

52	Principales magnitudes en 2022
53	Resultados del ejercicio
57	Evolución del balance
62	Gestión de la liquidez
64	Gestión del capital

Principales magnitudes en 2022

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

	2022	2021	Variación interanual (%)
Cuenta de resultados (en millones de euros) (A)			
Margen de intereses	3.799	3.425	10,9
Margen bruto	5.180	5.026	3,1
Margen antes de dotaciones	2.298	1.719	33,7
Beneficio atribuido al grupo	859	530	61,9
Balance (en millones de euros) (B)			
Total activo	251.380	251.947	(0,2)
Inversión crediticia bruta viva	156.130	154.912	0,8
Inversión crediticia bruta de clientes	161.750	160.668	0,7
Recursos de clientes en balance	164.140	162.020	1,3
Recursos fuera de balance	38.492	41.678	(7,6)
Total recursos de clientes	202.632	203.698	(0,5)
Recursos gestionados y comercializados	225.146	224.968	0,1
Patrimonio neto	13.224	12.996	1,8
Fondos propios	13.841	13.357	3,6
Rentabilidad y eficiencia (en porcentaje) (C)			
ROA	0,34	0,22	
RORWA	1,08	0,66	
ROE	6,31	4,05	
ROTE	7,76	5,05	
Eficiencia	45,12	55,33	
Gestión del riesgo (D)			
Riesgos clasificados en el <i>stage 3</i> (en millones de euros)	5.814	6.203	
Total activos problemáticos (en millones de euros)	6.971	7.565	
Ratio de morosidad (%)	3,41	3,65	
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el <i>stage 3</i> con total provisiones (%)	55,0	56,3	
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	52,3	53,1	
Gestión del capital (E)			
Activos ponderados por riesgo (APR) (en millones de euros)	79.554	80.646	
Common Equity Tier 1 <i>phase-in</i> (%)	(1)	12,50	
Tier 1 <i>phase-in</i> (%)	(2)	15,47	
Ratio total de capital <i>phase-in</i> (%)	(3)	17,98	
Leverage ratio <i>phase-in</i> (%)		5,90	
Gestión de la liquidez (F)			
Loan to deposits ratio (%)	95,6	96,3	
Accionistas y acciones (datos a fin de período) (G)			
Número de accionistas	218.610	228.432	
Número de acciones totales (en millones)	5.627	5.627	
Valor de cotización (en euros)	0,881	0,592	
Capitalización bursátil (en millones de euros)	4.927	3.306	
Beneficio (o pérdida) neto atribuido por acción (BPA) (en euros)	0,13	0,08	
Valor contable por acción (en euros)	2,47	2,39	
P/TBV (valor de cotización s/valor contable)	0,43	0,31	
PER (valor de cotización / BPA)	6,58	7,69	
Otros datos			
Oficinas	1.461	1.593	
Empleados	18.895	20.070	

(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 registrado un beneficio atribuido de 859 millones de euros a cierre del ejercicio 2022, lo que ha supuesto un crecimiento del 61,9% interanual.

En millones de euros

	2022	2021	Variación interanual (%)
Intereses y rendimientos asimilados	4.989	4.148	20,3
Intereses y cargas asimiladas	(1.190)	(722)	64,8
Margen de intereses	3.799	3.425	10,9
Comisiones netas	1.490	1.468	1,5
Margen básico	5.289	4.893	8,1
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	104	344	(69,9)
Resultados método participación y dividendos	125	102	22,9
Otros productos y cargas de explotación	(337)	(313)	7,9
Margen bruto	5.180	5.026	3,1
Gastos de explotación	(2.337)	(2.781)	(15,9)
Gastos de personal	(1.392)	(1.777)	(21,7)
Otros gastos generales de administración	(946)	(1.004)	(5,8)
Amortización	(545)	(527)	3,5
Total costes	(2.883)	(3.307)	(12,8)
Promemoria:			
Costes recurrentes	(2.883)	(2.988)	(3,5)
Costes no recurrentes	—	(320)	(100,0)
Margen antes de dotaciones	2.298	1.719	33,7
Dotaciones para insolvencias	(825)	(950)	(13,2)
Dotaciones a otros activos financieros	(111)	(97)	15,0
Otras dotaciones y deterioros	(96)	(178)	(46,1)
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	(23)	126	—
Resultado antes de impuestos	1.243	620	100,4
Impuesto sobre beneficios	(373)	(81)	359,2
Resultado atribuido a intereses minoritarios	11	8	26,9
Beneficio atribuido al grupo	859	530	61,9
Promemoria:			
Activos totales medios	257.692	245.313	5,0
Beneficio por acción (en euros)	0,13	0,08	

Evolución de la cuenta de resultados

El tipo de cambio medio aplicado para la cuenta de resultados de TSB del saldo acumulado es de 0,8532 (en 2021 fue del 0,8594).

Margen de intereses

El margen de intereses del ejercicio 2022 asciende a 3.799 millones de euros, lo que representa un crecimiento interanual del 10,9%, derivado del incremento de los rendimientos de la cartera crediticia, de una mejora de los ingresos de renta fija, así como de la buena evolución de los volúmenes, donde destaca el crecimiento en hipotecas

de TSB, hechos que compensan el mayor coste en mercado de capitales.

De este modo el margen sobre activos totales medios se sitúa en el 1,47% en 2022 (1,40% en 2021).

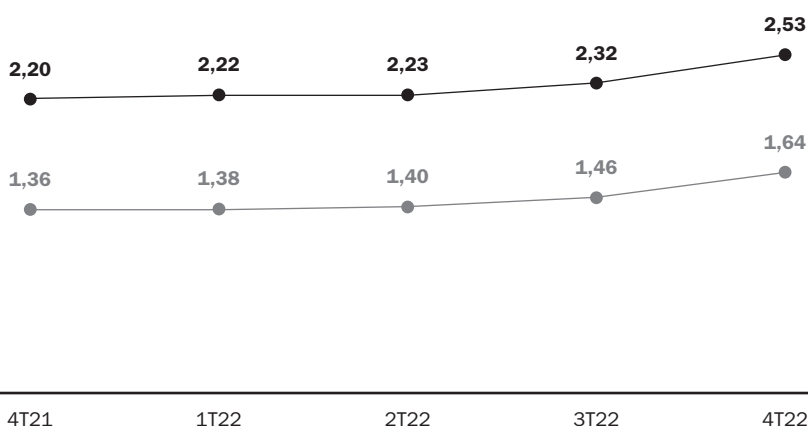
El desglose del margen de intereses de los ejercicios 2022 y 2021 de los diferentes componentes que conforman el total de la inversión y de los recursos es el siguiente:

Activos totales medios

En miles de euros

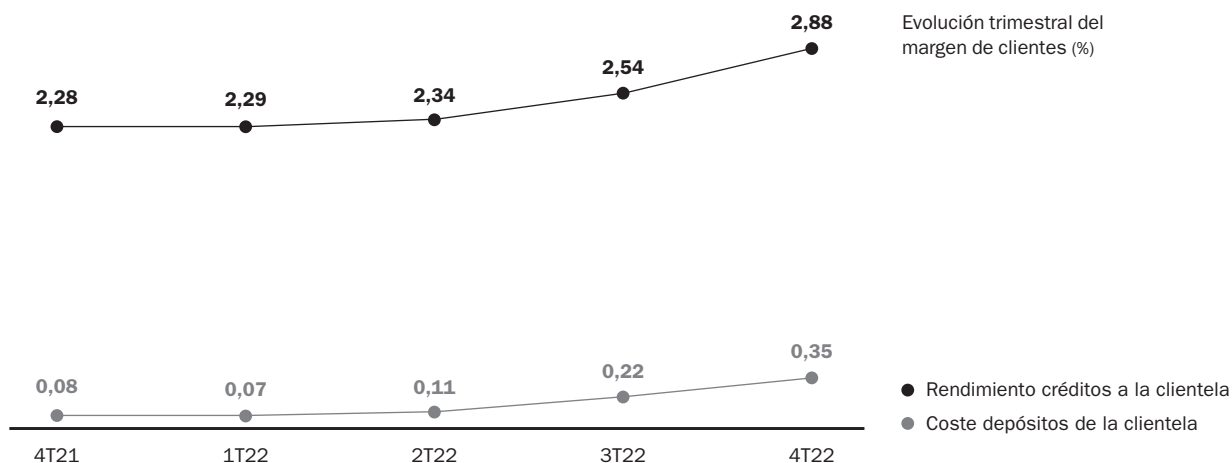
	2022			2021			Variación		Efecto		
	Saldo medio	Resultados	Tipo %	Saldo medio	Resultados	Tipo %	Saldo medio	Resultados	Tipo	Volumen	Días
Caja, bancos centrales y EECC	53.538.412	208.485	0,39	48.693.390	(124.460)	(0,26)	4.845.022	332.945	333.136	(191)	—
Créditos a la clientela	157.870.419	3.965.858	2,51	152.176.194	3.513.182	2,31	5.694.225	452.676	294.806	157.870	—
Cartera de renta fija	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 renta variable	903.212	—	—	1.044.020	—	—	(140.808)	—	—	—	—
Activo material e inmaterial	4.820.868	—	—	5.178.470	—	—	(357.602)	—	—	—	—
Otros activos	14.329.341	180.022	1,26	13.229.640	39.565	0,30	1.099.701	140.457	—	140.457	—
Total inversión	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	—
Bancos Centrales y entidades de crédito	48.310.994	8.713	0,02	46.243.711	328.381	0,71	2.067.283	(319.668)	(334.115)	14.447	—
Depósitos 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)	—
Mercado de capitales	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)	—
Otros pasivos	11.491.130	(229.160)	(1,99)	8.953.529	(84.206)	(0,94)	2.537.601	(144.954)	—	(144.954)	—
Recursos propios	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 ATMs	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	—

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



Evolución trimestral del margen de intereses (%)

- Margen de clientes
- Margen de intereses sobre ATM



Destaca la buena evolución del resultado *core* (margen de intereses + comisiones - costes recurrentes) en el año, que presenta un crecimiento del 26,3 %.

Margen bruto

Las comisiones netas ascienden a 1.490 millones de euros a cierre del ejercicio de 2022, lo que representa un crecimiento del 1,5% interanual impulsado por las comisiones de servicios, donde destaca principalmente la mayor operativa en tarjetas y en cambio de billetes y divisas, así como por las comisiones derivadas de operaciones de riesgos.

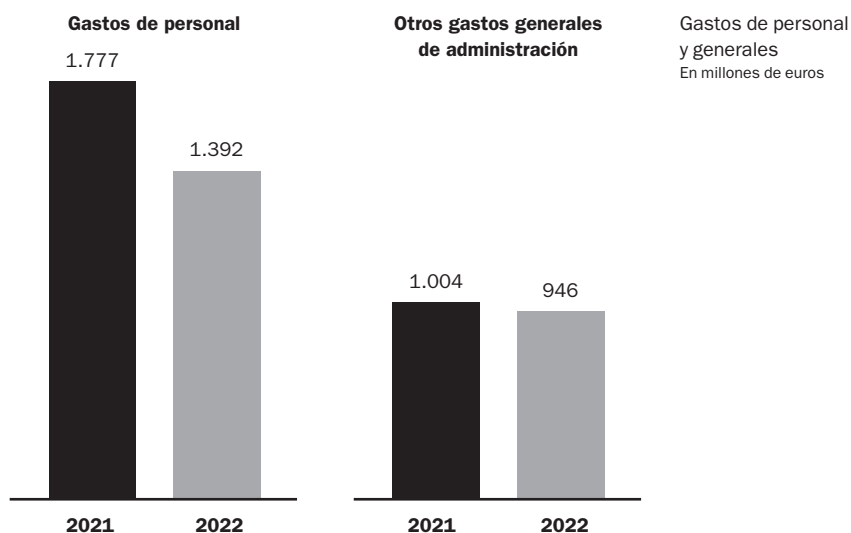
Los resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio totalizan 104 millones de euros, mientras que el cierre del ejercicio 2021 ascendía a 344 millones de euros ya que incluía principalmente 324 millones de euros de resultados por ventas de la cartera a coste amortizado para financiar la segunda fase del plan de eficiencia llevado a cabo en España.

Los dividendos cobrados y los resultados de las empresas que consolidan por el método de la participación ascienden en conjunto a 125 millones de euros frente a 102 millones de euros en 2021 tras registrar principalmente mayores resultados del negocio de seguros.

Los otros productos y cargas de explotación totalizan 337 millones de euros, frente a un importe de 313 millones de euros en el año 2021. Dentro de este epígrafe, destacan particularmente las aportaciones a los fondos de garantía de depósitos, por un importe de 129 millones de euros en el total del año (en línea con el año anterior) siendo la aportación de Banco Sabadell individual de 114 millones de euros, la aportación al Fondo Único de Resolución por importe de 100 millones de euros (88 millones de euros en el ejercicio anterior) y el pago del Impuesto sobre Depósitos de las Entidades de Crédito (IDEC) por 35 millones de euros (33 millones de euros en el ejercicio anterior). Adicionalmente en este ejercicio destaca el impacto negativo de 57 millones de euros derivado del acuerdo de las incidencias tras la migración de la plataforma tecnológica de TSB, que se ve parcialmente neutralizado con 45 millones de euros brutos de indemnizaciones de seguros.

Margen antes de dotaciones

Evolución positiva del total de costes, que se sitúan en 2.883 millones de euros a cierre del ejercicio de 2022, lo que supone una reducción del 12,8% respecto al cierre de 2021, el cual incorporaba 320 millones de euros de costes no recurrentes derivados de los planes de eficiencia llevados a cabo en España y Reino Unido. Aislando este impacto, los costes recurrentes se reducen un 3,5% interanual, impulsados por los ahorros en gastos de personal derivados de los planes de eficiencia, así como por una reducción de los gastos generales.



La ratio de eficiencia del ejercicio 2022 se sitúa en el 45,1% frente al 55,3% en el año 2021.

A cierre del ejercicio 2022, el resultado *core* (margen de intereses + comisiones – costes recurrentes) se sitúa en 2.406 millones de euros, lo que comporta un crecimiento del 26,3% interanual derivado de la buena evolución del margen de intereses y de las comisiones, así como de la reducción de costes registrada.

El total de dotaciones y deterioros totaliza 1.032 millones de euros a cierre del ejercicio de 2022 comparado con 1.225 millones de euros a cierre del año anterior, por lo que presentan una reducción del 15,7% interanual tanto por menores dotaciones de crédito como por un decremento de las dotaciones inmobiliarias.

Las plusvalías por ventas de activos y otros resultados se sitúan en 23 millones de euros negativos a cierre del ejercicio de 2022. La variación con el cierre del año anterior se debe a que este incluía principalmente 83 millones de euros brutos de la venta del negocio de depositaría y 42 millones de euros brutos por la venta del negocio de Bansabadell Renting.

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 859 millones de euros al cierre del año 2022, lo que supone un crecimiento interanual del 61,9% derivado principalmente de la mejora del margen básico, del ahorro de costes y de las menores dotaciones registradas.

Evolución del balance

Buen comportamiento del crédito vivo en el año, destacando el crecimiento en España.

En millones de euros

	2022	2021	Variación interanual (%)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	41.260	49.213	(16,2)
Activos financieros mantenidos para negociar	4.017	1.972	103,8
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	77	80	(2,7)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	—	—	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	5.802	6.870	(15,5)
Activos financieros a coste amortizado	185.045	178.869	3,5
Valores representativos de deuda	21.453	15.190	41,2
Préstamos y anticipos	163.593	163.679	(0,1)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	515	639	(19,3)
Activos tangibles	2.582	2.777	(7,0)
Activos intangibles	2.484	2.581	(3,8)
Otros activos	9.596	8.946	7,3
Total activo	251.380	251.947	(0,2)
Pasivos financieros mantenidos para negociar	3.598	1.380	160,8
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	—	—	—
Pasivos financieros a coste amortizado	232.530	235.179	(1,1)
Depósitos	203.294	209.307	(2,9)
Bancos centrales	27.844	38.250	(27,2)
Entidades de crédito	11.373	8.817	29,0
Clientela	164.076	162.239	1,1
Valores representativos de deuda emitidos	22.578	21.051	7,3
Otros pasivos financieros	6.659	4.822	38,1
Provisiones	645	886	(27,3)
Otros pasivos	1.382	1.505	(8,2)
Total pasivo	238.155	238.950	(0,3)
Fondos Propios	13.841	13.357	3,6
Otro resultado global acumulado	(651)	(386)	68,7
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	34	25	37,5
Patrimonio neto	13.224	12.996	1,8
Total patrimonio neto y pasivo	251.380	251.947	(0,2)
Compromisos de préstamo concedidos	27.461	28.403	(3,3)
Garantías financieras concedidas	2.087	2.034	2,6
Otros compromisos concedidos	9.674	7.385	31,0
Total cuentas de orden	39.222	37.822	3,7

Balance de situación

El tipo de cambio EUR/GBP aplicado para el balance es del 0,8869 a 31 de diciembre de 2022.

Evolución positiva de los depósitos a plazo que, junto con el crecimiento de las cuentas a la vista, impulsa el incremento interanual de los recursos de clientes en balance.

La inversión crediticia bruta viva de clientes cierra el ejercicio 2022 con un saldo de 156.130 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 0,8% interanual. A tipo de cambio constante, el crecimiento es del 2,0%. 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 2022 tienen un saldo de 89.340 millones de euros y representan el 57% del total de la inversión crediticia bruta viva de clientes.

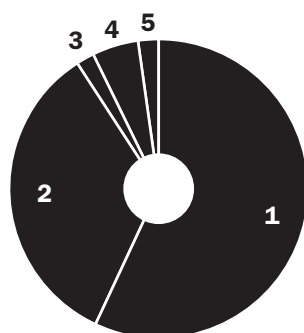
En millones de euros

	2022	2021	Variación interanual (%)
Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	89.340	90.718	(1,5)
Préstamos y créditos con otras garantías reales	3.412	3.596	(5,1)
Crédito comercial	7.489	6.050	23,8
Arrendamiento financiero	2.227	2.106	5,7
Deudores a la vista y varios	53.663	52.443	2,3
Inversión crediticia bruta viva de clientes	156.130	154.912	0,8
Activos clasificados en el stage 3 (clientela)	5.461	5.698	(4,2)
Ajustes por periodificación	159	58	173,2
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	161.750	160.668	0,7
Adquisición temporal de activos	—	—	—
Inversión crediticia bruta de clientes	161.750	160.668	0,7
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	(3.020)	(3.302)	(8,5)
Préstamos y anticipos a la clientela	158.730	157.366	0,9

Préstamos y partidas a cobrar

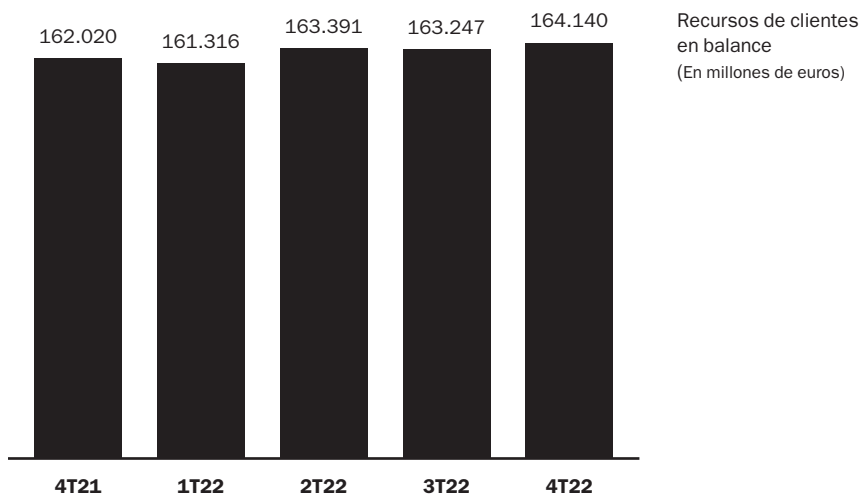
El tipo de cambio EUR/GBP aplicado para el balance es del 0,8869 a 31 de diciembre de 2022.

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
31.12.2022 (en %)

1	Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	57
2	Deudores a la vista y varios	34
3	Préstamos y créditos con otras garantías reales	2
4	Crédito comercial	5
5	Arrendamiento financiero	2

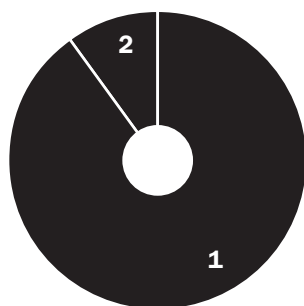


Al cierre del año 2022, los recursos de clientes en balance presentan un saldo de 164.140 millones de euros, frente a un saldo de 162.020 millones de euros al cierre del año 2021, lo que representa un crecimiento del 1,3% tanto por la evolución positiva de los depósitos a plazo como por el crecimiento de las cuentas a la vista.

Los saldos de cuentas a la vista ascienden a 147.540 millones de euros, lo que supone un incremento del 0,2% interanual.

Los depósitos a plazo totalizan 16.141 millones de euros, representando un crecimiento del 9,0% respecto al cierre del ejercicio 2021.

A continuación se muestra la composición de los depósitos de clientes a cierre de 2022:



Depósitos de clientes (en %)

1 Cuentas a la vista	90,1
2 Depósitos a plazo	9,9

El total de recursos de clientes fuera de balance asciende a 38.492 millones de euros a cierre del ejercicio de 2022, lo que supone una caída del -7,6% interanual impactados por la volatilidad de los mercados financieros principalmente en los fondos de inversión.

El total de recursos gestionados en fecha 31 de diciembre de 2022 asciende a 225.146 millones de euros, frente a 224.968 millones de euros a 31 de diciembre de 2021, lo que supone un crecimiento interanual del 0,1%, ya que el crecimiento de los recursos de clientes en balance se ve neutralizado con la reducción de los recursos de fuera de balance comentada.

	2022	2021	Variación interanual (%)
Recursos de clientes en balance (*)	164.140	162.020	1,3
Depósitos de la clientela	164.076	162.239	1,1
Cuentas corrientes y ahorro	147.540	147.268	0,2
Depósitos a plazo	16.141	14.813	9,0
Cesión temporal de activos	405	60	—
Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	(9)	98	—
Empréstitos y otros valores negociables	19.100	16.822	13,5
Pasivos subordinados (**)	3.478	4.229	(17,8)
Recursos en balance	186.654	183.290	1,8
Fondos de inversión	22.581	24.593	(8,2)
FI gestionados	—	—	—
Sociedades de inversión	703	1.365	(48,5)
IIC comercializadas no gestionadas	21.878	23.228	(5,8)
Gestión de patrimonios	3.532	3.795	(6,9)
Fondos de pensiones	3.182	3.525	(9,7)
Individuales	2.065	2.300	(10,2)
Empresas	1.112	1.219	(8,8)
Asociativos	5	6	(10,6)
Seguros comercializados	9.197	9.765	(5,8)
Recursos fuera de balance	38.492	41.678	(7,6)
Recursos gestionados y comercializados	225.146	224.968	0,1

(*) 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 0,8869 a 31 de diciembre de 2022.

En el transcurso del año 2022 se ha observado una disminución de los activos problemáticos. La evolución trimestral de estos activos en 2022 y 2021 es la siguiente:

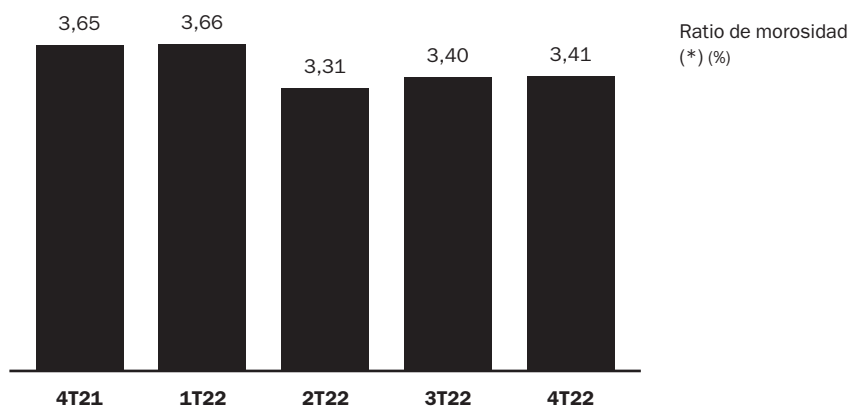
En millones de euros

	2022				2021			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Entrada neta ordinaria de activos clasificados en <i>stage 3</i>	153	(421)	208	68	415	1	139	287
Variación inmuebles	(63)	(22)	(68)	(53)	6	(9)	3	(11)
Entrada neta ordinaria + inmuebles	89	(443)	140	15	420	(8)	142	276
Fallidos	146	74	92	83	95	133	129	89
Variación trimestral ordinaria del saldo en el <i>stage 3</i> e inmuebles	(56)	(517)	48	(68)	325	(142)	13	187

Evolución activos problemáticos

La disminución de los riesgos clasificados en *stage 3* ha comportado que la ratio de morosidad se situara en el 3,41% al cierre del ejercicio 2022, frente a un 3,65% a la conclusión del año 2021 (descenso de 25 puntos básicos). La ratio de cobertura de riesgos clasificados en el *stage 3* con total provisiones a 31 de diciembre de 2022 ha sido del 55,0%, frente a un 56,3% un año antes y la ratio de cobertura de inmuebles adjudicados se ha situado en el 38,3% a 31 de diciembre de 2022, frente a un 38,2% al cierre del año anterior.

A 31 de diciembre de 2022, el saldo de riesgos clasificados en el *stage 3* del Grupo Banco Sabadell asciende a 5.814 millones de euros (incluyendo riesgos contingentes) y ha disminuido en 389 millones de euros en el ejercicio 2022.



* Calculado incluyendo riesgos contingentes.

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

En millones de euros

	2021				2022			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Riesgos clasificados en stage 3	6.127	5.995	6.004	6.203	6.210	5.714	5.830	5.814
Provisiones totales	3.453	3.378	3.477	3.495	3.456	3.159	3.214	3.200
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3 con total provisiones (%)	56,4	56,3	57,9	56,3	55,7	55,3	55,1	55,0
Provisiones stage 3	2.335	2.374	2.513	2.553	2.560	2.263	2.273	2.292
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3 (%)	38,1	39,6	41,9	41,2	41,2	39,6	39,0	39,4
Activos inmobiliarios problemáticos	1.379	1.370	1.373	1.362	1.299	1.277	1.209	1.157
Provisiones de activos inmobiliarios problemáticos	510	511	508	520	494	499	470	443
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	37,0	37,3	37,0	38,2	38,0	39,1	38,9	38,3
Total activos problemáticos	7.507	7.365	7.377	7.565	7.508	6.991	7.039	6.971
Provisiones de activos problemáticos	3.963	3.889	3.985	4.014	3.950	3.658	3.684	3.644
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	52,8	52,8	54,0	53,1	52,6	52,3	52,3	52,3

Incluye riesgos contingentes.

Evolución de las ratios de cobertura del grupo

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

Durante el año 2022, el gap comercial muestra un aumento motivado principalmente por un mayor incremento en recursos de clientes que en inversión crediticia. El nivel de financiación en mercado de capitales se ha incrementado, siendo la deuda senior no preferente la que presenta un mayor incremento neto, a efectos de mantener un nivel adecuado de MREL (Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities) por encima de los requerimientos regulatorios aplicables. La ratio Loan to Deposits (LTD) del grupo a 31 de diciembre de 2022, se sitúa en el 95,6%.

La entidad ha aprovechado las diferentes ventanas de emisión para acceder a los mercados de capitales en diferentes momentos del año, en un contexto de mercado caracterizado por el conflicto bélico en Ucrania y el tensionamiento de la política monetaria, con ampliaciones generalizadas de los *spreads* de crédito para todos los instrumentos. En el año se han producido vencimientos y amortizaciones anticipadas en los mercados de capitales por un importe de 3.097 millones de euros. Por otro lado, Banco Sabadell realizó cinco emisiones bajo el Programa de Renta Fija vigente por un importe total de 1.638 millones de euros, concretamente las siguientes: el 30 de marzo de 2022, una emisión de obligaciones simples no preferentes verde por un importe total de 120 millones de euros y un vencimiento a 15 años; el 30 de mayo de 2022, una emisión de cédulas hipotecarias por importe de 1.000 millones de euros y un vencimiento a 7 años; el 3 de junio de 2022, una emisión de bonos simples no preferentes por importe de 8,9 millones y un vencimiento a 5 años; el 1 de agosto de 2022, una emisión de bonos simples no preferentes por importe de 9,2 millones y un vencimiento de 5 años; y el 21 de diciembre de 2022, una emisión de cédulas hipotecarias por importe de 500 millones y un vencimiento de 8 años. Asimismo, bajo el Programa EMTN Banco Sabadell realizó cuatro emisiones por un importe total de 2.075 millones de euros, concretamente las siguientes: el 24 de marzo de 2022 realizó una emisión de deuda senior *non preferred* verde por un importe de 750 millones de euros y un vencimiento a 4 años con una opción de cancelación anticipada a favor de Banco Sabadell en el tercer año; el 8 de septiembre de 2022 realizó una emisión de senior *non preferred* de 500 millones de euros y un vencimiento a 4 años con una opción de cancelación anticipada a favor de Banco Sabadell en el tercer año; el 10 de noviembre de 2022 realizó una emisión de deuda senior *preferred* verde a 6 años con una opción de cancelación anticipada a favor de Banco Sabadell en el quinto año por un importe de 750 millones de euros; y el 23 de noviembre de 2022, una emisión de senior *non preferred* verde de 75 millones de euros y un vencimiento a 10 años con una opción de cancelación anticipada a favor de Banco Sabadell en el noveno año.

Respecto de las titulizaciones, Banco de Sabadell canceló anticipadamente los fondos IM Sabadell PYME 11, FT y Caixa Penedés 2 TDA, FTA en el mes de junio y octubre, respectivamente, por decisión de Banco de Sabadell como único bonista. También se canceló anticipadamente en el mes de septiembre el fondo multicedente TDA 23, FTA por haber llegado la fecha de *clean up call*. Además, se emitieron nuevas titulizaciones durante el año. El 13 de julio de 2022, Banco Sabadell vendió en mercado todos los tramos colateralizados del fondo de titulización Sabadell Consumo 2, FT en el que se retuvo el tramo no colateralizado, que financió el fondo de reserva y gastos iniciales. Se trata de la segunda titulización de Banco Sabadell de préstamos al consumo, por un importe de 750 millones de euros. El 18 de agosto de 2022, TSB emitió el

Fondo RMBS, Duncan Funding 2022-1 PLC, por importe de 1.333 millones de libras. Los bonos fueron retenidos en su totalidad y se espera que la clase senior (1.200 millones de libras) sea elegible para operaciones de liquidez con el Banco de Inglaterra.

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 UGLs de la entidad, en la UGL TSB y en Banco Sabadell España presentan un nivel del 196% y 270% respectivamente, en diciembre de 2022. 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 2022 en el 234%. 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 UGLs. A 31 de diciembre de 2022, la ratio NSFR se sitúa en 151% para la UGL TSB, 132% para la Banco Sabadell España y 138% para el grupo.

Los datos relevantes y ratios básicos de liquidez alcanzados a cierre de los ejercicios 2022 y 2021 han sido:

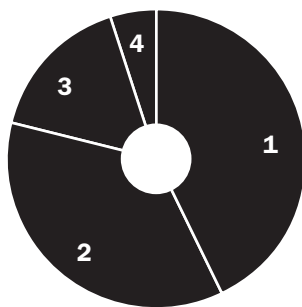
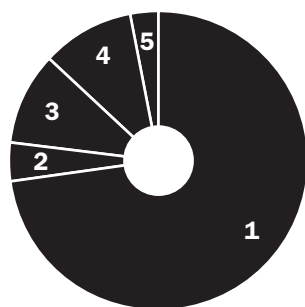
En millones de euros

	2022	2021
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal activos	161.750	160.668
Correcciones de valor por deterioro	(3.020)	(3.302)
Créditos de mediación	(1.806)	(1.290)
Crédito neto sin ATA ajustado por créditos de mediación	156.924	156.076
Recursos de clientes en balance	164.140	162.020
Loan to deposit ratio (%)	95,6	96,3

Ratios de liquidez

El tipo de cambio EUR/GBP aplicado para el balance es del 0,8869 a 31 de diciembre de 2022 y 0,8403 a 31 de diciembre de 2021.

El detalle de las principales fuentes de financiación a cierre de 2022, atendiendo a la naturaleza del instrumento y contrapartida, es el siguiente (en %):



Estructura de financiación (en %) (*)

1	Depósitos	73
2	Repos	4
3	Mercado mayorista	10
4	BCE	10
5	Bank of England	3

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

Detalle de emisiones institucionales (en %) (*)

1	Cédulas hipotecarias	43
2	Deuda senior	36
3	Subordinadas y AT1	16
4	Titulizaciones	5

(*) 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 2022.

Gestión del capital

Principales cifras de capital y ratios de solvencia

En miles de euros

	Fully-loaded		Phase-in	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Capital de nivel 1 ordinario (CET1)	9.985.006	9.859.600	10.082.751	10.079.533
Capital de nivel 1 (Tier 1)	11.635.006	12.259.600	11.732.751	12.479.533
Capital de nivel 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
Activos ponderados por riesgo	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%
Ratio de capital total (%)	17,02%	17,70%	17,08%	17,98%
Ratio de apalancamiento (%)	4,59%	5,80%	4,62%	5,90%

A 31 de diciembre de 2022 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 2022 y en términos *fully loaded*, el grupo ha disminuido su base de capital en 735 millones de euros.

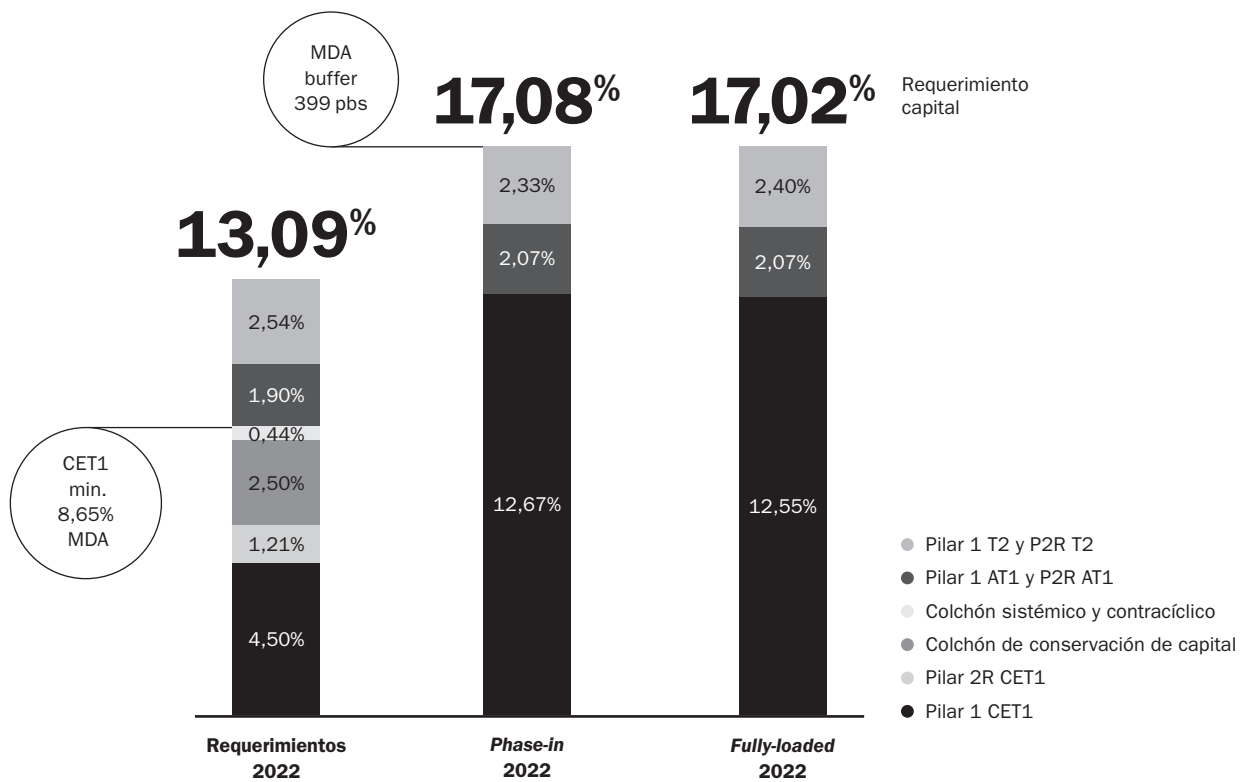
En el ejercicio 2022 se ha producido la amortización anticipada voluntaria de la totalidad de las participaciones preferentes prevista en las condiciones de la emisión AT1 Participaciones Preferentes 1/2017, cuyo valor ha ascendido a 750 millones de euros.

En términos de activos ponderados por riesgo, en el periodo se han realizado dos titulizaciones: la titulización tradicional sobre préstamos al consumo Sabadell Consumo 2 realizada el 8 de julio de 2022 y la titulización sintética Boreas, sobre exposiciones de *project finance*, realizada el 28 de septiembre de 2022. Es también reseñable la mejora en los *ratings* de las empresas, fruto de la mejor situación financiera, así como el comportamiento del precio de la vivienda en el Reino Unido; ambos aspectos han tenido un impacto positivo en términos de activos ponderados por riesgo. En el periodo se han implementado nuevas calibraciones de *PD*, *LGD* y *CCF* para los segmentos de empresas, se ha comenzado a aplicar metodología IRB Foundation para las exposiciones con *corporates* y grupos y se han implementado los nuevos modelos de *rating* para las exposiciones de *project finance*. Adicionalmente, tras recibir la aprobación por parte del supervisor, las exposiciones con entidades financieras, que en 2021 se calculaban bajo la metodología IRB Foundation, han pasado a calcularse según la metodología estándar. Por último, durante 2022 se han avanzado impactos vinculados a la consecución del IRB Repair Programme que se materializarán en el corto/medio plazo.

De esta forma, la ratio CET1 *fully loaded* se sitúa a cierre del ejercicio 2022 en el 12,55%.

El grupo, a 31 de diciembre de 2022, mantiene una ratio de capital CET1 *phase in* del 12,67%, por lo que se encuentra muy por encima de los requerimientos establecidos en el Proceso de Revisión y Evaluación Supervisoría (SREP, por sus siglas en inglés), que para el ejercicio 2022 se sitúan en un 8,65%, teniendo por lo tanto un exceso de 402 puntos básicos sobre el mínimo requerido.

Capital y solvencia



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 22,22% del importe de la exposición total al riesgo (TREA, por sus siglas en inglés) y el 6,36% de la exposición a la ratio de apalancamiento (LRE, por sus siglas en inglés).
- El requisito de subordinación es el 17,23% del TREA y el 6,36% de la LRE.

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

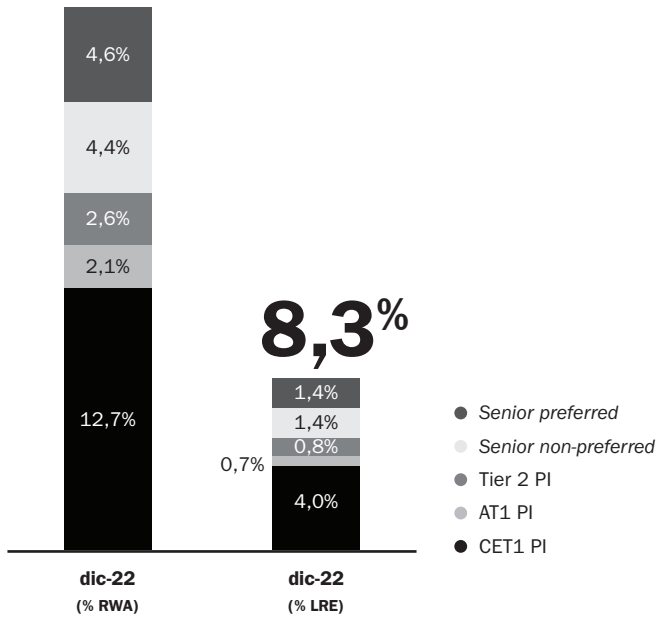
- El requisito de MREL es el 21,05% del TREA y el 6,22% de la LRE.
- El requisito de subordinación es el 14,45% del TREA y el 6,06% de la LRE.

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.

26,3%

MREL del grupo



El % APR incluye el capital dedicado a cubrir el Combined Buffer Requirement (CBR) (2,93% a 31 de diciembre de 2022 y estimado en 3,11% para 2024). Este actúa como mecanismo de acumulación de capital frente a riesgos sistémicos cíclicos y estructurales, con el fin de acumular fondos propios en épocas de bonanza para proteger el mínimo regulatorio en períodos de condiciones económicas adversas.