

**4T23**

**Informe Financiero  
Trimestral**

# Índice

<b>1</b>	
<b>Aspectos clave</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	
<b>Principales magnitudes</b>	<b>5</b>
<b>3</b>	
<b>Evolución de resultados y actividad</b>	<b>6</b>
<b>Entorno macroeconómico</b>	<b>6</b>
<b>Evolución de la cuenta de resultados</b>	<b>8</b>
<b>Evolución del balance</b>	<b>15</b>
<b>Gestión del riesgo</b>	<b>19</b>
<b>Gestión de la liquidez</b>	<b>23</b>
<b>Gestión del capital y calificaciones crediticias</b>	<b>24</b>
<b>Resultados por unidades de negocio</b>	<b>26</b>
<b>4</b>	
<b>La acción</b>	<b>31</b>
<b>5</b>	
<b>Hechos relevantes del trimestre</b>	<b>32</b>
<b>6</b>	
<b>Glosario de términos sobre medidas del rendimiento</b>	<b>34</b>

## Aviso legal

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

## Bases de presentación

La cuenta de resultados y el balance de situación consolidados al cierre de diciembre 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 2023.

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

# 1. Aspectos clave

## Margen de intereses

Evolución anual positiva del margen de intereses, situándose en 4.723 millones de euros a cierre del ejercicio de 2023, lo que representa un crecimiento interanual del 24,3%, a pesar de estar impactado negativamente por la depreciación de la libra. A tipo de cambio constante, el crecimiento se sitúa en el 24,6% derivado principalmente del incremento del rendimiento del crédito y de una mejora de los ingresos de la cartera de renta fija apoyados en el aumento de los tipos de interés, hechos que compensan el mayor coste de los recursos y de mercado de capitales.

En el trimestre el margen de intereses presenta una reducción del -2,5%, de la misma manera, afectado por la depreciación de las divisas, siendo la reducción a tipo de cambio constante del -1,8%, afectado por menores volúmenes, por el mayor coste de mercado de capitales, por la no remuneración de las reservas mínimas del Banco Central Europeo y por una menor aportación de TSB.

## Comisiones netas

Las comisiones netas ascienden a 1.386 millones de euros a cierre del ejercicio de 2023, lo que representa una reducción del -7,0% interanual derivada principalmente de menores comisiones de servicios, así como de menores comisiones de gestión de activos, destacando las comisiones de fondos de pensiones y seguros por el cambio de mix de productos de seguros.

Trimestralmente muestran una caída del -3,2% principalmente por la reducción de las comisiones de servicios, impactadas por la estacionalidad positiva del trimestre anterior, así como por una menor actividad en las comisiones derivadas de operaciones de riesgos.

## Total costes

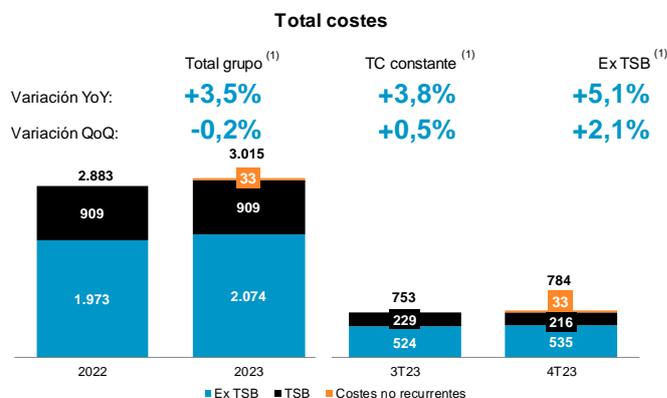
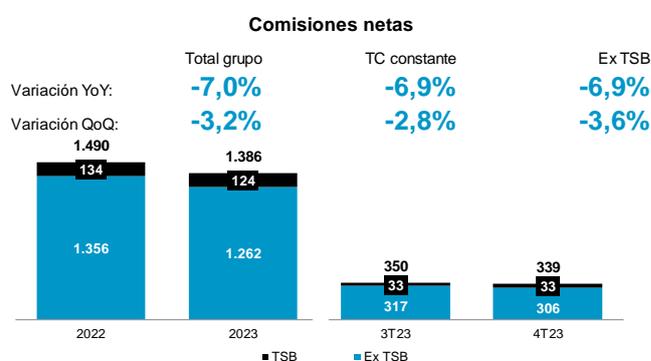
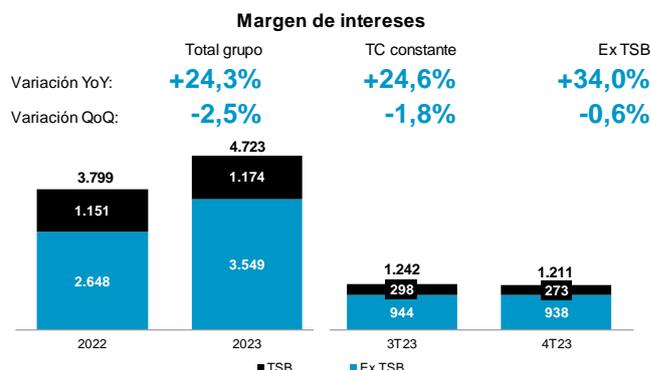
El total de costes se sitúa en 3.015 millones de euros a cierre del ejercicio de 2023, impactado por el registro de 33 millones de euros de costes no recurrentes de reestructuración en TSB en el cuarto trimestre. Aislando este impacto, los costes recurrentes presentan un incremento del 3,5% interanual, tanto por un aumento de los gastos de personal, como de los gastos generales, donde destacan los mayores gastos de marketing y tecnología, que neutralizan la reducción de las amortizaciones.

Trimestralmente, el total de costes presenta un incremento por los costes no recurrentes de TSB anteriormente comentados, ya que los costes recurrentes se mantienen prácticamente en línea con el trimestre anterior.

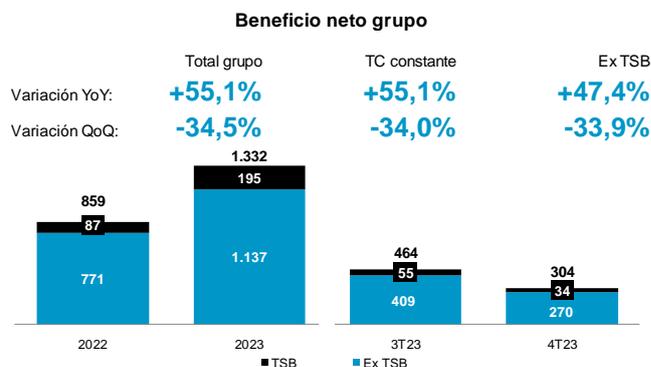
## Beneficio neto del grupo

Beneficio neto del grupo récord, ascendiendo a 1.332 millones de euros a cierre del ejercicio de 2023, siendo el resultado a nivel Ex TSB de 1.137 millones de euros, y a nivel TSB de 195 millones de euros. Esta evolución positiva del beneficio permite situar el ROTE del grupo en el 11,5%.

El margen recurrente (margen de intereses + comisiones - costes recurrentes) presenta un crecimiento del 29,9% interanual apoyado en el incremento del margen de intereses.



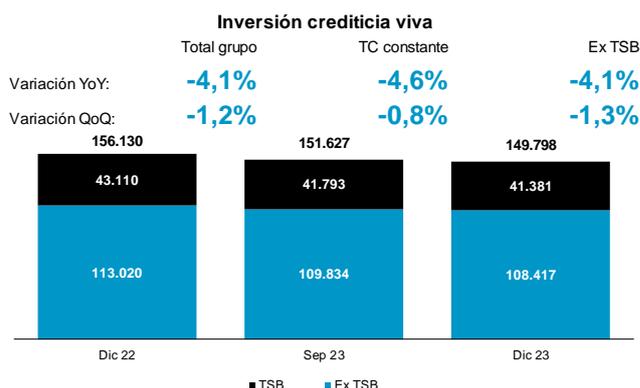
(1) Variación sobre el total de costes recurrentes.



### Inversión crediticia viva (performing)

El crédito vivo presenta una caída del -4,1% interanual impactado por el entorno de mayores tipos, donde destaca la reducción del volumen de hipotecas, tanto en España como en el Reino Unido, los menores saldos de pymes y empresas, así como los vencimientos de préstamos del Tesoro en Administraciones Públicas.

Trimestralmente, la inversión muestra una reducción del -1,2%, de la misma manera afectada por el menor volumen de hipotecas y de crédito a pymes y empresas.

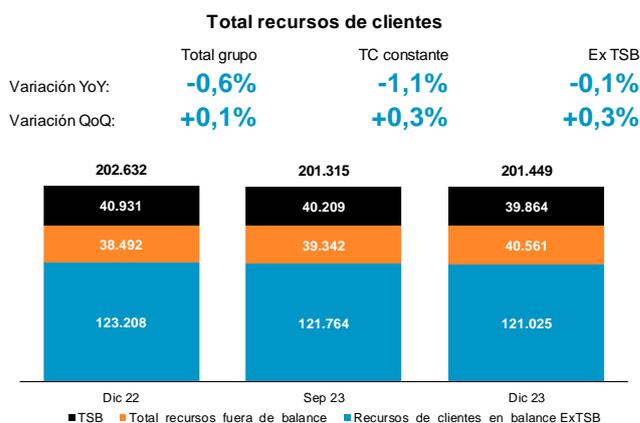


### Recursos de clientes

Los recursos de clientes en balance muestran una reducción del -2,0% interanual, principalmente por el menor volumen de cuentas vista, donde el cliente busca un mayor rendimiento para el ahorro, que se ve en parte reflejado en el crecimiento de los recursos fuera de balance, así como en el incremento de los depósitos a plazo y de las emisiones *retail*, en particular pagarés. De la misma manera, los recursos de clientes muestran una reducción del -0,7% en el trimestre.

La ratio *loan to deposit* mejora en el trimestre situándose en el 94,0%, y se genera un gap comercial de c.800 millones de euros en el trimestre y de c.2.300 millones de euros interanual.

Los recursos fuera de balance muestran un crecimiento interanual del 5,4%, con un incremento en todos los segmentos, donde destacan los fondos de inversión, tanto por una mayor rentabilidad, como por un flujo positivo de entradas netas. En el trimestre continúa la dinámica positiva de los fondos de inversión, hecho que provoca un incremento de los recursos fuera de balance del 3,1%.



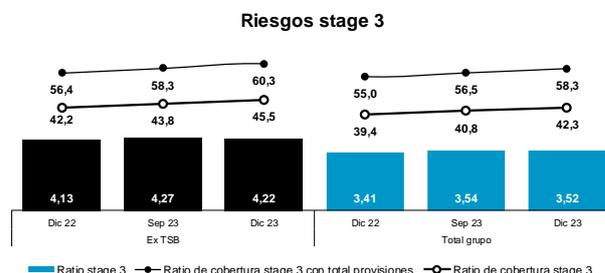
### Activos problemáticos (NPAs)

El saldo de NPAs se reduce en 223 millones de euros en el año, siendo la reducción del cuarto trimestre de 182 millones de euros, mientras que la cobertura considerando el total de provisiones incrementa hasta el 55,6%.

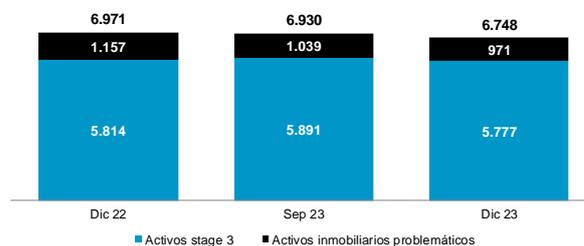
La ratio *stage 3* del grupo se sitúa en el 3,5%, la ratio de cobertura *stage 3* con el total de provisiones incrementa hasta el 58,3% y la ratio de cobertura de *stage 3* incrementa igualmente hasta el 42,3%.

La ratio de NPAs bruta se sitúa en el 4,1%, y la ratio de NPAs neta en el 1,8% considerando el total de provisiones.

El coste del riesgo de crédito del grupo se sitúa en 43 pbs y el coste del riesgo total asciende a 55 pbs a cierre del ejercicio de 2023, ambos manteniéndose estables en el trimestre.

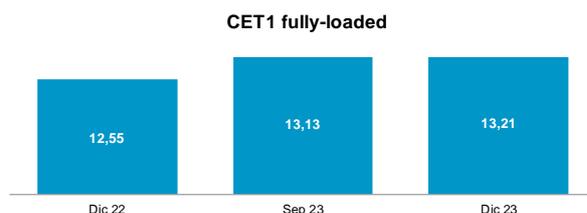


### Activos problemáticos



### Ratio de capital

La ratio CET1 *fully-loaded* incrementa 8 pbs en el trimestre situándose en el 13,21% y la ratio de Capital Total asciende al 17,78%, por lo que se sitúa por encima de los requerimientos para el año 2024 con un MDA buffer de 428 pbs.



## 2. Principales magnitudes

	Ex TSB			Total grupo		
	31.12.22	31.12.23	YoY (%) <sup>(7)</sup>	31.12.22	31.12.23	YoY (%) <sup>(7)</sup>
<b>Cuenta de resultados (millones de €)</b>						
Margen de intereses	2.648	3.549	34,0	3.799	4.723	24,3
Margen básico	4.004	4.811	20,2	5.289	6.109	15,5
Margen bruto	3.985	4.571	14,7	5.180	5.862	13,2
Margen antes de dotaciones	2.012	2.497	24,1	2.298	2.847	23,9
Beneficio atribuido al grupo	771	1.137	47,4	859	1.332	55,1
<b>Balance (millones de €)</b>						
Total activo	198.894	183.918	-7,5	251.380	235.173	-6,4
Inversión crediticia bruta viva	113.020	108.417	-4,1	156.130	149.798	-4,1
Inversión crediticia bruta de clientes	118.005	113.405	-3,9	161.750	155.459	-3,9
Recursos de clientes en balance	123.208	121.025	-1,8	164.140	160.888	-2,0
Recursos fuera de balance	38.492	40.561	5,4	38.492	40.561	5,4
Total recursos de clientes	161.701	161.585	-0,1	202.632	201.449	-0,6
Patrimonio neto	--	--	--	13.224	13.879	5,0
Fondos propios	--	--	--	13.841	14.344	3,6
<b>Rentabilidad y eficiencia (%)</b>						
ROA	--	--	--	0,34	0,54	--
RORWA	--	--	--	1,08	1,70	--
ROE	--	--	--	6,31	9,48	--
ROTE	--	--	--	7,76	11,49	--
Eficiencia	39,77	37,07	--	45,12	42,59	--
Eficiencia con amortización	49,51	45,37	--	55,65	51,44	--
<b>Gestión del riesgo</b> <sup>(1)</sup>						
Riesgos stage 3 (millones de €)	5.250	5.165	-1,6	5.814	5.777	-0,6
Total activos problemáticos (millones de €)	6.406	6.136	-4,2	6.971	6.748	-3,2
Ratio stage 3 (%)	4,13	4,22	--	3,41	3,52	--
Ratio de cobertura stage 3 (%)	42,2	45,5	--	39,4	42,3	--
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	56,4	60,3	--	55,0	58,3	--
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	53,1	57,0	--	52,3	55,6	--
<b>Gestión de la liquidez (%)</b>						
Loan to deposit ratio	92,5	90,5	--	95,6	94,0	--
LCR	267	264	--	234	228	--
NSFR	--	--	--	138	140	--
<b>Gestión del capital</b>						
Activo ponderado por riesgo (APR) (millones de €)	--	--	--	79.545	78.343	-1,5
Common Equity Tier 1 (%)	--	--	--	12,68	13,21	--
Common Equity Tier 1 fully-loaded (%)	--	--	--	12,55	13,21	--
Tier 1 (%)	--	--	--	14,75	15,44	--
Ratio total de capital (%)	--	--	--	17,08	17,78	--
MREL (% APR)	--	--	--	26,29	27,86	--
MREL (% LRE)	--	--	--	8,24	9,34	--
Leverage ratio (%)	--	--	--	4,62	5,19	--
<b>Accionistas y acciones (datos a fin de periodo)</b>						
Número de accionistas	--	--	--	218.610	213.560	--
Número de acciones en circulación (en millones)	--	--	--	5.602	5.403	--
Valor de cotización (€)	--	--	--	0,881	1,113	--
Capitalización bursátil (millones de €)	--	--	--	4.934	6.014	--
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	--	--	--	0,13	0,23	--
Valor contable por acción (€)	--	--	--	2,47	2,65	--
TBV por acción (€)	--	--	--	2,03	2,20	--
P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)	--	--	--	0,43	0,51	--
PER (valor de cotización / BPA)	--	--	--	6,58	4,94	--
<b>Otros datos</b>						
Oficinas	1.241	1.209	--	1.461	1.420	--
Empleados	13.413	13.890	--	18.895	19.316	--

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

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

(3) Número de acciones totales deduciendo la posición final de la autocartera (incluyendo programa de recompra).

(4) Sin ajustar los valores históricos.

(5) Beneficio neto ajustado por el importe de los cupones del Additional Tier I registrado en fondos propios. Se calcula teniendo en cuenta el número de acciones medias (número medio de acciones totales deduciendo la media de la autocartera y del número de acciones sujetas a un programa de recompra).

(6) El tipo de cambio EURGBP acumulado a 31.12.23 aplicado para las cuentas de resultados a lo largo del informe es de 0,8706 y en el caso del balance, el tipo de cambio aplicado es de 0,8691.

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

## 3. Evolución de resultados y actividad

### Entorno macroeconómico

#### Contexto económico, político y financiero internacional

La situación económica ha continuado mostrando una importante divergencia a escala regional.

En la zona euro, la actividad ha seguido dando muestras de fragilidad económica en el 4T23, después de que la economía se contrajera un 0,1% trimestral en el trimestre anterior. Así, las ventas al detalle permanecieron prácticamente estancadas a lo largo de 2023, mientras que la producción industrial se situó un 2% por debajo de los niveles pre-pandemia. La única nota positiva ha sido la fortaleza que ha demostrado el mercado laboral, con la tasa de desempleo situándose de nuevo en mínimos históricos. Por países, Alemania ha continuado destacando en negativo y su economía ha mostrado una importante debilidad contrayéndose un 0,3% en 2023, el peor registro desde 2009 si se exceptúa la pandemia. Además, el gobierno alemán tendrá que llevar a cabo una política fiscal más restrictiva, después de que el Tribunal Constitucional considerase ilegal parte de la financiación de un fondo extrapresupuestario para la transición climática y digital. Por otra parte, los gobiernos de la UE, después de complicadas y largas negociaciones, acordaron formalmente una propuesta de reforma del marco fiscal del bloque europeo a finales de 2023. Esta propuesta tendrá que ser negociada con el Parlamento Europeo y se espera que entre en vigor antes de las elecciones europeas, que se celebrarán en junio de 2024.

Estados Unidos, por su parte, está creciendo por encima de su potencial, apoyado por la fortaleza de la demanda doméstica. Así, el PIB avanzó un 1,2% trimestral en el 3T23, la tasa más elevada desde finales de 2021, con una destacada contribución por parte del consumo privado. No obstante, algunos indicadores adelantados apuntan a un deterioro de la actividad en adelante. Asimismo, el mercado laboral, aunque ha continuado mostrando una importante fortaleza, también ha dado signos de moderación, con una ralentización en la creación de empleo.

En cuanto a los precios, el proceso de desinflación ha tenido continuidad en las diferentes economías desarrolladas, sorprendiendo especialmente a la baja en el caso de la zona euro. En esta región la inflación se situó por debajo del 3,0% interanual por primera vez desde 2021. En cualquier caso, las inflaciones subyacentes, que excluyen energía y alimentos, se encuentran en niveles todavía históricamente elevados.

Por último, en el ámbito geopolítico, estalló un nuevo conflicto en Oriente Medio, entre Israel y Hamas. A raíz del conflicto, se han producido ataques sobre los buques de transporte en el Mar Rojo, lo que ha llevado a una reducción significativa del tráfico marítimo por esa vía, con el consiguiente aumento del coste del transporte.

#### Situación económica en España

En España, después de que el PIB se desacelerara ligeramente en el 3T23, hasta el 0,4% trimestral (2T23: 0,5%), los datos referentes al 4T23 apuntan a que la actividad se habría mostrado al menos tan dinámica como en el 3T23. En este sentido, tanto los datos del mercado laboral, que fueron de menos a más durante el 4T23, como la facturación

empresarial apuntan a un mantenimiento del crecimiento. Incluso en el sector industrial, con un comportamiento débil en los últimos meses, se atisban señales de mejora en diversos indicadores, como la producción industrial o la confianza. En este contexto, el Banco de España estima un crecimiento del PIB en el 4T23 del 0,3% trimestral en el 4T23, al tiempo que la AIReF apunta a un crecimiento por encima del 0,5%. En el ámbito de la política económica, destacó la prórroga de varias medidas para combatir la inflación (como rebajas del IVA o la bonificación al transporte público), la ampliación del Código de Buenas Prácticas temporal para deudores hipotecarios en riesgo de vulnerabilidad y la prórroga de los impuestos a los bancos y a las empresas energéticas.

En cuanto a la inflación, ésta se mantuvo ligeramente por encima del 3,0% a lo largo del trimestre, pero con cambios en la aportación de sus componentes. Así, destacó la menor contribución negativa de los precios de los productos energéticos, compensada en gran medida por las menores aportaciones de los precios de los alimentos elaborados y los servicios. Por su lado, la inflación subyacente se redujo respecto al trimestre anterior y se situó alrededor del 3,5%.

#### Situación económica en Reino Unido

La economía de Reino Unido no mostró signos de recuperación en el 3T23. El PIB registró una ligera contracción en ese trimestre, por lo que ha permanecido prácticamente estancado desde el último año y medio. Tanto el sector servicios como el manufacturero han evidenciado un pobre desempeño, si bien en la recta final del año se ha visto una leve mejora en el sentimiento económico de los consumidores. En el terreno político, el gobierno anunció una rebaja fiscal para los trabajadores e incentivos a la inversión para las empresas mediante un aumento de las desgravaciones fiscales.

En relación con la inflación, los precios han corregido sustancialmente, pero aún se sitúan por encima del objetivo del 2%. La inflación subyacente se ha desacelerado hasta el 5,1% en noviembre, mientras que la general se situó en el 3,9%. La moderación de los precios de la energía y de los alimentos a favorecido esta dinámica.

Las muestras de enfriamiento del mercado laboral han persistido. Así, los salarios se han desacelerado, aunque desde tasas muy elevadas, y las vacantes han perseverado en su proceso de normalización.

En el mercado inmobiliario la corrección de los precios se detuvo, y los datos del 4T23 mostraron incrementos, favorecidos por cierta relajación en las condiciones de financiación. En cualquier caso, la concesión hipotecaria continuó por debajo de los niveles históricos.

#### Situación económica en México

La evolución del consumo y la inversión cerró 2023 con un tono muy favorable en México, en un año en el que el país se posicionó como primer proveedor de bienes a Estados Unidos, por delante de China y Canadá. El consumo privado se vio apoyado por: (i) la favorable evolución del mercado

laboral y de los salarios; (ii) el elevado flujo de remesas; (iii) los programas del Gobierno para ayudas sociales y (iv) la fortaleza del peso, que supone un apoyo para los bienes importados. Asimismo, entre los factores que han podido influir en el favorable comportamiento de la inversión se encuentran el proceso de near-shoring, el impulso del Gobierno a gasto en infraestructura en la parte final del mandato de López Obrador y, al igual que sucede con el consumo privado, el abaratamiento que ha supuesto el peso para la maquinaria y equipo importados. Respecto a la inflación, la tasa subyacente continuó desplazándose a la baja, mientras hubo un repunte en los componentes de energía y alimentos. En este contexto, el tipo de interés oficial se mantuvo en el 11,25%, aunque el banco central señaló la posibilidad de empezar con una senda de bajadas de tipos a partir de finales del 1T24.

### Mercados de renta fija

El BCE, durante el último trimestre, mantuvo el tipo de depósito en el 4,00% (máximo histórico) y anunció el inicio del QT del PEPP en la segunda mitad de 2024. En particular, el BCE pretende reducir el PEPP, en promedio, en 7,5 mM de euros mensuales (alrededor del 50% de los vencimientos del PEPP) y dejar de reinvertir totalmente los vencimientos a finales de 2024. El BCE insistió en que mantendrá los tipos en niveles restrictivos todo el tiempo que sea necesario. La mayoría de los miembros del banco central consideraron prematuro comenzar a hablar de bajadas de tipos y apuntaron que necesitan observar más datos sobre la evolución de los salarios para tomar alguna decisión.

La Reserva Federal mantuvo inalterados los tipos en el rango 5,25-5,50% durante el trimestre. La reunión de diciembre tuvo un tono algo más destensionador, en la que se abrió la puerta a discutir futuras bajadas de tipos. Los miembros de la Fed pronosticaron 75 p.b. de bajadas (frente a los 50 p.b. de la anterior reunión) a lo largo de 2024, lo que dejaría los tipos 4,50%-4,75% a final de año. No obstante, los miembros de la Fed han seguido en sus consiguientes declaraciones reiterando que es necesaria una política monetaria restrictiva para alcanzar el objetivo de inflación.

El BoE, mantuvo el tipo rector en el 5,25% en su reunión de diciembre, y mencionó la mejora de los precios, así como el

deterioro de la actividad, aunque siguió mostrando su preocupación por el crecimiento de los salarios. Sobre las perspectivas, los miembros del BoE consideran prematura la discusión sobre los recortes en los tipos de interés y se continuó enfatizando que la política monetaria tendrá que seguir siendo restrictiva por un periodo prolongado de tiempo.

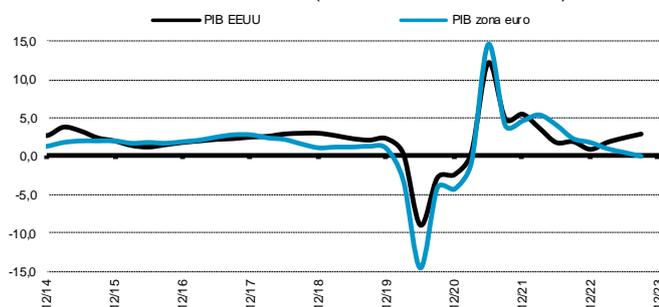
La rentabilidad de la deuda pública a largo plazo retrocedió a ambos lados del Atlántico, después del importante repunte observado en los meses anteriores. La rentabilidad de la deuda pública de Estados Unidos se llegó a situar en mínimos desde el verano, mientras que, en el caso de Alemania, llegó a alcanzar niveles que no se observaban desde finales de 2022. La caída de la rentabilidad estuvo influida por la revisión a la baja las estimaciones de oferta de deuda a largo plazo por parte del Tesoro de Estados Unidos, las sorpresas a la baja en la inflación a ambos lados del Atlántico y en algunos datos de actividad y por las expectativas de los mercados financieros de que los bancos centrales comenzarían antes el ciclo de bajadas y de manera más agresiva.

Las primas de riesgo de la periferia se estrecharon, en un contexto en el que los mercados llegaron a descontar que el BCE podría comenzar el ciclo de bajadas en marzo de 2024 ante la favorable evolución de la inflación. Asimismo, Standard & Poor's y Fitch, dos de las principales agencias de rating, situaron en grado de inversión la deuda pública de Grecia, mientras que Moody's mejoró la calificación crediticia de Portugal y el outlook del rating de Italia.

### Mercados de renta variable

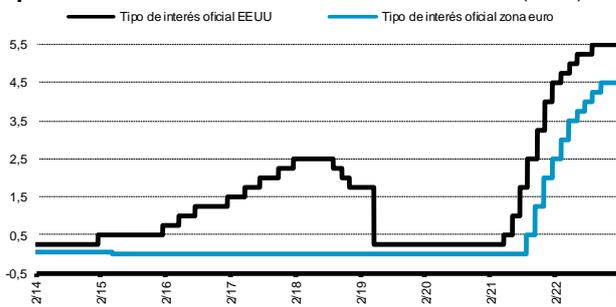
Los índices de renta variable de las principales economías desarrolladas experimentaron un buen comportamiento a largo del trimestre, en un contexto en el que los mercados financieros pronosticaron una relajación más temprana y agresiva de la política monetaria por parte de los bancos centrales. Así, el S&P 500 repuntó un 6,4% en euros (un 11,2% en dólares). En Europa también se observó un comportamiento positivo, con el Euro Stoxx 50 incrementándose un 8,3% en euros. En positivo, destacó el DAX alemán, con un aumento del 8,9%. Los índices de renta variable de la periferia también presentaron aumentos, aunque de menor magnitud

**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	31.12.22	31.03.23	30.06.23	30.09.23	31.12.23
USD	1,0666	1,0875	1,0866	1,0594	1,1050
GBP	0,8869	0,8792	0,8583	0,8646	0,8691
MXN	20,8560	19,6392	18,5614	18,5030	18,7231

Fuente: Banco de España

## Evolución de la cuenta de resultados

### Resumen de resultados:

El grupo Banco Sabadell ha generado un beneficio atribuido de 1.332 millones de euros a cierre del ejercicio de 2023, lo que representa un crecimiento interanual del 55,1%, de los cuales 1.137 millones de euros se registran en el perímetro Ex TSB y 195 millones de euros pertenecen a TSB. El ROTE del grupo incrementa 373 pbs respecto al año anterior, situándose así en el 11,5%.

Este beneficio del grupo está principalmente impulsado por el buen comportamiento del margen recurrente (margen de intereses + comisiones - costes recurrentes) que presenta un avance del 29,9% interanual por el incremento del margen de intereses apoyado principalmente en el incremento de tipos de interés.

Este crecimiento del margen de intereses permite el crecimiento del margen bruto y en consecuencia una mejora de la ratio de eficiencia del grupo, a pesar del incremento de costes, pasando a situarse en el 42,6%, desde el 45,1% en el 2022.

Por último, destacar la mejora en las dotaciones y deterioros en el año, lo que permite reducir el coste del riesgo total del grupo hasta los 55 pbs desde los 60 pbs en 2022.

### Cuenta de pérdidas y ganancias acumulada

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo					
	2022	2022 (*)	2023	YoY (%)	YoY (%) (*)	2022	2022 (*)	2023	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	YoY (%) (*)
<b>Margen de intereses</b>	<b>2.648</b>	<b>2.648</b>	<b>3.549</b>	<b>34,0</b>	<b>34,0</b>	<b>3.799</b>	<b>3.799</b>	<b>4.723</b>	<b>24,3</b>	<b>24,6</b>	<b>24,3</b>
Comisiones netas	1.356	1.356	1.262	-6,9	-6,9	1.490	1.490	1.386	-7,0	-6,9	-7,0
<b>Margen básico</b>	<b>4.004</b>	<b>4.004</b>	<b>4.811</b>	<b>20,2</b>	<b>20,2</b>	<b>5.289</b>	<b>5.289</b>	<b>6.109</b>	<b>15,5</b>	<b>15,8</b>	<b>15,5</b>
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	98	98	52	-46,6	-46,6	104	104	68	-34,0	-32,5	-34,0
Resultados método participación y dividendos	125	156	131	5,2	-15,6	125	156	131	5,2	5,2	-15,6
Otros productos y cargas de explotación	-242	-242	-424	75,2	75,2	-337	-337	-447	32,5	33,6	32,5
<b>Margen bruto</b>	<b>3.985</b>	<b>4.016</b>	<b>4.571</b>	<b>14,7</b>	<b>13,8</b>	<b>5.180</b>	<b>5.211</b>	<b>5.862</b>	<b>13,2</b>	<b>13,4</b>	<b>12,5</b>
Gastos de explotación	-1.585	-1.585	-1.694	6,9	6,9	-2.337	-2.337	-2.496	6,8	7,2	6,8
Gastos de personal	-1.035	-1.035	-1.103	6,5	6,5	-1.392	-1.392	-1.495	7,4	7,7	7,4
Otros gastos generales de administración	-550	-550	-591	7,6	7,6	-946	-946	-1.002	5,9	6,4	5,9
Amortización	-388	-388	-380	-2,3	-2,3	-545	-545	-519	-4,8	-4,5	-4,8
Total costes	-1.973	-1.973	-2.074	5,1	5,1	-2.883	-2.883	-3.015	4,6	5,0	4,6
Promemoria:											
Costes recurrentes	-1.973	-1.973	-2.074	5,1	5,1	-2.883	-2.883	-2.982	3,5	3,8	3,5
Costes no recurrentes	0	0	0	--	--	0	0	-33	--	--	--
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>2.012</b>	<b>2.043</b>	<b>2.497</b>	<b>24,1</b>	<b>22,2</b>	<b>2.298</b>	<b>2.328</b>	<b>2.847</b>	<b>23,9</b>	<b>23,9</b>	<b>22,3</b>
Dotaciones para insolvencias	-761	-761	-735	-3,5	-3,5	-825	-825	-813	-1,5	-1,5	-1,5
Dotaciones a otros activos financieros	-72	-72	-21	-70,7	-70,7	-111	-111	-18	-84,1	-84,0	-84,1
Otras dotaciones y deterioros	-96	-96	-80	-17,0	-17,0	-96	-96	-80	-17,0	-17,0	-17,0
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-23	-23	-45	94,7	94,7	-23	-23	-46	101,8	89,6	101,8
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.060</b>	<b>1.091</b>	<b>1.616</b>	<b>52,5</b>	<b>48,2</b>	<b>1.243</b>	<b>1.273</b>	<b>1.891</b>	<b>52,2</b>	<b>52,3</b>	<b>48,5</b>
Impuesto sobre beneficios	-278	-278	-478	71,8	71,8	-373	-373	-557	49,3	49,8	49,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios	11	11	1	-86,8	-86,8	11	11	1	-86,8	-86,8	-86,8
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>771</b>	<b>802</b>	<b>1.137</b>	<b>47,4</b>	<b>41,8</b>	<b>859</b>	<b>889</b>	<b>1.332</b>	<b>55,1</b>	<b>55,1</b>	<b>49,8</b>
Promemoria:											
Margen recurrente (margen de intereses + comisiones - costes) (1)	2.031	2.031	2.738	34,8	34,8	2.406	2.406	3.127	29,9	30,0	29,9

(1) Cálculo teniendo en cuenta los costes recurrentes.

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

## Cuenta de pérdidas y ganancias trimestral

(en millones de €)	Ex TSB						Total grupo						QoQ (%) a tipo constante
	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23	QoQ (%)	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23	QoQ (%)	
<b>Margen de intereses</b>	<b>773</b>	<b>797</b>	<b>870</b>	<b>944</b>	<b>938</b>	<b>-0,6</b>	<b>1.077</b>	<b>1.100</b>	<b>1.170</b>	<b>1.242</b>	<b>1.211</b>	<b>-2,5</b>	<b>-1,8</b>
Comisiones netas	342	322	317	317	306	-3,6	372	350	347	350	339	-3,2	-2,8
<b>Margen básico</b>	<b>1.115</b>	<b>1.119</b>	<b>1.187</b>	<b>1.261</b>	<b>1.244</b>	<b>-1,4</b>	<b>1.449</b>	<b>1.450</b>	<b>1.517</b>	<b>1.592</b>	<b>1.550</b>	<b>-2,6</b>	<b>-2,0</b>
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	-4	-6	32	24	2	-89,9	-9	1	30	32	5	-84,8	-83,8
Resultados método participación y dividendos	12	31	40	23	36	53,5	12	31	40	23	36	53,5	53,5
Otros productos y cargas de explotación	-113	-161	-80	0	-113	--	-178	-172	-89	-9	-177	--	--
<b>Margen bruto</b>	<b>1.009</b>	<b>983</b>	<b>1.180</b>	<b>1.309</b>	<b>1.099</b>	<b>-16,0</b>	<b>1.273</b>	<b>1.311</b>	<b>1.498</b>	<b>1.638</b>	<b>1.414</b>	<b>-13,7</b>	<b>-13,1</b>
Gastos de explotación	-400	-405	-412	-435	-442	1,7	-584	-593	-611	-634	-658	3,8	4,5
Gastos de personal	-258	-264	-274	-282	-283	0,1	-349	-350	-367	-376	-401	6,6	7,4
Otros gastos generales de administración	-142	-141	-138	-153	-160	4,5	-235	-243	-244	-258	-257	-0,4	0,2
Amortización	-99	-100	-98	-89	-93	4,4	-136	-138	-136	-119	-126	6,3	7,0
Total costes	-499	-504	-510	-524	-535	2,1	-720	-730	-748	-753	-784	4,2	4,9
Promemoria:													
Costes recurrentes	-499	-504	-510	-524	-535	2,1	-720	-730	-748	-753	-751	-0,2	0,5
Costes no recurrentes	0	0	0	0	0	--	0	0	0	0	-33	--	--
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>510</b>	<b>479</b>	<b>670</b>	<b>785</b>	<b>564</b>	<b>-28,1</b>	<b>553</b>	<b>581</b>	<b>750</b>	<b>885</b>	<b>630</b>	<b>-28,8</b>	<b>-28,4</b>
Dotaciones para insolvencias	-243	-200	-201	-168	-165	-1,6	-265	-217	-216	-189	-191	0,8	1,3
Dotaciones a otros activos financieros	-25	-11	-4	-5	0	-100,0	-34	-14	7	-6	-5	-19,6	-20,3
Otras dotaciones y deterioros	-24	-6	-23	-19	-32	71,4	-24	-6	-23	-19	-32	71,4	71,4
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-7	-3	-11	-17	-15	-14,1	-7	-3	-11	-17	-15	-11,0	-12,4
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>210</b>	<b>259</b>	<b>430</b>	<b>576</b>	<b>351</b>	<b>-39,0</b>	<b>223</b>	<b>342</b>	<b>507</b>	<b>654</b>	<b>387</b>	<b>-40,8</b>	<b>-40,4</b>
Impuesto sobre beneficios	-58	-108	-122	-167	-80	-51,9	-77	-137	-148	-190	-82	-56,7	-56,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-3	0	1	0	1	--	-3	0	1	0	1	--	--
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>155</b>	<b>151</b>	<b>307</b>	<b>409</b>	<b>270</b>	<b>-33,9</b>	<b>149</b>	<b>205</b>	<b>359</b>	<b>464</b>	<b>304</b>	<b>-34,5</b>	<b>-34,0</b>
Promemoria:													
Margen recurrente (margen de intereses + comisiones - costes) (1)	615	615	677	737	708	-3,9	729	720	769	839	799	-4,8	-4,2

(1) Cálculo teniendo en cuenta los costes recurrentes.

### Margen de intereses:

El margen de intereses se sitúa a cierre del ejercicio de 2023 en 4.723 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 24,3% en términos interanuales y presenta una reducción del -2,5% en el trimestre, siendo la reducción trimestral a nivel Ex TSB del -0,6%.

En el crecimiento interanual destaca principalmente el mayor rendimiento del crédito, una mejora de los ingresos de la cartera de renta fija y la mayor contribución de la liquidez, hechos que compensan el mayor coste de los recursos y de mercado de capitales. En el trimestre, el margen está impactado principalmente por menores volúmenes, por el mayor coste de mercado de capitales, por la no remuneración de las reservas mínimas del Banco Central Europeo y por una menor aportación de TSB

derivada de la compresión de márgenes, del mayor coste de los depósitos y de un impacto extraordinario.

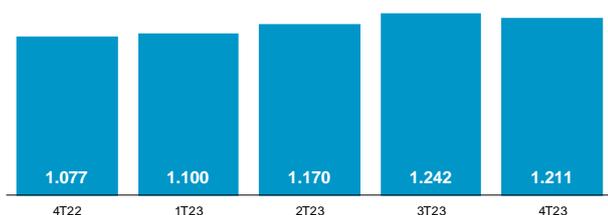
### Margen de clientes y margen sobre ATMs:

El margen de clientes mejora en 58 pbs respecto al año anterior impulsado por el crecimiento del rendimiento del crédito, que compensa el mayor coste de los depósitos. En la comparativa trimestral se mantiene estable, situándose así en el 2,99%, ya que el incremento del rendimiento del crédito se neutraliza con el incremento del coste de los depósitos.

De la misma manera, el margen sobre activos totales medios incrementa 46 pbs en el año, y se reduce en 1 pbs en el trimestre, situándose así en 2,01%.

### Evolución del margen de intereses

Total grupo (millones €)



Variación YoY: **+24,3%**

Variación QoQ: **-2,5%**

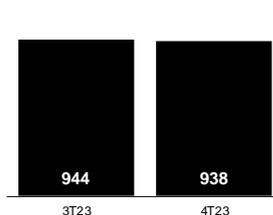
Total grupo

TC constante

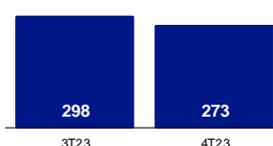
Variación YoY: **+24,6%**

Variación QoQ: **-1,8%**

Sabadell ex - TSB (millones €)



TSB (millones €)



Variación YoY: **+34,0%**

Variación QoQ: **-0,6%**

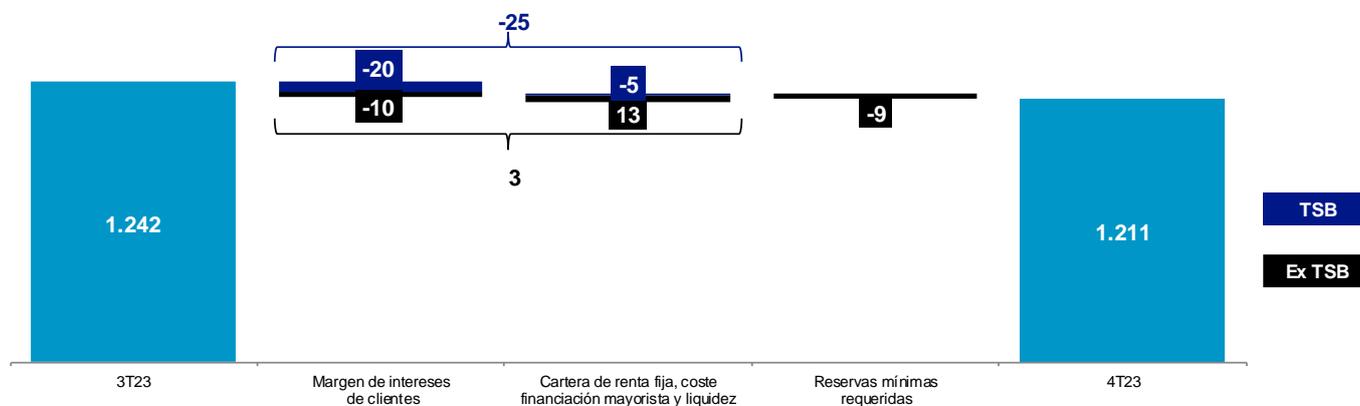
Variación YoY: **+2,0%**

Variación QoQ: **+4,1%** TC constante

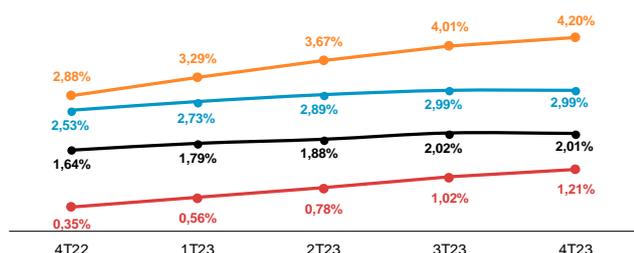
Variación QoQ: **-8,2%**

Variación QoQ: **-7,1%** TC constante

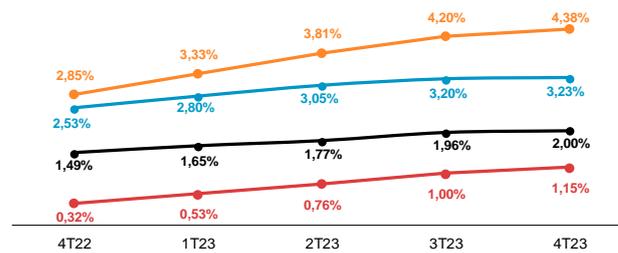
### Evolución trimestral del margen de intereses (millones €)



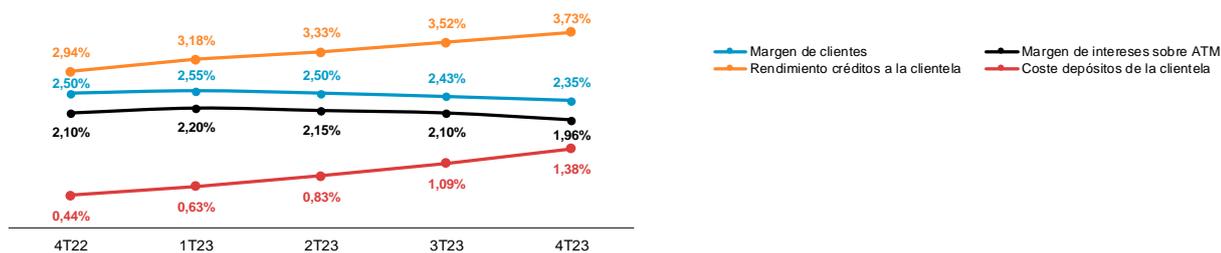
### Evolución del margen grupo (en %)



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



### Evolución del margen TSB (en %)



## Rendimientos y cargas trimestrales

### Total grupo

(en millones de €)	4T22			1T23			2T23			3T23			4T23		
	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos									
Efectivo y equivalentes (1)	49.632	1,62	202	44.352	2,75	301	45.491	3,44	390	39.474	3,87	386	39.240	4,05	401
Crédito a la clientela (neto)	158.716	2,88	1.150	155.284	3,29	1.258	154.297	3,67	1.413	154.449	4,01	1.561	151.914	4,20	1.607
Cartera de renta fija	28.483	1,70	122	28.818	2,34	166	28.961	2,80	202	28.511	3,19	229	27.848	3,36	236
Cartera de renta variable	922	--	--	743	--	--	835	--	--	882	--	--	974	--	--
Activo material e inmaterial	4.752	--	--	4.659	--	--	4.584	--	--	4.540	--	--	4.523	--	--
Otros activos	17.405	1,93	85	15.056	2,70	100	15.076	3,10	116	16.059	3,54	143	14.248	4,12	148
<b>Total activos</b>	<b>259.909</b>	<b>2,38</b>	<b>1.559</b>	<b>248.912</b>	<b>2,97</b>	<b>1.825</b>	<b>249.243</b>	<b>3,41</b>	<b>2.122</b>	<b>243.916</b>	<b>3,77</b>	<b>2.319</b>	<b>238.748</b>	<b>3,97</b>	<b>2.392</b>
Entidades de crédito (2)	46.426	-1,09	-127	36.788	-2,60	-236	36.073	-3,35	-301	27.663	-3,78	-264	25.579	-4,09	-264
Depósitos de la clientela	163.043	-0,35	-144	161.138	-0,56	-221	160.352	-0,78	-310	161.163	-1,02	-415	159.613	-1,21	-486
Mercado de capitales	22.602	-2,11	-120	25.074	-2,57	-159	26.425	-3,21	-211	27.156	-3,53	-241	26.837	-3,91	-264
Otros pasivos	14.438	-2,50	-91	12.870	-3,43	-109	13.377	-3,88	-130	14.630	-4,25	-157	12.780	-5,15	-166
Recursos propios	13.400	--	--	13.042	--	--	13.017	--	--	13.304	--	--	13.938	--	--
<b>Total recursos</b>	<b>259.909</b>	<b>-0,74</b>	<b>-482</b>	<b>248.912</b>	<b>-1,18</b>	<b>-725</b>	<b>249.243</b>	<b>-1,53</b>	<b>-952</b>	<b>243.916</b>	<b>-1,75</b>	<b>-1.077</b>	<b>238.748</b>	<b>-1,96</b>	<b>-1.180</b>
<b>Margen de intereses</b>		<b>1,077</b>			<b>1,100</b>			<b>1,170</b>			<b>1,242</b>			<b>1,211</b>	
<b>Margen de clientes</b>		<b>2,53</b>			<b>2,73</b>			<b>2,89</b>			<b>2,99</b>			<b>2,99</b>	
<b>Margen de intereses sobre ATM</b>		<b>1,64</b>			<b>1,79</b>			<b>1,88</b>			<b>2,02</b>			<b>2,01</b>	

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

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

### Sabadell ex - TSB

(en millones de €)	4T22			1T23			2T23			3T23			4T23		
	Saldo medio	Tipo %	Rtdos												
Efectivo y equivalentes (1)	43.854	1,49	165	38.630	2,63	250	39.363	3,32	326	33.510	3,70	312	32.747	3,87	319
Crédito a la clientela (neto)	114.851	2,85	825	112.346	3,33	922	111.722	3,81	1.060	111.782	4,20	1.183	110.051	4,38	1.214
Cartera de renta fija	25.915	1,64	107	26.435	2,29	149	26.615	2,73	181	26.082	3,07	202	25.583	3,25	209
Otros activos	21.050	0,57	30	18.988	0,52	24	19.013	0,59	28	19.645	0,56	28	18.556	0,87	41
<b>Total activos</b>	<b>205.669</b>	<b>2,17</b>	<b>1.127</b>	<b>196.399</b>	<b>2,78</b>	<b>1.346</b>	<b>196.713</b>	<b>3,25</b>	<b>1.596</b>	<b>191.018</b>	<b>3,58</b>	<b>1.725</b>	<b>186.937</b>	<b>3,79</b>	<b>1.784</b>
Entidades de crédito (2)	39.442	-0,78	-78	30.939	-2,38	-181	31.270	-3,18	-248	22.977	-3,51	-203	20.941	-3,85	-203
Depósitos de la clientela	122.462	-0,32	-99	120.722	-0,53	-158	119.805	-0,76	-226	120.789	-1,00	-304	119.891	-1,15	-348
Mercado de capitales	20.725	-2,06	-108	23.018	-2,51	-143	23.788	-3,11	-184	24.392	-3,39	-209	23.712	-3,67	-220
Otros pasivos y recursos propios	23.040	-1,21	-70	21.720	-1,25	-67	21.851	-1,23	-67	22.861	-1,12	-65	22.393	-1,33	-75
<b>Total recursos</b>	<b>205.669</b>	<b>-0,68</b>	<b>-354</b>	<b>196.399</b>	<b>-1,13</b>	<b>-549</b>	<b>196.713</b>	<b>-1,48</b>	<b>-725</b>	<b>191.018</b>	<b>-1,62</b>	<b>-781</b>	<b>186.937</b>	<b>-1,79</b>	<b>-846</b>
<b>Margen de intereses</b>		<b>773</b>			<b>797</b>			<b>870</b>			<b>944</b>			<b>938</b>	
<b>Margen de clientes</b>		<b>2,53</b>			<b>2,80</b>			<b>3,05</b>			<b>3,20</b>			<b>3,23</b>	
<b>Margen de intereses sobre ATM</b>		<b>1,49</b>			<b>1,65</b>			<b>1,77</b>			<b>1,96</b>			<b>2,00</b>	

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

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

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

A cierre del ejercicio de 2023 totalizan 68 millones de euros, reduciéndose así respecto al cierre de 2022, principalmente por menores resultados por derivados de negociación, hecho principal que provoca también la menor contribución de este epígrafe en el trimestre.

### Comisiones netas:

Reducción del -7,0% interanual de las comisiones netas, que cierran el año 2023 en 1.386 millones de euros, derivada principalmente de menores comisiones de servicios, así como de menores comisiones de gestión de activos, destacando -26 millones de euros de las comisiones de fondos de pensiones y seguros por el cambio de mix de productos de seguros.

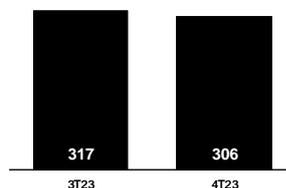
Trimestralmente muestran una caída del -3,2% principalmente por la reducción de las comisiones de servicios, donde destacan las comisiones de tarjetas que presentan una disminución respecto al tercer trimestre por un efecto estacional. Adicionalmente las comisiones derivadas de operaciones de riesgos presentan una menor actividad en el trimestre.

## Evolución de las comisiones

Total grupo (millones €)



Sabadell ex - TSB (millones €)

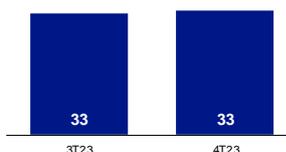


Variación YoY:  
**-6,9%**

Variación QoQ:  
**-3,6%**

	Total grupo	TC constante
Variación YoY:	<b>-7,0%</b>	<b>-6,9%</b>
Variación QoQ:	<b>-3,2%</b>	<b>-2,8%</b>

TSB (millones €)



Variación YoY:  
**-7,3%**  
**-5,4%** TC constante

Variación QoQ:  
**+1,3%**  
**+2,3%** TC constante

## Comisiones

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	3T23	4T23	QoQ (%)	3T23	4T23	QoQ (%)	2022	2023	YoY (%)	2022	2023	YoY (%)
Operaciones de activo	47	45	-5,0	47	45	-5,0	180	183	1,6	180	183	1,6
Avales y otras garantías	26	26	-0,2	26	26	-0,2	102	103	1,1	102	103	1,1
<b>Comisiones derivadas de operaciones de riesgo</b>	<b>73</b>	<b>71</b>	<b>-3,3</b>	<b>73</b>	<b>71</b>	<b>-3,3</b>	<b>282</b>	<b>286</b>	<b>1,4</b>	<b>283</b>	<b>286</b>	<b>1,4</b>
Tarjetas	49	43	-11,3	68	63	-7,3	179	175	-2,5	256	252	-1,8
Órdenes de pago	19	20	4,3	20	21	4,2	81	81	-0,7	83	82	-0,8
Valores	15	14	-6,1	15	14	-6,1	53	57	7,3	53	57	7,3
Cuentas a la vista	60	60	-0,5	67	71	4,7	246	246	0,0	286	277	-3,3
Cambio de billetes y divisas	23	21	-7,0	30	27	-9,0	115	89	-22,5	143	117	-18,4
Resto	9	6	-34,7	5	-1	--	71	35	-50,8	48	12	-75,0
<b>Comisiones de servicios</b>	<b>175</b>	<b>164</b>	<b>-6,0</b>	<b>205</b>	<b>195</b>	<b>-5,0</b>	<b>746</b>	<b>683</b>	<b>-8,5</b>	<b>870</b>	<b>797</b>	<b>-8,4</b>
Fondos de inversión	30	26	-11,4	30	26	-11,4	122	115	-6,0	122	115	-6,0
Comercialización de fondos pensiones y seguros	34	37	10,3	37	40	10,0	184	155	-15,7	194	165	-14,8
Gestión de patrimonios	5	7	25,2	5	7	25,2	22	23	4,6	22	23	4,6
<b>Comisiones de gestión de activos</b>	<b>69</b>	<b>71</b>	<b>2,2</b>	<b>72</b>	<b>73</b>	<b>2,3</b>	<b>328</b>	<b>293</b>	<b>-10,7</b>	<b>338</b>	<b>303</b>	<b>-10,4</b>
<b>Total comisiones</b>	<b>317</b>	<b>306</b>	<b>-3,6</b>	<b>350</b>	<b>339</b>	<b>-3,2</b>	<b>1.356</b>	<b>1.262</b>	<b>-6,9</b>	<b>1.490</b>	<b>1.386</b>	<b>-7,0</b>

### Resultados método participación y dividendos:

Se sitúan en 131 millones de euros a cierre del ejercicio de 2023, incrementando así respecto al año anterior, que ascendía a 125 millones de euros, principalmente por una mayor aportación del negocio de seguros, que neutraliza los menores resultados de participadas de BS Capital. Trimestralmente, presentan una variación positiva principalmente por una mayor aportación del negocio de seguros.

### Otros productos y cargas de explotación:

Se sitúan en -447 millones de euros a cierre del ejercicio de 2023, que comparan con -337 millones de euros del año anterior. La variación negativa se debe principalmente al registro de -156 millones de euros del nuevo gravamen a la banca contabilizado en el primer trimestre del 2023 y a una mayor aportación al Fondo de Garantía de Depósitos de Banco Sabadell (FGD) (-132 millones de euros en 2023 respecto a -114 millones de euros en 2022), compensado parcialmente por el registro de una menor aportación al Fondo Único de Resolución (FUR) (-76 millones de euros en 2023 respecto a -100 millones de euros en 2022), dada la reducción del cálculo del nivel objetivo por parte del SRB (*Single Resolution Board*). Adicionalmente destacar que el año 2022 estaba impactado por -57 millones de euros netos derivados del acuerdo de las incidencias tras la migración de la plataforma tecnológica de TSB, que se veían 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, y en el año 2023 se registran 16 millones de euros adicionales por indemnizaciones de seguros en TSB.

La variación trimestral se explica principalmente por el registro comentado de la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) de Banco Sabadell de -132 millones de euros y el pago del Impuesto sobre Depósitos de Entidades de Crédito (IDEC) de -34 millones de euros.

### Total costes:

El total de costes se sitúa en -3.015 millones de euros a cierre del ejercicio de 2023, impactado por el registro de -33 millones de euros de costes no recurrentes de reestructuración en TSB en el cuarto trimestre. Aislado este impacto, los costes recurrentes presentan un incremento del 3,5% interanual, tanto por un aumento de los gastos de personal, como de los gastos generales, donde destacan los mayores gastos de marketing y tecnología, que neutralizan la reducción de las amortizaciones.

Trimestralmente, el total de costes presenta un incremento por los costes no recurrentes de TSB comentados anteriormente, manteniéndose el nivel de costes recurrentes prácticamente en línea con el trimestre anterior.

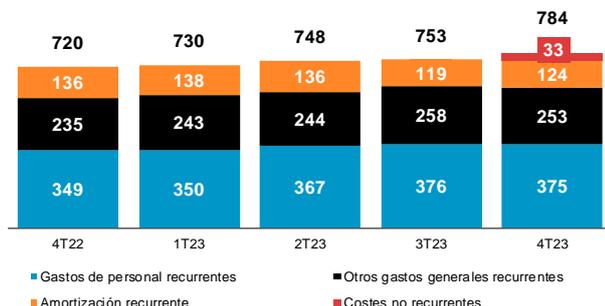
Destacar que la ratio de eficiencia presenta una mejora respecto al año 2022, situándose en el 42,6% desde el 45,1%, y en el 51,4% incorporando las amortizaciones desde el 55,6%.

### Total costes

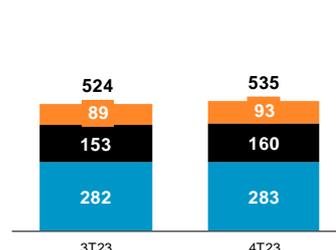
(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	3T23	4T23	QoQ (%)	3T23	4T23	QoQ (%)	2022	2023	YoY (%)	2022	2023	YoY (%)
<b>Gastos de personal</b>	<b>-282</b>	<b>-283</b>	<b>0,1</b>	<b>-376</b>	<b>-401</b>	<b>6,6</b>	<b>-1.035</b>	<b>-1.103</b>	<b>6,5</b>	<b>-1.392</b>	<b>-1.495</b>	<b>7,4</b>
Tecnología y comunicaciones	-59	-52	-11,6	-113	-110	-3,0	-217	-223	2,5	-422	-442	4,8
Publicidad	-17	-25	48,9	-24	-31	29,0	-42	-66	57,1	-72	-97	35,0
Inmuebles, instalaciones y material de oficina	-9	-7	-18,9	-16	-16	1,1	-39	-33	-14,1	-65	-63	-3,6
Informes técnicos y gastos judiciales	-6	-5	-20,9	-10	-8	-20,6	-20	-22	10,5	-39	-36	-8,1
Servicios administrativos subcontratados	-13	-12	-9,3	-33	-22	-33,7	-46	-50	8,5	-113	-118	4,9
Contribuciones e impuestos	-27	-32	19,3	-30	-35	18,5	-103	-107	3,9	-114	-117	2,1
Otros	-22	-26	20,2	-32	-35	7,9	-82	-90	9,8	-121	-129	6,7
<b>Otros gastos generales de administración</b>	<b>-153</b>	<b>-160</b>	<b>4,5</b>	<b>-258</b>	<b>-257</b>	<b>-0,4</b>	<b>-550</b>	<b>-591</b>	<b>7,6</b>	<b>-946</b>	<b>-1.002</b>	<b>5,9</b>
<b>Amortización</b>	<b>-89</b>	<b>-93</b>	<b>4,4</b>	<b>-119</b>	<b>-126</b>	<b>6,3</b>	<b>-388</b>	<b>-380</b>	<b>-2,3</b>	<b>-545</b>	<b>-519</b>	<b>-4,8</b>
<b>Total costes</b>	<b>-524</b>	<b>-535</b>	<b>2,1</b>	<b>-753</b>	<b>-784</b>	<b>4,2</b>	<b>-1.973</b>	<b>-2.074</b>	<b>5,1</b>	<b>-2.883</b>	<b>-3.015</b>	<b>4,6</b>
Promemoria:												
Costes recurrentes	-524	-535	2,1	-753	-751	-0,2	-1.973	-2.074	5,1	-2.883	-2.982	3,5
Costes no recurrentes	0	0	--	0	-33	--	0	0	--	0	-33	--
Ratio de eficiencia (%)							39,77	37,07		45,12	42,59	
Ratio de eficiencia con amortización (%)							49,51	45,37		55,65	51,44	

## Evolución de total costes

Total grupo (millones €)



Sabadell ex - TSB (millones €)



**Costes recurrentes**

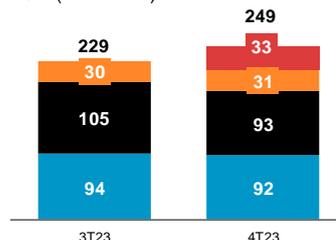
Variación YoY:

**+5,1%**

Variación QoQ:

**+2,1%**

TSB (millones €)



**Costes recurrentes**

Variación YoY:

**-0,1%**

**+1,9%** TC constante

Variación QoQ:

**-5,6%**

**-4,5%** TC constante

	Total grupo <sup>(1)</sup>	TC constante <sup>(1)</sup>
Variación YoY:	<b>+3,5%</b>	<b>+3,8%</b>
Variación QoQ:	<b>-0,2%</b>	<b>+0,5%</b>

(1) Variación sobre el total de costes recurrentes.

## Margen recurrente:

Evolución positiva en el año del margen recurrente (margen de intereses + comisiones – costes recurrentes) que a cierre del ejercicio de 2023 se sitúa en 3.127 millones de euros, lo que comporta un crecimiento del 29,9% interanual

derivado de la buena evolución del margen de intereses. Por el contrario, en el trimestre presenta una reducción del -4,8% afectado por la evolución negativa del margen de intereses y de las comisiones comentada.

(en millones de €)

	Total grupo			2022	2023	YoY (%)
	3T23	4T23	QoQ (%)			
Margen de intereses	1.242	1.211	-2,5	3.799	4.723	24,3
Comisiones netas	350	339	-3,2	1.490	1.386	-7,0
Costes recurrentes	-753	-751	-0,2	-2.883	-2.982	3,5
<b>Margen recurrente</b>	<b>839</b>	<b>799</b>	<b>-4,8</b>	<b>2.406</b>	<b>3.127</b>	<b>29,9</b>

## Dotaciones para insolvencias y otros deterioros:

Totalizan -910 millones de euros a cierre del ejercicio de 2023 comparado con -1.032 millones de euros a cierre del año anterior, por lo que presentan una reducción del -11,8% por menores dotaciones de crédito, así como por menores dotaciones de activos financieros y menores dotaciones de inmuebles.

En el trimestre, las dotaciones muestran un incremento del 6,4% principalmente por un mayor registro de dotaciones de crédito y de otras dotaciones y deterioros.

Este nivel de dotaciones supone un coste del riesgo de crédito del grupo de 43 pbs y un coste del riesgo total de 55 pbs a cierre del ejercicio de 2023, ambos manteniéndose estables en el trimestre, y mejorando en el año 5 pbs el coste del riesgo total y 1 pbs el coste de riesgo de crédito.

## Plusvalías por venta de activos y otros resultados:

Las plusvalías por ventas de activos y otros resultados se sitúan en -46 millones de euros a cierre del ejercicio de 2023, presentando un incremento interanual por el registro de mayores *write-offs* de activos.

En el trimestre, el resultado de esta partida se sitúa en -15 millones de euros, prácticamente en línea con el trimestre anterior.

## Beneficio neto:

El beneficio neto del grupo asciende a 1.332 millones de euros a cierre del ejercicio de 2023, un 55,1% superior al cierre del ejercicio de 2022, impulsado principalmente por la mejora del margen de intereses.

## Evolución del balance

### Aspectos relevantes:

El crédito vivo presenta una reducción en términos interanuales impactado por el entorno de mayores tipos, donde destaca la reducción del volumen de hipotecas, tanto en España como en el Reino Unido, los menores saldos de pymes y empresas, así como los vencimientos de préstamos del Tesoro en Administraciones Públicas. De la misma manera, en el trimestre muestra una caída por la reducción de las hipotecas y del crédito a pymes y empresas.

Los recursos de clientes en balance muestran una reducción interanual principalmente por el menor volumen de cuentas vista, donde el cliente busca un mayor rendimiento para el ahorro, que se ve en parte reflejado en el crecimiento de los recursos fuera de balance, así como en el incremento de los depósitos a plazo y de las emisiones *retail*, en particular pagarés. De la misma manera, la reducción del trimestre viene explicada por la disminución de las cuentas a la vista, que se neutraliza en parte con el mayor saldo de depósitos a plazo.

La ratio *loan to deposit* mejora en el trimestre situándose en el 94,0%, y se genera un gap comercial de c.800 millones de euros en el trimestre y de c.2.300 millones de euros interanual.

Los recursos fuera de balance incrementan interanualmente, impulsados por el crecimiento en todos los segmentos y destacando la buena evolución de los fondos de inversión, tanto en términos de rentabilidad como de flujo de entradas netas. En el trimestre continúa la dinámica positiva de los fondos de inversión, hecho que provoca el incremento de los recursos fuera de balance.

### Balance de situación

(en millones de €)	31.12.22	31.12.22 (*)	30.09.23	31.12.23	Variación		
					YoY (%)	YoY (%) (*)	QoQ (%)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	41260	41260	35.270	29.986	-27,3	-27,3	-15,0
Activos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	4.095	4.095	3.802	2.860	-30,2	-30,2	-24,8
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	5.802	5.802	5.448	6.269	8,0	8,0	15,1
Activos financieros a coste amortizado	185.045	185.045	183.533	180.914	-2,2	-2,2	-14
Préstamos y anticipos a la clientela	158.730	158.730	154.348	152.260	-4,1	-4,1	-14
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	4.863	4.863	7.582	7.152	47,1	47,1	-5,7
Valores representativos de deuda	21.453	21.453	21.604	21.501	0,2	0,2	-0,5
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	515	377	499	463	-10,2	22,8	-7,3
Activos tangibles	2.582	2.582	2.383	2.297	-11,0	-11,0	-3,6
Activos intangibles	2.484	2.484	2.426	2.483	0,0	0,0	2,3
Otros activos	9.596	9.596	9.900	9.902	3,2	3,2	0,0
<b>Total activo</b>	<b>251.380</b>	<b>251.241</b>	<b>243.261</b>	<b>235.173</b>	<b>-6,4</b>	<b>-6,4</b>	<b>-3,3</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	3.598	3.598	3.840	2.867	-20,3	-20,3	-25,3
Pasivos financieros a coste amortizado	232.530	232.530	223.283	216.072	-7,1	-7,1	-3,2
Depósitos de bancos centrales	27.844	27.844	9.743	9.776	-64,9	-64,9	0,3
Depósitos de entidades de crédito	11.373	11.373	16.600	13.840	21,7	21,7	-25,6
Depósitos de la clientela	164.076	164.076	160.907	160.331	-2,3	-2,3	-0,4
Valores representativos de deuda emitidos	22.578	22.578	27.452	25.791	14,2	14,2	-6,1
Otros pasivos financieros	6.659	6.659	6.581	6.333	-4,9	-4,9	-3,8
Provisiones	645	645	538	536	-16,8	-16,8	-0,4
Otros pasivos	1.382	1.382	1.822	1.818	31,6	31,6	-0,2
<b>Total pasivo</b>	<b>238.155</b>	<b>238.155</b>	<b>229.483</b>	<b>221.294</b>	<b>-7,1</b>	<b>-7,1</b>	<b>-3,6</b>
Fondos propios	13.841	13.635	14.263	14.344	3,6	5,2	0,6
Otro resultado global acumulado	-651	-583	-519	-499	-23,3	-14,5	-3,8
Intereses de minoritarios	34	34	34	34	-0,4	-0,4	0,2
<b>Patrimonio neto</b>	<b>13.224</b>	<b>13.086</b>	<b>13.778</b>	<b>13.879</b>	<b>5,0</b>	<b>6,1</b>	<b>0,7</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>251.380</b>	<b>251.241</b>	<b>243.261</b>	<b>235.173</b>	<b>-6,4</b>	<b>-6,4</b>	<b>-3,3</b>
Garantías financieras concedidas	2.087	2.087	2.065	2.064	-1,1	-1,1	0,0
Compromisos de préstamos concedidos	27.461	27.461	27.215	27.036	-1,5	-1,5	-0,7
Otros compromisos concedidos	9.674	9.674	8.088	7.943	-17,9	-17,9	-1,8

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

### Activo:

Los activos totales del grupo ascienden a 235.173 millones de euros, representando una caída del -6,4% interanual, afectados por la devolución de 17.000 millones de euros de la TLTRO III y de 1.500 millones de libras del TFSME (*Term*

*Funding Scheme with additional incentives for SMEs*) al *Bank of England*. En términos trimestrales, los activos totales presentan una reducción del -3,3%.

## Préstamos y anticipos a la clientela:

La inversión crediticia bruta viva cierra el ejercicio de 2023 con un saldo de 149.798 millones de euros, reduciéndose así un -4,1% interanual, y un -1,2% en el trimestre.

En España, la inversión crediticia bruta viva muestra una caída del -4,6% interanual impactada por menores saldos de pymes y empresas, por el vencimiento de préstamos del Tesoro Público, así como por un menor volumen de hipotecas. Esta reducción del saldo de pymes y empresas junto con la caída de las hipotecas, provocan de la misma manera la reducción del -1,3% en el trimestre.

La inversión crediticia bruta viva de las oficinas en el extranjero (Europa y Miami, incluidas en el perímetro España), asciende a 9.211 millones de euros, reduciéndose así en un -2,9% interanual afectada por la depreciación del dólar, de la misma manera que en el trimestre, donde la inversión muestra una caída del -1,2% trimestral, que pasa a crecer un 1,4% aislando este efecto.

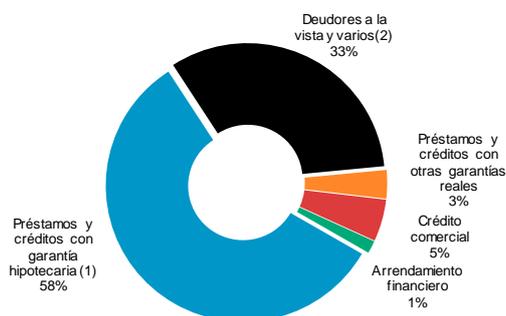
En TSB, la inversión crediticia bruta viva muestra un retroceso del -4,0% interanual favorecida por la apreciación de la libra, ya que a tipo de cambio constante la reducción asciende al -5,9% por un menor volumen de la cartera hipotecaria. Respecto al trimestre anterior, la evolución de la inversión se ve impactada por la depreciación de la libra, mostrando una reducción del -1,0%, mientras que, a tipo de cambio constante se reduce al -0,5%, por una caída en hipotecas.

México presenta un crecimiento interanual del 11,0% y una caída del -1,9% en el trimestre, ambos casos impactados por la evolución del peso mexicano. Mientras que a tipo de cambio constante, el crecimiento interanual pasa a situarse en el 7,1%, y el trimestre pasa a registrar un crecimiento del 0,6%.

## Préstamos y anticipos a la clientela

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo				
	31.12.22	30.09.23	31.12.23	YoY (%)	QoQ (%)	31.12.22	30.09.23	31.12.23	YoY (%)	QoQ (%)
Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	49.433	47.959	47.344	-4,2	-1,3	89.340	87.123	86.162	-3,6	-1,1
Préstamos y créditos con otras garantías reales	3.000	5.116	4.723	57,4	-7,7	3.412	5.475	5.064	48,4	-7,5
Crédito comercial	7.489	6.829	7.465	-0,3	9,3	7.489	6.829	7.465	-0,3	9,3
Arrendamiento financiero	2.227	2.265	2.236	0,4	-1,3	2.227	2.265	2.236	0,4	-1,3
Deudores a la vista y varios	50.872	47.665	46.648	-8,3	-2,1	53.663	49.935	48.870	-8,9	-2,1
<b>Inversión crediticia bruta viva</b>	<b>113.020</b>	<b>109.834</b>	<b>108.417</b>	<b>-4,1</b>	<b>-1,3</b>	<b>156.130</b>	<b>151.627</b>	<b>149.798</b>	<b>-4,1</b>	<b>-1,2</b>
Activos stage 3 (clientela)	4.897	4.958	4.861	-0,7	-2,0	5.461	5.561	5.472	0,2	-1,6
Ajustes por periodificación	87	179	110	25,8	-38,7	159	243	172	7,9	-29,4
<b>Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos</b>	<b>118.005</b>	<b>114.971</b>	<b>113.388</b>	<b>-3,9</b>	<b>-1,4</b>	<b>161.750</b>	<b>157.431</b>	<b>155.442</b>	<b>-3,9</b>	<b>-1,3</b>
Adquisición temporal de activos	0	74	17	--	-76,4	0	74	17	--	-76,4
<b>Inversión crediticia bruta de clientes</b>	<b>118.005</b>	<b>115.045</b>	<b>113.405</b>	<b>-3,9</b>	<b>-1,4</b>	<b>161.750</b>	<b>157.505</b>	<b>155.459</b>	<b>-3,9</b>	<b>-1,3</b>
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-2.797	-2.925	-2.955	5,7	1,0	-3.020	-3.157	-3.199	5,9	1,3
<b>Préstamos y anticipos a la clientela</b>	<b>115.208</b>	<b>112.120</b>	<b>110.450</b>	<b>-4,1</b>	<b>-1,5</b>	<b>158.730</b>	<b>154.348</b>	<b>152.260</b>	<b>-4,1</b>	<b>-1,4</b>

## Préstamos y anticipos a la clientela por tipo de producto, 31.12.23 (en %) (\*)

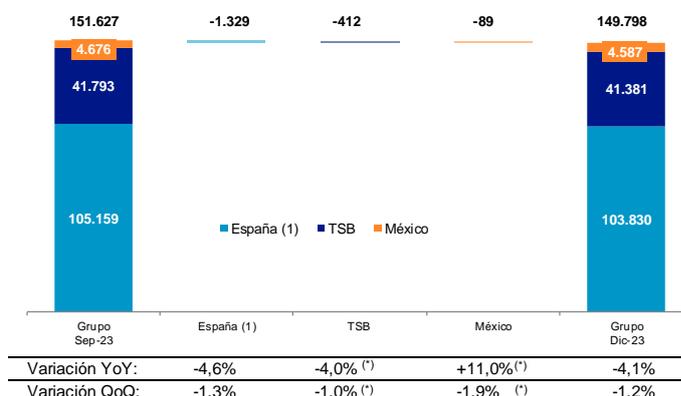


(1) Incluye préstamos y créditos hipotecarios concedidos a particulares y empresas.

(2) Incluye préstamos ICO.

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

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



(\*) En TSB -5,9% YoY y -0,5% QoQ en GBP y en México +7,1% YoY y +0,6% QoQ en peso MXN.

(1) España incluye oficinas en el extranjero (9.211M€ en dic 23 y 9.328M€ en sep 23).

## Pasivo:

### Recursos de clientes:

El total de recursos de clientes asciende a 201.449 millones de euros a cierre de 2023, lo que representa una reducción del -0,6% interanual, mientras que en el trimestre se mantienen estables.

Por lo que se refiere a los recursos de clientes en balance totalizan 160.888 millones de euros, presentando una caída interanual del -2,0% derivada de la reducción de las cuentas a la vista, compensada parcialmente por el incremento de los depósitos a plazo y de las emisiones *retail*, principalmente pagarés. En el trimestre los recursos presentan una reducción del -0,7%, de la misma manera, explicada por la disminución de las cuentas a la vista, que se neutraliza en parte con el mayor saldo de depósitos a plazo.

Los saldos de cuentas a la vista ascienden a 134.243 millones de euros, representando una reducción del -9,0% respecto al año 2022 y del -1,7% respecto al trimestre anterior.

Los depósitos a plazo totalizan 25.588 millones de euros, representando un crecimiento del 58,5% interanual y del 5,8% en el trimestre.

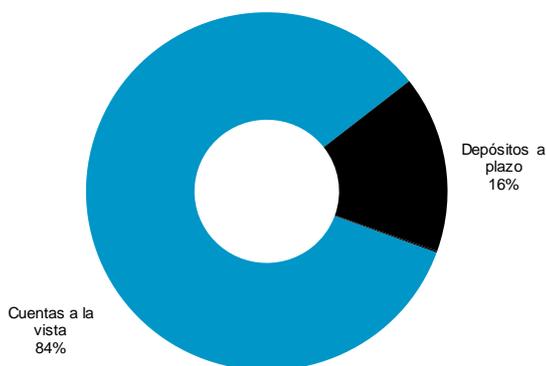
El total de recursos de clientes fuera de balance asciende a 40.561 millones de euros a cierre del ejercicio de 2023, lo que supone un incremento del 5,4% en términos interanuales impulsado por el crecimiento en todos los segmentos y destacando la buena evolución de los fondos de inversión, tanto en términos de rentabilidad como de flujo de entradas netas. En el trimestre continúa la dinámica de los fondos de inversión, lo que provoca principalmente el incremento de los recursos fuera de balance del 3,1%.

### Recursos gestionados y comercializados:

Totalizan 226.682 millones de euros, lo que supone un incremento interanual del 0,7% y una ligera reducción del -0,4% en el trimestre.

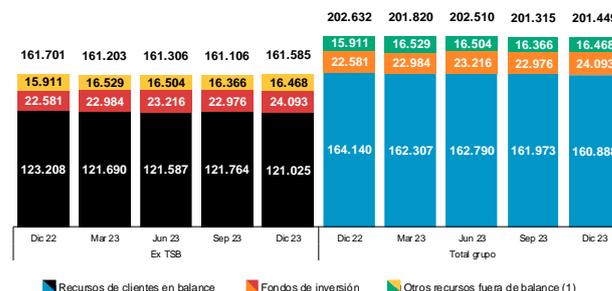
La exposición con los bancos centrales incluye 5.000 millones de euros de la TLTRO III y 4.000 millones de libras del TFSME (*Term Funding Scheme with additional incentives for SMEs*), manteniéndose en línea con el trimestre anterior.

### Depósitos de clientes, 31.12.23 (en %) <sup>(\*)</sup>



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

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



#### Recursos de clientes en balance

	Ex TSB	Total grupo
Variación YoY:	-1,8%	-2,0%
Variación QoQ:	-0,6%	-0,7%

#### Total recursos

	Ex TSB	Total grupo
Variación YoY:	-0,1%	-0,6%
Variación QoQ:	0,3%	0,1%

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

## Recursos de clientes

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo				
	31.12.22	30.09.23	31.12.23	Variación		31.12.22	30.09.23	31.12.23	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)				YoY (%)	QoQ (%)
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>181.843</b>	<b>173.093</b>	<b>166.805</b>	<b>-8,3</b>	<b>-3,6</b>	<b>232.530</b>	<b>223.283</b>	<b>216.072</b>	<b>-7,1</b>	<b>-3,2</b>
Pasivos financieros sin naturaleza minorista	58.635	51.329	45.780	-21,9	-10,8	68.390	61.310	55.184	-19,3	-10,0
Depósitos de bancos centrales	21.599	5.056	5.107	-76,4	1,0	27.844	9.743	9.776	-64,9	0,3
Depósitos de entidades de crédito	11.372	18.599	13.840	21,7	-25,6	11.373	18.600	13.840	21,7	-25,6
Emisiones institucionales	20.657	23.061	21.919	6,1	-5,0	22.514	26.386	25.234	12,1	-4,4
Otros pasivos financieros	5.007	4.613	4.915	-1,8	6,5	6.659	6.581	6.333	-4,9	-3,8
<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>(1) 123.208</b>	<b>121.764</b>	<b>121.025</b>	<b>-1,8</b>	<b>-0,6</b>	<b>164.140</b>	<b>161.973</b>	<b>160.888</b>	<b>-2,0</b>	<b>-0,7</b>
Depósitos de la clientela	122.701	120.564	120.328	-1,9	-0,2	164.076	160.907	160.331	-2,3	-0,4
Cuentas a la vista	(1) 10.156	10.1640	10.046	-9,2	-1,6	147.540	136.511	134.243	-9,0	-1,7
Depósitos a plazo	(1) 12.594	18.845	19.921	58,2	5,7	16.141	24.184	25.588	58,5	5,8
Cesión temporal de activos	0	0	200	--	--	405	0	200	-50,5	--
Ajustes por periodicación y cobertura con derivados	-49	78	160	--	104,1	-9	212	299	--	41,0
Empréstitos y otros valores negociables	(1) 17.687	20.170	19.023	7,6	-5,7	19.100	23.362	22.198	16,2	-5,0
Pasivos subordinados	(2) 3.478	4.091	3.593	3,3	-12,2	3.478	4.091	3.593	3,3	-12,2
<b>Recursos en balance</b>	<b>143.865</b>	<b>144.825</b>	<b>142.944</b>	<b>-0,6</b>	<b>-1,3</b>	<b>186.654</b>	<b>188.359</b>	<b>186.122</b>	<b>-0,3</b>	<b>-1,2</b>
Fondos de inversión	22.581	22.976	24.093	6,7	4,9	22.581	22.976	24.093	6,7	4,9
Sociedades de inversión	703	584	589	-16,2	0,9	703	584	589	-16,2	0,9
IIIC comercializadas no gestionadas	21.878	22.392	23.504	7,4	5,0	21.878	22.392	23.504	7,4	5,0
Gestión de patrimonios	3.532	3.633	3.598	1,9	-1,0	3.532	3.633	3.598	1,9	-1,0
Fondos de pensiones	3.182	3.179	3.249	2,1	2,2	3.182	3.179	3.249	2,1	2,2
Individuales	2.065	2.062	2.103	1,8	2,0	2.065	2.062	2.103	1,8	2,0
Empresas	1.112	1.112	1.141	2,6	2,6	1.112	1.112	1.141	2,6	2,6
Asociativos	5	5	5	-8,1	-1,1	5	5	5	-8,1	-1,1
Seguros comercializados	9.197	9.554	9.621	4,6	0,7	9.197	9.554	9.621	4,6	0,7
<b>Total recursos fuera de balance</b>	<b>38.492</b>	<b>39.342</b>	<b>40.561</b>	<b>5,4</b>	<b>3,1</b>	<b>38.492</b>	<b>39.342</b>	<b>40.561</b>	<b>5,4</b>	<b>3,1</b>
<b>Recursos gestionados y comercializados</b>	<b>182.358</b>	<b>184.167</b>	<b>183.504</b>	<b>0,6</b>	<b>-0,4</b>	<b>225.146</b>	<b>227.702</b>	<b>226.682</b>	<b>0,7</b>	<b>-0,4</b>

- (1) Los recursos de clientes en balance a nivel grupo a 31.12.23 incluyen 134.243 millones de euros de cuentas a la vista (136.511 millones de euros a 30.09.23 y 147.540 millones de euros a 31.12.22), 25.237 millones de euros de depósitos a plazo excluyendo cédulas multicedente, depósitos subordinados y Yankee CD (23.718 millones de euros a 30.09.23 y 15.690 millones de euros a 31.12.22), y 1.408 millones de euros de emisiones retail (pagarés), incluidos en Empréstitos y otros valores negociables (1.744 millones de euros a 30.09.23 y 910 millones de euros a 31.12.22).
- (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 del ejercicio de 2023:

### Patrimonio Neto

(en millones de €)	31.12.22	31.12.22 (*)	30.09.23	31.12.23	Variación		
					YoY	YoY (*)	QoQ
<b>Fondos propios</b>	<b>13.841</b>	<b>13.635</b>	<b>14.263</b>	<b>14.344</b>	<b>503</b>	<b>709</b>	<b>81</b>
Capital	703	703	703	680	-23	-23	-23
Reservas	12.393	12.157	12.723	12.512	119	356	-211
Otros elementos de patrimonio neto	22	22	20	21	0	0	1
Menos: acciones propias	-24	-24	-212	-40	-16	-16	172
Beneficio atribuido al grupo	859	889	1028	1332	474	443	304
Menos: dividendos a cuenta	-112	-112	0	-162	-50	-50	-162
<b>Otro resultado global acumulado</b>	<b>-651</b>	<b>-583</b>	<b>-519</b>	<b>-499</b>	<b>152</b>	<b>84</b>	<b>20</b>
<b>Intereses de minoritarios</b>	<b>34</b>	<b>34</b>	<b>34</b>	<b>34</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>13.224</b>	<b>13.086</b>	<b>13.778</b>	<b>13.879</b>	<b>655</b>	<b>793</b>	<b>101</b>

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

## Gestión del riesgo

### Aspectos relevantes:

En los últimos doce meses, los activos problemáticos muestran una reducción de -223 millones de euros, siendo en el último trimestre de -182 millones de euros, de los que el saldo de *stage 3* muestra una reducción de -114 millones de euros y los activos adjudicados de -68 millones de euros.

Destacar el incremento de la cobertura de activos problemáticos incorporando el total de provisiones que pasa a situarse en el 55,6% desde el 53,9% a septiembre de 2023. La cobertura de *stage 3* con el total de provisiones se sitúa a cierre de 2023 en el 58,3%, mejorando asimismo desde el 56,5% a septiembre de 2023. La cobertura de los activos adjudicados incrementa en el trimestre y se sitúa en el 39,6% a cierre de 2023, desde los 38,9% en septiembre de 2023.

La ratio *stage 3* del grupo se sitúa en el 3,5% a cierre del ejercicio de 2023, incrementando así 11 pbs en el año afectado por el menor volumen de la inversión, y reduciéndose 2 pbs en el trimestre.

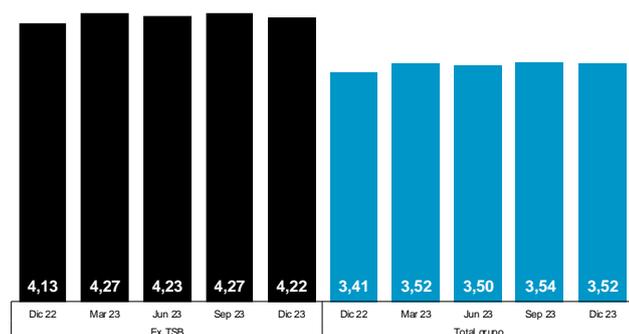
En cuanto al desglose del crédito por *stages*, destacar que el 89,0% se clasifica como *stage 1* con un nivel de cobertura del 0,3%, el saldo de *stage 2* representa el 7,4% del crédito siendo su cobertura del 4,1% y el saldo de *stage 3* representa un 3,5% con una cobertura del 42,3%, mejorando así respecto al trimestre anterior, cuando se situaba en 40,8%. Excluyendo TSB, la ratio de cobertura *stage 3* se sitúa a cierre de 2023 en el 45,5%, mejorando desde el 43,8% a septiembre de 2023.

### Gestión del riesgo:

Los activos problemáticos presentan un saldo de 6.748 millones de euros a cierre del ejercicio de 2023, de los que 5.777 millones de euros corresponden a activos *stage 3* y 971 millones de euros a activos adjudicados.

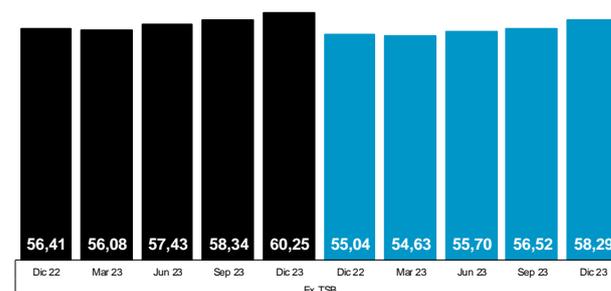
La ratio de NPAs bruta se sitúa en el 4,1%, y la ratio de NPAs neta considerando el total de provisiones se sitúa en el 1,8%.

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



(\*) Calculado incluyendo riesgos contingentes.

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

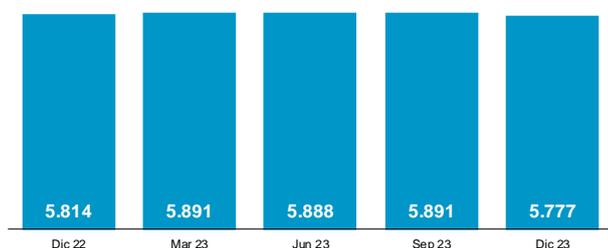


### Ratios *stage 3* por segmento (\*)

Total grupo	Dic 22	Mar 23	Jun 23	Sep 23	Dic 23
Promoción y construcción inmobiliaria	6,95%	7,30%	7,19%	7,09%	6,44%
Construcción no inmobiliaria	7,06%	9,17%	6,80%	6,61%	5,25%
Empresas	2,02%	2,22%	2,29%	2,52%	2,47%
Pymes y autónomos	7,62%	7,87%	7,69%	8,54%	8,52%
Particulares con garantía de la primera hipoteca	2,08%	2,14%	2,19%	2,26%	2,29%
<b>Ratio <i>stage 3</i></b>	<b>3,41%</b>	<b>3,52%</b>	<b>3,50%</b>	<b>3,54%</b>	<b>3,52%</b>

(\*) Calculado incluyendo riesgos contingentes.

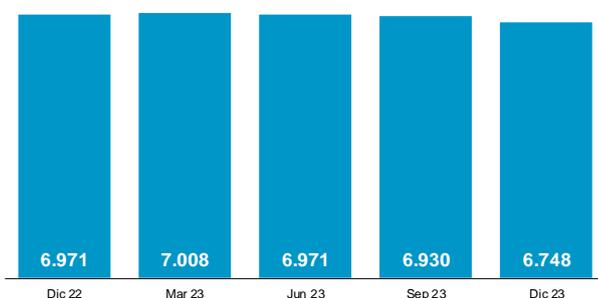
### Evolución activos stage 3 (millones €) (\*)



### 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 €)

	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
Entradas brutas (stage 3)	978	687	751	658	601
Recuperaciones y ventas	-910	-504	-641	-573	-635
<b>Entrada neta ordinaria (stage 3)</b>	<b>68</b>	<b>183</b>	<b>111</b>	<b>85</b>	<b>-35</b>
Entradas brutas (activos adjudicados)	17	12	46	19	6
Ventas	-70	-52	-79	-63	-73
<b>Variación activos adjudicados</b>	<b>-53</b>	<b>-40</b>	<b>-34</b>	<b>-44</b>	<b>-68</b>
<b>Entrada neta ordinaria (stage 3) + Variación activos adjudicados</b>	<b>15</b>	<b>143</b>	<b>77</b>	<b>41</b>	<b>-103</b>
Fallidos	-83	-106	-114	-82	-79
<b>Variación trimestral de stage 3 y activos adjudicados</b>	<b>-68</b>	<b>37</b>	<b>-37</b>	<b>-41</b>	<b>-182</b>

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

(en millones de €)	Dic 22	Mar 23	Jun 23	Sep 23	Dic 23
Riesgos stage 3	5.814	5.891	5.888	5.891	5.777
Total provisiones	3.200	3.219	3.280	3.329	3.368
<b>Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)</b>	<b>55,0%</b>	<b>54,6%</b>	<b>55,7%</b>	<b>56,5%</b>	<b>58,3%</b>
Riesgos stage 3	5.814	5.891	5.888	5.891	5.777
Provisiones stage 3	2.292	2.328	2.361	2.402	2.445
<b>Ratio de cobertura stage 3 (%)</b>	<b>39,4%</b>	<b>39,5%</b>	<b>40,1%</b>	<b>40,8%</b>	<b>42,3%</b>
Activos inmobiliarios problemáticos	1.157	1.117	1.083	1.039	971
Provisiones	443	429	419	404	385
<b>Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)</b>	<b>38,3%</b>	<b>38,4%</b>	<b>38,7%</b>	<b>38,9%</b>	<b>39,6%</b>
Total activos problemáticos	6.971	7.008	6.971	6.930	6.748
Provisiones	3.644	3.648	3.699	3.733	3.752
<b>Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)</b>	<b>52,3%</b>	<b>52,0%</b>	<b>53,1%</b>	<b>53,9%</b>	<b>55,6%</b>
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos + garantías financieras y otras garantías concedidas + activos inmobiliarios problemáticos	171.910	168.347	169.497	167.348	165.309
<b>Ratio NPA bruta (%)</b> (1)	<b>4,1%</b>	<b>4,2%</b>	<b>4,1%</b>	<b>4,1%</b>	<b>4,1%</b>
Activos problemáticos netos	3.327	3.360	3.272	3.196	2.996
<b>Ratio NPA neta (%)</b> (1)	<b>1,9%</b>	<b>2,0%</b>	<b>1,9%</b>	<b>1,9%</b>	<b>1,8%</b>
<b>Activos problemáticos netos sobre total activos (%)</b>	<b>1,3%</b>	<b>1,4%</b>	<b>1,3%</b>	<b>1,3%</b>	<b>1,3%</b>

(\*) Incluye riesgos contingentes.

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

## Créditos refinanciados y reestructurados

Los saldos de *stage 3* de refinanciaciones y reestructuraciones a cierre del ejercicio de 2023 se reducen un -2,0% interanual y se sitúan en 2.690 millones de euros,

mientras que la cobertura avanza hasta el 37,5% desde el 35,7% a cierre de diciembre de 2022.

(en millones de €)	Dic 22		Mar 23		Jun 23		Sep 23		Dic 23	
	Total	Del que: stage 3								
Administraciones Públicas	8	7	8	7	7	1	7	1	6	1
Empresas y autónomos	4.016	1.804	3.920	1.822	3.693	1.792	3.405	1.746	3.395	1.668
Del que: Financiación a la construcción y promoción	257	136	247	137	245	140	234	135	239	144
Particulares	1.570	933	1.605	969	1.605	1.015	1.565	1.013	1.547	1.022
<b>Total</b>	<b>5.594</b>	<b>2.744</b>	<b>5.533</b>	<b>2.797</b>	<b>5.304</b>	<b>2.807</b>	<b>4.977</b>	<b>2.759</b>	<b>4.949</b>	<b>2.690</b>
<b>Provisiones</b>	<b>1.081</b>	<b>981</b>	<b>1.020</b>	<b>925</b>	<b>1.119</b>	<b>1.023</b>	<b>1.124</b>	<b>1.032</b>	<b>1.100</b>	<b>1.009</b>
<b>Ratio de cobertura</b>	<b>19,3%</b>	<b>35,7%</b>	<b>18,4%</b>	<b>33,1%</b>	<b>21,1%</b>	<b>36,4%</b>	<b>22,6%</b>	<b>37,4%</b>	<b>22,2%</b>	<b>37,5%</b>

## Activos adjudicados problemáticos (\*)

(en millones de €)	Importe en libros bruto	Correcciones de valor
<b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria</b>	<b>407</b>	<b>176</b>
Edificios terminados	367	152
Vivienda	201	69
Resto	165	83
Edificios en construcción	2	1
Vivienda	2	1
Resto	0	0
Suelo	38	23
Terrenos urbanizados	20	11
Resto del suelo	18	11
<b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda</b>	<b>540</b>	<b>198</b>
<b>Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas</b>	<b>25</b>	<b>11</b>
<b>Total cartera de inmuebles</b>	<b>971</b>	<b>385</b>

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

## Desglose del crédito y provisiones por stages

En cuanto al desglose del crédito por *stages*, destacar que el 89,0% se clasifica como *stage 1* con un nivel de cobertura del 0,3% y su saldo se reduce un -2,8% interanual, el crédito en *stage 2* representa el 7,4% del

crédito siendo su cobertura del 4,1% y reduciendo su saldo un -14,8% en el año, mientras que el crédito en *stage 3* representa un 3,5%, con una cobertura del 42,3% y su saldo se reduce un -0,6% interanual.

(en millones de €)	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos y garantías financieras y otras garantías concedidas (fuera de balance)	146.340	12.221	5.777
Variación QoQ	-0,8%	-4,8%	-1,9%
Variación YoY	-2,8%	-14,8%	-0,6%
Provisiones	421	501	2.445
<b>% Stage s/ Total inversión</b>	<b>89,0%</b>	<b>7,4%</b>	<b>3,5%</b>
<b>Cobertura grupo</b>	<b>0,3%</b>	<b>4,1%</b>	<b>42,3%</b>
<b>Cobertura Ex TSB</b>	<b>0,3%</b>	<b>5,2%</b>	<b>45,5%</b>

## Gestión de la liquidez

### Aspectos relevantes:

Sólida posición de liquidez del grupo donde la ratio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) se sitúa en 228% a cierre del ejercicio de 2023 (264% excluyendo TSB y 203% en TSB), con una cifra total de activos líquidos de 61.783 millones de euros.

La ratio de *loan to deposit* a cierre del ejercicio de 2023 se sitúa en el 94,0% con una estructura de financiación minorista equilibrada.

Destacan las emisiones realizadas por Banco Sabadell en el año 2023 por un importe de 4.450 millones de euros, de

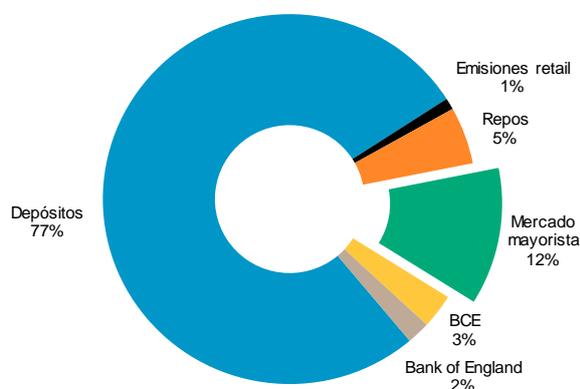
los que 1.200 millones de euros corresponden a cédulas hipotecarias (una emisión de 1.000 millones de euros y otra de 200 millones de euros), dos emisiones de 750 millones de euros a Senior non Preferred, 750 millones de euros a deuda Senior Preferred (Bono Verde), 500 millones de euros a participaciones preferentes Additional Tier 1, y 500 millones de euros a obligaciones subordinadas Tier 2.

Adicionalmente, TSB ha realizado dos emisiones de cédulas hipotecarias, una de 1.000 millones de libras y otra de 750 millones de libras.

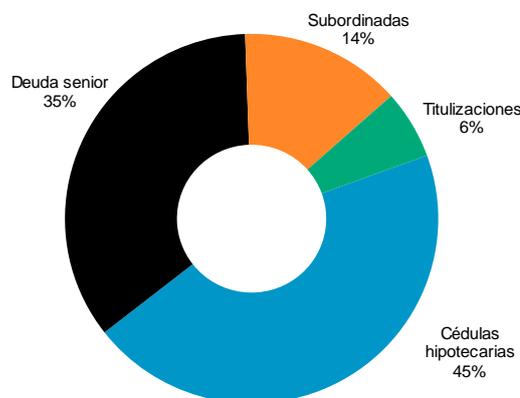
(en millones de €)	31.12.22	30.09.23	31.12.23
Préstamos y anticipos a la clientela (1)	158.730	154.274	152.243
Créditos mediación	-1.806	-1.119	-953
<b>Crédito neto ajustado</b>	<b>156.924</b>	<b>153.155</b>	<b>151.290</b>
<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>164.140</b>	<b>161.973</b>	<b>160.888</b>
<b>Loan to deposit ratio (%)</b>	<b>95,6</b>	<b>94,6</b>	<b>94,0</b>

(1) Excluye las adquisiciones temporales de activos.

### Estructura de financiación, 31.12.23 (en %)



### Desglose mercado mayorista, 31.12.23 (en %)



### Vencimientos

(en millones de €)	2024	2025	2026	2027	2028	2029	>2029	Saldo vivo
Cédulas hipotecarias	2.425	836	1.390	2.251	2.423	950	700	10.976
Senior preferred	758	1.489	0	500	750	750	0	4.247
Senior non preferred	395	500	1.317	18	500	1.500	195	4.425
Subordinadas	0	0	500	0	0	0	1.315	185
<b>Total</b>	<b>3.578</b>	<b>2.825</b>	<b>3.207</b>	<b>2.769</b>	<b>3.673</b>	<b>3.200</b>	<b>2.210</b>	<b>21.462</b>

### Detalle de nuevas emisiones del año

(en millones de €)	1T23	2T23	3T23	4T23
Cédulas hipotecarias	2.137		867	200
Senior preferred		750		
Senior non preferred	750		750	
Subordinadas	500			
AT1	500			
<b>Total</b>	<b>3.887</b>	<b>750</b>	<b>1.617</b>	<b>200</b>

### Detalle de vencimientos del año

(en millones de €)	1T23	2T23	3T23	4T23
Cédulas hipotecarias	0	250	341	1.088
Senior preferred	1.004	9	0	1
Senior non preferred	0	0	580	0
Subordinadas				500
AT1	400	0	0	0
<b>Total</b>	<b>1.404</b>	<b>259</b>	<b>921</b>	<b>1.589</b>

## Gestión del capital y calificaciones crediticias

### Aspectos relevantes:

Las ratios CET1 *fully-loaded* y *phase-in* se sitúan en el 13,21% a cierre de diciembre de 2023, creciendo así 8 pbs en el trimestre, de los que 19 pbs corresponden a generación orgánica de capital, 2 pbs a ajustes de valoración de la cartera de valor razonable y -13 pbs a la reducción de activos ponderados por la actualización del riesgo operacional.

Los requerimientos mínimos prudenciales aplicables a partir del 1 de enero de 2024 a Banco Sabadell tras el proceso de revisión y evaluación supervisora (SREP) se sitúan en el 8,93% para CET1 y 13,42% para Capital Total.

Las ratios de Capital Total *fully-loaded* y *phase-in* ascienden a 17,78% a cierre del ejercicio de 2023, por lo que se sitúan por encima de los requerimientos para el año 2024 con un MDA buffer de 428 pbs.

La *Leverage ratio fully-loaded* y *phase-in* ascienden al 5,19%.

La ratio MREL como % de los APR's se sitúa en el 27,86%, superior al requerimiento para el año 2024 del 25,65%<sup>(1)</sup> y la ratio MREL como % de *Leverage ratio exposure (LRE)* se sitúa en el 9,34%, superior al requerimiento para el año 2024 del 6,35%.

El Consejo de Administración de Banco Sabadell ha acordado proponer a la Junta General Ordinaria de Accionistas la distribución de un dividendo complementario de 3 céntimos de euro brutos por acción con cargo a los resultados del ejercicio 2023, a satisfacer en efectivo. También ha acordado establecer, con cargo al resultado del ejercicio 2023, un programa de recompra de acciones propias para su amortización mediante acuerdo de reducción de capital social a proponer a la Junta General Ordinaria de Accionistas, por un importe máximo de 340 millones de euros, cuyos términos, una vez sean fijados por el Consejo de Administración, serán objeto de un nuevo anuncio antes de iniciar su ejecución.

La retribución total al accionista, que combina el dividendo en efectivo y el programa de recompra de acciones, correspondiente al ejercicio 2023 será, por tanto, equivalente a un 50% del beneficio atribuido.

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

### Ratios de capital

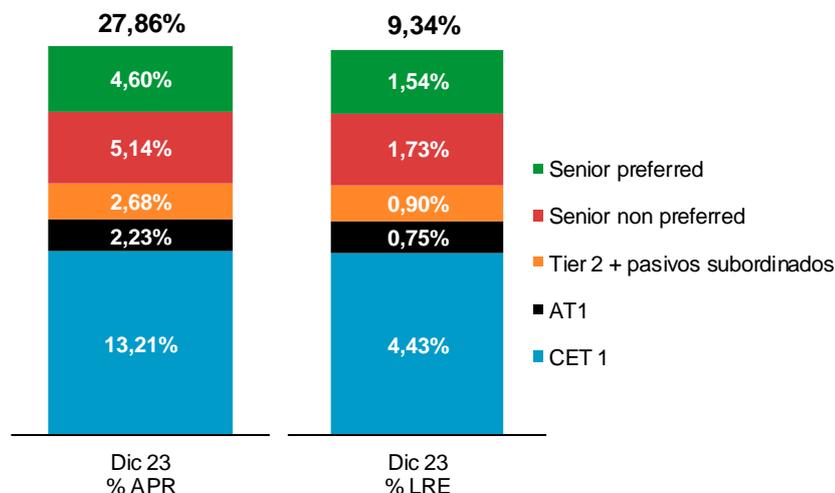
(en millones de €)	Phase-in			Fully-loaded		
	31.12.22	30.09.23	31.12.23	31.12.22	30.09.23	31.12.23
Capital	703	703	680	703	703	680
Reservas	12.839	13.213	13.198	12.839	13.213	13.198
Deducciones	(1) -3.460	-3.568	-3.531	-3.557	-3.568	-3.531
<b>Recursos Common Equity Tier 1</b>	<b>10.083</b>	<b>10.348</b>	<b>10.347</b>	<b>9.985</b>	<b>10.348</b>	<b>10.347</b>
<b>CET 1 (%)</b>	<b>12,68%</b>	<b>13,13%</b>	<b>13,21%</b>	<b>12,55%</b>	<b>13,13%</b>	<b>13,21%</b>
Acciones preferentes y otros	1.650	1.750	1.750	1.650	1.750	1.750
<b>Recursos de primera categoría</b>	<b>11.733</b>	<b>12.098</b>	<b>12.097</b>	<b>11.635</b>	<b>12.098</b>	<b>12.097</b>
<b>Tier I (%)</b>	<b>14,75%</b>	<b>15,35%</b>	<b>15,44%</b>	<b>14,62%</b>	<b>15,35%</b>	<b>15,44%</b>
<b>Recursos de segunda categoría</b>	<b>1.855</b>	<b>2.358</b>	<b>1.831</b>	<b>1.911</b>	<b>2.358</b>	<b>1.831</b>
<b>Tier II (%)</b>	<b>2,33%</b>	<b>2,99%</b>	<b>2,34%</b>	<b>2,40%</b>	<b>2,99%</b>	<b>2,34%</b>
<b>Base de capital</b>	<b>13.588</b>	<b>14.456</b>	<b>13.928</b>	<b>13.546</b>	<b>14.456</b>	<b>13.928</b>
<b>Ratio total de capital (%)</b>	<b>17,08%</b>	<b>18,35%</b>	<b>17,78%</b>	<b>17,03%</b>	<b>18,35%</b>	<b>17,78%</b>
<b>Activos ponderados por riesgo (APR)</b>	<b>79.545</b>	<b>78.795</b>	<b>78.343</b>	<b>79.560</b>	<b>78.795</b>	<b>78.343</b>
<b>Leverage ratio (%)</b>	<b>4,62%</b>	<b>5,01%</b>	<b>5,19%</b>	<b>4,59%</b>	<b>5,01%</b>	<b>5,19%</b>
<b>CET 1 individual (%)</b>	<b>13,30%</b>	<b>13,54%</b>	<b>13,64%</b>			
<b>Tier I individual (%)</b>	<b>15,32%</b>	<b>15,72%</b>	<b>15,82%</b>			
<b>Tier II individual (%)</b>	<b>2,27%</b>	<b>2,87%</b>	<b>2,20%</b>			
<b>Ratio total de capital individual (%)</b>	<b>17,59%</b>	<b>18,59%</b>	<b>18,02%</b>			
<b>ADIs</b>	(2) <b>2.920</b>	<b>3.588</b>	<b>3.657</b>			

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

(1) Incluye los ajustes transicionales de IFRS9.

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

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



### Calificaciones de las agencias de rating

Agencia	Fecha	Largo Plazo	Corto plazo	Perspectiva
DBRS	24.05.2023	A (low)	R-1 (low)	Estable
S&P Global Rating <sup>(1)</sup>	25.05.2023	BBB	A-2	Positiva
Moody's	07.11.2023	Baa2	P-2	Estable
Fitch Ratings	30.06.2023	BBB-	F3	Positiva

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

Con fecha 12 de mayo de 2023, **DBRS Ratings GmbH** afirma el rating a largo plazo de Banco Sabadell en A (low) con perspectiva estable, reflejando la fuerte posición de la franquicia como el cuarto grupo bancario español. Además, valora positivamente la sólida calidad de activos, la fuerte posición de financiación mayorista y liquidez, así como la satisfactoria capitalización del Grupo. El rating a corto plazo se mantiene R-1 (low). El 24 de mayo se publica un informe completo de la revisión.

Con fecha 21 de abril de 2023, **S&P Global Ratings** afirma el rating a largo plazo de Banco Sabadell en 'BBB', mejorando la perspectiva a positiva desde estable, reflejando la posibilidad de una mejora del rating en los próximos 12-24 meses, si Banco Sabadell continúa cerrando su brecha en eficiencia y rentabilidad con sus homólogos, y logrando rendimientos más acordes con el tamaño de su franquicia. El rating a corto plazo se mantiene, asimismo, en 'A-2'. El 25 de mayo se publica un informe completo de la revisión.

Con fecha 27 de octubre de 2023, **Moody's Investors Service** mejora el rating a largo plazo de los depósitos de Banco Sabadell, a 'Baa1' desde 'Baa2', y de la deuda senior, a 'Baa2' desde 'Baa3', modificando la perspectiva en ambos ratings a estable desde positiva. Esta mejora de rating refleja el gradual fortalecimiento del perfil crediticio de Banco Sabadell, principalmente en términos de calidad de activos y rentabilidad, y la visión de Moody's de que el entorno de tipos de interés apoyará mejoras de rentabilidad adicionales durante el horizonte temporal de la perspectiva, mientras que el aumento de activos problemáticos permanecerá contenido. El rating a corto plazo se mantuvo, asimismo, en 'P-2'. El 7 de noviembre de 2023 se ha publicado un informe completo de la revisión.

Con fecha 13 de junio de 2023, **Fitch Ratings** afirma el rating a largo plazo de Banco Sabadell en 'BBB-' mejorando la perspectiva a positiva desde estable, reflejando principalmente las expectativas de Fitch de que la rentabilidad de Sabadell mejore estructuralmente debido a la subida de los tipos de interés, la contención de las provisiones de crédito y la mejora de los resultados de la filial británica del banco. El rating a corto plazo se mantiene en 'F3'. El 30 de junio se publica un informe completo de la revisión.

## Resultados por unidades de negocio

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

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

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

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

### Segmentación por área geográfica y unidades de negocio

- **Negocio bancario España**, agrupa las unidades de negocio de Particulares, Empresas y Banca Corporativa, donde Particulares y Empresas se gestionan bajo la misma Red Comercial:
  - Particulares: Ofrece productos y servicios financieros a personas físicas con destino particular. Entre ellos destacan los productos de inversión y financiación a medio y largo plazo, como préstamos al consumo, hipotecas, servicios de leasing o renting, así como otra 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 principales servicios también se encuentran los medios de pago como tarjetas y los productos de seguros en sus distintas modalidades.
  - 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. También se incluye Banca Privada que ofrece un asesoramiento personalizado y experto, respaldado con la capacidad de producto especialista y de alto valor para nuestros clientes.

- 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 2023

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
<b>Margen de intereses</b>	<b>3.353</b>	<b>1.174</b>	<b>196</b>	<b>4.723</b>
Comisiones netas	1.247	124	15	1.386
<b>Margen básico</b>	<b>4.601</b>	<b>1.298</b>	<b>211</b>	<b>6.109</b>
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	45	16	8	68
Resultados método participación y dividendos	131	0	0	131
Otros productos y cargas de explotación	-404	-23	-20	-447
<b>Margen bruto</b>	<b>4.372</b>	<b>1.291</b>	<b>198</b>	<b>5.862</b>
Gastos de explotación	-1.604	-802	-91	-2.496
Amortización	-362	-139	-18	-519
Total costes	-1.965	-941	-108	-3.015
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>2.407</b>	<b>350</b>	<b>90</b>	<b>2.847</b>
Total dotaciones y deterioros	-816	-75	-19	-910
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-27	0	-19	-46
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.564</b>	<b>274</b>	<b>53</b>	<b>1.891</b>
Impuesto sobre beneficios	-469	-80	-9	-557
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	0	0	1
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>1.093</b>	<b>195</b>	<b>44</b>	<b>1.332</b>
ROTE	12,0%	10,0%	8,9%	11,5%
Eficiencia	37,2%	62,1%	45,7%	42,6%
Eficiencia con amortización	45,6%	72,9%	54,7%	51,4%
Ratio stage 3	4,3%	1,5%	2,4%	3,5%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	59,9%	41,8%	74,3%	58,3%

### Cuenta de resultados 2022

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
<b>Margen de intereses</b>	<b>2.499</b>	<b>1.151</b>	<b>149</b>	<b>3.799</b>
Comisiones netas	1.344	134	12	1.490
<b>Margen básico</b>	<b>3.843</b>	<b>1.284</b>	<b>162</b>	<b>5.289</b>
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	95	6	3	104
Resultados método participación y dividendos	125	0	0	125
Otros productos y cargas de explotación	-225	-95	-17	-337
<b>Margen bruto</b>	<b>3.837</b>	<b>1.195</b>	<b>148</b>	<b>5.180</b>
Gastos de explotación	-1.513	-753	-72	-2.337
Amortización	-374	-157	-14	-545
Total costes	-1.887	-909	-86	-2.883
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>1.951</b>	<b>285</b>	<b>62</b>	<b>2.298</b>
Total dotaciones y deterioros	-920	-104	-9	-1.032
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-9	1	-14	-23
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.021</b>	<b>182</b>	<b>39</b>	<b>1.243</b>
Impuesto sobre beneficios	-270	-95	-8	-373
Resultado atribuido a intereses minoritarios	11	0	0	11
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>740</b>	<b>87</b>	<b>31</b>	<b>859</b>
ROTE	8,7%	4,2%	6,6%	7,8%
Eficiencia	40,3%	63,0%	48,7%	45,1%
Eficiencia con amortización	50,2%	76,1%	58,3%	56,5%
Ratio stage 3	4,2%	1,3%	2,3%	3,4%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	56,2%	42,3%	70,1%	55,0%

### Balance 2023

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
<b>Total activo</b>	<b>173.648</b>	<b>54.855</b>	<b>6.670</b>	<b>235.173</b>
Inversión crediticia bruta viva	103.830	41.381	4.587	149.798
Exposición inmobiliaria	586	0	0	586
<b>Total pasivo</b>	<b>162.767</b>	<b>52.487</b>	<b>6.039</b>	<b>221.294</b>
Recursos de clientes en balance	117.820	39.864	3.205	160.888
Financiación mayorista mercado capitales	19.949	4.545	0	24.494
<b>Capital Asignado</b>	<b>10.880</b>	<b>2.368</b>	<b>631</b>	<b>13.879</b>
Recursos de clientes fuera de balance	40.561	0	0	40.561

### Balance 2022

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
<b>Total activo</b>	<b>189.545</b>	<b>55.810</b>	<b>6.025</b>	<b>251.380</b>
Inversión crediticia bruta viva	108.889	43.110	4.131	156.130
Exposición inmobiliaria	713	0	0	713
<b>Total pasivo</b>	<b>179.402</b>	<b>53.316</b>	<b>5.437</b>	<b>238.155</b>
Recursos de clientes en balance	120.118	40.931	3.090	164.140
Financiación mayorista mercado capitales	19.444	2.537	0	21.981
<b>Capital Asignado</b>	<b>10.143</b>	<b>2.494</b>	<b>588</b>	<b>13.224</b>
Recursos de clientes fuera de balance	38.492	0	0	38.492

## Negocio bancario España

El beneficio neto a cierre del ejercicio de 2023 alcanza los 1.093 millones de euros, representando un incremento del 47,7% interanualmente derivado principalmente de la buena evolución del margen de intereses.

El margen de intereses asciende a 3.353 millones de euros a cierre del ejercicio de 2023, con un aumento del 34,2% interanual derivado de un mayor rendimiento del crédito y de mayores ingresos de renta fija, apoyados en el incremento de tipos, que compensan el mayor coste de los recursos y de mercado de capitales.

Las comisiones netas se sitúan en 1.247 millones de euros, un -7,2% inferiores al cierre de 2022, principalmente por menores comisiones de servicios, así como menores comisiones de gestión de activos, destacando las comisiones de fondos de pensiones y seguros por el cambio de mix de productos de seguros.

Los resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio se sitúan en 45 millones de euros, lo que supone una reducción interanual principalmente por derivados de negociación.

(en millones de €)	2022	2023	YoY (%)
<b>Margen de intereses</b>	<b>2.499</b>	<b>3.353</b>	<b>34,2</b>
Comisiones netas	1.344	1.247	-7,2
<b>Margen básico</b>	<b>3.843</b>	<b>4.601</b>	<b>19,7</b>
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	95	45	-52,7
Resultados método participación y dividendos	125	131	5,2
Otros productos y cargas de explotación	-225	-404	79,9
<b>Margen bruto</b>	<b>3.837</b>	<b>4.372</b>	<b>13,9</b>
Gastos de explotación	-1.513	-1.604	6,0
Amortización	-374	-362	-3,3
Total costes	-1.887	-1.965	4,2
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>1.951</b>	<b>2.407</b>	<b>23,4</b>
Total dotaciones y deterioros	-920	-816	-11,2
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-9	-27	189,6
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.021</b>	<b>1.564</b>	<b>53,1</b>
Impuesto sobre beneficios	-270	-469	73,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios	11	1	-86,8
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>740</b>	<b>1.093</b>	<b>47,7</b>
<b>Ratios acumulados</b>			
ROTE	8,7%	12,0%	
Eficiencia	40,3%	37,2%	
Eficiencia con amortización	50,2%	45,6%	
Ratio stage 3	4,2%	4,3%	
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	56,2%	59,9%	

La inversión crediticia bruta viva se reduce un -4,6% respecto al año anterior impactada por el entorno de mayores tipos, donde destacan menores saldos de pymes y empresas, el vencimiento de préstamos del Tesoro Público, así como un menor volumen de hipotecas.

(en millones de €)	Dic 22	Dic 23	YoY (%)
<b>Total activo</b>	<b>189.545</b>	<b>173.648</b>	<b>-8,4</b>
Inversión crediticia bruta viva	108.889	103.830	-4,6
Exposición inmobiliaria	713	586	-17,8
<b>Total pasivo</b>	<b>179.402</b>	<b>162.767</b>	<b>-9,3</b>
Recursos de clientes en balance	120.118	117.820	-1,9
Financiación mayorista mercado capitales	19.444	19.949	2,6
<b>Capital Asignado</b>	<b>10.143</b>	<b>10.880</b>	<b>7,3</b>
Recursos de clientes fuera de balance	38.492	40.561	5,4
<b>Otros datos</b>			
Empleados	12.991	13.455	
Oficinas	1.226	1.194	

Los resultados por el método de la participación y dividendos muestran un incremento del 5,2% interanual principalmente por una mayor aportación del negocio de seguros, que neutraliza los menores resultados de participadas de BS Capital.

Los otros productos y cargas se ven impactados principalmente por -156 millones de euros del gravamen a la banca en 2023.

El total de costes muestra un incremento interanual del 4,2% tanto por un incremento de costes de personal debido a las presiones inflacionistas, como por un incremento de los gastos generales, donde destacan los mayores gastos en marketing y tecnología.

Las dotaciones y deterioros alcanzan -816 millones de euros, lo que representa una reducción del -11,2% interanual, tanto por un menor registro de dotaciones de crédito y de activos financieros, como de deterioros de inmuebles.

Evolutivo Simple								
	1T22	2T22	3T22	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
<b>Margen de intereses</b>	<b>556</b>	<b>583</b>	<b>629</b>	<b>730</b>	<b>752</b>	<b>821</b>	<b>895</b>	<b>885</b>
Comisiones netas	326	334	346	338	321	314	311	301
<b>Margen básico</b>	<b>882</b>	<b>917</b>	<b>975</b>	<b>1.068</b>	<b>1.073</b>	<b>1.135</b>	<b>1.206</b>	<b>1.186</b>
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	27	52	21	-5	-6	32	22	-3
Resultados método participación y dividendos	59	26	28	12	31	40	23	36
Otros productos y cargas de explotación	-7	-110	1	-109	-157	-74	3	-176
<b>Margen bruto</b>	<b>961</b>	<b>885</b>	<b>1.025</b>	<b>967</b>	<b>941</b>	<b>1.133</b>	<b>1.255</b>	<b>1.043</b>
Gastos de explotación	-385	-372	-375	-382	-388	-393	-412	-412
Amortización	-91	-92	-95	-95	-90	-90	-88	-89
Total costes	-476	-464	-470	-477	-483	-482	-499	-501
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>485</b>	<b>421</b>	<b>555</b>	<b>489</b>	<b>458</b>	<b>651</b>	<b>756</b>	<b>542</b>
Total dotaciones y deterioros	-218	-226	-193	-284	-214	-217	-192	-194
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-10	-7	6	2	-1	-11	-4	-10
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>257</b>	<b>188</b>	<b>369</b>	<b>208</b>	<b>243</b>	<b>423</b>	<b>560</b>	<b>338</b>
Impuesto sobre beneficios	-59	-53	-103	-55	-106	-122	-164	-76
Resultado atribuido a intereses minoritarios	13	1	0	-3	0	1	0	1
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>184</b>	<b>135</b>	<b>265</b>	<b>156</b>	<b>137</b>	<b>300</b>	<b>395</b>	<b>261</b>
	7,2%	7,4%	8,4%	8,7%	9,5%	10,8%	12,3%	12,0%
	42,5%	41,4%	40,5%	40,3%	39,0%	37,1%	36,5%	37,2%
	52,6%	51,4%	50,5%	50,2%	48,6%	45,8%	44,8%	45,6%
	4,6%	4,1%	4,2%	4,2%	4,3%	4,3%	4,3%	4,3%
	57,3%	56,7%	56,5%	56,2%	55,8%	57,2%	58,1%	59,9%

Los recursos de clientes en balance se reducen un -1,9% interanual, por la reducción de las cuentas vista, en busca de productos que ofrezcan un mayor rendimiento del ahorro, por lo que se compensa parcialmente con un incremento de los depósitos a plazo y los pagarés. Los recursos fuera de balance presentan un incremento del 5,4%, principalmente por los fondos de inversión.

Evolutivo Simple								
	Mar 22	Jun 22	Sep 22	Dic 22	Mar 23	Jun 23	Sep 23	Dic 23
<b>Total activo</b>	<b>192.156</b>	<b>196.349</b>	<b>198.115</b>	<b>189.545</b>	<b>186.941</b>	<b>180.613</b>	<b>180.767</b>	<b>173.648</b>
Inversión crediticia bruta viva	106.687	110.177	109.632	108.889	106.524	106.965	105.159	103.830
Exposición inmobiliaria	805	778	739	713	688	664	635	586
<b>Total pasivo</b>	<b>182.368</b>	<b>186.480</b>	<b>187.892</b>	<b>179.402</b>	<b>176.757</b>	<b>170.063</b>	<b>169.961</b>	<b>162.767</b>
Recursos de clientes en balance	116.670	119.636	119.773	120.118	118.177	117.905	118.163	117.820
Financiación mayorista mercado capitales	18.707	18.213	19.020	19.444	20.734	21.119	21.662	19.949
<b>Capital Asignado</b>	<b>9.789</b>	<b>9.869</b>	<b>10.223</b>	<b>10.143</b>	<b>10.185</b>	<b>10.550</b>	<b>10.807</b>	<b>10.880</b>
Recursos de clientes fuera de balance	40.624	38.831	38.049	38.492	39.513	39.720	39.342	40.561
<b>Otros datos</b>								
Empleados	12.836	12.949	13.061	12.991	13.077	13.369	13.397	13.455
Oficinas	1.289	1.290	1.288	1.226	1.222	1.221	1.188	1.194

## Negocio bancario Reino Unido

El beneficio neto se sitúa en 195 millones de euros a cierre del ejercicio de 2023, lo que representa un fuerte crecimiento interanual apoyado principalmente en la mejora del margen de intereses y en la reducción de las dotaciones. Adicionalmente, en el año 2023 se registran 16 millones de euros por el cobro de indemnizaciones de seguros por la migración tecnológica, mientras que en el año 2022 se registraban -57 millones de euros netos derivados de las incidencias de la migración.

El margen de intereses totaliza 1.174 millones de euros, siendo superior al año anterior en un 2,0%, apoyado principalmente en el mayor rendimiento de la cartera crediticia por el incremento de tipos y en la cartera de renta fija, que compensa el mayor coste de los recursos y de mercado de capitales. A tipo de cambio constante, el incremento del margen asciende hasta el 4,1%.

Las comisiones netas se sitúan en 124 millones de euros a cierre del ejercicio de 2023, presentando una reducción interanual del -7,3% por menores comisiones de cuentas a la vista.

El total de costes se sitúa en -941 millones de euros, incrementando un 3,5% interanualmente, impactado por la depreciación de la libra. A tipo de cambio constante, los costes incrementan un 5,6%, por el registro de -33 millones de euros de costes no recurrentes de reestructuración, siendo el crecimiento de los costes recurrentes del 1,9%, tanto por mayores gastos de personal como mayores gastos generales, principalmente tecnología y marketing, que neutralizan la reducción de las amortizaciones.

Las dotaciones y deterioros ascienden a -75 millones de euros, lo que supone una reducción interanual de -27,6%, principalmente por menores provisiones de activos financieros (*conduct*) en 2023.

(en millones de €)	2022	2023	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple							
					1T22	2T22	3T22	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.151</b>	<b>1.174</b>	<b>2,0</b>	<b>4,1</b>	<b>271</b>	<b>280</b>	<b>296</b>	<b>304</b>	<b>303</b>	<b>300</b>	<b>298</b>	<b>273</b>
Comisiones netas	134	124	-7,3	-5,4	30	34	39	31	28	30	33	33
<b>Margen básico</b>	<b>1.284</b>	<b>1.298</b>	<b>1,1</b>	<b>3,1</b>	<b>301</b>	<b>314</b>	<b>335</b>	<b>334</b>	<b>331</b>	<b>330</b>	<b>331</b>	<b>307</b>
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	6	16	186,3	192,2	5	-3	8	-5	7	-2	8	2
Resultados método participación y dividendos	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros productos y cargas de explotación	-95	-23	-76,0	-75,5	-12	-9	-9	-65	-11	-9	-9	6
<b>Margen bruto</b>	<b>1.195</b>	<b>1.291</b>	<b>8,1</b>	<b>10,3</b>	<b>294</b>	<b>302</b>	<b>334</b>	<b>264</b>	<b>328</b>	<b>318</b>	<b>330</b>	<b>315</b>
Gastos de explotación	-753	-802	6,6	8,7	-191	-188	-190	-184	-188	-199	-199	-216
Amortización	-157	-139	-11,1	-9,2	-42	-41	-37	-37	-38	-38	-30	-33
Total costes	-909	-941	3,5	5,6	-232	-229	-228	-221	-226	-238	-229	-249
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>285</b>	<b>350</b>	<b>22,5</b>	<b>25,0</b>	<b>62</b>	<b>74</b>	<b>107</b>	<b>43</b>	<b>102</b>	<b>81</b>	<b>101</b>	<b>66</b>
Total dotaciones y deterioros	-104	-75	-27,6	-26,1	-11	-20	-41	-30	-19	-4	-22	-30
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	1	0	-100,0	-100,0	0	0	0	1	0	0	0	-1
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>182</b>	<b>274</b>	<b>50,4</b>	<b>53,5</b>	<b>50</b>	<b>53</b>	<b>65</b>	<b>14</b>	<b>83</b>	<b>77</b>	<b>78</b>	<b>36</b>
Impuesto sobre beneficios	-95	-80	-16,4	-14,7	-31	-19	-26	-20	-29	-25	-23	-2
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>87</b>	<b>195</b>	<b>123,4</b>	<b>128,0</b>	<b>19</b>	<b>35</b>	<b>39</b>	<b>-6</b>	<b>53</b>	<b>52</b>	<b>55</b>	<b>34</b>
<b>Ratios acumulados</b>												
ROTE	4,2%	10,0%			3,6%	5,2%	6,0%	4,2%	11,0%	10,9%	11,0%	10,0%
Eficiencia	63,0%	62,1%			64,7%	63,4%	61,1%	63,0%	57,4%	59,9%	60,1%	62,1%
Eficiencia con amortización	76,1%	72,9%			78,9%	77,2%	74,0%	76,1%	68,9%	71,7%	71,0%	72,9%
Ratio stage 3	1,3%	1,5%			1,4%	1,3%	1,4%	1,3%	1,4%	1,4%	1,4%	1,5%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	42,3%	41,8%			38,7%	40,3%	39,7%	42,3%	41,3%	40,4%	40,5%	41,8%

La inversión crediticia bruta viva muestra una caída del -4,0% interanual favorecida por la apreciación de la libra, ya que a tipo de cambio constante se reduce un -5,9% por una disminución de la cartera hipotecaria.

Los recursos de clientes en balance disminuyen un -2,6% interanualmente apoyados en la apreciación de la libra. A tipo de cambio constante se reducen un -4,6% por una caída de las cuentas a la vista neutralizada parcialmente con el incremento de los depósitos a plazo.

(en millones de €)	Dic 22	Dic 23	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple							
					Mar 22	Jun 22	Sep 22	Dic 22	Mar 23	Jun 23	Sep 23	Dic 23
<b>Total activo</b>	<b>55.810</b>	<b>54.855</b>	<b>-1,7</b>	<b>-3,7</b>	<b>55.978</b>	<b>55.297</b>	<b>55.808</b>	<b>55.810</b>	<b>55.127</b>	<b>56.086</b>	<b>55.497</b>	<b>54.855</b>
Inversión crediticia bruta viva	43.110	41.381	-4,0	-5,9	44.294	43.903	42.857	43.110	41.993	42.526	41.793	41.381
<b>Total pasivo</b>	<b>53.316</b>	<b>52.487</b>	<b>-1,6</b>	<b>-3,5</b>	<b>53.371</b>	<b>52.708</b>	<b>53.263</b>	<b>53.316</b>	<b>52.740</b>	<b>53.719</b>	<b>53.149</b>	<b>52.487</b>
Recursos de clientes en balance	40.931	39.864	-2,6	-4,6	42.199	41.105	40.163	40.931	40.617	41.203	40.209	39.864
Financiación mayorista mercado capitales	2.537	4.545	79,2	75,6	2.955	2.913	2.831	2.537	3.697	3.787	4.337	4.545
<b>Capital Asignado</b>	<b>2.494</b>	<b>2.368</b>	<b>-5,0</b>	<b>-7,0</b>	<b>2.607</b>	<b>2.589</b>	<b>2.545</b>	<b>2.494</b>	<b>2.387</b>	<b>2.368</b>	<b>2.348</b>	<b>2.368</b>
<b>Otros datos</b>												
Empleados	5.482	5.426			5.702	5.595	5.503	5.482	5.656	5.618	5.510	5.426
Oficinas	220	211			290	220	220	220	220	211	211	211

## Negocio bancario México

El beneficio neto a cierre del ejercicio de 2023 se sitúa en 44 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 40,6% interanual, apoyado en la apreciación del peso mexicano. A tipo de cambio constante el crecimiento se sitúa en el 29,0% principalmente por el buen comportamiento del margen de intereses.

El margen de intereses se sitúa en 196 millones de euros, presentando un crecimiento del 31,2% interanual, que pasa a ser del 19,0% a tipo de cambio constante, apoyado en el mayor rendimiento de la cartera crediticia y en los mayores ingresos de la cartera de renta fija.

Las comisiones netas se sitúan en 15 millones de euros a cierre del ejercicio de 2023, incrementando así en 3 millones de euros respecto al año anterior por una mayor actividad comercial.

El total de costes se sitúa en -108 millones de euros, lo que presenta un crecimiento del 25,8% respecto al año anterior afectado por la apreciación del peso mexicano. A tipo de cambio constante, los costes incrementan un 14,1% principalmente por mayores gastos generales, destacando los costes de marketing.

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

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

(en millones de €)	2022	2023	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple							
					1T22	2T22	3T22	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
<b>Margen de intereses</b>	<b>149</b>	<b>196</b>	<b>31,2</b>	<b>19,0</b>	<b>31</b>	<b>36</b>	<b>40</b>	<b>43</b>	<b>45</b>	<b>49</b>	<b>49</b>	<b>53</b>
Comisiones netas	12	15	19,6	8,5	3	3	3	4	2	3	6	5
<b>Margen básico</b>	<b>162</b>	<b>211</b>	<b>30,3</b>	<b>18,2</b>	<b>33</b>	<b>38</b>	<b>43</b>	<b>47</b>	<b>46</b>	<b>52</b>	<b>55</b>	<b>57</b>
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	3	8	127,1	105,9	0	1	1	1	-1	1	2	5
Resultados método participación y dividendos	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros productos y cargas de explotación	-17	-20	14,8	4,6	-4	-5	-4	-5	-4	-6	-3	-7
<b>Margen bruto</b>	<b>148</b>	<b>198</b>	<b>34,3</b>	<b>21,7</b>	<b>30</b>	<b>35</b>	<b>40</b>	<b>43</b>	<b>42</b>	<b>47</b>	<b>54</b>	<b>56</b>
Gastos de explotación	-72	-91	26,0	14,3	-15	-18	-21	-18	-17	-19	-24	-31
Amortización	-14	-18	24,7	13,1	-3	-3	-4	-4	-4	-8	-1	-4
Total costes	-86	-108	25,8	14,1	-18	-21	-25	-22	-21	-27	-25	-35
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>62</b>	<b>90</b>	<b>46,2</b>	<b>32,4</b>	<b>12</b>	<b>13</b>	<b>15</b>	<b>21</b>	<b>21</b>	<b>19</b>	<b>29</b>	<b>21</b>
Total dotaciones y deterioros	-9	-19	114,9	94,9	3	-2	0	-9	-3	-12	0	-4
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-14	-19	32,1	19,8	-3	0	-2	-9	-1	0	-13	-4
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>39</b>	<b>53</b>	<b>35,9</b>	<b>23,0</b>	<b>12</b>	<b>11</b>	<b>13</b>	<b>2</b>	<b>16</b>	<b>7</b>	<b>16</b>	<b>13</b>
Impuesto sobre beneficios	-8	-9	16,2	-0,3	-3	-2	-1	-3	-2	-1	-2	-4
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>31</b>	<b>44</b>	<b>40,6</b>	<b>29,0</b>	<b>10</b>	<b>9</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>14</b>	<b>7</b>	<b>14</b>	<b>9</b>
<b>Ratios acumulados</b>												
ROTE	6,6%	8,9%			7,9%	8,2%	9,0%	6,6%	12,8%	9,1%	9,6%	8,9%
Eficiencia	48,7%	45,7%			49,0%	50,8%	51,3%	48,7%	40,8%	41,2%	42,1%	45,7%
Eficiencia con amortización	58,3%	54,7%			58,8%	60,4%	60,9%	58,3%	50,9%	55,1%	51,8%	54,7%
Ratio stage 3	2,3%	2,4%			2,3%	2,3%	2,2%	2,3%	2,5%	3,1%	2,9%	2,4%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	70,1%	74,3%			71,6%	73,3%	79,7%	70,1%	69,7%	65,8%	66,0%	74,3%

La inversión crediticia viva presenta un crecimiento del 11,0% interanual impactado por la apreciación del peso mexicano. A tipo de cambio constante, el crecimiento se sitúa en el 7,1%.

Los recursos de clientes en balance aumentan un 3,7% interanual apoyados en la apreciación del peso mexicano, ya que a tipo de cambio constante presentan una reducción del -4,8%.

(en millones de €)	Dic 22	Dic 23	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple							
					Mar 22	Jun 22	Sep 22	Dic 22	Mar 23	Jun 23	Sep 23	Dic 23
<b>Total activo</b>	<b>6.025</b>	<b>6.670</b>	<b>10,7</b>	<b>4,8</b>	<b>5.121</b>	<b>5.583</b>	<b>6.483</b>	<b>6.025</b>	<b>6.411</b>	<b>6.753</b>	<b>6.997</b>	<b>6.670</b>
Inversión crediticia bruta viva	4.131	4.587	11,0	7,1	3.762	4.065	4.256	4.131	4.119	4.343	4.676	4.587
<b>Total pasivo</b>	<b>5.437</b>	<b>6.039</b>	<b>11,1</b>	<b>5,8</b>	<b>4.576</b>	<b>4.990</b>	<b>5.888</b>	<b>5.437</b>	<b>5.838</b>	<b>6.151</b>	<b>6.373</b>	<b>6.039</b>
Recursos de clientes en balance	3.090	3.205	3,7	-4,8	2.448	2.650	3.311	3.090	3.513	3.681	3.601	3.205
<b>Capital Asignado</b>	<b>588</b>	<b>631</b>	<b>7,3</b>	<b>-3,7</b>	<b>545</b>	<b>592</b>	<b>595</b>	<b>588</b>	<b>573</b>	<b>602</b>	<b>624</b>	<b>631</b>
<b>Otros datos</b>												
Empleados	422	435			447	431	423	422	418	418	424	435
Oficinas	15	15			15	15	15	15	15	15	15	15

## 4. La acción

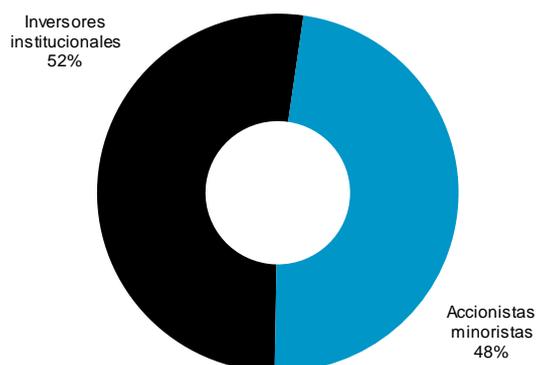
		31.12.22	30.09.23	31.12.23
<b>Accionistas y contratación</b>				
Número de accionistas		218.610	218.033	213.560
Número de acciones en circulación (en millones)	(1)	5.602	5.432	5.403
Contratación media diaria (millones de acciones)		41	31	30
<b>Valor de cotización (€)</b>				
	(2)			
Inicio del año		0,592	0,881	0,881
Máxima del año		0,950	1,334	1,364
Mínima del año		0,565	0,873	0,873
Cierre del periodo		0,881	1,101	1,113
Capitalización bursátil (millones €)		4.934	5.978	6.014
<b>Ratios bursátiles</b>				
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	(3)	0,13	0,23	0,23
Valor contable (millones €)		13.841	14.231	14.344
Valor contable por acción (€)		2,47	2,62	2,65
Valor contable tangible (millones €)		11.357	11.805	11.861
TBV por acción (€)		2,03	2,17	2,20
P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)		0,43	0,51	0,51
PER (valor de cotización / BPA)		6,58	4,89	4,94

(1) Número de acciones totales deduciendo la posición final de la autocartera (incluyendo programa de recompra).

(2) Sin ajustar los valores históricos.

(3) Beneficio neto ajustado por el importe de los cupones del Additional Tier 1 registrado en fondos propios. Se calcula teniendo en cuenta el número de acciones medias (número medio de acciones totales deduciendo la media de la autocartera y del número de acciones sujetas a un programa de recompra).

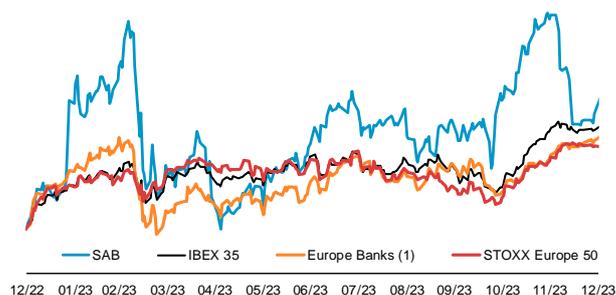
### Distribución de accionistas (en %)



Fuente: GEM, datos a 31 de diciembre de 2023

### Evolución comparativa de la acción SAB

Período del 31.12.22 al 31.12.23



(1) STOXX Europe 600 Banks

## 5. Hechos relevantes del trimestre

### **Banco Sabadell lleva a cabo la fusión de Bansabadell Financiación**

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

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

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

### **Moody's Investors Service mejora el rating a largo plazo de los depósitos de Banco Sabadell**

Con fecha 27 de octubre de 2023, Moody's Investors Service mejora el rating a largo plazo de los depósitos de Banco Sabadell, a Baa1 desde Baa2, y de la deuda senior, a Baa2 desde Baa3, modificando la perspectiva en ambos ratings a estable desde positiva.

La mejora del rating refleja el gradual fortalecimiento del perfil crediticio de Banco Sabadell, principalmente en términos de calidad de activos y rentabilidad, y la visión de Moody's de que el entorno de tipos de interés apoyará mejoras de rentabilidad adicionales durante el horizonte temporal de la perspectiva, mientras que el aumento de activos problemáticos permanecerá contenido.

El rating a corto plazo de los depósitos se mantiene en Prime-2.

### **Banco Sabadell recibe la comunicación de los requerimientos SREP**

Banco Sabadell a fecha 30 de noviembre de 2023 ha recibido la decisión del Banco Central Europeo respecto a los requerimientos mínimos prudenciales que le son aplicables desde el 1 de enero de 2024, resultantes del proceso de revisión y evaluación supervisora (SREP).

El requerimiento a nivel consolidado exige a Banco Sabadell mantener una ratio mínima de Common Equity Tier I (CET1 phased-in) del 8,93% y una ratio de Capital Total phased-in mínima de 13,42%.

Estas ratios incluyen el mínimo exigido por Pilar 1 (8,00%, del que CET1 supone el 4,50%), el requerimiento de Pilar 2 que se ha visto aumentado en 10pbs (2,25%, del que CET1 supone el 1,27%), el colchón de conservación de capital (2,50%), el requerimiento derivado de su consideración como "otra entidad de importancia sistémica" (0,25%) y el colchón anticíclico (0,42%), vinculado a las exposiciones en Reino Unido.

### **Banco Sabadell reduce el capital social mediante la amortización de acciones propias**

Como continuación de la comunicación de Otra Información Relevante de 30 de noviembre de 2023, con número de registro 25610, relativa a la ejecución de la reducción del capital social de Banco Sabadell mediante la amortización de la totalidad de las acciones propias adquiridas en el marco del Programa de Recompra, Banco Sabadell comunica que el 11 de diciembre de 2023 quedó inscrita en el Registro Mercantil de Alicante la escritura pública de reducción de capital (y consecuente modificación estatutaria) en la cuantía de 23.342.906,75 euros, mediante la amortización de 186.743.254 acciones propias.

En consecuencia, el capital social de Banco Sabadell ha quedado fijado en 680.027.680,875 euros, representado por 5.440.221.447 acciones de 0,125 euros de valor nominal cada una de ellas, todas ellas pertenecientes a la misma clase y serie.

### **Banco Sabadell recibe la comunicación de los requisitos MREL**

Banco Sabadell a fecha 19 de diciembre de 2023 ha recibido 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 22,52 % del importe de la exposición total al riesgo (TREA en sus siglas en inglés) y el 6,35% de la exposición a la ratio de apalancamiento (LRE en sus siglas en inglés).
- El requisito de subordinación es el 17,31% del TREA y el 6,35% 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.

**Banco Sabadell ha acordado proponer a la Junta General Ordinaria de Accionistas la distribución de un dividendo complementario y un programa de recompra de acciones**

En la reunión celebrada el día 31 de enero de 2024 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 3 céntimos de euro brutos por acción con cargo a los resultados del ejercicio 2023, a satisfacer en efectivo previsiblemente en el mes siguiente a la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas.

Este dividendo complementa el dividendo a cuenta por importe de 3 céntimos de euro brutos por acción, acordado por el Consejo de Administración el día 25 de octubre de 2023, y que se abonó el pasado 29 de diciembre de 2023.

Adicionalmente al dividendo en efectivo, el Consejo de Administración de Banco Sabadell, tras haber obtenido la autorización previa de la autoridad competente, también ha acordado establecer, con cargo al resultado del ejercicio 2023, un programa de recompra de acciones propias para su amortización mediante acuerdo de reducción de capital social a proponer a la Junta General Ordinaria de Accionistas, por un importe máximo de 340 millones de euros, cuyos términos, una vez sean fijados por el Consejo de Administración, serán objeto de un nuevo anuncio antes de iniciar su ejecución.

La retribución total al accionista, que combina el dividendo en efectivo y el programa de recompra de acciones, correspondiente al ejercicio 2023 será, por tanto, equivalente a un 50% del beneficio atribuido.

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

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

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

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

Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	2022	2023
ROA	Activos totales medios	257.692	245.173
	Resultado consolidado del ejercicio	869	1.334
	<b>ROA (%)</b>	<b>0,34</b>	<b>0,54</b>
ROE	Fondos propios medios	13.598	14.053
	Beneficio atribuido al grupo	859	1.332
	<b>ROE (%)</b>	<b>6,31</b>	<b>9,48</b>
RORWA	Activos ponderados por riesgo (APR)	79.545	78.343
	Beneficio atribuido al grupo	859	1.332
	<b>RORWA (%)</b>	<b>1,08</b>	<b>1,70</b>
ROTE	Fondos propios medios (sin activos intangibles)	11.061	11.594
	Beneficio atribuido al grupo	859	1.332
	<b>ROTE (%)</b>	<b>7,76</b>	<b>11,49</b>
Ratio de eficiencia	Margen bruto	5.180	5.862
	Gastos de administración	-2.337	-2.496
	<b>Ratio de eficiencia (%)</b>	<b>45,12</b>	<b>42,59</b>
	Amortización	-545	-519
	<b>Ratio de eficiencia con amortización (%)</b>	<b>55,65</b>	<b>51,44</b>
Otros productos y cargas de explotación	Otros ingresos de explotación	122	91
	Otros gastos de explotación	-459	-538
	Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0	0
	Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0	0
	<b>Otros productos y cargas de explotación</b>	<b>-337</b>	<b>-447</b>
Total dotaciones y deterioros	Provisiones o reversión de provisiones	-97	-6
	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	-840	-824
	<b>Dotaciones a insolvencias y activos financieros</b>	<b>-936</b>	<b>-831</b>
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	-12	0
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	-61	-26
	Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupo enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	-28	-60
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	Resultado por venta de participaciones y otros conceptos	2	2
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	3	4
	<b>Otras dotaciones y deterioros</b>	<b>-96</b>	<b>-80</b>
	<b>Total dotaciones y deterioros</b>	<b>-1.032</b>	<b>-910</b>
Margen antes de dotaciones	Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	-17	-39
	Resultado por venta de participaciones y otros conceptos	-2	-2
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	-3	-4
	<b>Plusvalías por venta de activos y otros resultados</b>	<b>-23</b>	<b>-46</b>
Margen de clientes (*)	Margen bruto	5.180	5.862
	Gastos de administración	-2.337	-2.496
	Gastos de personal	-1.392	-1.495
	Otros gastos generales de administración	-946	-1.002
	Amortización	-545	-519
	<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>2.298</b>	<b>2.847</b>
Margen de clientes (*)	Crédito a la clientela (neto)		
	Saldo medio	157.870	153.978
	Resultados	3.966	5.840
	Tipo %	2,51	3,79
Margen de clientes (*)	Depósitos de la clientela		
	Saldo medio	162.393	160.564
	Resultados	-309	-1.432
	Tipo %	-0,19	-0,89
	<b>Margen de clientes</b>	<b>2,32</b>	<b>2,90</b>
Otros activos	Derivados - contabilidad de coberturas	3.072	2.425
	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-1.546	-568
	Activos por impuestos	6.851	6.838
	Otros activos	480	436
	Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	738	771
	<b>Otros activos</b>	<b>9.596</b>	<b>9.902</b>
Otros pasivos	Derivados - contabilidad de coberturas	1.242	1.172
	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-959	-422
	Pasivos por impuestos	227	333
	Otros pasivos	872	723
	Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	0	13
	<b>Otros pasivos</b>	<b>1.382</b>	<b>1.818</b>

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

Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	2022	2023
Inversión crediticia bruta viva	Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	89.340	86.162
	Préstamos y créditos con otras garantías reales	3.412	5.064
	Crédito comercial	7.489	7.465
	Arrendamiento financiero	2.227	2.236
	Deudores a la vista y varios	53.663	48.870
	<b>Inversión crediticia bruta viva</b>	<b>156.130</b>	<b>149.798</b>
	Activos stage 3 (clientela)	5.461	5.472
	Ajustes por periodificación	159	172
	<b>Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos</b>	<b>161.750</b>	<b>155.442</b>
	Adquisición temporal de activos	0	17
Inversión crediticia bruta de clientes	<b>Inversión crediticia bruta de clientes</b>	<b>161.750</b>	<b>155.459</b>
	Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-3.020	-3.199
	<b>Préstamos y anticipos a la clientela</b>	<b>158.730</b>	<b>152.260</b>
Recursos de clientes en balance	Pasivos financieros a coste amortizado	232.530	216.072
	Pasivos financieros sin naturaleza minorista	68.390	55.184
	Depósitos de bancos centrales	27.844	9.776
	Depósitos de entidades de crédito	113.73	13.840
	Emisiones institucionales	22.514	25.234
	Otros pasivos financieros	6.659	6.333
	<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>164.140</b>	<b>160.888</b>
	Depósitos de la clientela	164.076	160.331
	Cuentas a la vista	147.540	134.243
	Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos	16.141	25.588
Recursos en balance	Cesión temporal de activos	405	200
	Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	-9	299
	Empréstitos y otros valores negociables	19.100	22.198
	Pasivos subordinados (*)	3.478	3.593
	<b>Recursos en balance</b>	<b>186.654</b>	<b>186.122</b>
	Fondos de inversión	22.581	24.093
	Gestión de patrimonios	3.532	3.598
	Fondos de pensiones	3.182	3.249
	Seguros comercializados	9.197	9.621
	<b>Total recursos fuera de balance</b>	<b>38.492</b>	<b>40.561</b>
<b>Recursos gestionados y comercializados</b>	<b>225.146</b>	<b>226.682</b>	
Riesgos stage 3	Activos stage 3 (incluye ajustes de valoración)	5.491	5.510
	Garantías financieras y otras garantías concedidas clasificadas en el stage 3 (fuera de balance)	324	268
	<b>Riesgos stage 3 (millones de €)</b>	<b>5.814</b>	<b>5.777</b>
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	Riesgos stage 3	5.814	5.777
	Total provisiones	3.200	3.368
	<b>Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)</b>	<b>55,0%</b>	<b>58,3%</b>
Ratio de cobertura stage 3 (%)	Riesgos stage 3	5.814	5.777
	Provisiones stage 3	2.292	2.445
	<b>Ratio de cobertura stage 3 (%)</b>	<b>39,4%</b>	<b>42,3%</b>
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	Activos inmobiliarios problemáticos	1.157	971
	Provisiones	443	385
	<b>Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)</b>	<b>38,3%</b>	<b>39,6%</b>
Activos problemáticos	Riesgos stage 3	5.814	5.777
	Activos inmobiliarios problemáticos	1.157	971
	<b>Activos problemáticos</b>	<b>6.971</b>	<b>6.748</b>
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	Provisiones de activos problemáticos	3.644	3.752
	<b>Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)</b>	<b>52,3%</b>	<b>55,6%</b>
	Ratio stage 3 (%)	Riesgos stage 3	5.814
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos		161.750	155.442
Garantías financieras y otras garantías concedidas (fuera de balance)		9.003	8.896
<b>Ratio stage 3 (%)</b>		<b>3,41%</b>	<b>3,52%</b>
Cost of risk de crédito (pbs)	Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos y garantías financieras y otras garantías concedidas (fuera de balance)	170.753	164.338
	Dotaciones para insolvencias	-825	-813
	Gastos NPLs	-82	-106
	<b>Cost of risk de crédito (pbs)</b>	<b>44</b>	<b>43</b>
Cost of risk total (pbs)	Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos y garantías financieras y otras garantías concedidas (fuera de balance)	170.753	164.338
	Activos inmobiliarios problemáticos	1.157	971
	Total dotaciones y deterioros	-1032	-910
	<b>Cost of risk total (pbs)</b>	<b>60</b>	<b>55</b>
Loan to deposit ratio (%)	Crédito neto sin ATA ajustado por créditos de mediación	156.924	151.290
	Recursos de clientes en balance	164.140	160.888
	<b>Loan to deposit ratio (%)</b>	<b>95,6%</b>	<b>94,0%</b>
Capitalización bursátil (millones €)	Número de acciones en circulación (en millones)	5.602	5.403
	Valor de cotización (€)	0,881	1,113
	<b>Capitalización bursátil (millones €)</b>	<b>4.934</b>	<b>6.014</b>
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	Beneficio atribuido al grupo ajustado	748	1.217
	Beneficio atribuido al grupo	859	1.332
	AT1 devengado	-110	-115
	Número medio de acciones en circulación (deduciendo la media de la auto carter y del número de acciones sujetas a un programa de recompra) (en millones)	5.594	5.401
<b>Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)</b>	<b>0,13</b>	<b>0,23</b>	
Valor contable por acción (€)	Fondos propios	13.841	14.344
	Número de acciones en circulación (en millones)	5.602	5.403
	<b>Valor contable por acción (€)</b>	<b>2,47</b>	<b>2,65</b>
	Activos intangibles	2.484	2.483
TBV por acción (€)	Valor contable tangible (millones €)	11.357	11.861
	<b>TBV por acción (€)</b>	<b>2,03</b>	<b>2,20</b>
	Valor de cotización (€)	0,881	1,113
P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)	<b>P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)</b>	<b>0,43</b>	<b>0,51</b>
PER (valor de cotización / BPA)	<b>PER (valor de cotización / BPA)</b>	<b>6,58</b>	<b>4,94</b>

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

Ver listado, definición y finalidad de las MARs utilizadas a nivel grupo Banco Sabadell en: [www.grupbancasabadell.com/ACCIONISTAS\\_E\\_INVERSORES/INFORMACION\\_ECONOMICO\\_FINANCIERA/MEDIDAS\\_ALTERNATIVAS\\_DEL\\_RENDIMIENTO](http://www.grupbancasabadell.com/ACCIONISTAS_E_INVERSORES/INFORMACION_ECONOMICO_FINANCIERA/MEDIDAS_ALTERNATIVAS_DEL_RENDIMIENTO)

## Relación con accionistas e inversores

Para información adicional contacte con:



Shareholder and Investor Relations

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

+34 91 3217373

