



55	Principales magnitudes en 2021
56	Resultados del ejercicio
60	Evolución del balance
66	Gestión de la liquidez
68	Gestión del capital

# Principales magnitudes en 2021

A continuación, se presentan las principales magnitudes del grupo, que incluyen indicadores de carácter financiero y no financiero clave para la dirección del grupo:

	2021	2020	Variación interanual (%)
<b>Cuenta de resultados</b> (en millones de euros)	<b>(A)</b>		
Margen de intereses	3.425	3.399	0,8
Margen bruto	5.026	5.302	(5,2)
Margen antes de dotaciones	1.719	1.841	(6,6)
Beneficio atribuido al grupo	530	2	-
<b>Balance</b> (en millones de euros)	<b>(B)</b>		
Total activo	251.947	235.763	6,9
Inversión crediticia bruta viva	154.912	146.878	5,5
Inversión crediticia bruta de clientes	160.668	152.265	5,5
Recursos de clientes en balance	162.020	150.778	7,5
Fondos de inversión	24.593	21.366	15,1
Fondos de pensiones y seguros comercializados	13.289	13.401	(0,8)
Recursos gestionados y comercializados	224.968	209.748	7,3
Recursos fuera de balance	41.678	38.064	9,5
Total recursos de clientes	203.698	188.843	7,9
Patrimonio neto	12.996	12.492	4,0
Fondos propios	13.357	12.944	3,2
<b>Rentabilidad y eficiencia</b> (en porcentaje)	<b>(C)</b>		
ROA	0,22	0,00	
RORWA	0,66	0,00	
ROE	4,05	0,02	
ROTE	5,05	0,02	
Eficiencia	55,33	55,41	
<b>Gestión del riesgo</b>	<b>(D)</b>		
Riesgos clasificados en el <i>stage 3</i> (en millones de euros)	6.203	5.808	
Total activos problemáticos (en millones de euros)	7.565	7.182	
Ratio de morosidad (%)	3,65	3,60	
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el <i>stage 3</i> con total provisiones (%)	56,3	56,5	
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	53,1	52,6	
<b>Gestión del capital</b>	<b>(E)</b>		
Activos ponderados por riesgo (APR) (en millones de euros)	80.646	78.858	
<i>Common Equity Tier 1 phase-in</i> (%)	(1)	12,57	12,57
<i>Tier 1 phase-in</i> (%)	(2)	15,47	14,03
Ratio total de capital <i>phase-in</i> (%)	(3)	17,98	16,14
<i>Leverage ratio phase-in</i> (%)		5,90	5,25
<b>Gestión de la liquidez</b>	<b>(F)</b>		
<i>Loan to deposits ratio</i> (%)	96,3	97,6	
<b>Accionistas y acciones</b> (datos a fin de período)	<b>(G)</b>		
Número de accionistas	228.432	244.225	
Número de acciones medias (en millones)	5.586	5.582	
Valor de cotización (en euros)	0,592	0,354	
Capitalización bursátil (en millones de euros)	3.306	1.976	
Beneficio (o pérdida) neto atribuido por acción (BPA) (en euros)	0,08	(0,01)	
Valor contable por acción (en euros)	2,39	2,32	
P/VC (valor de cotización s/valor contable)	0,25	0,15	
PER (valor de cotización / BPA)	7,69	(27,75)	
<b>Otros datos</b>			
Oficinas	1.593	2.083	
Empleados	20.070	23.458	

(A) En este apartado se muestran los márgenes de la cuenta de resultados que se consideran más significativos de los dos últimos ejercicios.

(B) La finalidad de este bloque de magnitudes es ofrecer una visión sintetizada de la evolución interanual de los principales saldos del balance consolidado del grupo, haciendo especial hincapié en las magnitudes relacionadas con la inversión y recursos de clientes.

(C) El propósito de este conjunto de ratios es mostrar una visión significativa de la rentabilidad y eficiencia durante los dos últimos ejercicios.

(D) Este apartado muestra los principales saldos relacionados con la gestión del riesgo del grupo, así como los ratios más significativas relacionadas con dicho riesgo.

(E) El propósito de este conjunto de ratios es mostrar una visión significativa de la solvencia durante los dos últimos ejercicios.

(F) El propósito de este apartado es mostrar una visión significativa de la liquidez durante los dos últimos ejercicios.

(G) La finalidad de este bloque es ofrecer información relativa al valor de la acción y de otros indicadores y ratios relacionados con el mercado bursátil.

(1) Recursos core capital / activos ponderados por riesgo (APR).

(2) Recursos de primera categoría / activos ponderados por riesgo (APR).

(3) Base de capital / activos ponderados por riesgo (APR).

## Resultados del ejercicio

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

En millones de euros

	2021	2020	Variación interanual (%)
Intereses y rendimientos asimilados	4.148	4.324	(4,1)
Intereses y cargas asimiladas	(722)	(925)	(21,9)
<b>Margen de intereses</b>	<b>3.425</b>	<b>3.399</b>	<b>0,8</b>
Comisiones netas	1.468	1.350	8,7
<b>Margen básico</b>	<b>4.893</b>	<b>4.749</b>	<b>3,0</b>
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	344	800	(57,0)
Resultados método participación y dividendos	102	37	174,9
Otros productos y cargas de explotación	(313)	(284)	10,1
<b>Margen bruto</b>	<b>5.026</b>	<b>5.302</b>	<b>(5,2)</b>
Gastos de explotación	(2.781)	(2.938)	(5,4)
Gastos de personal	(1.777)	(1.885)	(5,7)
Otros gastos generales de administración	(1.004)	(1.054)	(4,7)
Amortización	(527)	(523)	0,6
Total costes	(3.307)	(3.461)	(4,4)
Promemoria:			
Gastos recurrentes	(2.988)	(3.058)	(2,3)
Gastos no recurrentes	(320)	(403)	(20,7)
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>1.719</b>	<b>1.841</b>	<b>(6,6)</b>
Dotaciones para insolvencias	(950)	(1.832)	(48,1)
Dotaciones a otros activos financieros	(97)	(188)	(48,7)
Otras dotaciones y deterioros	(178)	(254)	(30,1)
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	126	313	(59,7)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>620</b>	<b>(121)</b>	<b>—</b>
Impuesto sobre beneficios	(81)	124	—
Resultado atribuido a intereses minoritarios	8	1	(88,9)
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>530</b>	<b>2</b>	<b>(99,7)</b>
Promemoria:			
Activos totales medios	245.313	227.639	7,8
Beneficio por acción (en euros)	0,08	(0,01)	—

Evolución de la cuenta de resultados

El tipo de cambio medio aplicado para la cuenta de resultados de TSB del saldo acumulado es de 0,8594 (en 2020 fue del 0,8888).

Remarcar la buena evolución del resultado *core* (margen de intereses + comisiones - costes recurrentes) en el año, que presenta un crecimiento del 12,6 %.

# Margen de intereses

El margen de intereses del ejercicio 2021 totaliza 3.425 millones de euros, creciendo así un 0,8 % interanual apoyado principalmente en el crecimiento de los volúmenes donde destaca el incremento de la cartera hipotecaria de TSB, mayores ingresos por la TLTRO III, una mayor remuneración cobrada a los depósitos corporativos así como un menor coste de mercados de capitales, que neutralizan la menor aportación de la cartera ALCO tras las ventas realizadas el año anterior y los menores rendimientos.

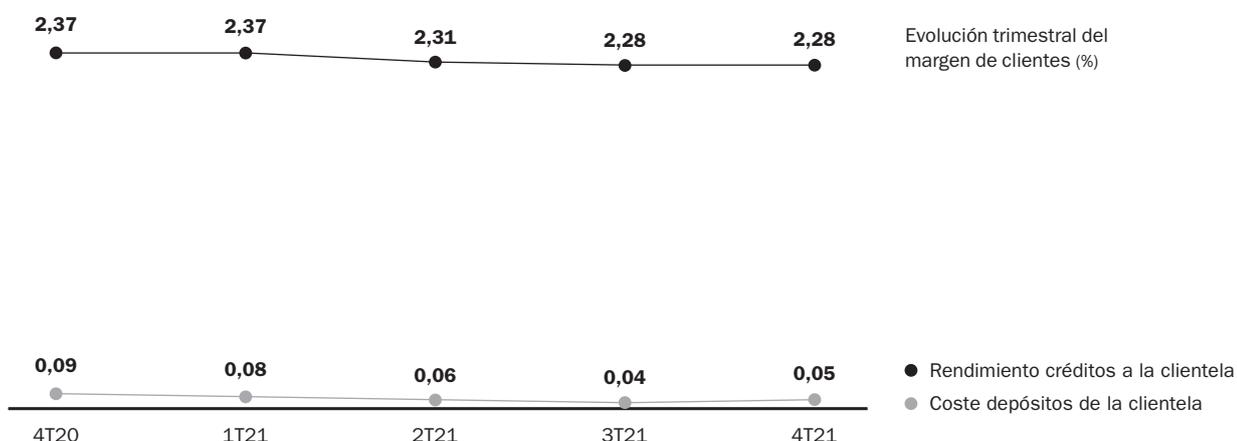
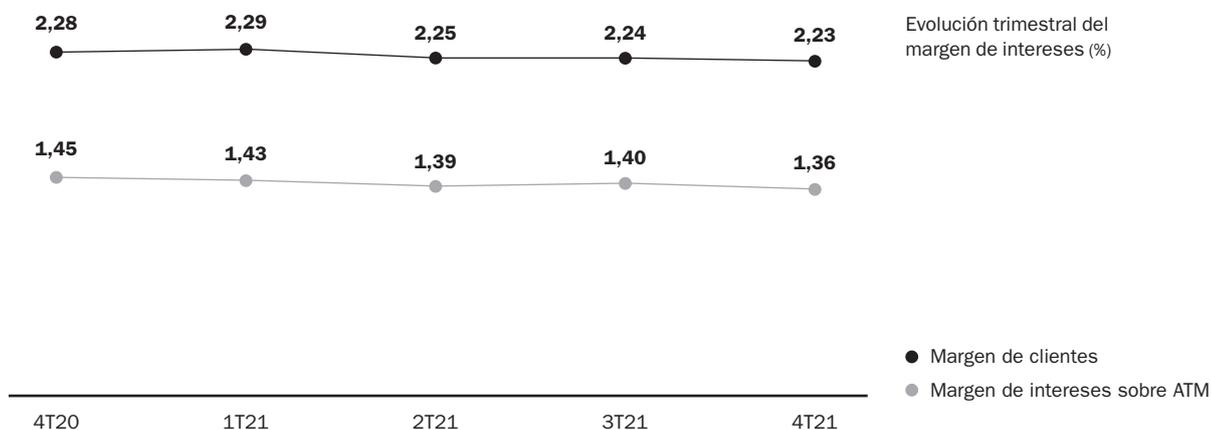
De este modo el margen sobre activos totales medios se sitúa en el 1,40 % en 2021 (1,49 % en 2020).

Activos totales medios

En miles de euros

	2021			2020			Variación		Efecto		
	Saldo medio	Resultados	Tipo %	Saldo medio	Resultados	Tipo %	Saldo medio	Resultados	Tipo	Volumen	Días
Caja, bancos centrales y 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)
Créditos 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 renta fija	24.991.737	154.224	0,62	27.820.630	257.321	0,92	(2.828.893)	(103.097)	(86.973)	(15.360)	(764)
<b>Subtotal</b>	<b>225.861.321</b>	<b>3.542.946</b>	<b>1,57</b>	<b>204.307.364</b>	<b>3.881.412</b>	<b>1,90</b>	<b>21.553.957</b>	<b>(338.466)</b>	<b>(481.633)</b>	<b>150.479</b>	<b>(7.312)</b>
Cartera de renta variable	1.044.020	—	—	1.009.488	—	—	34.532	—	—	—	—
Activo material e inmaterial	5.178.470	—	—	5.406.276	—	—	(227.806)	—	—	—	—
Otros activos	13.229.640	39.565	0,30	16.915.746	159.052	0,94	(3.686.106)	(119.487)	—	(119.487)	—
<b>Total inversión</b>	<b>245.313.451</b>	<b>3.582.511</b>	<b>1,46</b>	<b>227.638.874</b>	<b>4.040.464</b>	<b>1,77</b>	<b>17.674.577</b>	<b>(457.953)</b>	<b>(481.633)</b>	<b>30.992</b>	<b>(7.312)</b>
Bancos Centrales y entidades de crédito	38.104.600	280.623	0,74	28.776.209	116.074	0,40	9.328.391	164.549	88.413	76.335	(199)
Depósitos 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
Mercado de capitales	22.776.801	(265.876)	(1,17)	23.928.673	(310.324)	(1,30)	(1.151.872)	44.448	35.742	7.843	863
<b>Subtotal</b>	<b>223.630.193</b>	<b>(72.849)</b>	<b>(0,03)</b>	<b>205.199.419</b>	<b>(417.560)</b>	<b>(0,20)</b>	<b>18.430.774</b>	<b>344.711</b>	<b>274.290</b>	<b>69.202</b>	<b>1.219</b>
Otros pasivos	8.953.529	(84.206)	(0,94)	9.621.529	(223.788)	(2,33)	(668.000)	139.582	—	139.582	—
Recursos propios	12.729.729	—	—	12.817.926	—	—	(88.197)	—	—	—	—
<b>Total recursos</b>	<b>245.313.451</b>	<b>(157.055)</b>	<b>(0,06)</b>	<b>227.638.874</b>	<b>(641.348)</b>	<b>(0,28)</b>	<b>17.674.577</b>	<b>484.293</b>	<b>274.290</b>	<b>208.784</b>	<b>1.219</b>
<b>Total ATMs</b>	<b>245.313.451</b>	<b>3.425.456</b>	<b>1,40</b>	<b>227.638.874</b>	<b>3.399.116</b>	<b>1,49</b>	<b>17.674.577</b>	<b>26.340</b>	<b>(207.343)</b>	<b>239.776</b>	<b>(6.093)</b>

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



## Margen bruto

Los dividendos cobrados y los resultados de las empresas que consolidan por el método de la participación ascienden en conjunto a 102 millones de euros frente a 37 millones de euros en 2020 tras registrar mayores resultados derivados de participadas relacionadas con energías renovables, hecho que explica la variación con el año anterior.

Las comisiones netas ascienden a 1.468 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 8,7 % interanual derivado principalmente del buen comportamiento de las comisiones de servicios, así como de las de gestión de activos.

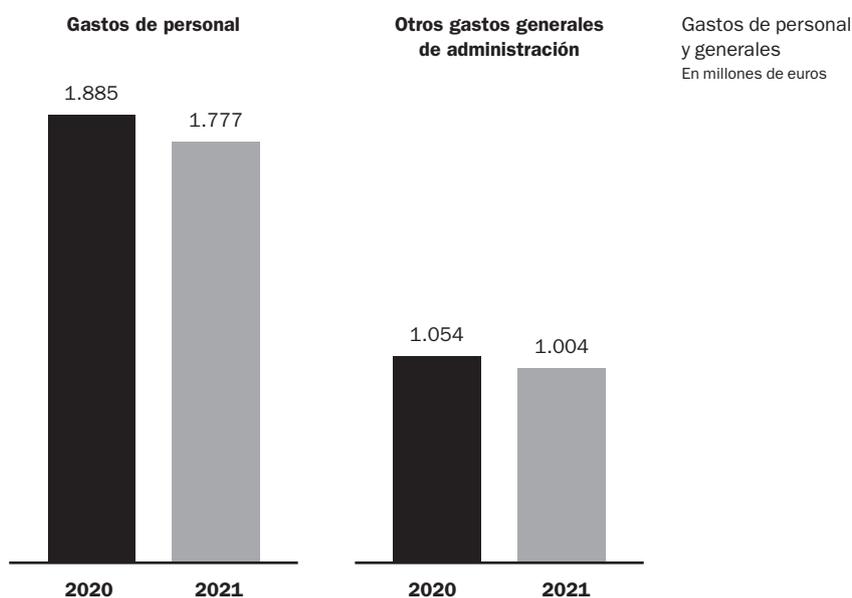
Los resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio totalizan 344 millones de euros e incluyen principalmente 324 millones de euros de plusvalías generadas en septiembre por las ventas realizadas de la cartera ALCO clasificadas en la cartera a coste amortizado para financiar la segunda fase del plan de eficiencia llevado a cabo en España. El cierre del ejercicio 2020 ascendía a 800 millones de euros, ya que igualmente incluía 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 el año anterior.

Los otros ingresos y gastos de explotación totalizan 313 millones de euros, frente a un importe de 284 millones de euros en el año 2020. Dentro de este epígrafe, destacan particularmente las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos, por un importe de 129 millones de euros (123 millones de euros en el ejercicio anterior), la aportación al Fondo Único de Resolución por importe

de 88 millones de euros (78 millones de euros en el ejercicio anterior) y el pago del Impuesto sobre Depósitos de las Entidades de Crédito (IDEC) por 33 millones de euros (32 millones de euros en el ejercicio anterior).

## Margen antes de dotaciones

El total de costes del año 2021 asciende a 3.307 millones de euros, 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 de 2021 y 19 millones de euros derivados del cierre de oficinas de TSB. Los costes recurrentes representan una reducción del 2,3 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior por la mejora de los gastos de personal tras verse reflejados los ahorros de la primera fase del plan de eficiencia en España, así como por la reducción de los gastos generales de TSB. En el ejercicio 2020, el total de costes totalizaron 3.461 millones de euros de los que 403 millones de euros correspondían a conceptos no recurrentes, principalmente 314 millones de euros relacionados con la primera fase del plan de reestructuración de costes de España y 89 millones de euros de los costes de reestructuración de TSB.



La ratio de eficiencia del ejercicio 2021 se sitúa en el 55,3 % frente al 55,4 % en el año 2020.

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 registrado.

El total de dotaciones y deterioros totaliza 1.225 millones de euros frente a un importe de 2.275 millones de euros en el año 2020. La mejora en el año se debe principalmente a que el ejercicio anterior incorporaba dotaciones derivadas del entorno COVID-19 que suponían un impacto directo de alrededor de los 650 millones de euros y dotaciones por las ventas de carteras de activos problemáticos.

Los beneficios por ventas de activos y otros resultados se sitúan en 126 millones de euros a cierre de 2021, e incluyen principalmente 83 millones de euros de la venta del negocio de depositaria y 42 millones de euros por la venta de Bansabadell Renting. El año anterior incorporaba principalmente el beneficio por la venta de Sabadell Asset Management de 293 millones de euros.

## Beneficio atribuido al grupo

Una vez aplicados el impuesto sobre beneficios y la parte del resultado correspondiente a minoritarios, resulta un beneficio neto atribuido al grupo de 530 millones de euros al cierre del año 2021, lo que supone un fuerte crecimiento interanual derivado principalmente de la mejora del margen básico, de la reducción de costes y las menores dotaciones registradas.

## **Evolución del balance**

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.

Evolución positiva de los recursos, tanto en balance como fuera de balance, apoyados en el crecimiento de las cuentas vistas y fondos de inversión, respectivamente.

	2021	2020	Variación interanual (%)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	49.213	35.185	39,9
Activos financieros mantenidos para negociar	1.972	2.679	(26,4)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	80	114	(30,3)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	—	—	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	6.870	6.677	2,9
Activos financieros a coste amortizado	178.869	174.488	2,5
Valores representativos de deuda	15.190	18.091	(16,0)
Préstamos y anticipos	163.679	156.397	4,7
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	639	780	(18,1)
Activos tangibles	2.777	3.200	(13,2)
Activos intangibles	2.581	2.596	(0,6)
Otros activos	8.946	10.044	(10,9)
<b>Total activo</b>	<b>251.947</b>	<b>235.763</b>	<b>6,9</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar	1.380	2.654	(48,0)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	—	—	—
Pasivos financieros a coste amortizado	235.179	217.391	8,2
Depósitos	209.307	193.234	8,3
Bancos centrales	38.250	31.881	20,0
Entidades de crédito	8.817	10.083	(12,6)
Clientela	162.239	151.270	7,3
Valores representativos de deuda emitidos	21.051	20.413	3,1
Otros pasivos financieros	4.822	3.743	28,8
Provisiones	886	984	(9,9)
Otros pasivos	1.505	2.244	(32,9)
<b>Total pasivo</b>	<b>238.950</b>	<b>223.272</b>	<b>7,0</b>
Fondos Propios	13.357	12.944	3,2
Otro resultado global acumulado	(386)	(524)	(26,4)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	25	72	(65,1)
<b>Patrimonio neto</b>	<b>12.996</b>	<b>12.492</b>	<b>4,0</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>251.947</b>	<b>235.763</b>	<b>6,9</b>
Compromisos de préstamo concedidos	28.403	29.295	(3,0)
Garantías financieras concedidas	2.034	2.036	(0,1)
Otros compromisos concedidos	7.385	7.595	(2,8)
<b>Total cuentas de orden</b>	<b>37.822</b>	<b>38.926</b>	<b>(2,8)</b>

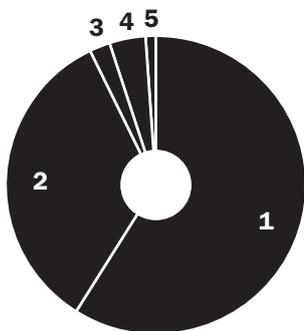
El tipo de cambio EUR/GBP aplicado para el balance es del 0,8403 a 31 de diciembre de 2021.

La inversión crediticia bruta viva de clientes cierra el ejercicio 2021 con un saldo de 154.912 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 5,5 % interanual. El componente con mayor peso dentro de los préstamos y partidas a cobrar brutos son los préstamos con garantía hipotecaria, que a 31 de diciembre de 2021 tienen un saldo de 90.718 millones de euros y representan el 59 % del total de la inversión crediticia bruta viva de clientes.

	2021	2020	Variación interanual (%)
Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	90.718	83.573	8,5
Préstamos y créditos con otras garantías reales	3.596	3.698	(2,8)
Crédito comercial	6.050	4.991	21,2
Arrendamiento financiero	2.106	2.231	(5,6)
Deudores a la vista y varios	52.443	52.386	0,1
<b>Inversión crediticia bruta viva de clientes</b>	<b>154.912</b>	<b>146.878</b>	<b>5,5</b>
Activos clasificados en el <i>stage 3</i> (clientela)	5.698	5.320	7,1
Ajustes por periodificación	58	3	—
<b>Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos</b>	<b>160.668</b>	<b>152.201</b>	<b>5,6</b>
Adquisición temporal de activos	—	63	(100,0)
<b>Inversión crediticia bruta de clientes</b>	<b>160.668</b>	<b>152.265</b>	<b>5,5</b>
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	(3.302)	(3.081)	7,2
<b>Préstamos y anticipos a la clientela</b>	<b>157.366</b>	<b>149.183</b>	<b>5,5</b>

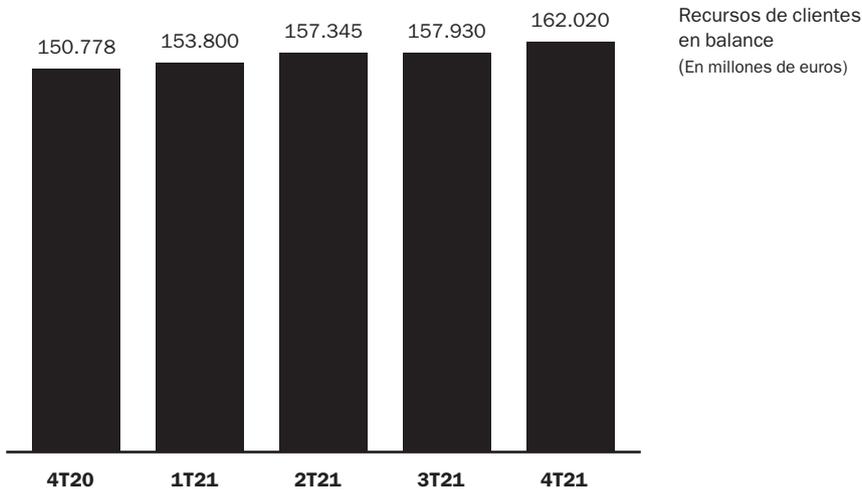
El tipo de cambio EUR/GBP aplicado para el balance es del 0,8403 a 31 de diciembre de 2021.

La composición de los préstamos y anticipos a la clientela por tipo de producto se muestra en el siguiente gráfico (sin considerar activos clasificados en *stage 3* ni ajustes por periodificación):



**Préstamos y anticipos a la clientela por tipo de producto**  
31.12.2021 (en %)

<b>1</b>	Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	59
<b>2</b>	Deudores a la vista y varios	34
<b>3</b>	Préstamos y créditos con otras garantías reales	2
<b>4</b>	Crédito comercial	4
<b>5</b>	Arrendamiento financiero	1

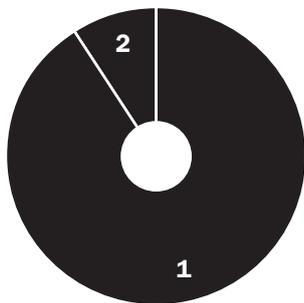


Al cierre del año 2021, los recursos de clientes en balance presentan un saldo de 162.020 millones de euros, frente a un saldo de 150.778 millones de euros al cierre del año 2020, lo que representa un crecimiento del 7,5 %.

El total de recursos de clientes de fuera de balance asciende a 41.678 millones de euros, creciendo así un 9,5 % respecto al ejercicio precedente por el aumento de los fondos de inversión apoyados principalmente en el mayor volumen de suscripciones netas. Destacar que los recursos de clientes fuera de balance se encuentran impactados por la salida de los saldos de Banc Sabadell d'Andorra tras su venta.

Los saldos de cuentas a la vista ascienden a 147.268 millones de euros, lo que supone un incremento del 13,0 % interanual.

A continuación se muestra la composición de los depósitos de clientes a cierre de 2021:



#### Depósitos de clientes (en %) (\*)

<b>1</b>	Cuentas a la vista	91
<b>2</b>	Depósitos a plazo	9

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

El total de recursos gestionados en fecha 31 de diciembre de 2021 asciende a 224.968 millones de euros, frente a 209.748 millones de euros a 31 de diciembre de 2020, lo que supone un crecimiento durante el ejercicio 2021 del 7,3 % por el crecimiento tanto de los recursos de clientes en balance como los de fuera de balance comentados.

	2021	2020	Variación interanual (%)
<b>Recursos de clientes en balance (*)</b>	<b>162.020</b>	<b>150.778</b>	<b>7,5</b>
Depósitos de la clientela	162.239	151.270	7,3
Cuentas corrientes y ahorro	147.268	130.295	13,0
Depósitos a plazo	14.813	20.805	(28,8)
Cesión temporal de activos	60	13	—
Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	98	157	(37,8)
Empréstitos y otros valores negociables	16.822	17.510	(3,9)
Pasivos subordinados (**)	4.229	2.903	45,7
<b>Recursos en balance</b>	<b>183.290</b>	<b>171.683</b>	<b>6,8</b>
Fondos de inversión	24.593	21.366	15,1
FI gestionados	—	443	(100,0)
Sociedades de inversión	1.365	1.295	5,4
IIC comercializadas no gestionadas	23.228	19.627	18,3
Gestión de patrimonios	3.795	3.298	15,1
Fondos de pensiones	3.525	3.349	5,2
Individuales	2.300	2.173	5,8
Empresas	1.219	1.165	4,6
Asociativos	6	11	(45,0)
Seguros comercializados	9.765	10.051	(2,9)
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>41.678</b>	<b>38.064</b>	<b>9,5</b>
<b>Recursos gestionados y comercializados</b>	<b>224.968</b>	<b>209.748</b>	<b>7,3</b>

(\*) Incluye depósitos de clientes (ex-repos) y otros pasivos colocados por la red comercial: bonos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros.

(\*\*) Se corresponde con los valores representativos de deuda emitidos subordinados.

El tipo de cambio EUR/GBP aplicado para el balance es del 0,8403 a 31 de diciembre de 2021.

En el transcurso del año 2021 se ha observado un incremento de los activos problemáticos. La evolución trimestral de estos activos en 2020 y 2021 es la siguiente:

En millones de euros

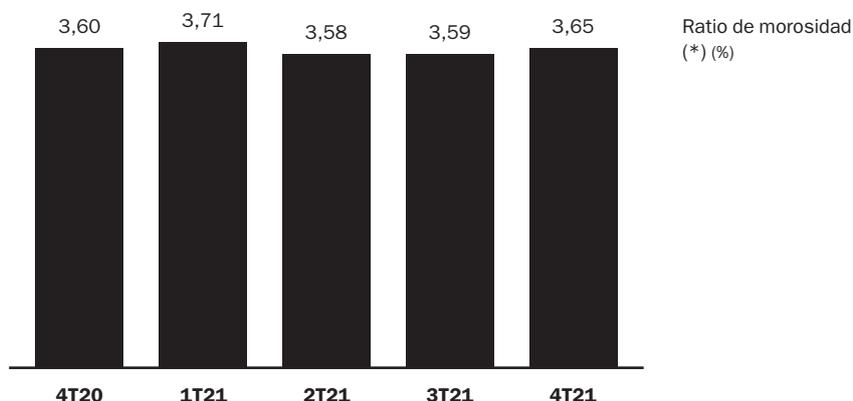
	2021				2020			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Entrada neta ordinaria de activos clasificados en <i>stage 3</i>	415	1	139	287	71	361	(27)	(213)
Variación inmuebles	6	(9)	3	(11)	125	150	60	(147)
<b>Entrada neta ordinaria + inmuebles</b>	<b>420</b>	<b>(8)</b>	<b>142</b>	<b>276</b>	<b>196</b>	<b>511</b>	<b>33</b>	<b>(360)</b>
Fallidos	95	133	129	89	100	114	205	106
<b>Variación trimestral ordinaria del saldo en el <i>stage 3</i> e inmuebles</b>	<b>325</b>	<b>(142)</b>	<b>13</b>	<b>187</b>	<b>96</b>	<b>397</b>	<b>(172)</b>	<b>(466)</b>

Evolución activos problemáticos

El incremento de los riesgos clasificados en *stage 3* ha comportado que la ratio de morosidad se situara en el 3,65 % al cierre del ejercicio 2021, frente a un 3,60 % a la conclusión del año 2020 (aumento de 5 puntos básicos). La ratio de cobertura de riesgos clasificados en el *stage 3* con total provisiones a 31 de diciembre de 2021 ha sido del 56,3 %, frente a un 56,5 % un año antes y la ratio de cobertura de inmuebles adjudicados se ha situado en el 38,2 % a 31 de diciembre de 2021, frente a un 36,6 % al cierre del año anterior.

Al 31 de diciembre de 2021, el saldo de riesgos clasificados en el *stage 3* del Grupo Banco Sabadell asciende a 6.203 millones de euros (incluyendo riesgos

contingentes) y se ha incrementado en 395 millones de euros en el ejercicio 2022, destacando un incremento de alrededor de 190 millones de euros en la cartera hipotecaria de TSB por cambios en los juicios aplicados para estimar qué activos financieros han de clasificarse en el stage 3 y otro de, aproximadamente, 150 millones de euros en España, fundamentalmente, por ajustes entre el acuerdo y el perfeccionamiento del perímetro de activos incluidos en operaciones de venta de carteras de activos dudosos.



\* Calculada incluyendo riesgos contingentes.

La evolución de las ratios de cobertura del grupo se puede ver en la siguiente tabla:

En millones de euros

	2020				2021			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Riesgos clasificados en stage 3	6.112	6.359	6.127	5.808	6.127	5.995	6.004	6.203
Provisiones totales	3.228	3.537	3.460	3.279	3.453	3.378	3.477	3.495
<b>Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3 con total provisiones (%)</b>	<b>52,8</b>	<b>55,6</b>	<b>56,5</b>	<b>56,5</b>	<b>56,4</b>	<b>56,4</b>	<b>57,9</b>	<b>56,3</b>
Provisiones stage 3	2.359	2.578	2.451	2.272	2.335	2.374	2.513	2.553
<b>Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3 (%)</b>	<b>38,6</b>	<b>40,5</b>	<b>40,0</b>	<b>39,1</b>	<b>38,1</b>	<b>39,6</b>	<b>41,9</b>	<b>41,2</b>
Activos inmobiliarios problemáticos	1.310	1.460	1.520	1.373	1.379	1.370	1.373	1.362
Provisiones de activos inmobiliarios problemáticos	451	514	541	502	510	511	508	520
<b>Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)</b>	<b>34,4</b>	<b>35,2</b>	<b>35,6</b>	<b>36,6</b>	<b>37,0</b>	<b>37,3</b>	<b>37,0</b>	<b>38,2</b>
Total activos problemáticos	7.422	7.820	7.647	7.182	7.507	7.365	7.377	7.565
Provisiones de activos problemáticos	3.680	4.051	4.001	3.781	3.963	3.889	3.985	4.014
<b>Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)</b>	<b>49,6</b>	<b>51,8</b>	<b>52,3</b>	<b>52,6</b>	<b>52,8</b>	<b>52,8</b>	<b>54,0</b>	<b>53,1</b>

Incluye riesgos contingentes.

Evolución de las ratios de cobertura del grupo

# Sólida posición de liquidez del grupo, con una estructura de financiación minorista equilibrada.

Durante el 2021, el GAP comercial muestra evolución positiva motivada por un mayor incremento en recursos que en inversión crediticia. El nivel de financiación en mercado de capitales se ha mantenido debido a la necesidad de cumplimiento de los requerimientos regulatorios como es el caso de MREL (Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities) focalizándose en aquellos productos en que, dado el *rating* de la entidad, la relación coste / plazo es más ajustada. La ratio *loan to deposits* (LTD) del grupo a 31 de diciembre de 2021, se sitúa en el 96,3 %.

La entidad ha aprovechado las diferentes ventanas de emisión para acceder a los mercados de capitales en diferentes momentos del año, en un mercado sujeto a la volatilidad y las ampliaciones de *spread* posteriores al cierre del mercado vivido durante el principio del segundo trimestre por el impacto del coronavirus. En el año se han producido vencimientos y amortizaciones anticipadas en los mercados de capitales por un importe de 2.556 millones de euros. Por otro lado, Banco Sabadell realizó una emisión de bonos simples no preferentes en mercados de capitales bajo el Programa de Renta Fija vigente por un total de 67 millones de euros. Asimismo, bajo el Programa EMTN Banco Sabadell realizó dos emisiones por un importe total de 1.000 millones de euros. El 15 de enero de 2021 realizó una emisión de deuda subordinada Tier 2 por un importe de 500 millones de euros y un vencimiento a 10,25 años con una opción de cancelación anticipada a favor de Banco Sabadell en el quinto año. Además, el 16 de junio de 2021 realizó una emisión de deuda senior *non-preferred* verde inaugural a 7 años con una opción de cancelación anticipada a favor de Banco Sabadell en el sexto año por un importe de 500 millones de euros.

- Respecto de las titulaciones, Banco de Sabadell canceló anticipadamente en el mes de enero el fondo TDA14 mixto, FTA por llegar la fecha de *clean up call*. También se canceló anticipadamente en febrero el fondo IM SABADELL PYME 10, FT cuyos bonos estaban totalmente retenidos por Banco Sabadell.
- La entidad ha mantenido un colchón de liquidez en forma de activos líquidos para hacer frente a eventuales necesidades de liquidez.
- En relación con la ratio LCR, desde el 1 de enero de 2018 el mínimo exigible regulatoriamente es del 100 %, nivel ampliamente superado por todas las UGL de la entidad, en la UGL TSB y en Banco Sabadell España presentan un nivel del 194 % y 254 % respectivamente, en diciembre de 2021. A nivel de grupo, la ratio LCR de la entidad se ha situado de manera permanente y estable a lo largo del año ampliamente por encima del 100 %, cerrando 2021 en el 221 %. En cuanto al Net Stable Funding Ratio (NSFR), cuya entrada en vigor se produjo el 28 junio de 2021, la entidad también se ha mantenido de manera estable en niveles superiores al mínimo exigible del 100 % en todas las UGL. A 31 de diciembre de 2021, la ratio NSFR se sitúa en 149 % para la UGL TSB, 137 % para la Banco Sabadell España y 141 % para el grupo.

Los datos relevantes y ratios básicos de liquidez alcanzados a cierre de los ejercicios 2021 y 2020 han sido:

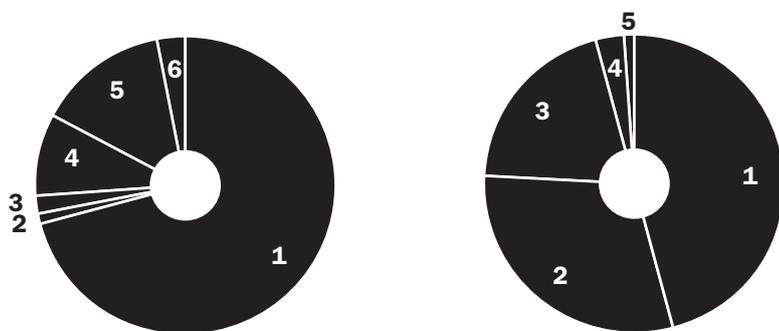
En millones de euros

	2021	2020
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal activos	160.668	152.201
Correcciones de valor por deterioro	(3.302)	(3.081)
Créditos de mediación	(1.290)	(1.977)
<b>Crédito neto sin ATA ajustado por créditos de mediación</b>	<b>156.076</b>	<b>147.143</b>
Recursos de clientes en balance	162.020	150.778
<b>Loan to deposit ratio (%)</b>	<b>96,3</b>	<b>97,6</b>

Ratios de liquidez

El tipo de cambio EUR/GBP aplicado para el balance es del 0,8403 a 31 de diciembre de 2021 y 0,8990 a 31 de diciembre de 2020.

El detalle de las principales fuentes de financiación a cierre de 2021, atendiendo a la naturaleza del instrumento y contrapartida, es el siguiente (en %):



**Estructura de financiación (en %) (\*)**

<b>1</b>	Depósitos	71
<b>2</b>	Emisiones <i>retail</i>	1
<b>3</b>	Repos	2
<b>4</b>	Mercado mayorista	9
<b>5</b>	BCE	14
<b>6</b>	Bank of England	3

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

**Detalle de emisiones institucionales (en %) (\*)**

<b>1</b>	Cédulas hipotecarias	46
<b>2</b>	Deuda <i>senior</i>	30
<b>3</b>	Subordinadas y AT1	20
<b>4</b>	Titulizaciones	3
<b>5</b>	Pagarés y Yankee CD	1

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

Para mayor detalle sobre la gestión de la liquidez del grupo, la estrategia de liquidez y la evolución de la liquidez en el ejercicio, véase la nota 4 de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021.

# Gestión del capital

## Principales cifras de capital y ratios de solvencia

En miles de euros

	Fully-loaded		Phase-in	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Capital de nivel 1 ordinario (CET1)	9.859.600	9.486.723	10.079.533	9.911.107
Capital de nivel 1 (Tier 1)	12.259.600	10.640.262	12.479.533	11.064.646
Capital de nivel 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
Activos ponderados por riesgo	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%
Ratio de capital total (%)	17,70%	15,91%	17,98%	16,14%
Ratio de apalancamiento (%)	5,80%	5,06%	5,90%	5,25%

Capital y solvencia

A 31 de diciembre de 2021 la principal diferencia entre los ratios phase-in y fully-loaded surge por el tratamiento transitorio del impacto de la NIIF 9. En 2018, tras la entrada en vigor de la NIIF 9, el grupo optó por aplicar las disposiciones transitorias establecidas en el Reglamento (UE) 2017/2395.

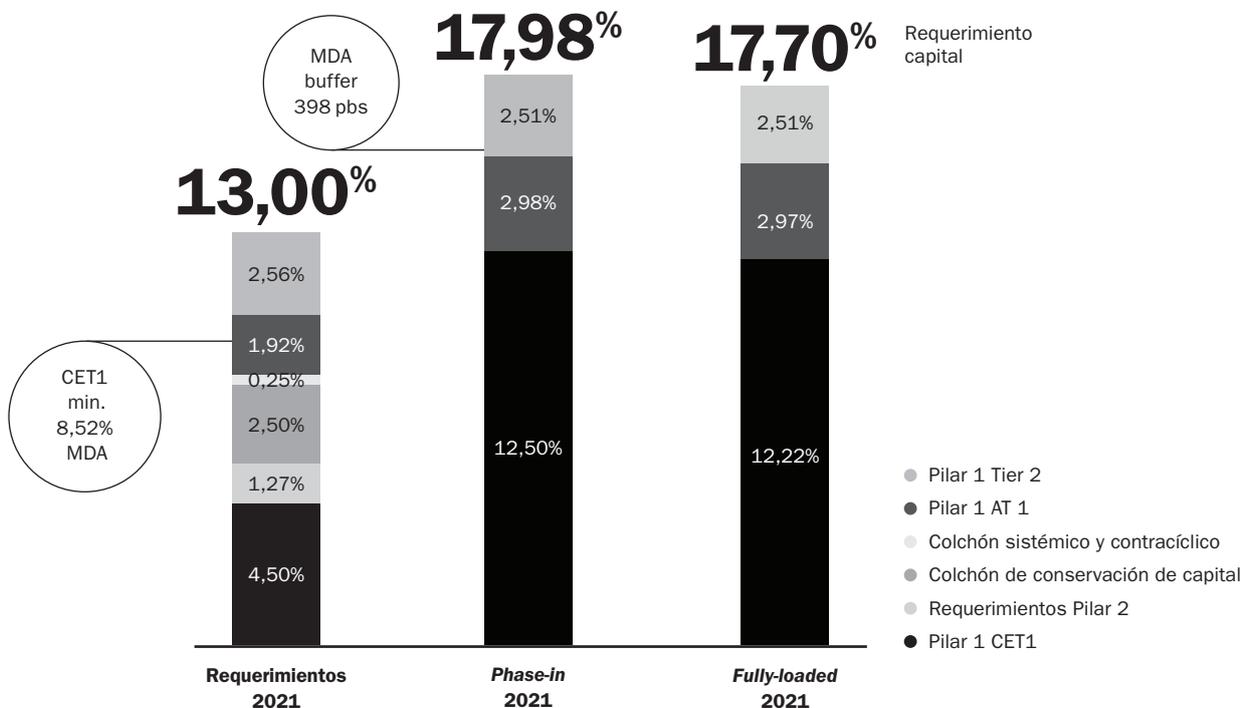
Durante el ejercicio 2021 y en términos *fully loaded*, el grupo ha incrementado su base de capital en más de 1.730 millones de euros.

En el ejercicio 2021 se ha considerado, a efectos de cálculo recursos propios, la emisión de Obligaciones Subordinadas I/2021 de 500 millones de euros realizada en enero, la emisión de Participaciones Preferentes I/2021 de 500 millones de euros de marzo y la amortización por el ejercicio de la opción de amortización anticipada de la emisión de Obligaciones Subordinadas de TSB de marzo por 443 millones de euros. Por último, en noviembre se realizó la emisión AT1 2/2021 de 750 millones de euros.

En términos de activos ponderados por riesgo, en el periodo se ha realizado una titulización sintética (véase nota 4.4.2.4 de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021). Es también reseñable la entrada en vigor del resto de la normativa CRR2 el 28 de junio de 2021, donde los principales cambios radican en el nuevo marco de cálculo de exposición bajo método estándar para exposiciones en derivados (SA-CCR) y en los cambios en la ponderación aplicable a las exposiciones consistentes en participaciones en instituciones de inversión colectiva.

De esta forma, la ratio CET1 *fully loaded* se sitúa a cierre del ejercicio 2021 en el 12,22 %.

El grupo, a 31 de diciembre de 2021, mantiene una ratio de capital CET1 phased in del 12,50 %, por lo que se sitúa muy por encima de los requerimientos establecidos en el Proceso de Revisión y Evaluación Supervisora (SREP, por sus siglas en inglés), que para el ejercicio 2021, al igual que para el ejercicio 2020, se sitúan en un 8,52 %, teniendo por lo tanto un exceso de 398 pb sobre el mínimo requerido.



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

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

- El requisito mínimo de MREL es el 21,75 % del importe de la exposición total al riesgo (TREA, por sus siglas en inglés) y el 6,22 % de la exposición a la ratio de apalancamiento (LRE, por sus siglas en inglés).
- El requisito de subordinación es el 14,45 % del TREA y el 6,22 % de la LRE.

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

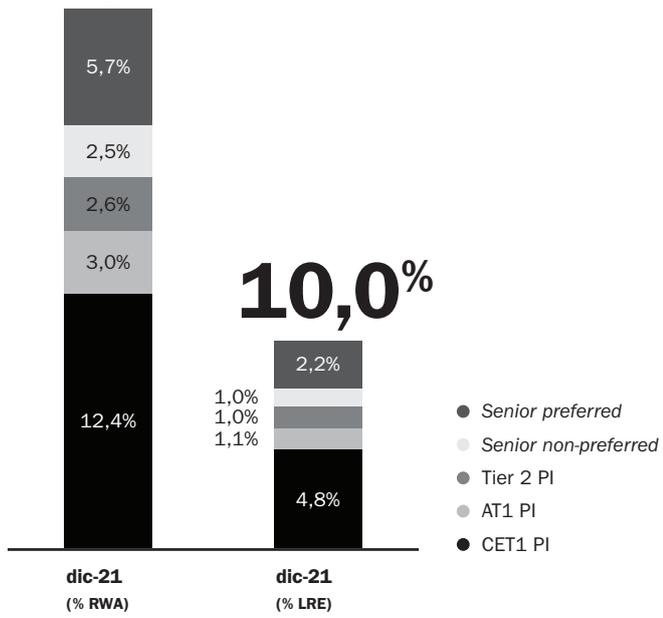
- El requisito de MREL es el 21,05 % del TREA y el 6,22 % de la LRE.
- El requisito de subordinación es el 14,45 % del TREA y el 6,06 % de la LRE.

Los fondos propios que la entidad utilice para cumplir con los requisitos del colchón combinado (CBR, por sus siglas en inglés, que comprende el colchón de conservación de capital, el colchón sistémico y el colchón anticíclico) no serán elegibles para cumplir con los requisitos de MREL y de subordinación expresados en TREA.

Banco Sabadell cumple ya con los requisitos exigibles a partir del 1 de enero de 2024, que coinciden con las expectativas de Banco Sabadell y están en línea con sus planes de financiación.

# 26,2%

MREL del grupo



El % RWA incluye el capital dedicado a cubrir el CBR (2,75 % RWA).