2.062	0,4	-1,2	2.053	2.087	2.062	0,4	-1,2
Empresas	1.106	1.122	1.112	0,6	-0,9	1.106	1.122	1.112	0,6	-0,9
Asociativos	5	5	5	-7,7	-14	5	5	5	-7,7	-14
Seguros comercializados	9.429	9.560	9.554	1,3	-0,1	9.429	9.560	9.554	1,3	-0,1
Total recursos fuera de balance	38.049	39.720	39.342	3,4	-0,9	38.049	39.720	39.342	3,4	-0,9
Recursos gestionados y comercializados	181.050	183.718	184.167	1,7	0,2	223.222	227.645	227.702	2,0	0,0

- (1) Los recursos de clientes en balance a nivel grupo a 30.09.23 incluyen 136.511 millones de euros de cuentas a la vista (140.056 millones de euros a 30.06.23 y 147.664 millones de euros a 30.09.22), 23.718 millones de euros de depósitos a plazo excluyendo cédulas multicedente, depósitos subordinados y Yankee CD (21.018 millones de euros a 30.06.23 y 15.259 millones de euros a 30.09.22), y 1.744 millones de euros de emisiones retail (pagarés), incluidos en Empréstitos y otros valores negociables (1.715 millones de euros a 30.06.23 y 325 millones de euros a 30.09.22).
- (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 septiembre de 2023:

Patrimonio Neto

(en millones de €)	30.09.22	30.09.22 (*)	30.06.23	30.09.23	Variación		
					YoY	YoY (*)	QoQ
Fondos propios	13.815	13.597	13.990	14.263	447	665	273
Capital	703	703	703	703	0	0	0
Reservas	12.416	12.175	12.750	12.723	307	548	-27
Otros elementos de patrimonio neto	20	20	18	20	0	0	1
Menos: acciones propias	-33	-33	-46	-212	-179	-179	-166
Beneficio atribuido al grupo	709	732	564	1.028	319	296	464
Menos: dividendos a cuenta	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado global acumulado	-489	-424	-504	-519	-29	-95	-14
Intereses de minoritarios	38	38	35	34	-3	-3	-1
Patrimonio neto	13.363	13.211	13.520	13.778	415	567	258

(*) 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 mantiene en el 3,5% a cierre de septiembre de 2023.

En los últimos doce meses, los activos problemáticos muestran una reducción de -109 millones de euros, siendo en el último trimestre de -41 millones de euros, de los que el saldo de *stage 3* muestra un ligero incremento de 3 millones de euros y los activos adjudicados una reducción de -44 millones de euros.

En cuanto al desglose del crédito por *stages*, destacar que el 88,7% se clasifica como *stage 1* con un nivel de cobertura del 0,3%, el saldo de *stage 2* representa el 7,7% del crédito siendo su cobertura del 3,9% y el saldo de *stage 3* representa un 3,5% con una cobertura del 40,8%, mejorando así respecto al trimestre anterior, cuando se situaba en 40,1%. Excluyendo TSB, la ratio de cobertura *stage 3* se sitúa a septiembre de 2023 en el 43,8%, mejorando desde el 43,0% a junio de 2023.

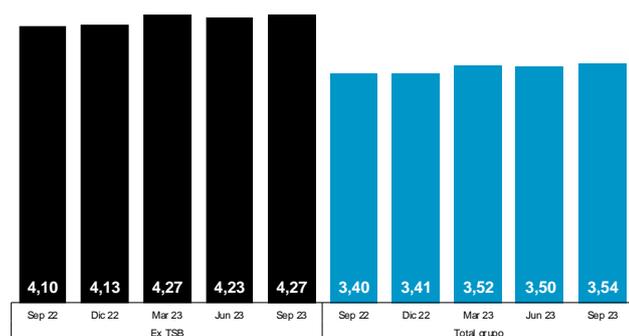
La cobertura de activos problemáticos incorporando el total de provisiones incrementa en el trimestre y se sitúa en el 53,9%. La cobertura de *stage 3* con el total de provisiones se sitúa a septiembre de 2023 en el 56,5%, mejorando asimismo desde el 55,7% a junio de 2023. La cobertura de los activos adjudicados incrementa en el trimestre y se sitúa en el 38,9% a septiembre de 2023.

Gestión del riesgo:

Los activos problemáticos presentan un saldo de 6.930 millones de euros a cierre de septiembre de 2023, de los que 5.891 millones de euros corresponden a activos *stage 3* y 1.039 millones de euros a activos adjudicados.

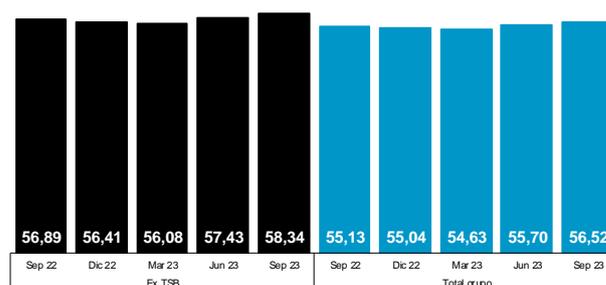
La ratio de NPAs bruta se sitúa en el 4,1%, y la ratio de NPAs neta considerando el total de provisiones se sitúa en el 1,9%.

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



(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes.

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

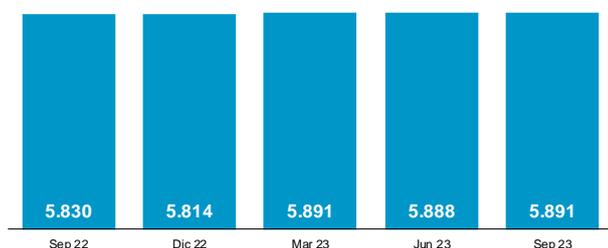


Ratios *stage 3* por segmento (*)

Total grupo	Sep 22	Dic 22	Mar 23	Jun 23	Sep 23
Promoción y construcción inmobiliaria	8,23%	6,95%	7,30%	7,19%	7,09%
Construcción no inmobiliaria	11,28%	7,06%	9,17%	6,80%	6,61%
Empresas	2,00%	2,02%	2,22%	2,29%	2,52%
Pymes y autónomos	6,33%	7,62%	7,87%	7,69%	8,54%
Particulares con garantía de la primera hipoteca	2,37%	2,08%	2,14%	2,19%	2,26%
Ratio <i>stage 3</i>	3,40%	3,41%	3,52%	3,50%	3,54%

(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes.

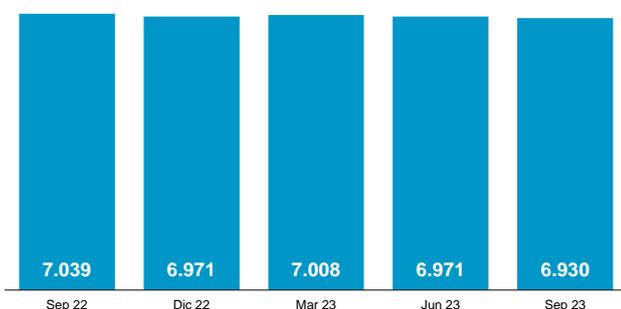
Evolución activos stage 3 (millones €) ^(*)



Evolución activos inmobiliarios (millones €) ^(*)



Evolución activos problemáticos (millones €) ^(*)



(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes.

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

Evolución activos stage 3 e inmuebles del grupo

(en millones de €)

	3T22	4T22	1T23	2T23	3T23
Entradas brutas (stage 3)	670	978	687	751	658
Recuperaciones y ventas	-462	-910	-504	-641	-573
Entrada neta ordinaria (stage 3)	208	68	183	111	85
Entradas brutas (activos adjudicados)	13	17	12	46	19
Ventas	-81	-70	-52	-79	-63
Variación activos adjudicados	-68	-53	-40	-34	-44
Entrada neta ordinaria (stage 3) + Variación activos adjudicados	140	15	143	77	41
Fallidos	-92	-83	-106	-114	-82
Variación trimestral de stage 3 y activos adjudicados	48	-68	37	-37	-41

Evolución cobertura de activos problemáticos del grupo ^(*)

(en millones de €)	Sep 22	Dic 22	Mar 23	Jun 23	Sep 23
Riesgos stage 3	5.830	5.814	5.891	5.888	5.891
Total provisiones	3.214	3.200	3.219	3.280	3.329
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	55,1%	55,0%	54,6%	55,7%	56,5%
Riesgos stage 3	5.830	5.814	5.891	5.888	5.891
Provisiones stage 3	2.273	2.292	2.328	2.361	2.402
Ratio de cobertura stage 3 (%)	39,0%	39,4%	39,5%	40,1%	40,8%
Activos inmobiliarios problemáticos	1.209	1.157	1.117	1.083	1.039
Provisiones	470	443	429	419	404
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	38,9%	38,3%	38,4%	38,7%	38,9%
Total activos problemáticos	7.039	6.971	7.008	6.971	6.930
Provisiones	3.684	3.644	3.648	3.699	3.733
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	52,3%	52,3%	52,0%	53,1%	53,9%
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos + garantías concedidas + activos inmobiliarios problemáticos	172.594	171.910	168.347	169.497	167.348
Ratio NPA bruta (%) (1)	4,1%	4,1%	4,2%	4,1%	4,1%
Activos problemáticos netos	3.355	3.327	3.360	3.272	3.196
Ratio NPA neta (%) (1)	1,9%	1,9%	2,0%	1,9%	1,9%
Activos problemáticos netos sobre total activos (%)	1,3%	1,3%	1,4%	1,3%	1,3%

(*) Incluye riesgos contingentes.

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

Créditos refinanciados y reestructurados

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

(en millones de €)	Sep 22		Dic 22		Mar 23		Jun 23		Sep 23	
	Total	Del que: stage 3								
Administraciones Públicas	9	7	8	7	8	7	7	1	7	1
Empresas y autónomos	4.354	1.911	4.016	1.804	3.920	1.822	3.693	1.792	3.405	1.746
Del que: Financiación a la construcción y promoción	283	153	257	136	247	137	245	140	234	135
Particulares	1.674	992	1.570	933	1.605	969	1.605	1.015	1.565	1.013
Total	6.037	2.910	5.594	2.744	5.533	2.797	5.304	2.807	4.977	2.759
Provisiones	1.146	1.033	1.081	981	1.020	925	1.119	1.023	1.124	1.032
Ratio de cobertura	19,0%	35,5%	19,3%	35,7%	18,4%	33,1%	21,1%	36,4%	22,6%	37,4%

Activos adjudicados problemáticos (*)

(en millones de €)	Importe en libros bruto	Correcciones de valor
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	446	187
Edificios terminados	403	161
Vivienda	227	76
Resto	176	86
Edificios en construcción	4	2
Vivienda	3	2
Resto	0	0
Suelo	39	23
Terrenos urbanizados	21	12
Resto del suelo	18	11
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	567	207
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	25	10
Total cartera de inmuebles	1.039	404

(*) 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	147.580	12.839	5.891
Variación QoQ	-1,0%	-4,6%	0,1%
Provisiones	429	498	2.402
% Stage s/ Total inversión	88,7%	7,7%	3,5%
Cobertura grupo	0,3%	3,9%	40,8%
Cobertura Ex TSB	0,3%	4,8%	43,8%

Gestión de la liquidez

Aspectos relevantes:

Sólida posición de liquidez del grupo donde la ratio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) se sitúa en 220% a cierre de septiembre de 2023 (253% excluyendo TSB y 193% en TSB), con una cifra total de activos líquidos de 60.908 millones de euros.

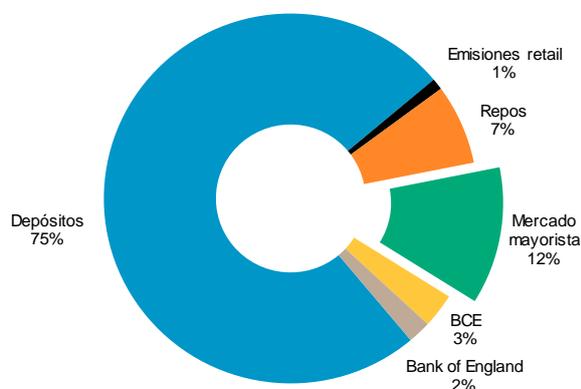
La ratio de *loan to deposits* a cierre de septiembre de 2023 se sitúa en el 94,6% con una estructura de financiación minorista equilibrada.

Destacan las emisiones realizadas por Banco Sabadell en los primeros nueve meses del año de 1.000 millones de euros de cédulas hipotecarias, dos emisiones de 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 realizado dos emisiones de cédulas hipotecarias, una de 1.000 millones de libras y una última de 750 millones de libras.

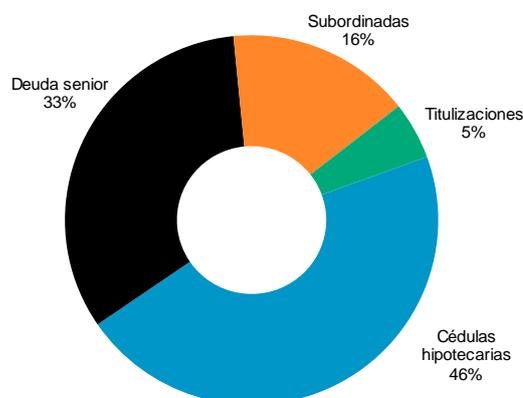
(en millones de €)		30.09.22	30.06.23	30.09.23
Préstamos y anticipos a la clientela	(1)	159.250	156.419	154.274
Créditos mediación		-1.368	-1.136	-1.119
Crédito neto ajustado		157.882	155.282	153.155
Recursos de clientes en balance		163.247	162.790	161.973
Loan to deposits ratio (%)		96,7	95,4	94,6

(1) Excluye las adquisiciones temporales de activos.

Estructura de financiación, 30.09.23 (en %)



Desglose mercado mayorista, 30.09.23 (en %)



Vencimientos

(en millones de €)	2023	2024	2025	2026	2027	2028	>2028	Saldo vivo
Cédulas hipotecarias	1.088	2.428	836	1.390	2.257	2.431	1.450	11.880
Senior preferred	1	758	1.489	0	500	750	750	4.248
Senior non preferred	0	395	500	1.317	18	500	1.695	4.425
Subordinadas	0	0	0	500	0	500	1.315	2.315
Total	1.089	3.581	2.825	3.207	2.775	4.181	5.210	22.868

Detalle de nuevas emisiones del año

(en millones de €)	1T23	2T23	3T23
Cédulas hipotecarias	2.137		867
Senior preferred		750	
Senior non preferred	750		750
Subordinadas	500		
AT1	500		
Total	3.887	750	1.617

Detalle de vencimientos del año

(en millones de €)	1T23	2T23	3T23	4T23
Cédulas hipotecarias	0	250	341	1.088
Senior preferred	1.004	9	0	1
Senior non preferred	0	0	580	0
AT1	400	0	0	0
Total	1.404	259	921	1.089

Gestión del capital y calificaciones crediticias

Aspectos relevantes:

La ratio CET1 *phase-in* se sitúa en el 13,13% a cierre de septiembre de 2023, creciendo así 25 pbs respecto a junio de 2023.

La ratio CET1 *fully-loaded* se sitúa en el 13,13%, creciendo así 26 pbs en el trimestre, de los que 31 pbs corresponden a generación orgánica de capital, -4 pbs al incremento de activos ponderados por riesgo y -1 pb a ajustes de valoración de la cartera de valor razonable.

Los requerimientos mínimos prudenciales aplicables a Banco Sabadell tras el proceso de revisión y evaluación supervisora (SREP) aumentan en 20 pbs en el trimestre por el incremento del colchón contracíclico en el Reino Unido⁽¹⁾ y se sitúan en el 8,86% para CET1 y 13,30% para Capital Total.

La ratio de Capital Total *phase-in* asciende a 18,35% a cierre de septiembre de 2023, por lo que se sitúa por encima de los requerimientos con un MDA buffer de 428 pbs.

La *leverage ratio phase-in* asciende al 5,01%.

La ratio MREL como % de los APR's se sitúa en el 28,35%, superior al requerimiento para el año 2024 del 25,35%⁽²⁾ y la ratio MREL como % de *Leverage ratio exposure (LRE)* se sitúa en el 9,25%, superior al requerimiento para el año 2024 del 6,36%.

El Consejo de Administración ha aprobado la distribución de un dividendo en efectivo por un importe de 3 céntimos de euro brutos por acción, que se abonará en diciembre.

⁽¹⁾ Con efecto 5 de julio de 2023.

⁽²⁾ La ratio incluye el *Combined Buffer Requirement*, estimado en 3,13% para 2024

Ratios de capital

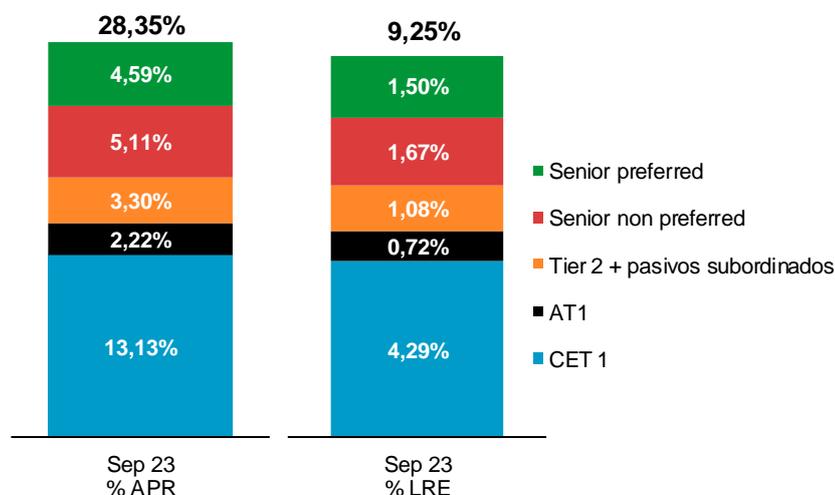
(en millones de €)	Phase-in			Fully-loaded		
	30.09.22	30.06.23	30.09.23	30.09.22	30.06.23	30.09.23
Capital	703	703	703	703	703	703
Reservas	12.856	12.845	13.213	12.856	12.845	13.213
Deducciones	(1) -3.325	-3.429	-3.568	-3.435	-3.438	-3.568
Recursos Common Equity Tier 1	10.235	10.119	10.348	10.124	10.110	10.348
CET 1 (%)	12,65%	12,88%	13,13%	12,52%	12,87%	13,13%
Acciones preferentes y otros	1650	1750	1750	1650	1750	1750
Recursos de primera categoría	11.885	11.869	12.098	11.774	11.860	12.098
Tier I (%)	14,69%	15,11%	15,35%	14,56%	15,10%	15,35%
Recursos de segunda categoría	1.926	2.354	2.358	1.941	2.354	2.358
Tier II (%)	2,38%	3,00%	2,99%	2,40%	3,00%	2,99%
Base de capital	13.811	14.223	14.456	13.715	14.214	14.456
Ratio total de capital (%)	17,08%	18,11%	18,35%	16,95%	18,10%	18,35%
Activos ponderados por riesgo (APR)	80.880	78.537	78.795	80.894	78.527	78.795
Leverage ratio (%)	4,62%	4,92%	5,01%	4,58%	4,92%	5,01%
CET 1 individual (%)	13,45%	13,48%	13,54%			
Tier I individual (%)	15,47%	15,68%	15,72%			
Tier II individual (%)	2,29%	2,88%	2,87%			
Ratio total de capital individual (%)	17,76%	18,55%	18,59%			
ADIs	(2) 2.968	3.223	3.588			

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 ⁽¹⁾	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** afirma 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 publica un informe completo de la revisión.

Con fecha 21 de abril de 2023, **S&P Global Ratings** afirma 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 mantiene, asimismo, en 'A-2'. El 25 de mayo se publica un informe completo de la revisión.

Con fecha 7 de noviembre de 2022, **Moody's Investors Service** mantiene 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 reitera el rating en un informe completo.

Con fecha 13 de junio de 2023, **Fitch Ratings** afirma 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 mantiene en 'F3'. El 30 de junio se publica 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 9M23

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
Margen de intereses	2.468	901	143	3.512
Comisiones netas	946	91	10	1.047
Margen básico	3.414	991	153	4.559
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	48	14	2	64
Resultados método participación y dividendos	95	0	0	95
Otros productos y cargas de explotación	-228	-29	-13	-270
Margen bruto	3.329	976	142	4.448
Gastos de explotación	-1.192	-586	-60	-1.838
Amortización	-273	-106	-14	-393
Total costes	-1.465	-692	-74	-2.231
Margen antes de dotaciones	1.864	283	69	2.217
Total dotaciones y deterioros	-622	-45	-15	-683
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-17	0	-14	-30
Resultado antes de impuestos	1.226	239	39	1.504
Impuesto sobre beneficios	-393	-78	-5	-475
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	0	0	1
Beneficio atribuido al grupo	833	161	35	1.028
ROTE	12,3%	11,0%	9,6%	11,6%
Eficiencia	36,5%	60,1%	42,1%	41,9%
Eficiencia con amortización	44,8%	71,0%	51,8%	50,9%
Ratio stage 3	4,3%	1,4%	2,9%	3,5%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	58,1%	40,5%	66,0%	56,5%

Cuenta de resultados 9M22

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
Margen de intereses	1.768	847	107	2.722
Comisiones netas	1.006	103	8	1.118
Margen básico	2.775	950	115	3.840
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	99	11	3	113
Resultados método participación y dividendos	113	0	0	113
Otros productos y cargas de explotación	-116	-30	-13	-159
Margen bruto	2.871	931	105	3.907
Gastos de explotación	-1.131	-569	-54	-1.753
Amortización	-279	-120	-10	-409
Total costes	-1.410	-689	-64	-2.162
Margen antes de dotaciones	1.461	242	41	1.744
Total dotaciones y deterioros	-636	-73	0	-709
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-11	0	-5	-16
Resultado antes de impuestos	814	169	37	1.019
Impuesto sobre beneficios	-215	-76	-5	-296
Resultado atribuido a intereses minoritarios	14	0	0	14
Beneficio atribuido al grupo	585	93	32	709
ROTE	8,4%	6,0%	9,0%	8,0%
Eficiencia	40,5%	61,1%	51,3%	45,8%
Eficiencia con amortización	50,5%	74,0%	60,9%	56,5%
Ratio stage 3	4,2%	1,4%	2,2%	3,4%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	56,5%	39,7%	79,7%	55,1%

Balance a sep 23

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
Total activo	180.767	55.497	6.997	243.261
Inversión crediticia bruta viva	105.159	41.793	4.676	151.627
Exposición inmobiliaria	635	0	0	635
Total pasivo	169.961	53.149	6.373	229.483
Recursos de clientes en balance	118.163	40.209	3.601	161.973
Financiación mayorista mercado capitales	21.662	4.337	0	25.999
Capital Asignado	10.807	2.348	624	13.778
Recursos de clientes fuera de balance	39.342	0	0	39.342

Balance a sep 22

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
Total activo	198.115	55.808	6.483	260.407
Inversión crediticia bruta viva	109.632	42.857	4.256	156.745
Exposición inmobiliaria	739	0	0	739
Total pasivo	187.892	53.263	5.888	247.044
Recursos de clientes en balance	119.773	40.163	3.311	163.247
Financiación mayorista mercado capitales	19.020	2.831	0	21.852
Capital Asignado	10.223	2.545	595	13.363
Recursos de clientes fuera de balance	38.049	0	0	38.049

Negocio bancario España

El beneficio neto a cierre de septiembre de 2023 alcanza los 833 millones de euros, representando un incremento del 42,4% interanualmente derivado principalmente de la buena evolución del margen de intereses.

El margen de intereses asciende a 2.468 millones de euros a cierre de septiembre de 2023, con un aumento del 39,6% interanual derivado de un mayor rendimiento del crédito y de mayores ingresos de renta fija, apoyados en el incremento de tipos, que compensan el mayor coste de los recursos y de mercado de capitales.

Las comisiones netas se sitúan en 946 millones de euros, un -6,0% inferiores al cierre de septiembre 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 48 millones de euros, lo que supone una reducción interanual principalmente por derivados de negociación.

(en millones de €)	9M22	9M23	YoY (%)
Margen de intereses	1.768	2.468	39,6
Comisiones netas	1.006	946	-6,0
Margen básico	2.775	3.414	23,1
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	99	48	-52,1
Resultados método participación y dividendos	113	95	-15,5
Otros productos y cargas de explotación	-116	-228	96,5
Margen bruto	2.871	3.329	16,0
Gastos de explotación	-1.131	-1.192	5,4
Amortización	-279	-273	-2,1
Total costes	-1.410	-1.465	3,9
Margen antes de dotaciones	1.461	1.864	27,6
Total dotaciones y deterioros	-636	-622	-2,2
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-11	-17	48,6
Resultado antes de impuestos	814	1.226	50,6
Impuesto sobre beneficios	-215	-393	82,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios	14	1	-95,3
Beneficio atribuido al grupo	585	833	42,4
Ratios acumulados			
ROTE	8,4%	12,3%	
Eficiencia	40,5%	36,5%	
Eficiencia con amortización	50,5%	44,8%	
Ratio stage 3	4,2%	4,3%	
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	56,5%	58,1%	

La inversión crediticia bruta viva se reduce un -4,1% respecto a septiembre del año anterior, impactada por menores saldos de pymes y empresas, por el vencimiento de préstamos del Tesoro Público, así como por un menor volumen de hipotecas.

(en millones de €)	Sep 22	Sep 23	YoY (%)
Total activo	198.115	180.767	-8,8
Inversión crediticia bruta viva	109.632	105.159	-4,1
Exposición inmobiliaria	739	635	-14,1
Total pasivo	187.892	169.961	-9,5
Recursos de clientes en balance	119.773	118.163	-1,3
Financiación mayorista mercado capitales	19.020	21.662	13,9
Capital Asignado	10.223	10.807	5,7
Recursos de clientes fuera de balance	38.049	39.342	3,4
Otros datos			
Empleados	13.061	13.397	
Oficinas	1.288	1.188	

Los resultados por el método de la participación y dividendos muestran una reducción interanual principalmente por menores resultados de participadas de BS Capital, que neutralizan la mayor aportación del negocio de seguros en los primeros nueve meses de 2023.

Los otros productos y cargas incluyen principalmente -156 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 septiembre de 2023.

El total de costes muestra un incremento interanual del 3,9% tanto por un incremento de costes de personal que incluye la gestión salarial debido a las presiones inflacionistas, como por un incremento de los gastos generales, donde destacan los mayores gastos en marketing y tecnología.

Las dotaciones y deterioros alcanzan -622 millones de euros, lo que representa una reducción del -2,2% interanual, principalmente por el registro de menores dotaciones a inmuebles, así como menores dotaciones de activos financieros.

	Evolutivo Simple						
	1T22	2T22	3T22	4T22	1T23	2T23	3T23
Margen de intereses	556	583	629	730	752	821	895
Comisiones netas	326	334	346	338	321	314	311
Margen básico	882	917	975	1.068	1.073	1.135	1.206
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	27	52	21	-5	-6	32	22
Resultados método participación y dividendos	59	26	28	12	31	40	23
Otros productos y cargas de explotación	-7	-110	1	-109	-157	-74	3
Margen bruto	961	885	1.025	967	941	1.133	1.255
Gastos de explotación	-385	-372	-375	-382	-388	-393	-412
Amortización	-91	-92	-95	-95	-95	-90	-88
Total costes	-476	-464	-470	-477	-483	-482	-499
Margen antes de dotaciones	485	421	555	489	458	651	756
Total dotaciones y deterioros	-218	-226	-193	-284	-214	-217	-192
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-10	-7	6	2	-1	-11	-4
Resultado antes de impuestos	257	188	369	208	243	423	560
Impuesto sobre beneficios	-59	-53	-103	-55	-106	-122	-164
Resultado atribuido a intereses minoritarios	13	1	0	-3	0	1	0
Beneficio atribuido al grupo	184	135	265	156	137	300	395
Ratios acumulados							
ROTE	7,2%	7,4%	8,4%	8,7%	9,5%	10,8%	12,3%
Eficiencia	42,5%	41,4%	40,5%	40,3%	39,0%	37,1%	36,5%
Eficiencia con amortización	52,6%	51,4%	50,5%	50,2%	48,6%	45,8%	44,8%
Ratio stage 3	4,6%	4,1%	4,2%	4,2%	4,3%	4,3%	4,3%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	57,3%	56,7%	56,5%	56,2%	55,8%	57,2%	58,1%

Los recursos de clientes en balance se reducen un -1,3% 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 3,4%, principalmente por los fondos de inversión.

	Evolutivo Simple						
	Mar 22	Jun 22	Sep 22	Dic 22	Mar 23	Jun 23	Sep 23
Total activo	192.156	196.349	198.115	189.545	186.941	180.613	180.767
Inversión crediticia bruta viva	106.687	110.177	109.632	108.889	106.524	106.965	105.159
Exposición inmobiliaria	805	778	739	713	688	664	635
Total pasivo	182.368	186.480	187.892	179.402	176.757	170.063	169.961
Recursos de clientes en balance	116.670	119.636	119.773	120.118	118.177	117.905	118.163
Financiación mayorista mercado capitales	18.707	18.213	19.020	19.444	20.734	21.119	21.662
Capital Asignado	9.789	9.869	10.223	10.143	10.185	10.550	10.807
Recursos de clientes fuera de balance	40.624	38.631	38.049	38.492	39.513	39.720	39.342
Otros datos							
Empleados	12.836	12.949	13.061	12.991	13.077	13.369	13.397
Oficinas	1.289	1.290	1.288	1.226	1.222	1.221	1.188

Negocio bancario Reino Unido

El beneficio neto se sitúa en 161 millones de euros a cierre de septiembre de 2023, lo que representa un fuerte crecimiento interanual del 72,9%, apoyado principalmente en la mejora del margen de intereses y en la reducción de las dotaciones.

El margen de intereses totaliza 901 millones de euros, siendo superior al mismo periodo del año anterior en un 6,3%, 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 9,3%.

Las comisiones netas se sitúan en 91 millones de euros a cierre de septiembre de 2023, presentando una reducción interanual del -12,1% por menores comisiones de cuentas a la vista.

El total de costes se sitúa en -692 millones de euros, incrementando un 0,6% interanualmente, impactado por la depreciación de la libra. A tipo de cambio constante, los costes incrementan un 3,3%, tanto por mayores gastos de personal, como mayores gastos generales, principalmente tecnología y marketing que neutralizan la reducción de las amortizaciones.

Las dotaciones y deterioros ascienden a -45 millones de euros, lo que supone una reducción interanual de -38,3%, principalmente por la liberación de provisiones de activos financieros (*conduct*) en 2023.

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 €)	9M22	9M23	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple						
					1T22	2T22	3T22	4T22	1T23	2T23	3T23
Margen de intereses	847	901	6,3	9,3	271	280	296	304	303	300	298
Comisiones netas	103	91	-12,1	-9,6	30	34	39	31	28	30	33
Margen básico	950	991	4,3	7,2	301	314	335	334	331	330	331
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	11	14	23,8	27,2	5	-3	8	-5	7	-2	8
Resultados método participación y dividendos	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0	0
Otros productos y cargas de explotación	-30	-29	-3,9	-1,2	-12	-9	-9	-65	-11	-9	-9
Margen bruto	931	976	4,8	7,7	294	302	334	264	328	318	330
Gastos de explotación	-569	-586	3,1	6,0	-191	-188	-190	-184	-188	-199	-199
Amortización	-120	-106	-11,6	-9,2	-42	-41	-37	-37	-38	-38	-30
Total costes	-689	-692	0,6	3,3	-232	-229	-228	-221	-226	-238	-229
Margen antes de dotaciones	242	283	17,0	20,3	62	74	107	43	102	81	101
Total dotaciones y deterioros	-73	-45	-38,3	-36,5	-11	-20	-41	-30	-19	-4	-22
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0	0	--	--	0	0	0	1	0	0	0
Resultado antes de impuestos	169	239	41,3	45,3	50	53	65	14	83	77	78
Impuesto sobre beneficios	-76	-78	2,5	5,4	-31	-19	-26	-20	-29	-25	-23
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0	0
Beneficio atribuido al grupo	93	161	72,9	77,7	19	35	39	-6	53	52	55
Ratios acumulados											
ROTE	6,0%	11,0%			3,6%	5,2%	6,0%	4,2%	11,0%	10,9%	11,0%
Eficiencia	61,1%	60,1%			64,7%	63,4%	61,1%	63,0%	57,4%	59,9%	60,1%
Eficiencia con amortización	74,0%	71,0%			78,9%	77,2%	74,0%	76,1%	68,9%	71,7%	71,0%
Ratio stage 3	1,4%	1,4%			1,4%	1,3%	1,4%	1,3%	1,4%	1,4%	1,4%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	39,7%	40,5%			38,7%	40,3%	39,7%	42,3%	41,3%	40,4%	40,5%

La inversión crediticia bruta viva muestra una caída del -2,5% interanual favorecida por la apreciación de la libra, ya que a tipo de cambio constante se reduce un -4,5% por una disminución de la cartera hipotecaria.

Los recursos de clientes en balance se mantienen en línea interanualmente apoyados en la apreciación de la libra. A tipo de cambio constante se reducen un -2,0%, ya que la reducción de las cuentas a la vista neutraliza el incremento de los depósitos a plazo.

(en millones de €)	Sep 22	Sep 23	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple						
					Mar 22	Jun 22	Sep 22	Dic 22	Mar 23	Jun 23	Sep 23
Total activo	55.808	55.497	-0,6	-2,6	55.978	55.297	55.808	55.810	55.127	56.086	55.497
Inversión crediticia bruta viva	42.857	41.793	-2,5	-4,5	44.294	43.903	42.857	43.110	41.993	42.526	41.793
Total pasivo	53.263	53.149	-0,2	-2,3	53.371	52.708	53.263	53.316	52.740	53.719	53.149
Recursos de clientes en balance	40.163	40.209	0,1	-2,0	42.199	41.105	40.163	40.931	40.617	41.203	40.209
Financiación mayorista mercado capitales	2.831	4.337	53,2	50,0	2.955	2.913	2.831	2.537	3.697	3.787	4.337
Capital Asignado	2.545	2.348	-7,8	-9,7	2.607	2.589	2.545	2.494	2.387	2.368	2.348
Otros datos											
Empleados	5.503	5.510			5.702	5.595	5.503	5.482	5.656	5.618	5.510
Oficinas	220	211			290	220	220	220	220	211	211

Negocio bancario México

El beneficio neto a cierre de septiembre de 2023 se sitúa en 35 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 9,6% interanual, apoyado principalmente en el buen comportamiento del margen de intereses.

El margen de intereses se sitúa en 143 millones de euros, creciendo así un 34,0% interanual, apoyado en la apreciación del peso mexicano. A tipo de cambio constante, el crecimiento se sitúa en el 19,8% por el mayor rendimiento de la cartera crediticia y por mayores ingresos de renta fija.

Las comisiones netas se sitúan en 10 millones de euros a cierre de septiembre de 2023, incrementando así en 2 millones de euros respecto al año anterior por una mayor actividad comercial.

El total de costes se sitúa en -74 millones de euros, lo que presenta un crecimiento del 15,5% respecto al año anterior afectado por la apreciación del peso mexicano. A tipo de cambio constante, los costes incrementan un 3,2% principalmente por mayores gastos generales.

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

Las plusvalías por ventas de activos y otros resultados muestran resultados más negativos por un incremento de los *write-offs* de activos tecnológicos.

(en millones de €)	9M22	9M23	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple						
					1T22	2T22	3T22	4T22	1T23	2T23	3T23
Margen de intereses	107	143	34,0	19,8	31	36	40	43	45	49	49
Comisiones netas	8	10	25,3	12,0	3	3	3	4	2	3	6
Margen básico	115	153	33,4	19,3	33	38	43	47	46	52	55
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	3	2	-11,3	-20,7	0	1	1	1	-1	1	2
Resultados método participación y dividendos	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0	0
Otros productos y cargas de explotación	-13	-13	4,1	-33,3	-4	-5	-4	-5	-4	-6	-3
Margen bruto	105	142	35,8	27,5	30	35	40	43	42	47	54
Gastos de explotación	-54	-60	11,7	-0,2	-15	-18	-21	-18	-17	-19	-24
Amortización	-10	-14	35,6	21,2	-3	-3	-4	-4	-4	-8	-1
Total costes	-64	-74	15,5	3,2	-18	-21	-25	-22	-21	-27	-25
Margen antes de dotaciones	41	69	67,5	70,5	12	13	15	21	21	19	29
Total dotaciones y deterioros	0	-15	--	--	3	-2	0	-9	-3	-12	0
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-5	-14	202,6	170,5	-3	0	-2	-9	-1	0	-13
Resultado antes de impuestos	37	39	7,3	11,0	12	11	13	2	16	7	16
Impuesto sobre beneficios	-5	-5	-7,1	-8,8	-3	-2	-1	-3	-2	-1	-2
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0	0
Beneficio atribuido al grupo	32	35	9,6	14,4	10	9	13	0	14	7	14
Ratios acumulados											
ROTE	9,0%	9,6%			7,9%	8,2%	9,0%	6,6%	12,8%	9,1%	9,6%
Eficiencia	51,3%	42,1%			49,0%	50,8%	51,3%	48,7%	40,8%	41,2%	42,1%
Eficiencia con amortización	60,9%	51,8%			58,8%	60,4%	60,9%	58,3%	50,9%	55,1%	51,8%
Ratio stage 3	2,2%	2,9%			2,3%	2,3%	2,2%	2,3%	2,5%	3,1%	2,9%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	79,7%	66,0%			71,6%	73,3%	79,7%	70,1%	69,7%	65,8%	66,0%

La inversión crediticia viva presenta un crecimiento del 9,8% interanual afectado por la depreciación del dólar. A tipo de cambio constante, el crecimiento se sitúa en el 11,7%.

Los recursos de clientes en balance aumentan un 8,7% interanual apoyados en la apreciación del peso mexicano. A tipo de cambio constante, presentan un crecimiento del 5,1%.

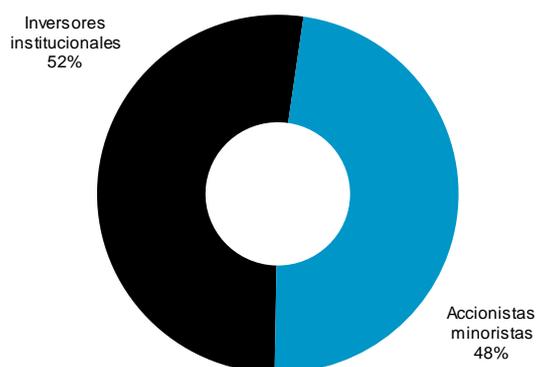
(en millones de €)	Sep 22	Sep 23	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple						
					Mar 22	Jun 22	Sep 22	Dic 22	Mar 23	Jun 23	Sep 23
Total activo	6.483	6.997	7,9	7,5	5.121	5.583	6.483	6.025	6.411	6.753	6.997
Inversión crediticia bruta viva	4.256	4.676	9,8	11,7	3.762	4.065	4.256	4.131	4.119	4.343	4.676
Total pasivo	5.888	6.373	8,2	8,4	4.576	4.990	5.888	5.437	5.838	6.151	6.373
Recursos de clientes en balance	3.311	3.601	8,7	5,1	2.448	2.650	3.311	3.090	3.513	3.681	3.601
Capital Asignado	595	624	4,9	-1,2	545	592	595	588	573	602	624
Otros datos											
Empleados	423	424			447	431	423	422	418	418	424
Oficinas	15	15			15	15	15	15	15	15	15

4. La acción

		30.09.22	30.06.23	30.09.23
Accionistas y contratación				
Número de accionistas		224.151	220.614	218.033
Número de acciones en circulación (en millones)	(1)	5.590	5.584	5.432
Contratación media diaria (millones de acciones)		46	36	31
Valor de cotización (€)				
	(2)			
Inicio del año		0,592	0,881	0,881
Máxima del año		0,950	1,334	1,334
Mínima del año		0,565	0,873	0,873
Cierre del periodo		0,688	1,054	1,101
Capitalización bursátil (millones €)		3.848	5.886	5.978
Ratios bursátiles				
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	(3)	0,14	0,20	0,22
Valor contable (millones €)		13.758	14.035	14.231
Valor contable por acción (€)		2,46	2,51	2,62
Valor contable tangible (millones €)		11.252	11.591	11.805
TBV por acción (€)		2,01	2,08	2,17
P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)		0,34	0,51	0,51
PER (valor de cotización / BPA)		5,08	5,30	4,92

- (1) Número de acciones totales deduciendo la posición final de acciones propias (autocartera).
 (2) Sin ajustar los valores históricos.
 (3) 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 septiembre de 2023

Evolución comparativa de la acción SAB

Período del 30.09.22 al 30.09.23



5. Hechos relevantes del trimestre

Banco Sabadell lleva a cabo la fusión de Bansabadell Financiación

Tras haber obtenido las autorizaciones necesarias, a 10 de octubre de 2023 ha quedado inscrita en el Registro Mercantil de Alicante la escritura de fusión por absorción de Bansabadell Financiación E.F.C., S.A. (sociedad absorbida) por Banco Sabadell (sociedad absorbente). Bansabadell Financiación E.F.C., S.A. estaba directa e íntegramente participada por Banco Sabadell.

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

En la reunión del Consejo de Administración de Banco Sabadell celebrada el 25 de octubre de 2023 se acordó la distribución de un dividendo en efectivo a cuenta de los resultados del ejercicio 2023 por un importe de 3 céntimos de euro brutos por acción, que se abonará el próximo 29 de diciembre de 2023.

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 viva o crédito vivo	También denominado crédito vivo, incluye la inversión crediticia bruta de clientes sin tener en cuenta la adquisición temporal de activos, los ajustes por periodificación y los activos stage 3.	16
Recursos de clientes en balance	Incluye depósitos de clientes (ex-repos) y otros pasivos colocados por la red comercial (bonos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros).	18
Recursos de clientes fuera de balance	Incluye los fondos de inversión, gestión de patrimonios, fondos de pensiones y seguros comercializados.	18
Recursos en balance	Incluye las subpartidas contables de depósitos de la clientela, valores representativos de deuda emitidos (empréstitos y otros valores negociables y pasivos subordinados).	18
Recursos gestionados y comercializados	Es la suma de los recursos en balance y los recursos de clientes fuera de balance.	18
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	Muestra el porcentaje de riesgos stage 3 que está cubierto por provisiones totales. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela (incluyendo los fondos de las garantías concedidas) / total de riesgos stage 3 (incluyendo las garantías concedidas stage 3).	19
Ratio de cobertura stage 3	Muestra el porcentaje de riesgos stage 3 que está cubierto por provisiones stage 3. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela stage 3 (incluyendo los fondos de las garantías concedidas stage 3) / total de riesgos stage 3 (incluyendo las garantías concedidas stage 3).	19
Ratio de cobertura de activos problemáticos	Es el cociente entre las provisiones asociadas a activos problemáticos / total de activos problemáticos.	19
Ratio stage 3	Su cálculo se compone de un cociente donde en el numerador se incluyen: i) los activos clasificados en el stage 3 incluyendo otros ajustes de valoración (intereses devengados, comisiones y otros) clasificados en el stage 3 de los préstamos y anticipos que no estén clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta y ii) las garantías concedidas clasificadas en el stage 3. En el denominador se incluyen: i) la inversión crediticia bruta de clientes sin adquisiciones temporales de activos y ii) las garantías concedidas.	19
Activos problemáticos	Es la suma de los riesgos stage 3 junto con los activos inmobiliarios problemáticos.	21
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos	Es el cociente entre los fondos por deterioro de activos inmobiliarios problemáticos/total de activos inmobiliarios problemáticos. El importe de activos inmobiliarios problemáticos incluye los inmuebles clasificados en la cartera de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta, a excepción de inversiones inmobiliarias con plusvalía latente significativa e inmuebles en régimen de alquiler, para los que existe un acuerdo de venta que se llevará a cabo tras un proceso de reforma.	21
Riesgos stage 3	Se incluyen: i) los activos clasificados en el stage 3 incluyendo otros ajustes de valoración (intereses devengados, comisiones y otros) clasificados en el stage 3 de los préstamos y anticipos que no estén clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta y ii) las garantías concedidas clasificadas en el stage 3.	21
Loan to deposits ratio	Préstamos y partidas a cobrar netas sobre financiación minorista. El numerador excluye los créditos de mediación. En el denominador, se considera la financiación minorista o los recursos de clientes.	23
Ratio total de capital	Es el cociente entre la base de capital y los activos ponderados por riesgo. La base de capital incorpora la totalidad del beneficio contable asumiendo un pay-out del c.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 en circulación (número de acciones totales deduciendo la posición final de acciones propias) 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 en circulación (número de acciones totales deduciendo la posición final de acciones propias) a fecha de cierre del período. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el importe del cupón del Additional Tier 1 registrado en fondos propios. Asimismo, en el numerador se periodifica hasta la fecha el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), 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 en circulación (número de acciones totales deduciendo la posición final de acciones propias) 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 en circulación (número de acciones totales deduciendo la posición final de acciones propias) 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 periodo de referencia y dividida entre el número de días de dicho periodo.
(***) Media de los fondos propios calculada usando el saldo de final de mes desde diciembre del año anterior.

Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	9M 22	9M 23
ROA	Activos totales medios	256.944	247.339
	Resultado consolidado del ejercicio	723	1029
	Ajuste FGD-FUR-IDEDEC-GB neto de impuestos	-57	-32
	ROA (%)	0,35	0,54
ROE	Fondos propios medios	13.513	13.953
	Beneficio atribuido al grupo	709	1028
	Ajuste FGD-FUR-IDEDEC-GB neto de impuestos	-57	-32
	ROE (%)	6,46	9,55
RORWA	Activos ponderados por riesgo (APR)	80.880	78.795
	Beneficio atribuido al grupo	709	1028
	Ajuste FGD-FUR-IDEDEC-GB neto de impuestos	-57	-32
	RORWA (%)	1,08	1,69
ROTE	Fondos propios medios (sin activos intangibles)	10.965	11.496
	Beneficio atribuido al grupo	709	1028
	Ajuste FGD-FUR-IDEDEC-GB neto de impuestos	-57	-32
	ROTE (%)	7,96	11,59
Ratio de eficiencia	Margen bruto	3.907	4.448
	Ajuste FGD-FUR-IDEDEC-GB	-81	-62
	Margen bruto ajustado	3.826	4.386
	Gastos de administración	-1.753	-1.838
	Ratio de eficiencia (%)	45,83	41,91
	Amortización	-409	-393
	Ratio de eficiencia con amortización (%)	56,52	50,87
Otros productos y cargas de explotación	Otros ingresos de explotación	52	58
	Otros gastos de explotación	-211	-328
	Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0	0
	Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0	0
	Otros productos y cargas de explotación	-159	-270
Total dotaciones y deterioros	Provisiones o reversión de provisiones	-57	-4
	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	-580	-630
	Dotaciones a insolvencias y activos financieros	-637	-635
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	-13	0
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	-39	-14
	Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupo enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	-25	-37
	Resultado por venta de participaciones y otros conceptos	3	0
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	3	3
	Otras dotaciones y deterioros	-72	-48
	Total dotaciones y deterioros	-709	-683
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	-11	-27
	Resultado por venta de participaciones y otros conceptos	-3	0
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	-3	-3
	Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-16	-30
Margen antes de dotaciones	Margen bruto	3.907	4.448
	Gastos de administración	-1.753	-1.838
	Gastos de personal	-1.043	-1.093
	Otros gastos generales de administración	-711	-745
	Amortización	-409	-393
	Margen antes de dotaciones	1.744	2.217
Margen de clientes (*)	Crédito a la clientela (neto)		
	Saldo medio	157.585	154.674
	Resultados	2.815	4.233
	Tipo %	2,39	3,66
	Depósitos de la clientela		
	Saldo medio	162.174	160.884
Resultados	-165	-946	
Tipo %	-0,14	-0,79	
	Margen de clientes	2,25	2,87
Otros activos	Derivados - contabilidad de coberturas	3.411	3.453
	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-1.859	-1.563
	Activos por impuestos	6.933	6.731
	Otros activos	500	481
	Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	736	797
	Otros activos	9.720	9.900
Otros pasivos	Derivados - contabilidad de coberturas	1.254	1.531
	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-1.022	-957
	Pasivos por impuestos	270	359
	Otros pasivos	1.291	872
	Pasivos incluidos en grupo enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	0	17
	Otros pasivos	1.794	1.822

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

Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	9M 22	9M 23
Inversión crediticia bruta viva	Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	89.513	87.123
	Préstamos y créditos con otras garantías reales	3.476	5.475
	Crédito comercial	6.760	6.829
	Arrendamiento financiero	2.163	2.265
	Deudores a la vista y varios	54.833	49.935
	Inversión crediticia bruta viva	156.745	151.627
	Activos stage 3 (clientela)	5.358	5.561
	Ajustes por periodificación	184	243
	Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	162.288	157.431
	Adquisición temporal de activos	115	74
Inversión crediticia bruta de clientes	Inversión crediticia bruta de clientes	162.403	157.505
	Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-3.038	-3.157
	Préstamos y anticipos a la clientela	159.365	154.348
Recursos de clientes en balance	Pasivos financieros a coste amortizado	239.663	223.283
	Pasivos financieros sin naturaleza minorista	76.416	61.310
	Depósitos de bancos centrales	37.605	9.743
	Depósitos de entidades de crédito	9.512	18.600
	Emisiones institucionales	21926	26.386
	Otros pasivos financieros	7.373	6.581
	Recursos de clientes en balance	163.247	161.973
	Depósitos de la clientela	163.551	160.907
	Cuentas a la vista	147.664	136.511
	Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos	15.905	24.184
Recursos en balance	Cesión temporal de activos	12	0
	Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	-29	212
	Empréstitos y otros valores negociables	18.138	23.362
	Pasivos subordinados (*)	3.484	4.091
	Recursos en balance	185.173	188.359
	Fondos de inversión	22.024	22.976
	Gestión de patrimonios	3.431	3.633
	Fondos de pensiones	3.164	3.179
	Seguros comercializados	9.429	9.554
	Total recursos fuera de balance	38.049	39.342
Recursos gestionados y comercializados	223.222	227.702	
Riesgos stage 3	Activos stage 3 (incluye ajustes de valoración)	5.837	5.598
	Garantías concedidas en stage 3	443	293
	Riesgos stage 3 (millones de €)	5.830	5.891
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	Riesgos stage 3	5.830	5.891
	Total provisiones	3.214	3.329
	Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	55,1%	56,5%
Ratio de cobertura stage 3 (%)	Riesgos stage 3	5.830	5.891
	Provisiones stage 3	2.273	2.402
	Ratio de cobertura stage 3 (%)	39,0%	40,8%
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	Activos inmobiliarios problemáticos	1.209	1.039
	Provisiones	470	404
	Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	38,9%	38,9%
Activos problemáticos	Riesgos stage 3	5.830	5.891
	Activos inmobiliarios problemáticos	1.209	1.039
	Activos problemáticos	7.039	6.930
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	Provisiones de activos problemáticos	3.684	3.733
	Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	52,3%	53,9%
	Ratio stage 3 (%)	Riesgos stage 3	5.830
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos		162.288	157.431
Garantías concedidas		9.097	8.878
Ratio stage 3 (%)		3,40%	3,54%
Cost of risk de crédito (pbs)	Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos y garantías concedidas	17.1385	166.310
	Dotaciones para insolvencias	-560	-622
	Gastos NPLs	-63	-89
Cost of risk de crédito (pbs)	39	43	
Cost of risk total (pbs)	Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos y garantías concedidas	17.1385	166.310
	Activos inmobiliarios problemáticos	1.209	1.039
	Total dotaciones y deterioros	-709	-683
	Cost of risk total (pbs)	55	55
Loan to deposits ratio (%)	Crédito neto sin ATA ajustado por créditos de mediación	167.882	163.165
	Recursos de clientes en balance	163.247	161.973
	Loan to deposits ratio (%)	96,7%	94,6%
Capitalización bursátil (millones €)	Número de acciones en circulación (en millones)	5.590	5.432
	Valor de cotización (€)	0,688	1,101
	Capitalización bursátil (millones €)	3.848	5.978
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	Beneficio atribuido al grupo ajustado	566	909
	Beneficio atribuido al grupo	709	1028
	Ajuste FGD-FUR-IDEA-GB neto de impuestos	-57	-32
	AT1 devengado	-86	-87
	Número de acciones en circulación (en millones)	5.590	5.432
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	0,14	0,22	
Valor contable por acción (€)	Fondos propios ajustados	13.758	14.231
	Fondos propios	13.815	14.263
	Ajuste FGD-FUR-IDEA-GB neto de impuestos	-57	-32
	Número de acciones en circulación (en millones)	5.590	5.432
	Valor contable por acción (€)	2,46	2,62
TBV por acción (€)	Activos intangibles	2.506	2.426
	Valor contable tangible (millones €)	11.252	11.805
	TBV por acción (€)	2,01	2,17
P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)	Valor de cotización (€)	0,688	1,101
PER (valor de cotización / BPA)	P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)	0,34	0,51
	PER (valor de cotización / BPA)	5,08	4,92

(*) 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/ACCIONISTAS_E_INVERSORES/INFORMACION_ECONOMICO_FINANCIERA/MEDIDAS_ALTERNATIVAS_DEL_RENDIMIENTO

Relación con accionistas e inversores

Para información adicional contacte con:



Shareholder and Investor Relations

InvestorRelations@bancsabadell.com

+34 91 3217373

