



4T21

**Informe Financiero
Trimestral**

Índice

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

Aviso legal

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

Bases de presentación

La cuenta de resultados y el balance de situación consolidados al cierre de diciembre de 2021 y de 2020, junto a los diferentes desgloses de partidas que se muestran en este Informe Financiero, se presentan siguiendo las bases, principios y criterios contables definidos en la Nota 1 de las cuentas anuales consolidadas del grupo a 31 de diciembre de 2021.

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

1. Aspectos clave

Margen de intereses

El margen de intereses se sitúa a cierre del ejercicio 2021 en 3.425 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 0,8% interanual apoyado principalmente en la buena evolución de los volúmenes donde destaca el crecimiento en hipotecas de TSB, en el incremento de ingresos derivados de la TLTRO III, así como en una mayor remuneración cobrada a los depósitos corporativos, que compensan la menor aportación de la cartera ALCO y unos menores rendimientos de la cartera crediticia.

En el trimestre muestra una reducción del -1,6% principalmente por la menor aportación de la cartera ALCO tras las ventas realizadas en el trimestre anterior para financiar la segunda fase del plan de eficiencia de España.

Comisiones netas

Las comisiones alcanzan la cifra de 1.468 millones de euros lo que representa un crecimiento del 8,7% interanual derivado principalmente del buen comportamiento de las comisiones de servicios y de gestión de activos.

Trimestralmente presentan un crecimiento del 10,1% apoyado en el buen comportamiento de la actividad, en los préstamos sindicados y en la estacionalidad positiva relacionada con las comisiones de éxito en gestión de patrimonios y seguros.

Total costes

El total de costes asciende a 3.307 millones de euros a cierre del ejercicio 2021 e incorpora 301 millones de euros de costes no recurrentes relacionados con la segunda fase del plan de eficiencia en España en el tercer trimestre y 19 millones de euros en TSB por el cierre de oficinas.

Los costes recurrentes muestran una reducción del -2,3% interanual impulsados por los ahorros en gastos de personal de la primera fase del plan de eficiencia en España, así como por la reducción de los gastos generales de TSB.

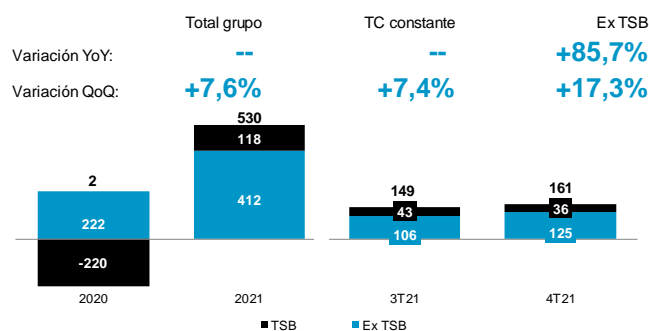
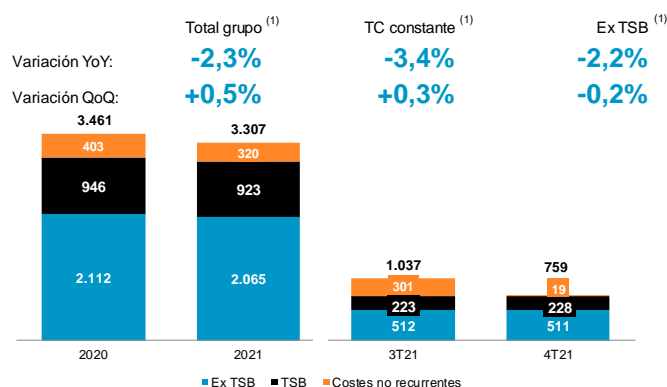
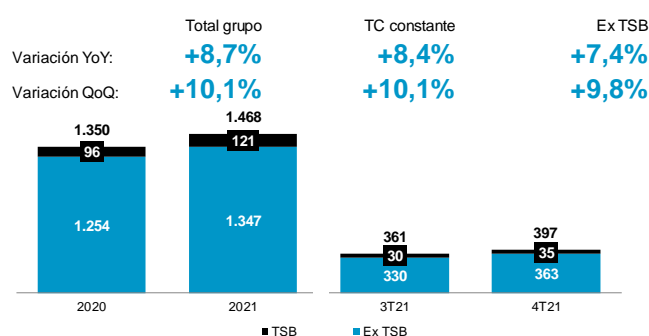
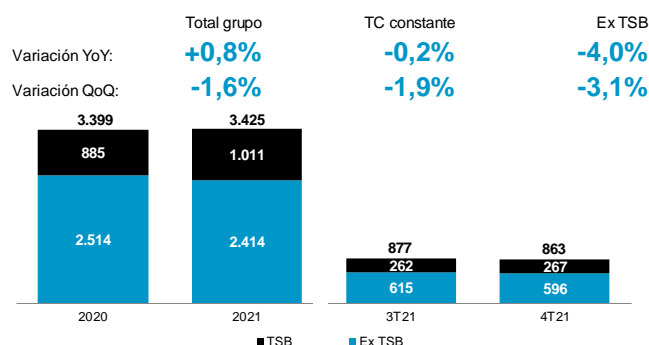
En la comparativa trimestral, los costes presentan una fuerte reducción ya que el tercer trimestre incorpora los costes extraordinarios comentados.

Beneficio neto del grupo

El beneficio neto del grupo asciende a 530 millones de euros a cierre del ejercicio 2021, siendo el resultado a nivel Ex TSB de 412 millones de euros y de TSB de 118 millones de euros.

En el trimestre, el beneficio se sitúa en 161 millones de euros, impactado por el gasto en consecuencia de la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) y del pago del Impuesto sobre Depósitos de Entidades de Crédito (IDEC), así como por las plusvalías por la venta de Bansabadell Renting y BancSabadell d'Andorra.

Continúa la buena dinámica del resultado *core* (margen de intereses + comisiones – costes recurrentes) que presenta un crecimiento del 12,6% en el año y del 3,6% en el trimestre.

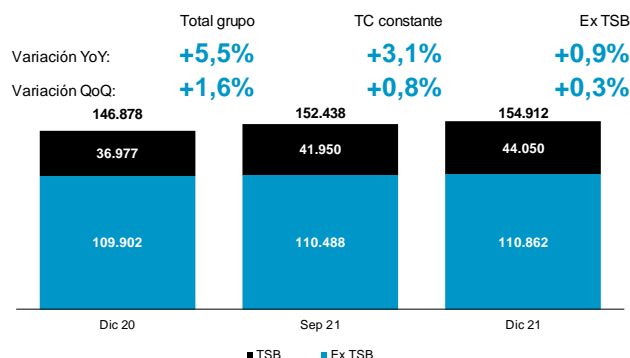


(1) Variación sobre costes recurrentes.

Inversión crediticia viva (performing)

Buen comportamiento del crédito vivo en el año que presenta un aumento del 5,5%. Aislado el impacto del EPA tras el cobro en el año por parte del FGD de 1.691 millones de euros (171 millones de euros en el cuarto trimestre), el crecimiento asciende al 6,7% interanual apoyado en la buena evolución de todos los segmentos en España, así como en el incremento de la cartera hipotecaria de TSB.

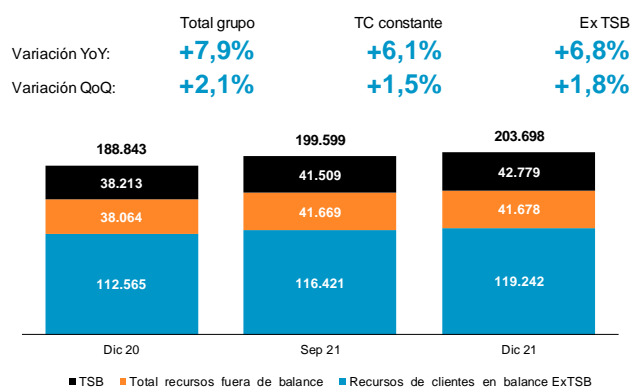
En el trimestre, el crédito vivo aislando el impacto del EPA presenta un crecimiento del 1,7% apoyado principalmente en el aumento de hipotecas de TSB y en el crédito a empresas en España.



Recursos de clientes

Los recursos de clientes en balance crecen un 7,5% en el año y un 2,6% en el trimestre, donde continúa el aumento de las cuentas a la vista, que compensa la caída de los depósitos a plazo.

Los recursos fuera de balance siguen incrementando, mostrando un avance del 9,5% interanual apoyados principalmente en el mayor volumen de suscripciones netas de fondos de inversión. En el trimestre, se mantienen estables a pesar de verse impactados por la salida de 842 millones de euros de saldo de BancSabadell d'Andorra tras su venta. Aislado este impacto, el crecimiento anual se sitúa en el 11,6% y en el trimestre presentan un crecimiento del 2,1%.



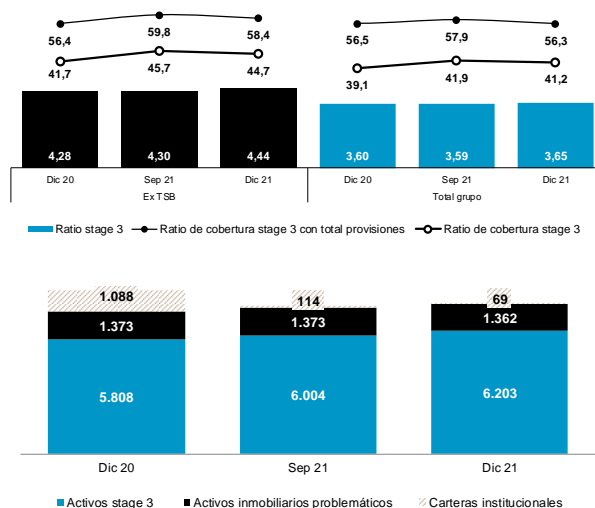
Activos problemáticos (*)

El saldo de NPAs asciende a 7.565 millones de euros brutos, siendo la cobertura del 53,1% considerando el total de provisiones.

La ratio *stage 3* del grupo se sitúa en el 3,7%, mientras que la ratio de cobertura *stage 3* con el total de provisiones se sitúa en el 56,3% y la ratio de cobertura de *stage 3* en el 41,2%.

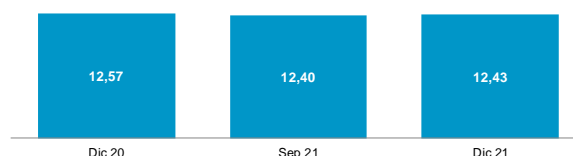
La ratio de NPAs bruta se mantiene en el 4,4%, y la ratio de NPAs neta se sitúa en el 2,1% considerando el total de provisiones.

El coste del riesgo de crédito del grupo se sitúa en 49 pbs a cierre del ejercicio 2021, mejorando así 2 pbs respecto al trimestre anterior y 37 pbs respecto a cierre del ejercicio 2020. El coste del riesgo total asciende a 72 pbs.



Ratio de capital

La ratio CET1 *phase-in* se sitúa en el 12,43%, creciendo así 3 pbs respecto el trimestre anterior, mientras que la ratio de Capital Total asciende a 17,90%, manteniéndose por encima de los requerimientos, con un *MDA buffer* de 391 pbs. La ratio CET1 *fully-loaded* se sitúa en el 12,18%, creciendo 6 pbs en el trimestre y 16 pbs en el año.



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

2. Principales magnitudes

	Ex TSB			Total grupo			
	31.12.20	31.12.21	YoY (%)	31.12.20	31.12.21	YoY (%)	
Cuenta de resultados (millones de €)							
Margen de intereses	2.514	2.414	-4,0	3.399	3.425	0,8	
Margen básico	3.768	3.761	-0,2	4.749	4.893	3,0	
Margen bruto	4.294	3.925	-8,6	5.302	5.026	-5,2	
Margen antes de dotaciones	1.868	1.560	-16,5	1.841	1.719	-6,6	
Beneficio atribuido al grupo	222	42	85,7	2	530	--	
Balance (millones de €)							
Total activo	191.230	199.369	4,3	235.763	251.947	6,9	
Inversión crediticia bruta viva	109.902	110.862	0,9	146.878	154.912	5,5	
Inversión crediticia bruta de clientes	114.724	115.878	1,0	152.265	160.668	5,5	
Recursos de clientes en balance	112.565	119.242	5,9	150.778	162.020	7,5	
Recursos fuera de balance	38.064	41.678	9,5	38.064	41.678	9,5	
Total recursos de clientes	150.630	160.919	6,8	188.843	203.698	7,9	
Patrimonio neto	--	--	--	12.492	12.996	4,0	
Fondos propios	--	--	--	12.944	13.357	3,2	
Rentabilidad y eficiencia (%)							
ROA	--	--	--	0,00	0,22	--	
RORWA	--	--	--	0,00	0,66	--	
ROE	--	--	--	0,02	4,05	--	
ROTE	--	--	--	0,02	5,05	--	
Eficiencia	48,05	50,85	--	55,41	55,33	--	
Gestión del riesgo							
Riesgos stage 3 (millones de €)	(1)	5.308	5.559	4,7	5.808	6.203	6,8
Total activos problemáticos (millones de €)	(1)	6.681	6.921	3,6	7.182	7.565	5,3
Ratio stage 3 (%)	(1)	4,28	4,44	--	3,60	3,65	--
Ratio de cobertura stage 3 (%)	(1)	41,7	44,7	--	39,1	41,2	--
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	(1)	56,4	58,4	--	56,5	56,3	--
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	(1)	52,3	54,5	--	52,6	53,1	--
Gestión de la liquidez (%)							
Loan to deposits ratio		97,8	93,6	--	97,6	96,3	--
LCR		219	249	--	198	221	--
NSFR	(2)	--	--	--	127	141	--
Gestión del capital							
Activos ponderados por riesgo (APR) (millones de €)		--	--	--	78.858	80.899	2,6
Common Equity Tier 1 (%)		--	--	--	12,57	12,43	--
Common Equity Tier 1 fully-loaded (%)		--	--	--	12,02	12,18	--
Tier 1 (%)		--	--	--	14,03	15,39	--
Ratio total de capital (%)		--	--	--	16,14	17,90	--
MREL (% APR)		--	--	--	24,74	26,16	--
MREL (% LRE)		--	--	--	9,28	10,02	--
Leverage ratio (%)		--	--	--	5,25	5,90	--
Accionistas y acciones (datos a fin de período)							
Número de accionistas		--	--	--	244.225	228.432	--
Número de acciones medias (millones)		--	--	--	5.582	5.586	--
Valor de cotización (€)	(3)	--	--	--	0.354	0.592	--
Capitalización bursátil (millones de €)		--	--	--	1.976	3.306	--
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	(4)	--	--	--	-0,01	0,08	--
Valor contable por acción (€)		--	--	--	2,32	2,39	--
TBV por acción (€)		--	--	--	1,85	1,92	--
P/V/C (valor de cotización s/ valor contable)		--	--	--	0,15	0,25	--
PER (valor de cotización / BPA)		--	--	--	-27,75	7,69	--
Otros datos							
Oficinas		1.629	1.303	--	2.083	1.593	--
Empleados		16.749	14.308	--	23.458	20.070	--

- (1) A considerar que se reclasifican las carteras de activos problemáticos vendidas a inversores institucionales como activos no corrientes en venta, por lo que los datos se muestran sin considerar estos activos. Ratio de cobertura de activos problemáticos considera el total de provisiones.
- (2) A partir de marzo 21 calculado en base a la metodología de la CRR II y en 2020 en base a la metodología del Comité de Basilea, teniendo en cuenta la mejor estimación a la fecha de publicación del informe.
- (3) Sin ajustar los valores históricos.
- (4) Beneficio neto ajustado por el importe de los cupones del Additional Tier I registrado en fondos propios.
- (5) El tipo de cambio EURGBP acumulado a 31.12.21 aplicado para las cuentas de resultados a lo largo del informe es de 0,8594, el del 4T21 simple es de 0,8477, y en el caso del balance, el tipo de cambio aplicado es de 0,8403.
- (6) Las variaciones YoY a lo largo del documento referentes a la cuenta de resultados hacen referencia a los doce meses acumulados de 2021 vs doce meses acumulados de 2020.

3. Evolución de resultados y actividad

Entorno macroeconómico

Contexto económico, político y financiero internacional

La evolución de la pandemia ha empeorado durante el 4T21 y ha vuelto a ganar centralidad como condicionante de la actividad económica y de los mercados financieros. En particular, surgió una nueva variante, denominada Ómicron, que se expandió rápidamente por todo el mundo, llevando los contagios a máximos nunca observados en toda la pandemia. Sin embargo, en positivo hay que destacar que se confirmó la menor gravedad de esta ola, con una caída en la tasa de hospitalización y de fallecimientos. En este contexto, la mayoría de países están gestionando la actual ola con la adopción limitada de medidas de contención. Estas se encuentran sobre todo enfocadas a potenciar la vacunación de aquellos colectivos más reticentes. Solo algunos pocos países, como Austria, han ido más allá y llegaron a establecer un confinamiento para toda la población.

En el ámbito de la actividad, los últimos índices de confianza han empezado a reflejar cierto impacto negativo de la nueva ola de Covid-19, especialmente en el sector servicios, aunque de momento las dinámicas de crecimiento permanecen en general favorables a nivel global. En negativo cabe destacar el comportamiento de la actividad en Alemania, donde se estima que el PIB pudo contraerse en el último tramo del año, lastrado, adicionalmente, por la persistencia de los problemas de las cadenas de producción a escala global.

El otro aspecto que ha seguido centrando la atención del trimestre ha sido la evolución de la inflación. Así, esta ha finalizado el año en máximos de varias décadas en Estados Unidos (7,0% interanual) y la zona euro (5%). Cabe destacar que en Estados Unidos las presiones inflacionistas son más generalizadas por componentes, mientras que en la zona euro la mayor parte del repunte de la inflación se puede achacar al incremento del precio de la energía y a diversos efectos base. Las tensiones geopolíticas entre Rusia y Estados Unidos y la UE alrededor de Ucrania y las previsiones de un invierno más frío llevaron al precio del gas en Europa a nuevos máximos históricos.

Por último, en el ámbito político, en Alemania, Scholz se convirtió en el nuevo canciller liderando la coalición de gobierno formada por el Partido Socialdemócrata (SPD), Los Verdes y los liberales, con un enfoque más constructivo en términos de integración europea que el anterior ejecutivo.

Situación económica en España

En España, tras la revisión al alza del PIB del 3T21, los datos de actividad referidos al 4T21 mostraron, en general, un buen desempeño. Así, las afiliaciones a la Seguridad Social, que ya superan el nivel pre-Covid, mantuvieron un favorable ritmo de crecimiento durante el trimestre. Asimismo, diversos indicadores de consumo privado se aceleraron en el trimestre, a pesar de registrar una moderación en diciembre debido a la expansión de la variante Ómicron. Por su parte, las confianzas empresariales siguieron en niveles superiores a los pre-Covid pese al deterioro causado por los problemas de suministro y la creciente inflación, que cerró el año en máximos desde 1992. En negativo cabe destacar datos como el gasto turístico o las matriculaciones de vehículos, todavía lejos de los niveles previos a la pandemia.

En materia de política económica, cabe destacar el consenso entre el Gobierno, patronal y sindicatos para acordar una reforma laboral que deberá ser refrendada por el Congreso, y la obtención del primer desembolso de fondos vinculados al Next Generation EU, tras la prefinanciación recibida en verano.

Situación económica en Reino Unido

A pesar de que la recuperación se ha continuado desacelerando, en noviembre el PIB recuperó el nivel pre-crisis (feb20) en su índice mensual. Los datos adelantados para diciembre apuntan a que la economía se podría haber visto afectada por la rápida expansión de la variante Ómicron. En relación con el mercado laboral, la tasa de paro ha continuado reduciéndose hasta el 4,1% en noviembre, situándose así tan solo una décima por encima del nivel pre-crisis, lo que pone de manifiesto que el fin de las ayudas no ha tenido un impacto significativo. Las empresas continúan reportando dificultades para encontrar los perfiles que buscan, pero los salarios, de momento, no muestran un repunte sustancial.

La inflación, por su parte, repuntó hasta situarse en el 5,4% interanual en diciembre.

En relación con el mercado inmobiliario, los precios de la vivienda han continuado repuntando en los últimos meses y a finales de diciembre la tasa interanual se ha situado en el 9,8%, la mayor desde julio de 2007. Destaca especialmente este repunte en un contexto en el que recientemente finalizaron las ayudas y en parte se explica porque hay otros factores que también han venido apoyando al sector como: (i) la escasez de oferta; (ii) el efectivo acumulado por los hogares durante la pandemia; (iii) el cambio de preferencias por viviendas más espaciales ante el aumento del teletrabajo; (iv) la situación favorable del mercado laboral; y (v) el entorno de tipos de interés bajos.

Situación económica en México

La evolución económica en México siguió siendo algo débil en el 4T21, con una producción de automóviles todavía afectada por los problemas de suministro globales. Por otro lado, la inflación siguió desplazándose al alza. Esto último, junto con el tono más restrictivo de la Reserva Federal, llevó al banco central a acelerar el ritmo de subidas del tipo oficial, hasta situarlo en el 5,50%. Por su parte, la divisa mostró movimientos destacados, con un movimiento depreciatorio que la llevó a mínimos de más de un año frente al dólar pero que fue totalmente revertido en el tramo final del año. El debilitamiento inicial del peso se vio afectado por la incertidumbre alrededor de la persona que reemplazaría a Díaz de León como gobernador del Banxico a partir de 2022.

Mercados de renta fija

Los principales bancos centrales han ido avanzando en su estrategia de salida de las medidas de estímulo aplicadas durante la pandemia.

El BCE redujo el ritmo de compra de activos a través del PEPP (programa implementado durante la pandemia) durante

el 4T21 y confirmó que lo finalizará en marzo de 2022. Tras el fin del PEPP, el BCE incrementará temporalmente el QE tradicional. Por otra parte, señaló que las condiciones especiales aplicadas a las TLTROs III (tipo mínimo del -1,00%) no se prolongarán más allá de junio de 2022. En relación con la inflación, el banco central ha mantenido que el repunte de la misma tiene un carácter temporal, aunque se observó una creciente preocupación por parte de sus miembros. De este modo, el BCE ha insistido en que es poco probable que suba los tipos de interés en 2022.

Por su parte, la Fed mostró un tono claramente hawkish en su reunión de diciembre. En particular, aumentó de forma destacada sus previsiones de inflación para finales de 2022, dejó de calificar el repunte de la inflación como transitorio y reconoció que se había cumplido ya el objetivo de inflación. También hizo hincapié en la sustancial mejora que ha tenido lugar en el mercado laboral. Ello le llevó a acelerar el ritmo de reducción de las compras de activos. Powell, gobernador de la Fed, apuntó que no pasaría mucho tiempo entre el final del tapering y el inicio de las subidas de tipos. Respecto a estas, la Fed pasó a prever tres subidas en 2022, tres en 2023 y dos en 2024. Destacó que dos tercios de los participantes esperan ahora tres o más subidas de tipos en 2022, cuando ninguno preveía esto en la reunión de septiembre. Por último, Powell expresó por primera vez que se había empezado a hablar sobre la reducción del balance.

El Banco de Inglaterra (BoE), subió el tipo rector 15 p.b. hasta 0,25% en su reunión de diciembre ante la creciente preocupación sobre el aumento generalizado de los precios y el tensionamiento del mercado laboral. El BoE también dio por finalizado su programa de compra de activos a mediados de diciembre.

La rentabilidad de la deuda pública a largo plazo de Estados Unidos y Alemania realizó un movimiento de vaivén y finalizó el 4T21 en unos niveles similares a los del trimestre anterior. En particular, en la primera parte del trimestre, las rentabilidades retrocedieron ante la aparición de la nueva variante Ómicron. Posteriormente, revirtió esta caída ante las noticias de la menor severidad de la nueva ola de contagios y ante el tono más hawkish de la Fed.

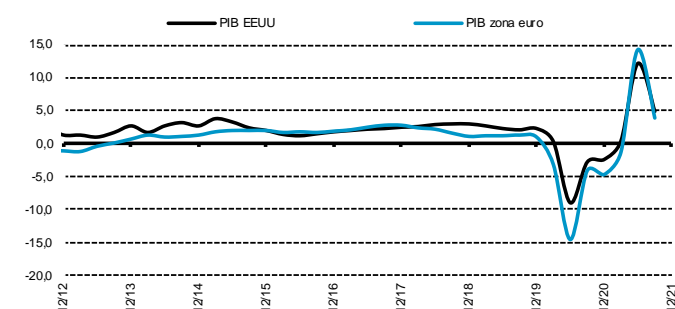
Las primas de riesgo de la periferia, por su parte, repuntaron y llegaron a alcanzar máximos del año, en un contexto en el que el BCE continuó avanzando en su estrategia de salida de las medidas de pandemia y en el que el mercado continuó descontando la primera subida de tipos de cara a finales de 2022. En cualquier caso, las primas de riesgo se mantuvieron en unos niveles contenidos, gracias, entre otros aspectos a la mejora del rating a Italia por parte de Fitch.

Mercados de renta variable

La evolución de los mercados de renta variable durante el 4T21 vino marcada por la variante Ómicron y las tensiones inflacionistas. Durante el mes de octubre, los mercados de renta variable se sobrepusieron a los problemas en las cadenas de suministros y el buen comienzo de la campaña de resultados del 3T21 impulsó a la mayoría de las bolsas. En noviembre, la aparición de la variante Ómicron, las mayores presiones inflacionistas y los peores datos de confianza económica provocaron ventas generalizadas en la mayoría de los índices. Por último, en diciembre las bolsas rebotaron ante la menor letalidad de la nueva variante, dejando ganancias trimestrales en la mayoría de los índices salvo en el IBEX.

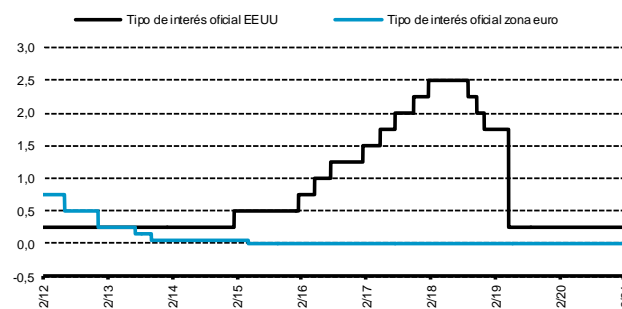
El año finalizó en cualquier caso con rentabilidades muy amplias, lideradas en Europa por el CAC francés (+28,9% en euros), con el Euro STOXX 50 anotándose un +21,0% en euros y el IBEX 35 un +7,9% euros. En Estados Unidos, el S&P500 subió un +36,2% en euros y el Nikkei japonés ganó un +2,1% en euros. En América Latina, el Bovespa brasileño cerró el año con una caída del -11,1% en euros mientras que el Mexbol Mexicano subió un +26,5% en euros.

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	31.12.20	31.03.21	30.06.21	30.09.21	31.12.21
USD	1,2271	1,1725	1,1884	1,1579	1,1326
GBP	0,8990	0,8521	0,8581	0,8605	0,8403
MXN	24,4160	24,0506	23,5784	23,7439	23,1438

Fuente: Banco de España

Evolución de la cuenta de resultados

Resumen de resultados:

El Grupo Banco Sabadell ha generado un beneficio atribuido de 530 millones de euros a cierre del ejercicio 2021, de los cuales 412 millones de euros se registran en el perímetro Ex TSB y 118 millones de euros pertenecen a TSB, que consolida su aportación positiva al grupo.

Remarcar la buena evolución del resultado *core* (margen de intereses + comisiones - costes recurrentes) en el año que presenta un crecimiento del 12,6% tanto por el crecimiento del margen de intereses y comisiones, así como por el esfuerzo en reducción de costes. En el trimestre presenta un crecimiento del 3,6% impulsado por el aumento de las comisiones.

Destacar que este trimestre incorpora la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) de Banco Sabadell por -116 millones de euros (la aportación del grupo por este concepto en el total del año es de -129 millones de euros) y el pago del Impuesto sobre los Depósitos de Entidades de Crédito (IDEC) de -33 millones de euros.

Adicionalmente se registran 42 millones de euros brutos (41 millones de euros netos) como plusvalías por la venta del negocio de Bansabadell Renting y 12 millones de euros brutos (2 millones de euros netos) tras la venta de BancSabadell d'Andorra.

Cuenta de pérdidas y ganancias

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			
	2020	2021	YoY (%)	2020	2021	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante
Margen de intereses	2.514	2.414	-4,0	3.399	3.425	0,8	-0,2
Comisiones netas	1.254	1.347	7,4	1.350	1.468	8,7	8,4
Margen básico	3.768	3.761	-0,2	4.749	4.893	3,0	2,2
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	774	342	-55,9	800	344	-57,0	-57,0
Resultados método participación y dividendos	37	102	174,9	37	102	174,9	174,9
Otros productos y cargas de explotación	-286	-279	-2,2	-284	-313	10,1	10,0
Margen bruto	4.294	3.925	-8,6	5.302	5.026	-5,2	-5,9
Gastos de explotación	-2.063	-1.996	-3,3	-2.938	-2.781	-5,4	-6,4
Gastos de personal	-1.486	-1.414	-4,9	-1.885	-1.777	-5,7	-6,4
Otros gastos generales de administración	-577	-582	1,0	-1.054	-1.004	-4,7	-6,2
Amortización	-363	-370	1,9	-523	-527	0,6	-0,5
Total costes	-2.426	-2.366	-2,5	-3.461	-3.307	-4,4	-5,5
Promemoria:							
Costes recurrentes	-2.112	-2.065	-2,2	-3.058	-2.988	-2,3	-3,4
Costes no recurrentes	-314	-301	-4,1	-403	-320	-20,7	-21,3
Margen antes de dotaciones	1.868	1.560	-16,5	1.841	1.719	-6,6	-6,6
Dotaciones para insolvencias	-1.653	-950	-42,5	-1.832	-950	-48,1	-48,3
Dotaciones a otros activos financieros	-127	-97	-24,2	-188	-97	-48,7	-49,2
Otras dotaciones y deterioros	-254	-178	-30,1	-254	-178	-30,1	-30,1
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	317	135	-57,5	313	126	-59,7	-59,7
Resultado antes de impuestos	150	470	212,7	-121	620	--	--
Impuesto sobre beneficios	73	-49	--	124	-81	--	--
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	8	--	1	8	--	--
Beneficio atribuido al grupo	222	412	85,7	2	530	--	--
Promemoria:							
Resultado core (margen de intereses + comisiones - costes) (1)	1.656	1.697	2,5	1.691	1.905	12,6	12,5

(1) Cálculo teniendo en cuenta los costes recurrentes.

Cuenta de pérdidas y ganancias trimestral

(en millones de €)	Ex TSB						Total grupo						QoQ (%) a tipo constante
	4T20	1T21	2T21	3T21	4T21	QoQ (%)	4T20	1T21	2T21	3T21	4T21	QoQ (%)	
Margen de intereses	627	597	606	615	596	-3,1	854	833	852	877	863	-1,6	-1,9
Comisiones netas	323	315	339	330	363	9,8	350	342	368	361	397	10,1	10,1
Margen básico	951	912	945	945	959	1,4	1.204	1.175	1.220	1.238	1.260	1,8	1,6
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	69	14	7	323	-2	--	622	23	5	320	-4	--	--
Resultados método participación y dividendos	12	46	10	11	35	208,5	12	46	10	11	35	208,5	208,5
Otros productos y cargas de explotación	-168	-13	-99	-6	-160	--	-172	-14	-108	-18	-173	--	--
Margen bruto	1.414	959	862	1.273	831	-34,8	1.666	1.230	1.127	1.551	1.118	-27,9	-28,1
Gastos de explotación	-737	-440	-416	-722	-418	-42,1	-937	-640	-611	-909	-621	-31,7	-31,9
Gastos de personal	-580	-296	-273	-570	-274	-52,0	-672	-385	-369	-656	-367	-44,0	-44,1
Otros gastos generales de administración	-157	-144	-143	-151	-144	-4,8	-265	-255	-242	-253	-254	0,1	-0,3
Amortización	-93	-92	-93	-92	-93	1,6	-137	-129	-133	-128	-138	7,9	7,6
Total costes	-830	-532	-509	-813	-511	-37,1	-1074	-769	-743	-1037	-759	-26,8	-27,1
Promemoria:													
Costes recurrentes	-516	-532	-509	-512	-511	-0,2	-742	-769	-743	-736	-740	0,5	0,3
Costes no recurrentes	-314	0	0	-301	0	-100,0	-332	0	0	-301	-19	-93,7	-93,7
Margen antes de dotaciones	584	427	353	460	319	-30,6	592	461	383	515	360	-30,1	-30,2
Dotaciones para insolvencias	-668	-290	-187	-235	-238	1,2	-676	-313	-192	-228	-217	-4,8	-4,8
Dotaciones a otros activos financieros	-42	-18	-30	-10	-39	292,5	-104	-18	-30	-10	-39	292,5	292,5
Otras dotaciones y deterioros	-103	-24	-44	-52	-58	12,8	-103	-24	-44	-52	-58	12,8	12,8
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	14	4	75	0	56	--	15	1	73	5	48	--	--
Resultado antes de impuestos	-215	100	166	163	40	-75,3	-277	108	190	229	93	-59,4	-59,6
Impuesto sobre beneficios	80	-25	-53	-55	83	--	77	-30	-40	-78	67	--	--
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	5	2	2	-1	--	0	5	2	2	-1	--	--
Beneficio atribuido al grupo	-136	71	111	106	125	17,3	-201	73	147	149	161	7,6	7,4
Promemoria:													
Resultado core (margen de intereses + comisiones - costes) (1)	434	381	436	433	447	3,4	462	406	477	502	520	3,6	3,5

(1) Cálculo teniendo en cuenta los costes recurrentes.

Margen de intereses:

El margen de intereses se sitúa a cierre del ejercicio 2021 en 3.425 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 0,8% interanual apoyado principalmente en la buena evolución de los volúmenes donde destaca el crecimiento en hipotecas de TSB, en el incremento de ingresos derivados de la TLTRO III, así como en una mayor remuneración cobrada a los depósitos corporativos, que compensan la menor aportación de la cartera ALCO y unos menores rendimientos de la cartera crediticia. En el trimestre el margen de intereses presenta una reducción del -1,6% derivada principalmente de la menor aportación de la cartera ALCO tras las ventas realizadas en el trimestre anterior para financiar la segunda fase del plan de eficiencia de España.

Excluyendo TSB, el margen de intereses asciende a 2.414 millones de euros a cierre del ejercicio 2021 presentando una caída del -4,0% respecto al año anterior por menor aportación de la cartera ALCO tras las ventas realizadas durante 2020 y 2021 y menores rendimientos de la cartera crediticia. En el trimestre muestra una caída del -3,1% igualmente por la menor aportación de la cartera ALCO tras las ventas realizadas en el tercer trimestre de 2021.

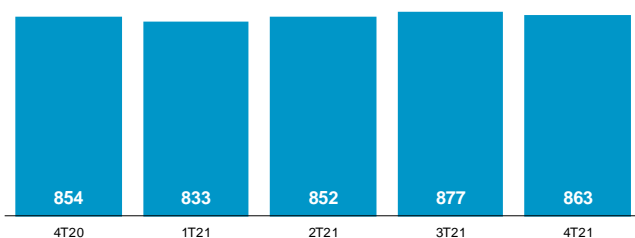
El margen de TSB se sitúa en 1.011 millones de euros, creciendo así un 14,3% interanual y un 1,7% en el trimestre, ambas variaciones derivadas principalmente del fuerte crecimiento de los volúmenes de hipotecas.

Margen de clientes y margen sobre ATMs:

El margen de clientes se sitúa en el 2,23% (2,14% excluyendo TSB) manteniéndose estable en el trimestre. El margen sobre activos totales medios se sitúa en el 1,36% (1,19% excluyendo TSB), lo que supone una reducción respecto el trimestre anterior por el incremento de liquidez tras las ventas de la cartera ALCO del tercer trimestre y por el incremento del TFSME (*Term Funding Scheme with additional incentives for SMEs*).

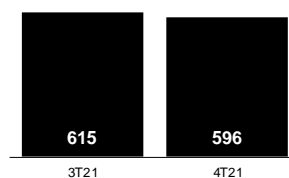
Evolución del margen de intereses

Total grupo (millones €)



	Total grupo	TC constante
Variación YoY:	+0,8%	-0,2%
Variación QoQ:	-1,6%	-1,9%

Sabadell ex - TSB (millones €)



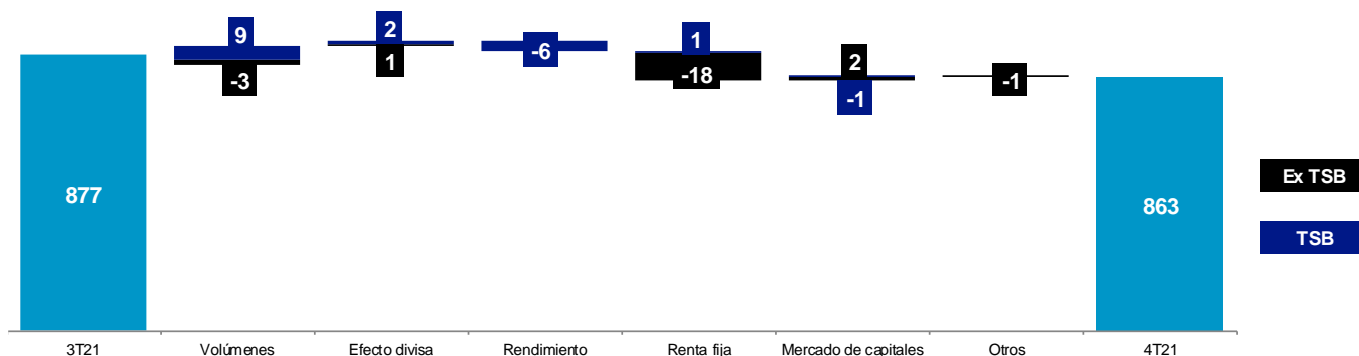
Variación YoY:	-4,0%
Variación QoQ:	-3,1%

TSB (millones €)

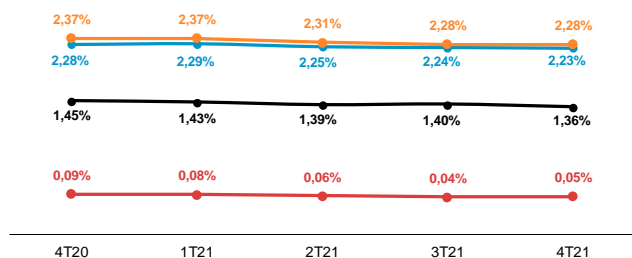


Variación YoY:	+14,3%
Variación QoQ:	+1,7%
TC constante	+10,5%
TC constante	+0,8%

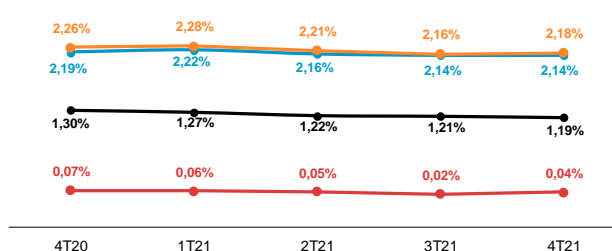
Evolución trimestral del margen de intereses (millones €)



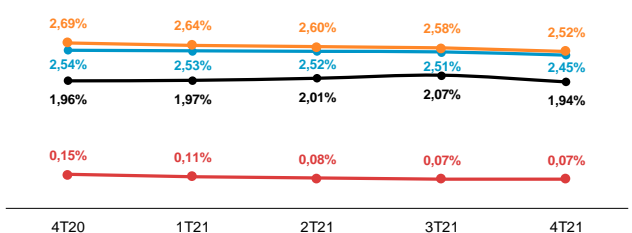
Evolución del margen grupo (en %)



Evolución del margen Ex TSB (en %)



Evolución del margen TSB (en %)



Legend: Margen de clientes (Blue), Rendimiento créditos a la clientela (Orange), Margen de intereses sobre ATM (Black), Coste depósitos de la clientela (Red)

Rendimientos y cargas trimestrales

Total grupo

(en millones de €)	4 T20			1T21			2T21			3T21			4 T21		
	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos
Efectivo y equivalentes (1)	38.368	-0,17	-16	41.910	-0,21	-21	48.149	-0,32	-38	49.896	-0,26	-32	54.665	-0,24	-33
Crédito a la clientela (neto)	146.229	2,37	871	148.164	2,37	866	151.579	2,31	875	153.649	2,28	881	155.218	2,28	891
Cartera de renta fija	27.693	0,72	50	25.998	0,67	42	26.344	0,63	41	26.080	0,65	43	22.365	0,50	28
Cartera de renta variable	956	--	--	1.007	--	--	1.120	--	--	1.046	--	--	1.003	--	--
Activo material e inmaterial	5.385	--	--	5.429	--	--	5.278	--	--	5.027	--	--	4.986	--	--
Otros activos	15.742	0,74	29	14.453	0,36	13	13.062	0,34	11	13.061	0,29	10	12.368	0,19	6
Total activos	234.374	1,59	934	236.160	1,54	899	245.532	1,45	889	248.759	1,44	901	250.605	1,41	893
Entidades de crédito (2)	34.379	0,69	60	34.679	0,70	60	38.111	0,78	74	38.420	0,77	75	41.134	0,69	72
Depósitos de la clientela (3)	154.676	-0,09	-34	157.698	-0,08	-30	163.316	-0,06	-23	165.534	-0,04	-15	164.344	-0,05	-21
Mercado de capitales	22.753	-1,27	-72	22.366	-1,31	-72	22.480	-1,15	-64	23.455	-1,10	-65	22.794	-1,12	-64
Otros pasivos	9.701	-1,36	-33	8.845	-1,12	-24	9.018	-1,08	-24	8.591	-0,86	-19	9.359	-0,71	-17
Recursos propios	12.865	--	--	12.573	--	--	12.607	--	--	12.758	--	--	12.975	--	--
Total recursos	234.374	-0,14	-80	236.160	-0,11	-66	245.532	-0,06	-37	248.759	-0,04	-24	250.605	-0,05	-30
Margen de intereses			854			833			852			877			863
Margen de clientes		2,28			2,29			2,25		2,24				2,23	
Margen de intereses sobre ATM		1,45			1,43			1,39		1,40				1,36	

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

Sabadell ex - TSB

(en millones de €)	4 T20			1T21			2T21			3T21			4 T21		
	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos
Efectivo y equivalentes (1)	33.362	-0,20	-17	36.812	-0,25	-22	44.290	-0,34	-37	46.570	-0,27	-32	49.101	-0,26	-32
Crédito a la clientela (neto)	109.738	2,26	623	109.318	2,28	613	111.126	2,21	612	111.726	2,16	608	111.405	2,18	613
Cartera de renta fija	24.822	0,75	47	22.662	0,73	41	23.818	0,74	44	23.177	0,77	45	19.366	0,60	29
Otros activos	22.892	0,69	40	21.579	0,42	22	20.231	0,34	17	19.976	0,27	14	19.158	0,23	11
Total activos	190.814	1,44	693	190.371	1,39	654	199.465	1,28	636	201.450	1,25	635	199.030	1,24	622
Entidades de crédito (2)	30.967	0,78	61	31.512	0,78	61	35.729	0,84	75	35.478	0,84	75	35.364	0,83	74
Depósitos de la clientela (3)	117.332	-0,07	-20	118.090	-0,06	-19	122.669	-0,05	-14	124.269	-0,02	-7	122.361	-0,04	-14
Mercado de capitales	20.907	-1,25	-66	20.479	-1,29	-65	20.798	-1,15	-60	21.412	-1,14	-62	20.715	-1,14	-60
Otros pasivos y recursos propios	2.1608	-0,74	-40	20.290	-0,68	-34	20.270	-0,61	-31	20.291	-0,53	-27	20.589	-0,50	-26
Total recursos	190.814	-0,14	-65	190.371	-0,12	-57	199.465	-0,06	-30	201.450	-0,04	-20	199.030	-0,05	-26
Margen de intereses			627			597			606			615			596
Margen de clientes		2,19			2,22			2,16		2,14				2,14	
Margen de intereses sobre ATM		1,30			1,27			1,22		1,21				1,19	

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

Resultados método participación y dividendos:

Se sitúan en 102 millones de euros a cierre del ejercicio 2021 tras registrar mayores resultados derivados de participadas relacionadas con energías renovables, hecho que explica la variación con el trimestre anterior y la variación interanual.

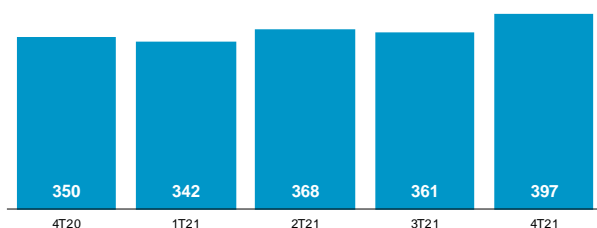
Comisiones netas:

Las comisiones alcanzan la cifra de 1.468 millones de euros a cierre del ejercicio 2021, lo que representa un crecimiento interanual del 8,7% (7,4% excluyendo TSB), apoyado en el crecimiento de las comisiones de servicios y de gestión de activos, las cuales más que neutralizan la caída por la aportación de 30 millones de euros en el año anterior de Sabadell Asset Management tras la venta efectuada a 30 de junio de 2020.

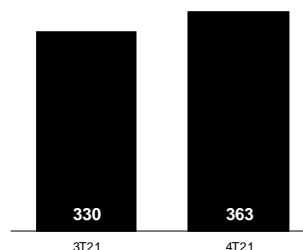
En la comparativa trimestral, las comisiones netas presentan un crecimiento del 10,1% (9,8% excluyendo TSB), apoyado en el buen comportamiento de la actividad, en los préstamos sindicados y en la estacionalidad positiva relacionada con las comisiones de éxito en gestión de patrimonios y seguros.

Evolución de las comisiones

Total grupo (millones €)



Sabadell ex - TSB (millones €)



Variación YoY:

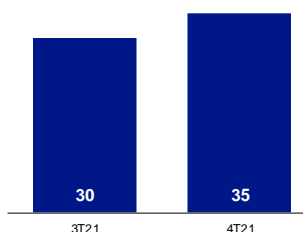
+7,4%

Variación QoQ:

+9,8%

	Total grupo	TC constante
Variación YoY:	+8,7%	+8,4%
Variación QoQ:	+10,1%	+10,1%

TSB (millones €)



Variación YoY:

+24,9%

+20,8% TC constante

Variación QoQ:

+13,9%

+13,0% TC constante

Comisiones

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	3T21	4T21	QoQ (%)	3T21	4T21	QoQ (%)	2020	2021	YoY (%)	2020	2021	YoY (%)
Operaciones de activo	42	43	4,3	42	43	4,3	159	169	6,0	159	169	6,0
Avales y otras garantías	25	27	7,4	25	27	7,4	100	102	1,2	100	102	1,2
Comisiones derivadas de operaciones de riesgo	67	70	5,5	67	70	5,5	260	270	4,1	260	270	4,1
Tarjetas	44	39	-10,9	60	56	-5,3	155	161	4,3	197	223	13,0
Órdenes de pago	18	20	8,7	19	20	8,6	55	72	31,7	57	74	30,4
Valores	16	18	10,3	16	18	10,3	71	67	-5,3	71	67	-5,3
Depositoria FI y FP	0	0	--	0	0	--	14	7	-51,6	14	7	-51,6
Cuentas a la vista	62	62	-0,3	72	75	3,4	191	248	30,2	240	293	22,2
Cambio de billetes y divisas	22	25	15,5	28	32	12,9	89	90	0,8	100	112	11,5
Resto	21	24	14,3	15	17	13,0	95	84	-11,5	76	64	-16,0
Comisiones de servicios	182	187	2,6	210	218	3,9	669	730	9,1	755	840	11,2
Fondos de inversión	33	33	2,2	33	33	2,2	123	122	-1,0	123	122	-1,0
Comercialización de fondos												
pensiones y seguros	42	52	22,2	45	55	22,3	178	188	5,6	188	198	5,4
Gestión Patrimonios	6	20	229,6	6	20	229,6	24	38	53,6	24	38	53,6
Comisiones de gestión de activos	81	105	29,7	84	109	29,5	325	347	6,7	336	358	6,6
Total	330	363	9,8	361	397	10,1	1.254	1.347	7,4	1.350	1.468	8,7

Resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio:

A cierre del ejercicio 2021 totalizan 344 millones de euros (excluyendo TSB totalizan 342 millones de euros) e incluyen principalmente 324 millones de euros de plusvalías generadas en septiembre por las ventas realizadas de la cartera ALCO clasificadas en la cartera a coste amortizado para financiar la segunda fase del plan de eficiencia llevado a cabo en España. El cierre del ejercicio 2020 ascendía a 800 millones de euros (774 millones de euros excluyendo TSB) ya que igualmente incluían ventas de la cartera a coste amortizado para financiar los planes de eficiencia y parte de las ventas de carteras de activos problemáticos realizadas en dicho año.

Otros productos y cargas de explotación:

Se sitúan en -313 millones de euros a cierre del ejercicio 2021 (excluyendo TSB totalizan -279 millones de euros), mientras que el año anterior ascendían a -284 millones de euros (-286 millones de euros sin incluir TSB), ya que TSB incluía el impacto positivo de la indemnización de seguros y la contabilización del pago final de Lloyds Banking Group, ambos vinculados a la migración.

En este trimestre destaca la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) de Banco Sabadell de -116 millones de euros y el pago del Impuesto sobre Depósitos de Entidades de Crédito (IDEC) de -33 millones de euros.

Total costes:

El total de costes asciende a -3.307 millones de euros a cierre del ejercicio 2021 (-2.366 millones de euros excluyendo TSB), e incluyen -301 millones de euros de costes no recurrentes derivados de la segunda fase del plan de eficiencia llevado a cabo en España en el tercer trimestre y -19 millones de euros por el cierre de oficinas de TSB.

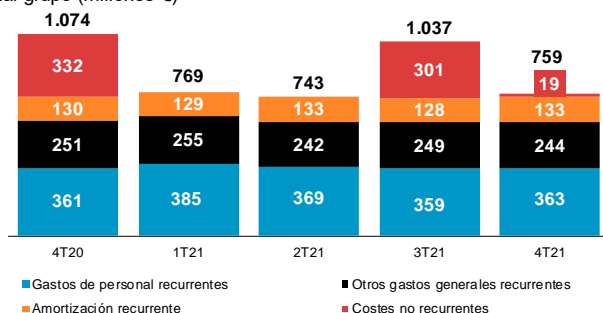
Los costes recurrentes representan una reducción del -2,3% (-2,2% excluyendo TSB) respecto al mismo periodo del ejercicio anterior impulsados por los ahorros en gastos de personal derivados de la primera fase del plan de eficiencia en España, así como por la reducción de los gastos generales de TSB.

Total costes

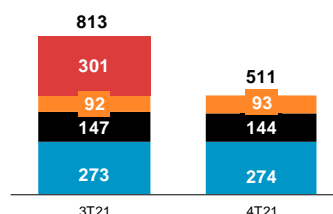
(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	3T21	4T21	QoQ (%)	3T21	4T21	QoQ (%)	2020	2021	YoY (%)	2020	2021	YoY (%)
Gastos de personal	-570	-274	-52,0	-656	-367	-44,0	-1.486	-1.414	-4,9	-1.885	-1.777	-5,7
Tecnología y comunicaciones	-61	-61	0,2	-111	-112	0,4	-207	-239	15,6	-395	-446	13,0
Publicidad	-10	-7	-33,1	-20	-17	-15,9	-42	-39	-7,4	-88	-79	-9,5
Inmuebles, instalaciones y material de oficina	-11	-8	-21,9	-20	-29	47,9	-40	-38	-3,7	-103	-78	-23,9
Informes técnicos y gastos judiciales	-6	-11	79,6	-10	-15	59,4	-42	-28	-33,0	-62	-43	-31,4
Servicios administrativos subcontratados	-11	-8	-28,1	-28	-19	-31,3	-51	-44	-14,1	-157	-113	-27,8
Contribuciones e impuestos	-32	-27	-14,5	-35	-29	-17,0	-128	-119	-7,2	-144	-130	-9,4
Otros	-20	-22	6,1	-30	-33	8,4	-67	-75	12,2	-105	-114	8,4
Otros gastos generales de administración	-151	-144	-4,8	-253	-254	0,1	-577	-582	1,0	-1.054	-1.004	-4,7
Amortización	-92	-93	1,6	-128	-138	7,9	-363	-370	1,9	-523	-527	0,6
Total costes	-813	-511	-37,1	-1.037	-759	-26,8	-2.426	-2.366	-2,5	-3.461	-3.307	-4,4
Promemoria:												
Costes recurrentes	-512	-511	-0,2	-736	-740	0,5	-2.112	-2.065	-2,2	-3.058	-2.988	-2,3
Costes no recurrentes	-301	0	-100,0	-301	-19	-93,7	-314	-301	-4,1	-403	-320	-20,7

Evolución de total costes

Total grupo (millones €)



Sabadell ex - TSB (millones €)



Costes recurrentes

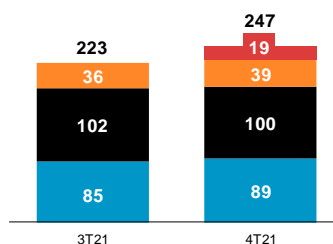
Variación YoY:

-2,2%

Variación QoQ:

-0,2%

TSB (millones €)



Costes recurrentes

Variación YoY:

-2,4%

-5,7% TC constante

Variación QoQ:

+2,2%

+1,4% TC constante

Total grupo ⁽¹⁾ TC constante ⁽¹⁾

Variación YoY:

-2,3%

-3,4%

Variación QoQ:

+0,5%

+0,3%

(1) Variación sobre el total de costes recurrentes.

Resultado core:

A cierre del ejercicio 2021, el resultado *core* (margen de intereses + comisiones – costes recurrentes) se sitúa en 1.905 millones de euros, lo que comporta un crecimiento del 12,6% interanual derivado de la mejora del margen

de intereses y de la buena evolución de las comisiones, así como del ahorro de costes comentado. En el trimestre crece un 3,6%, impulsado por la buena evolución de las comisiones.

(en millones de €)

	Total grupo					
	3T21	4T21	QoQ (%)	2020	2021	YoY (%)
Margen de intereses	877	863	-1,6	3.399	3.425	0,8
Comisiones netas	361	397	10,1	1.350	1.468	8,7
Costes recurrentes	-736	-740	0,5	-3.058	-2.988	-2,3
Resultado core	502	520	3,6	1.691	1.905	12,6

Dotaciones para insolvencias y otros deterioros:

Totalizan -1.225 millones de euros a cierre del ejercicio 2021 (-1.225 millones de euros excluyendo TSB) comparado con -2.275 millones de euros (-2.035 millones de euros excluyendo TSB) a cierre del ejercicio anterior, por lo que presentan una fuerte reducción derivada principalmente del registro en el año anterior de las provisiones extraordinarias asociadas con el impacto del Covid-19 y con las ventas de carteras de activos problemáticos.

En el trimestre, TSB realiza liberación de provisiones debido a la actualización de los escenarios macroeconómicos con un menor nivel de desempleo y un mayor índice de precios de la vivienda.

Este nivel de dotaciones supone un coste del riesgo de crédito del grupo de 49 pbs a cierre del ejercicio 2021, mejorando así 2 pbs respecto septiembre de 2021 y 37 pbs respecto a diciembre de 2020. El coste del riesgo total es de 72 pbs.

Plusvalías por venta de activos y otros resultados:

Las plusvalías por ventas de activos y otros resultados se sitúan en 126 millones de euros a cierre del ejercicio 2021, e incluyen principalmente 83 millones de euros brutos (59 millones de euros netos) de la venta del negocio de depositaria en el segundo trimestre, 42 millones de euros brutos (41 millones de euros netos) por la venta del negocio de Bansabadell Renting y 12 millones de euros brutos (2 millones de euros netos) tras la venta de BancSabadell d'Andorra en el cuarto trimestre. El año anterior incorporaba principalmente la plusvalía por la venta de Sabadell Asset Management de 293 millones de euros netos.

Beneficio neto:

El beneficio neto del grupo asciende a 530 millones de euros a cierre de 2021 (412 millones de euros excluyendo TSB), representando un fuerte crecimiento interanual derivado principalmente de la mejora del margen básico, la reducción de costes y de las menores dotaciones registradas.

Evolución del balance

Aspectos relevantes:

Buen comportamiento del crédito vivo en el año apoyado en la buena evolución de todos los segmentos en España, así como en el incremento de la cartera hipotecaria de TSB. De la misma manera, en el trimestre muestra una evolución positiva impulsada por el aumento de hipotecas de TSB y por el crédito a empresas en España.

En el año se han cobrado 1.691 millones de euros por parte del FGD, de los que 171 millones de euros en el cuarto trimestre.

La buena evolución de las cuentas a la vista impulsa el crecimiento de los recursos de clientes en balance, neutralizando la caída de los depósitos a plazo como resultado del bajo entorno de tipos de interés de los depósitos de ahorro.

Los recursos fuera de balance muestran una tendencia al alza apoyados en el crecimiento de los fondos de inversión principalmente por las nuevas entradas en el año. Destacar que el cuarto trimestre se encuentra impactado por la salida de 842 millones de euros de saldo de BancSabadell d'Andorra tras su venta.

Balance de situación

(en millones de €)	31.12.20	30.09.21	31.12.21	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	35.185	50.757	49.213	39,9	-3,0
Activos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	2.793	1.969	2.051	-26,6	4,1
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	6.677	6.581	6.870	2,9	4,4
Activos financieros a coste amortizado	174.488	173.589	178.869	2,5	3,0
Préstamos y anticipos a la clientela	149.183	154.741	157.366	5,5	1,7
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	7.214	3.769	6.313	-12,5	67,5
Valores representativos de deuda	18.091	15.079	15.190	-16,0	0,7
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	780	604	639	-18,1	5,8
Activos tangibles	3.200	2.778	2.777	-13,2	-0,1
Activos intangibles	2.596	2.563	2.581	-0,6	0,7
Otros activos	10.044	11.081	8.946	-10,9	-19,3
Total activo	235.763	249.922	251.947	6,9	0,8
Pasivos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	2.654	1.526	1.380	-48,0	-9,6
Pasivos financieros a coste amortizado	217.391	231.863	235.179	8,2	1,4
Depósitos de bancos centrales	31.881	36.264	38.250	20,0	5,5
Depósitos de entidades de crédito	10.083	9.956	8.817	-12,6	-11,4
Depósitos de la clientela	151.270	158.660	162.239	7,3	2,3
Valores representativos de deuda emitidos	20.413	21.726	21.051	3,1	-3,1
Otros pasivos financieros	3.743	5.258	4.822	28,8	-8,3
Provisiones	984	935	886	-9,9	-5,2
Otros pasivos	2.244	2.721	1.505	-32,9	-44,7
Total pasivo	223.272	237.045	238.950	7,0	0,8
Fondos propios	12.944	13.251	13.357	3,2	0,8
Otro resultado global acumulado	-524	-451	-386	-26,4	-14,6
Intereses de minoritarios	72	77	25	-65,1	-67,7
Patrimonio neto	12.492	12.877	12.996	4,0	0,9
Total patrimonio neto y pasivo	235.763	249.922	251.947	6,9	0,8
Garantías financieras concedidas	2.036	2.034	2.034	-0,1	0,0
Compromisos de préstamos concedidos	29.295	29.026	28.403	-3,0	-2,1
Otros compromisos concedidos	7.595	7.410	7.385	-2,8	-0,3

Activo:

Los activos totales del grupo ascienden a 251.947 millones de euros, representando un crecimiento del 6,9% interanual y del 0,8% en el trimestre.

Sin considerar TSB, los activos totales ascienden a 199.369 millones de euros, aumentando un 4,3% interanualmente y reduciéndose un -0,9% en el trimestre.

Préstamos y anticipos a la clientela:

La inversión crediticia bruta viva cierra el ejercicio 2021 con un saldo de 154.912 millones de euros (110.862 millones de euros excluyendo TSB) y presenta un crecimiento interanual del 5,5% (0,9% excluyendo TSB) y del 1,6% en el trimestre (0,3% sin considerar TSB).

Aislado el impacto del EPA, el crecimiento interanual de la inversión se sitúa en el 6,7% (2,5% excluyendo TSB) y en el trimestre en el 1,7% (0,5% excluyendo TSB).

En España, la inversión crediticia bruta viva excluyendo el EPA muestra un crecimiento del 2,3% interanual apoyado principalmente en el crédito comercial a empresas, pymes y autónomos, en el aumento de hipotecas a particulares, en el incremento del crédito al sector público y en el aumento del crédito al consumo. En el trimestre presenta un crecimiento del 0,3% principalmente por el aumento del crédito a empresas. Las oficinas en el extranjero están

incluidas en este perímetro y su saldo asciende a 8.789 millones de euros, representado una caída del -6,4% interanual y del -4,5% en el trimestre.

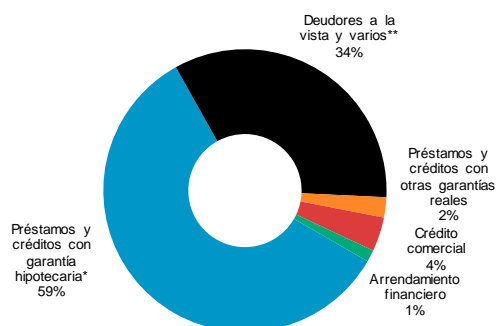
En TSB, la inversión crediticia muestra un aumento del 19,1% interanual y del 5,0% en el trimestre, apoyada en la apreciación de la libra. A tipo de cambio constante, el crecimiento se sitúa en el 11,3% interanual y en el 2,5% en el trimestre, destacando en ambos casos el fuerte crecimiento de la cartera hipotecaria.

México presenta un crecimiento del 5,6% interanual y del 6,2% en el trimestre apoyado en la apreciación del peso mexicano. A tipo de cambio constante presenta una caída del -1,3% interanual por una política conservadora en la concesión de nuevos créditos y un crecimiento del 3,7% en el trimestre por operaciones singulares.

Préstamos y anticipos a la clientela

(en millones de €)	Ex TSB						Total grupo									
	31.12.20		30.09.21		31.12.21		31.12.20		30.09.21		31.12.21					
	Variación						Variación									
					YoY (%)		YoY (%)		YoY (%)		YoY (%)					
					QoQ (%)		QoQ (%)		QoQ (%)		QoQ (%)					
Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	49.623	49.938	49.640	0,0	-0,6	83.573	88.962	90.718	8,5	2,0	3.698	3.414	3.596	-2,8	5,3	
Préstamos y créditos con otras garantías reales	3.054	2.781	2.999	-1,8	7,9	4.991	5.200	6.050	21,2	16,3	2.231	2.126	2.106	-5,6	-1,0	
Crédito comercial	4.991	5.200	6.050	21,2	16,3	52.386	52.736	52.443	0,1	-0,6	1.761	241	70	-96,0	-70,8	
Arrendamiento financiero	2.231	2.126	2.106	-5,6	-1,0	108.141	110.247	110.791	2,5	0,5	145.117	152.197	154.842	6,7	1,7	
Deudores a la vista y varios	50.004	50.443	50.067	0,1	-0,7	4.820	4.874	5.055	4,9	3,7	3	60	58	--	-3,3	
Inversión crediticia bruta viva	109.902	110.488	110.862	0,9	0,3	146.878	152.438	154.912	5,5	1,6	114.660	115.337	115.878	1,1	0,5	
Del que: EPA	1.761	241	70	-96,0	-70,8	1.761	241	70	-96,0	-70,8	114.660	115.337	115.878	1,1	0,5	
Inversión crediticia bruta viva excluyendo EPA	108.141	110.247	110.791	2,5	0,5	145.117	152.197	154.842	6,7	1,7	152.201	158.020	160.668	5,6	1,7	
Activos stage 3 (clientela)	4.820	4.874	5.055	4,9	3,7	63	0	0	-100,0	--	114.660	115.337	115.878	1,1	0,5	
Ajustes por periodificación	-62	-25	-39	-36,8	55,0	63	0	0	-100,0	--	114.724	115.337	115.878	1,0	0,5	
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	114.660	115.337	115.878	1,1	0,5	152.201	158.020	160.668	5,6	1,7	152.265	158.020	160.668	5,5	1,7	
Adquisición temporal de activos	63	0	0	-100,0	--	63	0	0	-100,0	--	114.724	115.337	115.878	1,0	0,5	
Inversión crediticia bruta de clientes	114.724	115.337	115.878	1,0	0,5	152.265	158.020	160.668	5,5	1,7	Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-2.816	-3.027	-3.076	9,3	1,6
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-2.816	-3.027	-3.076	9,3	1,6	-3.081	-3.279	-3.302	7,2	0,7	Préstamos y anticipos a la clientela	111.908	112.310	112.801	0,8	0,4
Préstamos y anticipos a la clientela	111.908	112.310	112.801	0,8	0,4	149.183	154.741	157.366	5,5	1,7						

Préstamos y anticipos a la clientela por tipo de producto, 31.12.21 (en %) (*)

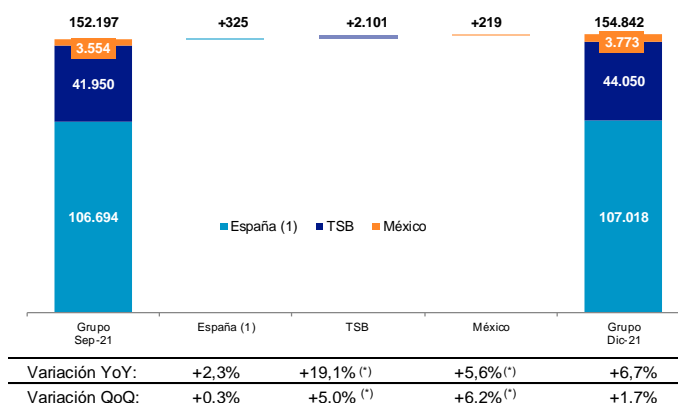


*Incluye préstamos y créditos hipotecarios concedidos a particulares y empresas.

**Incluye préstamos ICO.

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

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



(*) En TSB +11,3% YoY y +2,5% QoQ en GBP y en México -1,3% YoY y +3,7% QoQ en peso MXN.

(1) España incluye oficinas en el extranjero (8.789M€ en dic 21 y 9.199M€ en sep 21).

Pasivo:

Recursos de clientes:

A cierre del ejercicio 2021, los recursos de clientes en balance totalizan 162.020 millones de euros (119.242 millones de euros sin considerar TSB) y presentan un crecimiento del 7,5% interanual (5,9% sin considerar TSB) y del 2,6% en el trimestre (2,4% sin considerar TSB). Dichos avances están impulsados por el crecimiento de las cuentas a la vista, que compensa la caída de los depósitos a plazo.

Los saldos de cuentas a la vista ascienden a 147.268 millones de euros (106.578 millones de euros sin considerar TSB), representando un incremento del 13,0% interanual (12,4% sin considerar TSB) y del 3,5% en el trimestre (3,6% sin considerar TSB), derivado principalmente del traspaso desde depósitos a plazo como resultado del bajo entorno de tipos de interés de los depósitos de ahorro.

Los depósitos a plazo totalizan 14.813 millones de euros (12.725 millones de euros sin considerar TSB), representando una caída del -28,8% respecto al ejercicio anterior (-29,6% sin considerar TSB) y del -6,0% en el trimestre (-6,7% sin considerar TSB) por el traspaso a cuentas vista.

A nivel TSB, los recursos de clientes en balance presentan un aumento del 11,9% interanual y del 3,1% en el trimestre, ambos impactados por la apreciación de la libra. A tipo de cambio constante muestran un crecimiento del 4,6% interanual y del 0,6% en el trimestre, apoyado en el crecimiento de cuentas corrientes, reflejando niveles más altos de ahorro del consumidor.

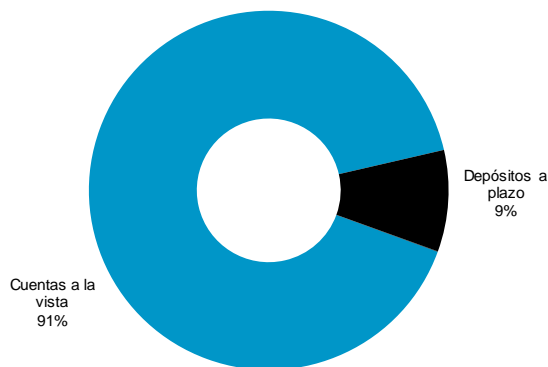
El total de recursos de clientes fuera de balance asciende a 41.678 millones de euros a cierre del ejercicio 2021 lo que supone un crecimiento del 9,5% interanual por el aumento de los fondos de inversión apoyados principalmente en el mayor volumen de suscripciones netas, mientras que en el trimestre los recursos fuera de balance se mantienen estables a pesar de verse impactados por la salida de los saldos de BancSabadell d'Andorra tras su venta. Aislado este impacto, el crecimiento anual se sitúa en el 11,6% y en el trimestre presentan un crecimiento del 2,1%.

Recursos gestionados y comercializados:

Totalizan 224.968 millones de euros (180.101 millones de euros excluyendo TSB), lo que supone un incremento interanual del 7,3% (6,1% sin considerar TSB) y un crecimiento trimestral del 1,3% (1,2% sin considerar TSB).

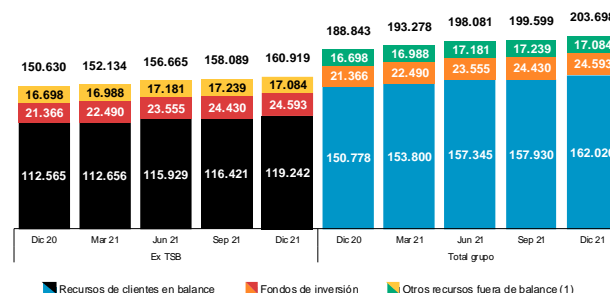
La exposición con los bancos centrales incluye 32.000 millones de euros con el BCE, manteniéndose estable en el trimestre, y 6.545 millones de euros con el *Bank of England*, creciendo 3.041 millones de euros en el trimestre por el incremento del TFSME (*Term Funding Scheme with additional incentives for SMEs*).

Depósitos de clientes, 31.12.21 (en %) (*)



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

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



	Ex TSB (*)	Total grupo (*)
Variación YoY:	+5,9%	+7,5%
Variación QoQ:	+2,4%	+2,6%

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

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

Recursos de clientes

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo				
	31.12.20	30.09.21	31.12.21	Variación		31.12.20	30.09.21	31.12.21	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)				YoY (%)	QoQ (%)
Pasivos financieros a coste amortizado	173.726	183.883	183.340	5,5	-0,3	217.391	231.863	235.179	8,2	1,4
Pasivos financieros sin naturaleza minorista	61.160	67.462	64.098	4,8	-5,0	66.612	73.933	73.159	9,8	-1,0
Depósitos de bancos centrales	28.471	32.760	31.703	11,3	-3,2	31.881	36.264	38.250	20,0	5,5
Depósitos de entidades de crédito	10.078	9.956	8.815	-12,5	-11,5	10.083	9.956	8.817	-12,6	-11,4
Emissiones institucionales	19.057	19.936	19.182	0,7	-3,8	20.905	22.456	21.270	1,7	-5,3
Otros pasivos financieros	3.554	4.810	4.398	23,8	-8,6	3.743	5.258	4.822	28,8	-8,3
Recursos de clientes en balance	112.565	116.421	119.242	5,9	2,4	150.778	157.930	162.020	7,5	2,6
Depósitos de la clientela	113.034	116.663	119.454	5,7	2,4	151.270	158.660	162.239	7,3	2,3
Cuentas a la vista	94.800	102.904	106.578	12,4	3,6	130.295	142.292	147.268	13,0	3,5
Depósitos a plazo	(1) 18.086	13.643	12.725	-29,6	-6,7	20.805	15.765	14.813	-28,8	-6,0
Cesión temporal de activos	13	0	60	--	--	13	484	60	--	-87,5
Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	135	115	91	-32,5	-21,0	157	119	98	-37,8	-17,6
Empréstitos y otros valores negociables	16.121	16.211	14.741	-8,6	-9,1	17.510	18.243	16.822	-3,9	-7,8
Pasivos subordinados	(2) 2.468	3.483	4.229	71,3	21,4	2.903	3.483	4.229	45,7	21,4
Recursos en balance	131.623	136.357	138.423	5,2	1,5	171.683	180.386	183.290	6,8	1,6
Fondos de inversión	21.366	24.430	24.593	15,1	0,7	21.366	24.430	24.593	15,1	0,7
FI gestionados	443	458	0	-100,0	-100,0	443	458	0	-100,0	-100,0
Sociedades de inversión	1.295	1.434	1.365	5,4	-4,8	1.295	1.434	1.365	5,4	-4,8
ILC comercializadas no gestionadas	19.627	22.538	23.228	18,3	3,1	19.627	22.538	23.228	18,3	3,1
Gestión de patrimonios	3.298	3.879	3.795	15,1	-2,2	3.298	3.879	3.795	15,1	-2,2
Fondos de pensiones	3.349	3.458	3.525	5,2	1,9	3.349	3.458	3.525	5,2	1,9
Individuales	2.173	2.250	2.300	5,8	2,2	2.173	2.250	2.300	5,8	2,2
Empresas	1.165	1.202	1.219	4,6	1,4	1.165	1.202	1.219	4,6	1,4
Asociativos	11	6	6	-45,0	-2,2	11	6	6	-45,0	-2,2
Seguros comercializados	10.051	9.902	9.765	-2,9	-1,4	10.051	9.902	9.765	-2,9	-1,4
Total recursos fuera de balance	38.064	41.669	41.678	9,5	0,0	38.064	41.669	41.678	9,5	0,0
Recursos gestionados y comercializados	169.687	178.025	180.101	6,1	1,2	209.748	222.055	224.968	7,3	1,3

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

Patrimonio neto:

La siguiente tabla muestra la evolución del patrimonio neto a cierre del ejercicio 2021:

Patrimonio Neto

(en millones de €)	31.12.20	30.09.21	31.12.21	Variación	
				YoY	QoQ
Fondos propios	12.944	13.251	13.357	413	106
Capital	703	703	703	0	0
Reservas	12.255	12.190	12.139	-117	-51
De las que: AT1	-221	-291	-321	-101	-30
Otros elementos de patrimonio neto	20	18	19	-1	1
Menos: acciones propias	-38	-30	-35	3	-4
Beneficio atribuido al grupo	2	370	530	528	161
Otro resultado global acumulado	-524	-451	-386	138	66
Intereses de minoritarios	72	77	25	-47	-52
Patrimonio neto	12.492	12.877	12.996	505	119

Gestión del riesgo

Aspectos relevantes:

La ratio *stage 3* del grupo se sitúa en el 3,7% a cierre del ejercicio 2021.

En el año, el incremento de *stage 3* es de 395 millones de euros, de los que 190 millones de euros son como consecuencia de la reclasificación para reflejar la adopción de cambios regulatorios en la definición de impago en la cartera hipotecaria en TSB en el primer trimestre y c.150 millones de euros debido a la recompra de carteras institucionales de saldos dudosos a lo largo del año (provenientes de carteras institucionales vendidas en 2019 y 2020). De la misma manera, el incremento de 199 millones de euros de *stage 3* del trimestre está afectado por parte de las recompras comentadas.

En cuanto al desglose del crédito por *stages*, destacar que el 88,7% se clasifica como *stage 1* con un nivel de cobertura del 0,3%, el saldo de *stage 2* representa el 7,6% del crédito siendo su cobertura del 4,0% y el saldo de *stage 3* un 3,7% con una cobertura del 41,2%.

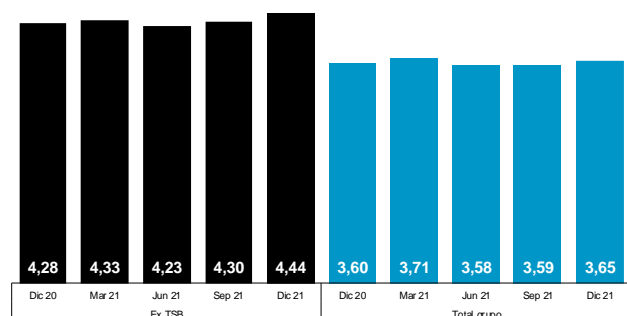
La cobertura de activos problemáticos incorporando el total de provisiones se sitúa en el 53,1%, siendo la cobertura *stage 3* con el total de provisiones del 56,3% y la cobertura de los activos adjudicados del 38,2%.

Gestión del riesgo:

Los activos problemáticos presentan un saldo de 7.565 millones de euros a cierre del ejercicio 2021, de los que 6.203 millones de euros corresponden a activos *stage 3* y 1.362 millones de euros a activos adjudicados.

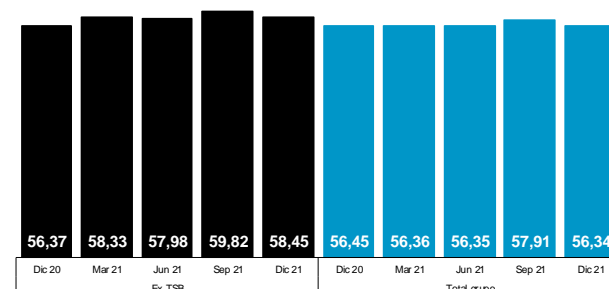
La ratio de NPAs bruta se sitúa en el 4,4% y la ratio de NPAs neta considerando el total de provisiones se sitúa en el 2,1%.

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



(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes.

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

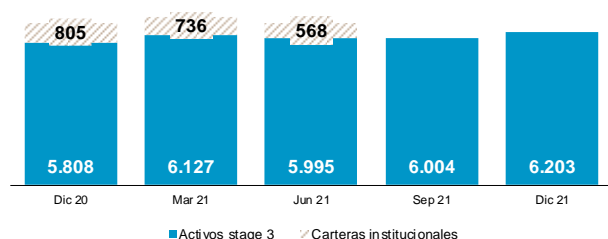


Ratios *stage 3* por segmento (*)

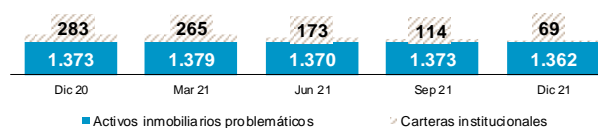
Total grupo	Dic 20	Mar 21	Jun 21	Sep 21	Dic 21
Promoción y construcción inmobiliaria	8,10%	8,20%	8,62%	9,05%	9,79%
Construcción no inmobiliaria	13,26%	12,93%	12,97%	11,77%	11,95%
Empresas	2,20%	2,48%	2,16%	2,28%	2,35%
Pymes y autónomos	6,72%	6,54%	6,35%	6,14%	6,40%
Particulares con garantía de la primera hipoteca	2,36%	2,53%	2,45%	2,51%	2,50%
Ratio <i>stage 3</i>	3,60%	3,71%	3,58%	3,59%	3,65%

(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes

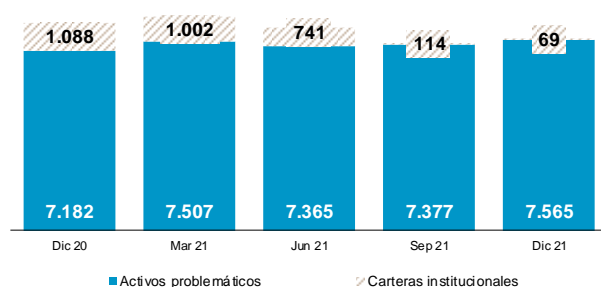
Evolución activos stage 3 (millones €) ^(*)



Evolución activos inmobiliarios (millones €) ^(*)



Evolución activos problemáticos (millones €) ^(*)



(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes.

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

Evolución activos stage 3 e inmuebles del grupo

(en millones de €)		4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
Entradas brutas (stage 3)	(1)	1.151	757	537	511	804
Recuperaciones y ventas	(1) (2)	-1.364	-342	-536	-373	-516
Entrada neta ordinaria (stage 3)		-213	415	1	139	287
Entradas brutas (activos adjudicados)		83	47	31	63	37
Ventas	(2)	-230	-41	-40	-59	-49
Variación activos adjudicados		-147	6	-9	3	-11
Entrada neta ordinaria (stage 3) + Variación activos adjudicados		-359	420	-8	142	276
Fallidos		-106	-95	-133	-129	-89
Variación trimestral de stage 3 y activos adjudicados		-466	325	-142	13	187

(1) En 4T20 las entradas brutas (stage 3) incluyen 708 millones de euros por las reclasificaciones a stage 3 y las recuperaciones incluyen c.1.000 millones de euros de reducción relacionadas con las ventas de las carteras de activos problemáticos.

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

Evolución cobertura de activos problemáticos del grupo ^(*)

(en millones de €)	Dic 20	Mar 21	Jun 21	Sep 21	Dic 21
Riesgos stage 3	5.808	6.127	5.995	6.004	6.203
Total provisiones	3.279	3.453	3.378	3.477	3.495
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	56,5%	56,4%	56,4%	57,9%	56,3%
Riesgos stage 3	5.808	6.127	5.995	6.004	6.203
Provisiones stage 3	2.272	2.335	2.374	2.513	2.553
Ratio de cobertura stage 3 (%)	39,1%	38,1%	39,6%	41,9%	41,2%
Activos inmobiliarios problemáticos	1.373	1.379	1.370	1.373	1.362
Provisiones	502	510	511	508	520
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	36,6%	37,0%	37,3%	37,0%	38,2%
Total activos problemáticos	7.182	7.507	7.365	7.377	7.565
Provisiones	3.781	3.963	3.889	3.985	4.014
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	52,6%	52,8%	52,8%	54,0%	53,1%
Préstamos a la clientela y garantías concedidas + activos inmobiliarios problemáticos	162.847	166.618	168.767	168.608	171.298
Ratio NPA bruta (%)	(1) 4,4%	4,5%	4,4%	4,4%	4,4%
Activos problemáticos netos	3.401	3.543	3.476	3.393	3.550
Ratio NPA neta (%)	(1) 2,1%	2,1%	2,1%	2,0%	2,1%
Activos problemáticos netos sobre total activos (%)	1,4%	1,4%	1,4%	1,4%	1,4%

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

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

Créditos refinanciados y reestructurados

El importe de los saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones a cierre del ejercicio 2021 es el siguiente:

(en millones de €)	Dic 20		Mar 21		Jun 21		Sep 21		Dic 21	
	Total	Del que: stage 3	Total	Del que: stage 3	Total	Del que: stage 3	Total	Del que: stage 3	Total	Del que: stage 3
Administraciones Públicas	15	9	10	9	10	8	10	8	9	8
Empresas y autónomos	3.547	1.721	4.687	1.943	5.111	1.902	5.151	1.851	4.931	1.912
Del que: Financiación a la construcción y promoción	309	136	263	128	341	146	323	141	309	143
Particulares	1.776	978	1.813	1.025	1.833	1.050	1.910	1.086	1.907	1.090
Total	5.338	2.707	6.511	2.977	6.954	2.960	7.070	2.946	6.848	3.010
Provisiones	1.135	957	1.300	1.051	1.261	1.053	1.311	1.113	1.331	1.144
Ratio de cobertura	21,3%	35,4%	20,0%	35,3%	18,1%	35,6%	18,5%	37,8%	19,4%	38,0%

Activos adjudicados problemáticos (*)

(en millones de €)	Importe en libros bruto	Correcciones de valor
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	686	264
Edificios terminados	631	236
Vivienda	400	145
Resto	230	91
Edificios en construcción	7	4
Vivienda	6	4
Resto	0	0
Suelo	48	24
Terrenos urbanizados	30	13
Resto del suelo	19	11
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	646	242
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	30	13
Total cartera de inmuebles	1.362	520

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

Desglose del crédito y provisiones por stages

(en millones de €)	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Préstamos a la clientela y garantías concedidas	150.815	12.918	6.203
Variación QoQ	1,2%	5,6%	3,3%
Provisiones	430	512	2.553
Cobertura	0,3%	4,0%	41,2%
% Stage s/ Total inversión	88,7%	7,6%	3,7%

Gestión de la liquidez

Aspectos relevantes:

Sólida posición de liquidez del grupo donde la ratio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) se sitúa en 221% a cierre del ejercicio 2021 (249% excluyendo TSB y 194% en TSB), con una cifra total de activos líquidos de 57.168 millones de euros.

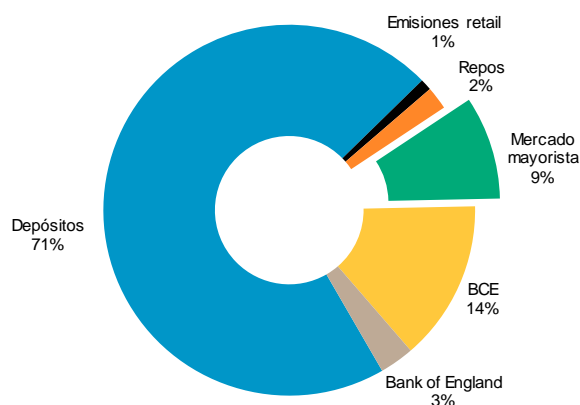
La ratio de *loan to deposits* a cierre del ejercicio 2021 es del 96,3% con una estructura de financiación minorista equilibrada.

En el 2021, el banco ha realizado distintas emisiones, de las que 500 millones de euros de Tier 2 y 500 millones de euros de AT1 se han emitido en el primer trimestre del año, 500 millones de euros de *Senior Non Preferred* (emisión verde) y 500 millones de libras de cédulas hipotecarias en TSB en el segundo trimestre y 750 millones de euros de AT1 en el cuarto trimestre del año.

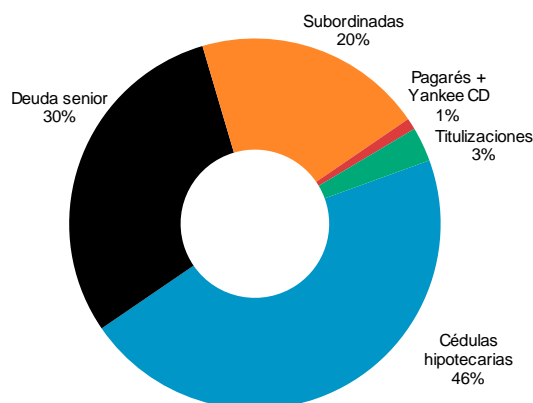
(en millones de €)	31.12.20	30.09.21	31.12.21
Préstamos y anticipos a la clientela (1)	149.120	154.741	157.366
Créditos mediación	-1.977	-1.357	-1.290
Crédito neto ajustado	147.143	153.384	156.076
Recursos de clientes en balance	150.778	157.930	162.020
Loan to deposits ratio (%)	97,6	97,1	96,3

(1) Excluye las adquisiciones temporales de activos.

Estructura de financiación, 31.12.21 (en %)



Desglose mercado mayorista, 31.12.21 (en %)



Vencimientos

(en millones de €)	2022	2023	2024	2025	2026	>2026	Saldo vivo
Cédulas hipotecarias	1.717	1.388	2.743	836	390	2.680	9.754
Deuda senior	695	1.489	745	1.609	0	500	5.038
Deuda senior no preferente	0	0	975	500	67	500	2.042
Subordinadas	0	0	0	0	500	1.315	1.815
Total	2.412	2.877	4.463	2.945	957	4.995	18.649

Detalle de nuevas emisiones del año

(en millones de €)	1T21	2T21	3T21	4T21
Cédulas hipotecarias	0	583	0	0
Deuda senior no preferente	0	500	0	67
Subordinadas	500	0	0	0
AT1	500	0	0	750
Total	1.000	1.083	0	817

Detalle de vencimientos del año

(en millones de €)	1T21	2T21	3T21	4T21
Cédulas hipotecarias	300	0	0	1.508
Deuda senior	0	294	3	45
Subordinadas	0	443	0	0
Total	300	737	3	1.553

Gestión del capital y calificaciones crediticias

Aspectos relevantes:

La ratio CET1 *phase-in* se sitúa en el 12,43% a cierre del ejercicio 2021, creciendo así 3 pbs respecto el trimestre anterior.

Esta ratio CET1 incluye 25 pbs de ajustes transicionales de IFRS9, por lo que la ratio CET1 *fully-loaded* se sitúa en el 12,18%, creciendo así 6 pbs respecto al trimestre anterior y 16 pbs en el año. Del crecimiento trimestral, 17 pbs corresponden a las ventas de Bansabadell Renting y BancSabadell d'Andorra y 3 pbs a la generación orgánica de capital, que se ven neutralizados con -10 pbs de anticipación de impactos regulatorios y -4 pbs de crecimiento orgánico de activos ponderados por riesgos.

Los requerimientos mínimos prudenciales aplicables a Banco Sabadell tras el proceso de revisión y evaluación supervisora (SREP) que aplican para el 2021 son de 8,52% para CET1, 10,44% para Tier 1 y 13,00% para Capital Total.

La ratio de Capital Total *phase-in* asciende a 17,90% a cierre del ejercicio 2021, manteniéndose por encima de los requerimientos con un MDA *buffer* de 391 pbs, que muestra un avance de 3 pbs respecto el trimestre anterior.

La *leverage ratio phase-in* asciende al 5,90%.

La ratio MREL como % de los APR's incrementa en el trimestre y se sitúa en el 26,16%, superior al requerimiento para el año 2024 del 24,50% y la ratio MREL como % de *Leverage ratio exposure* se sitúa en el 10,02%, superior al requerimiento para el año 2024 del 6,22%.

El Consejo presentará en la próxima Junta General de Accionistas una propuesta de pago de dividendo en efectivo de 3 céntimos, lo que implica un *pay-out* del c.30% y una rentabilidad por dividendo del 4,7%⁽¹⁾.

(1) Calculado sobre el precio de cierre de la acción de Sabadell a 25 de enero de 2022.

Ratios de capital

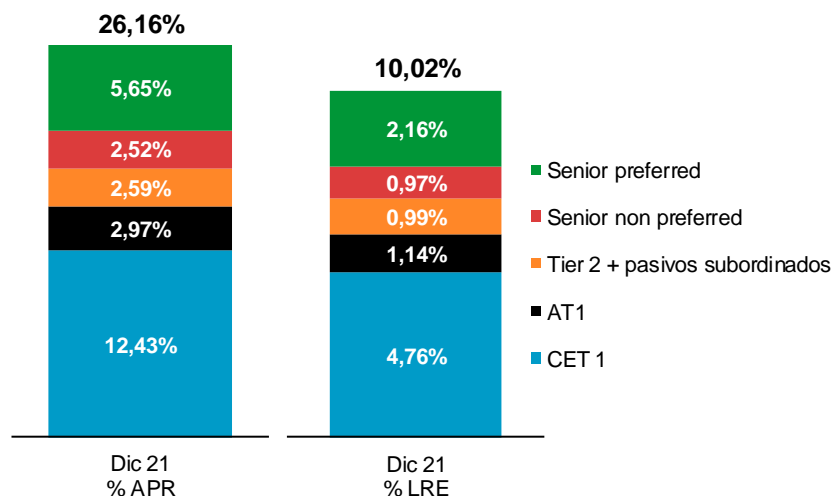
(en millones de €)	Phase-in			Fully-loaded		
	31.12.20	30.09.21	31.12.21	31.12.20	30.09.21	31.12.21
Capital	703	703	703	703	703	703
Reservas	12.278	12.467	12.529	12.278	12.467	12.529
Intereses de minoritarios	9	10	0	9	10	0
Deducciones	(1) -3.079	-3.252	-3.180	-3.504	-3.470	-3.371
Recursos Common Equity Tier 1	9.911	9.929	10.053	9.487	9.711	9.861
CET 1 (%)	12,57%	12,40%	12,43%	12,02%	12,12%	12,18%
Acciones preferentes y otros	1.154	1.654	2.400	1.154	1.654	2.400
Recursos de primera categoría	11.065	11.582	12.453	10.640	11.364	12.261
Tier I (%)	14,03%	14,46%	15,39%	13,49%	14,19%	15,15%
Recursos de segunda categoría	1.665	2.037	2.030	1.910	2.037	2.030
Tier II (%)	2,11%	2,54%	2,51%	2,42%	2,54%	2,51%
Base de capital	12.729	13.620	14.483	12.550	13.402	14.291
Ratio total de capital (%)	16,14%	17,01%	17,90%	15,91%	16,73%	17,65%
Activos ponderados por riesgo (APR)	78.858	80.085	80.899	78.901	80.105	80.946
Leverage ratio (%)	5,25%	5,43%	5,90%	5,06%	5,34%	5,81%
CET 1 individual (%)	14,32%	13,61%	13,60%			
Tier I individual (%)	15,81%	15,63%	16,55%			
Tier II individual (%)	1,70%	2,40%	2,40%			
Ratio total de capital individual (%)	17,51%	18,03%	18,95%			
ADIs	(2) 2.370	2.553	2.587			

Nota: La ratio CET1 incluye el devengo del dividendo con una ratio *pay-out* en efectivo del c.30%.

(1) Incluye los ajustes transicionales de IFRS9.

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

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



Calificaciones de las agencias de rating

Agencia	Fecha	Largo Plazo	Corto plazo	Perspectiva
DBRS	30.09.2021	A (low)	R-1 (low)	Negativa
S&P Global Rating ⁽¹⁾	29.11.2021	BBB-	A-3	Estable
Moody's	15.07.2021	Baa3	P-2	Estable
Fitch Ratings	22.09.2021	BBB-	F3	Estable

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

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

Con fecha 24 de junio de 2021, **S&P Global Ratings** revisa el rating de Banco Sabadell a largo plazo, situándolo en BBB-, con perspectiva estable, desde BBB, para reflejar los retos de rentabilidad, eficiencia y digitalización a los que el nuevo equipo directivo tendrá que enfrentarse. El rating a corto plazo pasa de A-2 a A-3. En noviembre, S&P ha revisado nuevamente el rating de Banco Sabadell y ha publicado, el 29 de dicho mes, un nuevo informe mejorando la visión sobre Banco Sabadell pero manteniendo tanto la calificación, perspectiva y retos publicados en el primer semestre.

Con fecha 15 de julio de 2021, con motivo de una modificación en su metodología de calificación crediticia para bancos, **Moody's Investors Service** confirma los ratings de depósitos a largo plazo y de deuda sénior a largo plazo de Banco Sabadell en 'Baa2' y 'Baa3', respectivamente con perspectiva estable y mejora la calificación de las emisiones junior a largo plazo de Ba3 a Ba2. La agencia reitera la mejora de la calidad de los activos debido a la significativa reducción de los activos problemáticos y la holgada posición de liquidez del banco.

Con fecha 22 de septiembre de 2021, **Fitch Ratings** afirma el rating a largo plazo de Banco Sabadell, en 'BBB-', con perspectiva estable, reflejando la correcta capitalización y diversificación del Grupo y sus retos en rentabilidad y contención del coste del riesgo. El rating a corto plazo se mantiene en 'F3'.

Resultados por unidades de negocio

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

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

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

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

Segmentación por área geográfica y unidades de negocio

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

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

- **Negocio bancario Reino Unido:**

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

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

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

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

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

Cuenta de resultados 2021

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
Margen de intereses	2.302	1.011	113	3.425
Comisiones netas	1.336	121	11	1.468
Margen básico	3.638	1.132	123	4.893
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	342	2	0	344
Resultados método participación y dividendos	102	0	0	102
Otros productos y cargas de explotación	-269	-33	-10	-313
Margen bruto	3.812	1.101	114	5.026
Gastos de explotación	-1.915	-785	-81	-2.781
Amortización	-361	-157	-9	-527
Margen antes de dotaciones	1.536	159	24	1.719
Total dotaciones y deterioros	-1.193	0	-32	-1.225
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	135	-9	0	126
Resultado antes de impuestos	478	150	-8	620
Impuesto sobre beneficios	-58	-32	9	-81
Resultado atribuido a intereses minoritarios	8	0	0	8
Beneficio atribuido al grupo	412	118	1	530
ROE	4,2%	4,5%	0,1%	4,0%
Eficiencia	50,2%	71,3%	71,1%	55,3%
Ratio stage 3	4,6%	1,4%	1,0%	3,7%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	57,6%	38,1%	265,7%	56,3%

Cuenta de resultados 2020

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
Margen de intereses	2.400	885	114	3.399
Comisiones netas	1.246	96	7	1.350
Margen básico	3.646	981	122	4.749
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	770	25	4	800
Resultados método participación y dividendos	37	0	0	37
Otros productos y cargas de explotación	-271	2	-14	-284
Margen bruto	4.182	1.008	112	5.302
Gastos de explotación	-1.991	-875	-72	-2.938
Amortización	-353	-160	-10	-523
Margen antes de dotaciones	1.838	-27	30	1.841
Total dotaciones y deterioros	-2.007	-240	-27	-2.275
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	317	-4	0	313
Resultado antes de impuestos	147	-271	3	-121
Impuesto sobre beneficios	71	51	1	124
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	0	0	1
Beneficio atribuido al grupo	218	-220	4	2
ROE	2,2%	--	0,6%	0,0%
Eficiencia	47,6%	86,8%	64,3%	55,4%
Ratio stage 3	4,4%	1,3%	0,5%	3,6%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	55,7%	57,4%	231,6%	56,5%

Balance 2021

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
Total activo	191.162	55.657	5.128	251.947
Inversión crediticia bruta viva	107.089	44.050	3.773	154.912
Exposición inmobiliaria	842	0	0	842
Total pasivo	181.389	53.012	4.550	238.950
Recursos de clientes en balance	116.788	42.779	2.453	162.020
Financiación mayorista mercado capitales	18.090	2.975	0	21.065
Capital Asignado	9.773	2.645	578	12.996
Recursos de clientes fuera de balance	41.678	0	0	41.678

Balance 2020

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
Total activo	183.896	47.284	4.584	235.763
Inversión crediticia bruta viva	106.327	36.977	3.574	146.878
Exposición inmobiliaria	871	0	0	871
Total pasivo	174.677	44.673	3.922	223.272
Recursos de clientes en balance	110.571	38.213	1.994	150.778
Financiación mayorista mercado capitales	18.332	2.319	0	20.651
Capital Asignado	9.219	2.611	661	12.492
Recursos de clientes fuera de balance	38.064	0	0	38.064

Negocio bancario España

El beneficio neto a cierre del ejercicio 2021 alcanza los 412 millones de euros, lo que representa un crecimiento interanual del 89,0% derivado principalmente de la buena evolución de las comisiones, de la reducción de los costes, así como del registro de menores dotaciones en el año.

El margen de intereses asciende a 2.302 millones de euros y desciende un -4,1% respecto al cierre del ejercicio 2020 principalmente por menor aportación de la cartera ALCO tras las ventas realizadas y menores rendimientos de la cartera crediticia, que neutralizan los mayores ingresos por la TLTRO III y la mayor remuneración cobrada a los depósitos corporativos.

Las comisiones netas se sitúan en 1.336 millones de euros, un 7,2% superiores al mismo periodo del año anterior derivado principalmente del buen comportamiento de las comisiones de servicios y de gestión de activos.

Los resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio se sitúan en 342 millones de euros e incluyen principalmente 324 millones de euros por las ventas de la cartera a coste amortizado para financiar la segunda fase del plan de eficiencia llevado a cabo en España en septiembre, mientras que en el cierre del ejercicio 2020 ascendían a 770 millones de euros ya que igualmente incluían ventas de la cartera a coste amortizado para financiar los planes de

eficiencia y parte de las ventas de carteras de NPAs realizadas en el año anterior.

Los resultados por el método de la participación muestran un fuerte crecimiento derivado del registro de mayores resultados de participadas relacionadas con energías renovables.

Los gastos de explotación muestran una reducción en el año del -3,8% tras verse reflejados los ahorros en gastos de personal de la primera fase del plan de eficiencia de 2020.

Las dotaciones y deterioros alcanzan -1.193 millones de euros, lo que representa una reducción del -40,6% ya que el año anterior incorporaba provisiones extraordinarias asociadas con el impacto del Covid-19 y con ventas de activos problemáticos.

Las plusvalías incorporan principalmente 83 millones de euros brutos (59 millones de euros netos) de la venta de la depositaria en el segundo trimestre de 2021, 42 millones de euros brutos (41 millones de euros netos) por la venta de Bansabadell Renting y 12 millones de euros brutos (2 millones de euros netos) tras la venta de BancSabadell d'Andorra en el cuarto trimestre.

El impuesto sobre beneficios se ve impactado por el tratamiento de los resultados relacionados con participadas.

(en millones de €)	2020	2021	YoY (%)
Margen de intereses	2.400	2.302	-4,1
Comisiones netas	1.246	1.336	7,2
Margen básico	3.646	3.638	-0,2
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	770	342	-55,6
Resultados método participación y dividendos	37	102	174,9
Otros productos y cargas de explotación	-271	-269	-0,7
Margen bruto	4.182	3.812	-8,8
Gastos de explotación	-1.991	-1.915	-3,8
Amortización	-353	-361	2,2
Margen antes de dotaciones	1.838	1.536	-16,4
Total dotaciones y deterioros	-2.007	-1.193	-40,6
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	317	135	-57,5
Resultado antes de impuestos	147	478	224,4
Impuesto sobre beneficios	71	-58	--
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	8	--
Beneficio atribuido al grupo	218	412	89,0
Ratios acumulados			
ROE	2,2%	4,2%	
Eficiencia	47,6%	50,2%	
Ratio stage 3	4,4%	4,6%	
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	55,7%	57,6%	

La inversión crediticia viva presenta un incremento interanual del 0,7% a pesar del cobro por parte del FGD de 1.691 millones de euros derivados del EPA. El crecimiento de la inversión aislando el EPA es del 2,3% impulsado por el crédito comercial a empresas, pymes y autónomos, así como por el crecimiento de hipotecas a particulares, crédito al sector público y crédito al consumo.

(en millones de €)	2020	2021	YoY (%)
Total activo	183.896	191.162	4,0
Inversión crediticia bruta viva	106.327	107.089	0,7
Exposición inmobiliaria	871	842	-3,4
Total pasivo	174.677	181.389	3,8
Recursos de clientes en balance	110.571	116.798	5,6
Financiación mayorista mercado capitales	18.332	18.090	-1,3
Capital Asignado	9.219	9.773	6,0
Recursos de clientes fuera de balance	38.064	41.678	9,5
Otros datos			
Empleados	16.260	13.855	
Oficinas	1.614	1.288	

Evolutivo Simple							
1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
611	591	597	600	570	579	586	566
324	302	299	321	314	336	327	359
935	893	896	922	885	916	913	925
133	0	20	618	15	7	323	-4
4	10	11	12	46	10	11	35
-16	-78	-16	-162	-13	-97	-4	-155
1.056	825	911	1.389	933	835	1.243	800
-422	-432	-424	-713	-424	-398	-697	-397
-85	-87	-91	-90	-90	-91	-90	-90
549	306	397	585	420	347	455	313
-410	-548	-249	-801	-322	-261	-280	-330
1	274	28	15	4	75	0	56
141	32	175	-201	102	161	176	40
-46	77	-34	75	-27	-53	-59	82
1	-2	2	0	5	2	2	-1
94	110	139	-126	71	105	114	122
2,4%	3,7%	3,8%	2,2%	1,2%	3,2%	3,1%	4,2%
39,9%	45,4%	45,7%	47,6%	45,4%	46,4%	50,4%	50,2%
4,7%	4,7%	4,6%	4,4%	4,5%	4,3%	4,4%	4,6%
52,7%	55,6%	55,8%	55,7%	57,6%	57,3%	59,1%	57,6%

Los recursos de clientes en balance crecen un 5,6%, interanual por las cuentas a la vista, en parte como consecuencia del traspaso de depósitos a plazo por el bajo entorno de tipos de interés. Los recursos fuera de balance crecen un 9,5% impactados por la venta de BancSabadell d'Andorra. Aislando este impacto, crecimiento del 11,6% por mayores suscripciones netas en fondos de inversión.

Evolutivo Simple							
1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
173.442	184.315	186.331	183.896	190.290	195.172	193.511	191.162
105.008	107.175	106.505	106.327	106.815	108.042	106.935	107.089
859	946	979	871	869	859	865	842
163.665	174.798	176.852	174.677	181.057	185.748	183.860	181.389
107.803	109.485	109.750	110.571	110.624	113.776	114.256	116.798
20.762	19.842	20.164	18.332	18.815	19.188	18.888	18.090
9.777	9.517	9.479	9.219	9.233	9.423	9.651	9.773
40.044	41.718	36.865	38.064	39.478	40.736	41.669	41.678
16.668	16.570	16.391	16.260	14.518	14.648	14.618	13.855
1.847	1.753	1.704	1.614	1.613	1.613	1.509	1.288

Negocio bancario Reino Unido

El beneficio neto se sitúa en 118 millones de euros a cierre del ejercicio 2021, aumentando significativamente respecto al año anterior que se situaba en -220 millones de euros, derivado del crecimiento del margen básico, del registro de menores costes y de menores dotaciones.

El margen de intereses totaliza 1.011 millones de euros siendo superior al año anterior en un 14,3% apoyado en el fuerte crecimiento de los volúmenes de hipotecas.

Las comisiones netas crecen un 24,9% interanual principalmente por mayores comisiones de servicios destacando las comisiones de tarjetas.

Los gastos de explotación se sitúan en -785 millones de euros y se reducen un -10,3% interanual por la mejora tanto de los gastos de personal como de los gastos generales. En 2021 se registran -19 millones de euros de costes no recurrentes como consecuencia del cierre de oficinas.

Las dotaciones y deterioros ascienden a 0 millones de euros, tras la liberación de provisiones debido a la actualización de los escenarios macroeconómicos con un menor nivel de desempleo y un mayor índice de precios de la vivienda. El año anterior incorporaba provisiones extraordinarias asociadas con el impacto del Covid-19.

En el impuesto sobre beneficios de 2021 se registra una reducción impositiva de 23 millones de euros debido a la promulgación en el Parlamento del Reino Unido del aumento del impuesto de sociedades, del 19% al 25% a partir de abril de 2023.

(en millones de €)	2020	2021	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple							
					1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
Margen de intereses	885	1.011	14,3	10,5	242	200	217	226	236	246	262	267
Comisiones netas	96	121	24,9	20,8	22	21	26	27	26	29	30	35
Margen básico	981	1.132	15,3	11,5	264	221	243	253	262	275	293	301
Resultados método participación y dividendos	25	2	-90,3	-90,6	14	5	3	3	9	-2	-3	-2
Resultados método participación y dividendos	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros productos y cargas de explotación	2	-33	--	--	1	12	-7	-4	0	-9	-12	-12
Margen bruto	1.008	1.101	9,2	5,6	280	237	239	252	271	264	278	288
Gastos de explotación	-875	-785	-10,3	-13,3	-212	-208	-255	-200	-200	-194	-188	-203
Amortización	-160	-157	-2,2	-5,4	-38	-40	-38	-44	-37	-40	-36	-44
Margen antes de dotaciones	-27	159	--	--	29	-12	-53	8	34	30	55	40
Total dotaciones y deterioros	-240	0	-100,0	-100,0	-38	-83	-49	-71	-23	-5	7	21
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-4	-9	120,6	113,3	0	1	-5	1	-3	-1	4	-8
Resultado antes de impuestos	-271	150	--	--	-8	-94	-107	-62	8	23	66	53
Impuesto sobre beneficios	51	-32	--	--	1	30	23	-3	-5	13	-23	-17
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0	0	0
Beneficio atribuido al grupo	-220	118	--	--	-7	-64	-84	-65	2	36	43	36
Ratios acumulados												
ROE	--	4,5%			--	--	--	--	0,4%	2,9%	4,1%	4,5%
Eficiencia	86,8%	71,3%			75,7%	81,3%	89,3%	86,8%	73,8%	73,7%	71,6%	71,3%
Ratio stage 3	1,3%	1,4%			1,2%	1,6%	1,4%	1,3%	1,8%	1,6%	1,5%	1,4%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	57,4%	38,1%			48,9%	51,9%	58,9%	57,4%	42,0%	43,6%	42,1%	38,1%

La inversión crediticia muestra un crecimiento del 19,1% interanual apoyada en la apreciación de la libra. A tipo de cambio constante, crecimiento del 11,3% interanual por el aumento de la cartera hipotecaria.

Los recursos de clientes en balance presentan un aumento del 11,9%. A tipo de cambio constante, crecimiento del 4,6% interanual por el aumento en cuentas corrientes reflejando niveles más altos de ahorro del consumidor.

(en millones de €)	2020	2021	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple							
					1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
Total activo	47.284	55.657	17,7	10,0	45.460	45.099	45.349	47.284	49.917	50.233	51.672	55.657
Inversión crediticia bruta viva	36.977	44.050	19,1	11,3	34.844	34.190	35.415	36.977	39.893	40.959	41.950	44.050
Total pasivo	44.673	53.012	18,7	10,9	43.095	42.562	42.735	44.673	47.193	47.604	49.067	53.012
Recursos de clientes en balance	38.213	42.779	11,9	4,6	34.590	36.047	36.784	38.213	41.144	41.416	41.509	42.779
Financiación mayorista mercado capitales	2.319	2.975	28,3	19,9	2.290	2.189	1.792	2.319	2.799	2.914	2.905	2.975
Capital Asignado	2.611	2.645	1,3	-5,3	2.365	2.537	2.614	2.611	2.724	2.629	2.604	2.645
Otros datos												
Empleados	6.709	5.762			7.276	7.133	7.028	6.709	6.451	5.978	5.926	5.762
Oficinas	454	290			534	503	485	454	373	290	290	290

México

El beneficio neto a cierre del ejercicio 2021 se sitúa en 1 millón de euros, lo que supone una caída interanual principalmente por la reducción del margen de intereses y por el incremento de costes y dotaciones.

El margen de intereses se sitúa en 113 millones de euros cayendo un -1,4% afectado por los menores volúmenes.

Las comisiones netas se sitúan en 11 millones de euros, creciendo así un 41,6% respecto al año anterior por la realización de operaciones singulares, así como por la mayor actividad.

Los gastos de explotación se sitúan en -81 millones de euros por lo que presentan un crecimiento respecto el año anterior por mayores gastos de personal y mayores gastos generales de tecnología.

Las dotaciones y deterioros se sitúan en -32 millones de euros, aumentando así respecto el año anterior principalmente por actualización de modelos.

(en millones de €)	2020	2021	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple							
					1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
Margen de intereses	114	113	-1,4	-3,6	32	29	27	27	27	27	29	30
Comisiones netas	7	11	41,6	38,6	3	1	2	2	1	2	4	4
Margen básico	122	123	1,2	-1,0	34	30	29	29	28	29	32	34
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	4	0	-100,0	-100,0	4	0	-1	1	-1	0	0	1
Resultados método participación y dividendos	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros productos y cargas de explotación	-14	-10	-30,5	-32,0	-3	-3	-3	-5	-1	-2	-2	-5
Margen bruto	112	114	1,3	-0,9	35	27	25	25	26	27	31	30
Gastos de explotación	-72	-81	12,1	9,7	-19	-14	-16	-24	-16	-19	-24	-21
Amortización	-10	-9	-10,9	-12,8	-2	-2	-3	-3	-2	-2	-1	-3
Margen antes de dotaciones	30	24	-20,5	-22,2	15	11	6	-2	7	6	5	6
Total dotaciones y deterioros	-27	-32	17,9	15,3	-7	-4	-4	-12	-9	-1	-17	-5
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado antes de impuestos	3	-8	--	--	8	7	2	-14	-2	6	-12	0
Impuesto sobre beneficios	1	9	--	--	-2	-1	0	5	2	0	5	2
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0	0	0
Beneficio atribuido al grupo	4	1	-88,1	-88,3	6	6	2	-10	0	6	-8	2
Ratios acumulados												
ROE	0,6%	0,1%			3,8%	3,8%	2,8%	0,6%	--	1,8%	--	0,1%
Eficiencia	64,3%	71,1%			52,9%	52,0%	55,5%	64,3%	63,7%	66,2%	71,2%	71,1%
Ratio stage 3	0,5%	1,0%			1,1%	0,8%	0,6%	0,5%	0,2%	0,3%	1,0%	1,0%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	231,6%	265,7%			111,4%	132,5%	166,3%	231,6%	477,4%	416,9%	164,4%	265,7%

La inversión crediticia viva presenta un crecimiento del 5,6% interanual apoyado en la evolución del peso mexicano. A tipo de cambio constante presenta una caída del -1,3% por una política conservadora en la concesión de nuevos créditos.

Los recursos de clientes en balance aumentan un 23,0% interanual apoyados en la evolución del peso mexicano. A tipo de cambio constante, presentan un crecimiento del 16,2%.

(en millones de €)	2020	2021	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple							
					1T20	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
Total activo	4.584	5.128	11,9	4,8	4.384	5.033	4.413	4.584	4.665	4.715	4.740	5.128
Inversión crediticia bruta viva	3.574	3.773	5,6	-1,3	3.623	3.767	3.543	3.574	3.626	3.514	3.554	3.773
Total pasivo	3.922	4.550	16,0	8,5	3.754	4.370	3.776	3.922	3.992	4.095	4.118	4.550
Recursos de clientes en balance	1.994	2.453	23,0	16,2	1.612	2.040	1.629	1.994	2.031	2.153	2.164	2.453
Capital Asignado	661	578	-12,6	-17,1	630	664	638	661	673	620	622	578
Otros datos												
Empleados	489	453			471	503	499	489	483	469	478	453
Oficinas	15	15			15	15	15	15	15	15	15	15

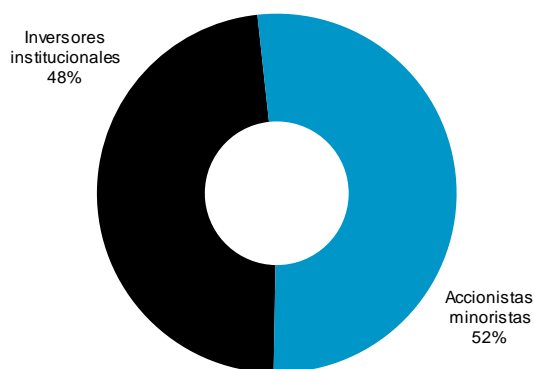
4. La acción

	31.12.20	30.09.21	31.12.21
Accionistas y contratación			
Número de accionistas	244.225	229.745	228.432
Número de acciones medias (en millones)	5.582	5.586	5.586
Contratación media diaria (millones de acciones)	59	35	33
Valor de cotización (€) (1)			
Inicio del año	1,040	0,354	0,354
Máxima del año	1,080	0,743	0,743
Mínima del año	0,250	0,343	0,343
Cierre del periodo	0,354	0,726	0,592
Capitalización bursátil (millones €)	1.976	4.053	3.306
Ratios bursátiles			
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	(2)	-0,01	0,06
Valor contable (millones €)		12.944	13.190
Valor contable por acción (€)		2,32	2,36
Valor contable tangible (millones €)		10.322	10.602
TBV por acción (€)		1,85	1,90
P/V (valor de cotización s/ valor contable)		0,15	0,31
PER (valor de cotización / BPA)		-27,75	12,73

(1) Sin ajustar los valores históricos.

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

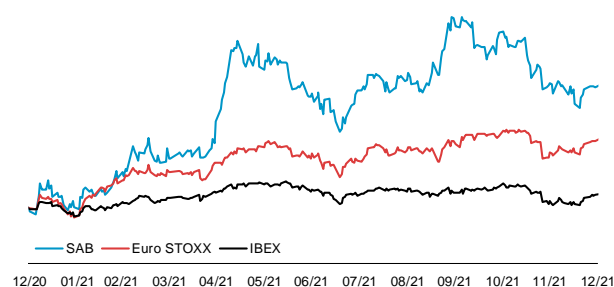
Distribución de accionistas (en %)



Fuente: GEM, datos a 31 de diciembre de 2021

Evolución comparativa de la acción SAB

Período del 31.12.20 al 31.12.21



5. Hechos relevantes del trimestre

Banco Sabadell transmite la totalidad de su participación en BancSabadell d'Andorra a Mora Banc Grup

Tras la obtención de las pertinentes autorizaciones regulatorias, Banco Sabadell ha transmitido el día 5 de octubre a Mora Banc Grup, S.A. ("MoraBanc") la totalidad de su participación en BancSabadell d'Andorra, S.A. que representa el 50,97% de su capital social (y el 51,61% incluyendo la parte proporcional de acciones en autocartera) por un importe de 68 millones de euros.

MoraBanc se ha comprometido frente a Banco Sabadell a ofrecer a los accionistas minoritarios de BancSabadell d'Andorra, S.A. la adquisición de sus acciones en los mismos términos económicos acordados con Banco Sabadell.

La operación contribuye con 7 puntos básicos a la ratio *Common Equity Tier 1 (CET1) fully-loaded*.

Banco Sabadell alcanza un acuerdo para el procedimiento de regulación de empleo en España

Banco Sabadell a fecha 15 de octubre de 2021 ha alcanzado un acuerdo con la totalidad de las secciones sindicales integrantes de la comisión negociadora que representan a los trabajadores, en el marco de un procedimiento de regulación de empleo para Banco Sabadell en España que afectará a un máximo de 1.605 empleados.

Se estima que el coste del proceso es de 269 millones de euros antes de impuestos, equivalente a un impacto negativo de aproximadamente 23 p.b. en la ratio *Common Equity Tier 1 (CET1) fully-loaded*. No obstante, y tal y como se anticipó, este impacto se neutraliza al estar dicho coste financiado con plusvalías por la venta de bonos de la cartera de coste amortizado. Tanto la provisión por los costes de reestructuración como las plusvalías se han registrado en el tercer trimestre de 2021.

El acuerdo alcanzado permitirá unos ahorros mínimos de 100 millones de euros anuales antes de impuestos, en línea con lo anunciado en el Plan Estratégico de Banco Sabadell.

Banco Sabadell traspasa el capital de Bansabadell Renting a ALD Automotive

A 30 de noviembre de 2021, como continuación a la Otra Información Relevante de 29 de abril de 2021, tras la obtención de las autorizaciones pertinentes, Banco Sabadell y el grupo ALD Automotive han formalizado una alianza estratégica a largo plazo para la oferta de productos de renting de vehículos, que permitirá a Banco Sabadell reforzar la propuesta de valor a sus clientes en materia de soluciones de movilidad, con una mayor y más innovadora gama de productos de autorenting.

La operación incluye, además, la transmisión del 100% del capital social de Bansabadell Renting, S.L.U., por el precio de 59 millones de euros.

La operación contribuye con 10 puntos básicos a la ratio *Common Equity Tier 1 (CET1) fully-loaded*.

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

El día 26 de enero de 2022, el Consejo de Administración ha acordado proponer a la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas la distribución de un dividendo de 0,03 euros brutos por acción con cargo a los resultados del ejercicio 2021, a satisfacer en efectivo previsiblemente en el segundo trimestre.

6. Glosario de términos sobre medidas del rendimiento

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

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

	Definición y cálculo	Página
ROA	(*) (**) (***) Resultado consolidado del ejercicio / activos totales medios. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y se periodifica el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.	5
ROE	(*) (***) Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y se periodifica el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.	5
RORWA	(*) Beneficio atribuido al grupo / activos ponderados por riesgo (APR). En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y se periodifica el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.	5
ROTE	(*) (***) Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y se periodifica el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año. En el denominador se excluye el importe de los activos intangibles y el fondo de comercio de las participadas.	5
Ratio de eficiencia	(*) Gastos de administración / margen bruto ajustado. El denominador incluye la periodificación lineal de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito, a excepción de cierre de año.	5
Otros productos y cargas de explotación	Se compone de las partidas contables de: otros ingresos y otros gastos de explotación así como ingresos de activos y gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro.	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 y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación, (iii) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas, (iv) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros, (v) las ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (excluye los resultados por venta de participaciones y otros conceptos) y (vi) las inversiones inmobiliarias dentro del epígrafe de ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas (solo incluye los resultados por venta de inversiones inmobiliarias).	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.	10
Cost of risk de crédito (pbs)	Es el cociente entre las dotaciones a insolvencias / préstamos a la clientela y garantías concedidas. El numerador considera la anualización lineal de las dotaciones a insolvencias. Además, se ajustan los costes asociados a la gestión de activos stage 3 y las provisiones de las ventas institucionales de carteras.	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, otros activos, 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 (préstamos y otros valores negociables y pasivos subordinados).	18
Recursos gestionados y comercializados	Es la suma de los recursos en balance y los recursos de clientes fuera de balance.	18
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	Muestra el porcentaje de riesgos stage 3 que está cubierto por provisiones totales. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela (incluyendo los fondos de las garantías concedidas) / total de riesgos stage 3 (incluyendo las garantías concedidas stage 3).	19
Ratio de cobertura stage 3	Muestra el porcentaje de riesgos stage 3 que está cubierto por provisiones stage 3. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela stage 3 (incluyendo los fondos de las garantías concedidas stage 3) / total de riesgos stage 3 (incluyendo las garantías concedidas stage 3).	19
Ratio de cobertura de activos problemáticos	Es el cociente entre las provisiones asociadas a activos problemáticos / total de activos problemáticos.	19
Ratio stage 3	Es el porcentaje de riesgos stage 3 sobre el total de riesgo concedido a la clientela, no clasificados como activo no corriente mantenido para la venta. Su cálculo se compone del cociente entre los riesgos stage 3, incluyendo las garantías concedidas stage 3 / préstamos a la clientela y garantías concedidas. Ver en la presente tabla la definición de los riesgos stage 3.	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	Es la suma de las partidas contables de stage 3 de los préstamos y anticipos a la clientela junto con las garantías concedidas stage 3.	21
Loan to deposits ratio	Préstamos y partidas a cobrar netas sobre financiación minorista. El numerador excluye los créditos de mediación. En el denominador, se considera la financiación minorista o los recursos de clientes.	23
Ratio total de capital	Es el cociente entre la base de capital y los activos ponderados por riesgo. La base de capital incorpora la totalidad del beneficio contable asumiendo un pay-out del 50% (a excepción del año 2020), 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 medias en circulación a fecha de cierre del período.	31
Beneficio neto atribuido por acción	(*) Es el cociente del beneficio neto atribuido al grupo entre el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. En el numerador se considera la anualización del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el importe del cupón del Additional Tier I registrado en fondos propios. Asimismo, en el numerador se periodifica hasta la fecha el gasto relativo a las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.	31
Valor contable por acción	(*) Es el cociente entre el valor contable / número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. Por valor contable se considera la suma de los fondos propios, ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.	31
TBV por acción	(*) Es el cociente entre el valor contable tangible y el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. Por valor contable tangible se considera la suma de los fondos propios y ajustado por los activos intangibles y el fondo de comercio de las participadas, así como por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), a excepción de cierre de año.	31
P/VC (valor de cotización s/ valor contable)	(*) Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción/ valor contable 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 y el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito se han realizado en base a la mejor estimación del grupo.

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

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

Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	2020	2021
ROA	Activos totales medios	227.639	245.313
	Resultado consolidado del ejercicio	3	539
	ROA (%)	0,00	0,22
ROE	Fondos propios medios	13.151	13.106
	Beneficio atribuido al grupo	2	530
	ROE (%)	0,02	4,05
RORWA	Activos ponderados por riesgo (APR)	78.858	80.899
	Beneficio atribuido al grupo	2	530
	RORWA (%)	0,00	0,66
ROTE	Fondos propios medios (sin activos intangibles)	10.558	10.508
	Beneficio atribuido al grupo	2	530
	ROTE (%)	0,02	5,05
Ratio de eficiencia	Margen bruto	5.302	5.026
	Gastos de administración	-2.938	-2.781
	Ratio de eficiencia (%)	55,41	55,33
Otros productos y cargas de explotación	Otros ingresos de explotación	225	155
	Otros gastos de explotación	-509	-467
	Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0	0
	Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0	0
	Otros productos y cargas de explotación	-284	-313
Total dotaciones y deterioros	Provisiones o reversión de provisiones	-275	-88
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	-1.745	-960
	Dotaciones a insolvencias y activos financieros	-2.020	-1.047
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	0	-9
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	-40	-106
	Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupo enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	103	-7
	Resultado por venta de participaciones y otros conceptos	-320	-55
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	4	0
	Otras dotaciones y deterioros	-254	-178
	Total dotaciones y deterioros	-2.275	-1.225
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	-3	71
	Resultado por venta de participaciones y otros conceptos	320	55
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	-4	0
	Plusvalías por venta de activos y otros resultados	313	126
Margen antes de dotaciones	Margen bruto	5.302	5.026
	Gastos de administración	-2.938	-2.781
	Gastos de personal	-1.885	-1.777
	Otros gastos generales de administración	-1.054	-1.004
	Amortización	-523	-527
	Margen antes de dotaciones	1.841	1.719
Margen de clientes (*)	Crédito a la clientela (neto)		
	Saldo medio	144.207	152.176
	Resultados	3.628	3.513
	Tipo %	2,52	2,31
	Depósitos de la clientela		
	Saldo medio	152.495	162.749
	Resultados	-223	-88
	Tipo %	-0,15	-0,05
	Margen de clientes	2,37	2,26
Otros activos	Derivados - contabilidad de coberturas	550	525
	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	459	-4
	Activos por impuestos	7.152	7.027
	Otros activos	908	620
	Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	976	778
	Otros activos	10.044	8.946
Otros pasivos	Derivados - contabilidad de coberturas	783	512
	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	372	19
	Pasivos por impuestos	206	205
	Otros pasivos	883	768
	Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	0	0
	Otros pasivos	2.244	1.505

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

Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	2020	2021
Inversión crediticia bruta viva	Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	83.573	90.718
	Préstamos y créditos con otras garantías reales	3.698	3.596
	Crédito comercial	4.991	6.050
	Arrendamiento financiero	2.231	2.106
	Deudores a la vista y varios	52.386	52.443
	Inversión crediticia bruta viva	146.878	154.912
	Activos stage 3 (clientela)	5.320	5.698
	Ajustes por periodificación	3	58
	Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	152.201	160.668
	Adquisición temporal de activos	63	0
Inversión crediticia bruta de clientes	Inversión crediticia bruta de clientes	152.265	160.668
	Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-3.081	-3.302
	Préstamos y anticipos a la clientela	149.183	157.366
Recursos de clientes en balance	Pasivos financieros a coste amortizado	217.391	235.179
	Pasivos financieros sin naturaleza minorista	66.612	73.159
	Depósitos de bancos centrales	3.1881	38.250
	Depósitos de entidades de crédito	10.083	8.817
	Emisiones institucionales	20.905	21.270
	Otros pasivos financieros	3.743	4.822
	Recursos de clientes en balance	150.778	162.020
	Depósitos de la clientela	151.270	162.239
	Cuentas a la vista	130.295	147.268
	Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos	20.805	14.813
Recursos en balance	Cesión temporal de activos	13	60
	Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	157	98
	Empréstitos y otros valores negociables	17.510	16.822
	Pasivos subordinados (*)	2.903	4.229
	Recursos en balance	171.683	183.290
	Fondos de inversión	21.366	24.593
	Gestión de patrimonios	3.298	3.795
	Fondos de pensiones	3.349	3.525
	Seguros comercializados	10.051	9.765
	Total recursos fuera de balance	38.064	41.678
Recursos gestionados y comercializados	209.748	224.968	
Riesgos stage 3	Préstamos y anticipos de la clientela, bancos centrales y entidades de crédito	5.351	5.729
	Garantías concedidas en stage 3	457	475
	Riesgos stage 3 (millones de €)	5.808	6.203
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	Riesgos stage 3	5.808	6.203
	Total provisiones	3.279	3.495
	Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	56,5%	56,3%
Ratio de cobertura stage 3 (%)	Riesgos stage 3	5.808	6.203
	Provisiones stage 3	2.272	2.553
	Ratio de cobertura stage 3 (%)	39,1%	41,2%
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	Activos inmobiliarios problemáticos	1.373	1.362
	Provisiones	502	520
	Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	36,6%	38,2%
Activos problemáticos	Riesgos stage 3	5.808	6.203
	Activos inmobiliarios problemáticos	1.373	1.362
	Activos problemáticos	7.182	7.565
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	Provisiones de activos problemáticos	3.781	4.014
	Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	52,6%	53,1%
Ratio stage 3 (%)	Riesgos stage 3	5.808	6.203
	Préstamos a la clientela y garantías concedidas	16.1474	16.937
	Ratio stage 3 (%)	3,6%	3,6%
Cost of risk de crédito (pbs)	Préstamos a la clientela y garantías concedidas	16.1474	16.937
	Dotaciones para insolvencias	-1.832	-950
	Gastos NPLs	-117	-118
	Provisiones de las ventas de carteras institucionales	-325	0
	Cost of risk de crédito (pbs)	86	49
Loan to deposits ratio (%)	Crédito neto sin ATA ajustado por créditos de mediación	147.143	156.076
	Recursos de clientes en balance	150.778	162.020
	Loan to deposits ratio (%)	97,6%	96,3%
Capitalización bursátil (millones €)	Número de acciones medias (en millones)	5.582	5.586
	Valor de cotización (€)	0,354	0,592
	Capitalización bursátil (millones €)	1.976	3.306
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	Beneficio atribuido al grupo ajustado	-71	430
	Beneficio atribuido al grupo	2	530
	AT1 devengado	-73	-101
	Número de acciones medias (en millones)	5.582	5.586
	Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	-0,01	0,08
Valor contable por acción (€)	Fondos propios	12.944	13.357
	Número de acciones medias (en millones)	5.582	5.586
	Valor contable por acción (€)	2,32	2,39
TBV por acción (€)	Activos intangibles	2.622	2.607
	Valor contable tangible (millones €)	10.322	10.750
	TBV por acción (€)	1,85	1,92
P/VC (valor de cotización s/ valor contable)	Valor de cotización (€)	0,354	0,592
PER (valor de cotización / BPA)	P/VC (valor de cotización s/ valor contable)	0,15	0,25
	PER (valor de cotización / BPA)	-27,75	7,69

(*) 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.grupbancsabaddell.com/ INFORMACION_ACCIONISTAS_E_INVESORES/INFORMACION_FINANCIERA/MEDIDAS_ALTERNATIVAS_DEL_RENDIMIENTO

Relación con accionistas e inversores

Para información adicional contacte con:



Shareholder and Investor Relations

investorrelations@bancsabadell.com

+44 2071 553 888

