

3T22

**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 septiembre 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 semestrales consolidadas del grupo a 30 de junio de 2022.

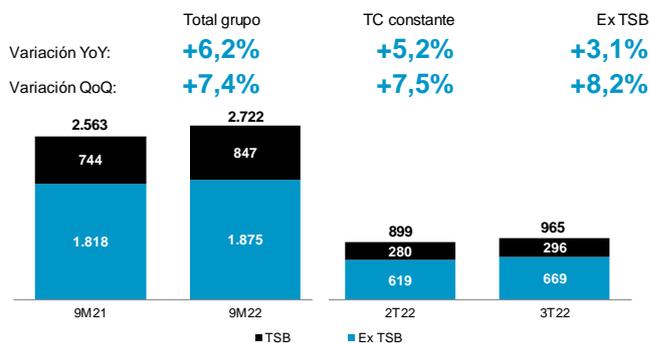
De acuerdo a las Directrices sobre medidas alternativas del rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es) se adjunta un glosario de las definiciones y la conciliación con las partidas presentadas en los estados financieros de ciertas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

1. Aspectos clave

Margen de intereses

El margen de intereses muestra una evolución positiva, situándose a cierre de septiembre de 2022 en 2.722 millones de euros, representando un crecimiento interanual del 6,2%, derivado de la buena evolución de los volúmenes, donde destaca el crecimiento en hipotecas de TSB, así como de una mejora de los ingresos de renta fija, que compensan menores rendimientos de la cartera crediticia.

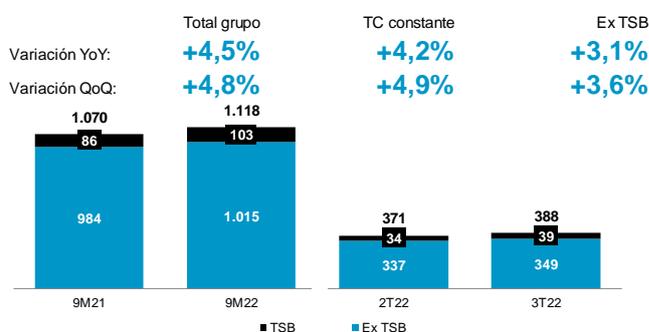
En el trimestre muestra un avance del 7,4% impactado principalmente por los mayores rendimientos de la cartera crediticia apoyada en la subida de los tipos de interés y una mayor contribución de la cartera ALCO.



Comisiones netas

Las comisiones netas ascienden a 1.118 millones de euros a cierre de septiembre de 2022, lo que representa un crecimiento del 4,5% interanual derivado de la buena dinámica en todos los segmentos, donde destacan las comisiones de servicios impulsadas principalmente por la mayor operativa en tarjetas y en cambio de billetes y divisas, así como las comisiones derivadas de operaciones de riesgos.

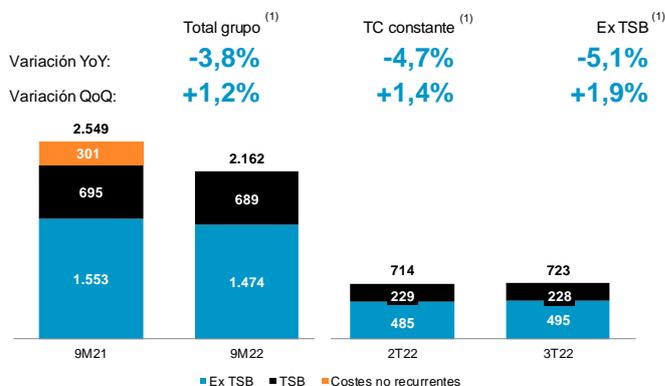
Trimestralmente el crecimiento de las comisiones se sitúa en el 4,8%, de la misma manera impulsado por el avance en todos los segmentos a pesar de la estacionalidad del tercer trimestre del año, donde destaca el crecimiento de las comisiones de servicios.



Total costes

El total de costes se sitúa en 2.162 millones de euros a cierre de septiembre de 2022, lo que supone una reducción del -15,2% respecto al mismo periodo del año el cual incorporaba costes no recurrentes derivados del plan de eficiencia llevado a cabo en España. Aislado este impacto, los costes recurrentes se reducen un -3,8% interanual, impulsados por los ahorros en gastos de personal derivados de los planes de eficiencia, así como por una reducción de los gastos generales.

En la comparativa trimestral, el total de costes presenta un crecimiento del 1,2% principalmente por un aumento de los gastos generales impactados por presiones inflacionistas.

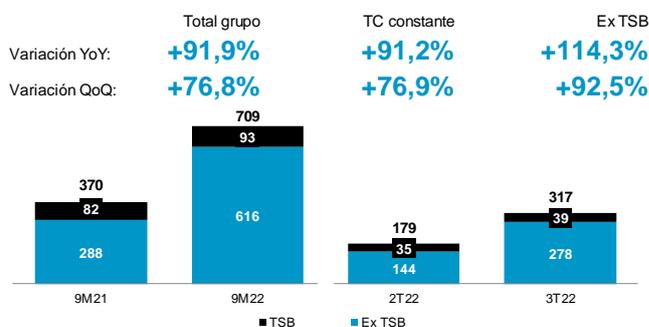


Beneficio neto del grupo

El beneficio neto del grupo asciende a 709 millones de euros a cierre de septiembre de 2022, siendo el resultado a nivel Ex TSB de 616 millones de euros y de TSB de 93 millones de euros, lo que ha permitido incrementar la rentabilidad del banco, situando el ROTE del grupo en el 8,0%.

En el trimestre, el beneficio se sitúa en 317 millones de euros, mejorando así significativamente respecto el trimestre anterior.

Destacar la buena evolución del resultado core (margen de intereses + comisiones – costes recurrentes) que presenta un crecimiento del 21,1% interanual y del 13,6% en el trimestre.

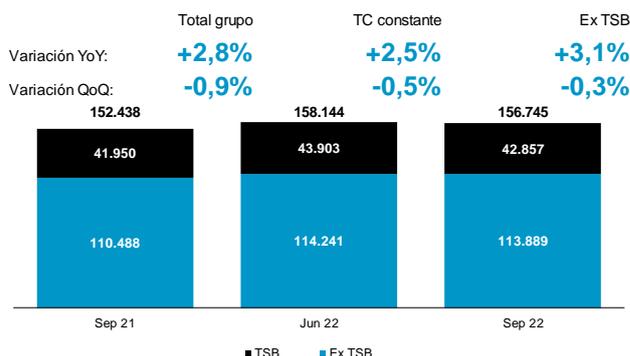


(1) Variación sobre costes recurrentes.

Inversión crediticia viva (performing)

Buena dinámica del crédito vivo que muestra un crecimiento del 2,8% interanual apoyado en el avance de todas las geografías. Aislado el impacto del EPA, el crecimiento asciende al 2,9% destacando el buen comportamiento en España del crédito al sector público y empresas, así como el mayor volumen de hipotecas donde destaca TSB.

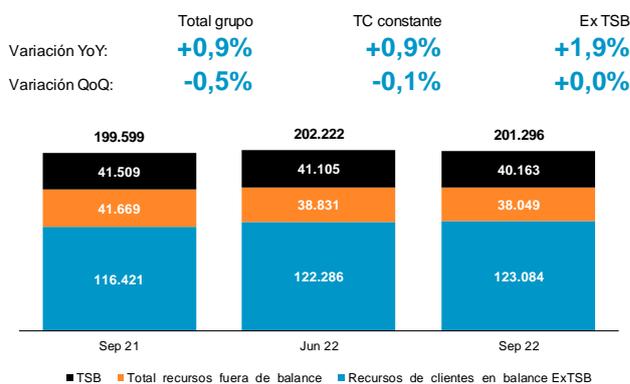
Trimestralmente la inversión muestra una reducción del -0,9% impactada por la depreciación de la libra y por un efecto estacional, ya que el segundo trimestre incluía c.600 millones de euros de pagos anticipados de la Seguridad Social. A tipo de cambio constante la caída se reduce al -0,5%.



Recursos de clientes

Los recursos de clientes en balance muestran un crecimiento del 3,4% interanual impulsado tanto por el buen comportamiento de las cuentas a la vista como de los depósitos a plazo. En el trimestre se mantienen estables afectados por la depreciación de la libra, mientras que a tipo de cambio constante presentan un crecimiento del 0,4% trimestral derivado principalmente de la evolución positiva de las cuentas a la vista.

Los recursos fuera de balance muestran una disminución del -8,7% interanual y del -2,0% en el trimestre impactados por la volatilidad de los mercados financieros principalmente en los fondos de inversión.



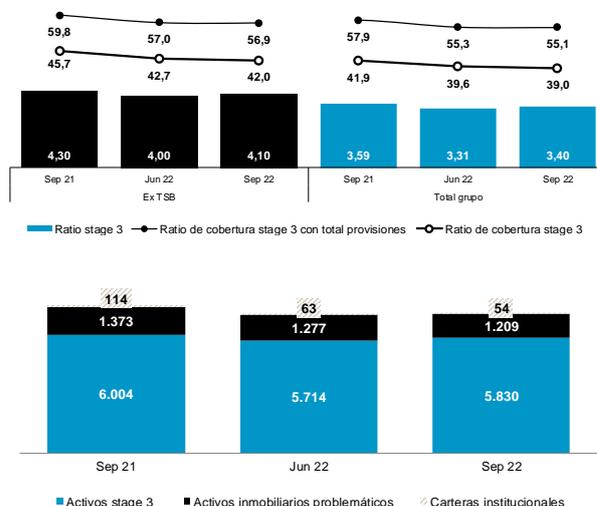
Activos problemáticos (*)

El saldo de NPAs asciende a 7.039 millones de euros brutos a cierre de septiembre de 2022, manteniéndose la cobertura en el 52,3% considerando el total de provisiones.

La ratio *stage 3* del grupo se sitúa en el 3,4%, la ratio de cobertura *stage 3* con el total de provisiones se sitúa en el 55,1% y la ratio de cobertura de *stage 3* en el 39,0%.

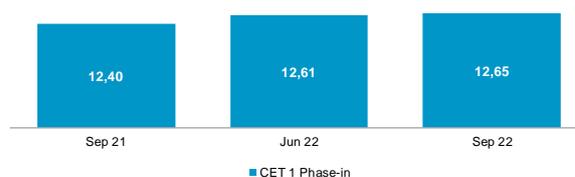
La ratio de NPAs bruta se sitúa en el 4,1%, y la ratio de NPAs neta en el 1,9% considerando el total de provisiones.

El coste del riesgo de crédito del grupo se sitúa en 39 pbs a cierre de septiembre de 2022, mejorando así 12 pbs respecto a septiembre de 2021. El coste del riesgo total asciende a 55 pbs.



Ratio de capital

La ratio CET1 *phase-in* se sitúa en el 12,65%, creciendo así 4 pbs respecto junio de 2022, mientras que la ratio de Capital Total asciende a 17,08%, manteniéndose por encima de los requerimientos, con un *MDA buffer* que aumenta en 3 pbs en el trimestre y se sitúa en 418 pbs. La ratio CET1 *fully-loaded* se sitúa en el 12,52%, creciendo 4 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		
	30.09.21	30.09.22	YoY (%) ⁽⁶⁾	30.09.21	30.09.22	YoY (%) ⁽⁶⁾
Cuenta de resultados (millones de €)						
Margen de intereses	1818	1875	3,1	2.563	2.722	6,2
Margen básico	2.803	2.890	3,1	3.633	3.840	5,7
Margen bruto	3.095	2.976	-3,8	3.908	3.907	0,0
Margen antes de dotaciones	1.241	1.502	21,1	1.359	1.744	28,3
Beneficio atribuido al grupo	288	616	114,3	370	709	91,9
Balance (millones de €)						
Total activo	201.246	207.677	3,2	249.922	260.407	4,2
Inversión crediticia bruta viva	110.488	113.889	3,1	152.438	156.745	2,8
Inversión crediticia bruta de clientes	115.337	118.856	3,1	158.020	162.403	2,8
Recursos de clientes en balance	116.421	123.084	5,7	157.930	163.247	3,4
Recursos fuera de balance	41.669	38.049	-8,7	41.669	38.049	-8,7
Total recursos de clientes	158.089	161.133	1,9	199.599	201.296	0,9
Patrimonio neto	--	--	--	12.877	13.363	3,8
Fondos propios	--	--	--	13.251	13.815	4,3
Rentabilidad y eficiencia (%)						
ROA	--	--	--	0,17	0,35	--
RORWA	--	--	--	0,52	1,08	--
ROE	--	--	--	3,16	6,46	--
ROTE	--	--	--	3,95	7,96	--
Eficiencia	52,46	40,93	--	56,53	45,83	--
Eficiencia con amortización	61,65	50,91	--	66,70	56,52	--
Gestión del riesgo ⁽¹⁾						
Riesgos stage 3 (millones de €)	5.355	5.237	-2,2	6.004	5.830	-2,9
Total activos problemáticos (millones de €)	6.729	6.447	-4,2	7.377	7.039	-4,6
Ratio stage 3 (%)	4,30	4,10	--	3,59	3,40	--
Ratio de cobertura stage 3 (%)	45,7	42,0	--	41,9	39,0	--
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	59,8	56,9	--	57,9	55,1	--
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	55,2	53,5	--	54,0	52,3	--
Gestión de la liquidez (%)						
Loan to deposits ratio	95,3	93,2	--	97,1	96,7	--
LCR	250	250	--	223	217	--
NSFR	--	--	--	137	140	--
Gestión del capital						
Activos ponderados por riesgo (APR) (millones de €)	--	--	--	80.085	80.880	1,0
Common Equity Tier 1 (%)	--	--	--	12,40	12,65	--
Common Equity Tier 1 fully-loaded (%)	--	--	--	12,12	12,52	--
Tier 1 (%)	--	--	--	14,46	14,69	--
Ratio total de capital (%)	--	--	--	17,01	17,08	--
MREL (%APR)	--	--	--	25,23	25,26	--
MREL (%LRE)	--	--	--	9,48	7,95	--
Leverage ratio (%)	--	--	--	5,43	4,62	--
Accionistas y acciones (datos a fin de período)						
Número de accionistas	--	--	--	229.745	224.151	--
Número de acciones totales (en millones)	--	--	--	5.627	5.627	--
Valor de cotización (€)	--	--	--	0,726	0,688	--
Capitalización bursátil (millones de €)	--	--	--	4.053	3.851	--
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	--	--	--	0,06	0,14	--
Valor contable por acción (€)	--	--	--	2,36	2,46	--
TBV por acción (€)	--	--	--	1,90	2,01	--
P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)	--	--	--	0,38	0,34	--
PER (valor de cotización / BPA)	--	--	--	12,73	5,09	--
Otros datos						
Oficinas	1.524	1.303	--	1.814	1.523	--
Empleados	15.096	13.484	--	21.022	18.987	--

- (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 30.09.22 aplicado para las cuentas de resultados a lo largo del informe es de 0,8474 y en el caso del balance, el tipo de cambio aplicado es de 0,8830.
- (6) Las variaciones YoY a lo largo del documento referentes a la cuenta de resultados hacen referencia a los nueve meses acumulados de 2022 vs nueve meses acumulados de 2021.

3. Evolución de resultados y actividad

Entorno macroeconómico

Contexto económico, político y financiero internacional

La crisis energética en Europa ha empeorado durante el 3T22. Así, Rusia decidió cortar por completo y de forma indefinida el flujo de gas hacia Europa a través del Nord Stream 1, uno de los principales gaseoductos que une ambas regiones. Este hecho tiene el potencial de sumir a la zona euro en una recesión en los próximos trimestres. En este contexto, el precio del gas llegó a alcanzar nuevos máximos históricos.

En este entorno, diversos gobiernos europeos han adoptado nuevos paquetes fiscales con el objetivo de proteger a familias y empresas del severo incremento del precio de la energía. Destacaron las medidas anunciadas por Alemania (200 mM de euros o en torno al 5% del PIB). Casi todos los países de la UE han criticado el plan alemán ya que su cuantía podría distorsionar el mercado único. A escala europea, el Consejo Europeo dio su visto bueno a una serie de medidas, entre ellas: (i) la reducción obligatoria del consumo de electricidad del 5% en las horas punta; (ii) un gravamen a las petroleras y gasistas de un 33% sobre su nivel de beneficios extra; y (iii) un tope a los ingresos de los productores de las energías inframarginales (renovables, carbón, nuclear). La recaudación de las dos últimas medidas se utilizará para aliviar la situación de familias y empresas.

Por el lado positivo, cabe destacar que los países europeos están siendo capaces de incrementar sus reservas de gas natural (en la UE se encuentran por encima del 90% de su capacidad y en Alemania por encima del 95%). Este incremento se debe al menor consumo de gas y a la capacidad de ir sustituyendo las menores importaciones de gas ruso por gas natural licuado y por gas noruego.

En cuanto al conflicto en Ucrania, se ha producido la mayor escalada desde el inicio de la invasión, después de que Rusia oficializara la anexión de las cuatro regiones ucranianas del sureste del país ocupadas por Rusia. La situación entra en una fase delicada porque ahora cualquier ataque militar a esas regiones por parte de Ucrania puede ser interpretado por Rusia como un ataque a su integridad territorial y eso podría justificar el uso de armas no convencionales. Los países occidentales no han reconocido estas anexiones y han señalado que habrá graves consecuencias si Rusia utiliza fuerzas nucleares contra Ucrania. Adicionalmente, cabe destacar los sabotajes que se produjeron en los gaseoductos Nord Stream 1 y 2, que los inutiliza y dificulta todavía más que se puedan reanudar los flujos de gas a través de esta infraestructura en el corto plazo.

El agravamiento de la crisis energética ha deteriorado adicionalmente el mix de crecimiento-inflación, dejando a distintas economías desarrolladas en una situación que puede calificarse de estanflación.

En términos de actividad, se ha mantenido la tendencia de revisiones a la baja en las perspectivas de crecimiento económico para 2023, algo que viene siendo la norma desde el inicio del conflicto en Ucrania. En la zona euro es donde el

deterioro de la actividad puede producirse antes, debido a la crisis energética. En Estados Unidos, han continuado los temores de que se producirá una recesión de cara a 2023, como resultado del importante tensionamiento de la política monetaria.

En cuanto a la inflación, esta continuó sorprendiendo al alza en la zona euro y en Estados Unidos. En la zona euro, volvió a marcar un máximo histórico en septiembre, mientras que, en Estados Unidos, donde probablemente la inflación ya ha hecho pico, se ha ido reduciendo, aunque menos de lo esperado por los analistas.

Situación económica en España

Después de la sorpresa al alza en el PIB del 2T22 (1,5% trimestral), los datos de actividad apuntan a una ralentización del crecimiento del PIB en el 3T22. En este sentido, los indicadores de confianza se sitúan en niveles deprimidos, al tiempo que la facturación de las empresas y los gastos de las familias se vieron erosionados por la elevada inflación. Los datos referentes al turismo mantuvieron unos registros sólidos, aunque en agosto dieron alguna señal de debilidad, especialmente el turismo nacional. Por su parte, el mercado laboral siguió mostrándose resiliente a pesar de que la creación de empleo fue ligeramente inferior en el 3T22 en relación con el trimestre anterior.

En cuanto a la inflación, esta se empezó a moderar en septiembre, pero se mantiene elevada en el 9,0% interanual, a la vez que la tasa subyacente se mantuvo estable en octubre después de 14 meses de aceleración.

En relación con la política económica, el Gobierno aprobó el anteproyecto de Presupuestos Generales del Estado para 2023, que incluye rebajas fiscales para las rentas más bajas, un aumento de la tributación para las rentas altas, un incremento de las ayudas sociales y la revalorización de las pensiones con el IPC.

En este contexto, el Banco de España revisó a la baja sus previsiones de crecimiento para 2023 hasta el 1,4% anual. Referente a la inflación, el banco central espera que se sitúe en el 8,7% para 2022 y del 5,6% para 2023.

Situación económica en Reino Unido

El contexto político británico ha sido complicado durante el último trimestre. Boris Johnson, tras su dimisión, fue reemplazado por Liz Truss como primera ministra. El nuevo gobierno presentó un paquete fiscal expansivo que incluía el mayor recorte de impuestos desde 1972 y medidas para congelar el precio máximo de las facturas de la energía dos años para hogares y seis meses para empresas. El mercado tuvo una reacción negativa a dicho paquete fiscal ante la falta de claridad sobre cómo iban a financiarse las medidas y lo que iba a suponer para las cuentas públicas. De este modo, la rentabilidad de la deuda pública experimentó un importante repunte, mientras que la libra se depreció de manera

significativa frente a las principales divisas. En este contexto, el gobierno tuvo que rectificar para tranquilizar a los mercados. Así, se reemplazó al ministro de finanzas, se revocaron la mayoría de las medidas y se apuntó a que se presentarían nuevas medidas de recortes de gasto y subidas de impuestos.

Por otra parte, la inflación (sep22: 10,1%), las subidas de tipos por parte del banco central y el cambio político han tenido consecuencias perniciosas sobre la actividad. Según los últimos datos, esta ha comenzado a contraerse (PIB de los tres meses hasta agosto: -0,3% trimestral) y todo apunta a que el PIB del 3T22 mostrará igualmente una contracción.

En cuanto al mercado laboral, la tasa de paro se ha reducido al 3,5%, mínimos de los últimos 50 años. Una parte importante del tensionamiento en el mercado laboral viene por el repunte de la inactividad, asociado, en parte, a bajas por enfermedad.

En cuanto al mercado de la vivienda, los precios han dado crecientes muestras de moderación y en septiembre la tasa de crecimiento interanual de los precios de la vivienda se redujo al 9,9%, tras siete meses creciendo a doble dígito.

Situación económica en México

La economía mexicana se ha mostrado resiliente a los efectos del conflicto militar de Ucrania. En este sentido, por ejemplo, la confianza empresarial se ha situado en niveles acordes con la expansión de la actividad. Por otra parte, los indicadores de inflación han seguido desplazándose claramente al alza, con el IPC acelerándose en septiembre hasta el 8,7% interanual, máximo de los últimos 21 años, y con una fuerte contribución de los precios de los alimentos. En este contexto, la divisa mexicana ha mostrado un buen desempeño a pesar del deterioro de los activos de riesgo a nivel global, destacando entre las divisas emergentes más resilientes, gracias, en parte, al sesgo tensionador del Banxico.

Mercados de renta fija

Los bancos centrales han continuado centrándose en la lucha contra la inflación, dejando en segundo plano las señales de desaceleración económica y las caídas en los mercados financieros.

El BCE incrementó todos sus tipos de referencia 75 p.b. en septiembre, la mayor subida acometida desde la fundación del banco central (en julio subió los tipos 50 p.b.). De este modo, el tipo de depósito se sitúa en el 0,75% y vuelve a terreno positivo por primera vez desde 2012. El BCE mantuvo el tono tensionador, indicando que espera continuar con las subidas de tipos en las próximas reuniones. Además, varios miembros han dejado las puertas abiertas a situar los tipos de interés en terreno restrictivo si fuera necesario para devolver la inflación al objetivo del 2,0%. Por otra parte, los miembros del BCE han comenzado a discutir la finalización de las reinversiones del QE tradicional. Por último, el banco central revisó a la baja sus previsiones de crecimiento y al alza las de inflación. De cara a 2024, el BCE espera que la inflación todavía se mantenga por encima de su objetivo.

La Fed también ha continuado con un tono claramente tensionador ante la elevada inflación y ha señalado que los

tipos de interés se tendrían que mantener en niveles restrictivos por un tiempo. Así, durante sus reuniones de julio y septiembre realizó dos subidas adicionales de 75 p.b. hasta situar los tipos en el rango 3,00-3,25%. En sus proyecciones más recientes, la Fed apuntó que los tipos se situarían en el 4,40% a finales de 2022 y 4,60% a finales de 2023 lo que implicaría casi 125 p.b. de subidas adicionales este año cuando solo quedan dos reuniones (noviembre y diciembre). Destaca que los miembros de la Fed han descartado un giro de la política monetaria en 2023, a pesar de la desaceleración económica esperada o de la volatilidad de los mercados financieros. Asimismo, la Fed continuó con su política de reducción de balance (QT), doblando el ritmo en septiembre.

El Banco de Inglaterra (BoE) subió el tipo rector en sus últimas reuniones, hasta situarlo en el 2,25%, máximos desde 2008. El BoE ha tenido que actuar de emergencia por motivos de estabilidad financiera ante los importantes movimientos de mercado desencadenados por el anuncio del paquete fiscal por parte del Gobierno y ante los problemas que esto suponía para los fondos de pensiones. Así, estableció un programa temporal (hasta el 14 de octubre) de compras de deuda pública a largo plazo bajo el que acabó comprando 19 mM de libras. También estableció líneas de liquidez para las empresas que operan en los mercados mayoristas del gas y la electricidad y otra para proveer liquidez a corto plazo a los fondos de pensiones a través de los bancos. El BoE también anunció que retrasaría las ventas de activos de su balance hasta el 1 de noviembre. Respecto a las subidas de tipos, el BoE ha apuntado que en su próxima reunión subirá el tipo rector todo lo que sea necesario para devolver la inflación a su objetivo en el medio plazo.

Las rentabilidades de la deuda pública a 10 años de Estados Unidos y Alemania repuntaron con fuerza durante el 3T22, llegándose a situar en niveles máximos desde 2008 y 2011, respectivamente, influidas por el tono tensionador de la Fed y el BCE, el entorno de elevada inflación y los movimientos de la deuda pública británica a raíz del anuncio del importante estímulo fiscal anunciado por Reino Unido. Los movimientos en el mercado de deuda pública se están viendo amplificados por los reducidos niveles de liquidez y profundidad.

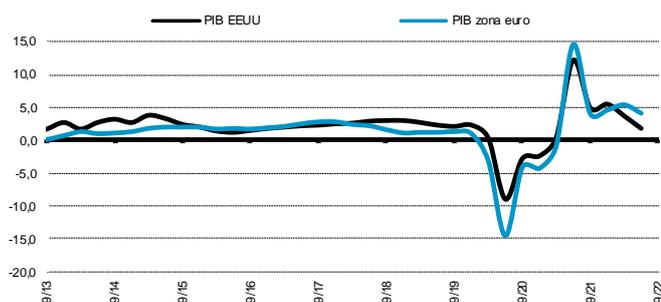
La prima de riesgo de Italia también repuntó ante el tono tensionador del BCE y ante el mayor ruido político originado a raíz del adelanto electoral. En estas elecciones, la coalición de centroderecha obtuvo la mayoría absoluta. La prima de riesgo de España también aumentó algo, pero en menor medida que la italiana.

Mercados de renta variable

La evolución de los mercados de renta variable durante el 3T22 ha sido negativa y marcada principalmente por la crisis energética derivada de la guerra de Ucrania y los mensajes cada vez más duros de los bancos centrales para controlar el aumento generalizado de la inflación. Así, durante la primera parte del trimestre, las bajas valoraciones permitieron el repunte de las bolsas. En la segunda parte, desde mediados de agosto, la suspensión definitiva del suministro de gas ruso a través del Nord Stream 1 y la preocupación de los bancos centrales por la inflación (dejando en un segundo plano el crecimiento económico) lastraron las bolsas que volvieron a los mínimos del año. Dentro de las economías desarrolladas, los índices europeos experimentaron pérdidas, como el Euro

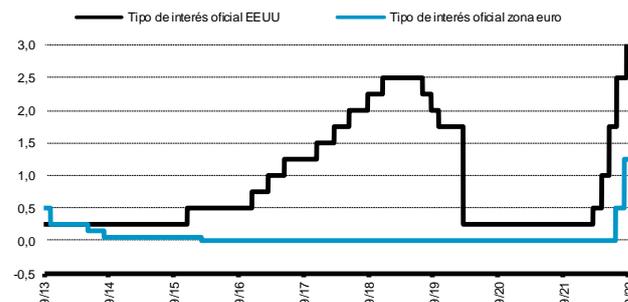
STOXX 50 (-4,0% en euros) y el IBEX (-9,0% en euros). En Estados Unidos, el S&P 500 también retrocedió (-5,3% en dólares, aunque repuntó un +1,4% en euros, debido a la depreciación de la divisa europea). En las economías emergentes, el Hang Seng chino retrocedió un -15,7% en euros, influido por la política de Covid-cero.

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



Fuente: Bloomberg

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



Tipos de cambio: Paridad 1 euro/moneda

Fx	30.09.21	31.12.21	31.03.22	30.06.22	30.09.22
USD	1,1579	1,1326	1,1101	1,0387	0,9748
GBP	0,8605	0,8403	0,8460	0,8582	0,8830
MXN	23,7439	23,1438	22,0903	20,9641	19,6393

Fuente: Banco de España

Evolución de la cuenta de resultados

Resumen de resultados:

El grupo Banco Sabadell ha generado un beneficio atribuido de 709 millones de euros a cierre de septiembre de 2022, de los cuales 616 millones de euros se registran en el perímetro Ex TSB y 93 millones de euros pertenecen a TSB, suponiendo así un crecimiento del 91,9% interanual y permitiendo situar el ROTE del grupo en el 8,0%.

Este beneficio del grupo viene principalmente impulsado por el buen comportamiento del resultado *core* (margen de intereses + comisiones - costes recurrentes), que presenta un avance del 21,1% interanual tanto por la mejora del margen de intereses y de las comisiones registrada, como por el esfuerzo en la reducción de costes. En el trimestre, el resultado *core* presenta un crecimiento del 13,6% donde destaca el incremento del margen de intereses.

Cabe destacar la mejora en la calidad crediticia del grupo, lo que ha permitido una reducción de las dotaciones y situar el coste del riesgo de crédito en 39 pbs a cierre de septiembre de 2022, cuando en el mismo periodo del año anterior se situaba en 51 pbs.

Cuenta de pérdidas y ganancias

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			
	9M21	9M22	YoY (%)	9M21	9M22	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante
Margen de intereses	1.818	1.875	3,1	2.563	2.722	6,2	5,2
Comisiones netas	984	1.015	3,1	1.070	1.118	4,5	4,2
Margen básico	2.803	2.890	3,1	3.633	3.840	5,7	4,9
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	344	102	-70,3	348	113	-67,5	-67,5
Resultados método participación y dividendos	67	113	68,4	67	113	68,4	68,4
Otros productos y cargas de explotación	-119	-129	8,2	-140	-159	13,6	12,7
Margen bruto	3.095	2.976	-3,8	3.908	3.907	0,0	-0,7
Gastos de explotación	-1.578	-1.185	-24,9	-2.160	-1.753	-18,8	-19,5
Gastos de personal	-1.140	-778	-31,8	-1.410	-1.043	-26,0	-26,5
Otros gastos generales de administración	-438	-407	-7,1	-750	-711	-5,3	-6,5
Amortización	-276	-289	4,5	-389	-409	5,1	4,4
Total costes	-1.854	-1.474	-20,5	-2.549	-2.162	-15,2	-15,9
Promemoria:							
Costes recurrentes	-1.553	-1.474	-5,1	-2.248	-2.162	-3,8	-4,7
Costes no recurrentes	-301	0	-100,0	-301	0	-100,0	-100,0
Margen antes de dotaciones	1.241	1.502	21,1	1.359	1.744	28,3	27,9
Dotaciones para insolvencias	-712	-517	-27,3	-733	-560	-23,6	-24,0
Dotaciones a otros activos financieros	-58	-47	-19,8	-58	-77	33,2	33,2
Otras dotaciones y deterioros	-120	-72	-40,0	-120	-72	-40,0	-35,9
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	79	-16	--	78	-16	--	--
Resultado antes de impuestos	430	851	98,0	527	1.019	93,4	93,1
Impuesto sobre beneficios	-133	-220	65,9	-148	-296	99,9	100,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios	9	14	50,4	9	14	50,4	50,4
Beneficio atribuido al grupo	288	616	114,3	370	709	91,9	91,2
Promemoria:							
Resultado core (margen de intereses + comisiones - costes) ⁽¹⁾	1.249	1.416	13,3	1.385	1.677	21,1	20,6

(1) Cálculo teniendo en cuenta los costes recurrentes.

Cuenta de pérdidas y ganancias trimestral

(en millones de €)	Ex TSB						Total grupo						QoQ (%) a tipo constante
	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22	QoQ (%)	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22	QoQ (%)	
Margen de intereses	615	596	587	619	669	8,2	877	863	858	899	965	7,4	7,5
Comisiones netas	330	363	328	337	349	3,6	361	397	359	371	388	4,8	4,9
Margen básico	945	959	916	956	1.018	6,6	1.238	1.260	1.217	1.269	1.354	6,6	6,8
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	323	-2	28	53	22	-58,1	320	-4	33	50	30	-39,8	-39,1
Resultados método participación y dividendos	11	35	59	26	28	10,4	11	35	59	26	28	10,4	10,4
Otros productos y cargas de explotación	-6	-160	-11	-115	-3	-97,3	-18	-173	-23	-124	-12	-90,1	-89,9
Margen bruto	1.273	831	991	919	1.066	15,9	1.551	1.118	1.285	1.222	1.400	14,6	14,7
Gastos de explotación	-722	-418	-399	-390	-396	1,6	-909	-621	-590	-577	-586	1,5	1,7
Gastos de personal	-570	-274	-261	-258	-259	0,4	-656	-367	-350	-345	-348	1,0	1,1
Otros gastos generales de administración	-151	-144	-139	-132	-137	3,8	-253	-254	-240	-232	-238	2,3	2,7
Amortización	-92	-93	-94	-96	-99	3,5	-128	-138	-136	-137	-137	-0,1	0,1
Total costes	-813	-511	-493	-485	-495	1,9	-1037	-759	-726	-714	-723	1,2	1,4
Promemoria:													
Costes recurrentes	-512	-511	-493	-485	-495	1,9	-736	-740	-726	-714	-723	1,2	1,4
Costes no recurrentes	-301	0	0	0	0	--	-301	-19	0	0	0	--	--
Margen antes de dotaciones	460	319	497	434	571	31,5	515	360	560	508	677	33,4	33,5
Dotaciones para insolvencias	-235	-238	-184	-175	-159	-9,0	-228	-217	-195	-184	-180	-2,2	-2,2
Dotaciones a otros activos financieros	-10	-39	-11	-18	-18	-0,9	-10	-39	-11	-28	-38	32,6	33,2
Otras dotaciones y deterioros	-52	-58	-20	-36	-16	-55,5	-52	-58	-20	-36	-16	-55,5	-41,3
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0	56	-13	-6	3	--	5	48	-13	-6	3	--	--
Resultado antes de impuestos	163	40	269	199	382	91,6	229	93	320	253	447	76,8	76,9
Impuesto sobre beneficios	-55	83	-62	-54	-104	91,6	-78	67	-93	-73	-130	78,4	78,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios	2	-1	13	1	0	-100,0	2	-1	13	1	0	-100,0	-100,0
Beneficio atribuido al grupo	106	125	194	144	278	92,5	149	161	213	179	317	76,8	76,9
Promemoria:													
Resultado core (margen de intereses + comisiones - costes) (1)	433	447	422	470	523	11,3	502	520	491	555	631	13,6	13,6

(1) Cálculo teniendo en cuenta los costes recurrentes.

Margen de intereses:

El margen de intereses muestra una evolución positiva y se sitúa a cierre de septiembre de 2022 en 2.722 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 6,2% en términos interanuales y del 7,4% en el trimestre.

Excluyendo TSB, el margen de intereses asciende a 1.875 millones de euros a cierre de septiembre de 2022, presentando un crecimiento del 3,1% respecto al año anterior por una mejora de los ingresos de renta fija y de la financiación en mercado de capitales, que compensan menores rendimientos de la cartera crediticia. En el trimestre, el crecimiento asciende al 8,2%, principalmente por los mayores rendimientos de la cartera crediticia apoyada en la subida de los tipos de interés, una mayor contribución de la cartera ALCO, así como por el mayor número de días del tercer trimestre del año, que compensa la reducción por la menor aportación de la TLTRO III y por mayores costes de financiación mayoristas.

El margen de TSB se sitúa en 847 millones de euros a cierre de septiembre de 2022, creciendo así un 13,8% interanual principalmente por el fuerte crecimiento de los volúmenes de hipotecas. En el trimestre, el crecimiento se sitúa en el 5,7% derivado de mayores rendimientos de la cartera crediticia apoyados en la subida de tipos, de mayores ingresos de renta fija y del mayor número de días del trimestre.

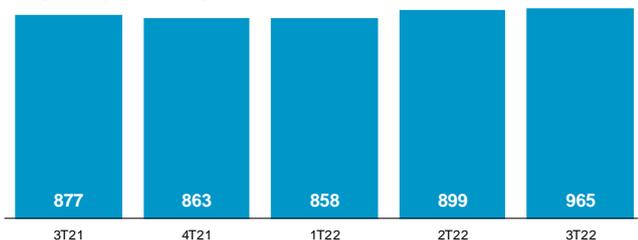
Margen de clientes y margen sobre ATMs:

El margen de clientes incrementa 8 pbs en el trimestre y se sitúa en el 2,34% (2,26% excluyendo TSB) impulsado por el crecimiento del rendimiento del crédito, que compensa el mayor coste de los depósitos impactado por México y Miami.

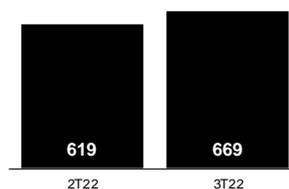
De la misma manera, el margen sobre activos totales medios incrementa 6 pbs hasta el 1,46% (1,27% excluyendo TSB).

Evolución del margen de intereses

Total grupo (millones €)



Sabadell ex - TSB (millones €)



Variación YoY:

+3,1%

Variación QoQ:

+8,2%

TSB (millones €)



Variación YoY:

+13,8%

+11,7% TC constante

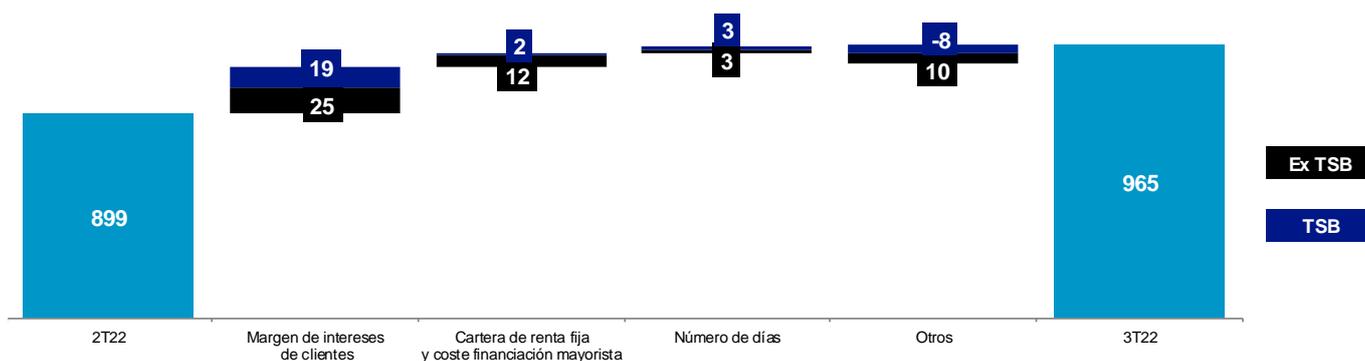
Variación QoQ:

+5,7%

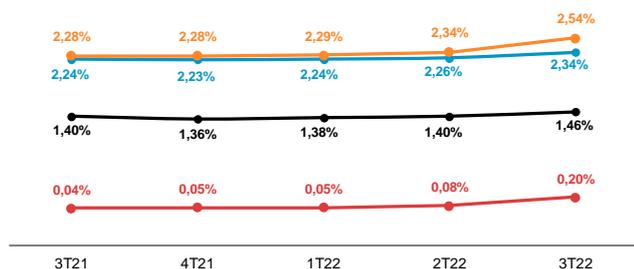
+6,8% TC constante

	Total grupo	TC constante
Variación YoY:	+6,2%	+5,2%
Variación QoQ:	+7,4%	+7,5%

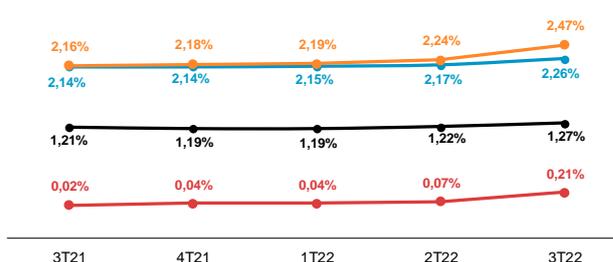
Evolución trimestral del margen de intereses (millones €)



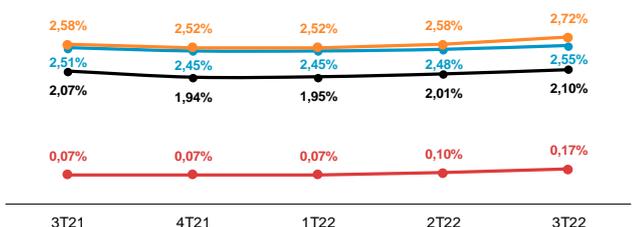
Evolución del margen grupo (en %)



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 €)	3T21			4T21			1T22			2T22			3T22		
	Saldo medio	Tipo %	Rtdos												
Efectivo y equivalentes (1)	49.896	-0,26	-32	54.665	-0,24	-33	55.536	-0,22	-29	54.056	-0,13	-18	54.979	0,39	54
Crédito a la clientela (neto)	153.649	2,28	881	155.218	2,28	891	155.878	2,29	879	157.837	2,34	919	159.007	2,54	1.018
Cartera de renta fija	26.080	0,65	43	22.365	0,50	28	23.117	0,59	33	25.315	0,85	54	27.926	1,14	81
Cartera de renta variable	1.046	--	--	1.003	--	--	844	--	--	921	--	--	925	--	--
Activo material e inmaterial	5.027	--	--	4.986	--	--	4.906	--	--	4.842	--	--	4.785	--	--
Otros activos	13.061	0,29	10	12.368	0,19	6	11.974	0,44	13	13.323	0,93	31	14.553	1,40	51
Total activos	248.759	1,44	901	250.605	1,41	893	252.255	1,44	896	256.295	1,54	987	262.174	1,82	1.203
Entidades de crédito (2)	38.420	0,77	75	41.134	0,69	72	41.085	0,64	65	41.119	0,51	52	41.172	-0,08	-8
Depósitos de la clientela (3)	165.534	-0,04	-15	164.344	-0,05	-21	167.158	-0,05	-19	170.098	-0,08	-34	172.668	-0,20	-85
Mercado de capitales	23.455	-1,10	-65	22.794	-1,12	-64	22.171	-1,07	-59	22.108	-1,13	-62	22.332	-1,33	-75
Otros pasivos	8.591	-0,86	-19	9.359	-0,71	-17	8.800	-1,17	-25	9.954	-1,78	-44	12.698	-2,14	-69
Recursos propios	12.758	--	--	12.975	--	--	13.042	--	--	13.017	--	--	13.304	--	--
Total recursos	248.759	-0,04	-24	250.605	-0,05	-30	252.255	-0,06	-38	256.295	-0,14	-88	262.174	-0,36	-238
Margen de intereses			877			863			858			899			965
Margen de clientes		2,24			2,23			2,24		2,26				2,34	
Margen de intereses sobre ATM		1,40			1,36			1,38		1,40				1,46	

- (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 €)	3T21			4T21			1T22			2T22			3T22		
	Saldo medio	Tipo %	Rtdos												
Efectivo y equivalentes (1)	46.570	-0,27	-32	49.101	-0,26	-32	49.869	-0,26	-32	48.660	-0,22	-27	49.867	0,29	37
Crédito a la clientela (neto)	111.726	2,16	608	111.405	2,18	613	110.966	2,19	599	113.279	2,24	633	114.829	2,47	715
Cartera de renta fija	23.177	0,77	45	19.366	0,60	29	20.202	0,66	33	22.575	0,90	51	25.136	1,14	72
Otros activos	19.976	0,27	14	19.158	0,23	11	18.299	0,22	10	19.044	0,29	14	19.565	0,39	19
Total activos	201.450	1,25	635	199.030	1,24	622	199.336	1,24	610	203.557	1,32	671	209.397	1,60	843
Entidades de crédito (2)	35.478	0,84	75	35.364	0,83	74	34.495	0,85	72	34.624	0,78	68	34.759	0,20	18
Depósitos de la clientela (3)	124.269	-0,02	-7	122.361	-0,04	-14	124.655	-0,04	-12	128.355	-0,07	-23	131.792	-0,21	-68
Mercado de capitales	21.412	-1,14	-62	20.715	-1,14	-60	20.065	-1,08	-53	20.023	-1,09	-55	20.232	-1,27	-65
Otros pasivos y recursos propios	20.291	-0,53	-27	20.589	-0,50	-26	20.121	-0,60	-30	20.555	-0,81	-41	22.614	-1,03	-59
Total recursos	201.450	-0,04	-20	199.030	-0,05	-26	199.336	-0,05	-23	203.557	-0,10	-52	209.397	-0,33	-174
Margen de intereses			615			596			587			619			669
Margen de clientes		2,14			2,14			2,15		2,17				2,26	
Margen de intereses sobre ATM		1,21			1,19			1,19		1,22				1,27	

- (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 por operaciones financieras y diferencias de cambio:

A cierre de septiembre de 2022 totalizan 113 millones de euros (excluyendo TSB totalizan 102 millones de euros), reduciéndose así respecto al año anterior el cual incluía los resultados por las ventas de la cartera ALCO de 324 millones de euros para financiar la segunda fase del plan de eficiencia llevado a cabo en España. Trimestralmente presentan una reducción por el registro de menores resultados por ventas de la cartera de renta fija.

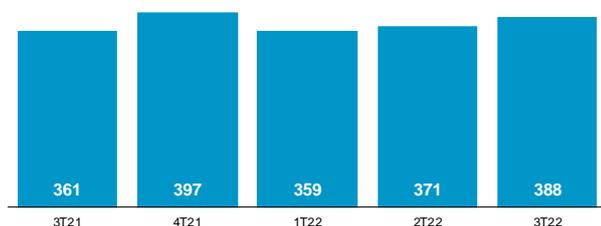
Comisiones netas:

Buena dinámica en todos los segmentos de las comisiones netas que alcanzan la cifra de 1.118 millones de euros a cierre de septiembre de 2022, representando un crecimiento interanual del 4,5% (3,1% excluyendo TSB) donde destacan las comisiones de servicios impulsadas principalmente por la mayor operativa en tarjetas y en cambio de billetes y divisas, así como las comisiones derivadas de operaciones de riesgo.

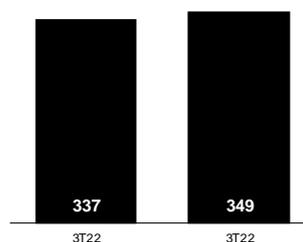
Trimestralmente el crecimiento de las comisiones se sitúa en el 4,8% (3,6% excluyendo TSB), donde destacan las comisiones de servicios.

Evolución de las comisiones

Total grupo (millones €)



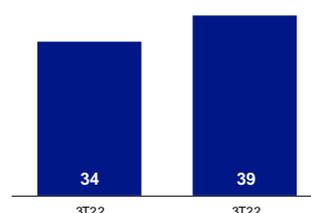
Sabadell ex - TSB (millones €)



Variación YoY:
+3,1%

Variación QoQ:
+3,6%

TSB (millones €)



Variación YoY:
+20,1%
+17,9% TC constante

Variación QoQ:
+16,9%
+18,0% TC constante

Variación YoY: **+4,5%** Total grupo
+4,2% TC constante

Variación QoQ: **+4,8%** Total grupo
+4,9% TC constante

Comisiones

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	2T22	3T22	QoQ (%)	2T22	3T22	QoQ (%)	9M 21	9M 22	YoY (%)	9M 21	9M 22	YoY (%)
Operaciones de activo	44	45	1,7	44	45	1,7	125	133	6,5	125	133	6,5
Avales y otras garantías	26	26	0,5	26	26	0,5	75	77	2,9	75	77	2,9
Comisiones derivadas de operaciones de riesgo	71	72	1,2	71	72	1,2	200	210	5,1	200	210	5,1
Tarjetas	48	49	3,9	67	70	3,6	123	137	11,9	166	194	16,7
Órdenes de pago	20	21	5,0	21	22	4,9	52	60	15,2	54	62	14,0
Valores	15	12	-23,1	15	12	-23,1	49	41	-16,4	49	41	-16,4
Depositaria FI y FP	0	0	--	0	0	--	7	0	-100,0	7	0	-100,0
Cuentas a la vista	61	67	9,9	70	79	12,7	187	186	-0,4	218	218	-0,1
Cambio de billetes y divisas	29	30	1,1	36	38	4,0	64	87	34,5	80	108	34,3
Resto	13	18	41,1	7	13	87,4	60	48	-20,8	46	32	-30,2
Comisiones de servicios	186	197	5,8	217	234	7,6	543	559	3,1	621	655	5,4
Fondos de inversión	31	31	1,8	31	31	1,8	88	93	5,8	88	93	5,8
Comercialización de fondos												
pensiones y seguros	44	44	-0,6	47	46	-0,4	136	135	-0,8	143	142	-0,6
Gestión Patrimonios	5	6	4,3	5	6	4,3	17	17	-3,2	17	17	-3,2
Comisiones de gestión de activos	80	81	0,6	83	83	0,7	242	245	1,4	249	253	1,5
Total	337	349	3,6	371	388	4,8	984	1.015	3,1	1.070	1.118	4,5

Resultados método participación y dividendos:

Se sitúan en 113 millones de euros a cierre de septiembre de 2022, incrementando así respecto al año y el trimestre anterior tras registrar mayores resultados derivados de participadas de BS Capital.

Otros productos y cargas de explotación:

Se sitúan en -159 millones de euros a cierre de septiembre de 2022 (excluyendo TSB totalizan -129 millones de euros), mientras que en el mismo periodo del año anterior ascendían a -140 millones de euros (-119 millones de euros sin incluir TSB). La variación se debe principalmente al registro de una mayor contribución al FUR por un incremento de la tasa de aportación a nivel sistémico, y adicionalmente este año no incluye la aportación positiva de BanSabadell Renting tras su venta.

La variación trimestral se debe al registro en el segundo trimestre de la aportación al Fondo Único de Resolución (FUR) por -100 millones de euros.

Total costes:

Evolución positiva del total de costes, que se sitúan en -2.162 millones de euros a cierre de septiembre de 2022 (-1.474 millones de euros excluyendo TSB), lo que supone una reducción del -15,2% respecto al mismo periodo del año anterior el cual incorporaba -301 millones de euros de costes no recurrentes derivados del plan de eficiencia llevado a cabo en España. Aislado este impacto, los costes recurrentes se reducen un -3,8% interanual, impulsados por los ahorros en gastos de personal derivados de los planes de eficiencia, así como por una reducción de los gastos generales.

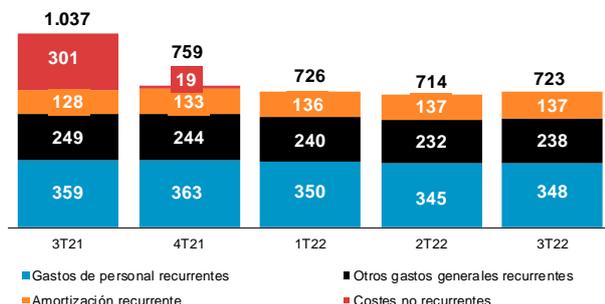
En el trimestre, los costes presentan un aumento del 1,2% (1,9% sin considerar TSB), principalmente por un aumento de los gastos generales impactados por presiones inflacionistas.

Total costes

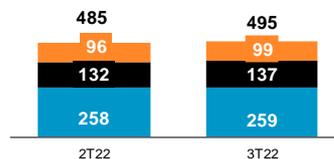
(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	2T22	3T22	QoQ (%)	2T22	3T22	QoQ (%)	9M21	9M22	YoY (%)	9M21	9M22	YoY (%)
Gastos de personal	-258	-259	0,4	-345	-348	1,0	-1.140	-778	-31,8	-1.410	-1.043	-26,0
Tecnología y comunicaciones	-57	-50	-12,4	-108	-103	-4,5	-178	-163	-8,4	-334	-320	-4,2
Publicidad	-10	-12	30,8	-15	-21	41,9	-32	-32	-0,8	-63	-54	-13,9
Inmuebles, instalaciones y material de oficina	-9	-12	31,7	-16	-18	17,2	-30	-31	2,4	-49	-51	2,8
Informes técnicos y gastos judiciales	-6	-5	-10,8	-11	-10	-2,8	-17	-16	-7,3	-27	-30	10,5
Servicios administrativos subcontratados	-9	-15	68,7	-28	-32	15,6	-35	-37	5,5	-94	-89	-4,6
Contribuciones e impuestos	-25	-20	-20,8	-27	-22	-21,4	-91	-70	-23,8	-101	-78	-22,9
Otros	-17	-23	34,7	-28	-31	11,9	-54	-59	8,8	-81	-88	7,7
Otros gastos generales de administración	-132	-137	3,8	-232	-238	2,3	-438	-407	-7,1	-750	-711	-5,3
Amortización	-96	-99	3,5	-137	-137	-0,1	-276	-289	4,5	-389	-409	5,1
Total costes	-485	-495	1,9	-714	-723	1,2	-1.854	-1.474	-20,5	-2.549	-2.162	-15,2
Promemoria:												
Costes recurrentes	-485	-495	1,9	-714	-723	1,2	-1.553	-1.474	-5,1	-2.248	-2.162	-3,8
Costes no recurrentes	0	0	--	0	0	--	-301	0	-100,0	-301	0	-100,0
Ratio de eficiencia (%)							52,46	40,93		56,53	45,83	
Ratio de eficiencia con amortización (%)							61,65	50,91		66,70	56,52	

Evolución de total costes

Total grupo (millones €)



Sabadell ex - TSB (millones €)



Costes recurrentes

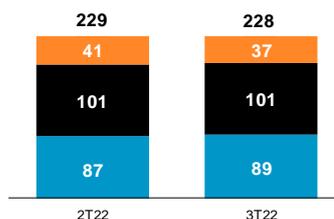
Variación YoY:

-5,1%

Variación QoQ:

+1,9%

TSB (millones €)



Costes recurrentes

Variación YoY:

-0,9%

-2,7% TC constante

Variación QoQ:

-0,3%

+0,7% TC constante

Total grupo ⁽¹⁾ TC constante ⁽¹⁾

Variación YoY:

-3,8%

-4,7%

Variación QoQ:

+1,2%

+1,4%

(1) Variación sobre el total de costes recurrentes.

Resultado core:

Buena evolución de los resultados *core* (margen de intereses + comisiones – costes recurrentes) que a cierre de septiembre de 2022 se sitúan en 1.677 millones de euros, lo que comporta un crecimiento del 21,1% interanual derivado de la buena evolución del

margen de intereses y de las comisiones, así como de la reducción de costes. En el trimestre el crecimiento se sitúa en el 13,6% apoyado principalmente en la mejora del margen de intereses.

(en millones de €)

	Total grupo			9 M 21	9 M 22	YoY (%)
	2 T22	3 T22	QoQ (%)			
Margen de intereses	899	965	7,4	2.563	2.722	6,2
Comisiones netas	371	388	4,8	1.070	1.118	4,5
Costes recurrentes	-714	-723	1,2	-2.248	-2.162	-3,8
Resultado core	555	631	13,6	1.385	1.677	21,1

Dotaciones para insolvencias y otros deterioros:

Totalizan -709 millones de euros a cierre de septiembre de 2022 (-636 millones de euros excluyendo TSB) comparado con -911 millones de euros (-890 millones de euros excluyendo TSB) a cierre de septiembre de 2021, por lo que presentan una reducción del -22,1% interanual (-28,5% sin considerar TSB).

En el trimestre, las dotaciones de activos financieros incluyen -38 millones de euros (-18 millones de euros excluyendo TSB) relacionados con litigios, mientras que el epígrafe de "Otras dotaciones y deterioros" presenta una reducción ya que el trimestre anterior recogía -13 millones de euros de deterioro del fondo de comercio de una participada.

Este nivel de dotaciones supone un coste del riesgo de crédito del grupo de 39 pbs a cierre de septiembre de 2022, mejorando así 12 pbs respecto al mismo periodo del año anterior. El coste del riesgo total asciende a 55 pbs.

Plusvalías por venta de activos y otros resultados:

Las plusvalías por ventas de activos y otros resultados se sitúan en -16 millones de euros a cierre de septiembre de 2022. La variación con el mismo periodo del año anterior se debe a que éste incluía principalmente 83 millones de euros brutos de la venta del negocio de depositaria.

Beneficio neto:

El beneficio neto del grupo asciende a 709 millones de euros a cierre de septiembre de 2022 (616 millones de euros excluyendo TSB), representando un crecimiento interanual del 91,9% impulsado principalmente por la mejora del margen básico, por el ahorro de costes y por las menores dotaciones registradas.

Evolución del balance

Aspectos relevantes:

Crecimiento en todas las geografías del crédito vivo en la comparativa interanual, el cual continúa en su dinámica positiva. En el trimestre, el crédito se ve impactado por la depreciación de la libra y por un efecto estacional, ya que el segundo trimestre incluía c.600 millones de euros de pagos anticipados de la Seguridad Social.

La buena evolución de las cuentas a la vista y los depósitos a plazo impulsa el crecimiento interanual de los recursos de clientes en balance. En el trimestre se mantienen estables afectados por la depreciación de la libra, mientras que a tipo de cambio constante presentan una evolución positiva apoyada en el crecimiento de las cuentas a la vista.

Los recursos fuera de balance muestran una disminución interanual y en el trimestre, impactados por la volatilidad de los mercados financieros principalmente en los fondos de inversión.

Balance de situación

(en millones de €)	30.09.21	30.06.22	30.09.22	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	50.757	45.284	43.971	-13,4	-2,9
Activos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	1.969	4.324	5.953	202,3	37,7
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	6.581	6.067	5.826	-11,5	-4,0
Activos financieros a coste amortizado	173.589	186.579	189.323	9,1	1,5
Préstamos y anticipos a la clientela	154.741	160.835	159.365	3,0	-0,9
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	3.769	6.116	9.384	149,0	53,4
Valores representativos de deuda	15.079	19.628	20.574	36,4	4,8
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	604	556	531	-12,0	-4,6
Activos tangibles	2.778	2.669	2.590	-6,8	-3,0
Activos intangibles	2.563	2.511	2.493	-2,7	-0,7
Otros activos	11.081	9.238	9.720	-12,3	5,2
Total activo	249.922	257.229	260.407	4,2	1,2
Pasivos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	1.526	2.811	4.956	224,8	76,3
Pasivos financieros a coste amortizado	231.863	239.180	239.663	3,4	0,2
Depósitos de bancos centrales	36.264	38.296	37.605	3,7	-1,8
Depósitos de entidades de crédito	9.956	8.222	9.512	-4,5	15,7
Depósitos de la clientela	158.660	164.619	163.551	3,1	-0,6
Valores representativos de deuda emitidos	21.726	20.696	21.622	-0,5	4,5
Otros pasivos financieros	5.258	7.347	7.373	40,2	0,3
Provisiones	935	624	631	-32,5	1,1
Otros pasivos	2.721	1.562	1.794	-34,1	14,8
Total pasivo	237.045	244.178	247.044	4,2	1,2
Fondos propios	13.251	13.524	13.815	4,3	2,2
Otro resultado global acumulado	-451	-511	-489	8,4	-4,3
Intereses de minoritarios	77	38	38	-51,5	-1,7
Patrimonio neto	12.877	13.051	13.363	3,8	2,4
Total patrimonio neto y pasivo	249.922	257.229	260.407	4,2	1,2
Garantías financieras concedidas	2.034	2.046	2.102	3,3	2,7
Compromisos de préstamos concedidos	29.026	28.252	28.569	-1,6	1,1
Otros compromisos concedidos	7.410	7.693	8.292	11,9	7,8

Activo:

Los activos totales del grupo ascienden a 260.407 millones de euros, representando un crecimiento del 4,2% interanual y del 1,2% en el trimestre.

Sin considerar TSB, los activos totales ascienden a 207.677 millones de euros, aumentando un 3,2% interanualmente y un 1,3% en el trimestre.

Préstamos y anticipos a la clientela:

La inversión crediticia bruta viva cierra el tercer trimestre de 2022 con un saldo de 156.745 millones de euros (113.889 millones de euros excluyendo TSB), creciendo interanualmente un 2,8% (3,1% sin considerar TSB), mientras que en el trimestre presenta una reducción del -0,9% (-0,3% sin considerar TSB) afectada por la depreciación de la libra.

Aislando el impacto del EPA, el crecimiento interanual de la inversión se sitúa en el 2,9% (3,2% excluyendo TSB).

En España, la inversión crediticia bruta viva excluyendo el EPA muestra un crecimiento del 2,7% interanual donde destaca el incremento del crédito a empresas y administraciones públicas, así como la evolución positiva de la cartera hipotecaria y crédito al consumo. En el trimestre, la inversión crediticia muestra una caída del -0,5% impactada por un efecto estacional, ya que el segundo trimestre incluía c.600 millones de euros de pagos anticipados de la Seguridad Social. Sin tener en cuenta este efecto, la inversión se mantiene estable apoyada en el crecimiento de las oficinas en el extranjero (incluidas en este perímetro), donde destaca Miami impactada por la apreciación del dólar.

La inversión crediticia bruta viva de las oficinas en el extranjero (incluyendo Miami), asciende a 9.753 millones de euros, representado un crecimiento del 6,0% interanual y del 6,2% en el trimestre apoyado en ambos casos en la apreciación del dólar.

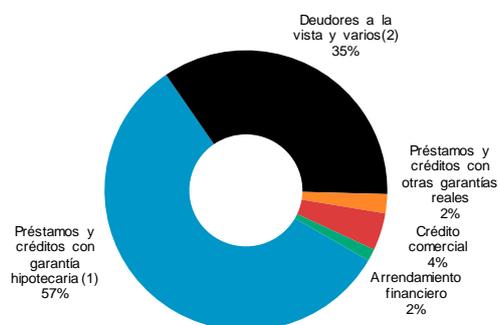
En TSB, la inversión crediticia muestra un aumento del 2,2% interanual y una reducción del -2,4% en el trimestre, en ambos casos impactada por la depreciación de la libra. A tipo de cambio constante, el crecimiento anual se sitúa en el 4,8%, mientras que el trimestre pasa a registrar un crecimiento del 0,4%, ambos casos apoyados en la evolución positiva de la cartera hipotecaria.

México presenta un crecimiento del 19,8% interanual y del 4,7% en el trimestre, ambos casos apoyados en la apreciación del peso mexicano y del dólar. A tipo de cambio constante, el crecimiento se sitúa en el 0,5% interanual, mientras que en el trimestre muestra una caída del -1,8%.

Préstamos y anticipos a la clientela

(en millones de €)	Ex TSB						Total grupo					
				Variación						Variación		
	30.09.21	30.06.22	30.09.22	YoY (%)	QoQ (%)		30.09.21	30.06.22	30.09.22	YoY (%)	QoQ (%)	
Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	49.938	49.573	49.449	-1,0	-0,3		88.962	90.533	89.513	0,6	-1,1	
Préstamos y créditos con otras garantías reales	2.781	2.965	3.034	9,1	2,3		3.414	3.456	3.476	1,8	0,6	
Crédito comercial	5.200	6.745	6.760	30,0	0,2		5.200	6.745	6.760	30,0	0,2	
Arrendamiento financiero	2.126	2.151	2.163	1,7	0,5		2.126	2.151	2.163	1,7	0,5	
Deudores a la vista y varios	50.443	52.807	52.484	4,0	-0,6		52.736	55.259	54.833	4,0	-0,8	
Inversión crediticia bruta viva	110.488	114.241	113.889	3,1	-0,3		152.438	158.144	156.745	2,8	-0,9	
Del que: EPA	241	70	70	-70,8	0,0		241	70	70	-70,8	0,0	
Inversión crediticia bruta viva excluyendo EPA	110.247	114.171	113.818	3,2	-0,3		152.197	158.074	156.675	2,9	-0,9	
Activos stage 3 (clientela)	4.874	4.652	4.767	-2,2	2,5		5.521	5.233	5.358	-2,9	2,4	
Ajustes por periodificación	-25	-8	85	--	--		60	84	184	205,7	119,8	
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	115.337	118.885	118.741	3,0	-0,1		158.020	163.460	162.288	2,7	-0,7	
Adquisición temporal de activos	0	353	115	--	-67,5		0	353	115	--	-67,5	
Inversión crediticia bruta de clientes	115.337	119.238	118.856	3,1	-0,3		158.020	163.814	162.403	2,8	-0,9	
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-3.027	-2.761	-2.822	-6,8	2,2		-3.279	-2.978	-3.038	-7,3	2,0	
Préstamos y anticipos a la clientela	112.310	116.477	116.034	3,3	-0,4		154.741	160.835	159.365	3,0	-0,9	

Préstamos y anticipos a la clientela por tipo de producto, 30.09.22 (en %) (*)

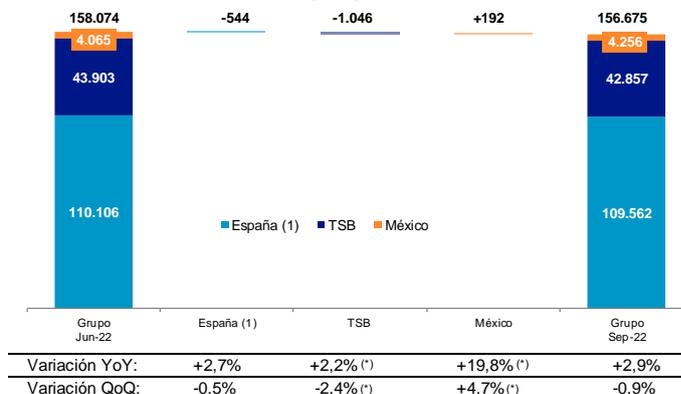


(1) Incluye préstamos y créditos hipotecarios concedidos a particulares y empresas.

(2) Incluye préstamos ICO.

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

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



(*) En TSB +4,8% YoY y +0,4% QoQ en GBP y en México +0,5% YoY y -1,8% QoQ en peso MXN.

(1) España incluye oficinas en el extranjero (9.753M€ en sep 22 y 9.182M€ en jun 22).

Pasivo:

Recursos de clientes:

A cierre de septiembre de 2022, los recursos de clientes en balance totalizan 163.247 millones de euros (123.084 millones de euros sin considerar TSB) presentando un crecimiento del 3,4% interanual (5,7% sin considerar TSB) impulsado tanto por el crecimiento de las cuentas a la vista como de los depósitos a plazo. En el trimestre los recursos en balance se mantienen estables (0,7% de crecimiento sin considerar TSB) impactados por la depreciación de la libra, ya que a tipo de cambio constante muestran un avance del 0,4% derivado del crecimiento de las cuentas a la vista.

Los saldos de cuentas a la vista ascienden a 147.664 millones de euros (109.315 millones de euros sin considerar TSB), representando un incremento del 3,8% interanual (6,2% sin considerar TSB) y una reducción del -0,2% en el trimestre (0,8% de crecimiento sin considerar TSB) afectados por la depreciación de la libra, ya que a tipo de cambio constante crecen un 0,4%.

Los depósitos a plazo totalizan 15.905 millones de euros (14.091 millones de euros sin considerar TSB), representando un crecimiento del 0,9% (3,3% sin considerar TSB) respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, mientras que en el trimestre presentan una reducción del -0,5% (-1,6% sin considerar TSB).

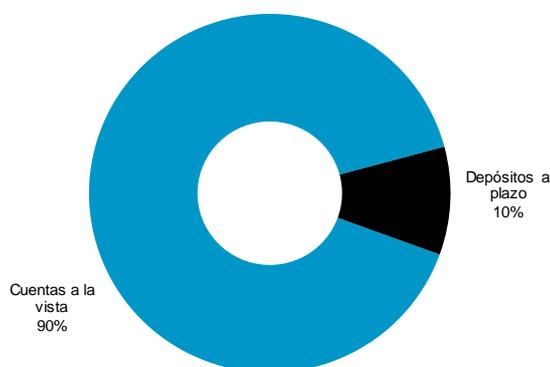
El total de recursos de clientes fuera de balance asciende a 38.049 millones de euros a cierre de septiembre de 2022 lo que supone una caída del -8,7% interanual y del -2,0% en el trimestre principalmente por los fondos de inversión impactados por la volatilidad de los mercados financieros.

Recursos gestionados y comercializados:

Totalizan 223.222 millones de euros (181.050 millones de euros excluyendo TSB), lo que supone un incremento interanual del 0,5% (1,7% sin considerar TSB), mientras que en el trimestre presentan una reducción del -0,4% a nivel grupo (crecimiento del 0,2% sin considerar TSB).

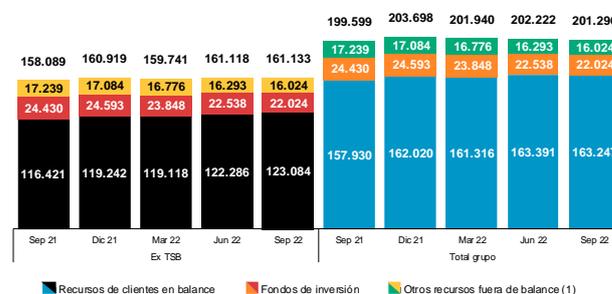
La exposición con los bancos centrales incluye 32.000 millones de euros con el BCE y 6.229 millones de euros con el *Bank of England*, manteniéndose estables en el trimestre.

Depósitos de clientes, 30.09.22 (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%	+3,4%
Variación QoQ:	+0,7%	-0,1%

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

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

Recursos de clientes

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo				
	30.09.21	30.06.22	30.09.22	Variación		30.09.21	30.06.22	30.09.22	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)				YoY (%)	QoQ (%)
Pasivos financieros a coste amortizado	183.883	188.016	189.183	2,9	0,6	231.863	239.180	239.663	3,4	0,2
Pasivos financieros sin naturaleza minorista	67.462	65.730	66.099	-2,0	0,6	73.933	75.789	76.416	3,4	0,8
Depósitos de bancos centrales	32.760	31.867	31.351	-4,3	-1,6	36.264	38.296	37.605	3,7	-1,8
Depósitos de entidades de crédito	9.956	8.213	9.511	-4,5	15,8	9.956	8.222	9.512	-4,5	15,7
Emissiones institucionales	19.936	19.511	19.916	-0,1	2,1	22.456	21.924	21.926	-2,4	0,0
Otros pasivos financieros	4.810	6.138	5.320	10,6	-13,3	5.258	7.347	7.373	40,2	0,3
Recursos de clientes en balance	116.421	122.286	123.084	5,7	0,7	157.930	163.391	163.247	3,4	-0,1
Depósitos de la clientela	116.663	123.142	123.363	5,7	0,2	158.660	164.619	163.551	3,1	-0,6
Cuentas a la vista	102.904	108.447	109.315	6,2	0,8	142.292	147.892	147.664	3,8	-0,2
Depósitos a plazo	(1) 13.643	14.320	14.091	3,3	-1,6	15.765	15.980	15.905	0,9	-0,5
Cesión temporal de activos	0	371	0	-100,0	-100,0	484	737	12	-97,6	-98,4
Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	115	4	-43	--	--	119	9	-29	--	--
Empréstitos y otros valores negociables	16.211	15.191	16.154	-0,4	6,3	18.243	17.231	18.138	-0,6	5,3
Pasivos subordinados	(2) 3.483	3.465	3.484	0,0	0,6	3.483	3.465	3.484	0,0	0,6
Recursos en balance	136.357	141.798	143.001	4,9	0,8	180.386	185.315	185.173	2,7	-0,1
Fondos de inversión	24.430	22.538	22.024	-9,8	-2,3	24.430	22.538	22.024	-9,8	-2,3
FI gestionados	458	0	0	-100,0	--	458	0	0	-100,0	--
Sociedades de inversión	1.434	1.121	964	-32,8	-14,0	1.434	1.121	964	-32,8	-14,0
IIIC comercializadas no gestionadas	22.538	21.417	21.060	-6,6	-1,7	22.538	21.417	21.060	-6,6	-1,7
Gestión de patrimonios	3.879	3.519	3.431	-11,5	-2,5	3.879	3.519	3.431	-11,5	-2,5
Fondos de pensiones	3.458	3.245	3.164	-8,5	-2,5	3.458	3.245	3.164	-8,5	-2,5
Individuales	2.250	2.107	2.053	-8,7	-2,5	2.250	2.107	2.053	-8,7	-2,5
Empresas	1.202	1.133	1.106	-8,0	-2,4	1.202	1.133	1.106	-8,0	-2,4
Asociativos	6	5	5	-12,0	-2,0	6	5	5	-12,0	-2,0
Seguros comercializados	9.902	9.529	9.429	-4,8	-1,1	9.902	9.529	9.429	-4,8	-1,1
Total recursos fuera de balance	41.669	38.831	38.049	-8,7	-2,0	41.669	38.831	38.049	-8,7	-2,0
Recursos gestionados y comercializados	178.025	180.629	181.050	1,7	0,2	222.055	224.146	223.222	0,5	-0,4

(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 septiembre de 2022:

Patrimonio Neto

(en millones de €)	30.09.21	30.06.22	30.09.22	Variación	
				YoY	QoQ
Fondos propios	13.251	13.524	13.815	564	291
Capital	703	703	703	0	0
Reservas	12.190	12.440	12.416	226	-24
Otros elementos de patrimonio neto	18	18	20	2	1
Menos: acciones propias	-30	-30	-33	-3	-3
Beneficio atribuido al grupo	370	393	709	340	317
Otro resultado global acumulado	-451	-511	-489	-38	22
Intereses de minoritarios	77	38	38	-40	-1
Patrimonio neto	12.877	13.051	13.363	486	312

Gestión del riesgo

Aspectos relevantes:

La ratio *stage 3* del grupo se sitúa en el 3,4% a cierre de septiembre de 2022.

En el trimestre, los activos problemáticos muestran crecimiento de 48 millones de euros, donde los saldos de *stage 3* registran un aumento de 115 millones de euros, que se ve parcialmente neutralizado con la reducción de -68 millones de euros de activos adjudicados.

En cuanto al desglose del crédito por *stages*, destacar que el 88,5% se clasifica como *stage 1* con un nivel de cobertura del 0,3%, el saldo de *stage 2* representa el 8,1% del crédito siendo su cobertura del 3,9% y el saldo de *stage 3* representa un 3,4% con una cobertura del 39,0%.

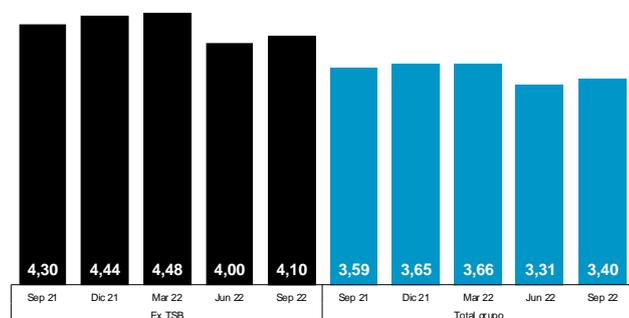
La cobertura de activos problemáticos incorporando el total de provisiones se mantiene estable en el trimestre y se sitúa en el 52,3%, siendo la cobertura *stage 3* con el total de provisiones del 55,1% y la cobertura de los activos adjudicados del 38,9%.

Gestión del riesgo:

Los activos problemáticos presentan un saldo de 7.039 millones de euros a cierre de septiembre de 2022, de los que 5.830 millones de euros corresponden a activos *stage 3* y 1.209 millones de euros a activos adjudicados.

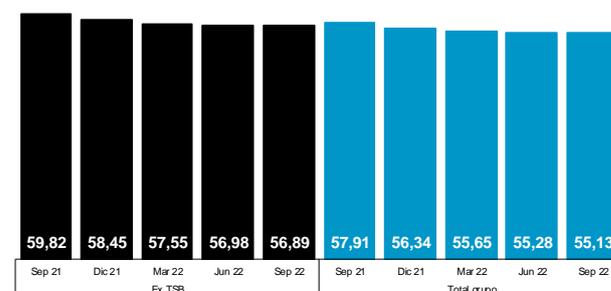
La ratio de NPAs bruta se sitúa en el 4,1%, y la ratio de NPAs neta considerando el total de provisiones se sitúa en el 1,9%.

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



(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes.

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

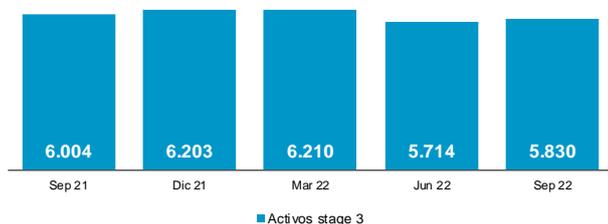


Ratios *stage 3* por segmento (*)

Total grupo	Sep 21	Dic 21	Mar 22	Jun 22	Sep 22
Promoción y construcción inmobiliaria	9,05%	9,79%	8,86%	7,77%	8,23%
Construcción no inmobiliaria	11,77%	11,95%	9,49%	12,04%	11,28%
Empresas	2,28%	2,35%	2,45%	2,21%	2,00%
Pymes y autónomos	6,14%	6,40%	6,54%	5,84%	6,33%
Particulares con garantía de la primera hipoteca	2,51%	2,50%	2,47%	2,35%	2,37%
Ratio <i>stage 3</i>	3,59%	3,65%	3,66%	3,31%	3,40%

(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes

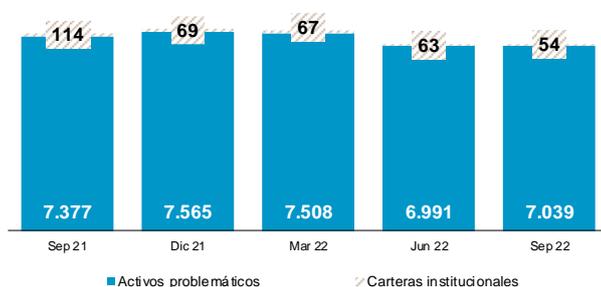
Evolución activos stage 3 (millones €) (*)



Evolución activos inmobiliarios (millones €) (*)



Evolución activos problemáticos (millones €) (*)



(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes.

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

Evolución activos stage 3 e inmuebles del grupo

(en millones de €)	3T 21	4T 21	1T 22	2T 22	3T 22
Entradas brutas (stage 3)	511	804	640	586	670
Recuperaciones y ventas	-373	-516	-488	-1007	-462
Entrada neta ordinaria (stage 3)	139	287	153	-421	208
Entradas brutas (activos adjudicados)	63	37	16	21	13
Ventas	-59	-49	-79	-43	-81
Variación activos adjudicados	3	-11	-63	-22	-68
Entrada neta ordinaria (stage 3) + Variación activos adjudicados	142	276	89	-443	140
Fallidos	-129	-89	-146	-74	-92
Variación trimestral de stage 3 y activos adjudicados	13	187	-56	-517	48

Evolución cobertura de activos problemáticos del grupo ^(*)

(en millones de €)	Sep 21	Dic 21	Mar 22	Jun 22	Sep 22
Riesgos stage 3	6.004	6.203	6.210	5.714	5.830
Total provisiones	3.477	3.495	3.456	3.159	3.214
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	57,9%	56,3%	55,7%	55,3%	55,1%
Riesgos stage 3	6.004	6.203	6.210	5.714	5.830
Provisiones stage 3	2.513	2.553	2.560	2.263	2.273
Ratio de cobertura stage 3 (%)	41,9%	41,2%	41,2%	39,6%	39,0%
Activos inmobiliarios problemáticos	1.373	1.362	1.299	1.277	1.209
Provisiones	508	520	494	499	470
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	37,0%	38,2%	38,0%	39,0%	38,9%
Total activos problemáticos	7.377	7.565	7.508	6.991	7.039
Provisiones	3.985	4.014	3.950	3.658	3.684
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	54,0%	53,1%	52,6%	52,3%	52,3%
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos y garantías concedidas + activos inmobiliarios problemáticos	168.608	171.298	171.005	174.040	172.594
Ratio NPA bruta (%) (1)	4,4%	4,4%	4,4%	4,0%	4,1%
Activos problemáticos netos	3.393	3.550	3.559	3.334	3.355
Ratio NPA neta (%) (1)	2,0%	2,1%	2,1%	1,9%	1,9%
Activos problemáticos netos sobre total activos (%)	1,4%	1,4%	1,4%	1,3%	1,3%

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

Créditos refinanciados y reestructurados

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

(en millones de €)	Sep 21		Dic 21		Mar 22		Jun 22		Sep 22	
	Total	Del que: stage 3								
Administraciones Públicas	10	8	9	8	10	8	9	7	9	7
Empresas y autónomos	5.151	1.851	4.931	1.912	4.768	1.990	4.553	1.830	4.354	1.911
Del que: Financiación a la construcción y promoción	323	141	309	143	296	155	293	151	283	153
Particulares	1.910	1.086	1.907	1.090	1.862	1.055	1.755	993	1.674	992
Total	7.070	2.946	6.848	3.010	6.640	3.052	6.317	2.830	6.037	2.910
Provisiones	1.311	1.113	1.331	1.144	1.267	1.122	1.142	1.009	1.146	1.033
Ratio de cobertura	18,5%	37,8%	19,4%	38,0%	19,1%	36,8%	18,1%	35,6%	19,0%	35,5%

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	568	226
Edificios terminados	516	198
Vivienda	300	102
Resto	216	97
Edificios en construcción	5	3
Vivienda	5	3
Resto	0	0
Suelo	47	24
Terrenos urbanizados	27	12
Resto del suelo	20	12
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	615	233
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	27	11
Total cartera de inmuebles	1.209	470

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

Desglose del crédito y provisiones por stages

(en millones de €)	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activo	151.757	13.798	5.830
Variación QoQ	-1,1%	1,4%	2,0%
Provisiones	405	536	2.273
Cobertura	0,3%	3,9%	39,0%
% Stage s/ Total inversión	88,5%	8,1%	3,4%

Gestión de la liquidez

Aspectos relevantes:

Sólida posición de liquidez del grupo donde la ratio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) se sitúa en 217% a cierre de septiembre de 2022 (250% excluyendo TSB y 145% en TSB), con una cifra total de activos líquidos de 52.907 millones de euros.

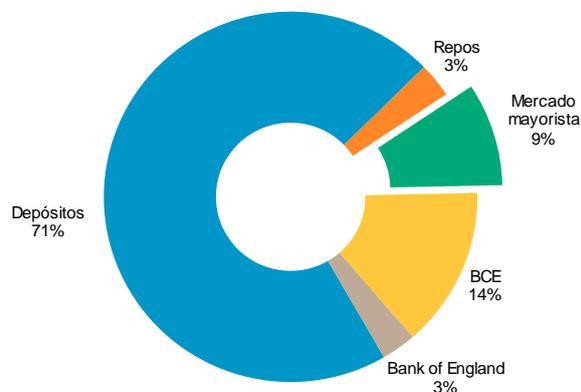
La ratio de *loan to deposits* a cierre de septiembre de 2022 es del 96,7% con una estructura de financiación minorista equilibrada.

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

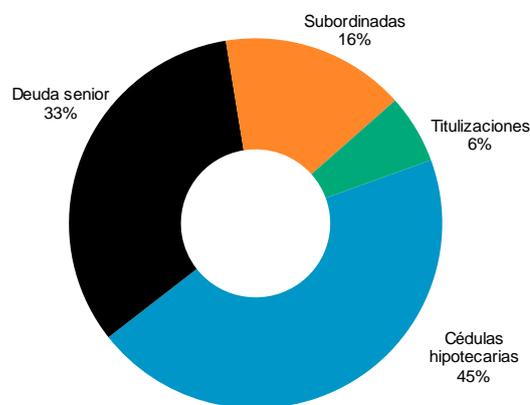
(en millones de €)		30.09.21	30.06.22	30.09.22
Préstamos y anticipos a la clientela	(1)	154.741	160.482	159.250
Créditos mediación		-1.357	-1.340	-1.368
Crédito neto ajustado		153.384	159.142	157.882
Recursos de clientes en balance		157.930	163.391	163.247
Loan to deposits ratio (%)		97,1	97,4	96,7

(1) Excluye las adquisiciones temporales de activos.

Estructura de financiación, 30.09.22 (en %)



Desglose mercado mayorista, 30.09.22 (en %)



Vencimientos

(en millones de €)	2022	2023	2024	2025	2026	>2026	Saldo vivo
Cédulas hipotecarias	938	1.388	2.699	836	390	3.601	9.853
Deuda senior	3	1.002	745	1.609	0	500	3.859
Deuda senior no preferente	0	0	975	500	1.317	638	3.430
Subordinadas	0	0	0	0	500	1.315	1.815
Total	941	2.390	4.419	2.945	2.207	6.054	18.957

Detalle de nuevas emisiones del año

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

Detalle de vencimientos del año

(en millones de €)	1T22	2T22	3T22	4T22
Cédulas hipotecarias	300	0	450	938
Deuda senior	604	525	50	3
Total	904	1.275	500	941

Gestión del capital y calificaciones crediticias

Aspectos relevantes:

La ratio CET1 *phase-in* se sitúa en el 12,65% a cierre de septiembre de 2022, creciendo así 4 pbs respecto junio de 2022.

Esta ratio CET1 incluye 13 pbs de ajustes transicionales de IFRS9, por lo que la ratio CET1 *fully-loaded* se sitúa en el 12,52%, creciendo así 4 pbs en el trimestre. Del crecimiento trimestral, 21 pbs corresponden a generación orgánica de capital, -4 pbs a incremento de activos ponderados por riesgo, -6 pbs a ajustes de valoración de la cartera de valor razonable y -7 pbs al incremento del *pay-out* al 40%.

Los requerimientos mínimos prudenciales aplicables a Banco Sabadell tras el proceso de revisión y evaluación supervisora (SREP) que aplican para el 2022 se redujeron 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 17,08% a cierre de septiembre de 2022, manteniéndose por encima de los requerimientos con un MDA *buffer* de 418 pbs, que muestra un avance de 3 pbs respecto el trimestre anterior.

La *leverage ratio phase-in* asciende al 4,62%, creciendo así en 8 pbs respecto al cierre de junio de 2022.

La ratio MREL como % de los APR's se sitúa en el 25,26%, superior al requerimiento para el año 2024 del 24,84% y la ratio MREL como % de *Leverage ratio exposure (LRE)* se sitúa en el 7,95%, superior al requerimiento para el año 2024 del 6,34%¹.

El Consejo ha aprobado elevar la ratio de *pay-out* hasta un nivel de, al menos, el 40% y un dividendo a cuenta en efectivo de 0,02 euros por acción pagadero en diciembre.

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

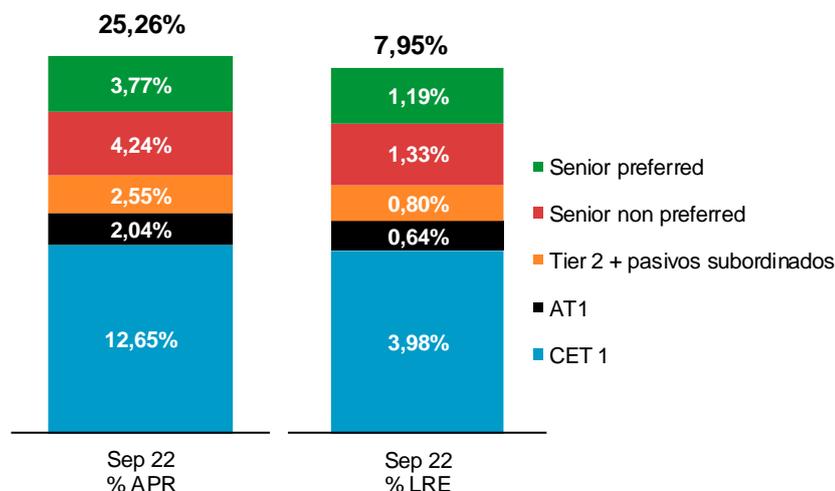
(en millones de €)	Phase-in			Fully-loaded		
	30.09.21	30.06.22	30.09.22	30.09.21	30.06.22	30.09.22
Capital	703	703	703	703	703	703
Reservas	12.467	12.721	12.856	12.467	12.721	12.856
Intereses de minoritarios	10	0	0	10	0	0
Deducciones	(1) -3.252	-3.273	-3.325	-3.470	-3.373	-3.435
Recursos Common Equity Tier 1	9.929	10.151	10.235	9.711	10.051	10.124
CET 1 (%)	12,40%	12,61%	12,65%	12,12%	12,48%	12,52%
Acciones preferentes y otros	1654	1650	1650	1654	1650	1650
Recursos de primera categoría	11.582	11.801	11.885	11.364	11.701	11.774
Tier I (%)	14,46%	14,65%	14,69%	14,19%	14,53%	14,56%
Recursos de segunda categoría	2.037	1.973	1.926	2.037	1.973	1.941
Tier II (%)	2,54%	2,45%	2,38%	2,54%	2,45%	2,40%
Base de capital	13.620	13.774	13.811	13.402	13.674	13.715
Ratio total de capital (%)	17,01%	17,11%	17,08%	16,73%	16,98%	16,95%
Activos ponderados por riesgo (APR)	80.085	80.524	80.880	80.105	80.538	80.894
Leverage ratio (%)	5,43%	4,54%	4,62%	5,34%	4,50%	4,58%
CET 1 individual (%)	13,61%	13,57%	13,45%			
Tier I individual (%)	15,63%	15,63%	15,47%			
Tier II individual (%)	2,40%	2,36%	2,29%			
Ratio total de capital individual (%)	18,03%	17,99%	17,76%			
ADIs	(2) 2.553	2.701	2.968			

Nota: La ratio CET1 incluye el devengo del dividendo con una ratio *pay-out* en efectivo del 40,0%.

(1) Incluye los ajustes transicionales de IFRS9.

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

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



Calificaciones de las agencias de rating

Agencia	Fecha	Largo Plazo	Corto plazo	Perspectiva
DBRS	07.07.2022	A (low)	R-1 (low)	Estable
S&P Global Rating ⁽¹⁾	20.10.2022	BBB	A-2	Estable
Moody's	20.05.2022	Baa3	P-2	Estable
Fitch Ratings	15.07.2022	BBB-	F3	Estable

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

Con fecha 18 de mayo de 2022, **DBRS Ratings GmbH** mantuvo el rating a largo plazo de Banco Sabadell en A (low), mejorando la perspectiva a estable desde negativa reflejando un impacto menor de los efectos derivados de la crisis del COVID-19 a los esperados sobre el entorno operativo de Banco Sabadell, tanto en España como en Reino Unido. El rating a corto plazo se mantuvo, asimismo, en R-1 (low). El 7 de julio se publicó el informe completo de la revisión.

Con fecha 20 de octubre de 2022, **S&P Global Ratings** ha revisado y mejorado el rating a largo y corto plazo de Banco Sabadell a BBB/A-2 desde BBB-/A-3 con perspectiva estable. Asimismo, también ha revisado y elevado el rating de la deuda *senior preferred* en BBB desde BBB- y el rating de contraparte de resolución a largo plazo a BBB+ desde BBB. El resto de ratings se han mantenido. La perspectiva estable refleja los progresos del plan estratégico realizados y la expectativa de seguir cumpliendo con dicho plan y mejorando la solidez y rentabilidad de la franquicia.

Con fecha 30 de junio de 2022, **Fitch Ratings** afirmó el rating a largo plazo de Banco Sabadell, en 'BBB-', con perspectiva estable, reflejando la correcta capitalización y diversificación del Grupo y sus retos en rentabilidad y contención del coste del riesgo. En esta línea, señalaron que se habían estabilizado los factores que tenían una perspectiva negativa (calidad de activos y rentabilidad). El rating a corto plazo se mantuvo en 'F3'. El 15 de julio completó el informe completo de la revisión.

Con fecha 20 de mayo de 2022, **Moody's Investors Service** afirmó 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 reiteró 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. El rating a corto plazo se mantuvo en 'P-2'.

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 9M22

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

Cuenta de resultados 9M21

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
Margen de intereses	1.736	744	83	2.563
Comisiones netas	978	86	6	1.070
Margen básico	2.713	830	89	3.633
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	345	4	-1	348
Resultados método participación y dividendos	67	0	0	67
Otros productos y cargas de explotación	-114	-21	-5	-140
Margen bruto	3.011	813	83	3.908
Gastos de explotación	-1.518	-582	-59	-2.160
Amortización	-271	-113	-6	-389
Total costes	-1.789	-695	-65	-2.549
Margen antes de dotaciones	1.222	119	18	1.359
Total dotaciones y deterioros	-863	-21	-27	-911
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	79	0	0	78
Resultado antes de impuestos	438	97	-9	527
Impuesto sobre beneficios	-140	-15	7	-148
Resultado atribuido a intereses minoritarios	9	0	0	9
Beneficio atribuido al grupo	289	82	-2	370
ROTE	4,0%	5,0%	-1,0%	4,0%
Eficiencia	51,9%	71,6%	71,2%	56,5%
Eficiencia con amortización	61,2%	85,4%	78,0%	66,7%
Ratio stage 3	4,4%	1,5%	1,0%	3,6%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	59,1%	42,1%	164,4%	57,9%

Balance 9M22

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

Balance 9M21

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
Total activo	193.511	51.672	4.740	249.922
Inversión crediticia bruta viva	106.935	41.950	3.554	152.438
Exposición inmobiliaria	865	0	0	865
Total pasivo	183.860	49.067	4.118	237.045
Recursos de clientes en balance	114.256	41.509	2.164	157.930
Financiación mayorista mercado capitales	18.888	2.905	0	21.793
Capital Asignado	9.651	2.604	622	12.877
Recursos de clientes fuera de balance	41.669	0	0	41.669

Negocio bancario España

El beneficio neto a cierre de septiembre de 2022 alcanza los 585 millones de euros, lo que representa un fuerte crecimiento interanual derivado principalmente de la buena evolución del margen de intereses, de la buena dinámica de las comisiones, así como de la reducción de los costes y las menores dotaciones.

El margen de intereses asciende a 1.768 millones de euros a cierre de septiembre de 2022, lo que representa un aumento del 1,9% interanual derivado de una mejora de los ingresos de renta fija y de la financiación en mercado de capitales, que compensan el menor rendimiento de la cartera crediticia.

Las comisiones netas se sitúan en 1.006 millones de euros, un 2,9% superiores al mismo periodo del año anterior derivado del buen comportamiento en todos los segmentos donde destacan las comisiones de servicios y las derivadas de operaciones de riesgos.

Los resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio se sitúan en 99 millones de euros, lo que supone una reducción respecto el año anterior el cual incluía 324 millones de euros de resultados por las ventas de la cartera ALCO para financiar la segunda fase del plan de eficiencia llevado a cabo.

Los resultados por el método de la participación y dividendos muestran un crecimiento interanual del 68,4% derivado del registro de mayores resultados de participadas de BS Capital.

Los gastos de explotación muestran una reducción interanual del -25,5% ya que el año anterior incluía -301 millones de euros de costes no recurrentes relacionados con el plan de eficiencia llevado a cabo. Aislado este impacto, los gastos de explotación se reducen un -7,1% tanto por los menores gastos de personal al verse reflejados los ahorros de los planes de eficiencia, como por el registro de menores gastos generales.

Las dotaciones y deterioros alcanzan -636 millones de euros, lo que representa una reducción del -26,3% tanto por el registro de menores dotaciones a insolvencias como por menores dotaciones de inmuebles.

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

(en millones de €)	9M21	9M22	YoY (%)	Evolutivo Simple						
				1T21	2T21	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
Margen de intereses	1.736	1.768	1,9	570	579	586	566	556	583	629
Comisiones netas	978	1.006	2,9	314	336	327	359	326	334	346
Margen básico	2.713	2.775	2,3	885	916	913	925	882	917	975
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	345	99	-71,2	15	7	323	-4	27	52	21
Resultados método participación y dividendos	67	113	68,4	46	10	11	35	59	26	28
Otros productos y cargas de explotación	-114	-116	1,6	-13	-97	-4	-155	-7	-110	1
Margen bruto	3.011	2.871	-4,7	933	835	1.243	800	961	885	1.025
Gastos de explotación	-1.518	-1.131	-25,5	-424	-398	-697	-397	-385	-372	-375
Amortización	-271	-279	2,9	-90	-91	-90	-90	-91	-92	-95
Total costes	-1.789	-1.410	-21,2	-513	-488	-787	-487	-476	-464	-470
Margen antes de dotaciones	1.222	1.461	19,5	420	347	455	313	485	421	555
Total dotaciones y deterioros	-863	-636	-26,3	-322	-261	-280	-330	-218	-226	-193
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	79	-11	--	4	75	0	56	-10	-7	6
Resultado antes de impuestos	438	814	85,7	102	161	176	40	257	188	369
Impuesto sobre beneficios	-140	-215	54,3	-27	-53	-59	82	-59	-53	-103
Resultado atribuido a intereses minoritarios	9	14	50,4	5	2	2	-1	13	1	0
Beneficio atribuido al grupo	289	585	102,0	71	105	114	122	184	135	265
Ratios acumulados										
ROTE	4,0%	8,4%		1,6%	4,1%	4,0%	5,3%	7,2%	7,4%	8,4%
Eficiencia	51,9%	40,5%		48,4%	47,2%	51,9%	50,2%	42,5%	41,4%	40,5%
Eficiencia con amortización	61,2%	50,5%		58,7%	57,6%	61,2%	59,7%	52,6%	51,4%	50,5%
Ratio stage 3	4,4%	4,2%		4,5%	4,3%	4,4%	4,6%	4,6%	4,1%	4,2%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	59,1%	56,5%		57,6%	57,3%	59,1%	57,6%	57,3%	56,7%	56,5%

La inversión crediticia viva presenta un crecimiento del 2,5% interanual impulsado por el incremento del crédito a empresas y administraciones públicas, así como la evolución positiva de la cartera hipotecaria y crédito al consumo.

Los recursos de clientes en balance crecen un 4,8%, interanual apoyados en las cuentas a la vista y los depósitos a plazo. Los recursos fuera de balance caen un -8,7% interanual principalmente por los fondos de inversión impactados por la volatilidad de los mercados financieros.

(en millones de €)	9M21	9M22	YoY (%)	Evolutivo Simple						
				1T21	2T21	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
Total activo	193.511	198.115	2,4	190.290	195.172	193.511	191.162	192.156	196.349	198.115
Inversión crediticia bruta viva	106.935	109.632	2,5	106.815	108.042	106.935	107.089	106.687	110.177	109.632
Exposición inmobiliaria	865	739	-14,6	869	859	865	842	805	778	739
Total pasivo	183.860	187.892	2,2	181.057	185.748	183.860	181.389	182.368	186.480	187.892
Recursos de clientes en balance	114.256	119.773	4,8	110.624	113.776	114.256	116.788	116.670	119.636	119.773
Financiación mayorista mercado capitales	18.888	19.020	0,7	18.815	19.188	18.888	18.090	18.707	18.213	19.020
Capital Asignado	9.651	10.223	5,9	9.233	9.423	9.651	9.773	9.789	9.869	10.223
Recursos de clientes fuera de balance	41.669	38.049	-8,7	39.478	40.736	41.669	41.678	40.624	38.831	38.049
Otros datos										
Empleados	14.618	13.061		14.518	14.648	14.618	13.855	12.836	12.949	13.061
Oficinas	1.509	1.288		1.613	1.613	1.509	1.288	1.289	1.290	1.288

Negocio bancario Reino Unido

El beneficio neto se sitúa en 93 millones de euros a cierre de septiembre de 2022, aumentando un 13,5% respecto al año anterior, principalmente por el crecimiento del margen básico y por el registro de menores costes.

El margen de intereses totaliza 847 millones de euros siendo superior al año anterior en un 13,8% derivado del fuerte crecimiento de los volúmenes de hipotecas y el incremento de tipos.

Las comisiones netas crecen un 20,1% interanual principalmente por mayores comisiones de servicios destacando las comisiones de tarjetas.

Los gastos de explotación se sitúan en -569 millones de euros y se reducen un -2,3% interanual tanto por la mejora de los gastos de personal como de los gastos generales.

Las dotaciones y deterioros ascienden a -73 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual principalmente porque en el año anterior se registraron liberaciones de provisiones.

El impuesto sobre beneficios recoge un impacto de -15 millones de euros a cierre de septiembre de 2022 derivado del impacto en los activos fiscales diferidos tras la revisión del "bank levy" que se reduce del 8% al 3% en el Reino Unido. Por la contra, el cierre de septiembre de 2021 recoge 23 millones de euros positivos por el incremento del impuesto de sociedades.

(en millones de €)	9M21	9M22	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple						
					1T21	2T21	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
Margen de intereses	744	847	13,8	11,7	236	246	262	267	271	280	296
Comisiones netas	86	103	20,1	17,9	26	29	30	35	30	34	39
Margen básico	830	950	14,5	12,3	262	275	293	301	301	314	335
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	4	11	174,0	168,9	9	-2	-3	-2	5	-3	8
Resultados método participación y dividendos	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0	0
Otros productos y cargas de explotación	-21	-30	44,5	41,8	0	-9	-12	-12	-12	-9	-9
Margen bruto	813	931	14,5	12,3	271	264	278	288	294	302	334
Gastos de explotación	-582	-569	-2,3	-4,2	-200	-194	-188	-203	-191	-188	-190
Amortización	-113	-120	6,8	4,7	-37	-40	-36	-44	-42	-41	-37
Total costes	-695	-689	-0,9	-2,7	-237	-234	-223	-247	-232	-229	-228
Margen antes de dotaciones	119	242	104,1	100,3	34	30	55	40	62	74	107
Total dotaciones y deterioros	-21	-73	247,6	241,1	-23	-5	7	21	-11	-20	-41
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0	0	--	--	-3	-1	4	-8	0	0	0
Resultado antes de impuestos	97	169	73,4	70,2	8	23	66	53	50	53	65
Impuesto sobre beneficios	-15	-76	--	--	-5	13	-23	-17	-31	-19	-26
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0	0
Beneficio atribuido al grupo	82	93	13,5	11,3	2	36	43	36	19	35	39
Ratios acumulados											
ROTE	5,0%	6,0%			0,5%	3,6%	5,0%	5,4%	3,6%	5,2%	6,0%
Eficiencia	71,6%	61,1%			73,8%	73,7%	71,6%	71,3%	64,7%	63,4%	61,1%
Eficiencia con amortización	85,4%	74,0%			87,4%	88,0%	85,4%	85,6%	78,9%	77,2%	74,0%
Ratio stage 3	1,5%	1,4%			1,8%	1,6%	1,5%	1,4%	1,4%	1,3%	1,4%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	42,1%	39,7%			42,0%	43,6%	42,1%	38,1%	38,7%	40,3%	39,7%

La inversión crediticia muestra un crecimiento del 2,2% interanual impactada negativamente por la depreciación de la libra. A tipo de cambio constante, el crecimiento se sitúa en el 4,8% derivado del aumento de la cartera hipotecaria.

Los recursos de clientes en balance presentan una caída del -3,2% interanual afectada por la depreciación de la libra. A tipo de cambio constante, la caída se reduce al -0,7% por un menor volumen de depósitos a plazo.

(en millones de €)	9M21	9M22	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple						
					1T21	2T21	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
Total activo	51.672	55.808	8,0	10,8	49.917	50.233	51.672	55.657	55.978	55.297	55.808
Inversión crediticia bruta viva	41.950	42.857	2,2	4,8	39.893	40.959	41.950	44.050	44.294	43.903	42.857
Total pasivo	49.067	53.263	8,6	11,4	47.193	47.604	49.067	53.012	53.371	52.708	53.263
Recursos de clientes en balance	41.509	40.163	-3,2	-0,7	41.144	41.416	41.509	42.779	42.199	41.105	40.163
Financiación mayorista mercado capitales	2.905	2.831	-2,5	0,0	2.799	2.914	2.905	2.975	2.955	2.913	2.831
Capital Asignado	2.604	2.545	-2,3	0,3	2.724	2.629	2.604	2.645	2.607	2.589	2.545
Otros datos											
Empleados	5.926	5.503			6.451	5.978	5.926	5.762	5.702	5.595	5.503
Oficinas	290	220			373	290	290	290	290	220	220

México

El beneficio neto a cierre de septiembre de 2022 se sitúa en 32 millones de euros, lo que supone un fuerte crecimiento interanual apoyado en la mejora del margen básico, en una reducción de gastos de explotación, así como en la reducción de las dotaciones.

El margen de intereses se sitúa en 107 millones de euros, creciendo así un 28,9% interanual apoyado en el incremento de tipos de interés y en la apreciación del peso mexicano.

Las comisiones netas se sitúan en 8 millones de euros a cierre de septiembre de 2022, creciendo así 2 millones de euros respecto el año anterior por mayor actividad comercial.

Los gastos de explotación se sitúan en -54 millones de euros por lo que presentan una reducción del -9,4% interanual por una mejora de los gastos generales.

En las dotaciones y deterioros se sitúan por debajo de los niveles del año anterior por una mejora de la cartera crediticia, así como por el cobro de clientes singulares.

(en millones de €)	9M21	9M22	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple						
					1T21	2T21	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
Margen de intereses	83	107	28,9	15,4	27	27	29	30	31	36	40
Comisiones netas	6	8	26,2	13,1	1	2	4	4	3	3	3
Margen básico	89	115	28,7	15,3	28	29	32	34	33	38	43
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	-1	3	--	--	-1	0	0	1	0	1	1
Resultados método participación y dividendos	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0	0
Otros productos y cargas de explotación	-5	-13	168,8	140,9	-1	-2	-2	-5	-4	-5	-4
Margen bruto	83	105	25,9	12,8	26	27	31	30	30	35	40
Gastos de explotación	-59	-54	-9,4	-18,8	-16	-19	-24	-21	-15	-18	-21
Amortización	-6	-10	78,5	59,9	-2	-2	-1	-3	-3	-3	-4
Total costes	-65	-64	-1,7	-12,0	-18	-21	-26	-24	-18	-21	-25
Margen antes de dotaciones	18	41	123,8	100,5	7	6	5	6	12	13	15
Total dotaciones y deterioros	-27	0	-100,0	-100,0	-9	-1	-17	-5	3	-2	0
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0	-5	--	--	0	0	0	0	-3	0	-2
Resultado antes de impuestos	-9	37	--	--	-2	6	-12	0	12	11	13
Impuesto sobre beneficios	7	-5	--	--	2	0	5	2	-3	-2	-1
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0	0
Beneficio atribuido al grupo	-2	32	--	--	0	6	-8	2	10	9	13
Ratios acumulados											
ROTE	-1,0%	9,0%			-0,2%	1,7%	-1,0%	-0,5%	7,9%	8,2%	9,0%
Eficiencia	71,2%	51,3%			63,7%	66,2%	71,2%	71,1%	49,0%	50,8%	51,3%
Eficiencia con amortización	78,0%	60,9%			71,4%	74,1%	78,0%	78,7%	58,8%	60,4%	60,9%
Ratio stage 3	1,0%	2,2%			0,2%	0,3%	1,0%	1,0%	2,3%	2,3%	2,2%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	164,4%	79,7%			477,4%	416,9%	164,4%	265,7%	71,6%	73,3%	79,7%

La inversión crediticia viva presenta un crecimiento del 19,8% interanual apoyado en la apreciación del peso mexicano y del dólar. A tipo de cambio constante el crecimiento se sitúa en el 0,5%.

De la misma manera, los recursos de clientes en balance aumentan un 53,0% interanual apoyados en la apreciación de las divisas. A tipo de cambio constante, presentan un crecimiento del 27,1%.

(en millones de €)	9M21	9M22	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple						
					1T21	2T21	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
Total activo	4.740	6.483	36,8	14,6	4.665	4.715	4.740	5.128	5.121	5.583	6.483
Inversión crediticia bruta viva	3.554	4.256	19,8	0,5	3.626	3.514	3.554	3.773	3.762	4.065	4.256
Total pasivo	4.118	5.888	43,0	20,0	3.992	4.095	4.118	4.550	4.576	4.990	5.888
Recursos de clientes en balance	2.164	3.311	53,0	27,1	2.031	2.153	2.164	2.453	2.448	2.650	3.311
Capital Asignado	622	595	-4,3	-20,9	673	620	622	578	545	592	595
Otros datos											
Empleados	469	431			483	469	478	453	447	431	423
Oficinas	15	15			15	15	15	15	15	15	15

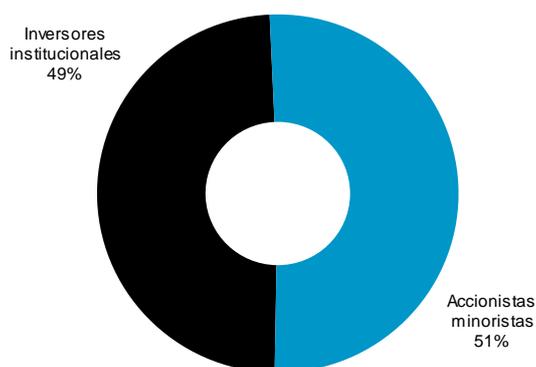
4. La acción

	30.09.21	30.06.22	30.09.22
Accionistas y contratación			
Número de accionistas	229.745	223.927	224.151
Número de acciones totales (en millones)	5.627	5.627	5.627
Contratación media diaria (millones de acciones)	35	52	46
Valor de cotización (€) (1)			
Inicio del año	0,354	0,592	0,592
Máxima del año	0,743	0,950	0,950
Mínima del año	0,343	0,565	0,565
Cierre del periodo	0,726	0,761	0,688
Capitalización bursátil (millones €)	4.053	4.255	3.851
Ratios bursátiles			
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	(2)	0,06	0,11
Valor contable (millones €)	13.190	13.511	13.758
Valor contable por acción (€)	2,36	2,41	2,46
Valor contable tangible (millones €)	10.602	10.987	11.252
TBV por acción (€)	1,90	1,96	2,01
P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)	0,38	0,39	0,34
PER (valor de cotización / BPA)	12,73	6,68	5,09

(1) Sin ajustar los valores históricos.

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

Distribución de accionistas (en %)



Fuente: GEM, datos a 30 de septiembre de 2022

Evolución comparativa de la acción SAB

Período del 30.09.21 al 30.09.22



5. Hechos relevantes del trimestre

S&P mejora los ratings para Banco Sabadell

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

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

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

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

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

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
Ratio de eficiencia con amortización	(*) Gastos de administración y amortizaciones / margen bruto ajustado. El denominador incluye la periodificación lineal de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución 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 (solo incluye los resultados por venta de 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 / inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos y garantías concedidas. El numerador considera la anualización lineal de las dotaciones a insolvencias. Además, se ajustan los costes asociados a la gestión de activos stage 3.	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 otros 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 vía o crédito vivo	También denominado crédito vivo, incluye la inversión crediticia bruta de clientes sin tener en cuenta la adquisición temporal de activos, los ajustes por periodificación y los activos stage 3.	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 cociente entre las provisiones asociadas a activos problemáticos / total de activos problemáticos.	20
Ratio stage 3	Su cálculo se compone de un cociente donde en el numerador se incluyen: i) los activos clasificados en el stage 3 incluyendo otros ajustes de valoración (intereses devengados, comisiones y otros) clasificados en el stage 3 de los préstamos y anticipos que no estén clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta y ii) las garantías concedidas clasificadas en el stage 3. En el denominador se incluyen: i) la inversión crediticia bruta de clientes sin adquisiciones temporales de activos y ii) las garantías concedidas.	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	Se incluyen: i) los activos clasificados en el stage 3 incluyendo otros ajustes de valoración (intereses devengados, comisiones y otros) clasificados en el stage 3 de los préstamos y anticipos que no estén clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta y ii) las garantías concedidas clasificadas en el stage 3.	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% en 2021 y c.40% en 2022, 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 1 registrado en fondos propios. Asimismo, en el numerador se periodifica hasta la fecha el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), 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 período de referencia y dividida entre el número de días de dicho período.

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

Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	9M 21	9M 22
ROA	Activos totales medios	243.530	256.944
	Resultado consolidado del ejercicio	379	723
	Ajuste FGD-FUR-IDEDEC neto de impuestos	-61	-57
	ROA (%)	0,17	0,35
ROE	Fondos propios medios	13.047	13.513
	Beneficio atribuido al grupo	370	709
	Ajuste FGD-FUR-IDEDEC neto de impuestos	-61	-57
	ROE (%)	3,16	6,46
RORWA	Activos ponderados por riesgo (APR)	80.085	80.880
	Beneficio atribuido al grupo	370	709
	Ajuste FGD-FUR-IDEDEC neto de impuestos	-61	-57
	RORWA (%)	0,52	1,08
ROTE	Fondos propios medios (sin activos intangibles)	10.450	10.965
	Beneficio atribuido al grupo	370	709
	Ajuste FGD-FUR-IDEDEC neto de impuestos	-61	-57
	ROTE (%)	3,95	7,96
Ratio de eficiencia	Margen bruto	3.908	3.907
	Ajuste FGD-FUR-IDEDEC	-87	-81
	Margen bruto ajustado	3.821	3.826
	Gastos de administración	-2.160	-1.753
	Ratio de eficiencia (%)	56,53	45,83
	Amortización	-389	-409
Otros productos y cargas de explotación	Ratio de eficiencia con amortización (%)	66,70	56,52
	Otros ingresos de explotación	123	52
	Otros gastos de explotación	-263	-211
	Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0	0
	Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0	0
	Otros productos y cargas de explotación	-140	-159
Total dotaciones y deterioros	Provisiones o reversión de provisiones	-57	-57
	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	-735	-580
	Dotaciones a insolvencias y activos financieros	-791	-637
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	0	-13
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	-82	-39
	Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupo enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	-36	-25
	Resultado por venta de participaciones y otros conceptos	-1	3
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	0	3
	Otras dotaciones y deterioros	-120	-72
	Total dotaciones y deterioros	-911	-709
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	77	-11
	Resultado por venta de participaciones y otros conceptos	1	-3
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	0	-3
	Plusvalías por venta de activos y otros resultados	78	-16
Margen antes de dotaciones	Margen bruto	3.908	3.907
	Gastos de administración	-2.160	-1.753
	Gastos de personal	-1.410	-1.043
	Otros gastos generales de administración	-750	-711
	Amortización	-389	-409
	Margen antes de dotaciones	1.359	1.744
Margen de clientes (*)	Crédito a la clientela (neto)		
	Saldo medio	151.151	157.585
	Resultados	2.622	2.815
	Tipo %	2,32	2,39
	Depósitos de la clientela		
	Saldo medio	162.211	169.995
Resultados	-67	-138	
Tipo %	-0,06	-0,11	
Margen de clientes	2,26	2,28	
Otros activos	Derivados - contabilidad de coberturas	564	3.411
	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	115	-1.859
	Activos por impuestos	6.927	6.933
	Otros activos	1216	500
	Activo no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	2.260	736
	Otros activos	11.081	9.720
Otros pasivos	Derivados - contabilidad de coberturas	508	1.254
	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	118	-1.022
	Pasivos por impuestos	305	270
	Otros pasivos	707	1.291
	Pasivo incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	1.082	0
	Otros pasivos	2.721	1.794

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

Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	9M 21	9M 22
	Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	88.962	89.513
	Préstamos y créditos con otras garantías reales	3.444	3.476
	Crédito comercial	5.200	6.760
	Arrendamiento financiero	2.126	2.163
	Deudores a la vista y varios	52.736	54.833
Inversión crediticia bruta viva	Inversión crediticia bruta viva	152.438	156.745
	Activos stage 3 (clientela)	5.521	5.358
	Ajustes por periodificación	60	184
	Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	158.020	162.288
	Adquisición temporal de activos	0	115
Inversión crediticia bruta de clientes	Inversión crediticia bruta de clientes	158.020	162.403
	Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-3.279	-3.038
	Préstamos y anticipos a la clientela	154.741	159.365
	Pasivos financieros a coste amortizado	231.863	239.663
	Pasivos financieros sin naturaleza minorista	73.933	76.416
	Depósitos de bancos centrales	36.264	37.605
	Depósitos de entidades de crédito	9.956	9.512
	Emisiones institucionales	22.456	21.926
	Otros pasivos financieros	5.258	7.373
Recursos de clientes en balance	Recursos de clientes en balance	157.930	163.247
	Depósitos de la clientela	158.660	163.551
	Cuentas a la vista	142.292	147.664
	Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos	15.765	15.905
	Cesión temporal de activos	484	12
	Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	19	-29
	Empréstitos y otros valores negociables	18.243	18.138
	Pasivos subordinados (*)	3.483	3.484
Recursos en balance	Recursos en balance	180.386	185.173
	Fondos de inversión	24.430	22.024
	Gestión de patrimonios	3.879	3.431
	Fondos de pensiones	3.458	3.164
	Seguros comercializados	9.902	9.429
Recursos de clientes fuera de balance	Total recursos fuera de balance	41.669	38.049
Recursos gestionados y comercializados	Recursos gestionados y comercializados	222.055	223.222
	Activos stage 3 (incluye ajustes de valoración)	5.554	5.387
Riesgos stage 3	Garantías concedidas en stage 3	451	443
	Riesgos stage 3 (millones de €)	6.004	5.830
	Riesgos stage 3	6.004	5.830
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	Total provisiones	3.477	3.214
	Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	57,9%	55,1%
	Riesgos stage 3	6.004	5.830
Ratio de cobertura stage 3 (%)	Provisiones stage 3	2.513	2.273
	Ratio de cobertura stage 3 (%)	41,9%	39,0%
	Activos inmobiliarios problemáticos	1.373	1.209
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	Provisiones	508	470
	Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	37,0%	38,9%
	Riesgos stage 3	6.004	5.830
Activos problemáticos	Activos inmobiliarios problemáticos	1.373	1.209
	Activos problemáticos	7.377	7.039
	Provisiones de activos problemáticos	3.985	3.684
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	54,0%	52,3%
	Riesgos stage 3	6.004	5.830
Ratio stage 3 (%)	Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	158.020	162.288
	Garantías concedidas	9.215	9.097
	Ratio stage 3 (%)	3,59%	3,40%
	Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos y garantías concedidas	167.234	171.385
Cost of risk de crédito (pbs)	Dotaciones para insolvencias	-733	-560
	Gastos NPLs	-95	-63
	Cost of risk de crédito (pbs)	51	39
	Crédito neto sin ATA ajustado por créditos de mediación	153.384	157.882
Loan to deposits ratio (%)	Recursos de clientes en balance	157.930	163.247
	Loan to deposits ratio (%)	97,1%	96,7%
	Número de acciones medias (en millones)	5.586	5.594
Capitalización bursátil (millones €)	Valor de cotización (€)	0.726	0.688
	Capitalización bursátil (millones €)	4.053	3.851
	Beneficio atribuido al grupo ajustado	238	566
	Beneficio atribuido al grupo	370	709
	Ajuste FGD-FUR-IDEC neto de impuestos	-61	-57
	AT1 devengado	-71	-86
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	Número de acciones medias (en millones)	5.586	5.594
	Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	0,06	0,14
	Fondos propios ajustados	13.190	13.758
	Fondos propios	13.251	13.815
	Ajuste FGD-FUR-IDEC neto de impuestos	-61	-57
	Número de acciones medias (en millones)	5.586	5.594
Valor contable por acción (€)	Valor contable por acción (€)	2,36	2,46
	Activos intangibles	2.589	2.506
	Valor contable tangible (millones €)	10.602	11.252
TBV por acción (€)	TBV por acción (€)	1,90	2,01
	Valor de cotización (€)	0.726	0.688
P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)	P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)	0,38	0,34
PER (valor de cotización / BPA)	PER (valor de cotización / BPA)	12,73	5,09

(*) 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

