



1T23

**Informe Financiero
Trimestral**

Índice

1	
Aspectos clave	3
2	
Principales magnitudes	5
3	
Evolución de resultados y actividad	6
Entorno macroeconómico	6
Evolución de la cuenta de resultados	9
Evolución del balance	16
Gestión del riesgo	20
Gestión de la liquidez	24
Gestión del capital y calificaciones crediticias	25
Resultados por unidades de negocio	27
4	
La acción	32
5	
Hechos relevantes del trimestre	33
6	
Glosario de términos sobre medidas del rendimiento	34

Aviso legal

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

Bases de presentación

La cuenta de resultados y el balance de situación consolidados al cierre de marzo de 2023 y de 2022, junto a los diferentes desgloses de partidas que se muestran en este Informe Financiero, se presentan siguiendo las bases, principios y criterios contables definidos en la Nota 1 de las cuentas anuales consolidadas del grupo a 31 de diciembre 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

Evolución positiva del margen de intereses, situándose en 1.100 millones de euros a cierre de marzo de 2023, lo que representa un crecimiento interanual del 28,3%, derivado del incremento del margen de clientes y de una mejora de los ingresos de la cartera de renta fija apoyados en el incremento de tipos de interés, hechos que compensan el mayor coste en mercado de capitales.

En el trimestre muestra un incremento del 2,2%, de la misma manera apoyado principalmente en el mayor margen de clientes y en una mayor contribución de la cartera ALCO, que neutralizan el mayor coste en mercado de capitales, la menor aportación por la TLTRO III, menores volúmenes, así como el efecto negativo por la estacionalidad del primer trimestre del año al contar con un menor número de días.

Comisiones netas

Las comisiones netas ascienden a 350 millones de euros a cierre de marzo de 2023, lo que representa una reducción del -2,4% interanual derivada principalmente de menores comisiones de gestión de activos, donde destacan las comisiones de comercialización de fondos de pensiones y seguros, y de menores comisiones de servicios.

Trimestralmente muestran una reducción del -5,9% derivada principalmente de la estacionalidad positiva en el cuarto trimestre de 2022 relacionada con las comisiones de éxito en gestión de activos, así como por una menor operativa en las comisiones de servicios en el primer trimestre del año.

Total costes

El total de costes se sitúa en 730 millones de euros a cierre de marzo de 2023, suponiendo un ligero incremento del 0,7% interanual, principalmente por un aumento de las amortizaciones, de los costes generales impactados por presiones inflacionistas y dado que en el primer trimestre de 2022 aún no se habían materializado el total de sinergias en costes de personal del último plan de eficiencia en España.

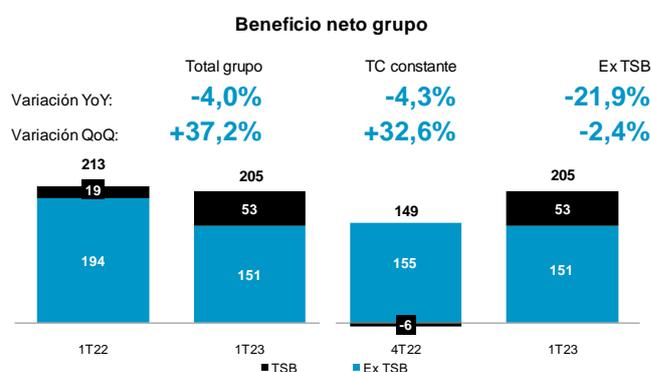
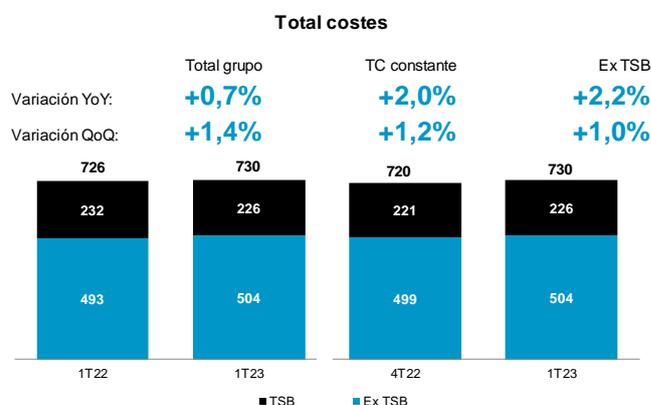
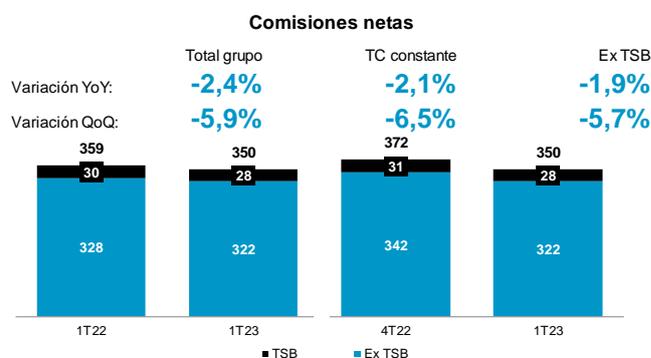
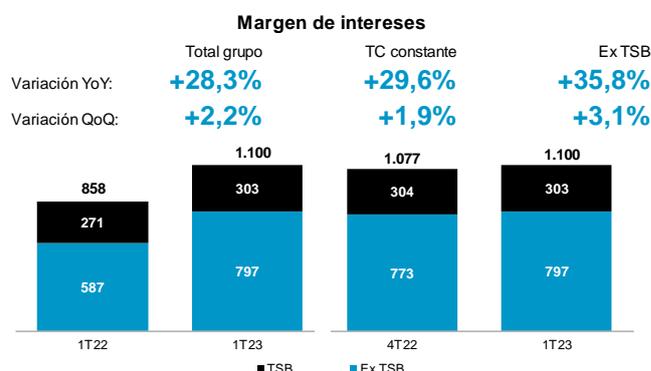
Trimestralmente, el total de costes presenta un incremento del 1,4%, principalmente por mayores costes generales.

Beneficio neto del grupo

El beneficio neto del grupo asciende a 205 millones de euros a cierre de marzo de 2023, siendo el resultado a nivel Ex TSB de 151 millones de euros, viéndose impactado por el registro de -157 millones de euros derivados del nuevo gravamen a la banca, y siendo a nivel TSB de 53 millones de euros. El ROTE se sitúa en el 9,9%.

Aislado el impacto del gravamen a la banca, el beneficio neto asciende a 361 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 69,4% interanual y un ROTE del 11,4%.

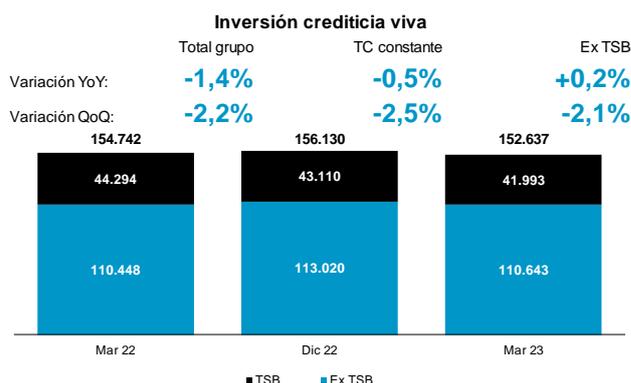
Destacar la buena evolución del margen recurrente (margen de intereses + comisiones – costes) que presenta un crecimiento del 46,7% interanual apoyado en el incremento del margen de intereses.



Inversión crediticia viva (performing)

El crédito vivo presenta una caída del -1,4% interanual, impactado por la depreciación de la libra en el año. A tipo de cambio constante, muestra una ligera caída del -0,5%, impactado principalmente por menores volúmenes en hipotecas en TSB, así como por mayores amortizaciones de hipotecas en España dado el entorno actual de tipos y por vencimientos de préstamos del Tesoro en Administraciones Públicas.

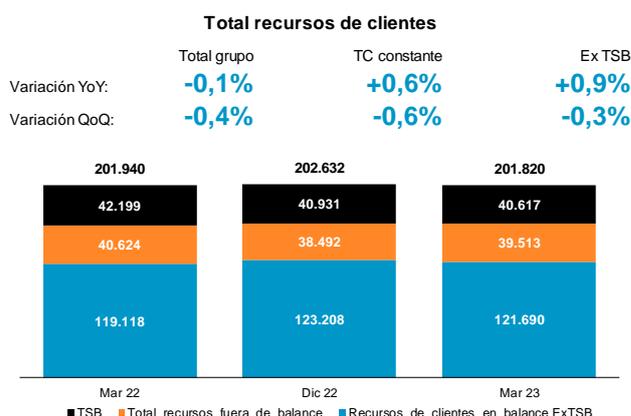
De la misma manera, trimestralmente, la inversión muestra una reducción del -2,2%, impactada por la reducción de la cartera hipotecaria, principalmente en el Reino Unido, así como por el vencimiento de préstamos del Tesoro en Administraciones Públicas y por una reducción del crédito comercial de empresas.



Recursos de clientes

Los recursos de clientes en balance muestran un crecimiento del 0,6% interanual, impactado positivamente por un incremento de los depósitos a plazo y de las emisiones *retail*, principalmente en pagarés. En el trimestre, los recursos de clientes en balance se reducen en -1,1%, impactado por la reducción de cuentas a la vista, compensada parcialmente por la evolución positiva de los depósitos a plazo y de las emisiones *retail* comentada anteriormente.

Los recursos fuera de balance muestran una reducción interanual del -2,7% impactados por la volatilidad de los mercados financieros principalmente en los fondos de inversión, mientras que en el trimestre presentan un incremento del 2,7%, tanto por una mayor rentabilidad de los fondos de inversión, como por un flujo positivo de entradas.



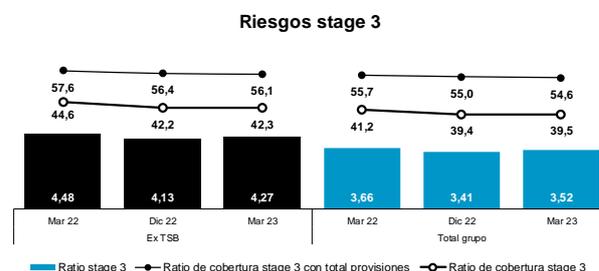
Activos problemáticos

El saldo de NPAs asciende a 7.008 millones de euros brutos a cierre de marzo de 2023, con una cobertura del 52,0% considerando el total de provisiones.

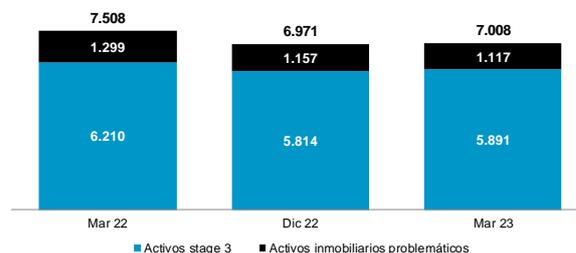
La ratio *stage 3* del grupo se sitúa en el 3,5%, la ratio de cobertura *stage 3* con el total de provisiones se sitúa en el 54,6% y la ratio de cobertura de *stage 3* incrementa en el trimestre hasta el 39,5%.

La ratio de NPAs bruta se sitúa en el 4,2%, y la ratio de NPAs neta en el 2,0% considerando el total de provisiones.

El coste del riesgo de crédito del grupo se sitúa en 45 pbs y el coste del riesgo total asciende a 57 pbs a cierre de marzo de 2023, mejorando así 3 pbs respecto a cierre de diciembre de 2022.

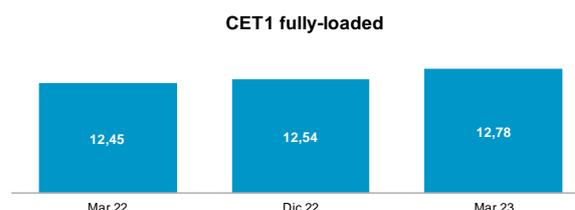


Activos problemáticos



Ratio de capital

La ratio CET1 *fully-loaded* incrementa 24 pbs en el trimestre situándose en el 12,78% y la ratio de Capital Total asciende al 18,09%, situándose por encima de los requerimientos con un *MDA buffer* de 413 pbs.



2. Principales magnitudes

	Ex TSB			Total grupo		
	31.03.22	31.03.23	YoY (%) ⁽⁶⁾	31.03.22	31.03.23	YoY (%) ⁽⁶⁾
Cuenta de resultados (millones de €)						
Margen de intereses	587	797	35,8	858	1.100	28,3
Margen básico	916	1.119	22,3	1.217	1.450	19,2
Margen bruto	991	983	-0,8	1.285	1.311	2,0
Margen antes de dotaciones	497	479	-3,7	560	581	3,8
Beneficio atribuido al grupo	194	151	-21,9	213	205	-4,0
Balance (millones de €)						
Total activo	200.441	196.699	-1,9	253.256	248.480	-1,9
Inversión crediticia bruta viva	110.448	110.643	0,2	154.742	152.637	-1,4
Inversión crediticia bruta de clientes	115.537	115.818	0,2	160.539	158.454	-1,3
Recursos de clientes en balance	119.118	121.690	2,2	161.136	162.307	0,6
Recursos fuera de balance	40.624	39.513	-2,7	40.624	39.513	-2,7
Total recursos de clientes	159.741	161.203	0,9	201.940	201.820	-0,1
Patrimonio neto	--	--	--	12.940	13.145	1,6
Fondos propios	--	--	--	13.375	13.657	2,1
Rentabilidad y eficiencia (%)						
ROA	--	--	--	0,30	0,45	--
RORWA	--	--	--	0,88	1,44	--
ROE	--	--	--	5,27	8,12	--
ROTE	--	--	--	6,53	9,90	--
ROTE ex gravamen a la banca	--	--	--	6,53	11,40	--
Eficiencia	42,71	39,11	--	47,98	43,50	--
Eficiencia con amortización	52,77	48,73	--	59,03	53,59	--
Gestión del riesgo (1)						
Riesgos stage 3 (millones de €)	5.585	5.314	-4,8	6.210	5.891	-5,1
Total activos problemáticos (millones de €)	6.884	6.431	-6,6	7.508	7.008	-6,7
Ratio stage 3 (%)	4,48	4,27	--	3,66	3,52	--
Ratio de cobertura stage 3 (%)	44,6	42,3	--	41,2	39,5	--
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	57,6	56,1	--	55,7	54,6	--
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	53,9	53,0	--	52,6	52,0	--
Gestión de la liquidez (%)						
Loan to deposits ratio	93,4	91,9	--	96,6	95,0	--
LCR	267	250	--	235	220	--
NSFR	--	--	--	141	141	--
Gestión del capital						
Activos ponderados por riesgo (APR) (millones de €)	--	--	--	80.303	77.659	-3,3
Common Equity Tier 1 (%)	--	--	--	12,59	12,78	--
Common Equity Tier 1 fully-loaded (%)	--	--	--	12,45	12,78	--
Tier 1 (%)	--	--	--	14,64	15,04	--
Ratio total de capital (%)	--	--	--	17,13	18,09	--
MREL (% APR)	--	--	--	25,33	27,57	--
MREL (% LRE)	--	--	--	9,50	8,65	--
Leverage ratio (%)	--	--	--	5,49	4,72	--
Accionistas y acciones (datos a fin de período)						
Número de accionistas	--	--	--	224.715	222.228	--
Número de acciones totales (en millones)	--	--	--	5.627	5.627	--
Valor de cotización (€)	--	--	--	0,746	0,989	--
Capitalización bursátil (millones de €)	--	--	--	4.170	5.533	--
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	--	--	--	0,10	0,18	--
Valor contable por acción (€)	--	--	--	2,38	2,45	--
TBV por acción (€)	--	--	--	1,93	2,01	--
P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)	--	--	--	0,39	0,49	--
PER (valor de cotización / BPA)	--	--	--	7,35	5,56	--
Otros datos						
Oficinas	1.304	1.237	--	1.594	1.457	--
Empleados	13.283	13.495	--	18.985	19.151	--

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

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

(3) Sin ajustar los valores históricos.

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

(5) El tipo de cambio EURGBP acumulado a 31.03.23 aplicado para las cuentas de resultados a lo largo del informe es de 0,8831 y en el caso del balance, el tipo de cambio aplicado es de 0,8792.

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

3. Evolución de resultados y actividad

Entorno macroeconómico

Contexto económico, político y financiero internacional

El episodio de stress bancario que ha afectado a los bancos estadounidenses Silicon Valley Bank (SVB) y Signature Bank y al banco suizo Credit Suisse ha sido el principal evento del trimestre. SVB se enfrentó a una importante crisis de liquidez, resultado de una mala gestión de su balance y de una falta de regulación y supervisión a los bancos pequeños y medianos en Estados Unidos. En última instancia, el FDIC (el fondo de cobertura de depósitos estadounidense), la Fed y el Tesoro intervinieron para garantizar todos los fondos de los depositantes del SVB y de Signature Bank, que estaba enfrentando problemas similares. Por su parte, con el objetivo de asegurar la provisión de liquidez al sistema, la Fed creó una nueva facilidad de financiación, mejoró las condiciones de financiación de su ventanilla de descuento y aumentó la frecuencia de sus líneas swap con otros bancos centrales. El FDIC después vendió la mayor parte de SVB y de Signature Bank a otros bancos estadounidenses. En cuanto a Credit Suisse, las autoridades consiguieron cerrar un acuerdo para que la entidad fuera adquirida por UBS. El acuerdo incluye el impago a los tenedores de bonos AT1 de Credit Suisse y limita la asunción de pérdidas por parte de los accionistas.

Las medidas tomadas por las autoridades contribuyeron a que la situación se afianzara hacia finales de marzo. De este modo, se estabilizaron las salidas de depósitos y se redujo la demanda de liquidez por parte de los bancos estadounidenses. Asimismo, otros bancos apenas accedieron a la liquidez en dólares ofrecida por el BCE y otros bancos centrales.

Por otra parte, el tono de los datos de actividad de las principales economías desarrolladas continuó siendo débil. Así, la zona euro finalizó 2022 en una situación de estancamiento económico, destacando la contracción del consumo, lastrado por la elevada inflación. En Estados Unidos, por su parte, el mercado laboral comenzó a mostrar los primeros signos de distensión, con los salarios creciendo en marzo a la menor tasa mensual desde principios de 2022 y con la creación de empleo más débil desde la recuperación postpandemia. Además, el mercado inmobiliario, sector muy sensible a los tipos de interés, continúa dando muestras de debilidad a escala global. Sin embargo, en la zona euro se observaron algunas sorpresas positivas en los datos de actividad, lo que alejó los temores a una contracción económica en el 1T23. Estas sorpresas positivas estuvieron influidas por la reapertura de China, el menor precio del gas natural y la resolución de los problemas en las cadenas globales de producción.

En relación con los precios, el proceso de desinflación a escala global está siendo irregular, dado el complejo contexto económico. Así, a pesar de que la inflación ha continuado moderándose, influida por un menor precio de la energía, la inflación subyacente, que excluye energía y alimentos, continúa en niveles muy elevados, debido

especialmente a los servicios. La dinámica de los precios de los alimentos también ha venido constituyendo una presión al alza para la inflación, especialmente en Europa.

Por último, en Europa se ha conseguido superar el invierno sin problemas con el suministro de gas gracias, especialmente, a un clima benigno, la reducida demanda por parte de China y la capacidad de Europa para encontrar proveedores alternativos a Rusia. Las reservas de gas se sitúan en Europa en niveles históricamente elevados para estas fechas.

Situación económica en España

Los indicadores de actividad referentes al 1T23 apuntan a una aceleración del crecimiento del PIB en los primeros meses del año. Así, los datos del mercado laboral se recuperaron después de un 4T22 en el que se mostraron algo contenidos y la afiliación a la Seguridad Social marcó un máximo histórico en marzo. Por su lado, los indicadores de confianza empresarial también mantuvieron una tendencia al alza, con el indicador compuesto del PMI alcanzando un máximo desde noviembre de 2021. Otros datos a nivel sectorial, como los relacionados con el turismo o la automoción también han mostrado un buen desempeño. En este contexto, el Banco de España prevé que el PIB del 1T23 creció un 0,3% trimestral (4T22: 0,2%).

La inflación, por su parte, acabó el trimestre sorprendiendo a la baja y registró un incremento interanual del 3,1% en marzo (febrero 2023: 6,0%), una de las tasas más bajas dentro de la zona euro. La moderación de la inflación estuvo influida por el importante efecto base provocado por el alza de precios energéticos que tuvo lugar en marzo de 2022 con el inicio del conflicto en Ucrania. Sin embargo, la inflación subyacente (que no contiene productos energéticos ni alimentos no elaborados) siguió siendo elevada y apenas se moderó una décima, hasta el 7,5% interanual.

Por último, en el ámbito de la política económica destacó la aprobación de la segunda parte de la reforma de las pensiones. La reforma tiene cuatro elementos principales: (i) un cambio en el periodo de cómputo de la pensión; (ii) una subida gradual de las bases máximas de cotización; (iii) un gravamen llamado de solidaridad sobre las rentas que superan la base máxima; y (iv) un endurecimiento del Mecanismo de Equidad Intergeneracional, que pasa de ser un recargo del 0,6% en las cotizaciones hasta 2032, a elevarse gradualmente hasta el 1,2% en 2029 y mantenerse hasta 2050.

Situación económica en Reino Unido

La actividad permaneció prácticamente estancada en el inicio del año, lo que supone una sorpresa al alza respecto a las previsiones de la mayoría de casas de análisis y hace probable que la economía británica consiga evitar entrar en recesión técnica. Por otra parte, la inflación continuó moderándose, aunque con relativa lentitud, y en marzo se

situó en el 10,1% interanual. La inflación subyacente se situó en marzo en el 6,2% interanual y preocupa, al igual que en otras economías, que su persistencia en niveles elevados frene la moderación de la tasa general de inflación.

El mercado inmobiliario, sector sensible a las subidas de tipos, ha dado algunas muestras de estabilidad en los primeros meses del año tras haber registrado caídas de precios en el 4T22. En cualquier caso, las tasas de crecimiento interanual se están moderando de forma importante.

En cuando al mercado laboral, este continuó mostrando resiliencia ante la debilidad económica, pero comienza a dar algunas señales de destensionamiento. La tasa de paro aumentó una décima en febrero hasta el 3,8%, pero se mantiene en niveles históricamente reducidos. En este contexto, los salarios continúan creciendo a un ritmo históricamente robusto.

Por último, el Gobierno británico y la UE alcanzaron un acuerdo, denominado Marco de Windsor, para suavizar la implementación del Protocolo de Irlanda del Norte en los acuerdos del Brexit, con el objetivo de acabar con las tensiones surgidas en dicha región. El nuevo acuerdo marca un tono más constructivo en la relación entre todas las partes.

Situación económica en México

La economía mexicana ha continuado mostrando cierta resiliencia. En este sentido, los indicadores de confianza empresarial y del consumidor han mostrado un favorable desempeño en marzo. Por otra parte, los indicadores de inflación han mostrado signos de moderación, si bien persisten ciertos riesgos al alza. Así, en marzo el IPC se retrocedió hasta el 6,9% interanual (pico: 8,7% en agosto de 2022). Por el lado negativo, el precio de los alimentos continúa siendo elevado. En este contexto, la divisa mexicana ha mostrado un buen desempeño, destacando entre las divisas emergentes más resilientes.

Mercados de renta fija

El BCE incrementó los tipos de interés 100 p.b. a lo largo del trimestre, hasta situar el tipo de depósito en el 3,00%, niveles que no se observaban desde 2008. El banco central se encuentra inmerso en un tensionamiento sin precedentes de su política monetaria, al incrementar los tipos en 350 p.b. desde julio del año pasado. Además, el BCE comenzó en marzo a reducir sus tenencias de activos adquiridos bajo el QE. Por otra parte, el BCE, en su última reunión, señaló que será “data dependent” y que tendrá en cuenta la evolución de la inflación, especialmente la subyacente, y la transmisión de la política monetaria a la hora de adoptar las siguientes decisiones. Tras los problemas de parte del sector bancario en Estados Unidos, los miembros del BCE, en general, han mostrado un tono algo más cauto. A pesar de ello, han dejado las puertas abiertas a que el banco central siga subiendo los tipos, en un contexto en el que la inflación subyacente permanece en máximos históricos.

La Fed, por su parte, desaceleró el ritmo de subidas y situó los tipos de interés en el rango 4,75-5,00%, el mayor nivel registrado desde 2007. En sus proyecciones más recientes,

la Fed apuntó que los tipos se situarían en el 5,10% a finales de 2023 y en el 4,30% a finales de 2024. Asimismo, el banco central continuó con su política de reducción de balance. No obstante, ante los eventos de estrés bancario y con el objetivo de asegurar la provisión de liquidez al sistema, la Fed respondió con la implementación de diferentes herramientas que provocaron una reversión parcial de la caída de su balance originada con el inicio del QT en junio pasado.

El BoE subió el tipo rector en sus últimas reuniones, hasta situarlo en el 4,25%, máximos desde 2008. El banco central mantuvo abierta la posibilidad de volver a subir el tipo rector, ante las elevadas tasas de inflación y de crecimiento salarial. Asimismo, el BoE continuó con las ventas de activos de su balance. Respecto al episodio de stress bancario, el BoE no ve una gran exposición para Reino Unido.

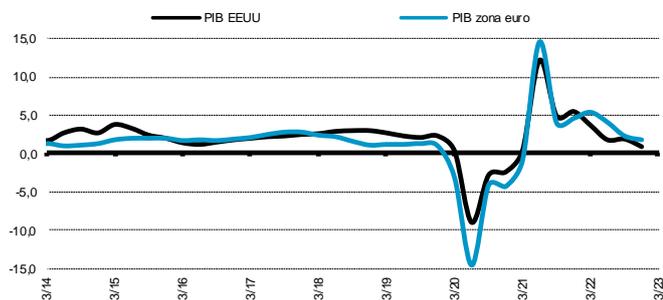
La rentabilidad de la deuda pública a largo plazo de Estados Unidos y Alemania finalizó el trimestre en unos niveles inferiores a los del trimestre anterior. La rentabilidad repuntó durante la primera parte del trimestre, influida por la fortaleza del mercado laboral en Estados Unidos, las sorpresas al alza en la inflación subyacente de la zona euro y por las declaraciones de los miembros de la Fed y del BCE apostando por más subidas de tipos. Desde marzo, la evolución de la rentabilidad se vio influida por los problemas del sector bancario. Estos problemas provocaron una volatilidad extrema y, por ejemplo, algunas métricas de liquidez y profundidad del mercado de deuda pública de Estados Unidos llegaron a alcanzar niveles que no se observaban desde el Covid. En este contexto, los mercados recalibraron sus expectativas de subidas de tipos por parte de los bancos centrales, ante el temor de que los problemas del sector bancario acaben lastrando el crecimiento y la inflación.

Las primas de riesgo de la periferia, por su parte, apenas se vieron afectadas por los problemas del sector bancario y finalizaron el trimestre en unos niveles inferiores al del anterior. Las primas de riesgo se están viendo favorecidas por las medidas anunciadas por el BCE (como la flexibilidad de las reinversiones del PEPP, programa de compra de activos anunciado con la pandemia) para evitar un tensionamiento no deseado en los mercados de capitales.

Mercados de renta variable

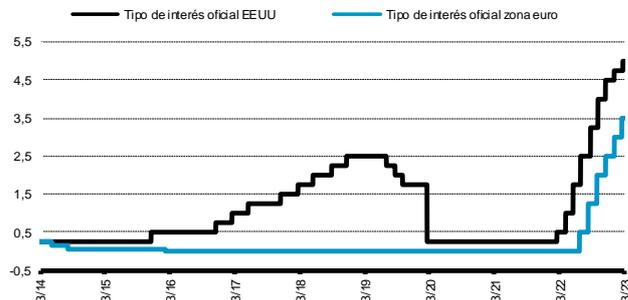
La evolución de los mercados de renta variable ha sido positiva, aunque volátil. Durante la primera parte del trimestre, las subidas fueron generalizadas, influidas por algunas sorpresas positivas de los datos económicos y por la reapertura de China. En la segunda parte del trimestre, la volatilidad se hizo evidente con los problemas del del sector bancario regional estadounidense (la quiebra del SVB y el Signature Bank) y la compra de Credit Suisse por parte de UBS en Europa. En cualquier caso, la rápida y contundente reacción de los bancos centrales y reguladores permitió la recuperación de las bolsas. Así, en Europa el Euro STOXX 50 lideró los avances (+13,7% en euros), seguido del IBEX español (+12,2% en euros). En Estados Unidos, el S&P repuntó un 7,0% en dólares (un 5,5% en euros), debido a que se encuentra más afectado por los problemas del sector bancario.

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



Fuente: Bloomberg

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



Tipos de cambio: Paridad 1 euro/moneda

Fx	31.03.22	30.06.22	30.09.22	31.12.22	31.03.23
USD	1,1101	1,0387	0,9748	1,0666	1,0875
GBP	0,8460	0,8582	0,8830	0,8869	0,8792
MXN	22,0903	20,9641	19,6393	20,8560	19,6392

Fuente: Banco de España

Evolución de la cuenta de resultados

Resumen de resultados:

El grupo Banco Sabadell ha generado un beneficio atribuido de 205 millones de euros a cierre de marzo de 2023, de los cuales 151 millones de euros se registran en el perímetro Ex TSB, viéndose impactados por el registro de -157 millones de euros derivados del nuevo gravamen a la banca, y 53 millones de euros pertenecen a TSB. El ROTE se sitúa en el 9,9%.

Aislado el impacto del gravamen a la banca, el beneficio asciende a 361 millones de euros, suponiendo un crecimiento del 69,4% interanual y permitiendo situar el ROTE en el 11,4%.

Este beneficio del grupo está principalmente impulsado por el buen comportamiento del margen recurrente (margen de intereses + comisiones - costes) que presenta un avance del 46,7% interanual por el incremento del margen de intereses apoyado principalmente en el incremento de tipos de interés.

Cuenta de pérdidas y ganancias

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			
	1T22	1T23	YoY (%)	1T22	1T23	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante
Margen de intereses	587	797	35,8	858	1.100	28,3	29,6
Comisiones netas	328	322	-1,9	359	350	-2,4	-2,1
Margen básico	916	1.119	22,3	1.217	1.450	19,2	20,2
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	28	-6	--	33	1	-96,4	-96,2
Resultados método participación y dividendos	59	31	-46,5	59	31	-46,5	-46,5
Otros productos y cargas de explotación	-11	-161	--	-23	-172	--	--
Margen bruto	991	983	-0,8	1.285	1.311	2,0	2,9
Gastos de explotación	-399	-405	1,4	-590	-593	0,5	1,8
Gastos de personal	-261	-264	1,2	-350	-350	0,2	1,1
Otros gastos generales de administración	-139	-141	1,7	-240	-243	1,0	2,9
Amortización	-94	-100	5,9	-136	-138	1,3	2,6
Total costes	-493	-504	2,2	-726	-730	0,7	2,0
Margen antes de dotaciones	497	479	-3,7	560	581	3,8	4,0
Dotaciones para insolvencias	-184	-200	8,6	-195	-217	10,7	11,4
Dotaciones a otros activos financieros	-11	-11	0,9	-11	-14	22,0	22,0
Otras dotaciones y deterioros	-20	-6	-71,8	-20	-6	-71,8	-71,8
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-13	-3	-78,6	-13	-3	-79,2	-79,8
Resultado antes de impuestos	269	259	-3,6	320	342	7,1	7,2
Impuesto sobre beneficios	-62	-108	74,2	-93	-137	47,7	49,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios	13	0	-100,0	13	0	-100,0	-100,0
Beneficio atribuido al grupo	194	151	-21,9	213	205	-4,0	-4,3
Promemoria:							
Margen recurrente (margen de intereses + comisiones - costes)	422	615	45,7	491	720	46,7	46,9

Cuenta de pérdidas y ganancias trimestral

(en millones de €)	Ex TSB						Total grupo						QoQ (%) a tipo constante
	1T22	2T22	3T22	4T22	1T23	QoQ (%)	1T22	2T22	3T22	4T22	1T23	QoQ (%)	
Margen de intereses	587	619	669	773	797	3,1	858	899	965	1.077	1.100	2,2	1,9
Comisiones netas	328	337	349	342	322	-5,7	359	371	388	372	350	-5,9	-6,5
Margen básico	916	956	1.018	1.115	1.119	0,4	1.217	1.269	1.354	1.449	1.450	0,1	-0,3
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	28	53	22	-4	-6	55,5	33	50	30	-9	1	--	--
Resultados método participación y dividendos	59	26	28	12	31	162,8	59	26	28	12	31	162,8	162,8
Otros productos y cargas de explotación	-11	-15	-3	-13	-16	42,0	-23	-124	-12	-178	-172	-3,7	-2,8
Margen bruto	991	919	1.066	1.009	983	-2,6	1.285	1.222	1.400	1.273	1.311	3,0	2,3
Gastos de explotación	-399	-390	-396	-400	-405	1,2	-590	-577	-586	-584	-593	1,5	1,2
Gastos de personal	-261	-258	-259	-258	-264	2,5	-350	-345	-348	-349	-350	0,3	-0,2
Otros gastos generales de administración	-139	-132	-137	-142	-141	-1,1	-240	-232	-238	-235	-243	3,3	3,3
Amortización	-94	-96	-99	-99	-100	0,1	-136	-137	-137	-136	-138	1,0	1,0
Total costes	-493	-485	-495	-499	-504	1,0	-726	-714	-723	-720	-730	1,4	1,2
Margen antes de dotaciones	497	434	571	510	479	-6,1	560	508	677	553	581	5,0	3,9
Dotaciones para insolvencias	-184	-175	-159	-243	-200	-18,0	-195	-184	-180	-265	-217	-18,4	-18,1
Dotaciones a otros activos financieros	-11	-18	-18	-25	-11	-54,8	-11	-28	-38	-34	-14	-59,3	-59,1
Otras dotaciones y deterioros	-20	-36	-16	-24	-6	-76,7	-20	-36	-16	-24	-6	-76,7	-76,7
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-13	-6	3	-7	-3	-63,2	-13	-6	3	-7	-3	-58,1	-60,7
Resultado antes de impuestos	269	199	382	210	259	23,8	320	253	447	223	342	53,2	48,8
Impuesto sobre beneficios	-62	-54	-104	-58	-108	87,1	-93	-73	-130	-77	-137	77,6	74,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios	13	1	0	-3	0	-100,0	13	1	0	-3	0	-100,0	-100,0
Beneficio atribuido al grupo	194	144	278	155	151	-2,4	213	179	317	149	205	37,2	32,6
Promemoria:													
Margen recurrente (margen de intereses + comisiones - costes)	422	470	523	615	615	-0,1	491	555	631	729	720	-1,2	-1,7

Margen de intereses:

El margen de intereses continúa con una evolución positiva y se sitúa a cierre de marzo de 2023 en 1.100 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 28,3% en términos interanuales y del 2,2% en el trimestre.

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

De la misma manera, el incremento del trimestre se encuentra apoyado principalmente en el mayor margen de clientes y en los mayores ingresos de la cartera de renta fija, que neutralizan el mayor coste en mercado de capitales, la menor aportación por la TLTRO III (-58 millones de euros), menores volúmenes, así como el efecto negativo de la estacionalidad del primer trimestre del año al contar con un menor número de días.

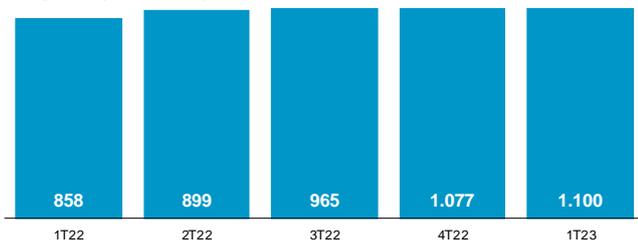
Margen de clientes y margen sobre ATMs:

El margen de clientes incrementa 20 pbs en el trimestre y 51 pbs en la comparativa interanual, situándose así en el 2,73%, impulsado por el crecimiento del rendimiento del crédito, que compensa el mayor coste de los depósitos.

De la misma manera, el margen sobre activos totales medios incrementa 15 pbs en el trimestre y 41 pbs en la comparativa interanual, situándose así en el 1,79%.

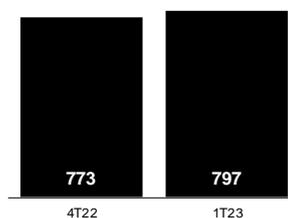
Evolución del margen de intereses

Total grupo (millones €)



	Total grupo	TC constante
Variación YoY:	+28,3%	+29,6%
Variación QoQ:	+2,2%	+1,9%

Sabadell ex - TSB (millones €)



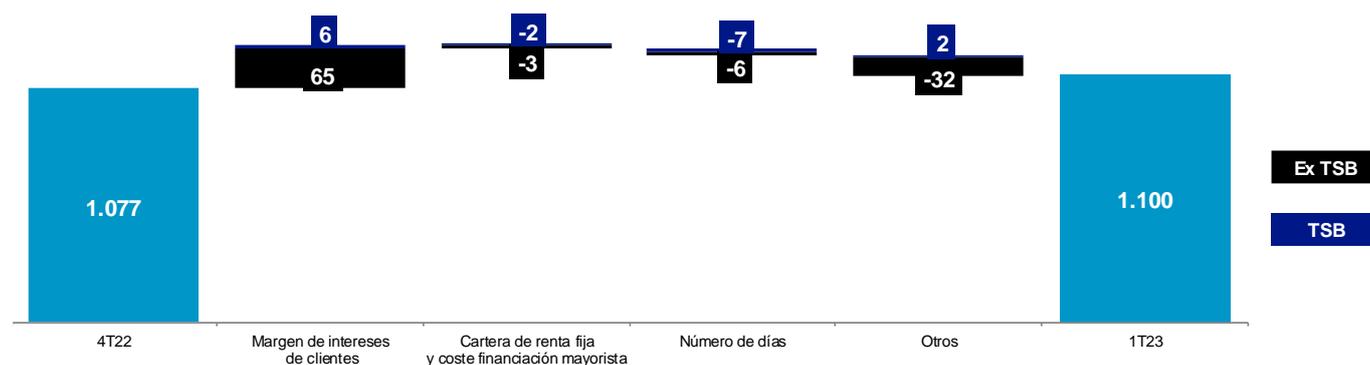
Variación YoY:	+35,8%
Variación QoQ:	+3,1%

TSB (millones €)

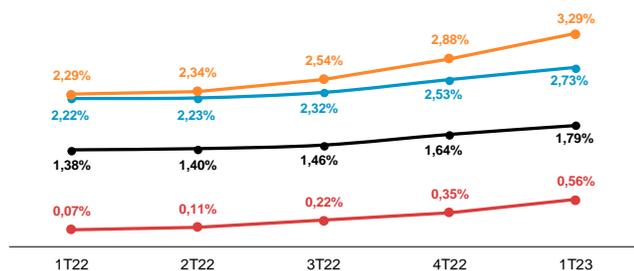


Variación YoY:	+12,0%
Variación QoQ:	-0,2%
TC constante	+18,2%
TC constante	+1,3%

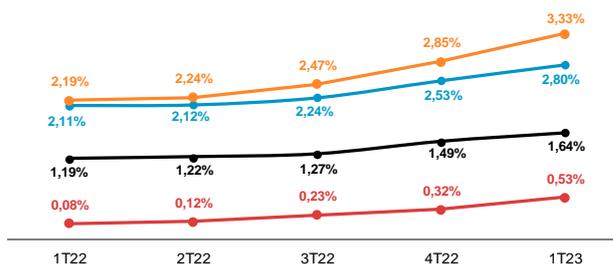
Evolución trimestral del margen de intereses (millones €)



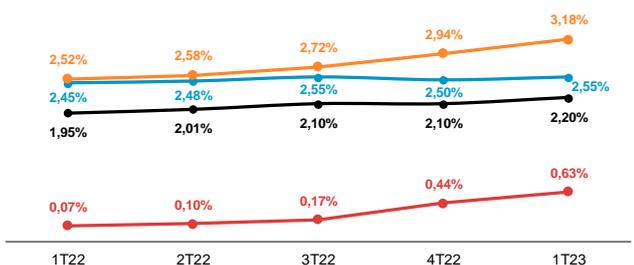
Evolución del margen grupo (en %)



Evolución del margen Ex TSB (en %)



Evolución del margen TSB (en %)



Rendimientos y cargas trimestrales

Total grupo

(en millones de €)	1T22			2T22			3T22			4T22			1T23		
	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos
Efectivo y equivalentes (1)	55.536	-0,22	-29	54.056	-0,13	-18	54.979	0,39	54	49.632	1,62	202	44.352	2,75	301
Crédito a la clientela (neto)	155.878	2,29	879	157.837	2,34	919	159.007	2,54	1.018	158.716	2,88	1.150	155.284	3,29	1.258
Cartera de renta fija	23.117	0,59	33	25.315	0,85	54	27.926	1,14	81	28.483	1,70	122	28.818	2,28	162
Cartera de renta variable	844	--	--	921	--	--	925	--	--	922	--	--	743	--	--
Activo material e inmaterial	4.906	--	--	4.842	--	--	4.785	--	--	4.752	--	--	4.659	--	--
Otros activos	11.974	0,44	13	13.323	0,93	31	14.553	1,40	51	17.405	1,93	85	15.056	2,97	110
Total activos	252.255	1,44	896	256.295	1,54	987	262.174	1,82	1.203	259.909	2,38	1.559	248.912	2,98	1.831
Entidades de crédito (2)	47.923	0,64	76	49.144	0,53	65	49.752	-0,03	-4	46.426	-1,09	-127	36.788	-2,60	-236
Depósitos de la clientela	160.319	-0,07	-29	162.073	-0,11	-46	164.089	-0,22	-90	163.043	-0,35	-144	161.138	-0,56	-221
Mercado de capitales	22.171	-1,07	-59	22.108	-1,13	-62	22.332	-1,33	-75	22.602	-2,11	-120	25.074	-2,67	-165
Otros pasivos	8.800	-1,17	-25	9.954	-1,78	-44	12.698	-2,14	-69	14.438	-2,50	-91	12.870	-3,43	-109
Recursos propios	13.042	--	--	13.017	--	--	13.304	--	--	13.400	--	--	13.042	--	--
Total recursos	252.255	-0,06	-38	256.295	-0,14	-88	262.174	-0,36	-238	259.909	-0,74	-482	248.912	-1,19	-731
Margen de intereses			858			899			965			1.077			1.100
Margen de clientes		2,22			2,23			2,32		2,53				2,73	
Margen de intereses sobre ATM		1,38			1,40			1,46		1,64				1,79	

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

(2) Incluye las cesiones temporales de activos.

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

Sabadell ex - TSB

(en millones de €)	1T22			2T22			3T22			4T22			1T23		
	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos
Efectivo y equivalentes (1)	49.869	-0,26	-32	48.660	-0,22	-27	49.867	0,29	37	43.854	1,49	165	38.630	2,63	250
Crédito a la clientela (neto)	110.966	2,19	599	113.279	2,24	633	114.829	2,47	715	114.851	2,85	825	112.346	3,33	922
Cartera de renta fija	20.202	0,66	33	22.575	0,90	51	25.136	1,14	72	25.915	1,64	107	26.435	2,23	145
Otros activos	18.299	0,22	10	19.044	0,29	14	19.565	0,39	19	21.050	0,57	30	18.988	0,73	34
Total activos	199.336	1,24	610	203.557	1,32	671	209.397	1,60	843	205.669	2,17	1.127	196.399	2,79	1.352
Entidades de crédito (2)	41.095	0,82	83	42.336	0,76	80	43.070	0,20	22	39.442	-0,78	-78	30.939	-2,38	-181
Depósitos de la clientela	118.055	-0,08	-22	120.644	-0,12	-36	123.482	-0,23	-73	122.462	-0,32	-99	120.722	-0,53	-158
Mercado de capitales	20.065	-1,08	-53	20.023	-1,09	-55	20.232	-1,27	-65	20.725	-2,06	-108	23.018	-2,62	-149
Otros pasivos y recursos propios	20.121	-0,60	-30	20.555	-0,81	-41	22.614	-1,03	-59	23.040	-1,21	-70	21.720	-1,25	-67
Total recursos	199.336	-0,05	-23	203.557	-0,10	-52	209.397	-0,33	-174	205.669	-0,68	-354	196.399	-1,15	-555
Margen de intereses			587			619			669			773			797
Margen de clientes		2,11			2,12			2,24		2,53				2,80	
Margen de intereses sobre ATM		1,19			1,22			1,27		1,49				1,64	

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

(2) Incluye las cesiones temporales de activos.

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

Resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio:

A cierre de marzo de 2023 totalizan 1 millón de euros, reduciéndose así respecto al año anterior, el cual se situaba en 33 millones de euros e incluía principalmente resultados positivos por derivados de negociación y cobertura y mayores ventas de la cartera de renta fija. Trimestralmente presentan una variación positiva de 11 millones de euros.

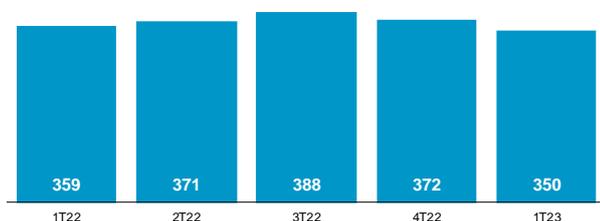
Comisiones netas:

Reducción del -2,4% interanual de las comisiones netas que cierran el primer trimestre de 2023 en 350 millones de euros, a causa de menores comisiones de gestión de activos, donde destacan las comisiones de comercialización de fondos de pensiones y seguros por cambio de mix de productos, y de menores comisiones de servicios.

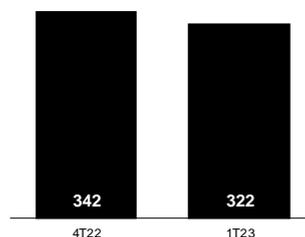
Trimestralmente muestran una reducción del -5,9% derivada principalmente de la estacionalidad positiva en el cuarto trimestre de 2022 relacionada con las comisiones de éxito en gestión de activos por la distribución de seguros, así como por una menor operativa en las comisiones de servicios en el primer trimestre del año, destacando las de cambio de billetes y divisas.

Evolución de las comisiones

Total grupo (millones €)



Sabadell ex - TSB (millones €)



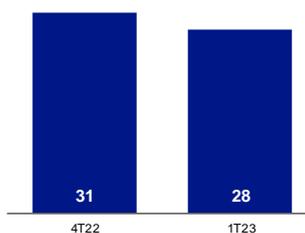
Variación YoY:

-1,9%

Variación QoQ:

-5,7%

TSB (millones €)



Variación YoY:

-7,8%

-2,7% TC constante

Variación QoQ:

-8,5%

-7,5% TC constante

	Total grupo	TC constante
Variación YoY:	-2,4%	-2,1%
Variación QoQ:	-5,9%	-6,5%

Comisiones

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	4T22	1T23	QoQ (%)	4T22	1T23	QoQ (%)	1T22	1T23	YoY (%)	1T22	1T23	YoY (%)
Operaciones de activo	47	46	-3,1	47	46	-3,1	44	46	4,4	44	46	4,4
Avales y otras garantías	25	26	3,6	25	26	3,6	24	26	8,2	24	26	8,2
Comisiones derivadas de operaciones de riesgo	72	72	-0,7	72	72	-0,7	68	72	5,7	68	72	5,7
Tarjetas	42	39	-8,3	63	57	-9,2	40	39	-3,4	57	57	-0,5
Órdenes de pago	21	21	0,8	21	22	0,6	19	21	13,2	19	22	12,8
Valores	12	14	16,1	12	14	16,1	14	14	-0,1	14	14	-0,1
Cuentas a la vista	60	64	6,7	68	71	3,3	59	64	8,8	68	71	3,1
Cambio de billetes y divisas	28	23	-18,8	35	29	-16,3	28	23	-16,0	33	29	-11,8
Resto	24	13	-45,5	15	7	-56,4	17	13	-26,4	12	7	-44,5
Comisiones de servicios	187	174	-7,2	215	199	-7,4	176	174	-1,5	204	199	-2,5
Fondos de inversión	29	29	2,3	29	29	2,3	32	29	-7,3	32	29	-7,3
Comercialización de fondos pensiones y seguros	49	42	-13,3	52	45	-13,0	47	42	-9,7	49	45	-9,2
Gestión patrimonios	5	5	7,0	5	5	7,0	6	5	-7,2	6	5	-7,2
Comisiones de gestión de activos	83	77	-6,6	85	80	-6,6	84	77	-8,6	87	80	-8,4
Total comisiones	342	322	-5,7	372	350	-5,9	328	322	-1,9	359	350	-2,4

Resultados método participación y dividendos:

Se sitúan en 31 millones de euros a cierre de marzo de 2023, reduciéndose así respecto al año anterior, principalmente porque el primer trimestre de 2022 incorporaba mayores resultados de participadas de BS Capital.

Trimestralmente presentan una variación positiva por mayores resultados de BS Capital, así como una mayor aportación del negocio de seguros.

Otros productos y cargas de explotación:

Se sitúan en -172 millones de euros a cierre de marzo de 2023, incrementando así respecto al primer trimestre de 2022 por el registro de -157 millones de euros del nuevo gravamen a la banca.

La variación trimestral está afectada por el registro en el cuarto trimestre de 2022 de -114 millones de euros derivados de la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) de Banco Sabadell, -35 millones de euros por el pago del Impuesto sobre Depósitos de Entidades de Crédito (IDEC), así como -57 millones de euros netos derivados del acuerdo de las incidencias tras la migración de la plataforma tecnológica de TSB, que se vieron parcialmente neutralizados con 45 millones de euros brutos de impuestos (32 millones de euros netos) por indemnizaciones de seguros, siendo el importe total neto de -25 millones de euros por este concepto.

Total costes:

El total de costes se sitúa en 730 millones de euros a cierre de marzo de 2023, suponiendo un ligero incremento del 0,7% interanual, principalmente por un incremento de las amortizaciones, de los costes generales impactados por presiones inflacionistas y dado que en el primer trimestre de 2022 aún no se habían materializado la totalidad de las sinergias en costes de personal del último plan de eficiencia en España.

En el trimestre, los costes presentan un incremento del 1,4%, principalmente por mayores costes generales.

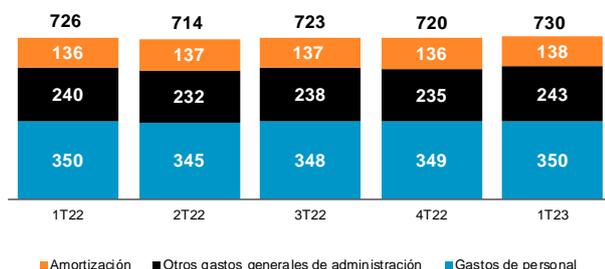
Destacar que la ratio de eficiencia presenta una mejora tanto respecto al cierre de marzo como al de diciembre de 2022, situándose en el 43,5%, y en el 53,6% incorporando las amortizaciones.

Total costes

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	4T22	1T23	QoQ (%)	4T22	1T23	QoQ (%)	1T22	1T23	YoY (%)	1T22	1T23	YoY (%)
Gastos de personal	-258	-264	2,5	-349	-350	0,3	-261	-264	1,2	-350	-350	0,2
Tecnología y comunicaciones	-55	-55	1,3	-101	-108	6,5	-56	-55	-0,9	-109	-108	-0,7
Publicidad	-10	-11	8,2	-18	-17	-3,3	-10	-11	6,7	-18	-17	-5,8
Inmuebles, instalaciones y material de oficina	-8	-10	27,8	-15	-17	16,7	-10	-10	-2,3	-16	-17	4,4
Informes técnicos y gastos judiciales	-4	-5	26,0	-9	-9	7,0	-5	-5	-2,1	-9	-9	-1,1
Servicios administrativos subcontratados	-9	-14	54,4	-23	-33	42,8	-14	-14	0,2	-29	-33	13,8
Contribuciones e impuestos	-33	-24	-26,9	-36	-27	-26,2	-25	-24	-3,6	-29	-27	-9,4
Otros	-24	-22	-9,1	-33	-31	-5,9	-18	-22	18,7	-29	-31	7,8
Otros gastos generales de administración	-142	-141	-1,1	-235	-243	3,3	-139	-141	1,7	-240	-243	1,0
Amortización	-99	-100	0,1	-136	-138	1,0	-94	-100	5,9	-136	-138	1,3
Total costes	-499	-504	1,0	-720	-730	1,4	-493	-504	2,2	-726	-730	0,7
Promemoria:												
Ratio de eficiencia (%)							42,71	39,11		47,98	43,50	
Ratio de eficiencia con amortización (%)							52,77	48,73		59,03	53,59	

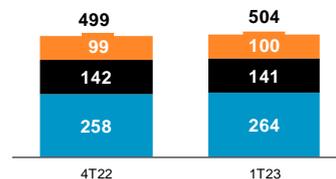
Evolución de total costes

Total grupo (millones €)



	Total grupo	TC constante
Variación YoY:	+0,7%	+2,0%
Variación QoQ:	+1,4%	+1,2%

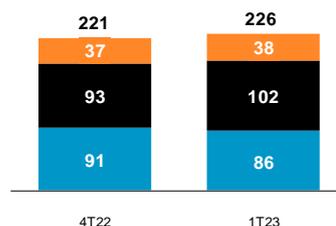
Sabadell ex - TSB (millones €)



Variación YoY:
+2,2%

Variación QoQ:
+1,0%

TSB (millones €)



Variación YoY:
-2,7%
+2,7% TC constante

Variación QoQ:
+2,4%
+3,8% TC constante

Margen recurrente:

Evolución positiva del margen recurrente (margen de intereses + comisiones – costes) que a cierre de marzo de 2023 se sitúa en 720 millones de euros, lo que comporta un crecimiento del 46,7% interanual derivado de la buena

evolución del margen de intereses. En el trimestre se reduce en un -1,2%, principalmente por las menores comisiones y por el incremento de costes comentado.

(en millones de €)

	Total grupo			Total grupo		
	4T22	1T23	QoQ (%)	1T22	1T23	YoY (%)
Margen de intereses	1.077	1.100	2,2	858	1.100	28,3
Comisiones netas	372	350	-5,9	359	350	-2,4
Costes	-720	-730	1,4	-726	-730	0,7
Margen recurrente	729	720	-1,2	491	720	46,7

Dotaciones para insolvencias y otros deterioros:

Totalizan -236 millones de euros a cierre de marzo de 2023 comparado con -227 millones de euros a cierre de marzo del año anterior, por lo que presentan un incremento del 4,0% por mayores dotaciones de crédito, en parte compensadas por menores dotaciones por inmuebles.

En el trimestre, las dotaciones muestran una reducción del -27,0%, tanto por menores dotaciones de crédito, donde el cuarto trimestre de 2022 incorporaba dotaciones vinculadas al cambio del entorno macroeconómico, como por menores dotaciones de inmuebles.

Este nivel de dotaciones supone un coste del riesgo de crédito del grupo de 45 pbs y un coste del riesgo total de 57 pbs a cierre de marzo de 2023, mejorando así 3 pbs respecto a diciembre de 2022.

Plusvalías por venta de activos y otros resultados:

Las plusvalías por ventas de activos y otros resultados se sitúan en -3 millones de euros a cierre de marzo de 2023 y presentan una reducción tanto interanual como en el trimestre por el registro de menores *write offs* de activos tecnológicos.

Beneficio neto:

El beneficio neto del grupo asciende a 205 millones de euros a cierre de marzo de 2023, impactado por el registro de -157 millones de euros del nuevo gravamen a la banca comentado anteriormente. Aislado este impacto, el beneficio se sitúa en 361 millones de euros, representando un crecimiento del 69,4% interanual impulsado principalmente por la mejora del margen de intereses.

Evolución del balance

Aspectos relevantes:

El crédito vivo se reduce interanualmente impactado por la depreciación de la libra, así como por menores volúmenes de hipotecas y vencimientos de préstamos del Tesoro en Administraciones Públicas, hechos que explican también la reducción en el trimestre.

Los recursos de clientes en balance muestran un crecimiento interanual impulsados por la evolución positiva de los depósitos a plazo y de las emisiones *retail*, principalmente en pagarés. Por el contrario, en el trimestre, muestran una reducción provocada por la caída de cuentas a la vista, donde se observa un traspaso a productos que ofrecen mayor rentabilidad.

Los recursos fuera de balance se reducen interanualmente impactados por la volatilidad negativa de los mercados financieros, principalmente en los fondos de inversión, mientras que en el trimestre presentan un incremento, donde se revierte el comportamiento de los mercados financieros.

Balance de situación

(en millones de €)	31.03.22	31.12.22	31.03.23	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	53.159	41260	38.093	-28,3	-7,7
Activos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	2.509	4.095	3.769	50,2	-8,0
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	7.287	5.802	5.834	-19,9	0,5
Activos financieros a coste amortizado	175.632	185.045	185.824	5,8	0,4
Préstamos y anticipos a la clientela	157.264	158.730	155.413	-12	-2,1
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	3.358	4.863	8.285	146,7	70,4
Valores representativos de deuda	15.010	21.453	22.126	47,4	3,1
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	552	515	432	-21,7	-16,2
Activos tangibles	2.719	2.582	2.473	-9,1	-4,2
Activos intangibles	2.529	2.484	2.464	-2,6	-0,8
Otros activos	8.869	9.596	9.592	8,1	0,0
Total activo	253.256	251.380	248.480	-1,9	-1,2
Pasivos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	1684	3.598	3.429	103,6	-4,7
Pasivos financieros a coste amortizado	236.919	232.530	229.901	-3,0	-1,1
Depósitos de bancos centrales	37.978	27.844	18.521	-51,2	-33,5
Depósitos de entidades de crédito	9.600	11.373	17.304	80,3	52,1
Depósitos de la clientela	162.602	164.076	161.567	-0,6	-1,5
Valores representativos de deuda emitidos	21.107	22.578	25.878	22,6	14,6
Otros pasivos financieros	5.632	6.659	6.632	17,8	-0,4
Provisiones	689	645	615	-10,7	-4,6
Otros pasivos	1.024	1.382	1.390	35,8	0,6
Total pasivo	240.316	238.155	235.335	-2,1	-1,2
Fondos propios	13.375	13.841	13.657	2,1	-1,3
Otro resultado global acumulado	-472	-651	-546	15,9	-16,0
Intereses de minoritarios	37	34	34	-8,4	0,0
Patrimonio neto	12.940	13.224	13.145	1,6	-0,6
Total patrimonio neto y pasivo	253.256	251.380	248.480	-1,9	-1,2
Garantías financieras concedidas	1.991	2.087	1.990	0,0	-4,6
Compromisos de préstamos concedidos	28.045	27.461	26.443	-5,7	-3,7
Otros compromisos concedidos	7.762	9.674	9.124	17,6	-5,7

Activo:

Los activos totales del grupo ascienden a 248.480 millones de euros, representando una caída del -1,9% interanual y del -1,2% en el trimestre, afectados por la devolución de 8.500 millones de euros de la TLTRO III y de 1.083 millones de euros (1.000 millones de libras) del TFSME (*Term Funding Scheme with additional incentives for SMEs*) al *Bank of England*.

Así mismo, sin considerar TSB, los activos totales ascienden a 196.699 millones de euros, reduciéndose un -1,9% interanualmente y un -1,1% en el trimestre.

Préstamos y anticipos a la clientela:

La inversión crediticia bruta viva cierra marzo de 2023 con un saldo de 152.637 millones de euros, reduciéndose así un -1,4% interanualmente y un -2,2% en el trimestre. A tipo de cambio constante, la caída interanual se reduce al -0,5% y la del trimestre se sitúa en el -2,5%.

En España, la inversión crediticia bruta viva muestra una caída del -0,2% interanual impactada por el vencimiento de préstamos del Tesoro Público (2.000 millones de euros), afectando también la evolución del trimestre (1.350 millones de euros) que presenta una caída del -2,2%, también impactada por la reducción de la cartera hipotecaria, así como por una reducción del crédito comercial de empresas.

La inversión crediticia bruta viva de las oficinas en el extranjero (Europa y Miami, incluidas en el perímetro España), asciende a 8.995 millones de euros, representando un crecimiento del 3,1% interanual, principalmente por la buena evolución del negocio de la oficina de Miami. En el trimestre, presenta una reducción del -5,2%, afectada por una reducción en la oficina de Miami impactada también por la evolución negativa del dólar.

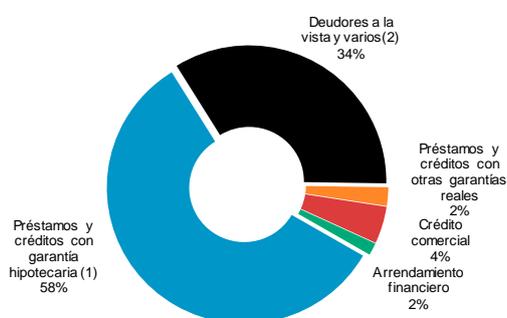
En TSB, la inversión crediticia se encuentra impactada por la depreciación de la libra en el año, mostrando una caída interanual del -5,2%. A tipo de cambio constante, esta caída se reduce hasta el -1,5%, por un menor volumen de hipotecas afectado por una menor entrada, así como por la creciente competencia en el Reino Unido. En el trimestre muestra una reducción del -2,6% afectada por la caída en hipotecas comentada anteriormente.

México presenta un crecimiento interanual del 9,5% apoyado por la apreciación del peso mexicano y del dólar, mientras que en el trimestre muestra una ligera reducción del -0,3%. A tipo de cambio constante, el crecimiento interanual pasa a situarse en el 2,7%, y el trimestre registra una caída del -2,1%.

Préstamos y anticipos a la clientela

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo				
	31.03.22	31.12.22	31.03.23	Variación		31.03.22	31.12.22	31.03.23	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)				YoY (%)	QoQ (%)
Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	49.436	49.433	48.903	-1,1	-1,1	90.790	89.340	88.261	-2,8	-1,2
Préstamos y créditos con otras garantías reales	2.792	3.000	2.978	6,6	-0,7	3.331	3.412	3.370	1,2	-1,2
Crédito comercial	5.992	7.489	6.739	12,5	-10,0	5.992	7.489	6.739	12,5	-10,0
Arrendamiento financiero	2.120	2.227	2.237	5,5	0,5	2.120	2.227	2.237	5,5	0,5
Deudores a la vista y varios	50.108	50.872	49.786	-0,6	-2,1	52.509	53.663	52.029	-0,9	-3,0
Inversión crediticia bruta viva	110.448	113.020	110.643	0,2	-2,1	154.742	156.130	152.637	-1,4	-2,2
Activos stage 3 (clientela)	5.085	4.897	4.948	-2,7	1,0	5.708	5.461	5.524	-3,2	1,2
Ajustes por periodificación	-50	87	107	--	22,9	35	159	174	--	9,6
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	115.483	118.005	115.698	0,2	-2,0	160.485	161.750	158.335	-1,3	-2,1
Adquisición temporal de activos	54	0	120	122,3	--	54	0	120	122,3	--
Inversión crediticia bruta de clientes	115.537	118.005	115.818	0,2	-1,9	160.539	161.750	158.454	-1,3	-2,0
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-3.050	-2.797	-2.818	-7,6	0,8	-3.275	-3.020	-3.041	-7,1	0,7
Préstamos y anticipos a la clientela	112.487	115.208	113.000	0,5	-1,9	157.264	158.730	155.413	-1,2	-2,1

Préstamos y anticipos a la clientela por tipo de producto, 31.03.23 (en %) (*)

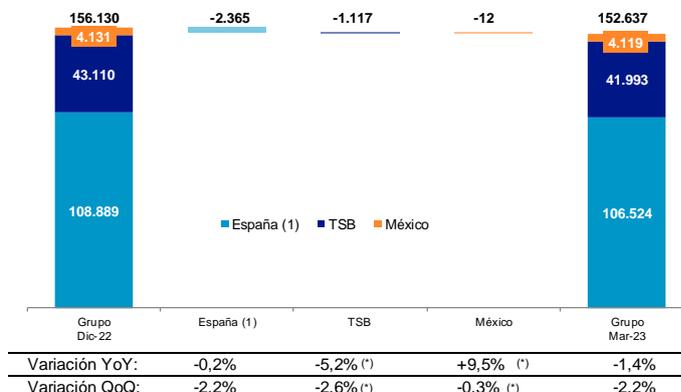


(1) Incluye préstamos y créditos hipotecarios concedidos a particulares y empresas.

(2) Incluye préstamos ICO.

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

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



(*) En TSB -1,5% YoY y -3,4% QoQ en GBP y en México +2,7% YoY y -2,1% QoQ en peso MXN.

(1) España incluye oficinas en el extranjero (8.995M€ en mar 23 y 9.485M€ en dic 22).

Pasivo:

Recursos de clientes:

A cierre de marzo de 2023, los recursos de clientes en balance totalizan 162.307 millones de euros presentando un crecimiento del 0,6% interanual y una caída del -1,1% en el trimestre, en ambos casos destacando la buena evolución de los depósitos a plazo y de las emisiones *retail*, destacando los pagarés, y la reducción de las cuentas vista, donde se observa un traspaso a productos que ofrecen mayor rentabilidad.

Los saldos de cuentas a la vista ascienden a 142.624 millones de euros, representando una reducción del -2,7% respecto a marzo del 2022 y un -3,3% respecto al trimestre anterior.

Los depósitos a plazo totalizan 18.372 millones de euros, representando un crecimiento del 19,4% interanual y del 13,8% en el trimestre.

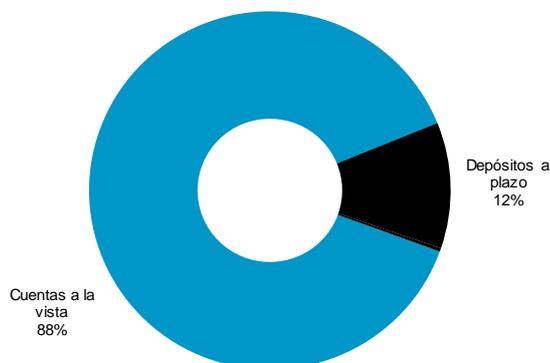
El total de recursos de clientes fuera de balance asciende a 39.513 millones de euros a cierre de marzo de 2023, lo que supone una caída del -2,7% interanual impactados por la volatilidad de los mercados financieros, principalmente en los fondos de inversión, mientras que en el trimestre cambia la tendencia y muestran un crecimiento del 2,7%.

Recursos gestionados y comercializados:

Totalizan 226.957 millones de euros, lo que supone un incremento interanual del 1,2%, y en el trimestre del 0,8%.

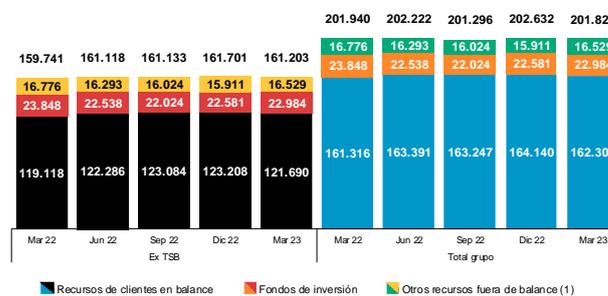
La exposición con los bancos centrales incluye 13.500 millones de euros con el BCE, reduciéndose así el saldo en el trimestre por el pago anticipado de 8.500 millones de euros de la TLTRO III. Adicionalmente incluye 5.118 millones de euros con el *Bank of England*, del que en este trimestre se han repagado 1.083 millones de euros (1.000 millones de libras) del TFSME (*Term Funding Scheme with additional incentives for SMEs*).

Depósitos de clientes, 31.03.23 (en %) (*)



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

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



	Ex TSB (*)	Total grupo (*)
Variación YoY:	+2,2%	+0,6%
Variación QoQ:	-1,2%	-1,1%

(*) 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				
	31.03.22	31.12.22	31.03.23	Variación		31.03.22	31.12.22	31.03.23	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)				YoY (%)	QoQ (%)
Pasivos financieros a coste amortizado	184.859	181.843	179.783	-2,7	-1,1	236.919	232.530	229.901	-3,0	-1,1
Pasivos financieros sin naturaleza minorista	65.741	58.635	58.093	-11,6	-0,9	75.602	68.390	67.594	-10,6	-1,2
Depósitos de bancos centrales	31464	21599	13.348	-57,6	-38,2	37.978	27.844	18.521	-51,2	-33,5
Depósitos de entidades de crédito	9.589	11.372	17.303	80,5	52,2	9.600	11.373	17.304	80,3	52,1
Emissiones institucionales	19.855	20.657	22.443	13,0	8,6	22.392	22.514	25.138	12,3	11,7
Otros pasivos financieros	4.834	5.007	4.999	3,4	-0,2	5.632	6.659	6.632	17,8	-0,4
Recursos de clientes en balance	(1) 119.118	123.208	121.690	2,2	-1,2	161.316	164.140	162.307	0,6	-1,1
Depósitos de la clientela	119.934	122.701	120.823	0,7	-1,5	162.602	164.076	161.567	-0,6	-1,5
Cuentas a la vista	(1) 106.279	110.156	106.185	-0,1	-3,6	146.520	147.540	142.624	-2,7	-3,3
Depósitos a plazo	(1) 13.428	12.594	14.194	5,7	12,7	15.386	16.141	18.372	19,4	13,8
Cesión temporal de activos	174	0	455	162,3	--	634	405	517	-18,5	27,7
Ajustes por periodicación y cobertura con derivados	54	-49	-12	--	-76,4	61	-9	54	-12,0	--
Empréstitos y otros valores negociables	(1) 14.797	17.687	19.218	29,9	8,7	16.866	19.100	21.786	29,2	14,1
Pasivos subordinados	(2) 4.241	3.478	4.092	-3,5	17,7	4.241	3.478	4.092	-3,5	17,7
Recursos en balance	138.973	143.865	144.133	3,7	0,2	183.709	186.654	187.445	2,0	0,4
Fondos de inversión	23.848	22.581	22.984	-3,6	1,8	23.848	22.581	22.984	-3,6	1,8
FI gestionados	0	0	0	--	--	0	0	0	--	--
Sociedades de inversión	1289	703	638	-50,5	-9,1	1289	703	638	-50,5	-9,1
LIC comercializadas no gestionadas	22.558	21.878	22.345	-0,9	2,1	22.558	21.878	22.345	-0,9	2,1
Gestión de patrimonios	3.715	3.532	3.669	-1,2	3,9	3.715	3.532	3.669	-1,2	3,9
Fondos de pensiones	3.416	3.182	3.229	-5,5	1,5	3.416	3.182	3.229	-5,5	1,5
Individuales	2.217	2.065	2.097	-5,4	1,6	2.217	2.065	2.097	-5,4	1,6
Empresas	1.194	1.112	1.126	-5,6	1,3	1.194	1.112	1.126	-5,6	1,3
Asociativos	6	5	5	-7,0	1,2	6	5	5	-7,0	1,2
Seguros comercializados	9.645	9.197	9.631	-0,1	4,7	9.645	9.197	9.631	-0,1	4,7
Total recursos fuera de balance	40.624	38.492	39.513	-2,7	2,7	40.624	38.492	39.513	-2,7	2,7
Recursos gestionados y comercializados	179.597	182.358	183.646	2,3	0,7	224.333	225.146	226.957	1,2	0,8

(1) Los recursos de clientes en balance a nivel grupo a 31.03.23 incluyen 142.624 millones de euros de cuentas a la vista (147.540 millones de euros a 31.12.22 y 146.520 millones de euros a 31.03.22), 17.907 millones de euros de depósitos a plazo excluyendo cédulas multicedente, depósitos subordinados y Yankee CD (15.690 millones de euros a 31.12.22 y 14.436 millones de euros a 31.03.22), y 1.777 millones de euros de emisiones retail (pagarés), incluidos en Empréstitos y otros valores negociables (910 millones de euros a 31.12.22 y 360 millones de euros a 31.03.22).

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

Patrimonio neto:

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

Patrimonio Neto

(en millones de €)	31.03.22	31.12.22	31.03.23	Variación	
				YoY	QoQ
Fondos propios	13.375	13.841	13.657	282	-184
Capital	703	703	703	0	0
Reservas	12.467	12.393	12.777	310	384
Otros elementos de patrimonio neto	20	22	20	0	-2
Menos: acciones propias	-29	-24	-48	-19	-24
Beneficio atribuido al grupo	213	859	205	-8	-654
Menos: dividendos a cuenta	0	-12	0	0	12
Otro resultado global acumulado	-472	-651	-546	-75	104
Intereses de minoritarios	37	34	34	-3	0
Patrimonio neto	12.940	13.224	13.145	204	-80

Gestión del riesgo

Aspectos relevantes:

La ratio *stage 3* del grupo se sitúa en el 3,5% a cierre de marzo de 2023, reduciéndose así -14 pbs respecto al cierre de marzo del año anterior.

En el último año, los activos problemáticos muestran una reducción de -500 millones de euros (-7%), mientras que en el trimestre se produce un ligero incremento de 37 millones de euros, de los que 77 millones de euros corresponden a mayor saldo de *stage 3* y -40 millones de euros a una reducción de los activos adjudicados.

En cuanto al desglose del crédito por *stages*, destacar que el 88,1% se clasifica como *stage 1* con un nivel de cobertura del 0,3%, el saldo de *stage 2* representa el 8,4% del crédito siendo su cobertura del 3,7% y el saldo de *stage 3* representa un 3,5% con una cobertura del 39,5%, que asciende al 42,3% excluyendo TSB.

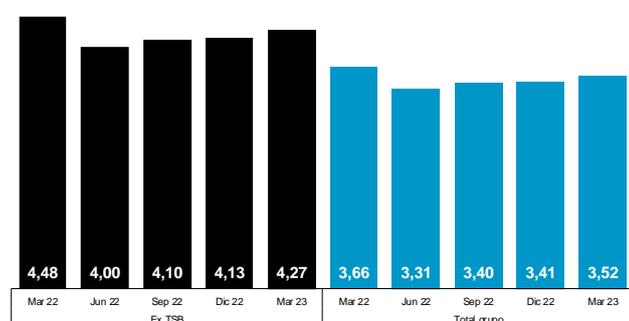
La cobertura de activos problemáticos incorporando el total de provisiones se sitúa en el trimestre en el 52,0%, siendo la cobertura de *stage 3* con el total de provisiones del 54,6% y la cobertura de los activos adjudicados del 38,4%.

Gestión del riesgo:

Los activos problemáticos presentan un saldo de 7.008 millones de euros a cierre de marzo de 2023, de los que 5.891 millones de euros corresponden a activos *stage 3* y 1.117 millones de euros a activos adjudicados.

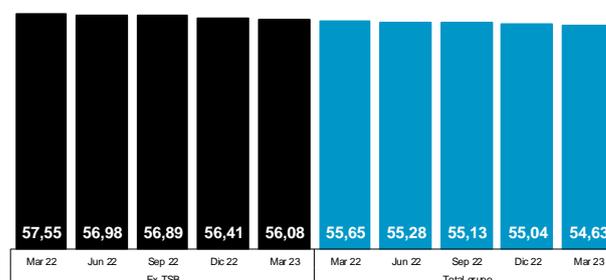
La ratio de NPAs bruta se sitúa en el 4,2%, y la ratio de NPAs neta considerando el total de provisiones se sitúa en el 2,0%.

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



(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes.

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

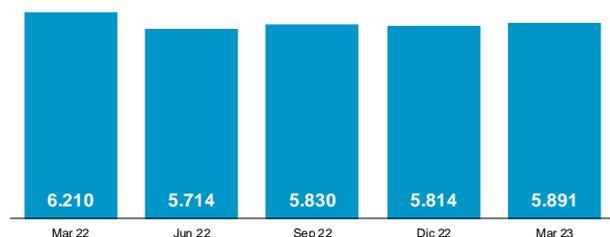


Ratios *stage 3* por segmento ^(*)

Total grupo	Mar 22	Jun 22	Sep 22	Dic 22	Mar 23
Promoción y construcción inmobiliaria	8,86%	7,77%	8,23%	6,95%	7,30%
Construcción no inmobiliaria	9,49%	12,04%	11,28%	7,06%	9,17%
Empresas	2,45%	2,21%	2,00%	2,02%	2,22%
Pymes y autónomos	6,54%	5,84%	6,33%	7,62%	7,87%
Particulares con garantía de la primera hipoteca	2,47%	2,35%	2,37%	2,08%	2,14%
Ratio <i>stage 3</i>	3,66%	3,31%	3,40%	3,41%	3,52%

(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes.

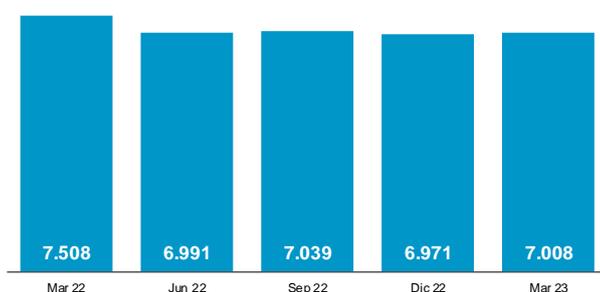
Evolución activos stage 3 (millones €) (*)



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 €)

	1T22	2T22	3T22	4T22	1T23
Entradas brutas (stage 3)	640	586	670	978	687
Recuperaciones y ventas	-488	-1007	-462	-910	-504
Entrada neta ordinaria (stage 3)	153	-421	208	68	183
Entradas brutas (activos adjudicados)	16	21	13	17	12
Ventas	-79	-43	-81	-70	-52
Variación activos adjudicados	-63	-22	-68	-53	-40
Entrada neta ordinaria (stage 3) + Variación activos adjudicados	89	-443	140	15	143
Fallidos	-146	-74	-92	-83	-106
Variación trimestral de stage 3 y activos adjudicados	-56	-517	48	-68	37

Evolución cobertura de activos problemáticos del grupo ^(*)

(en millones de €)	Mar 22	Jun 22	Sep 22	Dic 22	Mar 23
Riesgos stage 3	6.210	5.714	5.830	5.814	5.891
Total provisiones	3.456	3.159	3.214	3.200	3.219
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	55,7%	55,3%	55,1%	55,0%	54,6%
Riesgos stage 3	6.210	5.714	5.830	5.814	5.891
Provisiones stage 3	2.560	2.263	2.273	2.292	2.328
Ratio de cobertura stage 3 (%)	41,2%	39,6%	39,0%	39,4%	39,5%
Activos inmobiliarios problemáticos	1.299	1.277	1.209	1.157	1.117
Provisiones	494	499	470	443	429
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	38,0%	39,0%	38,9%	38,3%	38,4%
Total activos problemáticos	7.508	6.991	7.039	6.971	7.008
Provisiones	3.950	3.658	3.684	3.644	3.648
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	52,6%	52,3%	52,3%	52,3%	52,0%
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos + garantías concedidas + activos inmobiliarios problemáticos	171.005	174.040	172.594	171.910	168.347
Ratio NPA bruta (%) (1)	4,4%	4,0%	4,1%	4,1%	4,2%
Activos problemáticos netos	3.559	3.334	3.355	3.327	3.360
Ratio NPA neta (%) (1)	2,1%	1,9%	1,9%	1,9%	2,0%
Activos problemáticos netos sobre total activos (%)	1,4%	1,3%	1,3%	1,3%	1,4%

(*) Incluye riesgos contingentes.

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

Créditos refinanciados y reestructurados

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

(en millones de €)	Mar 22		Jun 22		Sep 22		Dic 22		Mar 23	
	Total	Del que: stage 3								
Administraciones Públicas	10	8	9	7	9	7	8	7	8	7
Empresas y autónomos	4.768	1.990	4.553	1.830	4.354	1.911	4.016	1.804	3.920	1.822
Del que: Financiación a la construcción y promoción	296	155	293	151	283	153	257	136	247	137
Particulares	1.862	1.055	1.755	993	1.674	992	1.570	933	1.605	969
Total	6.640	3.052	6.317	2.830	6.037	2.910	5.594	2.744	5.533	2.797
Provisiones	1.267	1.122	1.142	1.009	1.146	1.033	1.081	981	1.020	925
Ratio de cobertura	19,1%	36,8%	18,1%	35,6%	19,0%	35,5%	19,3%	35,7%	18,4%	33,1%

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	503	205
Edificios terminados	458	178
Vivienda	269	89
Resto	189	89
Edificios en construcción	5	3
Vivienda	4	3
Resto	0	0
Suelo	40	24
Terrenos urbanizados	21	12
Resto del suelo	19	12
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	588	214
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	25	10
Total cartera de inmuebles	1.117	429

(*) Activos inmobiliarios problemáticos incorporando los inmuebles fuera del territorio nacional, considerando la cobertura constituida en la financiación original y el riesgo de crédito transferido 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 activos	147.278	14.061	5.891
Variación QoQ	-2,2%	-1,9%	1,3%
Provisiones	376	515	2.328
% Stage s/ Total inversión	88,1%	8,4%	3,5%
Cobertura grupo	0,3%	3,7%	39,5%
Cobertura Ex TSB	0,3%	4,2%	42,3%

Gestión de la liquidez

Aspectos relevantes:

Sólida posición de liquidez del grupo donde la ratio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) se sitúa en 220% a cierre de marzo de 2023 (250% excluyendo TSB y 202% en TSB), con una cifra total de activos líquidos de 58.419 millones de euros.

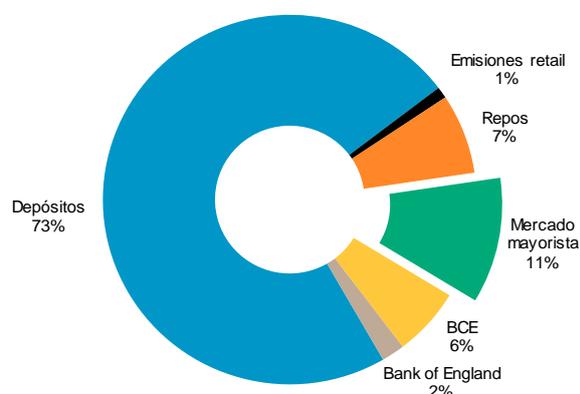
La ratio de *loan to deposits* a cierre de marzo de 2023 se sitúa en el 95,0% con una estructura de financiación minorista equilibrada.

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

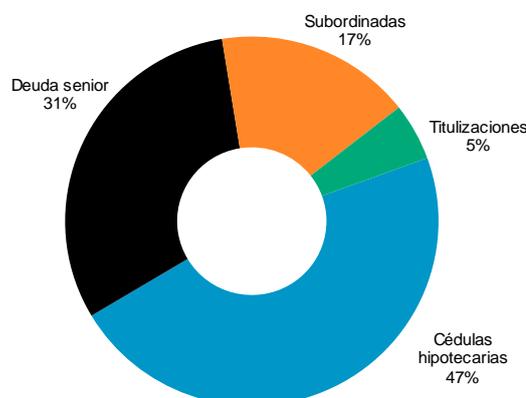
(en millones de €)	31.03.22	31.12.22	31.03.23
Préstamos y anticipos a la clientela (1)	157.210	158.730	155.293
Créditos mediación	-1.325	-1.806	-1.177
Crédito neto ajustado	155.885	156.924	154.116
Recursos de clientes en balance	161.316	164.140	162.307
Loan to deposits ratio (%)	96,6	95,6	95,0

(1) Excluye las adquisiciones temporales de activos.

Estructura de financiación, 31.03.23 (en %)



Desglose mercado mayorista, 31.03.23 (en %)



Vencimientos

(en millones de €)	2023	2024	2025	2026	2027	2028	>2028	Saldo vivo
Cédulas hipotecarias	1.388	2.703	836	1.390	2.237	1.554	1.450	11.559
Deuda senior	23	745	1.489	0	500	750	0	3.507
Deuda senior no preferente	0	975	500	1.317	18	500	945	4.255
Subordinadas	0	0	0	500	0	500	1.315	2.315
Total	1.411	4.423	2.825	3.207	2.755	3.304	3.710	21.635

Detalle de nuevas emisiones del año

(en millones de €)	1T23	2T23	3T23	4T23
Cédulas hipotecarias	2.137			
Deuda senior no preferente	750			
Subordinadas	500			
AT1	500			
Total	3.887			

Detalle de vencimientos del año

(en millones de €)	1T23	2T23	3T23	4T23
Cédulas hipotecarias	0	250	50	1.088
Deuda senior	1.004	22	0	1
AT1	400	0	0	0
Total	1.404	272	50	1.089

Gestión del capital y calificaciones crediticias

Aspectos relevantes:

La ratio CET1 *phase-in* se sitúa en el 12,78% a cierre de marzo de 2023, creciendo así 12 pbs respecto a diciembre de 2022.

La ratio CET1 *fully-loaded* también se sitúa en el 12,78%, creciendo así 24 pbs en el trimestre, de los que 13 pbs corresponden a generación orgánica de capital (siendo -10 pbs el impacto por el gravamen a la banca), 7 pbs por ajustes de valoración de la cartera de valor razonable y 4 pbs por la reducción de activos ponderados por riesgo y otros. El impacto por primera aplicación de IFRS17 asciende a -13 pbs.

Los requerimientos mínimos prudenciales aplicables a Banco Sabadell tras el proceso de revisión y evaluación supervisora (SREP) se sitúan en el 8,64% para CET1 y 13,08% para Capital Total.

La ratio de Capital Total *phase-in* asciende a 18,09% a cierre de marzo de 2023, por lo que se sitúa por encima de los requerimientos con un MDA *buffer* de 413 pbs.

La *leverage ratio phase-in* asciende al 4,72%.

La ratio MREL como % de los APR's se sitúa en el 27,57%, superior al requerimiento para el año 2024 del 25,35%⁽¹⁾ y la ratio MREL como % de *Leverage ratio exposure (LRE)* se sitúa en el 8,65%, superior al requerimiento para el año 2024 del 6,36%.

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

Ratios de capital

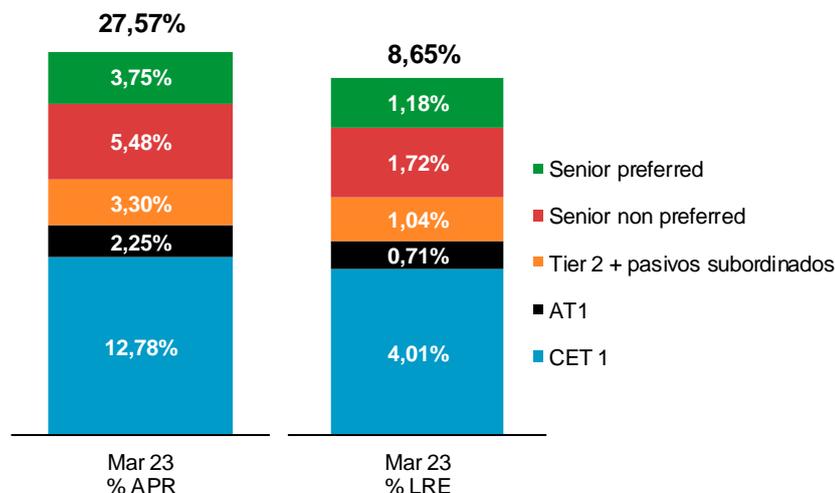
(en millones de €)	Phase-in			Fully-loaded		
	31.03.22	31.12.22	31.03.23	31.03.22	31.12.22	31.03.23
Capital	703	703	703	703	703	703
Reservas	12.625	12.839	12.694	12.625	12.839	12.694
Deducciones	(1) -3.221	-3.465	-3.471	-3.326	-3.556	-3.475
Recursos Common Equity Tier 1	10.108	10.078	9.926	10.002	9.986	9.922
CET 1 (%)	12,59%	12,66%	12,78%	12,45%	12,54%	12,78%
Acciones preferentes y otros	1650	1650	1750	1650	1650	1750
Recursos de primera categoría	11.758	11.728	11.676	11.652	11.636	11.672
Tier I (%)	14,64%	14,73%	15,04%	14,51%	14,61%	15,03%
Recursos de segunda categoría	1.997	1.911	2.375	1.997	1.911	2.375
Tier II (%)	2,49%	2,40%	3,06%	2,49%	2,40%	3,06%
Base de capital	13.754	13.638	14.051	13.649	13.547	14.047
Ratio total de capital (%)	17,13%	17,13%	18,09%	16,99%	17,01%	18,09%
Activos ponderados por riesgo (APR)	80.303	79.612	77.659	80.326	79.633	77.655
Leverage ratio (%)	5,49%	4,62%	4,72%	5,45%	4,59%	4,71%
CET 1 individual (%)	13,47%	13,28%	13,30%			
Tier I individual (%)	15,51%	15,31%	15,48%			
Tier II individual (%)	2,38%	2,27%	2,90%			
Ratio total de capital individual (%)	17,88%	17,58%	18,39%			
ADIs	(2) 2.603	2.920	2.943			

Nota: La ratio CET1 incluye el devengo del dividendo con una ratio *pay-out* del 50% para 2023 y diciembre 2022.

(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⁾	21.04.2023	BBB	A-2	Positiva
Moody's	21.12.2022	Baa3	P-2	Positiva
Fitch Ratings	07.02.2023	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 21 de abril de 2023, **S&P Global Ratings** ha mantenido el rating a largo plazo de Banco Sabadell en 'BBB', mejorando la perspectiva a positiva desde estable reflejando la posibilidad de una mejora del rating en los próximos 12-24 meses si Banco Sabadell continúa cerrando su brecha en eficiencia y rentabilidad con sus homólogos, y logrando rendimientos más acordes con el tamaño de su franquicia. El rating a corto plazo se ha mantenido, asimismo, en 'A-2'.

Con fecha 7 de noviembre de 2022, **Moody's Investors Service** mantuvo los ratings de depósitos a largo plazo y de deuda sénior a largo plazo de Banco Sabadell en 'Baa2' y 'Baa3' de Banco Sabadell, mejorando la perspectiva a positiva desde estable reflejando la posibilidad de una mejora del rating en los próximos 12-18 meses si Banco Sabadell continúa mejorando su rentabilidad debido al aumento del margen de intereses y a la contención de los costes operativos y provisiones de crédito. El rating a corto plazo se mantuvo, asimismo, en 'P-2'. El 21 de diciembre se publicó el informe completo de la revisión.

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, señalan que se han estabilizado los factores que tenían una perspectiva negativa (calidad de activos y rentabilidad). El rating a corto plazo se mantuvo en 'F3'. El 7 de febrero se ha publicado el informe completo de la revisión.

Resultados por unidades de negocio

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

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

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

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

Segmentación por área geográfica y unidades de negocio

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

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

- **Negocio bancario Reino Unido:**

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

- **Negocio bancario México:**

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

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

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

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

Cuenta de resultados 1T23

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
Margen de intereses	752	303	45	1.100
Comisiones netas	321	28	2	350
Margen básico	1.073	331	46	1.450
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	-6	7	-1	1
Resultados método participación y dividendos	31	0	0	31
Otros productos y cargas de explotación	-157	-11	-4	-172
Margen bruto	941	328	42	1.311
Gastos de explotación	-388	-188	-17	-593
Amortización	-95	-38	-4	-138
Total costes	-483	-226	-21	-730
Margen antes de dotaciones	458	102	21	581
Total dotaciones y deterioros	-214	-19	-3	-236
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-1	0	-1	-3
Resultado antes de impuestos	243	83	16	342
Impuesto sobre beneficios	-106	-29	-2	-137
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	0	0
Beneficio atribuido al grupo	137	53	14	205
ROTE	9,5%	11,0%	12,8%	9,9%
Eficiencia	39,0%	57,4%	40,8%	43,5%
Eficiencia con amortización	48,6%	68,9%	50,9%	53,6%
Ratio stage 3	4,3%	1,4%	2,5%	3,5%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	55,8%	41,3%	69,7%	54,6%

Cuenta de resultados 1T22

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
Margen de intereses	556	271	31	858
Comisiones netas	326	30	3	359
Margen básico	882	301	33	1.217
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	27	5	0	33
Resultados método participación y dividendos	59	0	0	59
Otros productos y cargas de explotación	-7	-12	-4	-23
Margen bruto	961	294	30	1.285
Gastos de explotación	-385	-191	-15	-590
Amortización	-91	-42	-3	-136
Total costes	-476	-232	-18	-726
Margen antes de dotaciones	485	62	12	560
Total dotaciones y deterioros	-218	-11	3	-227
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-10	0	-3	-13
Resultado antes de impuestos	257	50	12	320
Impuesto sobre beneficios	-59	-31	-3	-93
Resultado atribuido a intereses minoritarios	13	0	0	13
Beneficio atribuido al grupo	184	19	10	213
ROTE	7,2%	3,6%	7,9%	6,5%
Eficiencia	42,5%	64,7%	49,0%	48,0%
Eficiencia con amortización	52,6%	78,9%	58,8%	59,0%
Ratio stage 3	4,6%	1,4%	2,3%	3,7%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	57,3%	38,7%	71,6%	55,7%

Balance 1T23

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
Total activo	186.941	55.127	6.411	248.480
Inversión crediticia bruta viva	106.524	41.993	4.119	152.637
Exposición inmobiliaria	688	0	0	688
Total pasivo	176.757	52.740	5.838	235.335
Recursos de clientes en balance	118.177	40.617	3.513	162.307
Financiación mayorista mercado capitales	20.734	3.697	0	24.431
Capital Asignado	10.185	2.387	573	13.145
Recursos de clientes fuera de balance	39.513	0	0	39.513

Balance 1T22

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

Negocio bancario España

El beneficio neto a cierre de marzo de 2023 alcanza los 137 millones de euros, impactado por el registro del nuevo gravamen a la banca de -157 millones de euros. Aislado este impacto, el beneficio asciende a 294 millones de euros, lo que representa un crecimiento interanual del 59,3% derivado principalmente de la buena evolución del margen de intereses.

El margen de intereses asciende a 752 millones de euros a cierre de marzo de 2023, lo que representa un aumento del 35,2% interanual derivado de un mayor margen de clientes y de mayores ingresos de renta fija apoyados en el incremento de tipos, que compensan el mayor coste en mercado de capitales.

Las comisiones netas se sitúan en 321 millones de euros, un -1,6% inferiores al cierre de marzo de 2022 principalmente por menores comisiones de gestión de activos, destacando las comisiones de comercialización de seguros y pensiones.

Los resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio se sitúan en -6 millones de euros, lo que supone una reducción interanual por menores resultados de derivados de negociación.

Los resultados por el método de la participación y dividendos muestran una reducción interanual ya que en el cierre de marzo de 2022 se registraron mayores resultados de participadas de BS Capital.

Los otros productos y cargas se ven impactados por -157 millones de euros del gravamen a la banca a cierre de marzo de 2023.

El total de costes muestra un incremento interanual del 1,6% principalmente por un incremento de las amortizaciones de software y dado que en el primer trimestre de 2022 aún no se había materializado la totalidad de las sinergias en costes de personal del último plan de eficiencia.

Las dotaciones y deterioros alcanzan -214 millones de euros, lo que representa una reducción del -2,0% interanual principalmente por el registro de menores dotaciones a inmuebles.

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

(en millones de €)				Evolutivo Simple				
	1T22	1T23	YoY (%)	1T22	2T22	3T22	4T22	1T23
Margen de intereses	556	752	35,2	556	583	629	730	752
Comisiones netas	326	321	-1,6	326	334	346	338	321
Margen básico	882	1.073	21,6	882	917	975	1.068	1.073
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	27	-6	--	27	52	21	-5	-6
Resultados método participación y dividendos	59	31	-46,5	59	26	28	12	31
Otros productos y cargas de explotación	-7	-157	--	-7	-110	1	-109	-157
Margen bruto	961	941	-2,0	961	885	1.025	967	941
Gastos de explotación	-385	-388	0,8	-385	-372	-375	-382	-388
Amortización	-91	-95	4,7	-91	-92	-95	-95	-95
Total costes	-476	-483	1,6	-476	-464	-470	-477	-483
Margen antes de dotaciones	485	458	-5,5	485	421	555	489	458
Total dotaciones y deterioros	-218	-214	-2,0	-218	-226	-193	-284	-214
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-10	-1	-86,8	-10	-7	6	2	-1
Resultado antes de impuestos	257	243	-5,3	257	188	369	208	243
Impuesto sobre beneficios	-59	-106	79,3	-59	-53	-103	-55	-106
Resultado atribuido a intereses minoritarios	13	0	--	13	1	0	-3	0
Beneficio atribuido al grupo	184	137	-25,7	184	135	265	156	137
Ratios acumulados								
ROTE	7,2%	9,5%		7,2%	7,4%	8,4%	8,7%	9,5%
Eficiencia	42,5%	39,0%		42,5%	41,4%	40,5%	40,3%	39,0%
Eficiencia con amortización	52,6%	48,6%		52,6%	51,4%	50,5%	50,2%	48,6%
Ratio stage 3	4,6%	4,3%		4,6%	4,1%	4,2%	4,2%	4,3%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	57,3%	55,8%		57,3%	56,7%	56,5%	56,2%	55,8%

La inversión crediticia bruta viva se mantiene prácticamente en línea con el año anterior a pesar de verse impactada por el vencimiento de préstamos del Tesoro Público (2.000 millones de euros).

Los recursos de clientes en balance crecen un 1,3%, interanual apoyados en el crecimiento de los depósitos a plazo y los pagarés. Los recursos fuera de balance presentan una caída del -2,7% interanual principalmente por los fondos de inversión impactados por la volatilidad de los mercados financieros.

(en millones de €)				Evolutivo Simple				
	1T22	1T23	YoY (%)	1T22	2T22	3T22	4T22	1T23
Total activo	192.156	186.941	-2,7	192.156	196.349	198.115	189.545	186.941
Inversión crediticia bruta viva	106.687	106.524	-0,2	106.687	110.177	109.632	108.889	106.524
Exposición inmobiliaria	805	688	-14,6	805	778	739	713	688
Total pasivo	182.368	176.757	-3,1	182.368	186.480	187.892	179.402	176.757
Recursos de clientes en balance	116.670	118.177	1,3	116.670	119.636	119.773	120.118	118.177
Financiación mayorista mercado capitales	18.707	20.734	10,8	18.707	18.213	19.020	19.444	20.734
Capital Asignado	9.789	10.185	4,0	9.789	9.869	10.223	10.143	10.185
Recursos de clientes fuera de balance	40.624	39.513	-2,7	40.624	38.831	38.049	38.492	39.513
Otros datos								
Empleados	12.836	13.077		12.836	12.949	13.061	12.991	13.077
Oficinas	1.289	1.222		1.289	1.290	1.288	1.226	1.222

Negocio bancario Reino Unido

El beneficio neto se sitúa en 53 millones de euros a cierre de marzo de 2023, lo que representa un fuerte crecimiento interanual apoyado principalmente en la mejora del margen de intereses.

El margen de intereses totaliza 303 millones de euros, siendo superior al año anterior en un 12,0%, apoyado principalmente en el mayor rendimiento de la cartera crediticia por el incremento de tipos.

Las comisiones netas se sitúan en 28 millones de euros a cierre de marzo de 2023, presentando una reducción interanual de -2 millones de euros por menores comisiones de cuentas a la vista.

El total de costes se sitúa en -226 millones de euros, reduciéndose así un -2,7% interanual afectado positivamente por la depreciación de la libra.

Las dotaciones y deterioros ascienden a -19 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual principalmente por el escenario macroeconómico.

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

(en millones de €)	1T22	1T23	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple				
					1T22	2T22	3T22	4T22	1T23
Margen de intereses	271	303	12,0	18,2	271	280	296	304	303
Comisiones netas	30	28	-7,8	-2,7	30	34	39	31	28
Margen básico	301	331	10,0	16,1	301	314	335	334	331
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	5	7	37,7	45,4	5	-3	8	-5	7
Resultados método participación y dividendos	0	0	--	--	0	0	0	0	0
Otros productos y cargas de explotación	-12	-11	-11,1	-6,1	-12	-9	-9	-65	-11
Margen bruto	294	328	11,4	17,6	294	302	334	264	328
Gastos de explotación	-191	-188	-1,3	4,2	-191	-188	-190	-184	-188
Amortización	-42	-38	-9,0	-4,0	-42	-41	-37	-37	-38
Total costes	-232	-226	-2,7	2,7	-232	-229	-228	-221	-226
Margen antes de dotaciones	62	102	63,9	73,1	62	74	107	43	102
Total dotaciones y deterioros	-11	-19	66,5	75,8	-11	-20	-41	-30	-19
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0	0	--	--	0	0	0	1	0
Resultado antes de impuestos	50	83	64,4	73,6	50	53	65	14	83
Impuesto sobre beneficios	-31	-29	+5,4	-0,1	-31	-19	-26	-20	-29
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	--	--	0	0	0	0	0
Beneficio atribuido al grupo	19	53	176,7	192,1	19	35	39	-6	53
Ratios acumulados									
ROTE	3,6%	11,0%			3,6%	5,2%	6,0%	4,2%	11,0%
Eficiencia	64,7%	57,4%			64,7%	63,4%	61,1%	63,0%	57,4%
Eficiencia con amortización	78,9%	68,9%			78,9%	77,2%	74,0%	76,1%	68,9%
Ratio stage 3	1,4%	1,4%			1,4%	1,3%	1,4%	1,3%	1,4%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	38,7%	41,3%			38,7%	40,3%	39,7%	42,3%	41,3%

La inversión crediticia bruta viva muestra una caída del -5,2% interanual impactada negativamente por la depreciación de la libra. A tipo de cambio constante, la caída se reduce al -1,5% derivada de una disminución de la cartera hipotecaria.

De la misma manera, los recursos de clientes en balance presentan una caída del -3,7% interanual afectada por la depreciación de la libra, mientras que, a tipo de cambio constante, se mantienen estables, donde la reducción de las cuentas a la vista se compensa con un crecimiento de los depósitos a plazo.

(en millones de €)	1T22	1T23	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple				
					1T22	2T22	3T22	4T22	1T23
Total activo	55.978	55.127	-1,5	2,4	55.978	55.297	55.808	55.810	55.127
Inversión crediticia bruta viva	44.294	41.993	-5,2	-1,5	44.294	43.903	42.857	43.110	41.993
Total pasivo	53.371	52.740	-1,2	2,7	53.371	52.708	53.263	53.316	52.740
Recursos de clientes en balance	42.199	40.617	-3,7	0,0	42.199	41.105	40.163	40.931	40.617
Financiación mayorista mercado capitales	2.955	3.697	25,1	30,0	2.955	2.913	2.831	2.537	3.697
Capital Asignado	2.607	2.387	-8,4	-4,8	2.607	2.589	2.545	2.494	2.387
Otros datos									
Empleados	5.702	5.656			5.702	5.595	5.503	5.482	5.656
Oficinas	290	220			290	220	220	220	220

Negocio bancario México

El beneficio neto a cierre de marzo de 2023 se sitúa en 14 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 49,4% interanual apoyado principalmente en el buen comportamiento del margen de intereses.

El margen de intereses se sitúa en 45 millones de euros, creciendo así un 45,3% interanual apoyado en la apreciación del peso mexicano. A tipo de cambio constante, el crecimiento se sitúa en el 26,5% por el mayor rendimiento de la cartera crediticia y por mayores ingresos de renta fija.

Las comisiones netas se sitúan en 2 millones de euros a cierre de marzo de 2023, reduciéndose así en -1 millón de euros respecto el año anterior por una menor actividad comercial.

El total de costes se sitúa en -21 millones de euros, por lo que presenta un crecimiento respecto al año anterior afectado por la apreciación del peso mexicano.

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

(en millones de €)	1T22	1T23	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple				
					1T22	2T22	3T22	4T22	1T23
Margen de intereses	31	45	45,3	26,5	31	36	40	43	45
Comisiones netas	3	2	-38,5	-46,4	3	3	3	4	2
Margen básico	33	46	38,7	20,8	33	38	43	47	46
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	0	-1	--	--	0	1	1	1	-1
Resultados método participación y dividendos	0	0	--	--	0	0	0	0	0
Otros productos y cargas de explotación	-4	-4	11,1	-27,0	-4	-5	-4	-5	-4
Margen bruto	30	42	39,0	25,9	30	35	40	43	42
Gastos de explotación	-15	-17	15,9	0,9	-15	-18	-21	-18	-17
Amortización	-3	-4	42,0	23,7	-3	-3	-4	-4	-4
Total costes	-18	-21	20,3	4,7	-18	-21	-25	-22	-21
Margen antes de dotaciones	12	21	65,7	59,4	12	13	15	21	21
Total dotaciones y deterioros	3	-3	--	--	3	-2	0	-9	-3
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-3	-1	-49,3	-55,9	-3	0	-2	-9	-1
Resultado antes de impuestos	12	16	30,5	25,6	12	11	13	2	16
Impuesto sobre beneficios	-3	-2	-38,5	-44,8	-3	-2	-1	-3	-2
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	--	--	0	0	0	0	0
Beneficio atribuido al grupo	10	14	49,4	46,7	10	9	13	0	14
Ratios acumulados									
ROTE	7,9%	12,8%			7,9%	8,2%	9,0%	6,6%	12,8%
Eficiencia	49,0%	40,8%			49,0%	50,8%	51,3%	48,7%	40,8%
Eficiencia con amortización	58,8%	50,9%			58,8%	60,4%	60,9%	58,3%	50,9%
Ratio stage 3	2,3%	2,5%			2,3%	2,3%	2,2%	2,3%	2,5%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	71,6%	69,7%			71,6%	73,3%	79,7%	70,1%	69,7%

La inversión crediticia viva presenta un crecimiento del 9,5% interanual apoyado en la apreciación del peso mexicano y del dólar. A tipo de cambio constante el crecimiento se sitúa en el 2,7%.

De la misma manera, los recursos de clientes en balance aumentan un 43,5% interanual apoyados en la apreciación de las divisas. A tipo de cambio constante, presentan un crecimiento del 29,8%.

(en millones de €)	1T22	1T23	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple				
					1T22	2T22	3T22	4T22	1T23
Total activo	5.121	6.411	25,2	16,0	5.121	5.583	6.483	6.025	6.411
Inversión crediticia bruta viva	3.762	4.119	9,5	2,7	3.762	4.065	4.256	4.131	4.119
Total pasivo	4.576	5.838	27,6	18,8	4.576	4.990	5.888	5.437	5.838
Recursos de clientes en balance	2.448	3.513	43,5	29,8	2.448	2.650	3.311	3.090	3.513
Capital Asignado	545	573	5,1	-6,6	545	592	595	588	573
Otros datos									
Empleados	447	418			447	431	423	422	418
Oficinas	15	15			15	15	15	15	15

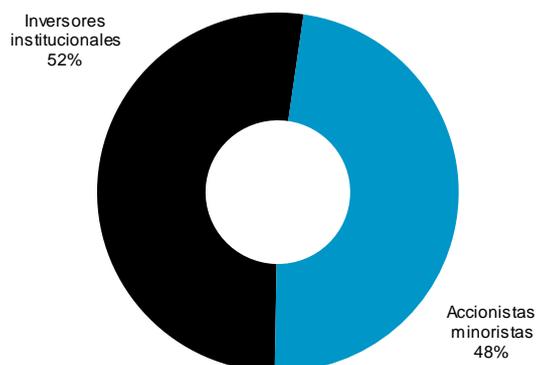
4. La acción

	31.03.22	31.12.22	31.03.23
Accionistas y contratación			
Número de accionistas	224.715	218.610	222.228
Número de acciones totales (en millones)	5.627	5.627	5.627
Contratación media diaria (millones de acciones)	64	41	45
Valor de cotización (€) (1)			
Inicio del año	0,592	0,592	0,881
Máxima del año	0,950	0,950	1,334
Mínima del año	0,565	0,565	0,886
Cierre del periodo	0,746	0,881	0,989
Capitalización bursátil (millones €)	4.170	4.927	5.533
Ratios bursátiles			
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	(2)	0,10	0,13
Valor contable (millones €)		13.336	13.841
Valor contable por acción (€)		2,38	2,47
Valor contable tangible (millones €)		10.781	11.357
TBV por acción (€)		1,93	2,03
P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)		0,39	0,43
PER (valor de cotización / BPA)		7,35	6,58

(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 31 de marzo de 2023

Evolución comparativa de la acción SAB

Período del 31.03.22 al 31.03.23



5. Hechos relevantes del trimestre

Banco Sabadell recibe los requisitos MREL para 2024

Banco Sabadell, con fecha 11 de enero de 2023 recibe la comunicación a través del Banco de España de la decisión adoptada por la Junta Única de Resolución (JUR) sobre la determinación del requisito mínimo de fondos propios y pasivos elegibles (MREL en sus siglas en inglés) y el requisito de subordinación en base consolidada que le son aplicables.

Los requisitos que deben cumplirse a partir de 1 de enero de 2024 son los siguientes:

- El requisito mínimo de MREL es el 22,22% del importe de la exposición total al riesgo (TREA en sus siglas en inglés) y el 6,36% de la exposición a la ratio de apalancamiento (LRE en sus siglas en inglés).
- El requisito de subordinación es el 17,23% del TREA y el 6,36% del LRE.

En la decisión se han establecido los siguientes requisitos intermedios que deben cumplirse a partir del 1 de enero de 2022:

- El requisito de MREL es el 21,05% del TREA y el 6,22% del LRE.
- El requisito de subordinación es el 14,45% del TREA y el 6,06% del LRE.

Los fondos propios que la entidad utilice para cumplir con los requisitos del colchón combinado (CBR en sus siglas en inglés) no serán elegibles para cumplir con los requisitos de MREL y de subordinación expresados en TREA. Banco Sabadell cumple ya con los requisitos exigibles a partir del 1 de enero de 2024, que coinciden con las expectativas de Banco Sabadell y están en línea con sus planes de financiación.

El Consejo de Administración de Banco Sabadell acuerda proponer la distribución de un dividendo, que finalmente se aprueba

En la reunión celebrada el 25 de enero de 2023 y cumpliendo con la política de retribución al accionista aprobada en la misma, el Consejo de Administración de Banco Sabadell ha acordado proponer a la Junta General Ordinaria de Accionistas la distribución de un dividendo complementario de 0,02 euros brutos por acción con cargo a los resultados del ejercicio 2022, a satisfacer en efectivo previsiblemente en el mes siguiente a la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas. Dicha propuesta se aprueba en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 23 de Marzo de 2023.

Este dividendo complementa el dividendo a cuenta por importe de 0,02 euros brutos por acción, acordado por el Consejo de Administración el día 26 de octubre de 2022, y que se abonó el pasado 30 de diciembre de 2022.

Adicionalmente al dividendo en efectivo, el Consejo de Administración de Banco Sabadell también ha acordado establecer, con cargo a los resultados del ejercicio 2022, un programa de recompra de acciones para su amortización, sujeto a las correspondientes autorizaciones previas, por un máximo de 204 millones de euros, cuyos términos serán objeto de un nuevo anuncio antes de su puesta en marcha.

La retribución total al accionista, que combina el dividendo en efectivo y el programa de recompra de acciones, correspondiente al ejercicio 2022 será equivalente a un 50% del beneficio atribuido.

Banco Sabadell firma un acuerdo estratégico con Nexi

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

El importe total de la operación se ha fijado en 350 millones de euros (280 millones de euros por el 80% objeto de venta), ampliables en función de la consecución de objetivos.

Esta transacción, sujeta a las aprobaciones necesarias correspondientes, generará un impacto positivo en capital CET1 *fully loaded* de 14 pbs para Banco Sabadell en el momento del cierre, previsto para el cuarto trimestre de 2023.

Esta alianza ratifica el compromiso de Banco Sabadell por continuar mejorando la propuesta de valor y la experiencia de cliente en un producto clave para los segmentos de empresas, negocios y autónomos, a través de una mayor y más innovadora oferta.

S&P mejora la perspectiva del rating de Banco Sabadell

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

Esta mejora de perspectiva refleja la posibilidad de una mejora del rating en los próximos 12-24 meses si Banco Sabadell continúa cerrando su brecha en eficiencia y rentabilidad con sus homólogos, y logrando rendimientos más acordes con el tamaño de su franquicia.

El rating a corto plazo se mantiene A-2.

6. Glosario de términos sobre medidas del rendimiento

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

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

	Definición y cálculo	Página
ROA	Resultado consolidado del ejercicio / activos totales medios. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y se periodifica el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), y el gravamen a la banca (GB), a excepción de cierre de año.	5
ROE	Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y se periodifica el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), y el gravamen a la banca (GB), a excepción de cierre de año.	5
RORWA	Beneficio atribuido al grupo / activos ponderados por riesgo (APR). En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y se periodifica el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), y el gravamen a la banca (GB), a excepción de cierre de año.	5
ROTE	Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y se periodifica el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), y el gravamen a la banca (GB), a excepción de cierre de año. En el denominador se excluye el importe de los activos intangibles y el fondo de comercio de las participadas.	5
Ratio de eficiencia	Gastos de administración / margen bruto ajustado. El denominador incluye la periodificación lineal de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución, el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, y el gravamen a la banca (GB), a excepción de cierre de año.	5
Ratio de eficiencia con amortización	Gastos de administración y amortizaciones / margen bruto ajustado. El denominador incluye la periodificación lineal de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución, el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, y el gravamen a la banca (GB), a excepción de cierre de año.	5
Otros productos y cargas de explotación	Se compone de las partidas contables de: otros ingresos y otros gastos de explotación así como ingresos de activos y gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro.	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 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.	9
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	Se compone de las partidas contables de: ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas, sin tener en cuenta las inversiones inmobiliarias, y el resultado por venta de participaciones y otros conceptos dentro del epígrafe de ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas.	9
Margen antes de dotaciones	Se compone de las partidas contables: margen bruto más los gastos de administración y amortización.	9
Margen de clientes	Es la diferencia entre el rendimiento y los costes de los activos y pasivos relacionados con clientes. En su cálculo se considera la diferencia entre el tipo medio que el banco cobra por los créditos a sus clientes y el tipo medio que el banco paga por los depósitos de sus clientes. El tipo medio del crédito a clientes es el porcentaje anualizado entre el ingreso financiero contable del crédito a clientes en relación al saldo medio diario del crédito a clientes. El tipo medio de los recursos de clientes es el porcentaje anualizado entre los costes financieros contables de los recursos de clientes en relación al saldo medio diario de los recursos de clientes.	10
Cost of risk de crédito (pbs)	Es el cociente entre las dotaciones a insolvencias / 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
Cost of risk total (pbs)	Es el cociente entre total dotaciones y deterioros / inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos y garantías concedidas y activos inmobiliarios problemáticos. El numerador considera la anualización lineal del total de dotaciones y deterioros.	15
Otros activos	Se compone de las partidas contables de: derivados - contabilidad de coberturas, cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés, activos por impuestos, otros activos, activos amparados por contratos de seguro o reaseguro y activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.	16
Otros pasivos	Se compone de las partidas contables de: derivados - contabilidad de coberturas, cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés, pasivos por impuestos, otros pasivos y pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.	16
Inversión crediticia bruta de clientes	Incluye los préstamos y anticipos a la clientela sin tener en cuenta las correcciones de valor por deterioro.	17
Inversión crediticia bruta viva o crédito vivo	También denominado crédito vivo, incluye la inversión crediticia bruta de clientes sin tener en cuenta la adquisición temporal de activos, los ajustes por periodificación y los activos stage 3.	17
Recursos de clientes en balance	Incluye depósitos de clientes (ex-repos) y otros pasivos colocados por la red comercial (bonos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros).	19
Recursos de clientes fuera de balance	Incluye los fondos de inversión, gestión de patrimonios, fondos de pensiones y seguros comercializados.	19
Recursos en balance	Incluye las subpartidas contables de depósitos de la clientela, valores representativos de deuda emitidos (empréstitos y otros valores negociables y pasivos subordinados).	19
Recursos gestionados y comercializados	Es la suma de los recursos en balance y los recursos de clientes fuera de balance.	19
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	Muestra el porcentaje de riesgos stage 3 que está cubierto por provisiones totales. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela (incluyendo los fondos de las garantías concedidas) / total de riesgos stage 3 (incluyendo las garantías concedidas stage 3).	20
Ratio de cobertura stage 3	Muestra el porcentaje de riesgos stage 3 que está cubierto por provisiones stage 3. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela stage 3 (incluyendo los fondos de las garantías concedidas stage 3) / total de riesgos stage 3 (incluyendo las garantías concedidas stage 3).	20
Ratio de cobertura de activos problemáticos	Es el 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.50%, a diferencia del criterio regulatorio que disminuye dicho importe en base a las obligaciones a cumplir en lo que queda de año. El denominador se ha realizado en base a la mejor estimación del grupo.	25
Capitalización bursátil	Es el producto del valor de cotización de la acción y el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período.	32
Beneficio neto atribuido por acción	Es el cociente del beneficio neto atribuido al grupo entre el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el importe del cupón del Additional Tier I registrado en fondos propios. Asimismo, en el numerador se periodifica hasta la fecha el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), y el gravamen a la banca (GB), 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), el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), y el gravamen a la banca (GB), 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), el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), y el gravamen a la banca (GB), 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, el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito y el gravamen a la banca se han realizado en base a la mejor estimación del grupo.

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

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

Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	1T22	1T23
ROA	Activos totales medios	252.255	248.912
	Resultado consolidado del ejercicio	227	205
	Ajuste FGD-FUR-IDEC-GB neto de impuestos	-39	71
	ROA (%)	0,30	0,45
ROE	Fondos propios medios	13.403	13.786
	Beneficio atribuido al grupo	213	205
	Ajuste FGD-FUR-IDEC-GB neto de impuestos	-39	71
	ROE (%)	5,27	8,12
RORWA	Activos ponderados por riesgo (APR)	80.303	77.659
	Beneficio atribuido al grupo	213	205
	Ajuste FGD-FUR-IDEC-GB neto de impuestos	-39	71
	RORWA (%)	0,88	1,44
ROTE	Fondos propios medios (sin activos intangibles)	10.825	11.308
	Beneficio atribuido al grupo	213	205
	Ajuste FGD-FUR-IDEC-GB neto de impuestos	-39	71
	ROTE (%)	6,53	9,90
Ratio de eficiencia	Margen bruto	1285	1311
	Ajuste FGD-FUR-IDEC-GB	-56	52
	Margen bruto ajustado	1.229	1.363
	Gastos de administración	-590	-593
	Ratio de eficiencia (%)	47,98	43,50
	Amortización	-136	-138
Otros productos y cargas de explotación	Ratio de eficiencia con amortización (%)	59,03	53,59
	Otros ingresos de explotación	13	18
	Otros gastos de explotación	-36	-190
	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	-23	-172
Total dotaciones y deterioros	Provisiones o reversión de provisiones	1	-12
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	-207	-218
	Dotaciones a insolvencias y activos financieros	-207	-230
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	0	0
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	-15	-1
	Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupo enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	-6	-6
	Resultado por venta de participaciones y otros conceptos	1	0
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	0	1
	Otras dotaciones y deterioros	-20	-6
	Total dotaciones y deterioros	-227	-236
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	-12	-2
	Resultado por venta de participaciones y otros conceptos	-1	0
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	0	-1
	Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-13	-3
Margen antes de dotaciones	Margen bruto	1285	1311
	Gastos de administración	-590	-593
	Gastos de personal	-350	-350
	Otros gastos generales de administración	-240	-243
	Amortización	-136	-138
	Margen antes de dotaciones	560	581
Margen de clientes (*)	Crédito a la clientela (neto)		
	Saldo medio	155.878	155.284
	Resultados	879	1258
	Tipo %	2,29	3,29
	Depósitos de la clientela		
	Saldo medio	160.319	161.138
	Resultados	-29	-221
	Tipo %	-0,07	-0,56
Margen de clientes	2,22	2,73	
Otros activos	Derivados - contabilidad de coberturas	1015	2.770
	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-454	-1.344
	Activos por impuestos	6.904	6.807
	Otros activos	639	547
	Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	764	811
	Otros activos	8.869	9.592
Otros pasivos	Derivados - contabilidad de coberturas	451	1.234
	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-329	-860
	Pasivos por impuestos	245	345
	Otros pasivos	657	643
	Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	0	28
	Otros pasivos	1.024	1.390

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

Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	1T 22	1T 23
	Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	90.790	88.261
	Préstamos y créditos con otras garantías reales	3.331	3.370
	Crédito comercial	5.992	6.739
	Arrendamiento financiero	2.120	2.237
	Deudores a la vista y varios	52.509	52.029
Inversión crediticia bruta viva	Inversión crediticia bruta viva	154.742	152.637
	Activos stage 3 (clientela)	5.708	5.524
	Ajustes por periodificación	35	174
	Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	160.485	158.335
	Adquisición temporal de activos	54	120
Inversión crediticia bruta de clientes	Inversión crediticia bruta de clientes	160.539	158.454
	Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-3.275	-3.041
	Préstamos y anticipos a la clientela	157.264	155.413
	Pasivos financieros a coste amortizado	236.919	229.901
	Pasivos financieros sin naturaleza minorista	75.602	67.594
	Depósitos de bancos centrales	37.978	18.521
	Depósitos de entidades de crédito	9.600	17.304
	Emisiones institucionales	22.392	25.188
	Otros pasivos financieros	5.632	6.632
Recursos de clientes en balance	Recursos de clientes en balance	161.316	162.307
	Depósitos de la clientela	162.602	161.567
	Cuentas a la vista	146.520	142.624
	Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos	15.386	18.372
	Cesión temporal de activos	634	517
	Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	61	54
	Empréstitos y otros valores negociables	16.866	21.786
	Pasivos subordinados (*)	4.241	4.092
Recursos en balance	Recursos en balance	183.709	187.445
	Fondos de inversión	23.848	22.984
	Gestión de patrimonios	3.715	3.669
	Fondos de pensiones	3.416	3.229
	Seguros comercializados	9.645	9.631
Recursos de clientes fuera de balance	Total recursos fuera de balance	40.624	39.513
Recursos gestionados y comercializados	Recursos gestionados y comercializados	224.333	226.957
	Activos stage 3 (incluye ajustes de valoración)	5.743	5.557
Riesgos stage 3	Garantías concedidas en stage 3	467	334
	Riesgos stage 3 (millones de €)	6.210	5.891
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	Riesgos stage 3	6.210	5.891
	Total provisiones	3.456	3.219
	Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	55,7%	54,6%
Ratio de cobertura stage 3 (%)	Riesgos stage 3	6.210	5.891
	Provisiones stage 3	2.560	2.328
	Ratio de cobertura stage 3 (%)	41,2%	39,5%
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	Activos inmobiliarios problemáticos	1.299	1.117
	Provisiones	494	429
	Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	38,0%	38,4%
Activos problemáticos	Riesgos stage 3	6.210	5.891
	Activos inmobiliarios problemáticos	1.299	1.117
	Activos problemáticos	7.508	7.008
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	Provisiones de activos problemáticos	3.950	3.648
	Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	52,6%	52,0%
Ratio stage 3 (%)	Riesgos stage 3	6.210	5.891
	Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	160.485	158.335
	Garantías concedidas	9.221	8.896
	Ratio stage 3 (%)	3,66%	3,52%
Cost of risk de crédito (pbs)	Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos y garantías concedidas	169.706	167.230
	Dotaciones para insolvencias	-195	-217
	Gastos NPLs	-23	-30
	Cost of risk de crédito (pbs)	41	45
Cost of risk total (pbs)	Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos y garantías concedidas	169.706	167.230
	Activos inmobiliarios problemáticos	1.299	1.117
	Total dotaciones y deterioros	-227	-236
	Cost of risk total (pbs)	54	57
Loan to deposits ratio (%)	Crédito neto sin ATA ajustado por créditos de mediación	165.885	164.116
	Recursos de clientes en balance	161.316	162.307
	Loan to deposits ratio (%)	96,6%	95,0%
Capitalización bursátil (millones €)	Número de acciones medias (en millones)	5.593	5.596
	Valor de cotización (€)	0.746	0.989
	Capitalización bursátil (millones €)	4.170	5.533
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	Beneficio atribuido al grupo ajustado	140	246
	Beneficio atribuido al grupo	213	205
	Ajuste FGD-FUR-IDEA-GB neto de impuestos	-39	71
	AT1 devengado	-34	-31
	Número de acciones medias (en millones)	5.593	5.596
	Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	0,10	0,18
Valor contable por acción (€)	Fondos propios ajustados	13.336	13.728
	Fondos propios	13.375	13.657
	Ajuste FGD-FUR-IDEA-GB neto de impuestos	-39	71
	Número de acciones medias (en millones)	5.593	5.596
	Valor contable por acción (€)	2,38	2,45
TBV por acción (€)	Activos intangibles	2.555	2.464
	Valor contable tangible (millones €)	10.781	11.264
	TBV por acción (€)	1,93	2,01
	Valor de cotización (€)	0.746	0.989
P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)	P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)	0,39	0,49
PER (valor de cotización / BPA)	PER (valor de cotización / BPA)	7,35	5,56

(*) 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

+34 91 3217373

