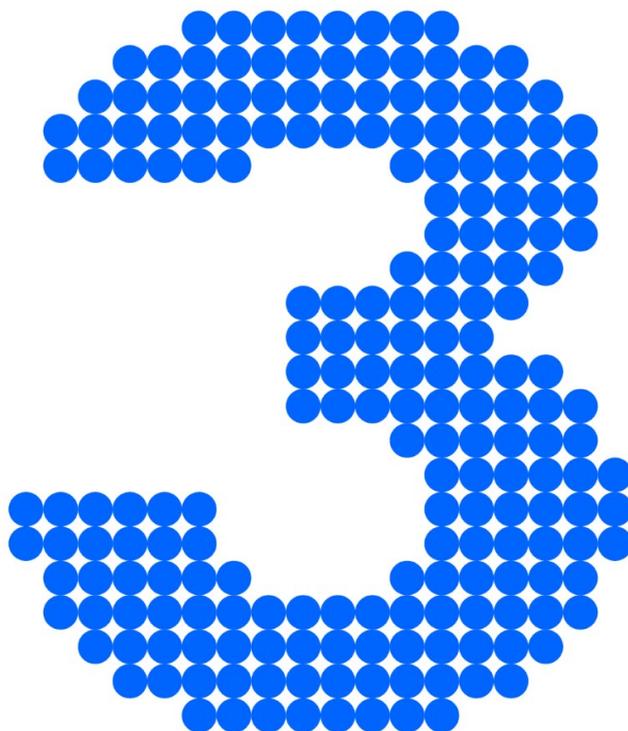


Información financiera



72	Principales magnitudes en 2023
73	Resultados del ejercicio
78	Evolución del balance
83	Gestión de liquidez
86	Gestión del capital

Información financiera ¹

3.1 Principales magnitudes en 2023

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

	2023	2022	Variación (%) interanual
Cuenta de resultados (en millones de euros) (A)			
Margen de intereses	4.723	3.799	24,3
Margen bruto	5.862	5.211	12,5
Margen antes de dotaciones	2.847	2.328	22,3
Beneficio atribuido al grupo	1.332	889	49,8
Balance (en millones de euros) (B)			
Total activo	235.173	251.241	(6,4)
Inversión crediticia bruta viva	149.798	156.130	(4,1)
Inversión crediticia bruta de clientes	155.459	161.750	(3,9)
Recursos de clientes en balance	160.888	164.140	(2,0)
Recursos fuera de balance	40.561	38.492	5,4
Total recursos de clientes	201.449	202.632	(0,6)
Recursos gestionados y comercializados	226.682	225.146	0,7
Patrimonio neto	13.879	13.086	6,1
Fondos propios	14.344	13.635	5,2
Rentabilidad y eficiencia (en porcentaje) (C)			
ROA	0,54	0,35	
RORWA	1,70	1,12	
ROE	9,48	6,64	
ROTE	11,49	8,19	
Eficiencia	42,59	44,86	
Gestión del riesgo (D)			
Riesgos clasificados en el stage 3 (en millones de euros)	5.777	5.814	(0,6)
Activos problemáticos (millones de euros)	6.748	6.971	(3,2)
Ratio de morosidad (%)	3,52	3,41	
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3 con total provisiones (%)	58,3	55,0	
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	55,6	52,3	
Gestión del capital (*) (E)			
Activos ponderados por riesgo (APR) (en millones de euros)	78.428	79.545	
Common Equity Tier 1 phase-in (%)	(1) 13,19	12,68	
Tier 1 phase-in (%)	(2) 15,42	14,75	
Ratio total de capital phase-in (%)	(3) 17,76	17,08	
Leverage ratio phase-in (%)	5,19	4,62	
Gestión de la liquidez (F)			
Loan to deposits ratio (%)	94,0	95,6	
Accionistas y acciones (datos a fin de periodo) (G)			
Número de accionistas	213.560	218.610	
Número de acciones en circulación (en millones) (**)	5.403	5.602	
Valor de cotización (en euros)	1.113	0,881	
Capitalización bursátil (en millones de euros)	6.014	4.934	
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (en euros) (***)	0,23	0,14	
Valor contable por acción (en euros)	2,65	2,43	
P/TBV (valor de cotización s/valor contable tangible)	0,51	0,44	
PER (valor de cotización/BPA)	4,94	6,32	
Otros datos			
Oficinas	1.420	1.461	
Empleados	19.316	18.895	

(*) Información correspondiente a las Cuentas anuales consolidadas formuladas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

(**) Número de acciones totales deduciendo la posición final de la autocartera (incluyendo el programa de recompra).

(***) Se calcula teniendo en cuenta el número de acciones medias (número de acciones totales deduciendo la media de la autocartera y del programa de recompra).

(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 las 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).

¹ La información contenida en los apartados 3 y 4 del presente informe de gestión consolidado correspondiente a 31 de diciembre de 2022 ha sido reexpresada teniendo en consideración la aplicación de la NIIF 17 (véase nota 1.4 de las Cuentas anuales consolidadas de 2023).

3.2 Resultados del ejercicio

Beneficio neto del grupo récord, que asciende a 1.332 millones de euros a cierre del ejercicio de 2023, lo que ha permitido situar el ROTE del grupo en el 11,5%.

En millones de euros

	2023	2022	Variación (%) interanual
Intereses y rendimientos asimilados	8.659	4.989	73,6
Intereses y cargas asimiladas	(3.936)	(1.190)	230,8
Margen de intereses	4.723	3.799	24,3
Comisiones netas	1.386	1.490	(7,0)
Margen básico	6.109	5.289	15,5
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	68	104	(34,0)
Resultados método participación y dividendos	131	156	(15,6)
Otros productos y cargas de explotación	(447)	(337)	32,5
Margen bruto	5.862	5.211	12,5
Gastos de explotación	(2.496)	(2.337)	6,8
Gastos de personal	(1.495)	(1.392)	7,4
Otros gastos generales de administración	(1.002)	(946)	5,9
Amortización	(519)	(545)	(4,8)
Total costes	(3.015)	(2.883)	4,6
<i>Promemoria:</i>			
Costes recurrentes	(2.982)	(2.883)	3,5
Costes no recurrentes	(33)	—	—
Margen antes de dotaciones	2.847	2.328	22,3
Dotaciones para insolvencias	(813)	(825)	(1,5)
Dotaciones a otros activos financieros	(18)	(111)	(84,1)
Otras dotaciones y deterioros	(80)	(96)	(17,0)
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	(46)	(23)	101,8
Resultado antes de impuestos	1.891	1.273	48,5
Impuesto sobre beneficios	(557)	(373)	49,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	11	(86,8)
Beneficio atribuido al grupo	1.332	889	49,8
<i>Promemoria:</i>			
Activos totales medios	245.173	257.553	(4,8)
Beneficio por acción (en euros)	0,23	0,14	

El tipo de cambio medio aplicado para la cuenta de resultados de TSB del saldo acumulado es de 0,8706 (en 2022 fue del 0,8532).

Margen de intereses

Evolución anual positiva del margen de intereses, situándose en 4.723 millones de euros a cierre del ejercicio de 2023, lo que representa un crecimiento interanual del 24,3%, derivado principalmente del incremento del rendimiento del crédito y de una mejora de los ingresos de la cartera de renta fija apoyados en el aumento de los tipos de interés, hechos que compensan el mayor coste de los recursos y de mercado de capitales y el efecto negativo de la depreciación de la libra.

De este modo el margen sobre activos totales medios se sitúa en el 1,93% en 2023 (1,47% en 2022).

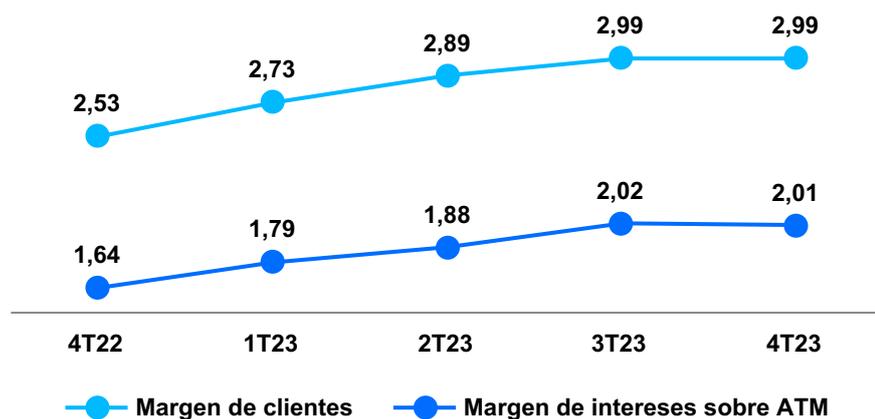
El desglose del margen de intereses de los ejercicios 2023 y 2022 de los diferentes componentes que conforman el total de la inversión y de los recursos es el siguiente:

En miles de euros

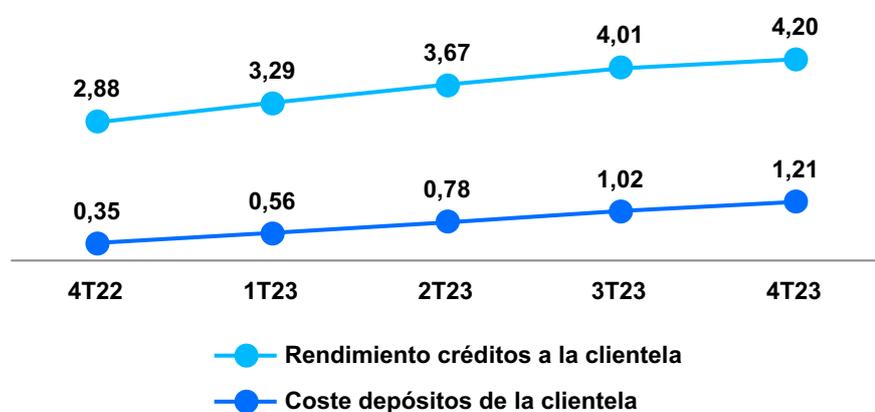
	2023			2022			Variación		Efecto	
	Saldo medio	Resultados	Tipo %	Saldo medio	Resultados	Tipo %	Saldo medio	Resultados	Tipo	Volumen
Caja, bancos centrales y EECC	42.117.993	1.476.738	3,51	53.538.412	208.485	0,39	(11.420.419)	1.268.253	1.473.389	(205.136)
Créditos a la clientela	153.978.221	5.839.767	3,79	157.870.419	3.965.858	2,51	(3.892.198)	1.873.909	1.892.904	(18.995)
Cartera de renta fija	28.531.645	832.967	2,92	26.229.512	289.924	1,11	2.302.133	543.043	513.512	29.531
Subtotal	224.627.859	8.149.472	3,63	237.638.343	4.464.267	1,88	(13.010.484)	3.685.205	3.879.805	(194.600)
Cartera de renta variable	859.258	—	—	903.212	—	—	(43.954)	—	—	—
Activo material e inmaterial	4.576.149	—	—	4.820.868	—	—	(244.719)	—	—	—
Otros activos	15.110.214	508.059	3,36	14.191.036	180.022	1,27	919.178	328.037	—	328.037
Total Inversión	245.173.480	8.657.531	3,53	257.553.459	4.644.289	1,80	(12.379.979)	4.013.242	3.879.805	133.437
Bancos Centrales y entidades de crédito	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
Depósitos 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)
Mercado de capitales	26.379.723	(876.225)	(3,32)	22.304.397	(316.115)	(1,42)	4.075.326	(560.110)	(452.311)	(107.799)
Subtotal	218.428.270	(3.373.360)	(1,54)	233.008.531	(616.404)	(0,26)	(14.580.261)	(2.756.956)	(2.878.004)	121.048
Otros pasivos	13.183.674	(560.954)	(4,25)	11.491.130	(229.160)	(1,99)	1.692.544	(331.794)	—	(331.794)
Recursos propios	13.561.536	—	—	13.053.798	—	—	507.738	—	—	—
Total recursos	245.173.480	(3.934.314)	(1,60)	257.553.459	(845.564)	(0,33)	(12.379.979)	(3.088.750)	(2.878.004)	(210.746)
Total ATMs	245.173.480	4.723.217	1,93	257.553.459	3.798.725	1,47	(12.379.979)	924.492	1.001.801	(77.309)

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 interés (%)



Evolución trimestral del margen clientes (%)



Destaca la buena evolución del resultado core (margen de intereses + comisiones - costes recurrentes) en el año, que presenta un crecimiento del 29,9 % gracias al incremento del margen de intereses.

Margen bruto

Las comisiones netas ascienden a 1.386 millones de euros a cierre del ejercicio de 2023, lo que representa una reducción del 7,0% interanual derivada principalmente de menores comisiones de servicios, así como de menores comisiones de gestión de activos, destacando las comisiones de fondos de pensiones y seguros por el cambio de mix de productos de seguros.

Los resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio totalizan 68 millones de euros, reduciéndose así respecto al cierre de 2022, principalmente por menores resultados por derivados de negociación.

Los dividendos cobrados y los resultados de las empresas que consolidan por el método de la participación ascienden en conjunto a 131 millones de euros frente a 156 millones de euros en el año anterior, ya que este incluía mayores resultados de las participadas de BS Capital.

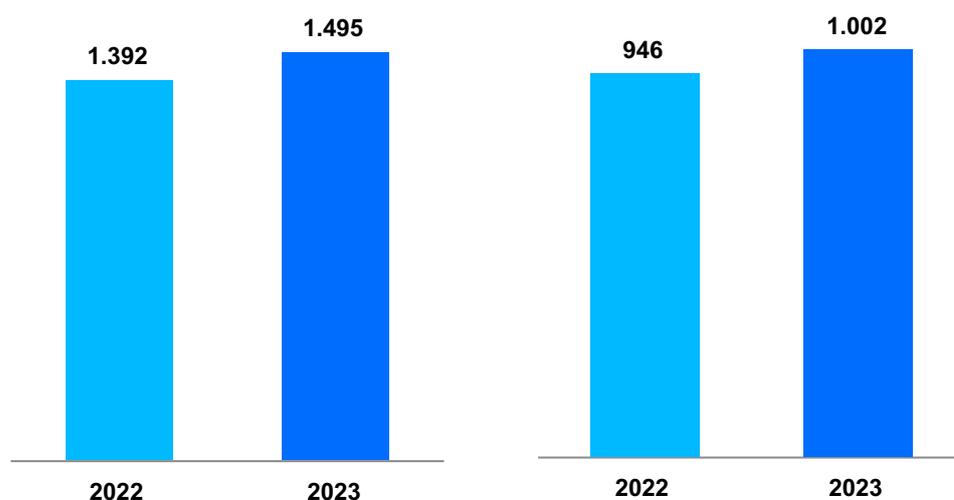
Los otros productos y cargas de explotación totalizan -447 millones de euros, frente a un importe de -337 millones de euros en el año 2022. La variación negativa se debe principalmente al registro de -156 millones de euros del nuevo gravamen a la banca contabilizado en el primer trimestre del 2023 y a una mayor aportación al Fondo de Garantía de Depósitos de Banco Sabadell (-132 millones de euros en 2023 respecto a -114 millones de euros en 2022), compensado parcialmente por el registro de una menor aportación al Fondo Único de Resolución (FUR) (-76 millones de euros en 2023 respecto a -100 millones de euros en 2022), dada la reducción del cálculo del nivel objetivo por parte del SRB (Single Resolution Board). Adicionalmente destacar que el año 2022 estaba impactado por -57 millones de euros netos derivados del acuerdo de las incidencias tras la migración de la plataforma tecnológica de TSB, que se veían parcialmente neutralizados con 45 millones de euros brutos de impuestos (32 millones de euros netos) por indemnizaciones de seguros, siendo el importe total neto de -25 millones de euros por este concepto, mientras que en el año 2023 se han registrado 16 millones de euros adicionales por indemnizaciones de seguros.

Margen antes de dotaciones

El total de costes se sitúa en -3.015 millones de euros a cierre del ejercicio de 2023, impactado por el registro de -33 millones de euros de costes no recurrentes de reestructuración en TSB en el cuarto trimestre, que incluyen 26 millones de euros de dotaciones a provisiones. Aislado este impacto, los costes recurrentes presentan un incremento del 3,5% interanual, tanto por un aumento de los gastos de personal, como de los gastos generales, donde destacan los mayores gastos de *marketing* y tecnología, que neutralizan la reducción de las amortizaciones.

Gastos de personal
(en millones de euros)

Otros gastos generales de administración
(en millones de euros)



La ratio de eficiencia del ejercicio 2023 mejora y se sitúa en el 42,6% frente al 44,9% en el año 2022.

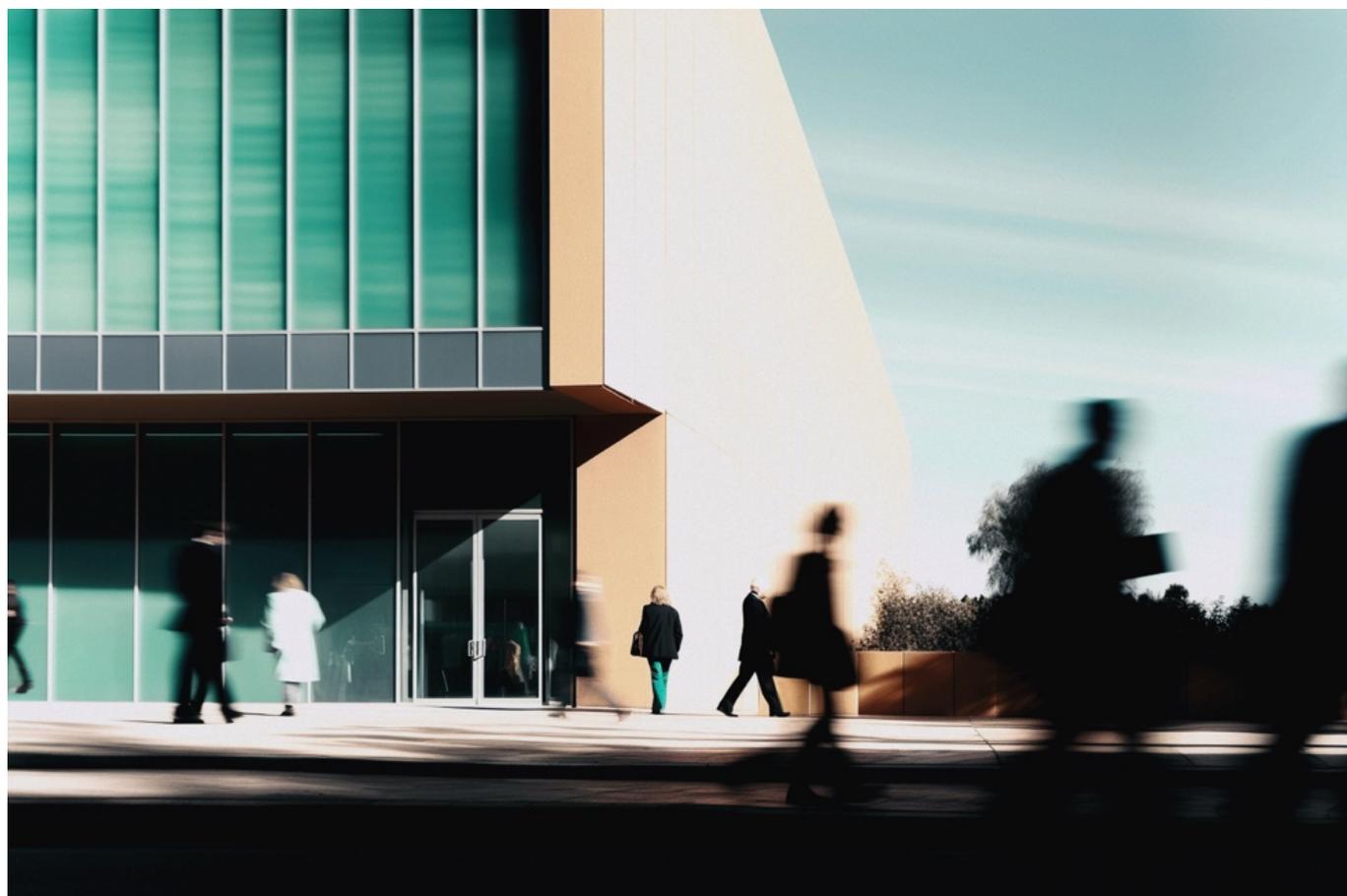
Evolución positiva en el año del margen recurrente (margen de intereses + comisiones – costes recurrentes) que, a cierre del ejercicio 2023, se sitúa en 3.127 millones de euros, lo que comporta un crecimiento del 29,9% interanual derivado de la buena evolución del margen de intereses.

El total de dotaciones y deterioros asciende a -910 millones de euros a cierre del ejercicio de 2023 comparado con -1.032 millones de euros a cierre del año anterior, por lo que presenta una reducción del 11,8% por menores dotaciones de crédito, así como por menores dotaciones de activos financieros y menores dotaciones de inmuebles.

Las plusvalías por ventas de activos y otros resultados se sitúan en -46 millones de euros a cierre del ejercicio de 2023. La variación con el cierre del año anterior se debe al registro de mayores *write-offs* de activos tecnológicos.

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 1.332 millones de euros al cierre del año 2023, lo que supone un fuerte crecimiento interanual derivado principalmente de la mejora del margen de intereses.



3.3 Evolución del balance

En millones de euros

	2023	2022	Variación (%) interanual
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	29.986	41.260	(27,3)
Activos financieros mantenidos para negociar	2.706	4.017	(32,6)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	153	77	97,9
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	6.269	5.802	8,0
Activos financieros a coste amortizado	180.914	185.045	(2,2)
Valores representativos de deuda	21.501	21.453	0,2
Préstamos y anticipos	159.413	163.593	(2,6)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	463	377	22,8
Activos tangibles	2.297	2.582	(11,0)
Activos intangibles	2.483	2.484	—
Otros activos	9.902	9.596	3,2
Total activo	235.173	251.241	(6,4)
Pasivos financieros mantenidos para negociar	2.867	3.598	(20,3)
Pasivos financieros a coste amortizado	216.072	232.530	(7,1)
Depósitos	183.947	203.294	(9,5)
Bancos centrales	9.776	27.844	(64,9)
Entidades de crédito	13.840	11.373	21,7
Clientela	160.331	164.076	(2,3)
Valores representativos de deuda emitidos	25.791	22.578	14,2
Otros pasivos financieros	6.333	6.659	(4,9)
Provisiones	536	645	(16,8)
Otros pasivos	1.818	1.382	31,6
Total pasivo	221.294	238.155	(7,1)
Fondos Propios	14.344	13.635	5,2
Otro resultado global acumulado	(499)	(583)	(14,5)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	34	34	(0,4)
Patrimonio neto	13.879	13.086	6,1
Total patrimonio neto y pasivo	235.173	251.241	(6,4)
Compromisos de préstamo concedidos	27.036	27.461	(1,5)
Garantías financieras concedidas	2.064	2.087	(1,1)
Otros compromisos concedidos	7.943	9.674	(17,9)
Total cuentas de orden	37.043	39.222	(5,6)

El tipo de cambio EUR/GBP aplicado para el balance es del 0,8691 a 31 de diciembre de 2023.

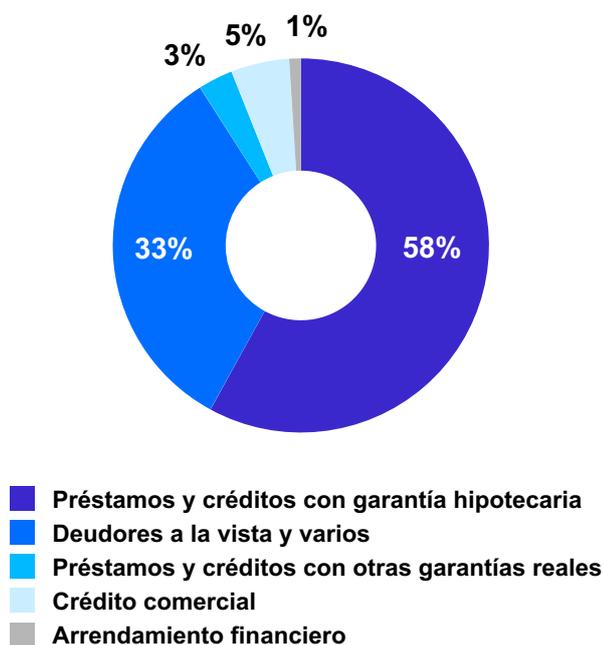
La inversión crediticia bruta viva de clientes cierra el ejercicio 2023 con un saldo de 149.798 millones de euros, lo que representa una caída del 4,1% interanual, impactada principalmente por una reducción del volumen de hipotecas, tanto en España como en el Reino Unido, por menores saldos de pymes y empresas, así como por vencimientos de préstamos del Tesoro en Administraciones Públicas. 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 2023 tienen un saldo de 86.162 millones de euros y representan el 58% del total de la inversión crediticia bruta viva de clientes.

En millones de euros

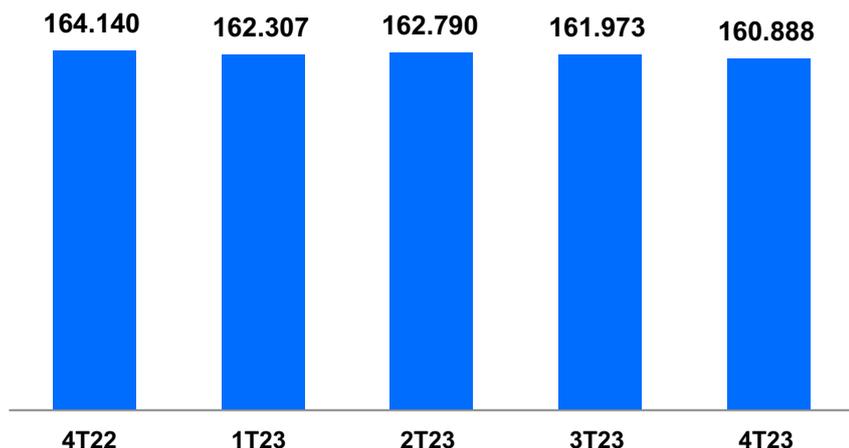
	2023	2022	Variación (%) interanual
Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	86.162	89.340	(3,6)
Préstamos y créditos con otras garantías reales	5.064	3.412	48,4
Crédito comercial	7.465	7.489	(0,3)
Arrendamiento financiero	2.236	2.227	0,4
Deudores a la vista y varios	48.870	53.663	(8,9)
Inversión crediticia bruta viva de clientes	149.798	156.130	(4,1)
Activos clasificados en el stage 3 (clientela)	5.472	5.461	0,2
Ajustes por periodificación	172	159	7,9
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	155.442	161.750	(3,9)
Adquisición temporal de activos	17	—	—
Inversión crediticia bruta de clientes	155.459	161.750	(3,9)
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	(3.199)	(3.020)	5,9
Préstamos y anticipos a la clientela	152.260	158.730	(4,1)

El tipo de cambio EUR/GBP aplicado para el balance es del 0,8691 a 31 de diciembre de 2023.

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):



Recursos de clientes en balance

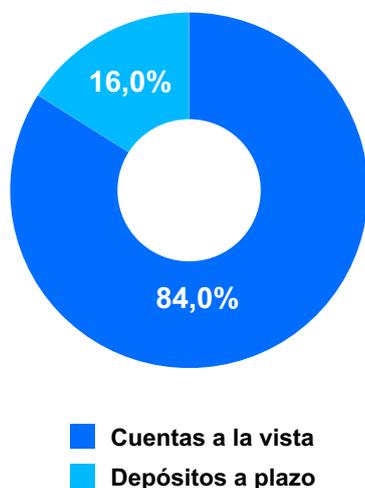


Al cierre del año 2023, los recursos de clientes en balance presentan un saldo de 160.888 millones de euros, frente a un saldo de 164.140 millones de euros al cierre del año 2022, lo que representa una reducción del 2,0% principalmente por el menor volumen de cuentas vista, donde el cliente busca un mayor rendimiento para el ahorro, que se ve en parte reflejado en el crecimiento de los recursos fuera de balance, así como en el incremento de los depósitos a plazo y de las emisiones *retail*, en particular, pagarés.

Los saldos de cuentas a la vista ascienden a 134.243 millones de euros, representando una reducción del 9,0% respecto al año 2022.

Los depósitos a plazo totalizan 25.588 millones de euros, representando un crecimiento del 58,5% interanual.

A continuación, se muestra la composición de los depósitos de clientes a cierre de 2023:



El total de recursos de clientes fuera de balance asciende a 40.561 millones de euros a cierre del ejercicio de 2023, lo que supone un incremento del 5,4% en términos interanuales, impulsado por el crecimiento en todos los segmentos y destacando la buena evolución de los fondos de inversión, tanto en términos de rentabilidad como de flujo de entradas netas.

El total de recursos gestionados en fecha 31 de diciembre de 2023 asciende a 226.682 millones de euros, frente a 225.146 millones de euros a 31 de diciembre de 2022, lo que supone un crecimiento interanual del 0,7%, ya que el crecimiento de los recursos de clientes fuera de balance neutraliza la reducción de los recursos de balance comentada.

En millones de euros

	2023	2022	Variación (%) interanual
Recursos de clientes en balance (*)	160.888	164.140	(2,0)
Depósitos de la clientela	160.331	164.076	(2,3)
Cuentas corrientes y ahorro	134.243	147.540	(9,0)
Depósitos a plazo	25.588	16.141	58,5
Cesión temporal de activos	200	405	–
Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	299	(9)	–
Empréstitos y otros valores negociables	22.198	19.100	16,2
Pasivos subordinados (**)	3.593	3.478	3,3
Recursos en balance	186.122	186.654	(0,3)
Fondos de inversión	24.093	22.581	6,7
Sociedades de inversión	589	703	(16,2)
IIC comercializadas no gestionadas	23.504	21.878	7,4
Gestión de patrimonios	3.598	3.532	1,9
Fondos de pensiones	3.249	3.182	2,1
Individuales	2.103	2.065	1,8
Empresas	1.141	1.112	2,6
Asociativos	5	5	(8,1)
Seguros comercializados	9.621	9.197	4,6
Recursos de clientes fuera de balance	40.561	38.492	5,4
Recursos gestionados y comercializados	226.682	225.146	0,7

(*) 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 0,8691 a 31 de diciembre de 2023.

El saldo de los activos problemáticos se reduce en 223 millones de euros en el año, mientras que la cobertura, considerando el total de provisiones, se incrementa hasta el 55,6%.

En el transcurso del año 2023 se ha observado una disminución de los activos problemáticos. La evolución trimestral de estos activos en 2023 y 2022 es la siguiente:

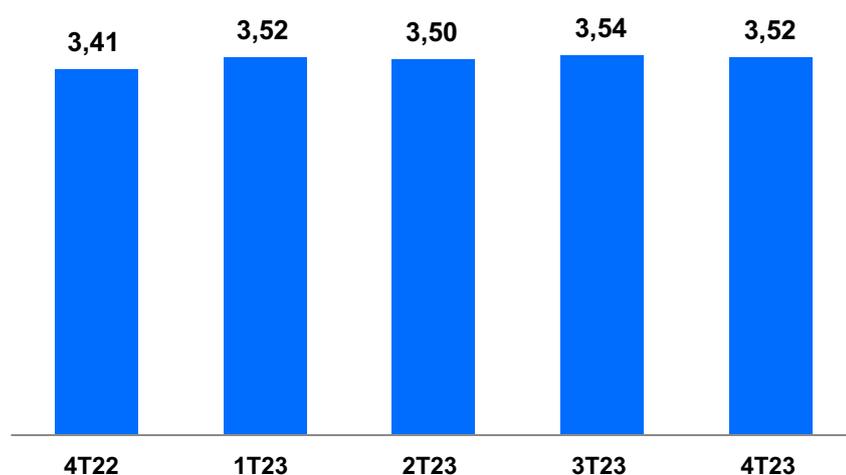
En millones de euros

	2023				2022			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Entrada neta ordinaria de activos clasificados en stage 3	183	111	85	(35)	153	(421)	208	68
Variación inmuebles	(40)	(34)	(44)	(68)	(63)	(22)	(68)	(53)
Entrada neta ordinaria + inmuebles	143	77	41	(103)	89	(443)	140	15
Fallidos	106	114	82	79	146	74	92	83
Variación trimestral ordinaria del saldo en el stage 3 e inmuebles	37	(37)	(41)	(182)	(56)	(517)	48	(68)

La disminución de los riesgos clasificados en *stage 3*, ligada a una disminución de la base de riesgo, ha comportado que la ratio de morosidad se situara en el 3,52% al cierre del ejercicio 2023, frente a un 3,41% a la conclusión del año 2022 (aumento de 11 puntos básicos). La ratio de cobertura de riesgos clasificados en el *stage 3* con total provisiones a 31 de diciembre de 2023 ha sido del 58,3%, frente a un 55,04% un año antes y la ratio de cobertura de inmuebles problemáticos se ha situado en el 39,6% a 31 de diciembre de 2023, frente a un 38,34% al cierre del año anterior.

A 31 de diciembre de 2023, el saldo de riesgos clasificados en el *stage 3* del grupo asciende a 5.777 millones de euros (incluyendo riesgos contingentes) y ha disminuido en 37 millones de euros en el ejercicio 2023.

Ratio de morosidad (*) (%)



(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes.

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

En millones de euros

	2023				2022			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Riesgos clasificados en <i>stage 3</i>	5.891	5.888	5.891	5.777	6.210	5.714	5.830	5.814
Provisiones totales	3.219	3.280	3.329	3.368	3.456	3.159	3.214	3.200
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el <i>stage 3</i> con total provisiones (%)	54,6	55,7	56,5	58,3	55,7	55,3	55,1	55,0
Provisiones <i>stage 3</i>	2.328	2.361	2.402	2.445	2.560	2.263	2.273	2.292
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el <i>stage 3</i> (%)	39,5	40,1	40,8	42,3	41,2	39,6	39,0	39,4
Activos inmobiliarios problemáticos	1.117	1.083	1.039	971	1.299	1.277	1.209	1.157
Provisiones de activos inmobiliarios problemáticos	429	419	404	385	494	499	470	443
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	38,4	38,7	38,9	39,6	38,0	39,1	38,9	38,3
Total activos problemáticos	7.008	6.971	6.930	6.748	7.508	6.991	7.039	6.971
Provisiones de activos problemáticos	3.648	3.699	3.733	3.752	3.950	3.658	3.684	3.644
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	52,1	53,1	53,9	55,6	52,6	52,3	52,3	52,3

Incluye riesgos contingentes.

3.4 Gestión de la liquidez

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

Durante el año 2023, se ha producido un incremento del gap comercial, presentando un mayor descenso en inversión crediticia que en recursos de clientes. 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 2023 se sitúa en el 94,0%.

La entidad ha aprovechado las diferentes ventanas de emisión para acceder a los mercados de capitales en diferentes momentos del año, sobre todo aprovechando el primer trimestre del año donde se logró ejecutar la mayor parte del plan de Funding, en un contexto de mercado que ha seguido marcado por las presiones inflacionistas, las cuales han llevado a los bancos centrales a seguir endureciendo su política monetaria y en especial a seguir incrementando los tipos de interés. En el año se han producido vencimientos y amortizaciones anticipadas en los mercados de capitales por un importe de 4.158 millones de euros, de los cuales 250 millones de libras corresponden a TSB Bank. Por otro lado, Banco Sabadell realizó dos emisiones bajo el Programa de Renta Fija vigente por un importe total de 1.200 millones de euros, concretamente las siguientes: el 28 de febrero de 2023, una emisión de cédulas hipotecarias por un importe total de 1.000 millones de euros y un vencimiento a 3,5 años y el 22 de diciembre de 2023, una emisión de cédulas hipotecarias por importe de 200 millones de euros y un vencimiento a 8 años. Asimismo, bajo el Programa EMTN Banco Sabadell realizó cuatro emisiones por un importe total de 2.750 millones de euros, concretamente las siguientes: el 7 de febrero de 2023 realizó una emisión de deuda *senior non preferred* por un importe de 750 millones de euros y un vencimiento a 6 años con una opción de cancelación anticipada a favor de Banco Sabadell en el quinto año; el 16 de febrero de 2023 realizó una emisión de obligaciones subordinadas Tier 2 de 500 millones de euros y un vencimiento a 10.5 años con una opción de cancelación anticipada a favor de Banco Sabadell a los 5,5 años; el 7 de junio de 2023 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 8 de septiembre de 2023, una emisión de *senior non preferred* de 750 millones de euros y un vencimiento a 6 años con una opción de cancelación anticipada a favor de Banco Sabadell en el quinto año. Además, Banco Sabadell emitió el día 18 de enero de 2023 una emisión de Participaciones Preferentes AT1 por importe de 500 millones de euros. Adicionalmente TSB Bank ha llevado a cabo el 14 de febrero de 2023 una emisión de cédulas hipotecarias por importe de 1.000 millones de libras a un plazo de 4 años, y el 15 de septiembre de 2023 una emisión de cédulas hipotecarias por importe de 750 millones de libras a 5 años.

Además, durante el ejercicio 2023 Banco Sabadell ha ejercido, tras la obtención de las correspondientes autorizaciones, la opción de amortización anticipada sobre la emisión AT1 2/2017 el 23 de febrero de 2023 por un importe de 400 millones de euros y la amortización

anticipada de la emisión de Obligaciones Subordinadas 1/2018 el 12 de diciembre de 2023 por un importe de 500 millones de euros. Además el 8 de septiembre de 2023, junto con la emisión *senior non-preferred 2/2023*, Banco Sabadell ejecutó una recompra de la emisión *senior non-preferred 1/2019* por un importe de 580,4 millones de euros, quedando un saldo vivo de la emisión de 419,6 millones de euros. TSB Bank también llevo a cabo una recompra el 15 de septiembre sobre la emisión Covered Floating Rate Notes 2019 por importe de 250 millones de libras, quedando un saldo vivo de la emisión de 500 millones de libras.

Respecto de las titulizaciones, el 29 de septiembre de 2023 se desembolsó la titulización tradicional SCF Autos 1, FT realizada por la filial Sabadell Consumer Finance, S.A.U. Es una operación inaugural que permite financiar y transferir el riesgo de crédito de una cartera de préstamos auto, concedidos por esta filial por importe de 650 millones de euros. La emisión consta de seis clases de bonos que fueron colocadas en mercado, salvo el tramo de primeras pérdidas para la financiación del fondo de reserva y gastos iniciales del fondo por 9,5 millones de euros, que fue retenido por Sabadell Consumer Finance, y 156 millones de euros de la serie senior que fueron suscritos por Banco de Sabadell, S.A.

El 13 de septiembre de 2023 la Sociedad Gestora TdA (Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.) publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores nota de Información Privilegiada comunicando que Banco de Sabadell ejerció su derecho de tanteo para la recompra de su parte de cartera cedida al fondo multicedente TDA 25 FTA (actualmente en proceso de liquidación por parte de la Sociedad Gestora).

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. Las UGLs TSB y Banco Sabadell España presentan un nivel del 203% y 274% respectivamente, a 31 de diciembre de 2023. 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 2023 en el 228%. 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 2023, la ratio NSFR se sitúa en el 152% para la UGL TSB, el 134% para la Banco Sabadell España y el 140% para grupo.

Los datos relevantes y ratios básicos de liquidez alcanzados a cierre de los ejercicios 2023 y 2022 han sido:

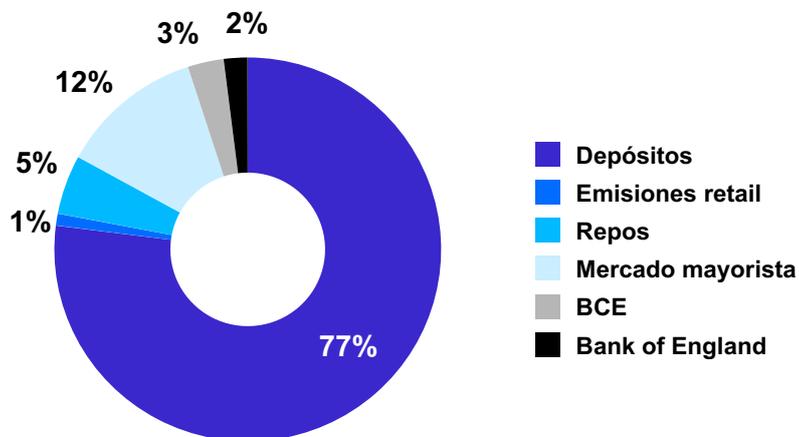
En millones de euros

	2023	2022
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	155.442	161.750
Correcciones de valor por deterioro	(3.199)	(3.020)
Créditos de mediación	(953)	(1.806)
Crédito neto sin ATA ajustado por créditos de mediación	151.290	156.924
Recursos de clientes en balance	160.888	164.140
Loans to deposits ratio (%)	94,0	95,6

El tipo de cambio EUR/GBP aplicado para el balance es del 0,8691 a 31 de diciembre de 2023 y 0,8869 a 31 de diciembre de 2022.

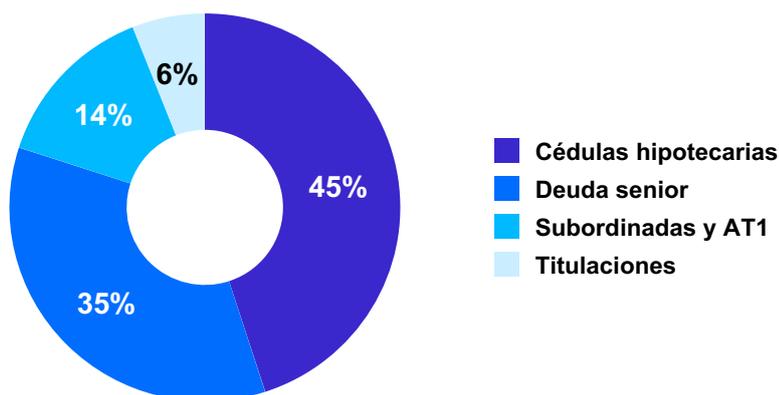
El detalle de las principales fuentes de financiación a cierre de 2023, atendiendo a la naturaleza del instrumento y contrapartida, es el siguiente (en porcentaje):

Estructura de financiación (*)



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

Préstamos y créditos



(*) 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 2023.

3.5 Gestión del capital

Principales cifras de capital y ratios de solvencia

En miles de euros

	31/12/2023		31/12/2022	
	Fully loaded	Phase-in	Fully loaded	Phase-in
Capital de nivel 1 ordinario (CET1)	10.346.761	10.346.761	9.985.006	10.082.751
Capital de nivel 1 (Tier 1)	12.096.761	12.096.761	11.635.006	11.732.751
Capital de nivel 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
Activos ponderados por riesgo	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 %
Ratio de capital total (%)	17,76 %	17,76 %	17,02 %	17,08 %
Ratio de apalancamiento	5,19 %	5,19 %	4,59 %	4,62 %

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. A 31 de diciembre de 2022 la principal diferencia entre los ratios phase-in y fully loaded surge por el componente estático de dichas transitoriedades, las cuales finalizaron a cierre de 2022. En 2023 las disposiciones transitorias surgidas a raíz de la NIIF 9 todavía en vigor no tienen impacto alguno en los ratios de solvencia de la entidad.

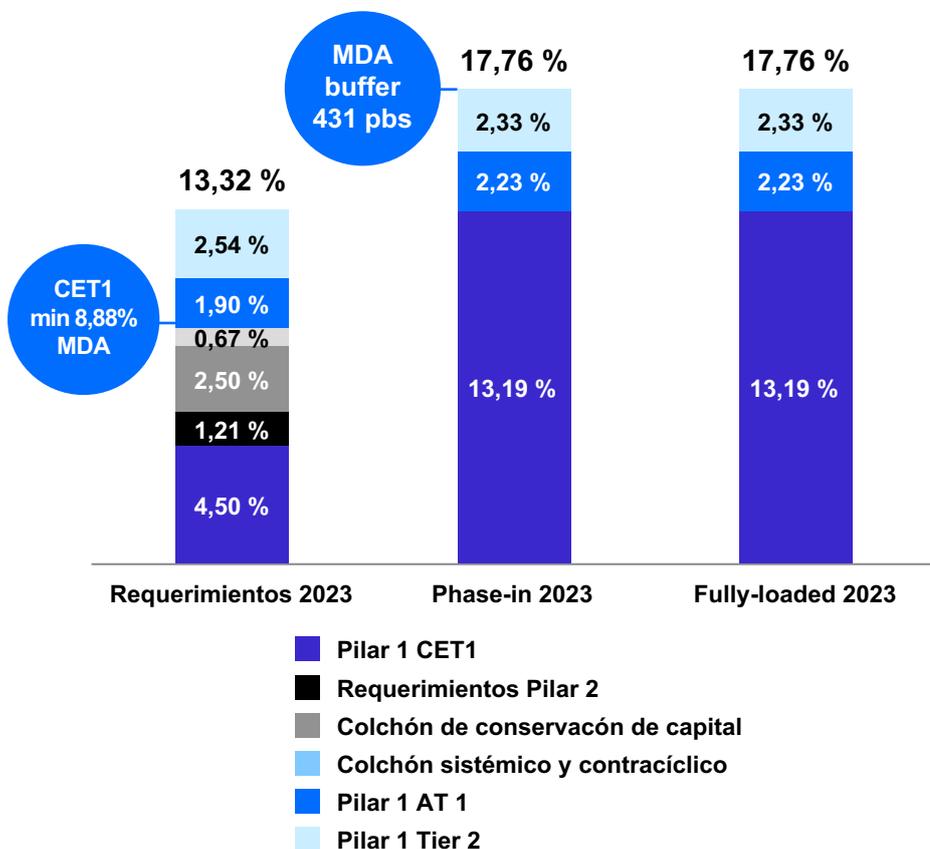
Durante el ejercicio 2023 y en términos *fully loaded*, el grupo ha aumentado su base de capital en 380 millones de euros.

En el ejercicio 2023 se realizó la nueva emisión de Participaciones Preferentes 1/2023 por un importe de 500 millones de euros que sustituyó a la emisión de Participaciones Preferentes 2/2017, por un importe de 400 millones de euros. En lo relativo a la deuda subordinada cabe destacar la Emisión de Obligaciones Subordinadas 1/2023, que aumenta el cómputo de Tier 2 en 500 millones de euros y sustituye a la Emisión de Obligaciones Subordinadas 1/2018, por un importe de 500 millones de euros.

En términos de activos ponderados por riesgo (APR o RWA, por sus siglas en inglés), en el periodo se han realizado dos titulizaciones: una titulización sintética sobre préstamos a pymes y empresas, desembolsada el 27 de septiembre de 2023 con un monto de 1.103 millones de euros, y una titulización tradicional realizada por la entidad dependiente Sabadell Consumer Finance, S.A.U. sobre préstamos destinados a la compra de automóviles, desembolsada el 29 de septiembre de 2023 y cuyo importe ascendió a 650 millones de euros. Adicionalmente, en Banco Sabadell ex TSB destacan las reducciones de APRs por la mejora en la densidad de la cartera, debida entre otros motivos a la implementación de los nuevos modelos de hipotecas y préstamos al consumo de particulares, a la reducción de la inversión, si bien su impacto en los APR es limitado por estar concentrada en préstamos ICO, y finalmente, a la reducción de los requerimientos por riesgo mercado, especialmente por riesgo de tipo de interés, debido en buena parte a la evolución de la cartera. Esta reducción de APRs por riesgo de crédito y riesgo de mercado se ve parcialmente compensada por la actualización de los APRs por riesgo operacional, dado el incremento del indicador de riesgos relevantes de 2023.

De esta forma, la ratio CET1 *fully loaded* se sitúa a cierre del ejercicio 2023 en el 13,2%.

El grupo, a 31 de diciembre de 2023, mantiene una ratio de capital CET1 *phase-in* del 13,2%, por lo que se encuentra muy por encima de los requerimientos establecidos en el Proceso de Revisión y Evaluación Supervisora (SREP, por sus siglas en inglés), que para el ejercicio 2023 se sitúan en un 8,88%, teniendo por lo tanto un exceso de 431 puntos básicos sobre el mínimo requerido.



Para el cálculo de los recursos mínimos exigibles se han tenido en cuenta los requisitos de capital vigentes a cierre de 2023 para Pilar I (8%) y Pilar 2R (2,15%), así como los colchones de conservación de capital (2,5%), anticíclico (0,42%) y el correspondiente a otras entidades de importancia sistémica (0,25%).

EL SRB publicó en mayo de 2021 la MREL Policy under the Banking Package, que integra los cambios regulatorios de la citada reforma del marco de resolución. Los nuevos requisitos del SRB se basan en los datos de balance a diciembre de 2021 y establecen dos objetivos MREL vinculantes: el objetivo final MREL, que es vinculante desde el 1 de enero de 2024 y un objetivo intermedio que debía cumplirse desde el 1 de enero de 2022. Este último correspondía a un nivel intermedio que ha permitido una construcción lineal de la capacidad de MREL de las entidades. Por lo tanto, su calibración dependía de la capacidad MREL de la entidad en el momento de la calibración y de su objetivo final.

Los requisitos intermedios vigentes desde el 1 enero de 2022 eran:

- 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.

El 19 de diciembre de 2023, Banco Sabadell recibió 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, en sus siglas en inglés) y el requisito de subordinación en base consolidada que le son aplicables.

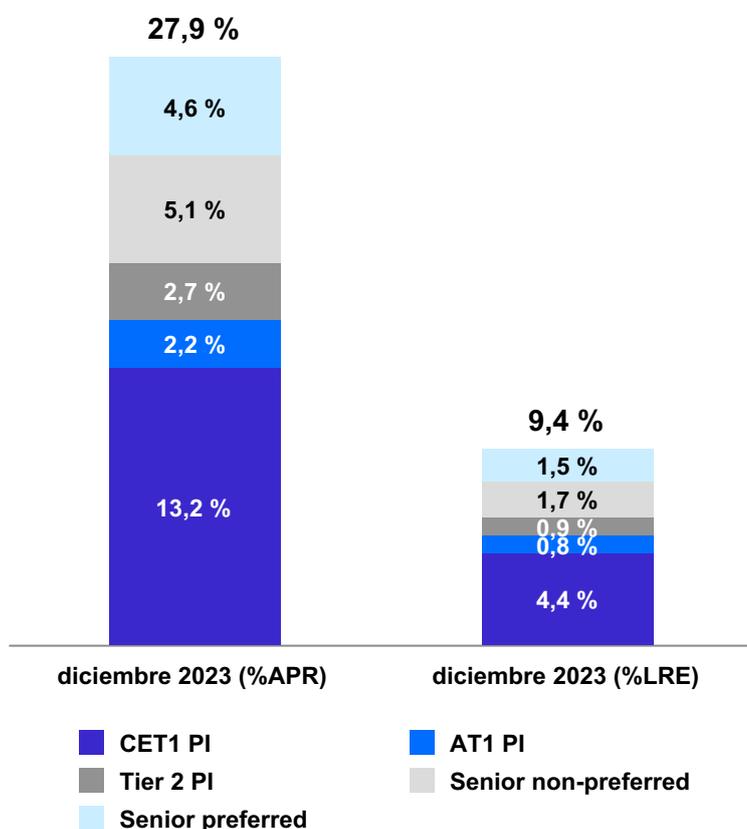
Los requisitos que deben cumplirse a partir de 1 de enero de 2024 son los siguientes:

- El requisito mínimo de MREL es el 22,52% del importe de la exposición total al riesgo (TREA, en sus siglas en inglés) y el 6,35% de la exposición a la ratio de apalancamiento (LRE, en sus siglas en inglés).
- El requisito de subordinación es el 17,31% del TREA y el 6,35% 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.

MREL del grupo



El porcentaje APR incluye el capital dedicado a cubrir el Combined Buffer Requirement (CBR) (3,13% a 31 de diciembre de 2023 y estimado en el 3,15% 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.