



1T22

**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	9
Evolución del balance	16
Gestión del riesgo	20
Gestión de la liquidez	24
Gestión del capital y calificaciones crediticias	25
Resultados por unidades de negocio	27
4	
La acción	32
5	
Hechos relevantes del trimestre	33
6	
Glosario de términos sobre medidas del rendimiento	34

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 marzo de 2022 y de 2021, junto a los diferentes desgloses de partidas que se muestran en este Informe Financiero, se presentan siguiendo las bases, principios y criterios contables definidos en la Nota 1 de las cuentas anuales consolidadas del grupo a 31 de diciembre de 2021.

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

1. Aspectos clave

Margen de intereses

El margen de intereses se sitúa a cierre de marzo de 2022 en 858 millones de euros, mostrando un crecimiento del 3,0% interanual apoyado en la buena evolución de los volúmenes destacando principalmente el crecimiento en hipotecas de TSB, apoyadas en la evolución de la libra, en una mayor remuneración cobrada a los depósitos corporativos, así como en una mejora de la financiación en mercado de capitales, que compensan menores rendimientos de la cartera crediticia y menores ingresos por la cartera ALCO.

En el trimestre muestra una ligera reducción del -0,6%, afectado principalmente por la estacionalidad del primer trimestre del año al contar con un menor número de días.

Comisiones netas

Las comisiones alcanzan la cifra de 359 millones de euros lo que representa un crecimiento del 5,0% interanual derivado principalmente del buen comportamiento de las comisiones de servicios y de gestión de activos.

Trimestralmente presentan una reducción del -9,7% derivada principalmente de la estacionalidad positiva en el cuarto trimestre de 2021 relacionada con las comisiones de éxito en gestión de patrimonios y seguros, así como por una menor operativa en operaciones de préstamos sindicados.

Total costes

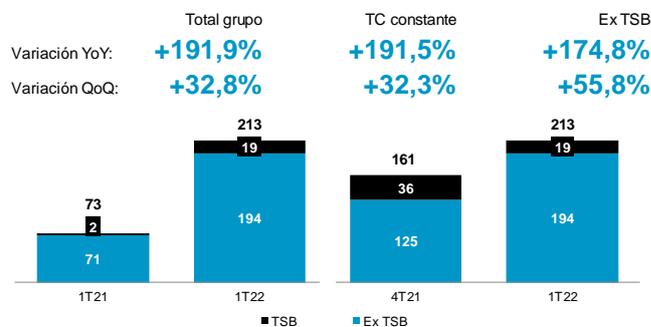
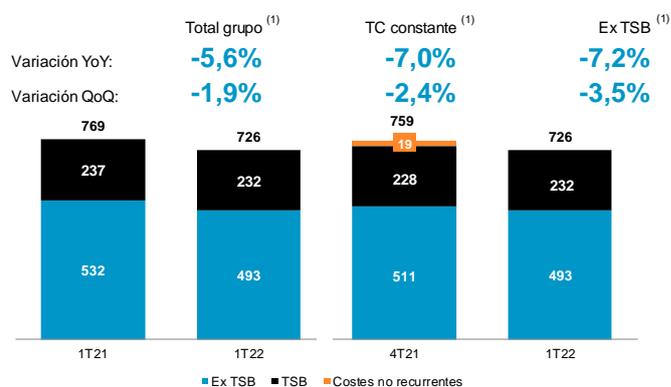
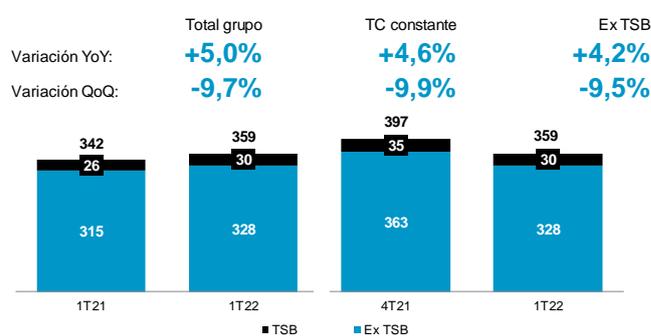
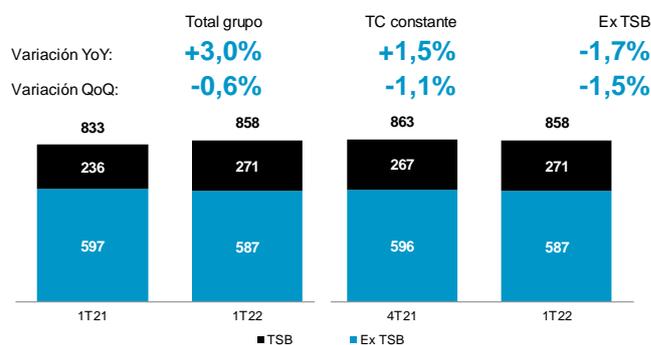
El total de costes asciende a 726 millones de euros a cierre de marzo de 2022, presentando una reducción del -5,6% interanual impulsada principalmente por los ahorros en gastos de personal tras llevarse a cabo los planes de eficiencia, así como por una reducción de los gastos generales.

En la comparativa trimestral, los costes continúan en la senda decreciente, presentando una reducción del -4,3% derivada de los menores costes de personal comentados y porque el trimestre anterior incorporaba costes no recurrentes por el cierre de oficinas en TSB.

Beneficio neto del grupo

El beneficio neto del grupo presenta un fuerte crecimiento tanto en la comparativa anual como en la trimestral, ascendiendo a 213 millones de euros a cierre de marzo de 2022, siendo el resultado a nivel Ex TSB de 194 millones de euros y de TSB de 19 millones de euros.

Buena dinámica del resultado *core* (margen de intereses + comisiones – costes recurrentes) que presenta un crecimiento del 20,9% en el año, mientras que en el trimestre se ve afectado por la estacionalidad del margen de intereses y las comisiones.

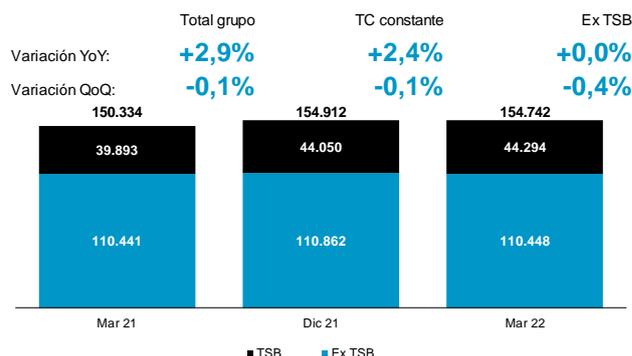


(1) Variación sobre costes recurrentes.

Inversión crediticia viva (performing)

Buen comportamiento del crédito vivo en el año, que presenta un aumento del 2,9%. Aislado el impacto del EPA, el crecimiento asciende al 3,1% interanual apoyado principalmente en el incremento de la cartera hipotecaria donde destaca el crecimiento de TSB.

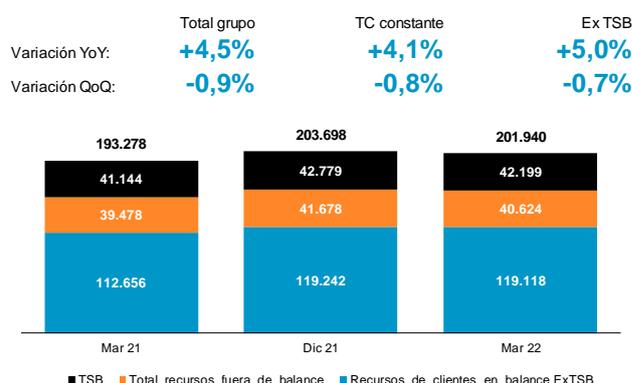
En la comparativa trimestral, el crédito vivo se mantiene estable, donde la depreciación de la libra neutraliza el crecimiento en hipotecas de TSB.



Recursos de clientes

Los recursos de clientes en balance presentan un crecimiento del 4,9% en el año derivado del aumento de las cuentas a la vista, que compensa la caída de los depósitos a plazo. En el trimestre presentan una ligera caída del -0,4% por el vencimiento de emisiones minoristas.

Los recursos fuera de balance muestran un avance del 2,9% interanual apoyados principalmente en el mayor volumen de suscripciones netas de fondos de inversión, a pesar de verse impactados por la venta de BancSabadell d'Andorra. Aislado este impacto de 754 millones de euros a marzo de 2021, el crecimiento anual se sitúa en el 4,9%. En el trimestre, presentan una reducción del -2,5% afectados principalmente por la volatilidad de los mercados financieros.



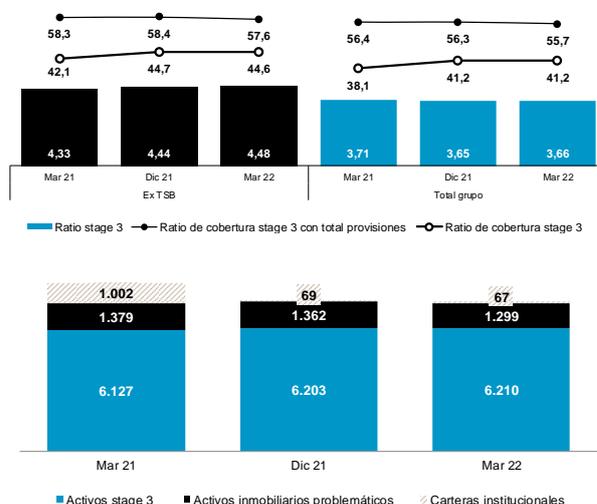
Activos problemáticos (*)

El saldo de NPAs se reduce en el trimestre y asciende a 7.508 millones de euros brutos, siendo la cobertura del 52,6% considerando el total de provisiones.

La ratio *stage 3* del grupo se mantiene estable en el trimestre en el 3,7%, la ratio de cobertura *stage 3* con el total de provisiones se sitúa en el 55,7% y la ratio de cobertura de *stage 3* en el 41,2%.

La ratio de NPAs bruta se mantiene estable en el 4,4%, y la ratio de NPAs neta se sitúa en el 2,1% considerando el total de provisiones.

El coste del riesgo de crédito del grupo se sitúa en 41 pbs a cierre de marzo de 2022, mejorando así 8 pbs respecto a diciembre de 2021 y 28 pbs respecto a marzo de 2021. El coste del riesgo total asciende a 54 pbs.



Ratio de capital

La ratio CET1 *phase-in* se sitúa en el 12,59%, creciendo así 16 pbs respecto diciembre de 2021, mientras que la ratio de Capital Total asciende a 17,13%, manteniéndose por encima de los requerimientos, con un *MDA buffer* de 413 pbs. La ratio CET1 *fully-loaded* se sitúa en el 12,45%, creciendo 27 pbs en el trimestre.



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

2. Principales magnitudes

	Ex TSB			Total grupo			
	31.03.21	31.03.22	YoY (%) ⁽⁶⁾	31.03.21	31.03.22	YoY (%) ⁽⁶⁾	
Cuenta de resultados (millones de €)							
Margen de intereses	597	587	-1,7	833	858	3,0	
Margen básico	912	916	0,3	1.175	1.217	3,6	
Margen bruto	959	991	3,3	1.230	1.285	4,5	
Margen antes de dotaciones	427	497	16,4	461	560	21,3	
Beneficio atribuido al grupo	71	194	174,8	73	213	191,9	
Balance (millones de €)							
Total activo	197.980	200.441	1,2	244.872	253.256	3,4	
Inversión crediticia bruta viva	110.441	110.448	0,0	150.334	154.742	2,9	
Inversión crediticia bruta de clientes	115.257	115.537	0,2	155.967	160.539	2,9	
Recursos de clientes en balance	112.656	119.118	5,7	153.800	161.316	4,9	
Recursos fuera de balance	39.478	40.624	2,9	39.478	40.624	2,9	
Total recursos de clientes	152.134	159.741	5,0	193.278	201.940	4,5	
Patrimonio neto	--	--	--	12.630	12.940	2,5	
Fondos propios	--	--	--	13.000	13.375	2,9	
Rentabilidad y eficiencia (%)							
ROA	--	--	--	0,06	0,30	--	
RORWA	--	--	--	0,16	0,88	--	
ROE	--	--	--	100	5,27	--	
ROTE	--	--	--	125	6,53	--	
Eficiencia	48,86	42,71	--	54,84	47,98	--	
Gestión del riesgo							
Riesgos stage 3 (millones de €)	(1)	5.388	5.585	3,7	6.127	6.210	1,3
Total activos problemáticos (millones de €)	(1)	6.767	6.884	1,7	7.507	7.508	0,0
Ratio stage 3 (%)	(1)	4,33	4,48	--	3,71	3,66	--
Ratio de cobertura stage 3 (%)	(1)	42,1	44,6	--	38,1	41,2	--
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	(1)	58,3	57,6	--	56,4	55,7	--
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	(1)	54,0	53,9	--	52,8	52,6	--
Gestión de la liquidez (%)							
Loan to deposits ratio	--	98,3	93,4	--	98,3	96,6	--
LCR	--	232	267	--	207	235	--
NSFR	(2)	--	--	--	137	141	--
Gestión del capital							
Activos ponderados por riesgo (APR) (millones de €)	--	--	--	80.834	80.303	-0,7	
Common Equity Tier 1 (%)	--	--	--	12,38	12,59	--	
Common Equity Tier 1 fully-loaded (%)	--	--	--	11,96	12,45	--	
Tier 1 (%)	--	--	--	14,42	14,64	--	
Ratio total de capital (%)	--	--	--	16,66	17,13	--	
MREL (%APR)	--	--	--	24,27	25,33	--	
MREL (%LRE)	--	--	--	8,93	9,50	--	
Leverage ratio (%)	--	--	--	5,30	5,49	--	
Accionistas y acciones (datos a fin de período)							
Número de accionistas	--	--	--	241.078	224.715	--	
Número de acciones totales (en millones)	--	--	--	5.627	5.627	--	
Valor de cotización (€)	(3)	--	--	0,456	0,746	--	
Capitalización bursátil (millones de €)	--	--	--	2.545	4.170	--	
Beneficio neto ajustado por acción (BPA) (€)	(4)	--	--	0,01	0,10	--	
Valor contable por acción (€)	--	--	--	2,32	2,38	--	
TBV por acción (€)	--	--	--	1,86	1,93	--	
P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)	--	--	--	0,25	0,39	--	
PER (valor de cotización / BPA)	--	--	--	49,54	7,35	--	
Otros datos							
Oficinas	1.628	1.304	--	2.001	1.594	--	
Empleados	15.001	13.283	--	21.452	19.985	--	

- (1) A considerar que se reclasifican las carteras de activos problemáticos vendidas a inversores institucionales como activos no corrientes en venta, por lo que los datos se muestran sin considerar estos activos. Ratio de cobertura de activos problemáticos considera el total de provisiones.
- (2) A partir de marzo 21 calculado en base a la metodología de la CRR II, teniendo en cuenta la mejor estimación a la fecha de publicación del informe.
- (3) Sin ajustar los valores históricos.
- (4) Beneficio neto ajustado por el importe de los cupones del Additional Tier I registrado en fondos propios.
- (5) El tipo de cambio EURGBP acumulado a 31.03.22 aplicado para las cuentas de resultados a lo largo del informe es de 0,8364 y en el caso del balance, el tipo de cambio aplicado es de 0,8460.
- (6) Las variaciones YoY a lo largo del documento referentes a la cuenta de resultados hacen referencia a los tres meses acumulados de 2022 vs tres meses acumulados de 2021.

3. Evolución de resultados y actividad

Entorno macroeconómico

Contexto económico, político y financiero internacional

El conflicto en Ucrania ha sido el principal evento del trimestre y ha condicionado todo el entorno económico y el comportamiento de los mercados financieros. Este conflicto ha aparecido en un momento complejo para la economía mundial, todavía con la resaca de la crisis del Covid, la persistencia de tensiones en las cadenas de producción globales y en el mercado laboral de algunos países, e inflaciones elevadas. Las consecuencias económicas derivadas del mismo posiblemente tengan un carácter estructural, que permanezcan más allá de la duración del conflicto militar.

El conflicto ha deteriorado el mix de crecimiento e inflación, a pesar de que los vínculos directos de las economías occidentales con Rusia son más bien reducidos. El principal canal de transmisión del impacto será a través del encarecimiento de la energía y las materias primas, que han registrado el mayor aumento de precios desde 1974, debido a las sanciones impuestas a Rusia y a la importancia de este país en estos mercados (gas natural, petróleo, trigo, níquel o litio, entre otros).

La dependencia energética de Rusia es importante en la UE, lo que sitúa a la región en una situación más vulnerable a los costes derivados del conflicto con respecto a otras economías desarrolladas. Por ello, la Comisión Europea ya ha propuesto algunas medidas para reducir esta dependencia energética, aunque a corto plazo ello no será suficiente para limitar daño económico y los distintos Estados ya han empezado a diseñar medidas compensatorias. Estados Unidos parte de una posición más resguardada, aunque se verá afectado igualmente por las nuevas presiones inflacionistas.

En este contexto, los países occidentales han impuesto sanciones sin precedentes a Rusia, como sanciones comerciales que afectan al sector energético, de transporte, defensa, comunicaciones y tecnológico ruso, entre otros. Destaca la prohibición de Estados Unidos para la importación de petróleo, gas y carbón desde Rusia y la prohibición de la UE de importar carbón ruso. También se han impuesto sanciones financieras, como la exclusión de buena parte de los bancos rusos del sistema SWIFT, la prohibición de comercialización de nueva deuda pública rusa en mercado secundario y la congelación de los activos del Banco Central de Rusia en los principales países que han impuesto sanciones.

En este contexto, los indicadores de inflación han seguido desplazándose claramente al alza en las distintas geografías y han mostrado una mayor generalización de las presiones entre los distintos componentes. En la zona euro, la inflación repuntó en marzo hasta el 7,4% interanual, nuevo máximo históricos, mientras que en Estados Unidos se situó en el 8,5% interanual, máximo desde 1981.

En relación con los datos de actividad, las confianzas empresariales han mostrado deterioro en la zona euro, aunque han seguido en niveles compatibles con la expansión económica. El deterioro ha sido más pronunciado por el lado de la confianza de inversores y hogares. Por su parte, en

Estados Unidos cabe destacar la elevada fortaleza que han seguido mostrando los datos de mercado laboral.

Por último, el Covid ha perdido centralidad en los principales países desarrollados. Además, los cambios en los protocolos, el seguimiento y la publicación de datos de la pandemia hacen que sea difícil interpretar y extraer conclusiones de los mismos, especialmente los referidos a la evolución de los contagios. Los datos de presión hospitalaria se mantienen en niveles contenidos. Sin embargo, la situación continúa siendo complicada en China, con el confinamiento de grandes ciudades ante importantes rebrotes, lo que está ocasionando un empeoramiento de las interrupciones de oferta a nivel global.

Situación económica en España

La economía española mostró a finales de 2021 un elevado dinamismo, creciendo en el 4T21 un 2,2% trimestral. Así, en el conjunto de 2021, el PIB de España creció un 5,1% anual y se situó a 4 p.p. de recuperar el nivel de actividad previo a la pandemia. Por su parte, el inicio de 2022 estuvo marcado por la propagación de la variante Ómicron del coronavirus que, no obstante, tuvo un impacto limitado en la actividad gracias a la exitosa campaña de vacunación que evitó hospitalizaciones y restricciones severas. Con el inicio del conflicto en Ucrania, los datos de actividad se vieron impactados, aunque mostraron resiliencia ante el nuevo contexto. De esta manera, las confianzas empresariales retrocedieron, aunque siguieron en niveles compatibles con la expansión económica, al tiempo que la confianza del consumidor cayó de forma importante, sin que ello impidiera que los datos de consumo y del mercado laboral mostraran todavía un buen comportamiento. Por el lado de la inflación, el conflicto en Ucrania exacerbó las presiones inflacionistas que ya venían observándose desde 2021, hasta alcanzar en marzo una tasa de inflación del 9,8% interanual, máximo desde 1985, influida por los altos precios de la energía. En este contexto, el Banco de España revisó a la baja sus previsiones de crecimiento del PIB para este año del 5,4% al 4,5% anual, a la vez que revisó su previsión de inflación del 3,7% al 7,5%.

Situación económica en Reino Unido

La actividad estaba mostrando cierto dinamismo antes de que comenzara el conflicto de Ucrania, gracias a la reapertura económica tras las restricciones impuestas para frenar la expansión de las diferentes variantes del Covid. Así, el PIB situó en febrero un 1,5% por encima de lo niveles pre-Covid. La inflación, que se ha situado por encima del objetivo del BoE desde mediados de 2021, en marzo repuntó hasta el 7,0%, máximos desde 1991. El conflicto en Ucrania y el repunte de la inflación han contribuido a un importante retroceso de la confianza de los consumidores en las últimas semanas.

En relación con el mercado laboral, la tasa de paro ha continuado reduciéndose hasta el 3,8% en febrero, situándose así ligeramente por debajo del nivel pre-crisis, lo que pone de manifiesto que el fin de las ayudas no ha tenido

un impacto significativo. Las empresas continúan reportando dificultades para encontrar los perfiles laborales que buscan. El repunte de los salarios, de momento, es limitado (4,0% interanual en febrero en su medida excluyendo bonus), aunque hay importantes diferencias entre los distintos sectores.

En relación con el mercado inmobiliario, los precios de la vivienda han continuado repuntando en los últimos meses a pesar de la finalización de las ayudas y a finales de marzo la tasa interanual se situó en el 11,0%. Los precios de la vivienda acumulan una apreciación del 18% desde el inicio de la pandemia. Este dinamismo se explica porque hay otros factores que también han venido apoyando al sector además de las ayudas como: (i) la escasez de oferta; (ii) el efectivo acumulado por los hogares durante la pandemia; (iii) el cambio de preferencias por viviendas más espaciales ante el aumento del teletrabajo; (iv) la situación favorable del mercado laboral; y (v) el entorno de tipos de interés bajos.

Situación económica en México

La economía mexicana está tardando más de lo esperado previamente en recuperar los niveles de PIB pre-Covid. Pese a los elevados vínculos con Estados Unidos y la favorable dinámica de la actividad en ese país, la actividad en México se ha visto afectada por: (i) las disrupciones en las cadenas globales de producción (especialmente en el sector automoción), que se han visto extendidas a raíz del conflicto en Ucrania, y (ii) una política monetaria más restrictiva dadas las persistentes presiones inflacionistas a nivel global. En todo caso, la divisa mexicana ha mostrado una elevada resiliencia, debido al sesgo tensionador del Banxico. Por su parte, también ha sido un apoyo la falta de consenso parlamentario que está habiendo para la aprobación de la reforma constitucional en el ámbito energético que ha impulsado el Gobierno y que tiene el objetivo de limitar el papel del sector privado en dicho sector.

Mercados de renta fija

Los principales bancos centrales han mostrado un tono tensionador durante el último trimestre y han avanzado en su proceso de normalización de la política monetaria.

Así, el BCE dio por finalizado el PEPP (programa de pandemia) a finales de marzo e indicó que las condiciones especialmente atractivas de las TLTROs III (tipo al -1,00%) acabarían en junio de este año al igual que la relajación de las normas de colateral. Por otra parte, el banco central, en su reunión de marzo, señaló que pretende finalizar el QE en el 3T22, antes de lo anunciado en diciembre e indicó que el incremento temporal del mismo será inferior al previamente anunciado. Además, diversos miembros del BCE abogaron por subir tipos este año. En cualquier caso, Lagarde, presidenta del BCE, indicó que el proceso de normalización de la política monetaria del BCE será gradual.

Por otra parte, el BCE revisó claramente al alza las previsiones de inflación para 2022 y 2023 e indicó que el conflicto armado en Ucrania supone un claro riesgo al alza para la inflación. En relación con el crecimiento, revisó a la baja sus previsiones de 2022 e indicó que los riesgos sobre estas previsiones se han incrementado y están sesgados a la baja. En general, la revisión de las previsiones que ha

presentado el BCE ha sido mucho menos agresiva que la realizada por las casas de análisis.

Por su parte, la Fed mostró un tono claramente tensionador y en marzo inició el ciclo de subidas de tipos con un incremento de 25 p.b., tal como se esperaba. Posteriormente en el acta, se constató que probablemente se habría producido una subida de 50 p.b. en marzo de no ser por el inicio del conflicto en Ucrania. El acta también mostró un elevado consenso en avanzar rápidamente hacia la neutralidad e incluso en ir más allá en caso de ser necesario. En este sentido, varios miembros se han mostrado a favor de subidas de 50 p.b. en las siguientes reuniones si la inflación se mantiene elevada.

Respecto a la política de reducción del balance (QT), la Fed brindó detalles sobre un potencial plan que implicaría una reducción de alrededor de 1,1 billones de dólares en un año (12% de su balance).

El Banco de Inglaterra (BoE), respondió al repunte de la inflación y al tensionamiento del mercado laboral y subió el tipo rector en sus últimas tres reuniones (diciembre, febrero y marzo) hasta 0,75%. El BoE también dejó de reinvertir los vencimientos de su programa de activos en marzo y ha apuntado a que comenzara con ventas de activos de su balance cuando el tipo rector se sitúe en el 1,00%. Pese a ello, cabe señalar que desde el inicio del conflicto en Ucrania, el BoE ha tomado un tono más cauto respecto a sus próximas medidas, justificándolo ante la elevada incertidumbre sobre el impacto que tendrá el conflicto.

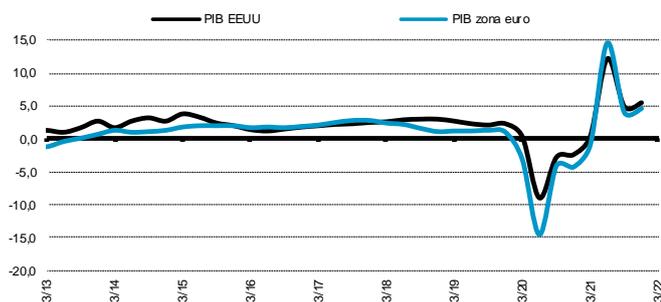
Las rentabilidades de la deuda pública a 10 años de Estados Unidos y Alemania repuntaron con fuerza durante el 1T22, situándose en niveles máximos desde 2019 y 2018, respectivamente, influidas por el tono tensionador de la Fed y el BCE y el entorno de elevada inflación. En este contexto, las primas de riesgo de la periferia también repuntaron y se situaron en niveles máximos desde 2020.

Mercados de renta variable

La evolución de los mercados de renta variable durante el 1T22 vino marcada por el aumento de la tensión geopolítica por el conflicto de Ucrania y, en menor medida, por la evolución de la pandemia de coronavirus.

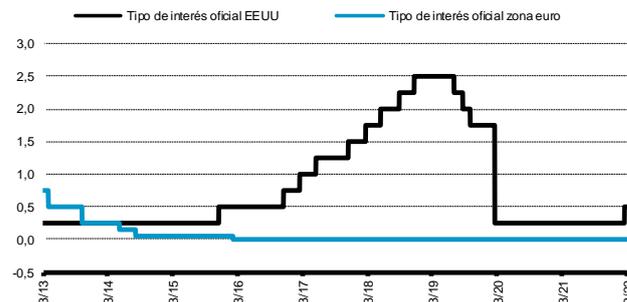
De este modo, el trimestre finalizó con caídas generalizadas en las principales economías desarrolladas. En Europa, el Euro STOXX 50 se anotó una caída del -9,2% y el IBEX 35 retrocedió un -3,1%. En Estados Unidos, el S&P500 cayó un -2,3% en euros y el Nikkei japonés perdió un -6,5% en euros. En América Latina, el Bovespa brasileño cerró el 1T22 con una subida del +37,4% en euros, beneficiado por su lejanía del conflicto en Ucrania y su fuerte exposición a materias primas.

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



Fuente: Bloomberg

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



Tipos de cambio: Paridad 1 euro/moneda

Fx	31.03.21	30.06.21	30.09.21	31.12.21	31.03.22
USD	1,1725	1,1884	1,1579	1,1326	1,1101
GBP	0,8521	0,8581	0,8605	0,8403	0,8460
MXN	24,0506	23,5784	23,7439	23,1438	22,0903

Fuente: Banco de España

Evolución de la cuenta de resultados

Resumen de resultados:

El Grupo Banco Sabadell ha generado un beneficio atribuido de 213 millones de euros a cierre de marzo de 2022, de los cuales 194 millones de euros se registran en el perímetro Ex TSB y 19 millones de euros pertenecen a TSB.

El resultado *core* (margen de intereses + comisiones - costes recurrentes) presenta un crecimiento del 20,9% interanual tanto por la mejora del margen de intereses y de las comisiones, como por el esfuerzo en la reducción de costes.

Dicha reducción de costes, tanto por los menores gastos de personal tras los planes de eficiencia llevados a cabo, como por los menores gastos generales registrados, permiten reducir la ratio de eficiencia hasta el 47,98% a cierre de marzo 2022.

Así mismo, la buena evolución de las dotaciones comporta una reducción del coste del riesgo de crédito, que se sitúa en 41pbs a cierre de marzo de 2022.

Por último, comentar que en el impuesto de sociedades de TSB se registra un gasto adicional no recurrente de -15 millones de euros derivado del impacto en los activos fiscales diferidos tras la revisión del “*bank levy*” en el Reino Unido, el cual se reduce del 8% al 3%.

Cuenta de pérdidas y ganancias

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo				
	1T21	1T22	YoY (%)	1T21	1T22	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	
Margen de intereses	597	587	-1,7	833	858	3,0	1,5	
Comisiones netas	315	328	4,2	342	359	5,0	4,6	
Margen básico	912	916	0,3	1.175	1.217	3,6	2,4	
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	14	28	94,6	23	33	40,8	38,8	
Resultados método participación y dividendos	46	59	27,8	46	59	27,8	27,8	
Otros productos y cargas de explotación	-13	-11	-18,6	-14	-23	65,7	64,3	
Margen bruto	959	991	3,3	1.230	1.285	4,5	3,3	
Gastos de explotación	-440	-399	-9,2	-640	-590	-7,8	-9,3	
Gastos de personal	-296	-261	-11,9	-385	-350	-9,1	-10,2	
Otros gastos generales de administración	-144	-139	-3,6	-255	-240	-5,8	-7,8	
Amortización	-92	-94	2,4	-129	-136	5,5	4,1	
Total costes	-532	-493	-7,2	-769	-726	-5,6	-7,0	
Promemoria:								
Costes recurrentes	-532	-493	-7,2	-769	-726	-5,6	-7,0	
Costes no recurrentes	0	0	--	0	0	--	--	
Margen antes de dotaciones	427	497	16,4	461	560	21,3	20,7	
Dotaciones para insolvencias	-290	-184	-36,5	-313	-195	-37,5	-37,8	
Dotaciones a otros activos financieros	-18	-11	-36,8	-18	-11	-36,8	-36,8	
Otras dotaciones y deterioros	-24	-20	-15,2	-24	-20	-15,2	-15,3	
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	4	-13	--	1	-13	--	--	
Resultado antes de impuestos	100	269	168,9	108	320	195,9	195,3	
Impuesto sobre beneficios	-25	-62	148,1	-30	-93	206,2	204,9	
Resultado atribuido a intereses minoritarios	5	13	191,8	5	13	191,8	191,8	
Beneficio atribuido al grupo	71	194	174,8	73	213	191,9	191,5	
Promemoria:								
Resultado core (margen de intereses + comisiones - costes)	(1)	381	422	10,9	406	491	20,9	20,4

(1) Cálculo teniendo en cuenta los costes recurrentes.

Cuenta de pérdidas y ganancias trimestral

(en millones de €)	Ex TSB						Total grupo						
	1T21	2T21	3T21	4T21	1T22	QoQ (%)	1T21	2T21	3T21	4T21	1T22	QoQ (%)	QoQ (%) a tipo constante
Margen de intereses	597	606	615	596	587	-1,5	833	852	877	863	858	-0,6	-1,1
Comisiones netas	315	339	330	363	328	-9,5	342	368	361	397	359	-9,7	-9,9
Margen básico	912	945	945	959	916	-4,5	1.175	1.220	1.238	1.260	1.217	-3,5	-3,9
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	14	7	323	-2	28	--	23	5	320	-4	33	--	--
Resultados método participación y dividendos	46	10	11	35	59	70,0	46	10	11	35	59	70,0	70,0
Otros productos y cargas de explotación	-13	-99	-6	-160	-11	-93,2	-14	-108	-18	-173	-23	-86,6	-86,7
Margen bruto	959	862	1.273	831	991	19,3	1.230	1.127	1.551	1.118	1.285	14,9	14,5
Gastos de explotación	-440	-416	-722	-418	-399	-4,5	-640	-611	-909	-621	-590	-5,0	-5,5
Gastos de personal	-296	-273	-570	-274	-261	-4,8	-385	-369	-656	-367	-350	-4,8	-5,2
Otros gastos generales de administración	-144	-143	-151	-144	-139	-3,8	-255	-242	-253	-254	-240	-5,3	-5,9
Amortización	-92	-93	-92	-93	-94	0,9	-129	-133	-128	-138	-136	-1,3	-1,8
Total costes	-532	-509	-813	-511	-493	-3,5	-769	-743	-1.037	-759	-726	-4,3	-4,9
Promemoria:													
Costes recurrentes	-532	-509	-512	-511	-493	-3,5	-769	-743	-736	-740	-726	-1,9	-2,4
Costes no recurrentes	0	0	-301	0	0	--	0	0	-301	-19	0	--	--
Margen antes de dotaciones	427	353	460	319	497	55,8	461	383	515	360	560	55,6	55,3
Dotaciones para insolvencias	-290	-187	-235	-238	-184	-22,8	-313	-192	-228	-217	-195	-10,1	-9,8
Dotaciones a otros activos financieros	-18	-30	-10	-39	-11	-70,8	-18	-30	-10	-39	-11	-70,8	-70,8
Otras dotaciones y deterioros	-24	-44	-52	-58	-20	-65,7	-24	-44	-52	-58	-20	-65,7	-65,7
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	4	75	0	56	-13	--	1	73	5	48	-13	--	--
Resultado antes de impuestos	100	166	163	40	269	--	108	190	229	93	320	243,4	239,7
Impuesto sobre beneficios	-25	-53	-55	83	-62	--	-30	-40	-78	67	-93	--	--
Resultado atribuido a intereses minoritarios	5	2	2	-1	13	--	5	2	2	-1	13	--	--
Beneficio atribuido al grupo	71	111	106	125	194	55,8	73	147	149	161	213	32,8	32,3
Promemoria:													
Resultado core (margen de intereses + comisiones - costes) (1)	381	436	433	447	422	-5,7	406	477	502	520	491	-5,7	-6,0

(1) Cálculo teniendo en cuenta los costes recurrentes.

Margen de intereses:

El margen de intereses se sitúa a cierre de marzo de 2022 en 858 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 3,0% interanual apoyado en la buena evolución de los volúmenes destacando principalmente el crecimiento en hipotecas de TSB, apoyadas en la evolución de la libra, en una mayor remuneración cobrada a los depósitos corporativos, así como en una mejora de la financiación en mercado de capitales, que compensan menores rendimientos de la cartera crediticia y menores ingresos por la cartera ALCO. En el trimestre el margen de intereses muestra una ligera reducción del -0,6%, afectado principalmente por la estacionalidad del primer trimestre del año al contar con un menor número de días.

Excluyendo TSB, el margen de intereses asciende a 587 millones de euros a cierre de marzo de 2022 presentando una caída del -1,7% respecto al año anterior por menores rendimientos de la cartera crediticia y menor aportación de la cartera ALCO, que se ven parcialmente neutralizados con la mayor remuneración cobrada a los depósitos corporativos y la mejora de la financiación en mercado de capitales. En el trimestre muestra una caída del -1,5% impactado principalmente por el efecto estacional.

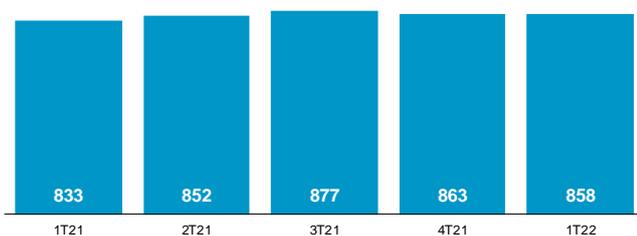
El margen de TSB se sitúa en 271 millones de euros, creciendo así un 14,8% interanual y un 1,4% en el trimestre, ambas variaciones derivadas principalmente del fuerte crecimiento de los volúmenes de hipotecas y apoyadas en la evolución del tipo de cambio de la libra.

Margen de clientes y margen sobre ATMs:

El margen de clientes se sitúa en el 2,24% (2,15% excluyendo TSB) creciendo ligeramente respecto al trimestre anterior. El margen sobre activos totales medios incrementa respecto el trimestre anterior y se sitúa en el 1,38% (1,19% excluyendo TSB).

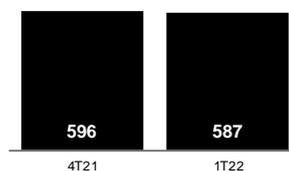
Evolución del margen de intereses

Total grupo (millones €)



	Total grupo	TC constante
Variación YoY:	+3,0%	+1,5%
Variación QoQ:	-0,6%	-1,1%

Sabadell ex - TSB (millones €)



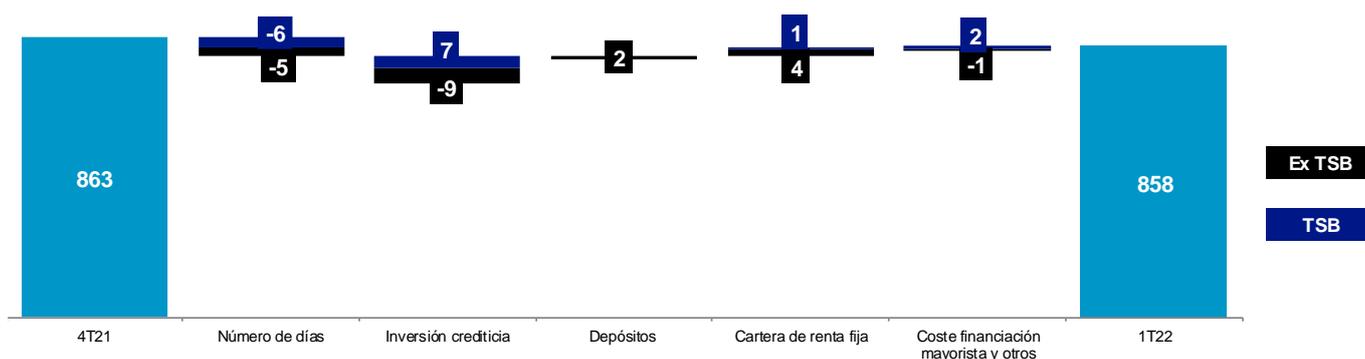
Variación YoY:	-1,7%
Variación QoQ:	-1,5%

TSB (millones €)

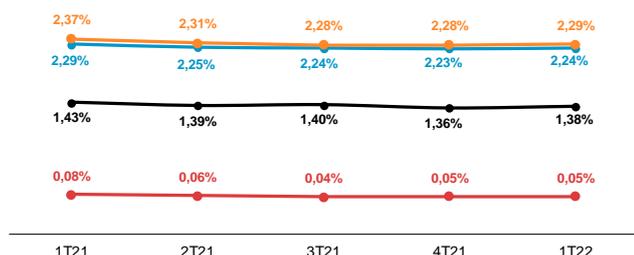


Variación YoY:	+14,8%
Variación QoQ:	+1,4%
TC constante	+9,9%
TC constante	+0,1%

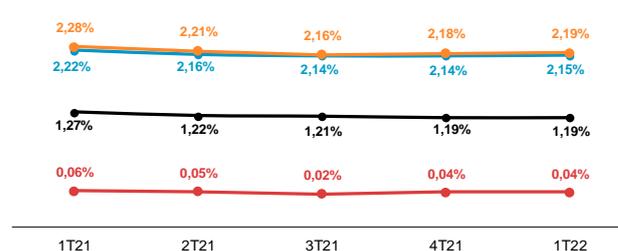
Evolución trimestral del margen de intereses (millones €)



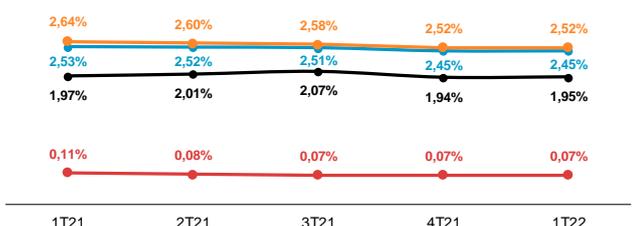
Evolución del margen grupo (en %)



Evolución del margen Ex TSB (en %)



Evolución del margen TSB (en %)



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

Rendimientos y cargas trimestrales

Total grupo

(en millones de €)	1T21			2T21			3T21			4T21			1T22		
	Saldo medio	Tipo %	Rtdos												
Efectivo y equivalentes (1)	41.910	-0,21	-21	48.149	-0,32	-38	49.896	-0,26	-32	54.665	-0,24	-33	55.536	-0,22	-29
Crédito a la clientela (neto)	148.164	2,37	866	151.579	2,31	875	153.649	2,28	881	155.218	2,28	891	155.878	2,29	879
Cartera de renta fija	25.198	0,67	42	26.344	0,63	41	26.080	0,65	43	22.365	0,50	28	23.117	0,59	33
Cartera de renta variable	1.007	--	--	1.120	--	--	1.046	--	--	1.003	--	--	844	--	--
Activo material e inmaterial	5.429	--	--	5.278	--	--	5.027	--	--	4.986	--	--	4.906	--	--
Otros activos	14.453	0,36	13	13.062	0,34	11	13.061	0,29	10	12.368	0,19	6	11.974	0,44	13
Total activos	236.160	1,54	899	245.532	1,45	889	248.759	1,44	901	250.605	1,41	893	252.255	1,44	896
Entidades de crédito (2)	34.679	0,70	60	38.111	0,78	74	38.420	0,77	75	41.134	0,69	72	41.085	0,64	65
Depósitos de la clientela (3)	157.698	-0,08	-30	163.316	-0,06	-23	165.534	-0,04	-15	164.344	-0,05	-21	167.158	-0,05	-19
Mercado de capitales	22.366	-1,31	-72	22.480	-1,15	-64	23.455	-1,10	-65	22.794	-1,12	-64	22.171	-1,07	-59
Otros pasivos	8.845	-1,12	-24	9.018	-1,08	-24	8.591	-0,86	-19	9.359	-0,71	-17	8.800	-1,17	-25
Recursos propios	12.573	--	--	12.607	--	--	12.758	--	--	12.975	--	--	13.042	--	--
Total recursos	236.160	-0,11	-66	245.532	-0,06	-37	248.759	-0,04	-24	250.605	-0,05	-30	252.255	-0,06	-38
Margen de intereses			833			852			877			863			858
Margen de clientes		2,29			2,25			2,24			2,23			2,24	
Margen de intereses sobre ATM		1,43			1,39			1,40			1,36			1,38	

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

Sabadell ex - TSB

(en millones de €)	1T21			2T21			3T21			4T21			1T22		
	Saldo medio	Tipo %	Rtdos												
Efectivo y equivalentes (1)	36.812	-0,25	-22	44.290	-0,34	-37	46.570	-0,27	-32	49.101	-0,26	-32	49.869	-0,26	-32
Crédito a la clientela (neto)	109.318	2,28	613	111.126	2,21	612	111.726	2,16	608	111.405	2,18	613	110.966	2,19	599
Cartera de renta fija	22.662	0,73	41	23.818	0,74	44	23.177	0,77	45	19.366	0,60	29	20.202	0,66	33
Otros activos	21.579	0,42	22	20.231	0,34	17	19.976	0,27	14	19.158	0,23	11	18.299	0,22	10
Total activos	190.371	1,39	654	199.465	1,28	636	201.450	1,25	635	199.030	1,24	622	199.336	1,24	610
Entidades de crédito (2)	31.512	0,78	61	35.729	0,84	75	35.478	0,84	75	35.364	0,83	74	34.495	0,85	72
Depósitos de la clientela (3)	118.090	-0,06	-19	122.669	-0,05	-14	124.269	-0,02	-7	122.361	-0,04	-14	124.655	-0,04	-12
Mercado de capitales	20.479	-1,29	-65	20.798	-1,15	-60	21.412	-1,14	-62	20.715	-1,14	-60	20.065	-1,08	-53
Otros pasivos y recursos propios	20.290	-0,68	-34	20.270	-0,61	-31	20.291	-0,53	-27	20.589	-0,50	-26	20.121	-0,60	-30
Total recursos	190.371	-0,12	-57	199.465	-0,06	-30	201.450	-0,04	-20	199.030	-0,05	-26	199.336	-0,05	-23
Margen de intereses			597			606			615			596			587
Margen de clientes		2,22			2,16			2,14			2,14			2,15	
Margen de intereses sobre ATM		1,27			1,22			1,21			1,19			1,19	

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

Resultados método participación y dividendos:

Se sitúan en 59 millones de euros a cierre de marzo de 2022 tras registrar mayores resultados derivados de participadas de BS Capital, de los que 13 millones de euros se descuentan en la línea de resultados atribuidos a intereses minoritarios, por lo que el importe neto es de 46 millones de euros.

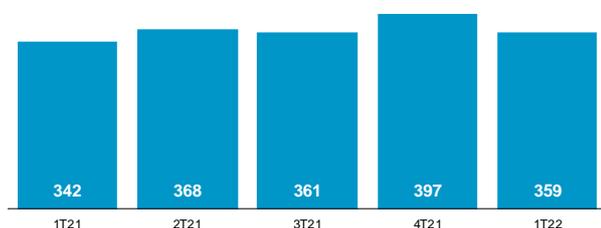
Comisiones netas:

Las comisiones alcanzan la cifra de 359 millones de euros a cierre de marzo de 2022, lo que representa un crecimiento interanual del 5,0% (4,2% excluyendo TSB), apoyado en la buena evolución de todos los segmentos, donde destacan las comisiones de servicios y de gestión de activos.

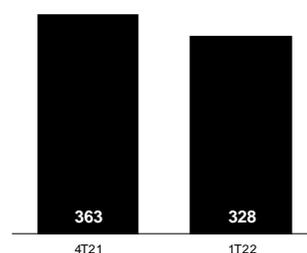
En la comparativa trimestral, las comisiones netas presentan una caída del -9,7% (-9,5% excluyendo TSB), derivada de la estacionalidad positiva del cuarto trimestre de 2021 relacionada con las comisiones de éxito en gestión de patrimonios y seguros, así como por una menor operativa en operaciones de préstamos sindicados.

Evolución de las comisiones

Total grupo (millones €)



Sabadell ex - TSB (millones €)

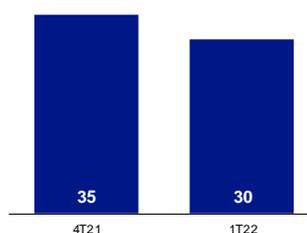


Variación YoY:
+4,2%

Variación QoQ:
-9,5%

	Total grupo	TC constante
Variación YoY:	+5,0%	+4,6%
Variación QoQ:	-9,7%	-9,9%

TSB (millones €)



Variación YoY:
+14,7%
+9,7% TC constante

Variación QoQ:
-12,3%
-13,6% TC constante

Comisiones

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	4T21	1T22	QoQ (%)	4T21	1T22	QoQ (%)	1T21	1T22	YoY (%)	1T21	1T22	YoY (%)
Operaciones de activo	43	44	0,5	43	44	0,5	41	44	6,8	41	44	6,9
Avales y otras garantías	27	24	-10,5	27	24	-10,5	24	24	-1,4	24	24	-1,4
Comisiones derivadas de operaciones de riesgo	70	68	-3,7	70	68	-3,7	65	68	3,7	65	68	3,7
Tarjetas	39	40	3,4	56	57	1,4	40	40	-0,2	53	57	7,5
Órdenes de pago	20	19	-5,6	20	19	-5,7	17	19	9,8	18	19	8,6
Valores	18	14	-21,1	18	14	-21,1	15	14	-9,7	15	14	-9,7
Depositaría FI y FP	0	0	--	0	0	--	4	0	-100,0	4	0	-100,0
Cuentas a la vista	62	59	-5,1	75	68	-8,7	55	59	6,8	65	68	5,3
Cambio de billetes y divisas	25	28	8,1	32	33	5,4	21	28	33,0	25	33	32,2
Resto	24	17	-25,9	17	12	-30,7	18	17	-2,0	14	12	-11,6
Comisiones de servicios	187	176	-5,7	218	204	-6,5	170	176	3,9	194	204	5,3
Fondos de inversión	33	32	-4,8	33	32	-4,8	27	32	18,2	27	32	18,2
Comercialización de fondos												
pensiones y seguros	52	47	-9,8	55	49	-10,4	47	47	-1,1	50	49	-0,8
Gestión Patrimonios	20	6	-71,6	20	6	-71,6	6	6	-2,3	6	6	-2,3
Comisiones de gestión de activos	105	84	-20,0	109	87	-20,0	80	84	5,3	83	87	5,3
Total	363	328	-9,5	397	359	-9,7	315	328	4,2	342	359	5,0

Resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio:

A cierre de marzo de 2022 totalizan 33 millones de euros (excluyendo TSB totalizan 28 millones de euros) e incluyen principalmente resultados positivos por derivados de negociación. El cierre de marzo de 2021 ascendía a 23 millones de euros (14 millones de euros excluyendo TSB), mientras que el trimestre anterior se registraron resultados negativos por 4 millones de euros (2 millones negativos Ex TSB).

Otros productos y cargas de explotación:

Se sitúan en -23 millones de euros a cierre de marzo de 2022 (excluyendo TSB totalizan -11 millones de euros), mientras que el año anterior ascendían a -14 millones de euros (-13 millones de euros sin incluir TSB), principalmente porque este año no incluye la aportación de BanSabadell Renting tras su venta.

La variación con el trimestre anterior se debe a que éste incluía la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) y el pago del Impuesto sobre Depósitos de las Entidades de Crédito (IDEC).

Total costes:

El total de costes asciende a -726 millones de euros a cierre de marzo de 2022 (-493 millones de euros excluyendo TSB), presentando una reducción del -5,6% interanual impulsada principalmente por los ahorros en gastos de personal tras llevarse a cabo los planes de eficiencia, así como por una reducción de los gastos generales.

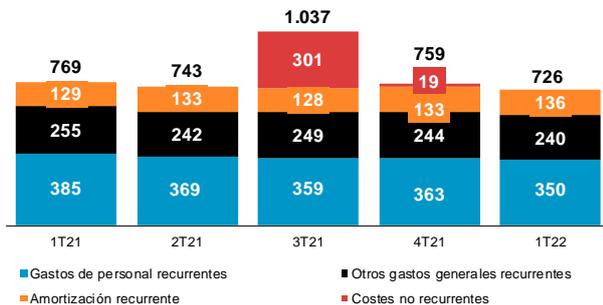
En la comparativa trimestral, los costes presentan una reducción del -4,3% derivada de los menores costes de personal comentados y porque el trimestre anterior incorporaba -19 millones de euros de costes no recurrentes por el cierre de oficinas en TSB. Aislado este impacto, los costes recurrentes se reducen un -1,9% en el trimestre.

Total costes

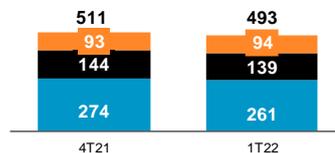
(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	4T21	1T22	QoQ (%)	4T21	1T22	QoQ (%)	1T21	1T22	YoY (%)	1T21	1T22	YoY (%)
Gastos de personal	-274	-261	-4,8	-367	-350	-4,8	-296	-261	-11,9	-385	-350	-9,1
Tecnología y comunicaciones	-61	-56	-8,8	-112	-109	-2,8	-56	-56	-0,8	-109	-109	-0,8
Publicidad	-7	-10	48,9	-17	-18	7,7	-11	-10	-10,8	-24	-18	-23,3
Inmuebles, instalaciones y material de oficina	-8	-10	25,4	-29	-16	-43,1	-11	-10	-4,6	-18	-16	-9,1
Informes técnicos y gastos judiciales	-11	-5	-52,0	-15	-9	-38,5	-6	-5	-15,8	-10	-9	-2,6
Servicios administrativos subcontratados	-8	-14	66,2	-19	-29	52,5	-13	-14	7,9	-36	-29	-17,5
Contribuciones e impuestos	-27	-25	-6,7	-29	-29	1,4	-29	-25	-12,6	-33	-29	-11,0
Otros	-22	-18	-15,7	-33	-29	-11,3	-18	-18	3,3	-26	-29	12,4
Otros gastos generales de administración	-144	-139	-3,8	-254	-240	-5,3	-144	-139	-3,6	-255	-240	-5,8
Amortización	-93	-94	0,9	-138	-136	-1,3	-92	-94	2,4	-129	-136	5,5
Total costes	-511	-493	-3,5	-759	-726	-4,3	-532	-493	-7,2	-769	-726	-5,6
Promemoria:												
Costes recurrentes	-511	-493	-3,5	-740	-726	-1,9	-532	-493	-7,2	-769	-726	-5,6
Costes no recurrentes	0	0	--	-19	0	-100,0	0	0	--	0	0	--

Evolución de total costes

Total grupo (millones €)



Sabadell ex - TSB (millones €)



Costes recurrentes

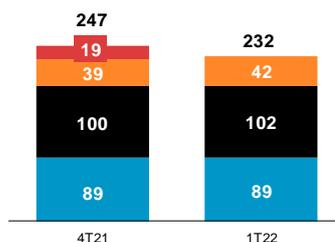
Variación YoY:

-7,2%

Variación QoQ:

-3,5%

TSB (millones €)



Costes recurrentes

Variación YoY:

-2,0%

-6,2% TC constante

Variación QoQ:

+1,6%

+0,4% TC constante

Total grupo ⁽¹⁾ TC constante ⁽¹⁾

Variación YoY:

-5,6%

-7,0%

Variación QoQ:

-1,9%

-2,4%

(1) Variación sobre el total de costes recurrentes.

Resultado core:

A cierre de marzo de 2022, el resultado core (margen de intereses + comisiones – costes recurrentes) se sitúa en 491 millones de euros, lo que comporta un crecimiento del 20,9% interanual derivado del incremento del

margen de intereses y de la buena evolución de las comisiones, así como de la reducción de costes comentada. En el trimestre presenta una reducción del -5,7% impactada por el efecto estacional en el margen de intereses y en las comisiones.

(en millones de €)

	Total grupo			Total grupo		
	4T21	1T22	QoQ (%)	1T21	1T22	YoY (%)
Margen de intereses	863	858	-0,6	833	858	3,0
Comisiones netas	397	359	-9,7	342	359	5,0
Costes recurrentes	-740	-726	-1,9	-769	-726	-5,6
Resultado core	520	491	-5,7	406	491	20,9

Dotaciones para insolvencias y otros deterioros:

Totalizan -227 millones de euros a cierre de marzo de 2022 (-215 millones de euros excluyendo TSB) comparado con -354 millones de euros (-331 millones de euros excluyendo TSB) a cierre de marzo de 2021, por lo que presentan una reducción del -36,0% (-35,0% sin considerar TSB). De la misma manera, en el trimestre, el total de dotaciones presenta una reducción de -27,9% (-35,8% sin considerar TSB).

Este nivel de dotaciones supone un coste del riesgo de crédito del grupo de 41 pbs a cierre de marzo de 2022, mejorando así 8 pbs respecto a diciembre de 2021 y 28 pbs respecto a marzo de 2021. El coste del riesgo total asciende a 54 pbs.

Plusvalías por venta de activos y otros resultados:

Las plusvalías por ventas de activos y otros resultados se sitúan en -13 millones de euros a cierre de marzo de 2022. La variación con el trimestre anterior se debe a que éste incluía 42 millones de euros brutos (41 millones de euros netos) por la venta del negocio de Bansabadell Renting y 12 millones de euros brutos (2 millones de euros netos) tras la venta de BancSabadell d'Andorra.

Beneficio neto:

El beneficio neto del grupo asciende a 213 millones de euros a cierre de marzo de 2021 (194 millones de euros excluyendo TSB), representando un fuerte crecimiento interanual derivado principalmente de la mejora del margen básico, del ahorro de costes y de las menores dotaciones registradas.

Evolución del balance

Aspectos relevantes:

Buen comportamiento del crédito vivo en el año apoyado principalmente en el incremento de la cartera hipotecaria donde destaca el crecimiento de TSB. En el trimestre se mantiene estable afectado por la depreciación de la libra en TSB.

La buena evolución de las cuentas a la vista impulsa el crecimiento en el año de los recursos de clientes en balance, neutralizando la caída de los depósitos a plazo. En el trimestre los recursos en balance presentan una ligera caída derivada de vencimientos de emisiones minoristas.

Los recursos fuera de balance muestran una tendencia al alza en el año apoyados en el crecimiento de los fondos de inversión principalmente por las nuevas entradas, mientras que en el trimestre se ven afectados por la volatilidad de los mercados financieros.

Balance de situación

(en millones de €)	31.03.21	31.12.21	31.03.22	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	42.275	49.213	53.459	25,7	8,0
Activos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	3.059	2.051	2.509	-18,0	22,3
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	6.875	6.870	7.287	6,0	6,1
Activos financieros a coste amortizado	176.287	178.869	175.632	-0,4	-1,8
Préstamos y anticipos a la clientela	152.709	157.366	157.264	3,0	-0,1
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	5.082	6.313	3.358	-33,9	-46,8
Valores representativos de deuda	18.497	15.190	15.010	-18,8	-1,2
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	822	639	552	-32,9	-13,7
Activos tangibles	3.173	2.777	2.719	-14,3	-2,1
Activos intangibles	2.562	2.581	2.529	-1,3	-2,0
Otros activos	9.819	8.946	8.869	-9,7	-0,9
Total activo	244.872	251.947	253.256	3,4	0,5
Pasivos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	1.959	1.380	1.684	-14,0	22,0
Pasivos financieros a coste amortizado	227.924	235.179	236.919	3,9	0,7
Depósitos de bancos centrales	34.593	38.250	37.978	9,8	-0,7
Depósitos de entidades de crédito	10.511	8.817	9.600	-8,7	8,9
Depósitos de la clientela	156.553	162.239	162.602	3,9	0,2
Valores representativos de deuda emitidos	21.524	21.051	21.107	-1,9	0,3
Otros pasivos financieros	4.743	4.822	5.632	18,8	16,8
Provisiones	674	886	689	2,2	-22,3
Otros pasivos	1.686	1.505	1.024	-39,3	-32,0
Total pasivo	232.242	238.950	240.316	3,5	0,6
Fondos propios	13.000	13.357	13.375	2,9	0,1
Otro resultado global acumulado	-445	-386	-472	6,0	22,3
Intereses de minoritarios	75	25	37	-49,8	50,0
Patrimonio neto	12.630	12.996	12.940	2,5	-0,4
Total patrimonio neto y pasivo	244.872	251.947	253.256	3,4	0,5
Garantías financieras concedidas	1.956	2.034	1.991	1,8	-2,1
Compromisos de préstamos concedidos	29.431	28.403	28.045	-4,7	-1,3
Otros compromisos concedidos	8.096	7.385	7.762	-4,1	5,1

Activo:

Los activos totales del grupo ascienden a 253.256 millones de euros, representando un crecimiento del 3,4% interanual y del 0,5% en el trimestre.

Sin considerar TSB, los activos totales ascienden a 200.441 millones de euros, aumentando un 1,2% interanualmente y un 0,5% en el trimestre.

Préstamos y anticipos a la clientela:

La inversión crediticia bruta viva cierra el primer trimestre de 2022 con un saldo de 154.742 millones de euros (110.448 millones de euros excluyendo TSB) y presenta un crecimiento interanual del 2,9% (se mantiene estable excluyendo TSB) y se mantiene estable en el trimestre (-0,4% sin considerar TSB).

Aislado el impacto del EPA, el crecimiento interanual de la inversión se sitúa en el 3,1% (0,2% excluyendo TSB).

En España, la inversión crediticia bruta viva excluyendo el EPA se mantiene estable en el año ya que el incremento en la cartera hipotecaria y en préstamos al consumo se ve neutralizado por la caída de las oficinas en el extranjero, las cuales están incluidas en este perímetro, y por la salida de los saldos de BancSabadell Andorra tras su venta. En el trimestre, la inversión crediticia muestra una ligera caída del -0,4% impactada principalmente por un menor crédito a empresas.

El saldo de las oficinas en el extranjero (incluyendo Miami), asciende a 8.723 millones de euros, representado una caída del -8,5% interanual y del -0,8% en el trimestre.

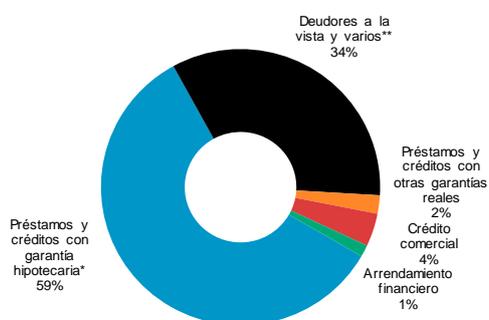
En TSB, la inversión crediticia muestra un aumento del 11,0% interanual y del 0,6% en el trimestre, en el primer caso apoyado en la apreciación de la libra y en el segundo caso afectado por la depreciación de ésta. A tipo de cambio constante, el crecimiento se sitúa en el 10,2% interanual y en el 1,2% en el trimestre, destacando en ambos casos el crecimiento de la cartera hipotecaria.

México presenta un crecimiento del 3,7% interanual y una ligera caída del -0,3% en el trimestre, ambos casos apoyados en la apreciación del peso mexicano. A tipo de cambio constante presenta una caída del -3,2% interanual y del -3,2% en el trimestre por una política conservadora en la concesión de nuevos créditos.

Préstamos y anticipos a la clientela

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo				
	31.03.21	31.12.21	31.03.22	Variación		31.03.21	31.12.21	31.03.22	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)				YoY (%)	QoQ (%)
Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	49.755	49.640	49.436	-0,6	-0,4	86.616	90.718	90.790	4,8	0,1
Préstamos y créditos con otras garantías reales	3.038	2.999	2.792	-8,1	-6,9	3.750	3.596	3.331	-11,2	-7,4
Crédito comercial	5.104	6.050	5.992	17,4	-0,9	5.104	6.050	5.992	17,4	-0,9
Arrendamiento financiero	2.158	2.106	2.120	-1,7	0,7	2.158	2.106	2.120	-1,7	0,7
Deudores a la vista y varios	50.387	50.067	50.108	-0,6	0,1	52.707	52.443	52.509	-0,4	0,1
Inversión crediticia bruta viva	110.441	110.862	110.448	0,0	-0,4	150.334	154.912	154.742	2,9	-0,1
Del que: EPA	241	70	70	-70,8	0,0	241	70	70	-70,8	0,0
Inversión crediticia bruta viva excluyendo EPA	110.200	110.791	110.378	0,2	-0,4	150.093	154.842	154.672	3,1	-0,1
Activos stage 3 (clientela)	4.901	5.055	5.085	3,7	0,6	5.639	5.698	5.708	1,2	0,2
Ajustes por periodificación	-85	-39	-50	-41,2	28,0	-6	58	35	--	-40,2
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	115.257	115.878	115.483	0,2	-0,3	155.967	160.668	160.485	2,9	-0,1
Adquisición temporal de activos	0	0	54	--	--	0	0	54	--	--
Inversión crediticia bruta de clientes	115.257	115.878	115.537	0,2	-0,3	155.967	160.668	160.539	2,9	-0,1
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-2.970	-3.076	-3.050	2,7	-0,9	-3.258	-3.302	-3.275	0,5	-0,8
Préstamos y anticipos a la clientela	112.287	112.801	112.487	0,2	-0,3	152.709	157.366	157.264	3,0	-0,1

Préstamos y anticipos a la clientela por tipo de producto, 31.03.22 (en %) (*)

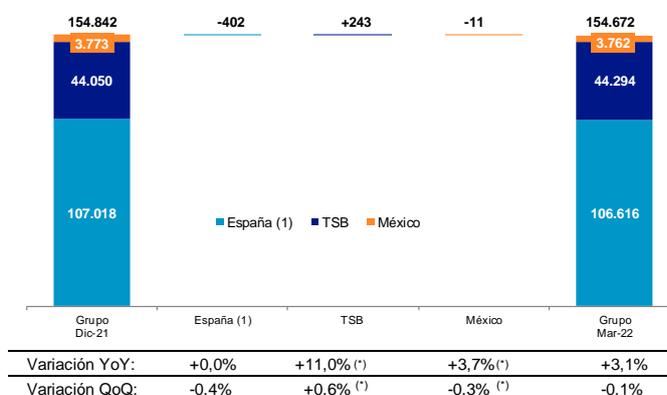


*Incluye préstamos y créditos hipotecarios concedidos a particulares y empresas.

**Incluye préstamos ICO.

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

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



(*) En TSB +10,2% YoY y +1,2% QoQ en GBP y en México -3,2% YoY y -3,2% QoQ en peso MXN.

(1) España incluye oficinas en el extranjero (8.723M€ en mar 22 y 8.789M€ en dic 21).

Pasivo:

Recursos de clientes:

A cierre de marzo de 2022, los recursos de clientes en balance totalizan 161.316 millones de euros (119.118 millones de euros sin considerar TSB) presentando un crecimiento del 4,9% interanual (5,7% sin considerar TSB) impulsados por el crecimiento de las cuentas a la vista, que compensa la caída de los depósitos a plazo, mientras que en el trimestre presentan una ligera caída del -0,4% (-0,1% sin considerar TSB) por vencimientos de emisiones minoristas.

Los saldos de cuentas a la vista ascienden a 146.520 millones de euros (106.279 millones de euros sin considerar TSB), representando un incremento del 8,2% interanual (9,7% sin considerar TSB) y una ligera caída del -0,5% en el trimestre (-0,3% sin considerar TSB), en ambos casos influenciados por el traspaso con depósitos a plazo.

Los depósitos a plazo totalizan 15.386 millones de euros (13.428 millones de euros sin considerar TSB), representando una caída del -17,2% respecto al ejercicio anterior (-16,0% sin considerar TSB) por el traspaso a cuentas a vista, mientras que en el trimestre pasan a registrar un crecimiento del 3,9% (5,5% sin considerar TSB).

A nivel TSB, los recursos de clientes en balance presentan un aumento del 2,6% interanual apoyado en la apreciación de la libra y una caída del -1,4% en el trimestre, en este caso afectada por la depreciación de la moneda. A tipo de cambio constante muestran un crecimiento del 1,8% interanual y la caída en el trimestre se reduce al -0,7%, ambas variaciones derivadas del movimiento de los saldos de las cuentas corrientes.

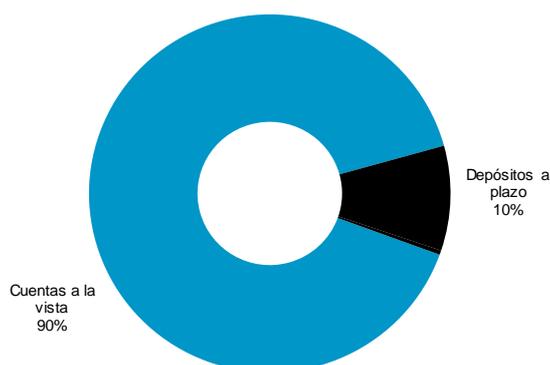
El total de recursos de clientes fuera de balance asciende a 40.624 millones de euros a cierre de marzo de 2022 lo que supone un avance del 2,9% interanual apoyados principalmente en el mayor volumen de suscripciones netas de fondos de inversión, a pesar de verse impactados por la venta de BancSabadell d'Andorra. Aislado este impacto de 754 millones de euros a marzo de 2021, el crecimiento anual se sitúa en el 4,9%. En el trimestre, presentan una reducción del -2,5% afectados principalmente por la volatilidad de los mercados financieros.

Recursos gestionados y comercializados:

Totalizan 224.333 millones de euros (179.597 millones de euros excluyendo TSB), lo que supone un incremento interanual del 3,1% (3,2% sin considerar TSB), mientras que en el trimestre se mantienen prácticamente en línea tanto a nivel grupo como sin considerar TSB.

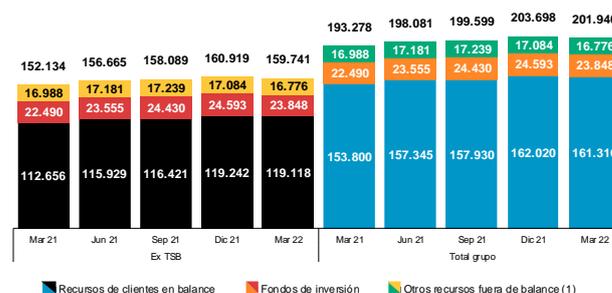
La exposición con los bancos centrales incluye 32.000 millones de euros con el BCE y 6.507 millones de euros con el *Bank of England*, manteniéndose estables en el trimestre.

Depósitos de clientes, 31.03.22 (en %) ^(*)



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

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



	Ex TSB (*)	Total grupo (*)
Variación YoY:	+5,7%	+4,9%
Variación QoQ:	-0,1%	-0,4%

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

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

Recursos de clientes

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo				
	31.03.21	31.12.21	31.03.22	Variación		31.03.21	31.12.21	31.03.22	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)				YoY (%)	QoQ (%)
Pasivos financieros a coste amortizado	181.817	183.340	184.859	1,7	0,8	227.924	235.179	236.919	3,9	0,7
Pasivos financieros sin naturaleza minorista	69.161	64.098	65.741	-4,9	2,6	74.123	73.159	75.602	2,0	3,3
Depósitos de bancos centrales	32.345	31.703	31.464	-2,7	-0,8	34.593	38.250	37.978	9,8	-0,7
Depósitos de entidades de crédito	10.509	8.815	9.589	-8,8	8,8	10.511	8.817	9.600	-8,7	8,9
Emissiones institucionales	21.956	19.182	19.855	-9,6	3,5	24.277	21.270	22.392	-7,8	5,3
Otros pasivos financieros	4.350	4.398	4.834	11,1	9,9	4.743	4.822	5.632	18,8	16,8
Recursos de clientes en balance	112.656	119.242	119.118	5,7	-0,1	153.800	162.020	161.316	4,9	-0,4
Depósitos de la clientela	115.016	119.454	119.934	4,3	0,4	156.553	162.239	162.602	3,9	0,2
Cuentas a la vista	96.844	106.578	106.279	9,7	-0,3	135.397	147.268	146.520	8,2	-0,5
Depósitos a plazo	(1) 15.981	12.725	13.428	-16,0	5,5	18.573	14.813	15.386	-17,2	3,9
Cesión temporal de activos	2.075	60	174	-91,6	187,8	2.449	60	634	-74,1	--
Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	117	91	54	-54,3	-41,2	135	98	61	-54,6	-37,3
Empréstitos y otros valores negociables	16.122	14.741	14.797	-8,2	0,4	17.589	16.822	16.866	-4,1	0,3
Pasivos subordinados	(2) 3.473	4.229	4.241	22,1	0,3	3.935	4.229	4.241	7,8	0,3
Recursos en balance	134.612	138.423	138.973	3,2	0,4	178.077	183.290	183.709	3,2	0,2
Fondos de inversión	22.490	24.593	23.848	6,0	-3,0	22.490	24.593	23.848	6,0	-3,0
El gestionados	407	0	0	-100,0	--	407	0	0	-100,0	--
Sociedades de inversión	1.424	1.365	1.289	-9,5	-5,6	1.424	1.365	1.289	-9,5	-5,6
ILC comercializadas no gestionadas	20.659	23.228	22.558	9,2	-2,9	20.659	23.228	22.558	9,2	-2,9
Gestión de patrimonios	3.445	3.795	3.715	7,8	-2,1	3.445	3.795	3.715	7,8	-2,1
Fondos de pensiones	3.410	3.525	3.416	0,2	-3,1	3.410	3.525	3.416	0,2	-3,1
Individuales	2.223	2.300	2.217	-0,3	-3,6	2.223	2.300	2.217	-0,3	-3,6
Empresas	1.180	1.219	1.194	1,1	-2,1	1.180	1.219	1.194	1,1	-2,1
Asociativos	6	6	6	-7,4	-2,8	6	6	6	-7,4	-2,8
Seguros comercializados	10.133	9.765	9.645	-4,8	-1,2	10.133	9.765	9.645	-4,8	-1,2
Total recursos fuera de balance	39.478	41.678	40.624	2,9	-2,5	39.478	41.678	40.624	2,9	-2,5
Recursos gestionados y comercializados	174.090	180.101	179.597	3,2	-0,3	217.555	224.968	224.333	3,1	-0,3

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

Patrimonio neto:

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

Patrimonio Neto

(en millones de €)	31.03.21	31.12.21	31.03.22	Variación	
				YoY	QoQ
Fondos propios	13.000	13.357	13.375	375	18
Capital	703	703	703	0	0
Reservas	12.238	12.139	12.467	229	328
De las que: AT1	-240	-321	-356	-116	-34
Otros elementos de patrimonio neto	21	19	20	-2	1
Menos: acciones propias	-36	-35	-29	7	6
Beneficio atribuido al grupo	73	530	213	140	-317
Otro resultado global acumulado	-445	-386	-472	-27	-86
Intereses de minoritarios	75	25	37	-37	12
Patrimonio neto	12.630	12.996	12.940	311	-56

Gestión del riesgo

Aspectos relevantes:

La ratio *stage 3* del grupo se mantiene estable en el trimestre y se sitúa en el 3,7% a cierre de marzo de 2022.

En el trimestre, los activos problemáticos muestran una reducción de -56 millones de euros, donde los saldos de *stage 3* registran un incremento de 7 millones de euros afectados por el incremento de 69 millones de euros en México por la primera aplicación de IFRS9, y los activos adjudicados muestran una reducción de -63 millones de euros.

En cuanto al desglose del crédito por *stages*, destacar que el 88,8% se clasifica como *stage 1* con un nivel de cobertura del 0,3%, el saldo de *stage 2* representa el 7,6% del crédito siendo su cobertura del 3,9% y el saldo de *stage 3* un 3,7% con una cobertura del 41,2%.

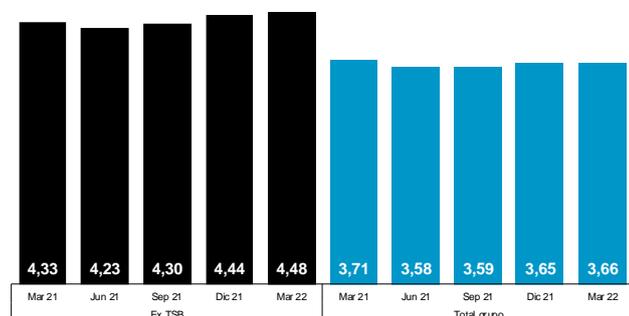
La cobertura de activos problemáticos incorporando el total de provisiones se sitúa en el 52,6%, siendo la cobertura *stage 3* con el total de provisiones del 55,7% y la cobertura de los activos adjudicados del 38,0%.

Gestión del riesgo:

Los activos problemáticos presentan un saldo de 7.508 millones de euros a cierre de marzo de 2022, de los que 6.210 millones de euros corresponden a activos *stage 3* y 1.299 millones de euros a activos adjudicados.

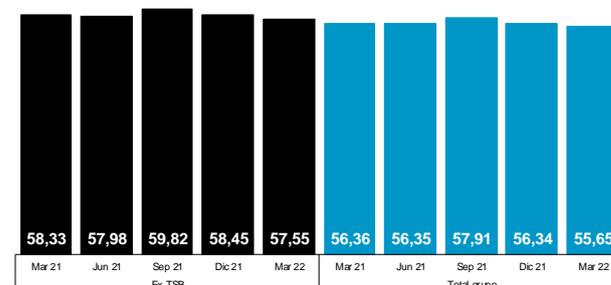
La ratio de NPAs bruta se sitúa en el 4,4% y la ratio de NPAs neta considerando el total de provisiones se sitúa en el 2,1%.

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



(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes.

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

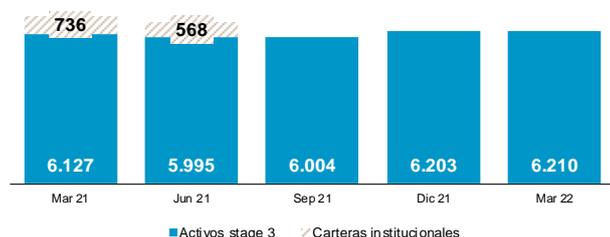


Ratios *stage 3* por segmento (*)

Total grupo	Mar 21	Jun 21	Sep 21	Dic 21	Mar 22
Promoción y construcción inmobiliaria	8,20%	8,62%	9,05%	9,79%	8,86%
Construcción no inmobiliaria	12,93%	12,97%	11,77%	11,95%	9,49%
Empresas	2,48%	2,16%	2,28%	2,35%	2,45%
Pymes y autónomos	6,54%	6,35%	6,14%	6,40%	6,54%
Particulares con garantía de la primera hipoteca	2,53%	2,45%	2,51%	2,50%	2,47%
Ratio <i>stage 3</i>	3,71%	3,58%	3,59%	3,65%	3,66%

(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes

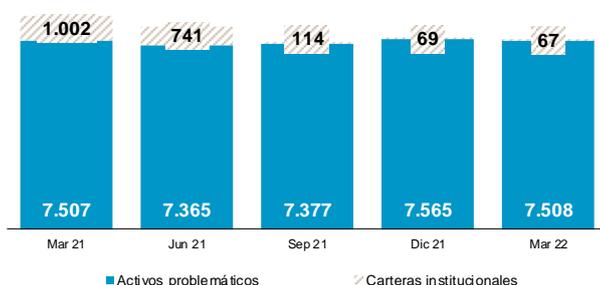
Evolución activos stage 3 (millones €) ^(*)



Evolución activos inmobiliarios (millones €) ^(*)



Evolución activos problemáticos (millones €) ^(*)



(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes.

La siguiente tabla muestra la evolución de los activos problemáticos, donde se observa la reducción de los mismos en los últimos trimestres.

Evolución activos stage 3 e inmuebles del grupo

(en millones de €)		1T 21	2T 21	3T 21	4T 21	1T 22
Entradas brutas (stage 3)	(1)	757	537	511	804	640
Recuperaciones y ventas	(1) (2)	-342	-536	-373	-516	-488
Entrada neta ordinaria (stage 3)		415	1	139	287	153
Entradas brutas (activos adjudicados)		47	31	63	37	16
Ventas	(2)	-41	-40	-59	-49	-79
Variación activos adjudicados		6	-9	3	-11	-63
Entrada neta ordinaria (stage 3) + Variación activos adjudicados		420	-8	142	276	89
Fallidos		-95	-133	-129	-89	-146
Variación trimestral de stage 3 y activos adjudicados		325	-142	13	187	-56

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

Evolución cobertura de activos problemáticos del grupo ^(*)

(en millones de €)	Mar 21	Jun 21	Sep 21	Dic 21	Mar 22
Riesgos stage 3	6.127	5.995	6.004	6.203	6.210
Total provisiones	3.453	3.378	3.477	3.495	3.456
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	56,4%	56,4%	57,9%	56,3%	55,7%
Riesgos stage 3	6.127	5.995	6.004	6.203	6.210
Provisiones stage 3	2.335	2.374	2.513	2.553	2.560
Ratio de cobertura stage 3 (%)	38,1%	39,6%	41,9%	41,2%	41,2%
Activos inmobiliarios problemáticos	1.379	1.370	1.373	1.362	1.299
Provisiones	510	511	508	520	494
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	37,0%	37,3%	37,0%	38,2%	38,0%
Total activos problemáticos	7.507	7.365	7.377	7.565	7.508
Provisiones	3.963	3.889	3.985	4.014	3.950
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	52,8%	52,8%	54,0%	53,1%	52,6%
Préstamos a la clientela y garantías concedidas + activos inmobiliarios problemáticos	166.618	168.767	168.608	171.298	171.005
Ratio NPA bruta (%) (1)	4,5%	4,4%	4,4%	4,4%	4,4%
Activos problemáticos netos	3.543	3.476	3.393	3.550	3.559
Ratio NPA neta (%) (1)	2,1%	2,1%	2,0%	2,1%	2,1%
Activos problemáticos netos sobre total activos (%)	1,4%	1,4%	1,4%	1,4%	1,4%

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

(1) La ratio NPA bruta se calcula como activos problemáticos brutos sobre préstamos a la clientela y garantías concedidas más activos inmobiliarios problemáticos y la ratio NPA neta se calcula como activos problemáticos netos incluyendo todas las provisiones sobre préstamos a la clientela y garantías concedidas más activos inmobiliarios problemáticos.

Créditos refinanciados y reestructurados

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

(en millones de €)	Mar 21		Jun 21		Sep 21		Dic 21		Mar 22	
	Total	Del que: stage 3								
Administraciones Públicas	10	9	10	8	10	8	9	8	10	8
Empresas y autónomos	4.687	1.943	5.111	1.902	5.151	1.851	4.931	1.912	4.768	1.990
Del que: Financiación a la construcción y promoción	263	128	341	146	323	141	309	143	296	155
Particulares	1.813	1.025	1.833	1.050	1.910	1.086	1.907	1.090	1.862	1.055
Total	6.511	2.977	6.954	2.960	7.070	2.946	6.848	3.010	6.640	3.052
Provisiones	1.300	1.051	1.261	1.053	1.311	1.113	1.331	1.144	1.267	1.122
Ratio de cobertura	20,0%	35,3%	18,1%	35,6%	18,5%	37,8%	19,4%	38,0%	19,1%	36,8%

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	633	243
Edificios terminados	579	215
Vivienda	362	123
Resto	218	92
Edificios en construcción	7	4
Vivienda	6	4
Resto	0	0
Suelo	47	24
Terrenos urbanizados	28	12
Resto del suelo	19	11
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	639	240
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	27	11
Total cartera de inmuebles	1.299	494

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

Desglose del crédito y provisiones por stages

(en millones de €)	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Préstamos a la clientela y garantías concedidas	150.649	12.848	6.210
Variación QoQ	-0,1%	-0,5%	0,1%
Provisiones	399	497	2.560
Cobertura	0,3%	3,9%	41,2%
% Stage s/ Total inversión	88,8%	7,6%	3,7%

Gestión de la liquidez

Aspectos relevantes:

Sólida posición de liquidez del grupo donde la ratio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) se sitúa en 235% a cierre de marzo de 2022 (267% excluyendo TSB y 185% en TSB), con una cifra total de activos líquidos de 56.293 millones de euros.

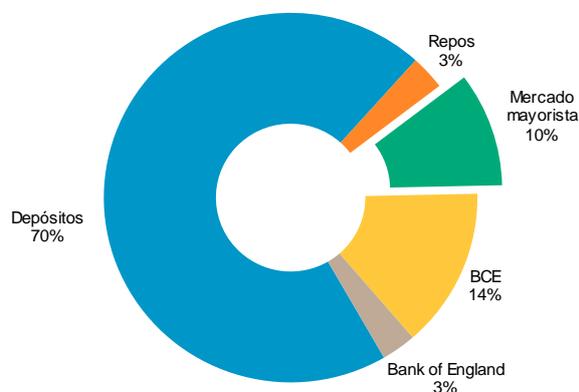
La ratio de *loan to deposits* a cierre de marzo de 2022 es del 96,6% con una estructura de financiación minorista equilibrada.

En el primer trimestre de 2022, Banco Sabadell ha realizado una emisión de 750 millones de euros de *Senior non Preferred* (emisión verde).

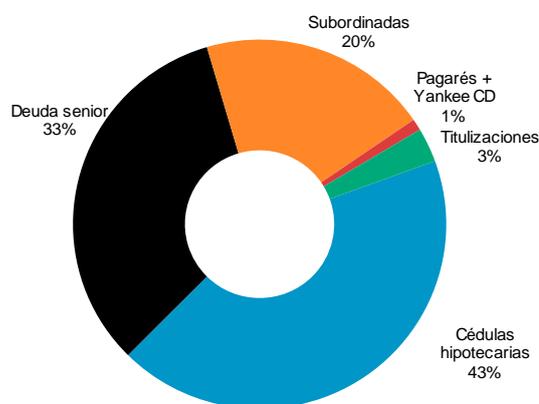
(en millones de €)	31.03.21	31.12.21	31.03.22
Préstamos y anticipos a la clientela (1)	152.709	157.366	157.210
Créditos mediación	-1.556	-1.290	-1.325
Crédito neto ajustado	151.153	156.076	155.885
Recursos de clientes en balance	153.800	162.020	161.316
Loan to deposits ratio (%)	98,3	96,3	96,6

(1) Excluye las adquisiciones temporales de activos.

Estructura de financiación, 31.03.22 (en %)



Desglose mercado mayorista, 31.03.22 (en %)



Vencimientos

(en millones de €)	2022	2023	2024	2025	2026	>2026	Saldo vivo
Cédulas hipotecarias	1.413	1.388	2.737	836	390	2.676	9.440
Deuda senior	78	1.502	745	1.609	0	500	4.433
Deuda senior no preferente	0	0	975	500	817	620	2.912
Subordinadas	0	0	0	0	500	1.315	1.815
Total	1.491	2.890	4.457	2.945	1.707	5.111	18.600

Detalle de nuevas emisiones del año

(en millones de €)	1T22	2T22	3T22	4T22
Deuda senior no preferente	870			
Total	870			

Detalle de vencimientos del año

(en millones de €)	1T22	2T22	3T22	4T22
Cédulas hipotecarias	300		450	963
Deuda senior	604	25	50	3
Total	904	25	500	966

Gestión del capital y calificaciones crediticias

Aspectos relevantes:

La ratio CET1 *phase-in* se sitúa en el 12,59% a cierre de marzo de 2022, creciendo así 16 pbs respecto el trimestre anterior.

Esta ratio CET1 incluye 14 pbs de ajustes transicionales de IFRS9, por lo que la ratio CET1 *fully-loaded* se sitúa en el 12,45%, creciendo así 27 pbs en el trimestre. Del crecimiento trimestral, 25 pbs corresponden a generación orgánica de capital y 11 pbs a reducción de activos ponderados por riesgo, que se ven parcialmente neutralizados con -9 pbs de ajustes de valoración de la cartera de renta fija.

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

La ratio de Capital Total *phase-in* asciende a 17,13% a cierre de marzo de 2022, manteniéndose por encima de los requerimientos con un MDA *buffer* de 413 pbs, que muestra un avance de 22 pbs respecto el trimestre anterior.

Durante el trimestre se ha anunciado la recompra de una emisión de TIER1 de 750 millones de euros que supone un impacto en la ratio de Capital Total de -93 pbs, sin tener impacto en el MDA *buffer*.

La *leverage ratio phase-in* asciende al 5,49%.

La ratio MREL como % de los APR's se sitúa en el 25,33%, superior al requerimiento para el año 2024 del 24,84% y la ratio MREL como % de *Leverage ratio exposure (LRE)* se sitúa en el 9,50%, superior al requerimiento para el año 2024 del 6,34%¹.

¹ Requerimiento pro forma recalibrado por el SRB debido a la no extensión de la medida del BCE permitiendo la exclusión temporal de ciertas exposiciones frente a los bancos centrales del total de la exposición.

Ratios de capital

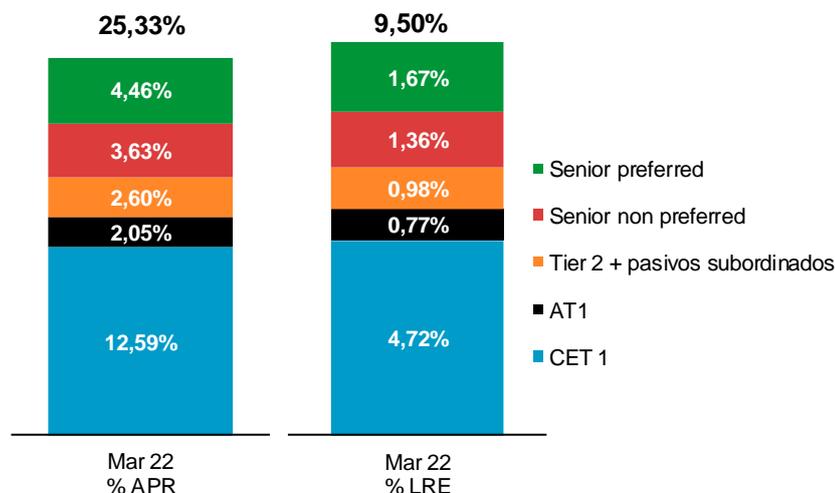
(en millones de €)	Phase-in			Fully-loaded		
	31.03.21	31.12.21	31.03.22	31.03.21	31.12.21	31.03.22
Capital	703	703	703	703	703	703
Reservas	12.313	12.529	12.625	12.313	12.529	12.625
Intereses de minoritarios	9	0	0	9	0	0
Deducciones	(1) -3.021	-3.180	-3.221	-3.358	-3.371	-3.326
Recursos Common Equity Tier 1	10.005	10.053	10.108	9.668	9.861	10.002
CET 1 (%)	12,38%	12,43%	12,59%	11,96%	12,18%	12,45%
Acciones preferentes y otros	1654	2.400	1650	1654	2.400	1650
Recursos de primera categoría	11.659	12.453	11.758	11.322	12.261	11.652
Tier I (%)	14,42%	15,39%	14,64%	14,01%	15,15%	14,51%
Recursos de segunda categoría	1.810	2.030	1.997	2.056	2.030	1.997
Tier II (%)	2,24%	2,51%	2,49%	2,54%	2,51%	2,49%
Base de capital	13.469	14.483	13.754	13.377	14.291	13.649
Ratio total de capital (%)	16,66%	17,90%	17,13%	16,55%	17,65%	16,99%
Activos ponderados por riesgo (APR)	80.834	80.899	80.303	80.827	80.946	80.326
Leverage ratio (%)	5,30%	5,90%	5,49%	5,16%	5,81%	5,45%
CET 1 individual (%)	13,59%	13,60%	13,47%			
Tier I individual (%)	15,64%	16,55%	15,51%			
Tier II individual (%)	2,24%	2,40%	2,38%			
Ratio total de capital individual (%)	17,89%	18,95%	17,88%			
ADIs	(2) 2.391	2.587	2.603			

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

(1) Incluye los ajustes transicionales de IFRS9.

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

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



Calificaciones de las agencias de rating

Agencia	Fecha	Largo Plazo	Corto plazo	Perspectiva
DBRS	30.09.2021	A (low)	R-1 (low)	Negativa
S&P Global Rating ⁽¹⁾	27.01.2022	BBB-	A-3	Estable
Moody's	21.01.2022	Baa3	P-2	Estable
Fitch Ratings	15.03.2022	BBB-	F3	Estable

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

Con fecha 20 de mayo de 2021, **DBRS Ratings GmbH** afirmó la calificación crediticia a largo plazo y corto plazo de Banco Sabadell en 'A (low)' y 'R-1 (low)' con perspectiva negativa por la situación económica derivada del Covid-19. Con fecha 30 de septiembre de 2021, DBRS publicó la calificación crediticia completa ('A (low)' y 'R-1 (low)') con perspectiva negativa.

Con fecha 24 de junio de 2021, **S&P Global Ratings** revisó el rating de Banco Sabadell a largo plazo, situándolo en BBB-, con perspectiva estable, desde BBB, para reflejar los retos de rentabilidad, eficiencia y digitalización a los que el nuevo equipo directivo tendrá que enfrentarse. El rating a corto plazo pasó de A-2 a A-3. El 27 de enero de 2022, a raíz de la publicación de una nueva metodología para entidades financieras, S&P ha revisado nuevamente el rating de Banco Sabadell manteniendo tanto la calificación, perspectiva.

Con fecha 15 de marzo de 2022, **Fitch Ratings** ha afirmado el rating a largo plazo de Banco Sabadell, en 'BBB-', con perspectiva estable, reflejando la correcta capitalización y diversificación del Grupo y sus retos en rentabilidad y contención del coste del riesgo. El rating a corto plazo se ha mantenido en 'F3'.

El 21 de enero de 2022, **Moody's Investors Service** ha confirmado los ratings de depósitos a largo plazo y de deuda sénior a largo plazo de Banco Sabadell en 'Baa2' y 'Baa3', respectivamente con perspectiva estable. La agencia ha reiterado la mejora de la calidad de los activos debido a la significativa reducción de los activos problemáticos y la holgada posición de liquidez del banco.

Resultados por unidades de negocio

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

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

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

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

Segmentación por área geográfica y unidades de negocio

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

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

- **Negocio bancario Reino Unido:**

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

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

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

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

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

Cuenta de resultados 1T22

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
Margen de intereses	556	271	31	858
Comisiones netas	326	30	3	359
Margen básico	882	301	33	1.217
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	27	5	0	33
Resultados método participación y dividendos	59	0	0	59
Otros productos y cargas de explotación	-7	-12	-4	-23
Margen bruto	961	294	30	1.285
Gastos de explotación	-385	-191	-15	-590
Amortización	-91	-42	-3	-136
Margen antes de dotaciones	485	62	12	560
Total dotaciones y deterioros	-218	-11	3	-227
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-10	0	-3	-13
Resultado antes de impuestos	257	50	12	320
Impuesto sobre beneficios	-59	-31	-3	-93
Resultado atribuido a intereses minoritarios	13	0	0	13
Beneficio atribuido al grupo	184	19	10	213
ROTE	7,2%	3,6%	7,9%	6,5%
Eficiencia	42,5%	64,7%	49,0%	48,0%
Ratio stage 3	4,6%	1,4%	2,3%	3,7%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	57,3%	38,7%	71,6%	55,7%

Cuenta de resultados 1T21

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
Margen de intereses	570	236	27	833
Comisiones netas	314	26	1	342
Margen básico	885	262	28	1.175
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	15	9	-1	23
Resultados método participación y dividendos	46	0	0	46
Otros productos y cargas de explotación	-13	0	-1	-14
Margen bruto	933	271	26	1.230
Gastos de explotación	-424	-200	-16	-640
Amortización	-90	-37	-2	-129
Margen antes de dotaciones	420	34	7	461
Total dotaciones y deterioros	-322	-23	-9	-354
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	4	-3	0	1
Resultado antes de impuestos	102	8	-2	108
Impuesto sobre beneficios	-27	-5	2	-30
Resultado atribuido a intereses minoritarios	5	0	0	5
Beneficio atribuido al grupo	71	2	0	73
ROTE	1,6%	0,5%	-0,2%	1,3%
Eficiencia	48,4%	73,8%	63,7%	54,6%
Ratio stage 3	4,5%	1,8%	0,2%	3,7%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	57,6%	42,0%	477,4%	56,4%

Balance 1T22

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
Total activo	192.156	55.978	5.121	253.256
Inversión crediticia bruta viva	106.687	44.294	3.762	154.742
Exposición inmobiliaria	805	0	0	805
Total pasivo	182.368	53.371	4.576	240.316
Recursos de clientes en balance	116.670	42.199	2.448	161.316
Financiación mayorista mercado capitales	18.707	2.955	0	21.662
Capital Asignado	9.789	2.607	545	12.940
Recursos de clientes fuera de balance	40.624	0	0	40.624

Balance 1T21

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
Total activo	190.290	49.917	4.665	244.872
Inversión crediticia bruta viva	106.815	39.893	3.626	150.334
Exposición inmobiliaria	869	0	0	869
Total pasivo	181.057	47.193	3.992	232.242
Recursos de clientes en balance	110.624	41.144	2.031	153.800
Financiación mayorista mercado capitales	18.815	2.799	0	21.614
Capital Asignado	9.233	2.724	673	12.630
Recursos de clientes fuera de balance	39.478	0	0	39.478

Negocio bancario España

El beneficio neto a cierre de marzo de 2022 alcanza los 184 millones de euros, lo que representa un crecimiento interanual del 160,8% derivado principalmente de la buena evolución de las comisiones, de la reducción de los costes, así como del registro de menores dotaciones en el año.

El margen de intereses asciende a 556 millones de euros y desciende un -2,5% respecto al cierre de marzo de 2021 principalmente por menores rendimientos de la cartera crediticia y menor aportación de la cartera ALCO, que neutralizan la mayor remuneración cobrada a los depósitos corporativos y la mejora de la financiación en mercado de capitales.

Las comisiones netas se sitúan en 326 millones de euros, un 3,6% superiores al mismo periodo del año anterior derivado principalmente del buen comportamiento de las comisiones de servicios y de gestión de activos.

Los resultados por el método de la participación muestran un crecimiento interanual del 27,8% derivado del registro de mayores resultados de participadas de BS Capital.

Los gastos de explotación muestran una reducción en el año del -9,2% principalmente por los gastos de personal al verse reflejados los ahorros de los planes de eficiencia.

Las dotaciones y deterioros alcanzan -218 millones de euros, lo que representa una reducción del -32,3%.

(en millones de €)	1T21	1T22	YoY (%)	Evolutivo Simple				
				1T21	2T21	3T21	4T21	1T22
Margen de intereses	570	556	-2,5	570	579	586	566	556
Comisiones netas	314	326	3,6	314	336	327	359	326
Margen básico	885	882	-0,3	885	916	913	925	882
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	15	27	77,1	15	7	323	-4	27
Resultados método participación y dividendos	46	59	27,8	46	10	11	35	59
Otros productos y cargas de explotación	-13	-7	-42,1	-13	-97	-4	-155	-7
Margen bruto	933	961	2,9	933	835	1.243	800	961
Gastos de explotación	-424	-385	-9,2	-424	-398	-697	-397	-385
Amortización	-90	-91	1,4	-90	-91	-90	-90	-91
Margen antes de dotaciones	420	485	15,5	420	347	455	313	485
Total dotaciones y deterioros	-322	-218	-32,3	-322	-261	-280	-330	-218
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	4	-10	--	4	75	0	56	-10
Resultado antes de impuestos	102	257	152,0	102	161	176	40	257
Impuesto sobre beneficios	-27	-59	121,9	-27	-53	-59	82	-59
Resultado atribuido a intereses minoritarios	5	13	191,8	5	2	2	-1	13
Beneficio atribuido al grupo	71	184	160,8	71	105	114	122	184
Ratios acumulados								
ROTE	1,6%	7,2%		1,6%	4,1%	4,0%	5,3%	7,2%
Eficiencia	48,4%	42,5%		48,4%	47,2%	51,9%	50,2%	42,5%
Ratio stage 3	4,5%	4,6%		4,5%	4,3%	4,4%	4,6%	4,6%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	57,6%	57,3%		57,6%	57,3%	59,1%	57,6%	57,3%

La inversión crediticia viva se mantiene estable en el año ya que el incremento en la cartera hipotecaria y en préstamos al consumo se ve neutralizado por la caída de las oficinas en el extranjero y la salida de los saldos de BancSabadell Andorra tras su venta.

Los recursos de clientes en balance crecen un 5,5%, interanual por las cuentas a la vista, en parte como consecuencia del traspaso de depósitos a plazo. Los recursos fuera de balance crecen un 2,9% interanual impactados por la venta de BancSabadell d'Andorra. Aislado este impacto, crecimiento del 4,9% por mayores suscripciones netas en fondos de inversión.

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

Negocio bancario Reino Unido

El beneficio neto se sitúa en 19 millones de euros a cierre de marzo de 2022, aumentando significativamente respecto al año anterior que se situaba en 2 millones de euros, derivado del crecimiento del margen básico, del registro de menores costes y de menores dotaciones.

El margen de intereses totaliza 271 millones de euros siendo superior al año anterior en un 14,8% derivado del fuerte crecimiento de los volúmenes de hipotecas.

Las comisiones netas crecen un 14,7% interanual principalmente por mayores comisiones de servicios destacando las comisiones de tarjetas.

Los gastos de explotación se sitúan en -191 millones de euros y se reducen un -4,8% interanual por la mejora de los gastos generales.

Las dotaciones y deterioros ascienden a -11 millones de euros, lo que supone una reducción del -50,1% tras la mejora de los escenarios macroeconómicos.

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

(en millones de €)	1T21	1T22	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple				
					1T21	2T21	3T21	4T21	1T22
Margen de intereses	236	271	14,8	9,9	236	246	262	267	271
Comisiones netas	26	30	14,7	9,7	26	29	30	35	30
Margen básico	262	301	14,8	9,8	262	275	293	301	301
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	9	5	-41,4	-43,9	9	-2	-3	-2	5
Resultados método participación y dividendos	0	0	--	--	0	0	0	0	0
Otros productos y cargas de explotación	0	-12	--	--	0	-9	-12	-12	-12
Margen bruto	271	294	8,6	3,9	271	264	278	288	294
Gastos de explotación	-200	-191	-4,8	-8,9	-200	-194	-188	-203	-191
Amortización	-37	-42	13,3	8,4	-37	-40	-36	-44	-42
Margen antes de dotaciones	34	62	82,3	74,3	34	30	55	40	62
Total dotaciones y deterioros	-23	-11	-50,1	-52,2	-23	-5	7	21	-11
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-3	0	-100,0	-100,0	-3	-1	4	-8	0
Resultado antes de impuestos	8	50	--	--	8	23	66	53	50
Impuesto sobre beneficios	-5	-31	--	--	-5	13	-23	-17	-31
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	--	--	0	0	0	0	0
Beneficio atribuido al grupo	2	19	--	--	2	36	43	36	19
Ratios acumulados									
ROTE	0,5%	3,6%			0,5%	3,6%	5,0%	5,4%	3,6%
Eficiencia	73,8%	64,7%			73,8%	73,7%	71,6%	71,3%	64,7%
Ratio stage 3	1,8%	1,4%			1,8%	1,6%	1,5%	1,4%	1,4%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	42,0%	38,7%			42,0%	43,6%	42,1%	38,1%	38,7%

La inversión crediticia muestra un crecimiento del 11,0% interanual apoyada en la apreciación de la libra. A tipo de cambio constante, muestra un crecimiento del 10,2% interanual derivado del aumento de la cartera hipotecaria.

Los recursos de clientes en balance presentan un aumento del 2,6%. A tipo de cambio constante, crecimiento del 1,8% interanual por el aumento en cuentas corrientes.

(en millones de €)	1T21	1T22	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple				
					1T21	2T21	3T21	4T21	1T22
Total activo	49.917	55.978	12,1	11,3	49.917	50.233	51.672	55.657	55.978
Inversión crediticia bruta viva	39.893	44.294	11,0	10,2	39.893	40.959	41.950	44.050	44.294
Total pasivo	47.193	53.371	13,1	12,3	47.193	47.604	49.067	53.012	53.371
Recursos de clientes en balance	41.144	42.199	2,6	1,8	41.144	41.416	41.509	42.779	42.199
Financiación mayorista mercado capitales	2.799	2.955	5,6	4,8	2.799	2.914	2.905	2.975	2.955
Capital Asignado	2.724	2.607	-4,3	-5,0	2.724	2.629	2.604	2.645	2.607
Otros datos									
Empleados	6.451	5.702			6.451	5.978	5.926	5.762	5.702
Oficinas	373	290			373	290	290	290	290

México

El beneficio neto a cierre de marzo de 2022 se sitúa en 10 millones de euros, lo que supone un fuerte crecimiento interanual apoyado en la mejora del margen básico, así como en la reducción de las dotaciones.

El margen de intereses se sitúa en 31 millones de euros, creciendo así un 15,0% interanual apoyado en el incremento de tipos de interés.

Las comisiones netas se sitúan en 3 millones de euros a cierre de marzo de 2022, creciendo así 2 millones de euros respecto el año anterior.

Los gastos de explotación se sitúan en -15 millones de euros por lo que presentan una reducción del -9,6% interanual por una mejora de los gastos generales.

Las dotaciones y deterioros se sitúan en 3 millones de euros a cierre de marzo de 2022 tras realizar liberaciones de varios acreditados en el trimestre, por lo que se sitúan por debajo de los niveles del año anterior.

(en millones de €)	1T21	1T22	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple				
					1T21	2T21	3T21	4T21	1T22
Margen de intereses	27	31	15,0	7,8	27	27	29	30	31
Comisiones netas	1	3	232,2	211,3	1	2	4	4	3
Margen básico	28	33	21,3	13,6	28	29	32	34	33
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	-1	0	-100,0	-100,0	-1	0	0	1	0
Resultados método participación y dividendos	0	0	--	--	0	0	0	0	0
Otros productos y cargas de explotación	-1	-4	--	--	-1	-2	-2	-5	-4
Margen bruto	26	30	17,7	10,3	26	27	31	30	30
Gastos de explotación	-16	-15	-9,6	-15,2	-16	-19	-24	-21	-15
Amortización	-2	-3	51,3	41,8	-2	-2	-1	-3	-3
Margen antes de dotaciones	7	12	69,4	58,7	7	6	5	6	12
Total dotaciones y deterioros	-9	3	--	--	-9	-1	-17	-5	3
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0	-3	--	--	0	0	0	0	-3
Resultado antes de impuestos	-2	12	--	--	-2	6	-12	0	12
Impuesto sobre beneficios	2	-3	--	--	2	0	5	2	-3
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	--	--	0	0	0	0	0
Beneficio atribuido al grupo	0	10	--	--	0	6	-8	2	10
Ratios acumulados									
ROTE	-0,2%	7,9%			-0,2%	1,7%	-1,0%	-0,5%	7,9%
Eficiencia	63,7%	49,0%			63,7%	66,2%	71,2%	71,1%	49,0%
Ratio stage 3	0,2%	2,3%			0,2%	0,3%	1,0%	1,0%	2,3%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	477,4%	71,6%			477,4%	416,9%	164,4%	265,7%	71,6%

La inversión crediticia viva presenta un crecimiento del 3,7% interanual apoyado en la evolución del peso mexicano. A tipo de cambio constante presenta una caída del -3,2% interanual por una política conservadora en la concesión de nuevos créditos.

Los recursos de clientes en balance aumentan un 20,5% interanual apoyados en la evolución del peso mexicano. A tipo de cambio constante, presentan un crecimiento del 11,1%.

(en millones de €)	1T21	1T22	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple				
					1T21	2T21	3T21	4T21	1T22
Total activo	4.665	5.121	9,8	2,2	4.665	4.715	4.740	5.128	5.121
Inversión crediticia bruta viva	3.626	3.762	3,7	-3,2	3.626	3.514	3.554	3.773	3.762
Total pasivo	3.992	4.576	14,6	6,9	3.992	4.095	4.118	4.550	4.576
Recursos de clientes en balance	2.031	2.448	20,5	11,1	2.031	2.153	2.164	2.453	2.448
Capital Asignado	673	545	-19,0	-25,6	673	620	622	578	545
Otros datos									
Empleados	483	447			483	469	478	453	447
Oficinas	15	15			15	15	15	15	15

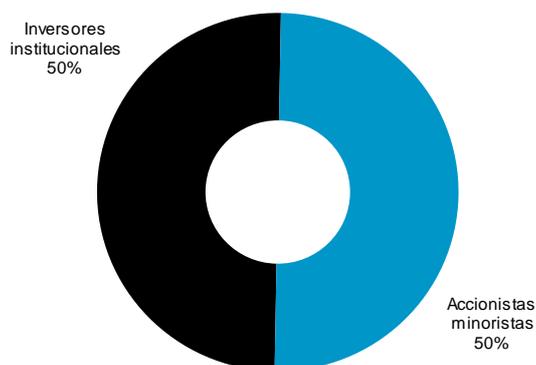
4. La acción

	31.03.21	31.12.21	31.03.22
Accionistas y contratación			
Número de accionistas	241.078	228.432	224.715
Número de acciones totales (en millones)	5.627	5.627	5.627
Contratación media diaria (millones de acciones)	44	33	64
Valor de cotización (€) (1)			
Inicio del año	0,354	0,354	0,592
Máxima del año	0,502	0,743	0,950
Mínima del año	0,343	0,343	0,565
Cierre del periodo	0,456	0,592	0,746
Capitalización bursátil (millones €)	2.545	3.306	4.170
Ratios bursátiles			
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	(2)	0,01	0,08
Valor contable (millones €)	12.959	13.357	13.336
Valor contable por acción (€)	2,32	2,39	2,38
Valor contable tangible (millones €)	10.372	10.750	10.781
TBV por acción (€)	1,86	1,92	1,93
P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)	0,25	0,31	0,39
PER (valor de cotización / BPA)	49,54	7,69	7,35

(1) Sin ajustar los valores históricos.

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

Distribución de accionistas (en %)



Fuente: GEM, datos a 31 de marzo de 2022

Evolución comparativa de la acción SAB

Período del 31.03.21 al 31.03.22



5. Hechos relevantes del trimestre

El Consejo de Administración acuerda proponer a la Junta General de Accionistas la distribución de un dividendo en efectivo de 0,03 euros brutos por acción, que finalmente se aprueba

El día 26 de enero de 2022, el Consejo de Administración acuerda proponer a la Junta General Ordinaria de Accionistas la distribución de un dividendo de 0,03 euros brutos por acción con cargo a los resultados del ejercicio 2021, a satisfacer en efectivo previsiblemente en el segundo trimestre. Dicha propuesta se aprueba en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de Marzo de 2022.

6. Glosario de términos sobre medidas del rendimiento

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

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

	Definición y cálculo	Página
ROA	(*) (**) (***) Resultado consolidado del ejercicio / activos totales medios. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y se periodifica el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.	5
ROE	(*) (***) Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y se periodifica el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.	5
RORWA	(*) Beneficio atribuido al grupo / activos ponderados por riesgo (APR). En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y se periodifica el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.	5
ROTE	(*) (***) Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y se periodifica el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año. En el denominador se excluye el importe de los activos intangibles y el fondo de comercio de las participadas.	5
Ratio de eficiencia	(*) Gastos de administración / margen bruto ajustado. El denominador incluye la periodificación lineal de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año.	5
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.	9
Total dotaciones y deterioros	Se compone de las partidas contables de: (i) provisiones o reversión de provisiones, (ii) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación, (iii) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas, (iv) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros, (v) las ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (excluye los resultados por venta de participaciones y otros conceptos) y (vi) las inversiones inmobiliarias dentro del epígrafe de ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas (solo incluye los resultados por venta de inversiones inmobiliarias).	9
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.	9
Margen antes de dotaciones	Se compone de las partidas contables: margen bruto más los gastos de administración y amortización.	9
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.	10
Cost of risk de crédito (pbs)	Es el cociente entre las dotaciones a insolvencias / préstamos a la clientela 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 y las provisiones de las ventas institucionales de carteras.	15
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.	16
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.	16
Inversión crediticia bruta de clientes	Incluye los préstamos y anticipos a la clientela sin tener en cuenta las correcciones de valor por deterioro.	17
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.	17
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).	19
Recursos de clientes fuera de balance	Incluye los fondos de inversión, gestión de patrimonios, fondos de pensiones y seguros comercializados.	19
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).	19
Recursos gestionados y comercializados	Es la suma de los recursos en balance y los recursos de clientes fuera de balance.	19
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).	20
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).	20
Ratio de cobertura de activos problemáticos	Es el porcentaje entre las provisiones asociadas a activos problemáticos / total de activos problemáticos.	20
Ratio stage 3	Es el porcentaje de riesgos stage 3 sobre el total de riesgo concedido a la clientela, no clasificados como activo no corriente mantenido para la venta. Su cálculo se compone del cociente entre los riesgos stage 3, incluyendo las garantías concedidas stage 3 / préstamos a la clientela y garantías concedidas. Ver en la presente tabla la definición de los riesgos stage 3.	20
Activos problemáticos	Es la suma de los riesgos stage 3 junto con los activos inmobiliarios problemáticos.	22
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.	22
Riesgos stage 3	Es la suma de las partidas contables de stage 3 de los préstamos y anticipos a la clientela junto con las garantías concedidas stage 3.	22
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.	24
Ratio total de capital	Es el cociente entre la base de capital y los activos ponderados por riesgo. La base de capital incorpora la totalidad del beneficio contable asumiendo un pay-out del c.30%, a diferencia del criterio regulatorio que disminuye dicho importe en base a las obligaciones a cumplir en lo que queda de año. El denominador se ha realizado en base a la mejor estimación del grupo.	25
Capitalización bursátil	Es el producto del valor de cotización de la acción y el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período.	32
Beneficio neto atribuido por acción	(*) Es el cociente del beneficio neto atribuido al grupo entre el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el importe del cupón del Additional Tier I registrado en fondos propios. Asimismo, en el numerador se periodifica hasta la fecha el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.	32
Valor contable por acción	(*) Es el cociente entre el valor contable / número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. Por valor contable se considera la suma de los fondos propios, ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.	32
TBV por acción	(*) Es el cociente entre el valor contable tangible y el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. Por valor contable tangible se considera la suma de los fondos propios y ajustado por los activos intangibles y el fondo de comercio de las participadas, así como por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.	32
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.	32
PER (valor de cotización / BPA)	(*) Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción / beneficio neto atribuible por acción.	32

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

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

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

Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	1T 21	1T 22
ROA	Activos totales medios	236.160	252.255
	Resultado consolidado del ejercicio	78	227
	Ajuste FGD-FUR-IDEDEC neto de impuestos	-41	-39
	ROA (%)	0,06	0,30
ROE	Fondos propios medios	12.951	13.403
	Beneficio atribuido al grupo	73	213
	Ajuste FGD-FUR-IDEDEC neto de impuestos	-41	-39
	ROE (%)	1,00	5,27
RORWA	Activos ponderados por riesgo (APR)	80.834	80.303
	Beneficio atribuido al grupo	73	213
	Ajuste FGD-FUR-IDEDEC neto de impuestos	-41	-39
	RORWA (%)	0,16	0,88
ROTE	Fondos propios medios (sin activos intangibles)	10.345	10.825
	Beneficio atribuido al grupo	73	213
	Ajuste FGD-FUR-IDEDEC neto de impuestos	-41	-39
	ROTE (%)	1,25	6,53
Ratio de eficiencia	Margen bruto	1230	1285
	Ajuste FGD-FUR-IDEDEC	-59	-56
	Margen bruto ajustado	1.171	1.229
	Gastos de administración	-640	-590
Otros productos y cargas de explotación	Ratio de eficiencia (%)	54,64	47,98
	Otros ingresos de explotación	42	13
	Otros gastos de explotación	-56	-36
	Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0	0
Total dotaciones y deterioros	Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0	0
	Otros productos y cargas de explotación	-14	-23
	Provisiones o reversión de provisiones	-13	1
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	-318	-207
	Dotaciones a insolvencias y activos financieros	-331	-207
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	0	0
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	-10	-15
	Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupo enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	-14	-6
	Resultado por venta de participaciones y otros conceptos	0	1
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	0	0
	Otras dotaciones y deterioros	-24	-20
	Total dotaciones y deterioros	-354	-227
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	1	-12
	Resultado por venta de participaciones y otros conceptos	0	-1
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	0	0
	Plusvalías por venta de activos y otros resultados	1	-13
Margen antes de dotaciones	Margen bruto	1230	1285
	Gastos de administración	-640	-590
	Gastos de personal	-385	-350
	Otros gastos generales de administración	-255	-240
	Amortización	-129	-136
	Margen antes de dotaciones	461	560
Margen de clientes (*)	Crédito a la clientela (neto)		
	Saldo medio	148.164	155.878
	Resultados	866	879
	Tipo %	2,37	2,29
	Depósitos de la clientela		
	Saldo medio	157.698	167.158
	Resultados	-30	-19
	Tipo %	-0,08	-0,05
Margen de clientes	2,29	2,24	
Otros activos	Derivados - contabilidad de coberturas	571	1015
	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	243	-454
	Activos por impuestos	6.860	6.904
	Otros activos	1.190	639
	Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	955	764
	Otros activos	9.819	8.869
Otros pasivos	Derivados - contabilidad de coberturas	556	451
	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	223	-329
	Pasivos por impuestos	248	245
	Otros pasivos	660	657
	Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	0	0
	Otros pasivos	1.686	1.024

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

Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	1T21	1T22
Inversión crediticia bruta viva	Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	86.616	90.790
	Préstamos y créditos con otras garantías reales	3.750	3.331
	Crédito comercial	5.104	5.992
	Arrendamiento financiero	2.158	2.120
	Deudores a la vista y varios	52.707	52.509
	Inversión crediticia bruta viva	150.334	154.742
	Activos stage 3 (clientela)	5.639	5.708
	Ajustes por periodificación	-6	35
	Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	155.967	160.485
	Adquisición temporal de activos	0	54
Inversión crediticia bruta de clientes	Inversión crediticia bruta de clientes	155.967	160.539
	Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-3.258	-3.275
	Préstamos y anticipos a la clientela	152.709	157.264
Recursos de clientes en balance	Pasivos financieros a coste amortizado	227.924	236.919
	Pasivos financieros sin naturaleza mixta	74.123	75.602
	Depósitos de bancos centrales	34.593	37.978
	Depósitos de entidades de crédito	10.511	9.600
	Emisiones institucionales	24.277	22.392
	Otros pasivos financieros	4.743	5.632
	Recursos de clientes en balance	153.800	161.316
	Depósitos de la clientela	156.553	162.602
	Cuentas a la vista	135.397	146.520
	Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos	18.573	15.386
Recursos en balance	Cesión temporal de activos	2.449	634
	Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	135	61
	Empréstitos y otros valores negociables	17.589	16.866
	Pasivos subordinados (*)	3.935	4.241
	Recursos en balance	178.077	183.709
	Fondos de inversión	22.490	23.848
	Gestión de patrimonios	3.445	3.715
	Fondos de pensiones	3.410	3.416
	Seguros comercializados	10.133	9.645
	Total recursos fuera de balance	39.478	40.624
Recursos gestionados y comercializados	217.555	224.333	
Riesgos stage 3	Préstamos y anticipos de la clientela, bancos centrales y entidades de crédito	5.669	5.743
	Garantías concedidas en stage 3	458	467
	Riesgos stage 3 (millones de €)	6.127	6.210
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	Riesgos stage 3	6.127	6.210
	Total provisiones	3.453	3.456
	Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	56,4%	55,7%
Ratio de cobertura stage 3 (%)	Riesgos stage 3	6.127	6.210
	Provisiones stage 3	2.335	2.560
	Ratio de cobertura stage 3 (%)	38,1%	41,2%
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	Activos inmobiliarios problemáticos	1.379	1.299
	Provisiones	510	494
	Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	37,0%	38,0%
Activos problemáticos	Riesgos stage 3	6.127	6.210
	Activos inmobiliarios problemáticos	1.379	1.299
	Activos problemáticos	7.507	7.508
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	Provisiones de activos problemáticos	3.963	3.950
	Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	52,8%	52,6%
	Ratio stage 3 (%)	Riesgos stage 3	6.127
Préstamos a la clientela y garantías concedidas		165.239	169.706
Ratio stage 3 (%)		3,71%	3,66%
Cost of risk de crédito (pbs)	Préstamos a la clientela y garantías concedidas	165.239	169.706
	Dotaciones para insolvencias	-313	-195
	Gastos NPLs	-31	-23
	Cost of risk de crédito (pbs)	69	41
Loan to deposits ratio (%)	Crédito neto sin ATA ajustado por créditos de mediación	151.153	155.885
	Recursos de clientes en balance	153.800	161.316
	Loan to deposits ratio (%)	98,3%	96,6%
Capitalización bursátil (millones €)	Número de acciones medias (en millones)	5.581	5.593
	Valor de cotización (€)	0,456	0,746
	Capitalización bursátil (millones €)	2.545	4.170
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	Beneficio atribuido al grupo ajustado	13	140
	Beneficio atribuido al grupo	73	213
	Ajuste FGD-FUR-IDEC neto de impuestos	-41	-39
	AT1 devengado	-19	-34
	Número de acciones medias (en millones)	5.581	5.593
	Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	0,01	0,10
Valor contable por acción (€)	Fondos propios ajustados	12.959	13.336
	Fondos propios	13.000	13.375
	Ajuste FGD-FUR-IDEC neto de impuestos	-41	-39
	Número de acciones medias (en millones)	5.581	5.593
	Valor contable por acción (€)	2,32	2,38
	Activos intangibles	2.587	2.555
TBV por acción (€)	Valor contable tangible (millones €)	10.372	10.781
	TBV por acción (€)	1,86	1,93
	Valor de cotización (€)	0,456	0,746
P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)	P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)	0,25	0,39
PER (valor de cotización / BPA)	PER (valor de cotización / BPA)	49,54	7,35

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

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

www.grupbancsabadell.com/INFORMACION_ACCIONISTAS_E_INVERSORES/INFORMACION_FINANCIERA/MEDIDAS_ALTERNATIVAS_DEL_RENDIMIENTO

Relación con accionistas e inversores

Para información adicional contacte con:



Shareholder and Investor Relations

investorrelations@bancsabadell.com

+44 2071 553 888

