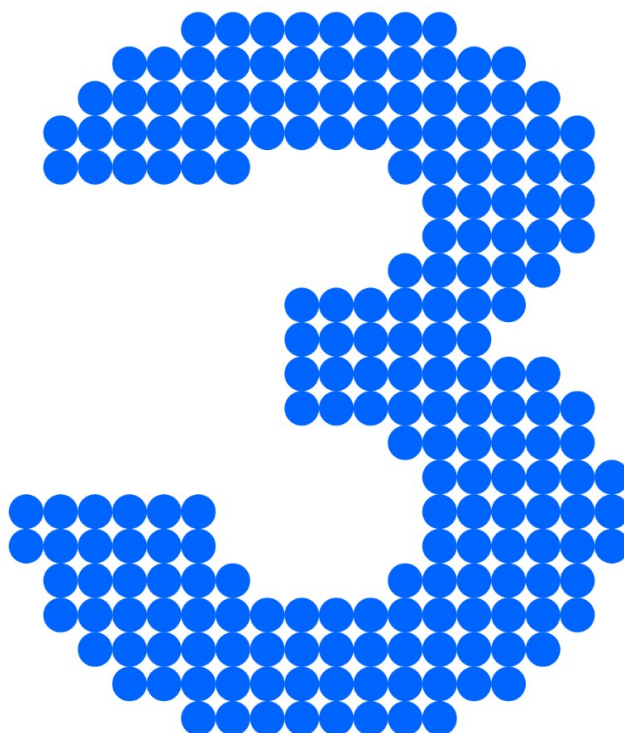


# Informació financera



- 72 **Magnituds principals el 2023**
- 73 **Resultats de l'exercici**
- 78 **Evolució del balanç**
- 83 **Gestió de la liquiditat**
- 86 **Gestió del capital**

# Informació financera <sup>1</sup>

## 3.1 Magnituds principals el 2023

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:

	2023	2022	Variació (%) interanual
<b>Compte de resultats (en milions d'euros)</b> (A)			
Marge d'interessos	4.723	3.799	24,3
Marge brut	5.862	5.211	12,5
Marge abans de dotacions	2.847	2.328	22,3
Benefici atribuït al grup	1.332	889	49,8
<b>Balanç (en milions d'euros)</b> (B)			
Total actiu	235.173	251.241	(6,4)
Inversió creditícia bruta viva	149.798	156.130	(4,1)
Inversió creditícia bruta dels clients	155.459	161.750	(3,9)
Recursos de clients en el balanç	160.888	164.140	(2,0)
Recursos fora del balanç	40.561	38.492	5,4
Total recursos de clients	201.449	202.632	(0,6)
Recursos gestionats i comercialitzats	226.682	225.146	0,7
Patrimoni net	13.879	13.086	6,1
Fons propis	14.344	13.635	5,2
<b>Rendibilitat i eficiència (en percentatge)</b> (C)			
ROA	0,54	0,35	
RORWA	1,70	1,12	
ROE	9,48	6,64	
ROTE	11,49	8,19	
Eficiència	42,59	44,86	
<b>Gestió del risc</b> (D)			
Riscos classificats en l' <i>stage 3</i> (en milions d'euros)	5.777	5.814	(0,6)
Actius problemàtics (milions d'euros)	6.748	6.971	(3,2)
Ràtio de morositat (%)	3,52	3,41	
Ràtio de cobertura de riscos classificats en l' <i>stage 3</i> amb total de provisions (%)	58,3	55,0	
Ràtio de cobertura d'actius problemàtics (%)	55,6	52,3	
<b>Gestió del capital (*)</b> (E)			
Actius ponderats per risc (APR) (en milions d'euros)	78.428	79.545	
Common equity Tier 1 <i>phase-in</i> (%)	(1)	13,19	12,68
Tier 1 <i>phase-in</i> (%)	(2)	15,42	14,75
Ràtio total de capital <i>phase-in</i> (%)	(3)	17,76	17,08
Leverage ratio <i>phase-in</i> (%)		5,19	4,62
<b>Gestió de la liquiditat</b> (F)			
Loan-to-deposit ratio (%)	94,0	95,6	
<b>Accionistes i accions (dades a fi de període)</b> (G)			
Nombre d'accionistes	213.560	218.610	
Nombre d'accions en circulació (en milions) (**)	5.403	5.602	
Valor de cotització (en euros)	1.113	0,881	
Capitalització borsària (en milions d'euros)	6.014	4.934	
Benefici net atribuït per acció (BPA) (en euros) (***)	0,23	0,14	
Valor comptable per acció (en euros)	2,65	2,43	
P/TBV (valor de cotització s/ valor comptable tangible)	0,51	0,44	
PER (valor de cotització / BPA)	4,94	6,32	
<b>Altres dades</b>			
Oficines	1.420	1.461	
Empleats	19.316	18.895	

(\*) Informació corresponent als comptes anuals consolidats formulats corresponents a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022.

(\*\*) Nombre d'accions totals deduint la posició final de l'autocartera (inclouent-hi el programa de recompra).

(\*\*\*) Es calcula tenint en compte el nombre d'accions mitjanes (nombre d'accions totals deduint la mitjana de l'autocartera i del programa de recompra).

(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).

<sup>1</sup> La informació que contenen els apartats 3 i 4 d'aquest informe de gestió consolidat corresponent al 31 de desembre de 2022 ha estat reexpressada tenint en compte l'aplicació de la NIIF 17 (vegeu la nota 1.4 dels comptes anuals consolidats del 2023).

## 3.2 Resultats de l'exercici

**Benefici net del grup rècord, que puja a 1.332 milions d'euros al tancament de l'exercici de 2023, fet que ha permès situar el ROTE del grup en l'11,5%.**

En milions d'euros

	2023	2022	Variació (%) interanual
Interessos i rendiments assimilats	8.659	4.989	73,6
Interessos i càrregues assimilades	(3.936)	(1.190)	230,8
<b>Marge d'interessos</b>	<b>4.723</b>	<b>3.799</b>	<b>24,3</b>
Comissions netes	1.386	1.490	(7,0)
<b>Marge bàsic</b>	<b>6.109</b>	<b>5.289</b>	<b>15,5</b>
Resultats operacions financeres i diferències de canvi	68	104	(34,0)
Resultats pel mètode de participació i dividendes	131	156	(15,6)
Altres productes i càrregues d'explotació	(447)	(337)	32,5
<b>Marge brut</b>	<b>5.862</b>	<b>5.211</b>	<b>12,5</b>
Despeses d'explotació	(2.496)	(2.337)	6,8
Despeses de personal	(1.495)	(1.392)	7,4
Altres despeses generals d'administració	(1.002)	(946)	5,9
Amortització	(519)	(545)	(4,8)
Total costos	(3.015)	(2.883)	4,6
<i>Promemòria:</i>			
Costos recurrents	(2.982)	(2.883)	3,5
Costos no recurrents	(33)	—	—
<b>Marge abans de dotacions</b>	<b>2.847</b>	<b>2.328</b>	<b>22,3</b>
Dotacions per a insolvències	(813)	(825)	(1,5)
Dotacions a altres actius financers	(18)	(111)	(84,1)
Altres dotacions i deterioraments	(80)	(96)	(17,0)
Plusvàlues per venda d'actius i altres resultats	(46)	(23)	101,8
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>1.891</b>	<b>1.273</b>	<b>48,5</b>
Impost sobre beneficis	(557)	(373)	49,3
Resultat atribuït a interessos minoritaris	1	11	(86,8)
<b>Benefici atribuït al grup</b>	<b>1.332</b>	<b>889</b>	<b>49,8</b>
<i>Promemòria:</i>			
Actius totals mitjans	245.173	257.553	(4,8)
Benefici per acció (en euros)	0,23	0,14	

El tipus de canvi mitjà aplicat per al compte de resultats de TSB del saldo acumulat és de 0,8706 (el 2022 va ser de 0,8532).

# Marge d'interessos

Evolució anual positiva del marge d'interessos, que se situa en 4.723 milions d'euros al tancament de l'exercici 2023, fet que representa un creixement interanual del 24,3%, derivat principalment de l'increment del rendiment del crèdit i d'una millora dels ingressos de la cartera de renda fixa recolzats en l'augment dels tipus d'interès, fets que compensen el cost més elevat dels recursos i del mercat de capitals i l'efecte negatiu de la depreciació de la lliura.

D'aquesta manera, el marge sobre actius totals mitjans se situa en l'1,93% el 2023 (1,47% el 2022).

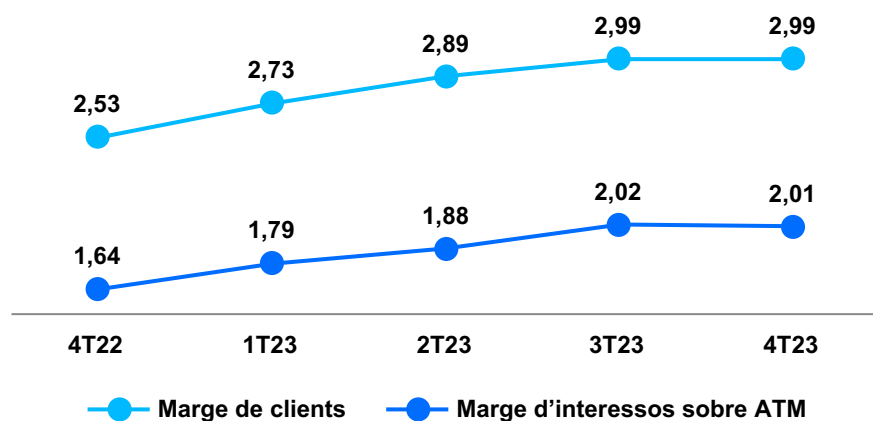
El desglossament del marge d'interessos dels exercicis 2023 i 2022 dels diferents components que constitueixen el total de la inversió i dels recursos és el següent:

En milers d'euros

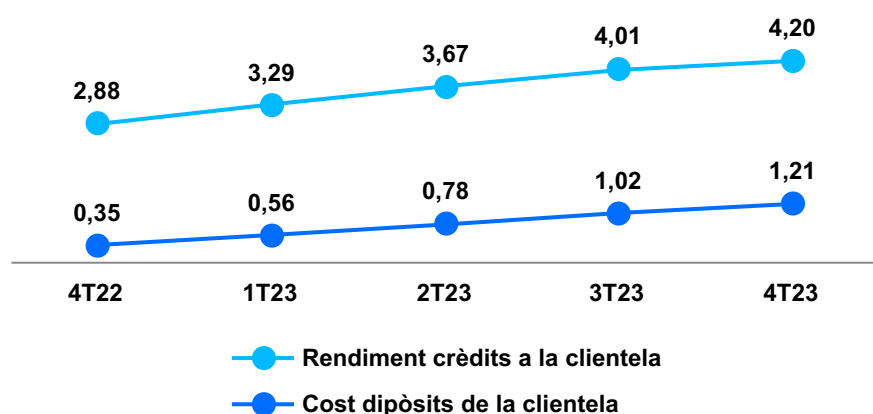
	2023			2022			Variació		Efecte	
	Saldo mitjà	Resultats	Tipus %	Saldo mitjà	Resultats	Tipus %	Saldo mitjà	Resultats	Tipus	Volum
Caixa, bancs centrals i EC	42.117.993	1.476.738	3,51	53.538.412	208.485	0,39	(11.420.419)	1.268.253	1.473.389	(205.136)
Crèdits a la clientela	153.978.221	5.839.767	3,79	157.870.419	3.965.858	2,51	(3.892.198)	1.873.909	1.892.904	(18.995)
Cartera de renda fixa	28.531.645	832.967	2,92	26.229.512	289.924	1,11	2.302.133	543.043	513.512	29.531
<b>Subtotal</b>	<b>224.627.859</b>	<b>8.149.472</b>	<b>3,63</b>	<b>237.638.343</b>	<b>4.464.267</b>	<b>1,88</b>	<b>(13.010.484)</b>	<b>3.685.205</b>	<b>3.879.805</b>	<b>(194.600)</b>
Cartera de renda variable	859.258	—	—	903.212	—	—	(43.954)	—	—	—
Actiu material i immaterial	4.576.149	—	—	4.820.868	—	—	(244.719)	—	—	—
Altres actius	15.110.214	508.059	3,36	14.191.036	180.022	1,27	919.178	328.037	—	328.037
<b>Total inversió</b>	<b>245.173.480</b>	<b>8.657.531</b>	<b>3,53</b>	<b>257.553.459</b>	<b>4.644.289</b>	<b>1,80</b>	<b>(12.379.979)</b>	<b>4.013.242</b>	<b>3.879.805</b>	<b>133.437</b>
Bancs centrals i entitats de crèdit	31.484.501	(1.064.832)	(3,38)	48.310.994	8.713	0,02	(16.826.493)	(1.073.545)	(1.366.466)	292.921
Dipòsits a la clientela	160.564.046	(1.432.303)	(0,89)	162.393.140	(309.002)	(0,19)	(1.829.094)	(1.123.301)	(1.059.227)	(64.074)
Mercat de capitals	26.379.723	(876.225)	(3,32)	22.304.397	(316.115)	(1,42)	4.075.326	(560.110)	(452.311)	(107.799)
<b>Subtotal</b>	<b>218.428.270</b>	<b>(3.373.360)</b>	<b>(1,54)</b>	<b>233.008.531</b>	<b>(616.404)</b>	<b>(0,26)</b>	<b>(14.580.261)</b>	<b>(2.756.956)</b>	<b>(2.878.004)</b>	<b>121.048</b>
Altres passius	13.183.674	(560.954)	(4,25)	11.491.130	(229.160)	(1,99)	1.692.544	(331.794)	—	(331.794)
Recursos propis	13.561.536	—	—	13.053.798	—	—	507.738	—	—	—
<b>Total recursos</b>	<b>245.173.480</b>	<b>(3.934.314)</b>	<b>(1,60)</b>	<b>257.553.459</b>	<b>(845.564)</b>	<b>(0,33)</b>	<b>(12.379.979)</b>	<b>(3.088.750)</b>	<b>(2.878.004)</b>	<b>(210.746)</b>
<b>Total ATM</b>	<b>245.173.480</b>	<b>4.723.217</b>	<b>1,93</b>	<b>257.553.459</b>	<b>3.798.725</b>	<b>1,47</b>	<b>(12.379.979)</b>	<b>924.492</b>	<b>1.001.801</b>	<b>(77.309)</b>

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.

### Evolució trimestral del marge d'interès (%)



### Evolució trimestral del marge de clients (%)



**Destaca la bona evolució del resultat core (marge d'interessos + comissions - costos recurrents) durant l'any, que presenta un creixement del 29,9% per l'increment del marge d'interessos.**

## Marge brut

Les comissions netes pugen a 1.386 milions d'euros al tancament de l'exercici 2023, cosa que representa una reducció del 7,0% interanual, derivada principalment de menors comissions de serveis, així com de menors comissions de gestió d'actius, i destaquen les comissions de fons de pensions i assegurances pel canvi de *mix* de productes d'assegurances.

Els resultats per operacions financeres i diferències de canvi totalitzen 68 milions d'euros, de manera que es redueixen respecte al

tancament del 2022, principalment per menors resultats per derivats de negociació.

Els dividendes cobrats i els resultats de les empreses que consoliden pel mètode de la participació pugen en conjunt a 131 milions d'euros respecte de 156 milions d'euros l'any anterior, ja que aquest incloïa majors resultats de les participades de BS Capital.

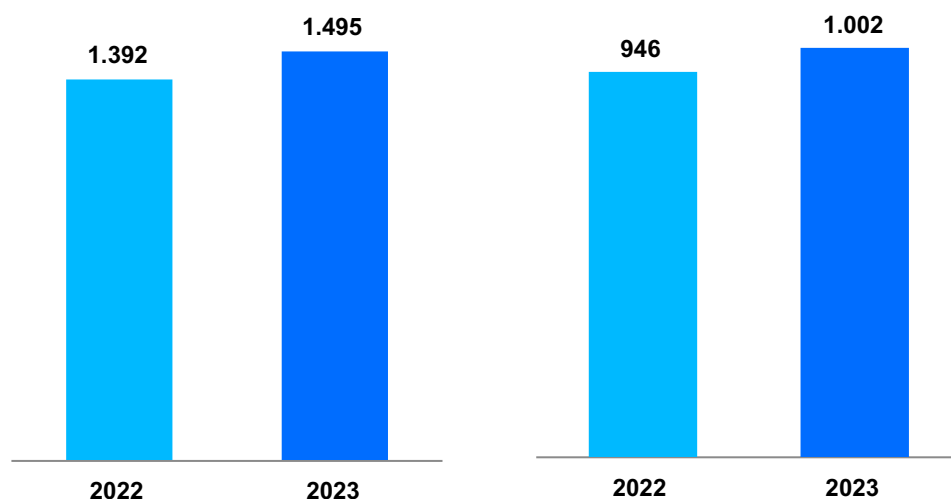
Els altres productes i les càrregues d'explotació totalitzen -447 milions d'euros, respecte d'un import de -337 milions d'euros l'any 2022. La variació negativa es deu, principalment, al registre de -156 milions d'euros del nou gravamen a la banca comptabilitzat el primer trimestre del 2023 i a una aportació més important al Fons de Garantia de Dipòsits de Banc Sabadell (-132 milions d'euros el 2023 respecte a -114 milions d'euros el 2022), compensat parcialment pel registre d'una menor aportació al Fons Únic de Resolució (FUR) (-76 milions d'euros el 2023 respecte a -100 milions d'euros el 2022), atesa la reducció del càlcul del nivell objectiu per part de l'SRB (Single Resolution Board). A més, cal destacar que l'any 2022 estava impactat per -57 milions d'euros nets derivats de l'acord de les incidències després de la migració de la plataforma tecnològica de TSB, que es veien parcialment neutralitzats amb 45 milions d'euros bruts d'impostos (32 milions d'euros nets) per indemnitzacions d'assegurances, i l'import total net de -25 milions d'euros per aquest concepte, mentre que l'any 2023 s'han registrat 16 milions d'euros addicionals per indemnitzacions d'assegurances.

## Marge abans de dotacions

El total de costos se situa en -3.015 milions d'euros al tancament de l'exercici 2023, impactat pel registre de -33 milions d'euros de costos no recurrents de reestructuració a TSB el quart trimestre, que inclouen 26 milions d'euros de dotacions a provisions. Aïllant aquest impacte, els costos recurrents presenten un increment del 3,5% interanual, tant per un augment de les despeses de personal com de les despeses generals, en què destaquen més despeses de màrqueting i tecnologia, que neutralitzen la reducció de les amortitzacions.

**Despeses de personal**  
(en milions d'euros)

**Altres despeses generals  
d'administració**  
(en milions d'euros)



La ràtio d'eficiència de l'exercici 2023 millora i se situa en el 42,6% respecte del 44,9% de l'any 2022.

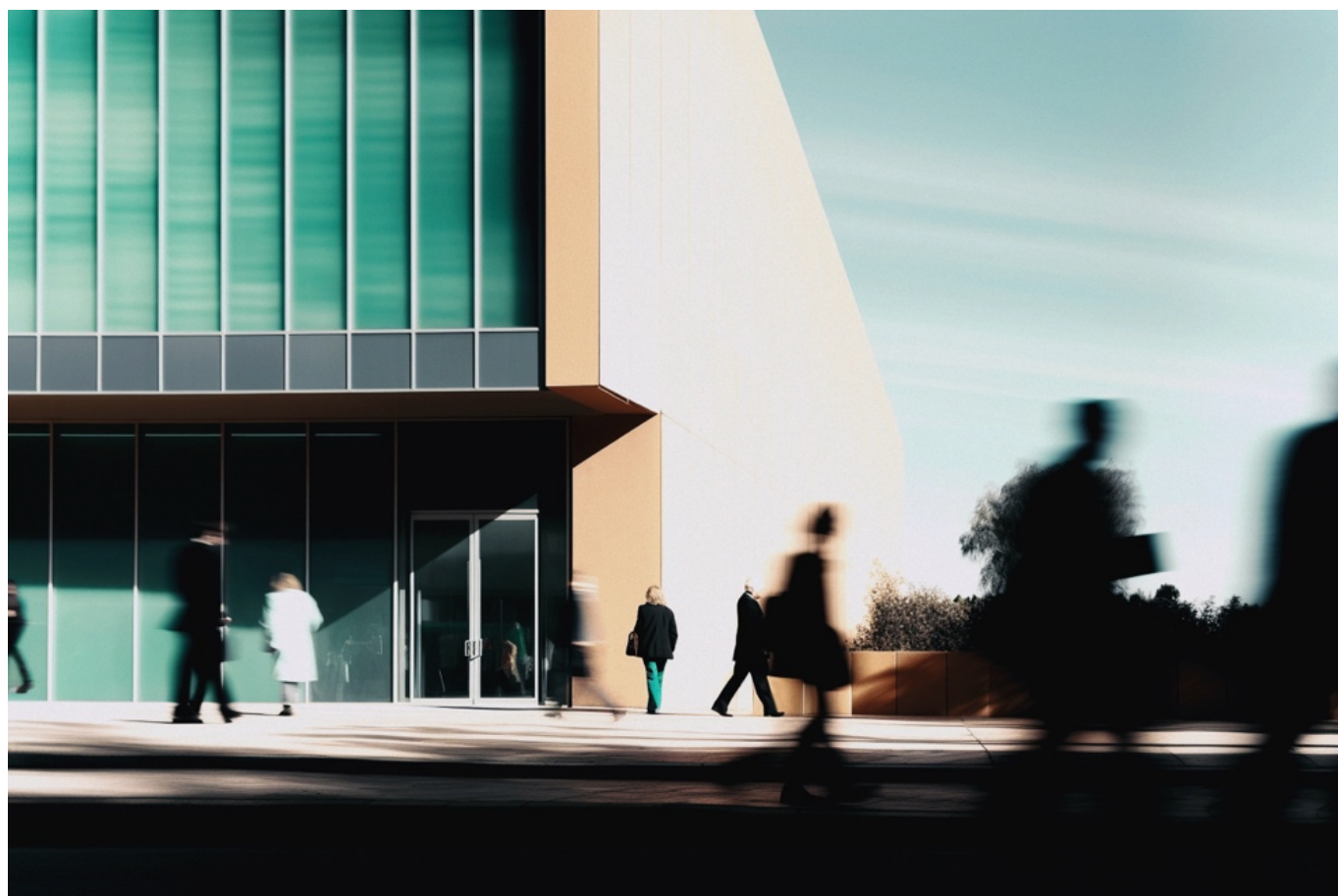
Evolució positiva durant l'any del marge recurrent (marge d'interessos + comissions – costos recurrents), que, al tancament de l'exercici 2023, se situa en 3.127 milions d'euros, fet que comporta un creixement del 29,9% interanual derivat de la bona evolució del marge d'interessos.

El total de dotacions i deterioraments puja a -910 milions d'euros al tancament de l'exercici 2023, comparat amb -1.032 milions d'euros al tancament de l'any anterior, per la qual cosa presenta una reducció de l'11,8% per dotacions de crèdit més baixes, així com per menors dotacions d'actius financers i menors dotacions d'immobles.

Les plusvàlues per vendes d'actius i altres resultats se situen en -46 milions d'euros al tancament de l'exercici del 2023. La variació amb el tancament de l'any anterior es deu al registre de majors *write-offs* d'actius tecnològics.

## 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 1.332 milions d'euros al tancament de l'any 2023, fet que suposa un fort creixement interanual, derivat, principalment, de la millora del marge d'interessos.





## 3.3 Evolució del balanç

En milions d'euros

	2023	2022	Variació (%) interanual
Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	29.986	41.260	(27,3)
Actius financers mantinguts per negociar	2.706	4.017	(32,6)
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	153	77	97,9
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	6.269	5.802	8,0
Actius financers a cost amortitzat	180.914	185.045	(2,2)
Valors representatius de deute	21.501	21.453	0,2
Préstecs i bestretes	159.413	163.593	(2,6)
Inversions en negocis conjunts i associades	463	377	22,8
Actius tangibles	2.297	2.582	(11,0)
Actius intangibles	2.483	2.484	—
Altres actius	9.902	9.596	3,2
<b>Total actiu</b>	<b>235.173</b>	<b>251.241</b>	<b>(6,4)</b>
Passius financers mantinguts per negociar	2.867	3.598	(20,3)
Passius financers a cost amortitzat	216.072	232.530	(7,1)
Dipòsits	183.947	203.294	(9,5)
Bancs centrals	9.776	27.844	(64,9)
Entitats de crèdit	13.840	11.373	21,7
Clientela	160.331	164.076	(2,3)
Valors representatius de deute emesos	25.791	22.578	14,2
Altres passius financers	6.333	6.659	(4,9)
Provisions	536	645	(16,8)
Altres passius	1.818	1.382	31,6
<b>Total passiu</b>	<b>221.294</b>	<b>238.155</b>	<b>(7,1)</b>
Fons propis	14.344	13.635	5,2
Un altre resultat global acumulat	(499)	(583)	(14,5)
Interessos minoritaris (participacions no dominants)	34	34	(0,4)
<b>Patrimoni net</b>	<b>13.879</b>	<b>13.086</b>	<b>6,1</b>
<b>Total patrimoni net i passiu</b>	<b>235.173</b>	<b>251.241</b>	<b>(6,4)</b>
Compromisos de préstecs concedits	27.036	27.461	(1,5)
Garanties financeres concedides	2.064	2.087	(1,1)
Altres compromisos concedits	7.943	9.674	(17,9)
<b>Total comptes d'ordre</b>	<b>37.043</b>	<b>39.222</b>	<b>(5,6)</b>

El tipus de canvi EUR/GBP aplicat per al balanç és del 0,8691 el 31 de desembre del 2023.

La inversió creditícia bruta viva de clients tanca l'exercici 2023 amb un saldo de 149.798 milions d'euros, cosa que representa una caiguda del 4,1% interanual, impactada principalment per una reducció del volum d'hipoteques, tant a Espanya com al Regne Unit, per menors saldos de pimes i empreses, així com per venciments de préstecs del Tresor en administracions públiques. 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 2023 tenien un saldo de 86.162 milions d'euros i representaven el 58% del total de la inversió creditícia bruta viva dels clients.

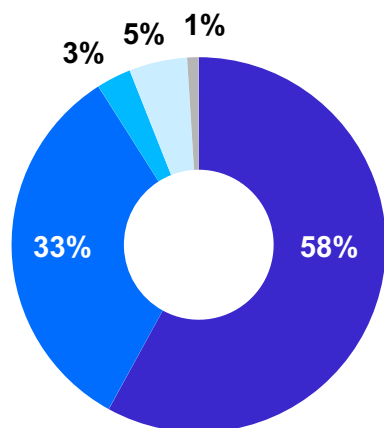


En milions d'euros

	2023	2022	Variació (%) interanual
Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	86.162	89.340	(3,6)
Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	5.064	3.412	48,4
Crèdit comercial	7.465	7.489	(0,3)
Arrendament financer	2.236	2.227	0,4
Deutors a la vista i diversos	48.870	53.663	(8,9)
<b>Inversió creditícia bruta viva dels clients</b>	<b>149.798</b>	<b>156.130</b>	<b>(4,1)</b>
Actius classificats en l' <i>stage</i> 3 (clientela)	5.472	5.461	0,2
Ajustos per periodificació	172	159	7,9
<b>Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius</b>	<b>155.442</b>	<b>161.750</b>	<b>(3,9)</b>
Adquisició temporal d'actius	17	—	—
<b>Inversió creditícia bruta dels clients</b>	<b>155.459</b>	<b>161.750</b>	<b>(3,9)</b>
Fons de provisions per a insolvències i risc de país	(3.199)	(3.020)	5,9
<b>Préstecs i bestretes a la clientela</b>	<b>152.260</b>	<b>158.730</b>	<b>(4,1)</b>

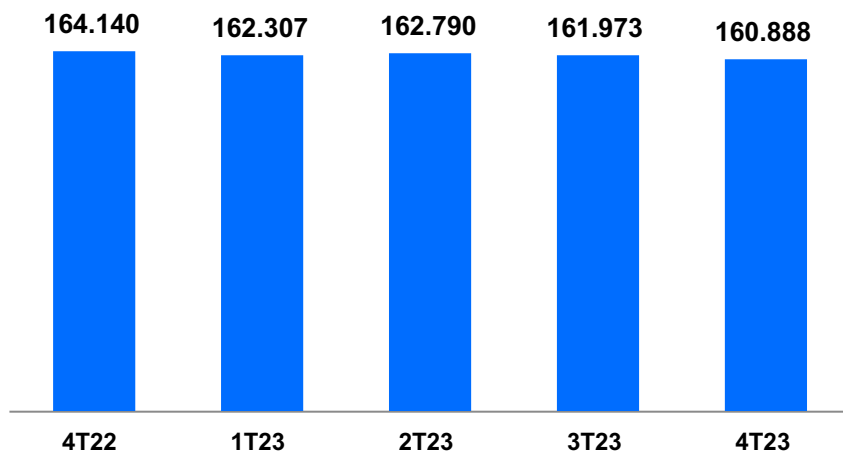
El tipus de canvi EUR/GBP aplicat per al balanç és del 0,8691 el 31 de desembre del 2023.

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):



- Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària
- Deutors a la vista i diversos
- Préstecs i crèdits amb altres garanties reals
- Crèdit comercial
- Arrendament financer

## Recursos de clients en el balanç

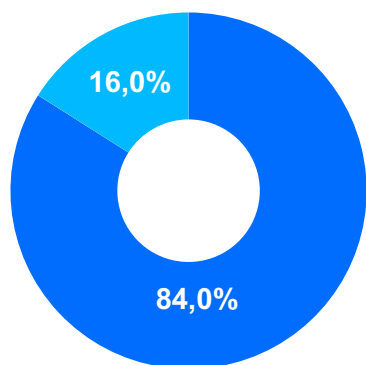


En tancar l'any 2023, els recursos de clients en el balanç presenten un saldo de 160.888 milions d'euros, respecte d'un saldo de 164.140 milions d'euros al tancament de l'any 2022, cosa que representa una reducció del 2,0% principalment pel menor volum de comptes a la vista, en què el client busca més rendiment per a l'estalvi, que es veu en part reflectit en el creixement dels recursos fora del balanç, així com en l'increment dels dipòsits a termini i de les emissions *retail*, en particular, pagarés.

Els saldos de comptes a la vista pugen a 134.243 milions d'euros i representen una reducció del 9,0% respecte a l'any 2022.

Els dipòsits a termini totalitzen 25.588 milions d'euros i representen un creixement del 58,5% interanual.

A continuació, es mostra la composició dels dipòsits de clients al tancament del 2023:



- Comptes a la vista
- Dipòsits a termini

El total de recursos de clients fora del balanç puja a 40.561 milions d'euros al tancament de l'exercici de 2023, fet que suposa un increment del 5,4% en termes interanuals, impulsat pel creixement en tots els segments i destacant la bona evolució dels fons d'inversió, tant en termes de rendibilitat com de flux d'entrades netes.

El total de recursos gestionats el 31 de desembre de 2023 és de 226.682 milions d'euros, respecte de 225.146 milions d'euros el 31 de desembre de 2022, fet que suposa un creixement interanual del 0,7%, ja que el creixement dels recursos de clients fora del balanç neutralitza la reducció dels recursos del balanç comentada.

En milions d'euros

	2023	2022	Variació (%) interanual
<b>Recursos de clients en el balanç (*)</b>	<b>160.888</b>	<b>164.140</b>	<b>(2,0)</b>
Dipòsits de la clientela	160.331	164.076	(2,3)
Comptes corrents i d'estalvi	134.243	147.540	(9,0)
Dipòsits a termini	25.588	16.141	58,5
Cessió temporal d'actius	200	405	–
Ajustos per periodificació i cobertura amb derivats	299	(9)	–
Emprèstits i altres valors negociables	22.198	19.100	16,2
Passius subordinats (**)	3.593	3.478	3,3
<b>Recursos en el balanç</b>	<b>186.122</b>	<b>186.654</b>	<b>(0,3)</b>
Fons d'inversió	24.093	22.581	6,7
Societats d'inversió	589	703	(16,2)
IIC comercialitzades no gestionades	23.504	21.878	7,4
Gestió de patrimonis	3.598	3.532	1,9
Fons de pensions	3.249	3.182	2,1
Individuals	2.103	2.065	1,8
Empreses	1.141	1.112	2,6
Associatius	5	5	(8,1)
Assegurances comercialitzades	9.621	9.197	4,6
<b>Recursos de clients fora del balanç</b>	<b>40.561</b>	<b>38.492</b>	<b>5,4</b>
<b>Recursos gestionats i comercialitzats</b>	<b>226.682</b>	<b>225.146</b>	<b>0,7</b>

(\*) 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 del 0,8691 el 31 de desembre del 2023.

## El saldo dels actius problemàtics es redueix en 223 milions d'euros durant l'any, mentre que la cobertura, considerant el total de provisions, s'incrementa fins al 55,6%.

Al llarg de l'any 2023 s'ha observat una disminució dels actius problemàtics. L'evolució trimestral d'aquests actius el 2023 i el 2022 és la següent:

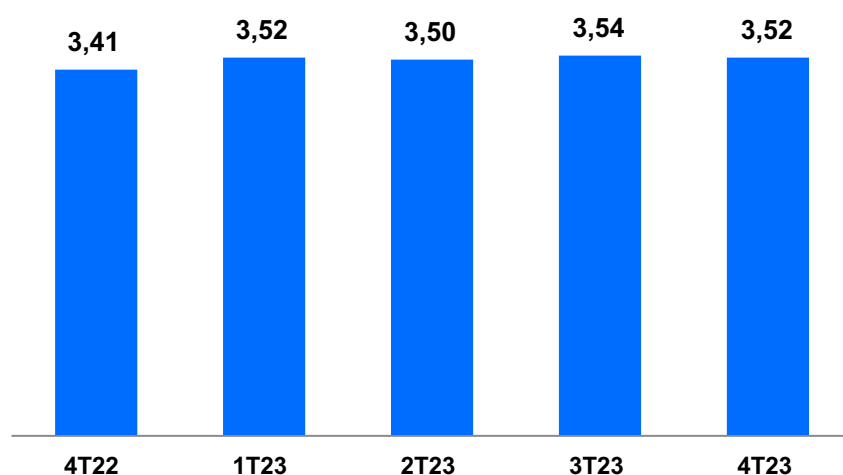
En milions d'euros

	2023				2022			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Entrada neta ordinària d'actius classificats en l' <i>stage</i> 3	183	111	85	(35)	153	(421)	208	68
Variació immobles	(40)	(34)	(44)	(68)	(63)	(22)	(68)	(53)
<b>Entrada neta ordinària + immobles</b>	<b>143</b>	<b>77</b>	<b>41</b>	<b>(103)</b>	<b>89</b>	<b>(443)</b>	<b>140</b>	<b>15</b>
Fallits	106	114	82	79	146	74	92	83
<b>Variació trimestral ordinària del saldo en l'<i>stage</i> 3 i immobles</b>	<b>37</b>	<b>(37)</b>	<b>(41)</b>	<b>(182)</b>	<b>(56)</b>	<b>(517)</b>	<b>48</b>	<b>(68)</b>

La disminució dels riscos classificats en l'*stage* 3, lligada a una disminució de la base de risc, ha comportat que la ràtio de morositat se situés en el 3,52% al tancament de l'exercici 2023, respecte d'un 3,41% en concloure l'any 2022 (augment d'11 punts bàsics). La ràtio de cobertura de riscos classificats en l'*stage* 3 amb total provisions el 31 de desembre de 2023 ha estat del 58,3%, respecte d'un 55,04% un any abans, i la ràtio de cobertura d'immobles problemàtics s'ha situat en el 39,6% el 31 de desembre de 2023, respecte d'un 38,34% al tancament de l'any anterior.

El 31 de desembre de 2023, el saldo de riscos classificats en l'*stage* 3 del grup puja a 5.777 milions d'euros (incloent-hi riscos contingents) i ha disminuït en 37 milions d'euros durant l'exercici 2023.

#### Ràtio de morositat (\*) (%)



(\*) 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

	2023				2022			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Riscos classificats en l' <i>stage</i> 3	5.891	5.888	5.891	5.777	6.210	5.714	5.830	5.814
Provisions totals	3.219	3.280	3.329	3.368	3.456	3.159	3.214	3.200
<b>Ràtio de cobertura de riscos classificats en l'<i>stage</i> 3 amb total provisions (%)</b>	<b>54,6</b>	<b>55,7</b>	<b>56,5</b>	<b>58,3</b>	<b>55,7</b>	<b>55,3</b>	<b>55,1</b>	<b>55,0</b>
Provisions <i>stage</i> 3	2.328	2.361	2.402	2.445	2.560	2.263	2.273	2.292
<b>Ràtio de cobertura de riscos classificats en l'<i>stage</i> 3 (%)</b>	<b>39,5</b>	<b>40,1</b>	<b>40,8</b>	<b>42,3</b>	<b>41,2</b>	<b>39,6</b>	<b>39,0</b>	<b>39,4</b>
Actius immobiliaris problemàtics	1.117	1.083	1.039	971	1.299	1.277	1.209	1.157
Provisions d'actius immobiliaris problemàtics	429	419	404	385	494	499	470	443
<b>Ràtio de cobertura d'immobles problemàtics (%)</b>	<b>38,4</b>	<b>38,7</b>	<b>38,9</b>	<b>39,6</b>	<b>38,0</b>	<b>39,1</b>	<b>38,9</b>	<b>38,3</b>
Total actius problemàtics	7.008	6.971	6.930	6.748	7.508	6.991	7.039	6.971
Provisions d'actius problemàtics	3.648	3.699	3.733	3.752	3.950	3.658	3.684	3.644
<b>Ràtio de cobertura d'actius problemàtics (%)</b>	<b>52,1</b>	<b>53,1</b>	<b>53,9</b>	<b>55,6</b>	<b>52,6</b>	<b>52,3</b>	<b>52,3</b>	<b>52,3</b>

Inclou riscos contingents.

## 3.4 Gestió de la liquiditat

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

Durant l'any 2023, s'ha produït un increment del gap comercial, que presenta més descens en inversió creditícia que en recursos de clients. 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 2023 se situa en el 94,0%.

L'entitat ha aprofitat les diferents finestres d'emissió per accedir als mercats de capitals en diferents moments de l'any, sobretot aprofitant el primer trimestre de l'any, en què es va aconseguir executar la major part del pla de Funding, en un context de mercat que ha seguit marcat per les pressions inflacionistes, les quals han portat els bancs centrals a continuar endurint la política monetària i en especial a continuar incrementant els tipus d'interès. Durant l'any s'han produït venciments i amortitzacions anticipades en els mercats de capitals per un import de 4.158 milions d'euros, dels quals 250 milions de lliures corresponen a TSB Bank. D'altra banda, Banc Sabadell va efectuar dues emissions sota el Programa de Renda Fixa vigent per un import total de 1.200 milions d'euros, concretament les següents: el 28 de febrer de 2023, una emissió de cèdules hipotecàries per un import total de 1.000 milions d'euros i un venciment a 3,5 anys, i el 22 de desembre de 2023, una emissió de cèdules hipotecàries per un import de 200 milions d'euros i un venciment a 8 anys. Així mateix, sota el Programa EMTN Banc Sabadell va realitzar quatre emissions per un import total de 2.750 milions d'euros, concretament les següents: el 7 de febrer de 2023 va efectuar una emissió de deute sènior *non preferred* per un import de 750 milions d'euros i un venciment a 6 anys amb una opció de cancel·lació anticipada a favor de Banc Sabadell el cinquè any; el 16 de febrer de 2023 va dur a terme una emissió d'obligacions subordinades Tier 2 de 500 milions d'euros i un venciment a 10,5 anys amb una opció de cancel·lació anticipada a favor de Banc Sabadell als 5,5 anys; el 7 de juny de 2023 va realitzar una emissió de deute sènior *preferred* verd 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 8 de setembre de 2023, una emissió de sènior *non preferred* de 750 milions d'euros i un venciment a 6 anys amb una opció de cancel·lació anticipada a favor de Banc Sabadell el cinquè any. A més, Banc Sabadell va emetre el dia 18 de gener de 2023 una emissió de participacions preferents AT1 per un import de 500 milions d'euros. Així mateix, TSB Bank va dur a terme, el 14 de febrer de 2023, una emissió de cèdules hipotecàries per un import de 1.000 milions de lliures a un termini de 4 anys, i el 15 de setembre de 2023 una emissió de cèdules hipotecàries per un import de 750 milions de lliures a 5 anys.

A més, durant l'exercici 2023 Banc Sabadell ha exercit, després de l'obtenció de les autoritzacions corresponents, l'opció d'amortització anticipada sobre l'emissió AT1 2/2017 el 23 de febrer de 2023 per un import de 400 milions d'euros i l'amortització anticipada de l'emissió d'obligacions subordinades 1/2018 el 12 de desembre de 2023 per un import de 500 milions d'euros. A més, el 8 de setembre de 2023, juntament amb l'emissió sènior *non-preferred* 2/2023, Banc Sabadell va

executar una recompra de l'emissió sènior *non-preferred* 1/2019 per un import de 580,4 milions d'euros, i queda un saldo viu de l'emissió de 419,6 milions d'euros. TSB Bank també va dur a terme una recompra el 15 de setembre sobre l'emissió Covered Floating Rate Notes 2019 per un import de 250 milions de lliures, i va quedar un saldo viu de l'emissió de 500 milions de lliures.

Respecte de les titulitzacions, el 29 de setembre de 2023 es va desemborsar la titulització tradicional SCF Autos 1, FT, realitzada per la filial Sabadell Consumer Finance, S.A.U. És una operació inaugural que permet finançar i transferir el risc de crèdit d'una cartera de préstecs auto, concedits per aquesta filial per un import de 650 milions d'euros. L'emissió consta de sis classes de bons que van ser col·locades al mercat, tret del tram de primeres pèrdues per al finançament del fons de reserva i despeses inicials del fons per 9,5 milions d'euros, que va ser retintut per Sabadell Consumer Finance, i 156 milions d'euros de la sèrie sènior subscrits per Banco de Sabadell, S.A.

El 13 de setembre de 2023 la Societat Gestora TdA (Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.) va publicar a la Comissió Nacional del Mercat de Valors una nota d'informació privilegiada per comunicar que Banc Sabadell va exercir el seu dret de tempteig per a la recompra de la seva part de cartera cedida al fons multicedent TDA 25 FTA (actualment en procés de liquidació per part de la societat gestora).

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

En relació amb la ràtio LCR, des de l'1 de gener de 2018 el mínim exigible reguladorament és el 100%, nivell àmpliament superat per totes les UGL de l'entitat. Les UGLs TSB i Banc Sabadell Espanya presenten un nivell del 203% i el 274% respectivament, el 31 de desembre de 2023. 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 2023 en el 228%. 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 de 2023, la ràtio NSFR se situa en el 152% per a la UGL TSB, el 134% per a la Banc Sabadell Espanya i el 140% per al grup.

Les dades rellevants i ràtios bàsiques de liquiditat assolides al tancament dels exercicis 2023 i 2022 han estat:

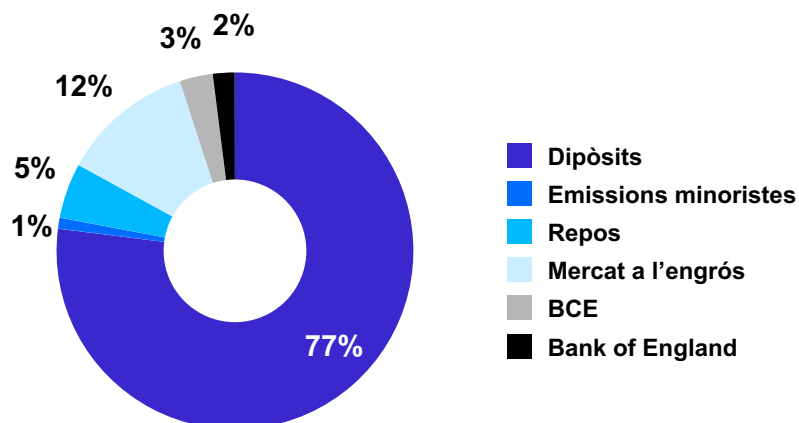
En milions d'euros

	2023	2022
Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius	155.442	161.750
Correccions de valor per deteriorament	(3.199)	(3.020)
Crèdits de mediació	(953)	(1.806)
<b>Crèdit net sense ATA ajustat per crèdits de mediació</b>	<b>151.290</b>	<b>156.924</b>
Recursos de clients en el balanç	160.888	164.140
<b>Loan-to-deposit ratio (%)</b>	<b>94,0</b>	<b>95,6</b>

El tipus de canvi EUR/GBP aplicat per al balanç és del 0,8691 el 31 de desembre de 2023 i del 0,8869 el 31 de desembre de 2022.

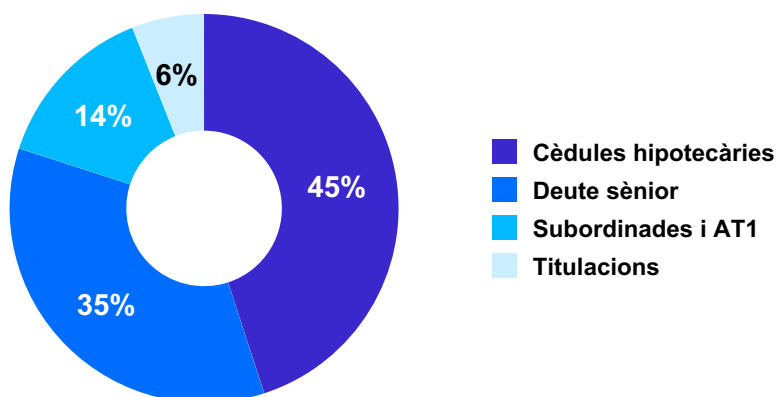
El detall de les fonts principals de finançament al tancament de 2023, tenint en compte la naturalesa de l'instrument i la contrapartida, és el següent (en percentatge):

#### Estructura de financiació (\*)



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

#### Préstecs i crèdits



(\*) 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 2023.



## 3.5 Gestió del capital

### Principals xifres de capital i ràtios de solvència

En milers d'euros

	31/12/2023		31/12/2022	
	Fully-loaded	Phase-in	Fully-loaded	Phase-in
Capital de nivell 1 ordinari (CET1)	10.346.761	10.346.761	9.985.006	10.082.751
Capital de nivell 1 (Tier 1)	12.096.761	12.096.761	11.635.006	11.732.751
Capital de nivell 2 (Tier 2)	1.829.460	1.829.460	1.911.331	1.855.001
Capital total (Tier 1 + Tier 2)	13.926.221	13.926.221	13.546.337	13.587.753
Actius ponderats per risc	78.427.616	78.427.616	79.559.621	79.544.790
CET1 (%)	13,19 %	13,19 %	12,55 %	12,68 %
Tier 1 (%)	15,42 %	15,42 %	14,62 %	14,75 %
Tier 2 (%)	2,33 %	2,33 %	2,40 %	2,33 %
Ràtio de capital total (%)	17,76 %	17,76 %	17,02 %	17,08 %
Ràtio de palanquejament	5,19 %	5,19 %	4,59 %	4,62 %

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. El 31 de desembre de 2022 la principal diferència entre les ràtios *phase-in* i *fully-loaded* sorgeix pel component estàtic d'aquestes transitorietats, les quals van finalitzar al tancament del 2022. El 2023 les disposicions transitòries sorgides arran de la NIIF 9 encara en vigor no tenen cap impacte en les ràtios de solvència de l'entitat.

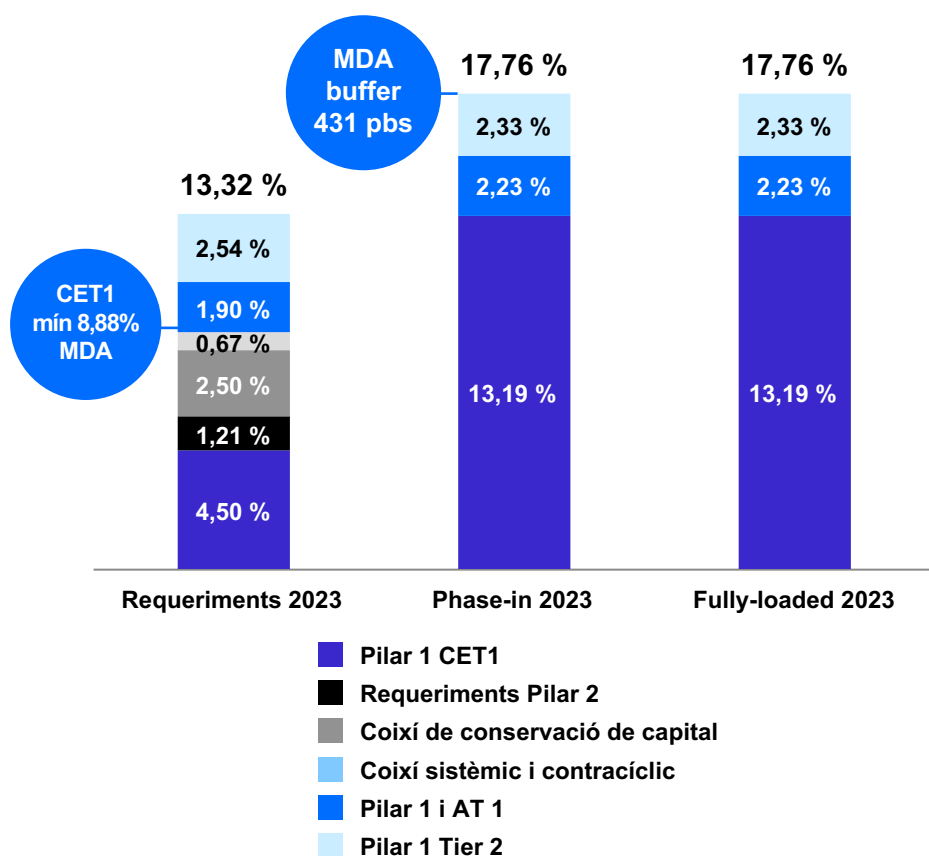
Durant l'exercici 2023 i en termes *fully-loaded*, el grup ha augmentat la seva base de capital en 380 milions d'euros.

Durant l'exercici 2023 es va fer la nova emissió de participacions preferents 1/2023 per un import de 500 milions d'euros, que va substituir l'emissió de participacions preferents 2/2017, per un import de 400 milions d'euros. Pel que fa al deute subordinat, cal destacar l'emissió d'obligacions subordinades 1/2023, que augmenta el còmput de Tier 2 en 500 milions d'euros i substitueix l'emissió d'obligacions subordinades 1/2018, per un import de 500 milions d'euros.

En termes d'actius ponderats per risc (APR o RWA, per les sigles en anglès), durant el període s'han realitzat dues titulitzacions: una titulització sintètica sobre préstecs a pimes i empreses, desemborsada el 27 de setembre de 2023 amb una suma de 1.103 milions d'euros, i una titulització tradicional realitzada per l'entitat dependent Sabadell Consumer Finance, S.A.U. sobre préstecs destinats a la compra d'automòbils, desemborsada el 29 de setembre de 2023, l'import de la qual va pujar a 650 milions d'euros. A més, a Banc Sabadell ex-TSB destaquen les reduccions d'APRs per la millora en la densitat de la cartera, deguda, entre altres motius, a la implementació dels nous models d'hipoteques i préstecs al consum de particulars, a la reducció de la inversió, si bé el seu impacte en els APRs és limitat pel fet d'estar concentrada en préstecs ICO, i, finalment, a la reducció dels requeriments per risc de mercat, especialment per risc de tipus d'interès, sobretot per l'evolució de la cartera. Aquesta reducció d'APRs per risc de crèdit i risc de mercat es veu parcialment compensada per l'actualització dels APRs per risc operacional, atès l'increment de l'indicador de riscos rellevants del 2023.

D'aquesta manera, la ràtio CET1 *fully-loaded* se situa al tancament de l'exercici 2023 en el 13,2%.

El grup, el 31 de desembre de 2023, manté una ràtio de capital CET1 *phase-in* del 13,2%, per la qual cosa es troba molt per sobre dels requeriments establerts en el Procés de Revisió i Avaluació Supervisora (SREP, per les sigles en anglès), que per a l'exercici 2023 se situen en un 8,88%, tenint, per tant, un excés de 431 punts bàsics sobre el mínim requerit.



Per al càlcul dels recursos mínims exigibles s'han tingut en compte els requisits de capital vigents al tancament del 2023 per al Pilar I (8%) i el Pilar 2R (2,15%), així com els coixins de conservació de capital (2,5%), anticíclic (0,42%) i el corresponent a altres entitats importants sistèmiques (0,25%).

L'SRB va publicar al maig del 2021 la MREL Policy under the Banking Package, que integra els canvis reguladors de l'esmentada reforma del marc de resolució. Els nous requisits de l'SRB es basen en les dades de balanç al desembre del 2021 i estableixen dos objectius MREL vinculants: l'objectiu final MREL, que és vinculant des de l'1 de gener del 2024, i un objectiu intermedi, que s'ha de complir des de l'1 de gener del 2022. Aquest darrer corresponia a un nivell intermedi que ha permès una construcció lineal de la capacitat de MREL de les entitats. Per tant, el seu calibratge depenia de la capacitat MREL de l'entitat en el moment del calibratge i del seu objectiu final.

Els requisits intermedis vigents des de l'1 gener de 2022 eren:

- 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.

El 19 de desembre de 2023, Banc Sabadell va rebre 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.

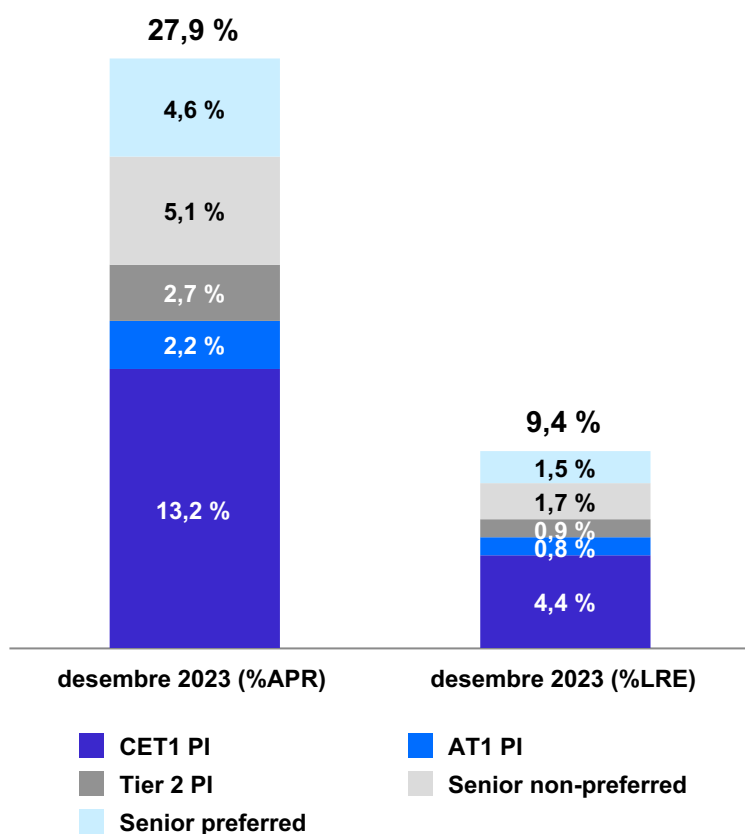
Els requisits que s'han de complir a partir de l'1 de gener del 2024 són els següents:

- El requisit mínim de MREL és el 22,52% de l'import de l'exposició total al risc (TREA, per les sigles en anglès) i el 6,35% de l'exposició a la ràtio de palanquejament (LRE, per les sigles en anglès).
- El requisit de subordinació és el 17,31% del TREA i el 6,35% 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.

#### MREL del grup



El percentatge APR inclou el capital dedicat a cobrir el Combined Buffer Requirement (CBR) (3,13% el 31 de desembre de 2023 i estimat en el 3,15% 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.