

52	Principals magnituds el 2022
53	Resultats de l'exercici
57	Evolució del balanç
62	Gestió de la liquiditat
64	Gestió del capital

Principals magnituds el 2022

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:

	2022	2021	Variació interanual (%)
Compte de resultats (en milions d'euros)	(A)		
Marge d'interessos	3.799	3.425	10,9
Marge brut	5.180	5.026	3,1
Marge abans de dotacions	2.298	1.719	33,7
Benefici atribuït al grup	859	530	61,9
Balanç (en milions d'euros)	(B)		
Total actiu	251.380	251.947	(0,2)
Inversió creditícia bruta viva	156.130	154.912	0,8
Inversió creditícia bruta de clients	161.750	160.668	0,7
Recursos de clients en el balanç	164.140	162.020	1,3
Recursos fora del balanç	38.492	41.678	(7,6)
Total recursos de clients	202.632	203.698	(0,5)
Recursos gestionats i comercialitzats	225.146	224.968	0,1
Patrimoni net	13.224	12.996	1,8
Fons propis	13.841	13.357	3,6
Rendibilitat i eficiència (en percentatge)	(C)		
ROA	0,34	0,22	
RORWA	1,08	0,66	
ROE	6,31	4,05	
ROTE	7,76	5,05	
Eficiència	45,12	55,33	
Gestió del risc	(D)		
Riscos classificats en l' <i>stage</i> 3 (en milions d'euros)	5.814	6.203	
Total actius problemàtics (en milions d'euros)	6.971	7.565	
Ràtio de morositat (%)	3,41	3,65	
Ràtio de cobertura de riscos classificats en l' <i>stage</i> 3 amb total de provisions (%)	55,0	56,3	
Ràtio de cobertura d'actius problemàtics (%)	52,3	53,1	
Gestió del capital	(E)		
Actius ponderats per risc (APR) (en milions d'euros)	79.554	80.646	
<i>Common Equity Tier 1 phased-in</i> (%)	(1)	12,67	12,50
<i>Tier 1 phased-in</i> (%)	(2)	14,75	15,47
Ràtio total de capital <i>phased-in</i> (%)	(3)	17,08	17,98
<i>Leverage ratio phased-in</i> (%)		4,62	5,90
Gestió de la liquiditat	(F)		
<i>Loan-to-deposit ratio</i> (%)		95,6	96,3
Accionistes i accions (dades a fi de període)	(G)		
Nombre d'accionistes	218.610	228.432	
Nombre d'accions totals (en milions)	5.627	5.627	
Valor de cotització (en euros)	0,881	0,592	
Capitalització borsària (en milions d'euros)	4.927	3.306	
Benefici (o pèrdua) net atribuït per acció (BPA) (en euros)	0,13	0,08	
Valor comptable per acció (en euros)	2,47	2,39	
P/TBV (valor de cotització s/ valor comptable)	0,43	0,31	
PER (valor de cotització / BPA)	6,58	7,69	
Altres dades			
Oficines	1.461	1.593	
Empleats	18.895	20.070	

- (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 registrat un benefici atribuït de 859 milions d'euros al tancament de l'exercici 2022, fet que ha suposat un creixement del 61,9% interanual.

En milions d'euros

	2022	2021	Variació interanual (%)
Interessos i rendiments assimilats	4.989	4.148	20,3
Interessos i càrregues assimilades	(1.190)	(722)	64,8
Marge d'interessos	3.799	3.425	10,9
Comissions netes	1.490	1.468	1,5
Marge bàsic	5.289	4.893	8,1
Resultats operacions financeres i diferències de canvi	104	344	(69,9)
Resultats pel mètode de participació i dividends	125	102	22,9
Altres productes i càrregues d'explotació	(337)	(313)	7,9
Marge brut	5.180	5.026	3,1
Despeses d'explotació	(2.337)	(2.781)	(15,9)
Despeses de personal	(1.392)	(1.777)	(21,7)
Altres despeses generals d'administració	(946)	(1.004)	(5,8)
Amortització	(545)	(527)	3,5
Total costos	(2.883)	(3.307)	(12,8)
Promemòria:			
Costos recurrents	(2.883)	(2.988)	(3,5)
Costos no recurrents	—	(320)	(100,0)
Marge abans de dotacions	2.298	1.719	33,7
Dotacions per a insolvències	(825)	(950)	(13,2)
Dotacions a altres actius financers	(111)	(97)	15,0
Altres dotacions i deterioraments	(96)	(178)	(46,1)
Plusvàlues per venda d'actius i altres resultats	(23)	126	—
Resultat abans d'impostos	1.243	620	100,4
Impost sobre beneficis	(373)	(81)	359,2
Resultat atribuït a interessos minoritaris	11	8	26,9
Benefici atribuït al grup	859	530	61,9
Promemòria:			
Actius totals mitjans	257.692	245.313	5,0
Benefici per acció (en euros)	0,13	0,08	

Evolució del compte de resultats

El tipus de canvi mitjà aplicat per al compte de resultats de TSB del saldo acumulat és del 0,8532 (el 2021 va ser del 0,8594).

Marge d'interessos

El marge d'interessos de l'exercici 2022 és de 3.799 milions d'euros, cosa que representa un creixement interanual del 10,9%, derivat de l'increment dels rendiments de la cartera creditícia, d'una millora dels ingressos de renda fixa, així com de la bona evolució dels volums, en què

destaca el creixement en hipoteques de TSB, fets que compensen el cost més alt en mercat de capitals.

D'aquesta manera, el marge sobre actius totals mitjans se situa en l'1,47% el 2022 (1,40% el 2021).

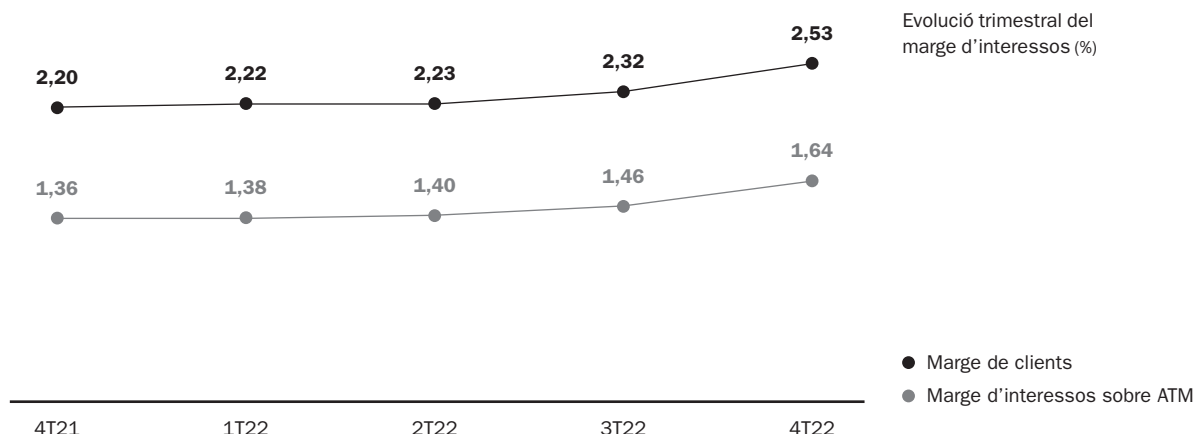
El desglossament del marge d'interessos dels exercicis 2022 i 2021 dels diferents components que constitueixen el total de la inversió i dels recursos és el següent:

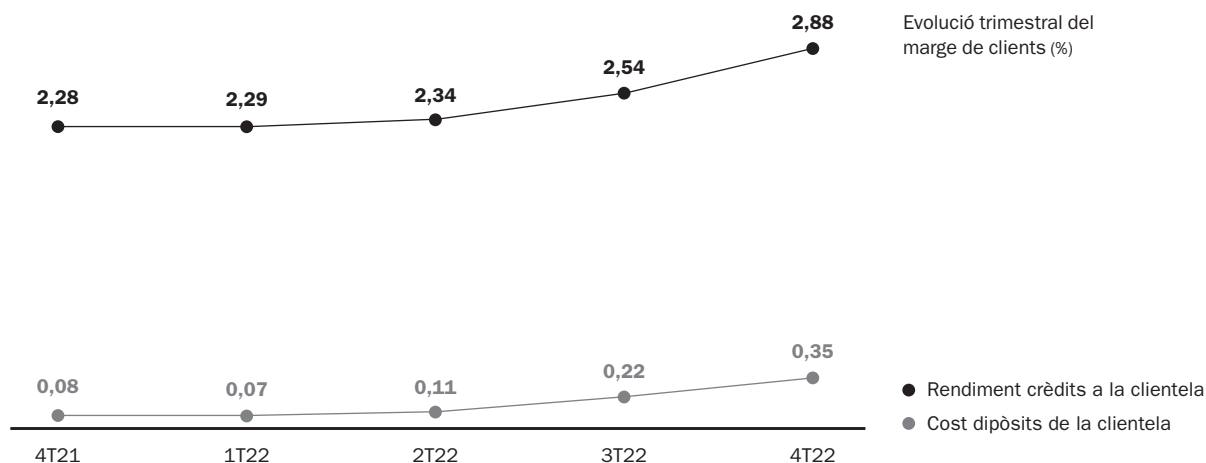
Actius totals mitjans

En milers d'euros

	2022			2021			Variació		Efecte		
	Saldo mitjà	Resultats	Tipus %	Saldo mitjà	Resultats	Tipus %	Saldo mitjà	Resultats	Tipus	Volum	Dies
Caixa, bancs centrals i EC	53.538.412	208.485	0,39	48.693.390	(124.460)	(0,26)	4.845.022	332.945	333.136	(191)	—
Crèdits a la clientela	157.870.419	3.965.858	2,51	152.176.194	3.513.182	2,31	5.694.225	452.676	294.806	157.870	—
Cartera de renda fixa	26.229.512	289.924	1,11	24.991.737	154.224	0,62	1.237.775	135.700	122.946	12.754	—
Subtotal	237.638.343	4.464.267	1,88	225.861.321	3.542.946	1,57	11.777.022	921.321	750.888	170.433	—
Cartera de renda variable	903.212	—	—	1.044.020	—	—	(140.808)	—	—	—	—
Actiu material i immaterial	4.820.868	—	—	5.178.470	—	—	(357.602)	—	—	—	—
Altres actius	14.329.341	180.022	1,26	13.229.640	39.565	0,30	1.099.701	140.457	—	140.457	—
Total inversió	257.691.764	4.644.289	1,80	245.313.451	3.582.511	1,46	12.378.313	1.061.778	750.888	310.890	—
Bancs centrals i entitats de crèdit	48.310.994	8.713	0,02	46.243.711	328.381	0,71	2.067.283	(319.668)	(334.115)	14.447	—
Dipòsits a la clientela	162.393.140	(309.002)	(0,19)	154.609.681	(135.354)	(0,09)	7.783.459	(173.648)	(139.206)	(34.442)	—
Mercat de capitals	22.304.397	(316.115)	(1,42)	22.776.801	(265.876)	(1,17)	(472.404)	(50.239)	(46.445)	(3.794)	—
Subtotal	233.008.531	(616.404)	(0,26)	223.630.193	(72.849)	(0,03)	9.378.338	(543.555)	(519.766)	(23.789)	—
Altres passius	11.491.130	(229.160)	(1,99)	8.953.529	(84.206)	(0,94)	2.537.601	(144.954)	—	(144.954)	—
Recursos propis	13.192.103	—	—	12.729.729	—	—	462.374	—	—	—	—
Total recursos	257.691.764	(845.564)	(0,33)	245.313.451	(157.055)	(0,06)	12.378.313	(688.509)	(519.766)	(168.743)	—
Total ATM	257.691.764	3.798.725	1,47	245.313.451	3.425.456	1,40	12.378.313	373.269	231.122	142.147	—

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 III.





Cal remarcar la bona evolució del resultat *core* (marge d'interessos + comissions - costos recurrents) durant l'any, que presenta un creixement del 26,3%.

Marge brut

Les comissions netes pugen a 1.490 milions d'euros al tancament de l'exercici 2022, cosa que representa un creixement de l'1,5% interanual, impulsat per les comissions de serveis, en què destaca principalment la major operativa en targetes i en canvi de bitllets i divises, així com per les comissions derivades d'operacions de riscos.

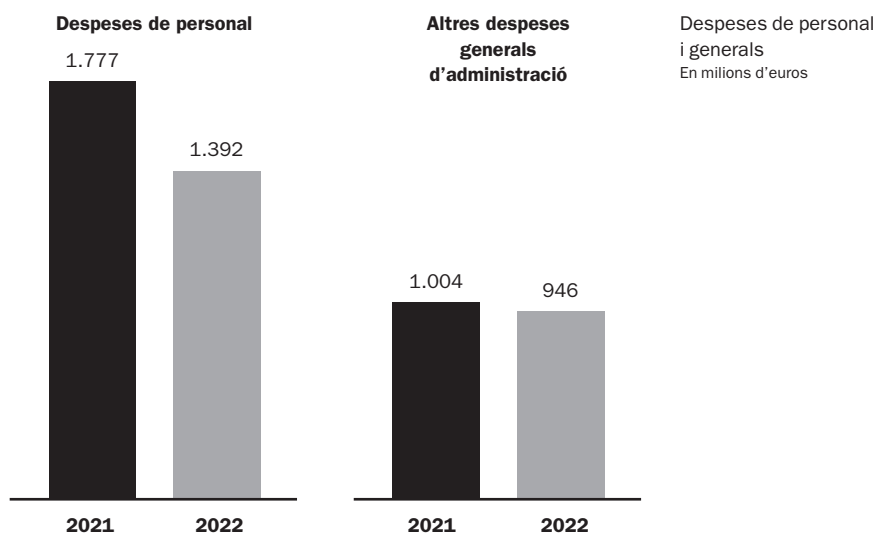
Els resultats per operacions financeres i diferències de canvi totalitzen 104 milions d'euros, mentre que al tancament de l'exercici 2021 pujava a 344 milions d'euros, ja que incloïa principalment 324 milions d'euros de resultats per vendes de la cartera a cost amortitzat per finançar la segona fase del pla d'eficiència realitzat a Espanya.

Els dividendes cobrats i els resultats de les empreses que consoliden pel mètode de la participació pugen en conjunt a 125 milions d'euros respecte de 102 milions d'euros el 2021 després de registrar principalment majors resultats del negoci d'assegurances.

Els altres productes i les càrregues d'explotació totalitzen 337 milions d'euros, respecte d'un import de 313 milions d'euros l'any 2021. Dins aquest epígraf, destaquen particularment les aportacions als fons de garantia de dipòsits, per un import de 129 milions d'euros en el total de l'any (en línia amb l'any anterior); l'aportació de Banc Sabadell individual és de 114 milions d'euros; l'aportació al Fons Únic de Resolució és d'un import de 100 milions d'euros (88 milions d'euros l'exercici anterior), i el pagament de l'impost sobre dipòsits de les entitats de crèdit (IDEC) és de 35 milions d'euros (33 milions d'euros l'exercici anterior). A més, en aquest exercici destaca l'impacte negatiu de 57 milions d'euros derivat de l'acord de les incidències després de la migració de la plataforma tecnològica de TSB, que es veu parcialment neutralitzat amb 45 milions d'euros bruts d'indemnitzacions d'assegurances.

Marge abans de dotacions

Evolució positiva del total dels costos, que se situen en 2.883 milions d'euros al tancament de l'exercici del 2022, fet que suposa una reducció del 12,8% respecte al tancament del 2021, que incorporava 320 milions d'euros de costos no recurrents derivats dels plans d'eficiència duts a terme a Espanya i al Regne Unit. Aïllant aquest impacte, els costos recurrents es redueixen un 3,5% interanual, impulsats pels estalvis en despeses de personal derivats dels plans d'eficiència, així com per una reducció de les despeses generals.



La ràtio d'eficiència de l'exercici 2022 se situa en el 45,1% respecte del 55,3% de l'any 2021.

Al tancament de l'exercici 2022, el resultat *core* (marge d'interessos + comissions - costos recurrents) se situa en 2.406 milions d'euros, fet que comporta un creixement del 26,3% interanual, derivat de la bona evolució del marge d'interessos i de les comissions, així com de la reducció de costos registrada.

El total de dotacions i deterioraments totalitza 1.032 milions d'euros al tancament de l'exercici 2022, comparat amb 1.225 milions d'euros al tancament de l'any anterior, per la qual cosa presenten una reducció del 15,7% interanual tant per dotacions inferiors de crèdit com per una disminució de les dotacions immobiliàries.

Les plusvàlues per vendes d'actius i altres resultats se situen en 23 milions d'euros negatius al tancament de l'exercici de 2022. La variació amb el tancament de l'any anterior és perquè aquest incloïa principalment 83 milions d'euros bruts de la venda del negoci de dipositaria i 42 milions d'euros bruts per la venda del negoci de Bansabadell Renting.

Benefici atribuït al grup

Un cop aplicats l'impost sobre beneficis i la part del resultat corresponent a minoritaris, dona un benefici net atribuït al grup de 859 milions d'euros al tancament de l'any 2022, fet que suposa un creixement interanual del 61,9%, derivat, principalment, de la millora del marge bàsic, de l'estalvi de costos i de les dotacions inferiors registrades.

Evolució del balanç

Bon comportament del crèdit viu durant l'any destacant el creixement a Espanya.

En milions d'euros

	2022	2021	Variació interanual (%)
Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	41.260	49.213	(16,2)
Actius financers mantinguts per negociar	4.017	1.972	103,8
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	77	80	(2,7)
Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	—	—	—
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	5.802	6.870	(15,5)
Actius financers a cost amortitzat	185.045	178.869	3,5
Valors representatius de deute	21.453	15.190	41,2
Préstecs i bestretes	163.593	163.679	(0,1)
Inversions en negocis conjunts i associades	515	639	(19,3)
Actius tangibles	2.582	2.777	(7,0)
Actius intangibles	2.484	2.581	(3,8)
Altres actius	9.596	8.946	7,3
Total actiu	251.380	251.947	(0,2)
Passius financers mantinguts per negociar	3.598	1.380	160,8
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	—	—	—
Passius financers a cost amortitzat	232.530	235.179	(1,1)
Dipòsits	203.294	209.307	(2,9)
Bancs centrals	27.844	38.250	(27,2)
Entitats de crèdit	11.373	8.817	29,0
Clientela	164.076	162.239	1,1
Valors representatius de deute emesos	22.578	21.051	7,3
Altres passius financers	6.659	4.822	38,1
Provisions	645	886	(27,3)
Altres passius	1.382	1.505	(8,2)
Total passiu	238.155	238.950	(0,3)
Fons propis	13.841	13.357	3,6
Un altre resultat global acumulat	(651)	(386)	68,7
Interessos minoritaris (participacions no dominants)	34	25	37,5
Patrimoni net	13.224	12.996	1,8
Total patrimoni net i passiu	251.380	251.947	(0,2)
Compromisos de préstecs concedits	27.461	28.403	(3,3)
Garanties financeres concedides	2.087	2.034	2,6
Altres compromisos concedits	9.674	7.385	31,0
Total comptes d'ordre	39.222	37.822	3,7

Balanç de situació

El tipus de canvi EUR/GBP aplicat per al balanç és de 0,8869 el 31 de desembre de 2022.

Evolució positiva dels dipòsits a termini que, juntament amb el creixement dels comptes a la vista, impulsa l'increment interanual dels recursos de clients en el balanç.

La inversió creditícia bruta viva de clients tanca l'exercici 2022 amb un saldo de 156.130 milions d'euros, fet que representa un creixement del 0,8% interanual. A tipus de canvi constant, el creixement és del 2,0%. El component amb més pes dins dels préstecs i les partides a cobrar bruts són els préstecs amb garantia hipotecària, que el 31 de desembre de 2022 tenien un saldo de 89.340 milions d'euros i representaven el 57% del total de la inversió creditícia bruta viva dels clients.

En milions d'euros

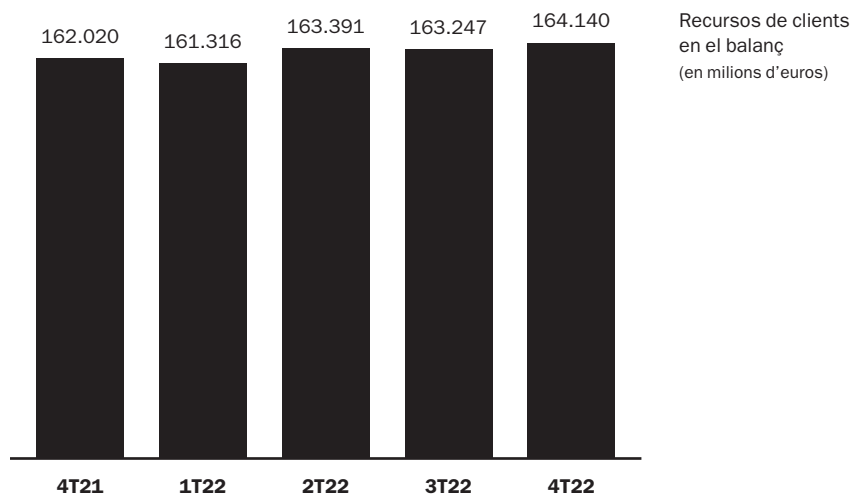
	2022	2021	Variació interanual (%)
Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	89.340	90.718	(1,5)
Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	3.412	3.596	(5,1)
Crèdit comercial	7.489	6.050	23,8
Arrendament financer	2.227	2.106	5,7
Deutors a la vista i diversos	53.663	52.443	2,3
Inversió creditícia bruta viva dels clients	156.130	154.912	0,8
Actius classificats en l' <i>stage</i> 3 (clientela)	5.461	5.698	(4,2)
Ajustos per periodificació	159	58	173,2
Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius	161.750	160.668	0,7
Adquisició temporal d'actius	—	—	—
Inversió creditícia bruta de clients	161.750	160.668	0,7
Fons de provisions per a insolvències i risc de país	(3.020)	(3.302)	(8,5)
Préstecs i bestretes a la clientela	158.730	157.366	0,9

Préstecs i partides a cobrar

El tipus de canvi EUR/GBP aplicat per al balanç és de 0,8869 el 31 de desembre de 2022.

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



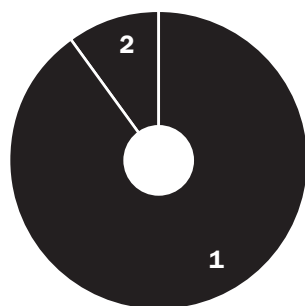


Al tancament de l'any 2022, els recursos de clients en el balanç presenten un saldo de 164.140 milions d'euros, respecte d'un saldo de 162.020 milions d'euros al tancament de l'any 2021, fet que representa un creixement de l'1,3% tant per l'evolució positiva dels dipòsits a termini com pel creixement dels comptes a la vista.

Els saldos de comptes a la vista pugen a 147.540 milions d'euros, fet que suposa un increment del 0,2% interanual.

Els dipòsits a termini totalitzen 16.141 milions d'euros i representen un creixement del 9,0% respecte al tancament de l'exercici 2021.

A continuació, es mostra la composició dels dipòsits de clients al tancament del 2022:



Dipòsits de clients (en %)

1	Comptes a la vista	90,1
2	Dipòsits a termini	9,9

El total de recursos de clients fora del balanç puja a 38.492 milions d'euros al tancament de l'exercici 2022, fet que suposa una caiguda del -7,6% interanual, impactats per la volatilitat dels mercats financers principalment en els fons d'inversió.

El total de recursos gestionats el 31 de desembre de 2022 puja a 225.146 milions d'euros, respecte de 224.968 milions d'euros el 31 de desembre de 2021, fet que suposa un creixement interanual del 0,1%, ja que el creixement dels recursos de clients en el balanç es veu neutralitzat amb la reducció dels recursos de fora del balanç comentada.

	2022	2021	Variació interanual (%)
Recursos de clients en el balanç (*)	164.140	162.020	1,3
Dipòsits de la clientela	164.076	162.239	1,1
Comptes corrents i d'estalvi	147.540	147.268	0,2
Dipòsits a termini	16.141	14.813	9,0
Cessió temporal d'actius	405	60	—
Ajustos per periodificació i cobertura amb derivats	(9)	98	—
Emprèstits i altres valors negociables	19.100	16.822	13,5
Passius subordinats (**)	3.478	4.229	(17,8)
Recursos en el balanç	186.654	183.290	1,8
Fons d'inversió	22.581	24.593	(8,2)
FI gestionats	—	—	—
Societats d'inversió	703	1.365	(48,5)
IIC comercialitzades no gestionades	21.878	23.228	(5,8)
Gestió de patrimonis	3.532	3.795	(6,9)
Fons de pensions	3.182	3.525	(9,7)
Individuals	2.065	2.300	(10,2)
Empreses	1.112	1.219	(8,8)
Associatius	5	6	(10,6)
Assegurances comercialitzades	9.197	9.765	(5,8)
Recursos fora del balanç	38.492	41.678	(7,6)
Recursos gestionats i comercialitzats	225.146	224.968	0,1

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

(**) Es correspon amb els valors representatius de deute emesos subordinats.

El tipus de canvi EUR/GBP aplicat per al balanç és de 0,8869 el 31 de desembre de 2022.

Al llarg de l'any 2022 s'ha observat una disminució dels actius problemàtics. L'evolució trimestral d'aquests actius el 2022 i el 2021 és la següent:

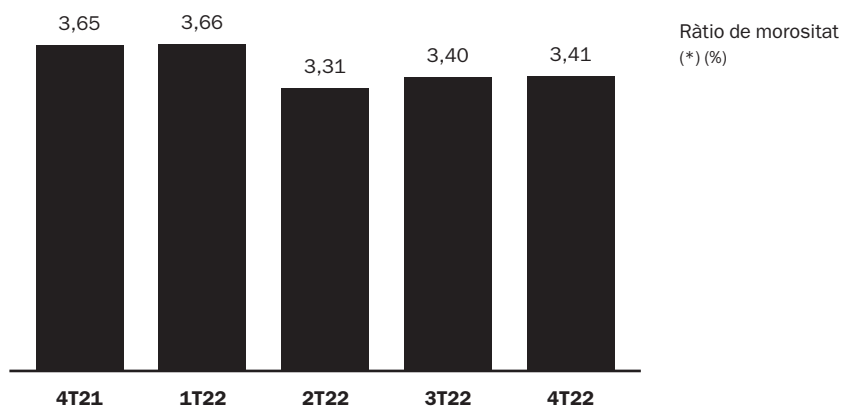
En milions d'euros

	2022				2021			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Entrada neta ordinària d'actius classificats en l' <i>stage 3</i>	153	(421)	208	68	415	1	139	287
Variació immobles	(63)	(22)	(68)	(53)	6	(9)	3	(11)
Entrada neta ordinària + immobles	89	(443)	140	15	420	(8)	142	276
Fallits	146	74	92	83	95	133	129	89
Variació trimestral ordinària del saldo en l'<i>stage 3</i> i immobles	(56)	(517)	48	(68)	325	(142)	13	187

Evolució actius problemàtics

La disminució dels riscos classificats en l'*stage 3* ha comportat que la ràtio de morositat se situés en el 3,41% al tancament de l'exercici 2022, respecte d'un 3,65% en concloure l'any 2021 (descens de 25 punts bàsics). La ràtio de cobertura de riscos classificats en l'*stage 3* amb total de provisions el 31 de desembre de 2022 ha estat del 55,0%, respecte d'un 56,3% un any abans, i la ràtio de cobertura d'immobles adjudicats s'ha situat en el 38,3% el 31 de desembre de 2022, respecte d'un 38,2% al tancament de l'any anterior.

El 31 de desembre de 2022, el saldo de riscos classificats en l'*stage 3* del grup Banc Sabadell puja a 5.814 milions d'euros (incloent-hi riscos contingents) i ha disminuït en 389 milions d'euros en l'exercici 2022.



* Calculat incloent-hi riscos contingents.

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

En milions d'euros

	2021				2022			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Riscos classificats en l' <i>stage</i> 3	6.127	5.995	6.004	6.203	6.210	5.714	5.830	5.814
Provisions totals	3.453	3.378	3.477	3.495	3.456	3.159	3.214	3.200
Ràtio de cobertura de riscos classificats en l'<i>stage</i> 3 amb total de provisions (%)	56,4	56,3	57,9	56,3	55,7	55,3	55,1	55,0
Provisions <i>stage</i> 3	2.335	2.374	2.513	2.553	2.560	2.263	2.273	2.292
Ràtio de cobertura de riscos classificats en l'<i>stage</i> 3 (%)	38,1	39,6	41,9	41,2	41,2	39,6	39,0	39,4
Actius immobiliaris problemàtics	1.379	1.370	1.373	1.362	1.299	1.277	1.209	1.157
Provisions d'actius immobiliaris problemàtics	510	511	508	520	494	499	470	443
Ràtio de cobertura d'immobles problemàtics (%)	37,0	37,3	37,0	38,2	38,0	39,1	38,9	38,3
Total actius problemàtics	7.507	7.365	7.377	7.565	7.508	6.991	7.039	6.971
Provisions d'actius problemàtics	3.963	3.889	3.985	4.014	3.950	3.658	3.684	3.644
Ràtio de cobertura d'actius problemàtics (%)	52,8	52,8	54,0	53,1	52,6	52,3	52,3	52,3

Inclou riscos contingents.

Evolució de les ràtios de cobertura del grup

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

Durant l'any 2022, el *gap* comercial mostra un augment motivat principalment per un increment més gran en recursos de clients que en inversió creditícia. El nivell de finançament en el mercat de capitals s'ha incrementat, i el deute sènior no preferent és el que presenta un major increment net, a l'efecte de mantenir un nivell adequat de MREL (minimum requirement for own funds and eligible liabilities) per sobre dels requeriments reguladors aplicables. La ràtio *loan-to-deposit* (LTD) del grup el 31 desembre de 2022 se situa en el 95,6%.

L'entitat ha aprofitat les diferents finestres d'emissió per accedir als mercats de capitals en diferents moments de l'any, en un context del mercat caracteritzat pel conflicte bèl·lic a Ucraïna i el tensionament de la política monetària, amb ampliacions generalitzades dels *spreads* de crèdit per a tots els instruments. Durant l'any s'han produït venciments i amortitzacions anticipades en els mercats de capitals per un import de 3.097 milions d'euros. D'altra banda, Banc Sabadell va fer cinc emissions sota el Programa de Renda Fixa vigent per un import total de 1.638 milions d'euros, concretament les següents: el 30 de març del 2022, una emissió d'obligacions simples no preferents verda per un import total de 120 milions d'euros i un venciment a 15 anys; el 30 de maig del 2022, una emissió de cèdules hipotecàries per un import de 1.000 milions d'euros i un venciment a 7 anys; el 3 de juny del 2022, una emissió de bons simples no preferents per un import de 8,9 milions i un venciment a 5 anys; l'1 d'agost del 2022, una emissió de bons simples no preferents per un import de 9,2 milions i un venciment a 5 anys, i el 21 de desembre del 2022, una emissió de cèdules hipotecàries per un import de 500 milions i un venciment a 8 anys. Així mateix, sota el Programa EMTN Banc Sabadell va realitzar quatre emissions per un import total de 2.075 milions d'euros, concretament les següents: el 24 de març del 2022 va realitzar una emissió de deute sènior *non preferred* verda per un import de 750 milions d'euros i un venciment a 4 anys amb una opció de cancel·lació anticipada a favor de Banc Sabadell el tercer any; el 8 de setembre de 2022 va realitzar una emissió de sènior *non preferred* de 500 milions d'euros i un venciment a 4 anys amb una opció de cancel·lació anticipada a favor de Banc Sabadell el tercer any; el 10 de novembre de 2022 va realitzar una emissió de deute sènior *preferred* verda a 6 anys amb una opció de cancel·lació anticipada a favor de Banc Sabadell el cinquè any per un import de 750 milions d'euros, i el 23 de novembre de 2022, una emissió de sènior *non preferred* verda de 75 milions d'euros i un venciment a 10 anys amb una opció de cancel·lació anticipada a favor de Banc Sabadell el novè any.

Respecte de les titulitzacions, Banc Sabadell va cancel·lar anticipadament els fons IM Sabadell PYME 11, FT i Caixa Penedès 2 TDA, FTA el mes de juny i octubre, respectivament, per decisió de Banc Sabadell com a únic bonista. També es va cancel·lar anticipadament el mes de setembre el fons multicedent TDA 23, FTA per haver arribat la data de *clean up call*. A més a més, es van emetre noves titulitzacions durant l'any. El 13 de juliol del 2022, Banc Sabadell va vendre en mercat tots els trams col·lateralitzats del fons de titulització Sabadell Consumo 2, FT, en què es va retenir el tram no col·lateralitzat, que va finançar el fons de reserva i despeses inicials. Es tracta de la segona titulització de Banc Sabadell de préstecs al consum per un import de 750 milions d'euros. El 18 d'agost del 2022, TSB va emetre el Fons RMBS, Duncan Funding 2022-1 PLC, per un import de 1.333 milions de lliures. Els bons van ser retinguts en la seva totalitat i s'espera que la classe sènior (1.200 milions de lliures) sigui elegible per a operacions de liquiditat amb el Banc d'Anglaterra.

L'entitat ha mantingut un coixí de liquiditat en forma d'actius líquids per afrontar eventuais necessitats de liquiditat.

Pel que fa a la ràtio LCR, des de l'1 de gener de 2018 el mínim exigible reguladorament és del 100%, nivell àmpliament superat per totes les UGLs de l'entitat; en la UGL TSB i a Banc Sabadell Espanya presenten un nivell del 196% i 270%, respectivament, al desembre del 2022. 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 sobre del 100%, i ha tancat el 2022 en el 234%. Pel que fa al Net Stable Funding Ratio (NSFR), l'entrada en vigor del qual es va produir el 28 juny del 2021, l'entitat també s'ha mantingut de manera estable en nivells superiors al mínim exigible del 100% en totes les UGLs. El 31 de desembre del 2022, la ràtio NSFR se situa en el 151% per a la UGL TSB, 132% per a la Banc Sabadell Espanya i 138% per al grup.

Les dades rellevants i ràtios bàsiques de liquiditat assolides al tancament dels exercicis 2022 i 2021 han estat:

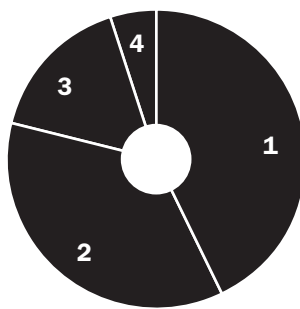
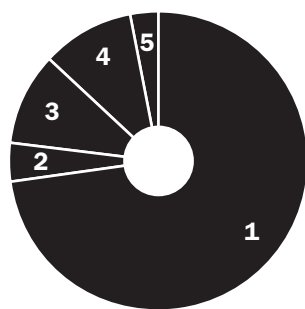
En milions d'euros

	2022	2021
Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius	161.750	160.668
Correccions de valor per deteriorament	(3.020)	(3.302)
Crèdits de mediació	(1.806)	(1.290)
Crèdit net sense ATA ajustat per crèdits de mediació	156.924	156.076
Recursos de clients en el balanç	164.140	162.020
Loan-to-deposit ratio (%)	95,6	96,3

Ràtios de liquiditat

El tipus de canvi EUR/GBP aplicat per al balanç és del 0,8869 el 31 de desembre del 2022, i 0,8403 el 31 de desembre del 2021.

El detall de les fonts principals de finançament al tancament de 2022, tenint en compte la naturalesa de l'instrument i la contrapartida, és el següent (en %):



Estructura de finançament (en %) (*)

1	Dipòsits	73
2	Repos	4
3	Mercat majorista	10
4	BCE	10
5	Bank of England	3

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

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

1	Cèdules hipotecàries	43
2	Deute sènior	36
3	Subordinades i AT1	16
4	Titulitzacions	5

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

Per a més informació sobre la gestió de la liquiditat del grup, l'estratègia de liquiditat i l'evolució de la liquiditat durant l'exercici, vegeu la nota 4 dels Comptes anuals consolidats de l'exercici 2022.

Gestió del capital

Principals xifres de capital i ràtios de solvència

En milers d'euros

Capital i solvència

	Fully-loaded		Phased-in	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Capital de nivell 1 ordinari (CET1)	9.985.006	9.859.600	10.082.751	10.079.533
Capital de nivell 1 (Tier 1)	11.635.006	12.259.600	11.732.751	12.479.533
Capital de nivell 2 (Tier 2)	1.911.331	2.021.270	1.855.001	2.021.270
Capital total (Tier 1 + Tier 2)	13.546.337	14.280.869	13.587.753	14.500.802
Actius ponderats per risc	79.568.639	80.689.118	79.553.809	80.645.593
CET1 (%)	12,55%	12,22%	12,67%	12,50%
Tier 1 (%)	14,62%	15,19%	14,75%	15,47%
Tier 2 (%)	2,40%	2,51%	2,33%	2,51%
Ràtio de capital total (%)	17,02%	17,70%	17,08%	17,98%
Ràtio de palanquejament (%)	4,59%	5,80%	4,62%	5,90%

El 31 de desembre del 2022 la principal diferència entre les ràtios *phased-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 que estableix el Reglament (UE) 2017/2395.

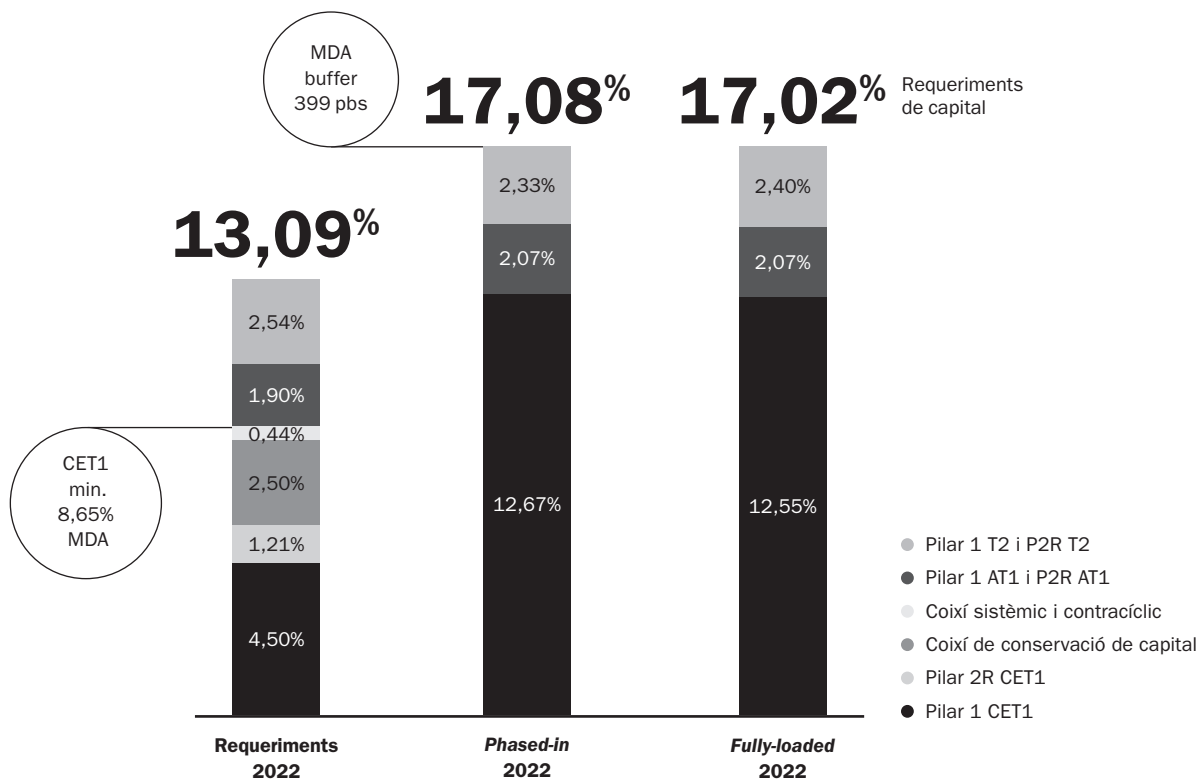
Durant l'exercici 2022 i en termes *fully-loaded*, el grup ha disminuït la seva base de capital a 735 milions d'euros.

L'exercici 2022 s'ha produït l'amortització anticipada voluntària de la totalitat de les participacions preferents prevista en les condicions de l'emissió AT1 Participacions Preferents 1/2017, el valor de les quals ha pujat a 750 milions d'euros.

En termes d'actius ponderats per risc, en el període s'han realitzat dues titulitzacions: la titulització tradicional sobre préstecs al consum Sabadell Consumo 2, realitzada el 8 de juliol de 2022, i la titulització sintètica Boreas, sobre exposicions de *project finance*, realitzada el 28 de setembre de 2022. També és ressenyable la millora en els *ratings* de les empreses, fruit de la millor situació financera, així com el comportament del preu de l'habitatge al Regne Unit; tots dos aspectes han tingut un impacte positiu en termes d'actius ponderats per risc. En el període s'han implementat nous calibratges de PD, LGD i CCF per als segments d'empreses, s'ha començat a aplicar metodologia IRB Foundation per a les exposicions amb *corporates* i grups i s'han implementat els nous models de *rating* per a les exposicions de *project finance*. A més, després de rebre l'aprovació del supervisor, les exposicions amb entitats financeres, que el 2021 es calculaven sota la metodologia IRB Foundation, s'han passat a calcular segons la metodologia estàndard. Finalment, durant el 2022 s'han avançat impactes vinculats a la consecució de l'IRB Repair Programme, que es materialitzaran a curt/mitjà termini.

D'aquesta manera, la ràtio CET1 *fully-loaded* se situa al tancament de l'exercici 2022 en el 12,55%.

El grup, el 31 de desembre de 2022, manté una ràtio de capital CET1 *phased-in* del 12,67%, per la qual cosa es troba molt per sobre dels requeriments que estableix el Procés de Revisió i Avaluació Supervisora (SREP, per les sigles en anglès), que per a l'exercici 2022 se situen en un 8,65%, tenint, per tant, un excés de 402 punts bàsics 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 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 del 2024 són els següents:

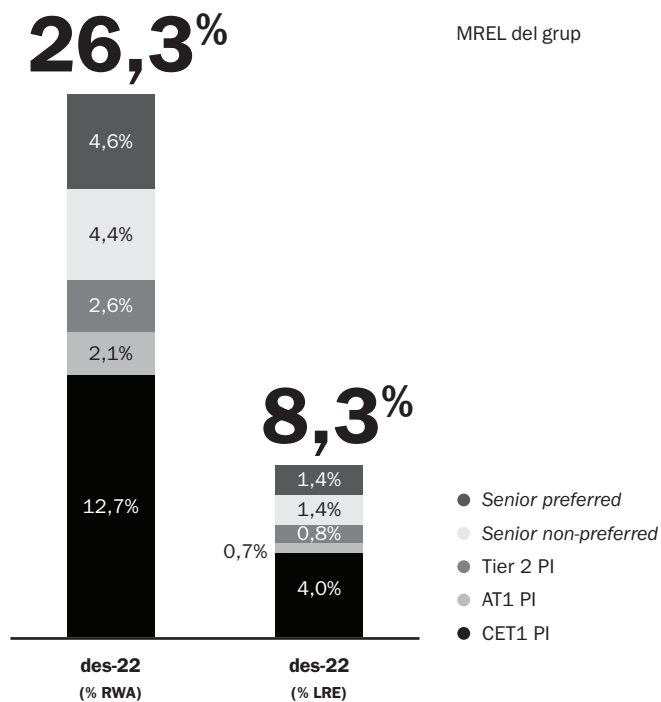
- El requisit mínim de MREL és el 22,22% de l'import de l'exposició total al risc (TREA, per les sigles en anglès) i el 6,36% de l'exposició a la ràtio de palanquejament (LRE, per les sigles en anglès).
- El requisit de subordinació és el 17,23% del TREA i el 6,36% de la LRE.

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

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

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

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



El percentatge d'APR inclou el capital dedicat a cobrir el Combined Buffer Requirement (CBR) (2,93% el 31 de desembre de 2022 i estimat en 3,11% per al 2024). Aquest actua com a mecanisme d'acumulació de capital davant de riscos sistèmics cíclics i estructurals, per tal d'acumular fons propis en èpoques de bonança per protegir el mínim regulador en períodes de condicions econòmiques adverses.