

54	Principals magnituds el 2021
55	Resultats de l'exercici
59	Evolució del balanç
65	Gestió de la liquiditat
67	Gestió del capital

Principals magnituds el 2021

A continuació, es presenten les magnituds principals del grup, que inclouen indicadors de caràcter financer i no financer clau per a la direcció del grup:

	2021	2020	Variació interanual (%)
Compte de resultats (en milions d'euros)	(A)		
Marge d'interessos	3.425	3.399	0,8
Marge brut	5.026	5.302	(5,2)
Marge abans de dotacions	1.719	1.841	(6,6)
Benefici atribuït al grup	530	2	-
Balanç (en milions d'euros)	(B)		
Total actiu	251.947	235.763	6,9
Inversió creditícia bruta viva	154.912	146.878	5,5
Inversió creditícia bruta de clients	160.668	152.265	5,5
Recursos de clients en balanç	162.020	150.778	7,5
Fons d'inversió	24.593	21.366	15,1
Fons de pensions i assegurances comercialitzats	13.289	13.401	(0,8)
Recursos gestionats i comercialitzats	224.968	209.748	7,3
Recursos fora de balanç	41.678	38.064	9,5
Total recursos de clients	203.698	188.843	7,9
Patrimoni net	12.996	12.492	4,0
Fons propis	13.357	12.944	3,2
Rendibilitat i eficiència (en percentatge)	(C)		
ROA	0,22	0,00	
RORWA	0,66	0,00	
ROE	4,05	0,02	
ROTE	5,05	0,02	
Eficiència	55,33	55,41	
Gestió del risc	(D)		
Riscos classificats en l' <i>stage</i> 3 (en milions d'euros)	6.203	5.808	
Total actius problemàtics (milions d'euros)	7.565	7.182	
Ràtio de morositat (%)	3,65	3,60	
Ràtio de cobertura de riscos classificats en l' <i>stage</i> 3 amb total provisions (%)	56,3	56,5	
Ràtio de cobertura d'actius problemàtics (%)	53,1	52,6	
Gestió del capital	(E)		
Actius ponderats per risc (APR) (en milions d'euros)	80.646	78.858	
<i>Common Equity Tier 1 phase-in</i> (%)	(1)	12,50	12,57
<i>Tier 1 phase-in</i> (%)	(2)	15,47	14,03
Ràtio total de capital <i>phase-in</i> (%)	(3)	17,98	16,14
<i>Leverage ratio phase-in</i> (%)		5,90	5,25
Gestió de la liquiditat	(F)		
<i>Loan to deposits ratio</i> (%)		96,3	97,6
Accionistes i accions (dades a fi de període)	(G)		
Nombre d'accionistes	228.432	244.225	
Nombre d'accions mitjanes (en milions)	5.586	5.582	
Valor de cotització (en euros)	0.592	0.354	
Capitalització borsària (en milions d'euros)	3.306	1.976	
Benefici (o pèrdua) net atribuït per acció (BPA) (en euros)	0,08	(0,01)	
Valor comptable per acció (en euros)	2,39	2,32	
P/VC (valor de cotització s/valor comptable)	0,25	0,15	
PER (valor de cotització/BPA)	7,69	(27,75)	
Altres dades			
Oficines	1.593	2.083	
Empleats	20.070	23.458	

(A) En aquest apartat es mostren els marges del compte de resultats que es consideren més significatius dels dos últims exercicis.

(B) La finalitat d'aquest bloc de magnituds és oferir una visió sintetitzada de l'evolució interanual dels principals saldos del balanç consolidat del grup, i destacar especialment les magnituds relacionades amb la inversió i els recursos de clients.

(C) El propòsit d'aquest conjunt de ràtios és mostrar una visió significativa de la rendibilitat i eficiència durant els dos últims exercicis.

(D) Aquest apartat mostra els principals saldos relacionats amb la gestió del risc del grup, així com les ràtios més significatives relacionades amb aquest risc.

(E) El propòsit d'aquest conjunt de ràtios és mostrar una visió significativa de la solvència durant els dos últims exercicis.

(F) El propòsit d'aquest apartat és mostrar una visió significativa de la liquiditat durant els dos últims exercicis.

(G) La finalitat d'aquest bloc és oferir informació relativa al valor de l'acció i altres indicadors i ràtios relacionats amb el mercat borsari.

(1) Recursos core capital / actius ponderats per risc (APR).

(2) Recursos de primera categoria / actius ponderats per risc (APR).

(3) Base de capital / actius ponderats per risc (APR).

Resultats de l'exercici

El Grup Banc Sabadell ha generat un benefici atribuït de 530 milions d'euros atancament de l'exercici 2021, dels quals 118 milions d'euros pertanyen a TSB, que consolida la seva aportació positiva al grup.

En milions d'euros

	2021	2020	Variació interanual (%)
Interessos i rendiments assimilats	4.148	4.324	(4,1)
Interessos i càrregues assimilades	(722)	(925)	(21,9)
Marge d'interessos	3.425	3.399	0,8
Comissions netes	1.468	1.350	8,7
Marge bàsic	4.893	4.749	3,0
Resultats operacions financeres i diferències de canvi	344	800	(57,0)
Resultats mètode participació i dividendes	102	37	174,9
Altres productes i càrregues d'explotació	(313)	(284)	10,1
Marge brut	5.026	5.302	(5,2)
Despeses d'explotació	(2.781)	(2.938)	(5,4)
Despeses de personal	(1.777)	(1.885)	(5,7)
Altres despeses generals d'administració	(1.004)	(1.054)	(4,7)
Amortització	(527)	(523)	0,6
Total costos	(3.307)	(3.461)	(4,4)
Promemòria:			
Despeses recurrents	(2.988)	(3.058)	(2,3)
Despeses no recurrents	(320)	(403)	(20,7)
Marge abans de dotacions	1.719	1.841	(6,6)
Dotacions per a insolvències	(950)	(1.832)	(48,1)
Dotacions a altres actius financers	(97)	(188)	(48,7)
Altres dotacions i deterioraments	(178)	(254)	(30,1)
Plusvàlues per venda d'actius i altres resultats	126	313	(59,7)
Resultat abans d'impostos	620	(121)	—
Impost sobre beneficis	(81)	124	—
Resultat atribuït a interessos minoritaris	8	1	(88,9)
Benefici atribuït al grup	530	2	(99,7)
Promemòria:			
Actius totals mitjans	245.313	227.639	7,8
Benefici per acció (en euros)	0,08	(0,01)	—

Evolució del compte de resultats

El tipus de canvi mitjà aplicat per al compte de resultats de TSB del saldo acumulat és de 0,8594 (el 2020 va ser del 0,8888).

Remarcar la bona evolució del resultat *core* (marge d'interessos + comissions - costos recurrents) a l'any, que presenta un creixement del 12,6 %.

Marge d'interessos

El marge d'interessos de l'exercici 2021 totalitza 3.425 milions d'euros, i així creix un 0,8 % interanual recolzat principalment en el creixement dels volums on destaca l'increment de la cartera hipotecària de TSB, més ingressos per la TLTRO III, una remuneració més gran cobrada als dipòsits corporatius així com un cost inferior de mercats de capitals, que neutralitzen la menor aportació de la cartera ALCO després de les vendes realitzades l'any anterior i els rendiments menors.

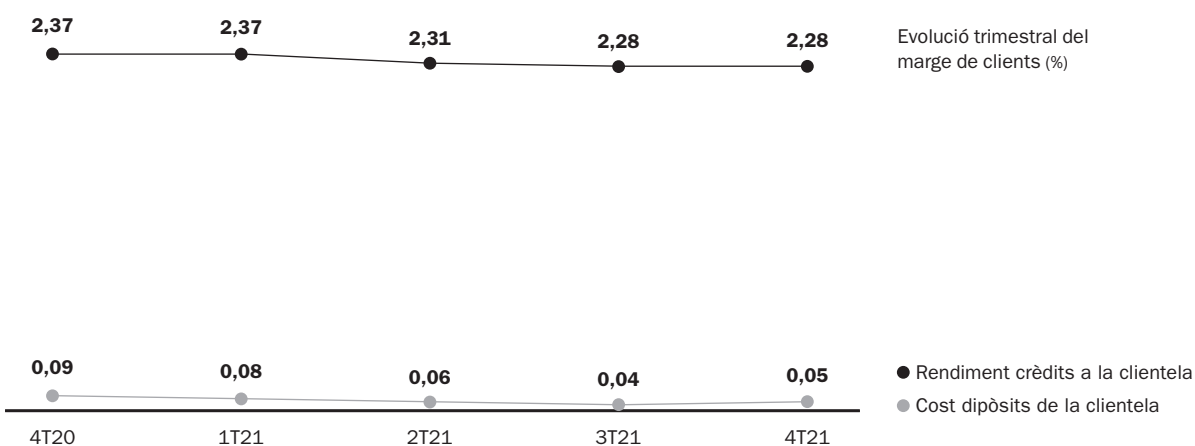
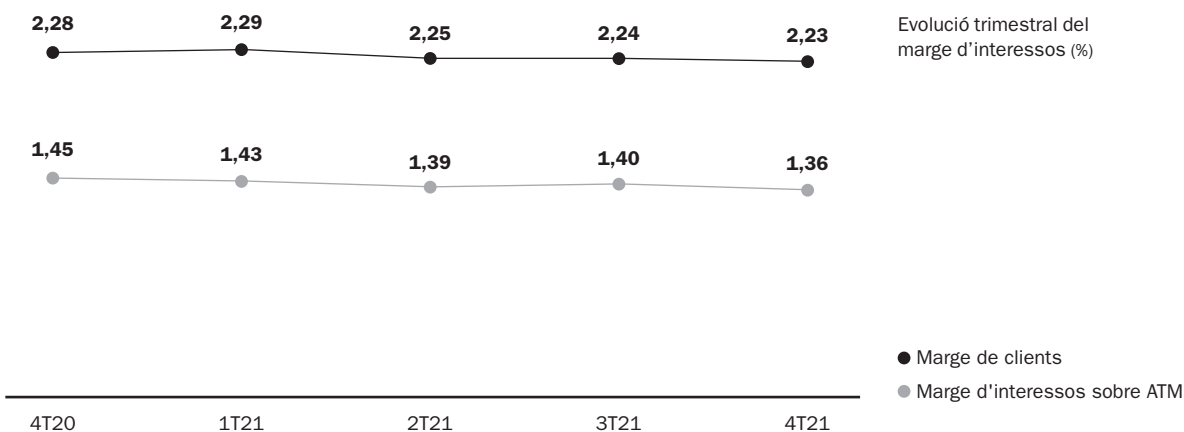
D'aquesta manera, el marge sobre actius totals mitjans se situa en l'1,40 % el 2021 (1,49 % el 2020).

Actius totals mitjans

En milers d'euros

	2021			2020			Variació		Efecte		
	Saldo mitjà	Resultats	Tipus %	Saldo mitjà	Resultats	Tipus %	Saldo mitjà	Resultats	Tipus	Volum	Dies
Caixa, bancs centrals i EECC	48.693.390	(124.460)	(0,26)	32.280.072	(3.770)	(0,01)	16.413.318	(120.690)	(90.715)	(29.954)	(21)
Crèdits a la clientela	152.176.194	3.513.182	2,31	144.206.662	3.627.861	2,52	7.969.532	(114.679)	(303.945)	195.793	(6.527)
Cartera de renda fixa	24.991.737	154.224	0,62	27.820.630	257.321	0,92	(2.828.893)	(103.097)	(86.973)	(15.360)	(764)
Subtotal	225.861.321	3.542.946	1,57	204.307.364	3.881.412	1,90	21.553.957	(338.466)	(481.633)	150.479	(7.312)
Cartera de renda variable	1.044.020	—	—	1.009.488	—	—	34.532	—	—	—	—
Actiu material i immaterial	5.178.470	—	—	5.406.276	—	—	(227.806)	—	—	—	—
Altres actius	13.229.640	39.565	0,30	16.915.746	159.052	0,94	(3.686.106)	(119.487)	—	(119.487)	—
Total inversió	245.313.451	3.582.511	1,46	227.638.874	4.040.464	1,77	17.674.577	(457.953)	(481.633)	30.992	(7.312)
Bancs centrals i entitats de crèdit	38.104.600	280.623	0,74	28.776.209	116.074	0,40	9.328.391	164.549	88.413	76.335	(199)
Dipòsits a la clientela	162.748.792	(87.596)	(0,05)	152.494.537	(223.310)	(0,15)	10.254.255	135.714	150.135	(14.976)	555
Mercat de capitals	22.776.801	(265.876)	(1,17)	23.928.673	(310.324)	(1,30)	(1.151.872)	44.448	35.742	7.843	863
Subtotal	223.630.193	(72.849)	(0,03)	205.199.419	(417.560)	(0,20)	18.430.774	344.711	274.290	69.202	1.219
Altres passius	8.953.529	(84.206)	(0,94)	9.621.529	(223.788)	(2,33)	(668.000)	139.582	—	139.582	—
Recursos propis	12.729.729	—	—	12.817.926	—	—	(88.197)	—	—	—	—
Total recursos	245.313.451	(157.055)	(0,06)	227.638.874	(641.348)	(0,28)	17.674.577	484.293	274.290	208.784	1.219
Total ATM	245.313.451	3.425.456	1,40	227.638.874	3.399.116	1,49	17.674.577	26.340	(207.343)	239.776	(6.093)

Els ingressos o costos financers derivats de l'aplicació de tipus negatius s'imputen segons la naturalesa de l'actiu o passiu associat. La línia d'entitats de crèdit del passiu recull els interessos negatius dels saldos d'entitats de crèdit del passiu, com a més significatius els ingressos de la TLTRO II i TLTRO III.



Marge brut

Els dividendes cobrats i els resultats de les empreses que consoliden pel mètode de participació ascendeixen en conjunt a 102 milions d'euros davant dels 37 milions d'euros el 2020, després de registrar més resultats derivats de participades relacionades amb energies renovables, fet que explica la variació amb l'any anterior.

Les comissions netes pugen a 1.468 milions d'euros, cosa que representa un creixement del 8,7 % interanual derivat principalment del bon comportament de les comissions de serveis, així com de les de gestió d'actius.

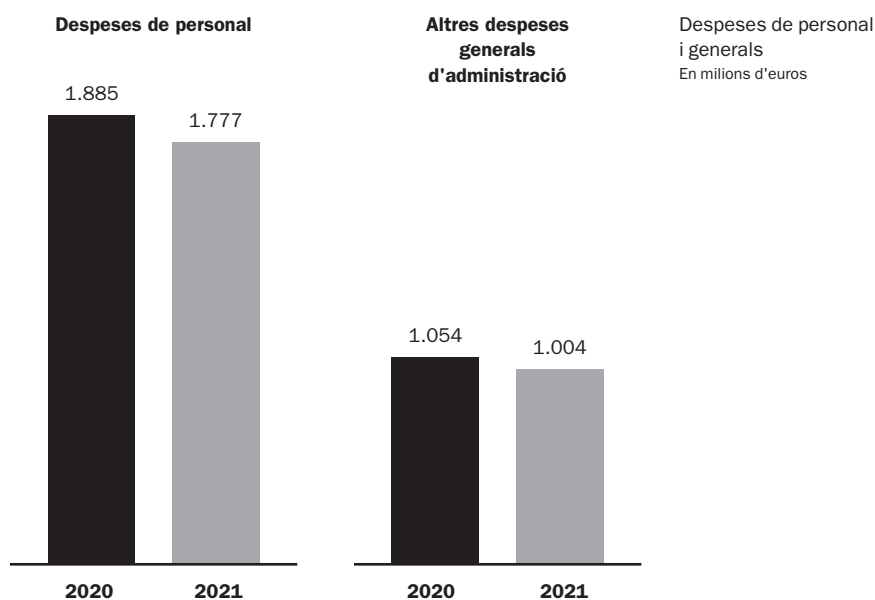
Els resultats per operacions financeres i diferències de canvi totalitzen 344 milions d'euros i inclouen principalment 324 milions d'euros de plusvàlues generades al setembre per les vendes realitzades de la cartera ALCO classificades a la cartera a cost amortitzat per finançar la segona fase del pla d'eficiència dut a terme a Espanya. Al tancament de l'exercici 2020 pujava a 800 milions d'euros, ja que incloïa igualment vendes de la cartera a cost amortitzat per finançar els plans d'eficiència i part de les vendes de carteres d'actius problemàtics realitzades l'any anterior.

Els altres ingressos i despeses d'explotació totalitzen 313 milions d'euros, davant un import de 284 milions d'euros l'any 2020. Dins d'aquest epígraf, destaquen particularment les aportacions al Fons de Garantia de Dipòsits, per un import de 129 milions d'euros (123 milions d'euros en l'exercici anterior), l'aportació al Fons Únic de Resolució per import de 88 milions d'euros (78

milions d'euros en l'exercici anterior) i el pagament de l'impost sobre dipòsits de les entitats de crèdit (IDEC) per 33 milions d'euros (32 milions d'euros en l'exercici anterior).

Marge abans de dotacions

El total de costos de l'any 2021 puja a 3.307 milions d'euros, i inclou 301 milions d'euros de costos no recurrents derivats de la segona fase del pla d'eficiència dut a terme a Espanya durant el tercer trimestre de 2021 i 19 milions d'euros derivats del tancament d'oficines de TSB. Els costos recurrents representen una reducció del 2,3 % respecte al mateix període de l'exercici anterior per la millora de les despeses de personal després de veure's reflectits els estalvis de la primera fase del pla d'eficiència a Espanya, així com per la reducció de les despeses generals de TSB. En l'exercici 2020, el total de costos va totalitzar 3.461 milions d'euros, dels quals 403 milions d'euros corresponen a conceptes no recurrents, principalment 314 milions d'euros relacionats amb la primera fase del pla de reestructuració de costos d'Espanya i 89 milions d'euros dels costos de reestructuració de TSB.



La ràtio d'eficiència de l'exercici 2021 se situa en el 55,3 %, davant del 55,4 % en l'any 2020.

Al tancament de l'exercici 2021, el resultat *core* (marge d'interessos + comissions – costos recurrents) se situa en 1.905 milions d'euros, fet que comporta un creixement del 12,6 % interanual derivat de la millora del marge d'interessos i de la bona evolució de les comissions, així com de l'estalvi de costos registrat.

El total de dotacions i deterioraments totalitza 1.225 milions d'euros, davant d'un import de 2.275 milions d'euros en l'any 2020. La millora durant l'any es deu principalment al fet que l'exercici anterior incorporava dotacions derivades de l'entorn COVID-19 que suposaven un impacte directe del voltant de 650 milions d'euros i dotacions per les vendes de carteres d'actius problemàtics.

Els beneficis per vendes d'actius i altres resultats se situen en 126 milions d'euros a tancament de 2021 i inclouen principalment 83 milions d'euros de la venda del negoci de dipositària i 42 milions d'euros per la venda de Bansabadell Renting. L'any anterior incorporava principalment el benefici per la venda de Sabadell Asset Management de 293 milions d'euros.

Benefici atribuït al grup

Un cop aplicats l'impost sobre beneficis i la part del resultat corresponent a minoritaris, resulta un benefici net atribuït al grup de 530 milions d'euros a tancament de l'any 2021, fet que suposa un fort creixement interanual derivat principalment de la millora del marge bàsic, de la reducció de costos i les menors dotacions registrades.

Evolució del balanç

Bon comportament del crèdit viu durant l'any recolzat en la bona evolució de tots els segments a Espanya, així com en l'increment de la cartera hipotecària de TSB.

Evolució positiva dels recursos, tant en balanç com fora de balanç, recolzats en el creixement dels comptes vistes i els fons d'inversió, respectivament.

	2021	2020	Variació interanual (%)
Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	49.213	35.185	39,9
Actius financers mantinguts per negociar	1.972	2.679	(26,4)
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	80	114	(30,3)
Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	—	—	—
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	6.870	6.677	2,9
Actius financers a cost amortitzat	178.869	174.488	2,5
Valors representatius de deute	15.190	18.091	(16,0)
Préstecs i bestretes	163.679	156.397	4,7
Inversions en negocis conjunts i associades	639	780	(18,1)
Actius tangibles	2.777	3.200	(13,2)
Actius intangibles	2.581	2.596	(0,6)
Altres actius	8.946	10.044	(10,9)
Total actiu	251.947	235.763	6,9
Passius financers mantinguts per negociar	1.380	2.654	(48,0)
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	—	—	—
Passius financers a cost amortitzat	235.179	217.391	8,2
Dipòsits	209.307	193.234	8,3
Bancs centrals	38.250	31.881	20,0
Entitats de crèdit	8.817	10.083	(12,6)
Clientela	162.239	151.270	7,3
Valors representatius de deute emesos	21.051	20.413	3,1
Altres passius financers	4.822	3.743	28,8
Provisions	886	984	(9,9)
Altres passius	1.505	2.244	(32,9)
Total passiu	238.950	223.272	7,0
Fons propis	13.357	12.944	3,2
Un altre resultat global acumulat	(386)	(524)	(26,4)
Interessos minoritaris (participacions no dominants)	25	72	(65,1)
Patrimoni net	12.996	12.492	4,0
Total patrimoni net i passiu	251.947	235.763	6,9
Compromisos de préstec concedits	28.403	29.295	(3,0)
Garanties financeres concedides	2.034	2.036	(0,1)
Altres compromisos concedits	7.385	7.595	(2,8)
Total comptes d'ordre	37.822	38.926	(2,8)

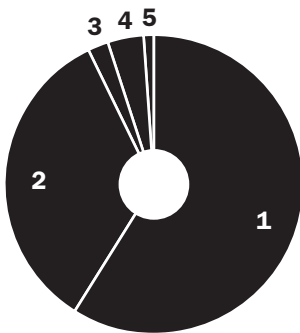
El tipus de canvi EUR/GBP aplicat per al balanç és del 0,8403 a 31 de desembre de 2021.

La inversió creditícia bruta viva de clients tanca l'exercici 2021 amb un saldo de 154.912 milions d'euros, cosa que representa un creixement d'un 5,5 % interanual. El component amb més pes dins els préstecs i les partides a cobrar bruts són els préstecs amb garantia hipotecària, que a 31 de desembre de 2021 tenen un saldo de 90.718 milions d'euros i representen el 59 % del total de la inversió creditícia bruta viva de clients.

	2021	2020	Variació interanual (%)
Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	90.718	83.573	8,5
Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	3.596	3.698	(2,8)
Crèdit comercial	6.050	4.991	21,2
Arrendament financer	2.106	2.231	(5,6)
Deutors a la vista i diversos	52.443	52.386	0,1
Inversió creditícia bruta viva de clients	154.912	146.878	5,5
Actius classificats en l' <i>stage 3</i> (clientela)	5.698	5.320	7,1
Ajustos per periodificació	58	3	—
Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius	160.668	152.201	5,6
Adquisició temporal d'actius	—	63	(100,0)
Inversió creditícia bruta de clients	160.668	152.265	5,5
Fons de provisions per a insolvències i risc de país	(3.302)	(3.081)	7,2
Préstecs i bestretes a la clientela	157.366	149.183	5,5

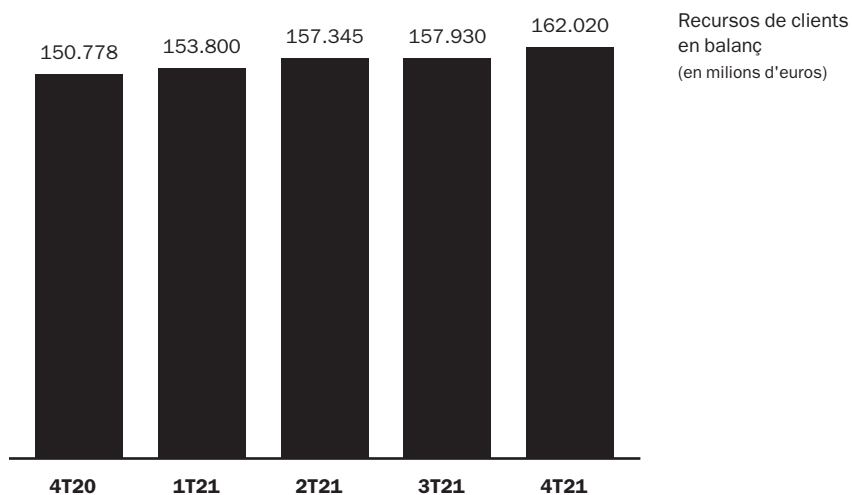
El tipus de canvi EUR/GBP aplicat per al balanç és del 0,8403 a 31 de desembre de 2021.

La composició dels préstecs i bestretes a la clientela per tipus de producte es mostra al gràfic següent (sense considerar actius classificats en *stage 3* ni ajustos per periodificació):



Préstecs i bestretes a la clientela per tipus de producte
31.12.2021 (en %)

1	Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	59
2	Deutors a la vista i diversos	34
3	Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	2
4	Crèdit comercial	4
5	Arrendament financer	1

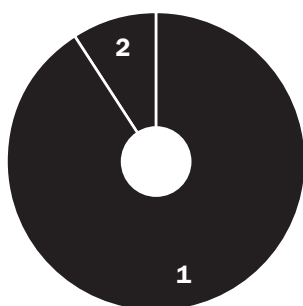


Al tancament de l'any 2021, els recursos de clients en el balanç presenten un saldo de 162.020 milions d'euros, davant un saldo de 150.778 milions d'euros al tancament de l'any 2020, cosa que representa un creixement del 7,5 %.

El total de recursos de clients de fora de balanç puja a 41.678 milions d'euros, i així creix un 9,5 % respecte a l'exercici precedent per l'augment dels fons d'inversió recolzats principalment en el volum més gran de subscripcions netes. Cal destacar que els recursos de clients fora de balanç estan impactats per la sortida dels saldos de Banc Sabadell d'Andorra després de la seva venda.

Els saldos de comptes a la vista puguen a 147.268 milions d'euros, cosa que suposa un increment del 13,0% interanual.

A continuació es mostra la composició dels dipòsits de clients en tancar el 2021:



Dipòsits de clients (en %) (*)

1	Comptes a la vista	91
2	Dipòsits a termini	9

(*) Sense ajustos per periodificació ni per cobertura amb derivats.

El total de recursos gestionats en data 31 de desembre de 2021 puja a 224.968 milions d'euros, davant 209.748 milions d'euros el 31 de desembre de 2020, cosa que suposa un creixement durant l'exercici 2021 d'un 7,3 % pel creixement tant dels recursos de clients en balanç com els de fora de balanç comentats.

	2021	2020	Variació interanual (%)
Recursos de clients en el balanç (*)	162.020	150.778	7,5
Dipòsits de la clientela	162.239	151.270	7,3
Comptes corrents i d'estalvi	147.268	130.295	13,0
Dipòsits a termini	14.813	20.805	(28,8)
Cessió temporal d'actius	60	13	—
Ajustos per periodificació i cobertura amb derivats	98	157	(37,8)
Emprèstits i altres valors negociables	16.822	17.510	(3,9)
Passius subordinats (**)	4.229	2.903	45,7
Recursos en el balanç	183.290	171.683	6,8
Fons d'inversió	24.593	21.366	15,1
FI gestionats	—	443	(100,0)
Societats d'inversió	1.365	1.295	5,4
IIC comercialitzades no gestionades	23.228	19.627	18,3
Gestió de patrimonis	3.795	3.298	15,1
Fons de pensions	3.525	3.349	5,2
Individuals	2.300	2.173	5,8
Empreses	1.219	1.165	4,6
Associatius	6	11	(45,0)
Assegurances comercialitzades	9.765	10.051	(2,9)
Recursos fora de balanç	41.678	38.064	9,5
Recursos gestionats i comercialitzats	224.968	209.748	7,3

(*) Inclou dipòsits de clients (ex-repos) i altres passius col·locats per la xarxa comercial: bons simples de Banc Sabadell, pagarés i altres.

(**) Correspon als valors representatius de deute emesos subordinats.

El tipus de canvi EUR/GBP aplicat per al balanç és del 0,8403 a 31 de desembre de 2021.

En el transcurs de l'any 2021 s'ha observat un increment dels actius problemàtics. L'evolució trimestral d'aquests actius el 2020 i el 2021 és la següent:

En milions d'euros

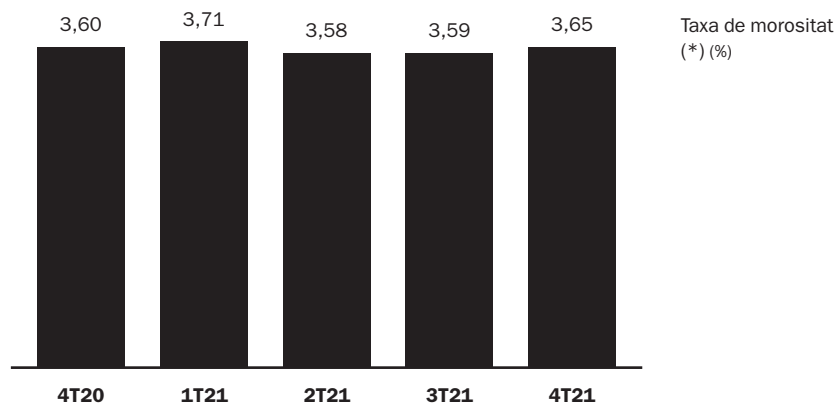
	2021				2020			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Entrada neta ordinària d'actius classificats en <i>stage 3</i>	415	1	139	287	71	361	(27)	(213)
Variació immobles	6	(9)	3	(11)	125	150	60	(147)
Entrada neta ordinària + immobles	420	(8)	142	276	196	511	33	(360)
Fallits	95	133	129	89	100	114	205	106
Variació trimestral ordinària del saldo en l'<i>stage 3</i> i immobles	325	(142)	13	187	96	397	(172)	(466)

Evolució actius problemàtics

L'increment dels riscos classificats en *stage 3* ha comportat que la taxa de morositat se situés en el 3,65 % al tancament de l'exercici 2021, davant un 3,60 % a la conclusió de l'any 2020 (augment de 5 punts bàsics). La ràtio de cobertura de riscos classificats en l'*stage 3* amb total provisions a 31 de desembre de 2021 ha estat del 56,3 %, davant un 56,5 % un any abans, i la ràtio de cobertura d'immobles adjudicats s'ha situat en el 38,2 % a 31 de desembre de 2021, davant un 36,6 % al tancament de l'any anterior.

A 31 de desembre de 2021, el saldo de riscos classificats a l'*stage 3* del Grup Banc Sabadell ascendeix a 6.203 milions d'euros (incloent-hi riscos contingents) i s'ha incrementat en 395 milions d'euros a l'exercici 2022, destacant un

increment del voltant de 190 milions d'euros a la cartera hipotecària de TSB per canvis en els judicis aplicats per estimar quins actius financers s'han de classificar a l'*stage 3* i un altre d'aproximadament 150 milions d'euros a Espanya, fonamentalment per ajustaments entre l'acord i el perfeccionament del perímetre d'actius inclosos en operacions de venda de carteres d'actius dubtosos.



* Calculada incloent riscos contingents.

L'evolució de les ràtios de cobertura del grup es pot veure en la taula següent:

En milions d'euros

	2020				2021			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Riscos classificats en <i>stage 3</i>	6.112	6.359	6.127	5.808	6.127	5.995	6.004	6.203
Provisions totals	3.228	3.537	3.460	3.279	3.453	3.378	3.477	3.495
Ràtio de cobertura de riscos classificats en l'<i>stage 3</i> amb total provisions (%)	52,8	55,6	56,5	56,5	56,4	56,4	57,9	56,3
Provisions <i>stage 3</i>	2.359	2.578	2.451	2.272	2.335	2.374	2.513	2.553
Ràtio de cobertura de riscos classificats en l'<i>stage 3</i> (%)	38,6	40,5	40,0	39,1	38,1	39,6	41,9	41,2
Actius immobiliaris problemàtics	1.310	1.460	1.520	1.373	1.379	1.370	1.373	1.362
Provisions d'actius immobiliaris problemàtics	451	514	541	502	510	511	508	520
Ràtio de cobertura d'immobles problemàtics (%)	34,4	35,2	35,6	36,6	37,0	37,3	37,0	38,2
Total actius problemàtics	7.422	7.820	7.647	7.182	7.507	7.365	7.377	7.565
Provisions d'actius problemàtics	3.680	4.051	4.001	3.781	3.963	3.889	3.985	4.014
Ràtio de cobertura d'actius problemàtics (%)	49,6	51,8	52,3	52,6	52,8	52,8	54,0	53,1

Inclou riscos contingents.

Evolució de les ràtios de cobertura del grup

Sòlida posició de liquiditat del grup, amb una estructura de finançament minorista equilibrada.

Durant el 2021, el GAP comercial mostra evolució positiva motivada per un increment més gran en recursos que en inversió creditícia. El nivell de finançament en mercat de capitals s'ha mantingut a causa de la necessitat de compliment dels requeriments reguladors, com és el cas del MREL (Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities), i s'ha focalitzat en aquells productes en què, atès el ràting de l'entitat, la relació cost/termini és més ajustada. La ràtio *loan to deposits* (LTD) del grup a 31 de desembre de 2021 se situa en el 96,3 %.

L'entitat ha aprofitat les diferents finestres d'emissió per accedir als mercats de capitals en diferents moments de l'any, en un mercat subjecte a la volatilitat i les ampliacions de *spread* posteriors al tancament del mercat viscut durant el principi del segon trimestre per l'impacte del coronavirus. Durant l'any s'han produït venciments i amortitzacions anticipades en els mercats de capitals per un import de 2.556 milions d'euros. D'altra banda, Banc Sabadell va fer una emissió de bons simples no preferents en mercats de capitals d'acord amb el Programa de renda fixa vigent per un total de 67 milions d'euros. Així mateix, sota el Programa EMTN, Banc Sabadell va fer dues emissions per un import total de 1.000 milions d'euros. El 15 de gener de 2021 va fer una emissió de deute subordinat Tier 2 per un import de 500 milions d'euros i un venciment a 10,25 anys amb una opció de cancel·lació anticipada a favor de Banc Sabadell el cinquè any. A més, el 16 de juny de 2021 va fer una emissió de deute sènior *non-preferred* verd inaugural a 7 anys amb una opció de cancel·lació anticipada a favor de Banc Sabadell en el sisè any per un import de 500 milions d'euros.

- Respecte a les titulitzacions, Banc Sabadell va cancel·lar anticipadament el mes de març el fons TDA14 mixt, FTA pel fet d'arribar la data de *clean up call*. També es va cancel·lar anticipadament al febrer el fons IM SABADELL PYME 10, FT els bons del qual estaven totalment retinguts per Banc Sabadell.
- L'entitat ha mantingut un coixí de liquiditat en forma d'actius líquids per afrontar eventuals necessitats de liquiditat.
- En relació amb la ràtio LCR, des de l'1 de gener de 2018 el mínim exigible regulatòriament és del 100 %, nivell àmpliament superat per totes les UGL de l'entitat, a la UGL TSB i a Banc Sabadell Espanya presenten un nivell del 194 % i 254 % respectivament, el desembre de 2021. Pel que fa al grup, la ràtio LCR de l'entitat s'ha situat de manera permanent i estable al llarg de l'any àmpliament per damunt del 100 %, tancant 2021 en el 221 %. Quant al Net Stable Funding Ratio (NSFR), l'entrada en vigor del qual es va produir el 28 juny de 2021, l'entitat també s'ha mantingut de manera estable en nivells superiors al mínim exigible del 100 % a totes les UGL. A 31 de desembre de 2021, la ràtio NSFR se situa en 149 % per a la UGL TSB, 137 % per a Banc Sabadell Espanya i 141 % per al grup.

Les dades rellevants i les ràtios bàsiques de liquiditat assolides al tancament dels exercicis 2021 i 2020 han estat:

En milions d'euros

Ràtios de liquiditat

	2021	2020
Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius	160.668	152.201
Correccions de valor per deteriorament	(3.302)	(3.081)
Crèdits de mediació	(1.290)	(1.977)
Crèdit net sense ATA ajustat per crèdits de mediació	156.076	147.143
Recursos de clients en balanç	162.020	150.778
Loan to deposit ratio (%)	96,3	97,6

El tipus de canvi EUR/GBP aplicat per al balanç és del 0,8403 a 31 de desembre de 2021 i del 0,8990 a 31 de desembre de 2020.

El detall de les principals fonts de finançament al tancament de 2021, tenint en compte la naturalesa de l'instrument i la contrapartida, és el següent (en %):



Estructura de finançament (en %) (*)

1	Dipòsits	71
2	Emissions <i>retail</i>	1
3	Repos	2
4	Mercat majorista	9
5	BCE	14
6	Bank of England	3

(*) Sense ajustos per periodificació ni per cobertura amb derivats.

Detall d'emissions institucionals (en %) (*)

1	Cèdules hipotecàries	46
2	Deute sènior	30
3	Subordinades i AT1	20
4	Titulitzacions	3
5	Pagarés i Yankee CD	1

(*) Sense ajustos per periodificació ni per cobertura amb derivats.

Per a més detalls sobre la gestió de la liquiditat del grup, l'estratègia de liquiditat i l'evolució de la liquiditat en l'exercici, vegeu la nota 4 dels Comptes anuals consolidats de l'exercici 2021.

Gestió del capital

Principals xifres de capital i ràtios de solvència

En milers d'euros

	Fully-loaded		Phase-in	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Capital de nivell 1 ordinari (CET1)	9.859.600	9.486.723	10.079.533	9.911.107
Capital de nivell 1 (Tier 1)	12.259.600	10.640.262	12.479.533	11.064.646
Capital de nivell 2 (Tier 2)	2.021.270	1.910.186	2.021.270	1.664.708
Capital total (Tier 1 + Tier 2)	14.280.869	12.550.449	14.500.802	12.729.354
Actius ponderats per risc	80.689.118	78.901.364	80.645.593	78.858.201
CET1 (%)	12,22 %	12,02 %	12,50 %	12,57 %
Tier 1 (%)	15,19 %	13,49 %	15,47 %	14,03 %
Tier 2 (%)	2,51 %	2,42 %	2,51 %	2,11 %
Ràtio de capital total (%)	17,70 %	15,91 %	17,98 %	16,14 %
Ràtio de palanquejament (%)	5,80 %	5,06 %	5,90 %	5,25 %

Capital i solvència

A 31 de desembre de 2021 la principal diferència entre les ràtios *phase-in* i *fully-loaded* sorgeix pel tractament transitori de l'impacte de la NIIF 9. El 2018, després de l'entrada en vigor de la NIIF 9, el grup va optar per aplicar les disposicions transitòries establertes en el Reglament (UE) 2017/2395.

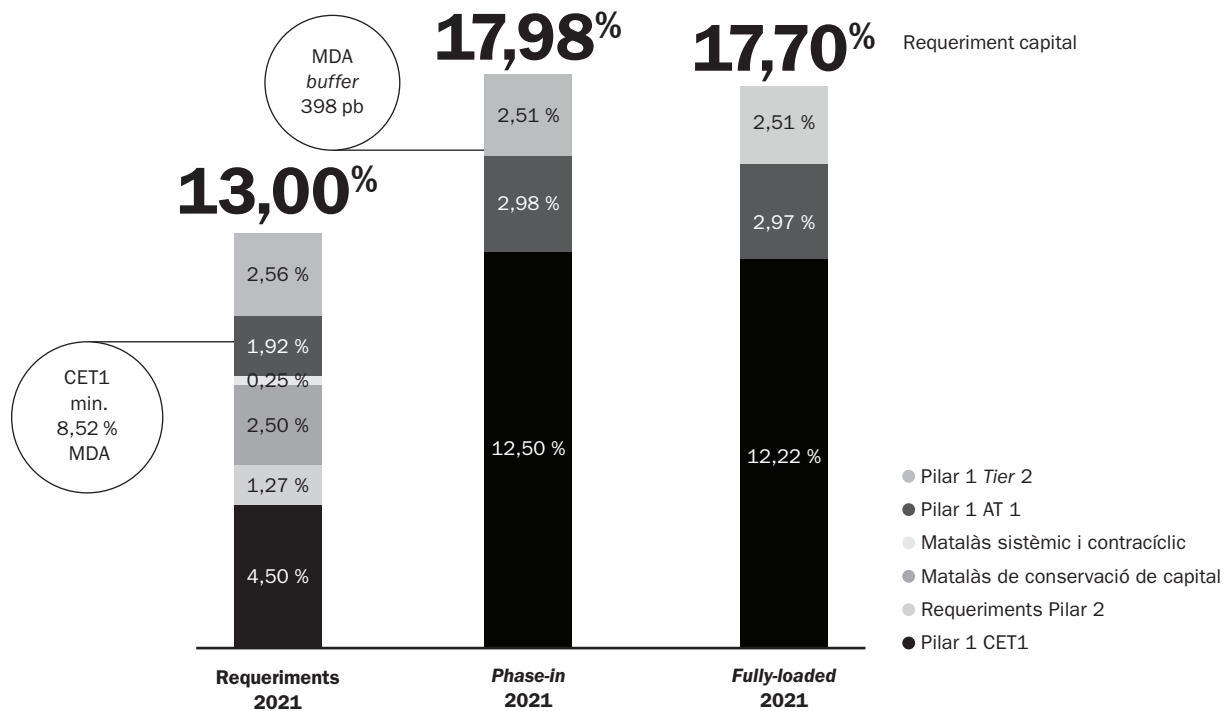
Durant l'exercici 2021 i en termes *fully loaded*, el grup ha incrementat la seva base de capital en més de 1.730 milions d'euros.

L'exercici 2021 s'ha considerat, a efectes de càlcul recursos propis, l'emissió d'obligacions subordinades I/2021 de 500 milions d'euros realitzada al gener, l'emissió de participacions preferents I/2021 de 500 milions d'euros de març i l'amortització per l'exercici de l'opció d'amortització anticipada de l'emissió d'obligacions subordinades de TSB de març per 443 milions d'euros. Finalment, al novembre es va fer l'emissió AT1 2/2021 de 750 milions d'euros.

En termes d'actius ponderats per risc, en el període s'ha fet una titulització sintètica (vegeu la nota 4.4.2.4 dels Comptes anuals consolidats de l'exercici 2021). També és ressenyable l'entrada en vigor de la resta de la normativa CRR2 el 28 de juny de 2021, en què els principals canvis radiquen en el nou marc de càlcul d'exposició sota mètode estàndard per a exposicions en derivats (SA-CCR) i en els canvis en la ponderació aplicable a les exposicions consistents en participacions en institucions d'inversió col·lectiva.

D'aquesta manera, la ràtio CET1 *fully loaded* se situa en tancar l'exercici 2021 en un 12,22 %.

El grup, a 31 de desembre de 2021, manté una ràtio de capital CET1 *phased in* del 12,50 %, per la qual cosa se situa molt per sobre dels requeriments establerts en el Procés de revisió i avaluació supervisora (SREP, per les seves sigles en anglès), que per a l'exercici 2021, igual que per a l'exercici 2020, se situen en un 8,52 %, per tant, amb un excés de 398 pb sobre el mínim requerit.



Banc Sabadell ha rebut la comunicació a través del Banc d'Espanya de la decisió adoptada per la Junta Única de Resolució (JUR) sobre la determinació del requisit mínim de fons propis i passius elegibles (MREL, per les seves sigles en anglès) i el requisit de subordinació en base consolidada que li són aplicables.

Els requisits que s'han de complir a partir de l'1 de gener de 2024 són els següents:

- El requisit mínim de MREL és el 21,75 % de l'import de l'exposició total al risc (TREA, per les seves sigles en anglès) i el 6,22 % de l'exposició a la ràtio de palanquejament (LRE, per les seves sigles en anglès).
- El requisit de subordinació és el 14,45 % del TREA i el 6,22 % de l'LRE.

En la decisió s'han establert els següents requisits intermedis que s'han de complir a partir de l'1 de gener de 2022:

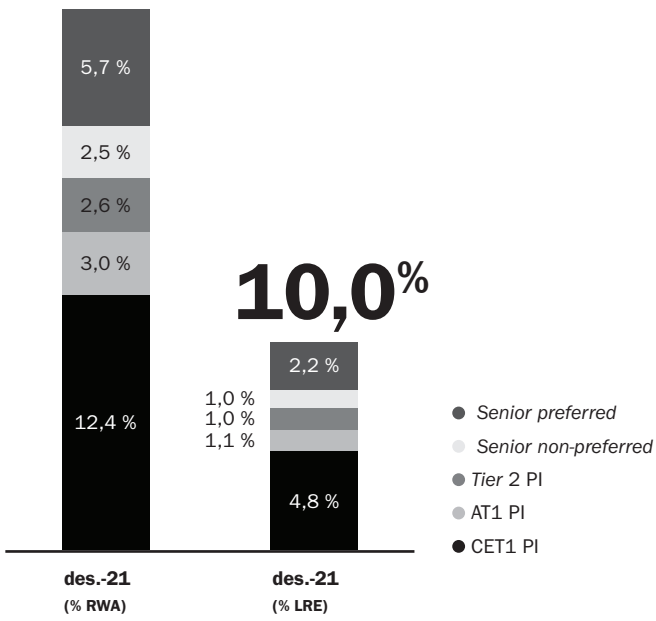
- El requisit de subordinació és el 21,05 % del TREA i el 6,22 % de l'LRE.
- El requisit de subordinació és el 14,45 % del TREA i el 6,06 % de l'LRE.

Els fons propis que l'entitat utilitzi per complir els requisits del matalàs combinat (CBR, per les seves sigles en anglès, que comprèn el matalàs de conservació de capital, el matalàs sistèmic i el matalàs anticíclic) no seran elegibles per complir els requisits de MREL i de subordinació expressats en TREA.

Banc Sabadell ja compleix els requisits exigibles a partir de l'1 de gener de 2024, que coincideixen amb les expectatives de Banc Sabadell i estan en línia amb els seus plans de finançament.

26,2%

MREL del grup



El % RWA inclou el capital dedicat a cobrir el CBR (2,75 % RWA).