



Informe de Auditoría de Banco de Sabadell, S.A. y sociedades dependientes

(Junto con los estados financieros intermedios resumidos consolidados y el informe de gestión intermedio consolidado de Banco de Sabadell, S.A. y Sociedades Dependientes correspondientes al periodo finalizado el 30.06.2024)



KPMG Auditores, S.L.
Torre Realia
Plaça d'Europa, 41-43
08908 L'Hospitalet de Llobregat
(Barcelona)

Informe de Auditoría de Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados emitido por un Auditor Independiente

A los Accionistas de Banco de Sabadell, S.A.

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Opinión

Hemos auditado los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Banco de Sabadell, S.A. (en adelante, el "Banco") y sus sociedades dependientes que componen, junto con el Banco, el Grupo Banco Sabadell (en adelante, el "Grupo"), que comprenden el balance a 30 de junio de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos del Grupo del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 han sido preparados, en todos los aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de información financiera intermedia resumida.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados en España, según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Deterioro del valor de préstamos y anticipos a la clientela

Véanse notas 1, 4.2 y 10 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>La cartera de préstamos y anticipos a la clientela del Grupo clasificada como activos financieros a coste amortizado presenta un saldo neto al 30 de junio de 2024 de 157.426 millones de euros, ascendiendo el importe de las provisiones por deterioro constituidas a dicha fecha a 3.107 millones de euros.</p> <p>La clasificación de los activos financieros valorados a coste amortizado a efectos de la estimación de su deterioro se realiza en tres categorías (Stage 1, 2 o 3) en función de si se ha identificado un incremento significativo de riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial (stage 2), si dicho activo financiero presenta un deterioro crediticio (stage 3) o si no se dan dichas circunstancias (stage 1). La determinación de esta clasificación por parte del Grupo es un proceso relevante ya que el cálculo de las coberturas por riesgo de crédito varía en función de la categoría en la que se incluya el activo financiero.</p> <p>Por su parte, el proceso de cálculo del deterioro se basa en un modelo de pérdidas esperadas, que el Grupo estima tanto de forma individual como colectivamente. Este cálculo requiere un juicio considerable al tratarse de una estimación significativa y compleja.</p> <p>Las coberturas por riesgo de crédito determinadas de forma individualizada tienen en consideración las estimaciones de la evolución futura de los negocios y del valor de mercado de las garantías existentes sobre las operaciones crediticias.</p>	<p>Nuestro enfoque de auditoría en relación con la estimación del deterioro por riesgo de crédito de préstamos y anticipos a la clientela realizada por el Grupo se ha centrado en la evaluación de la metodología aplicada en el cálculo de las pérdidas esperadas, especialmente en relación con los métodos e hipótesis utilizados en la estimación de la exposición en caso de incumplimiento, probabilidad de incumplimiento y pérdida en caso de incumplimiento, así como en la determinación de los escenarios macroeconómicos futuros. Asimismo, hemos evaluado la exactitud matemática de los cálculos de las pérdidas esperadas y la fiabilidad de los datos utilizados. Para ello hemos involucrado a nuestros especialistas en riesgo de crédito. Nuestros procedimientos relativos al entorno de control se han centrado en las siguientes áreas clave:</p> <ul style="list-style-type: none"> — Identificación del marco de gestión del riesgo de crédito y evaluación de la alineación de las políticas contables del Grupo con la regulación aplicable. — Evaluación de la adecuada clasificación en función de su riesgo de crédito de la cartera de préstamos y anticipos a la clientela conforme a los criterios definidos por el Grupo, especialmente en relación con los criterios establecidos para identificar y clasificar las operaciones de refinanciación y reestructuración. — Evaluación de los controles relevantes relacionados con el proceso de seguimiento de operaciones. — Evaluación del correcto funcionamiento de los modelos internos de estimación de las coberturas por riesgo de crédito, tanto individualizadas como colectivas, así como de la gestión y valoración de las garantías. — Evaluación de la consideración de los aspectos observados por la Unidad de Validación Interna en sus revisiones periódicas y en las pruebas de contraste de los modelos de estimación de las coberturas por deterioro estimadas de forma colectiva.

Deterioro del valor de préstamos y anticipos a la clientela

Véanse notas 1, 4.2 y 10 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>En el caso del cálculo colectivo, las estimaciones de las pérdidas esperadas se realizan a través de modelos internos que incorporan voluminosas bases de datos, diferentes escenarios macroeconómicos, parámetros de estimación de provisiones, criterios de segmentación y procesos automatizados, de complejo diseño e implementación, que requieren la consideración de información presente, pasada y previsiones futuras. Periódicamente el Grupo realiza pruebas de contraste de sus modelos internos con el propósito de mejorar su capacidad predictiva a partir de la experiencia histórica real. Adicionalmente, el Grupo emplea una serie de ajustes adicionales a los resultados de sus modelos de riesgo de crédito, denominados post model adjustments u overlays, con el fin de recoger las situaciones en las que los resultados de dichos modelos no son suficientemente sensibles a la incertidumbre del entorno macroeconómico. Estos ajustes tienen una naturaleza temporal. La consideración de esta cuestión como una cuestión clave en nuestra auditoría se basa tanto en la significatividad de la cartera de préstamos y anticipos a la clientela del Grupo, y por tanto de su correspondiente cobertura por deterioro, como en la relevancia del proceso de clasificación de estos activos financieros a efectos de la estimación de su deterioro y la subjetividad y complejidad del cálculo de las pérdidas esperadas.</p>	<ul style="list-style-type: none"> — Evaluación de la integridad, exactitud y actualización de los datos utilizados y del proceso de control y gestión establecido sobre los mismos. — Evaluación del proceso de revisión de las actualizaciones de los ajustes adicionales de naturaleza temporal a los modelos de pérdidas esperadas registrados por el Grupo. <p>Nuestras pruebas de detalle sobre la estimación de las pérdidas esperadas han sido, entre otras, las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> — En lo que se refiere a la adecuada clasificación en función de su riesgo de crédito de la cartera de préstamos y anticipos a la clientela conforme los criterios definidos por el Grupo, hemos seleccionado una muestra y hemos evaluado la adecuada clasificación contable por riesgo de crédito. — En lo que se refiere al deterioro de operaciones individualmente significativas, hemos evaluado la idoneidad de los modelos de descuento de flujos de efectivo utilizados por el Grupo. Asimismo, hemos seleccionado una muestra de la población de operaciones significativas y evaluado la adecuación tanto de la clasificación contable por riesgo de crédito como de la cobertura correspondiente registrada. — En relación con las coberturas por deterioro estimadas colectivamente, hemos evaluado el enfoque metodológico empleado por el Grupo, llevando a cabo una evaluación de la integridad y exactitud de los saldos de entrada en el proceso, así como el adecuado funcionamiento del motor de cálculo mediante réplicas del proceso de cálculo, considerando la segmentación e hipótesis utilizadas por el Grupo. — Hemos evaluado de los métodos e hipótesis utilizados en la estimación de la exposición, probabilidad y pérdida en caso de incumplimiento. — Hemos evaluado las variables de los escenarios macroeconómicos utilizadas por el Grupo en sus modelos internos para la estimación de las pérdidas esperadas. — Hemos analizado una muestra de garantías asociadas a operaciones de crédito, verificando su valoración, para ello hemos involucrado a nuestros especialistas de valoración de inmuebles.

Deterioro del valor de préstamos y anticipos a la clientela

Véanse notas 1, 4.2 y 10 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
	<ul style="list-style-type: none"> — Hemos evaluado los ajustes adicionales a los modelos internos de estimación de las pérdidas esperadas registrados por el Grupo a 30 de junio de 2024. <p>Asimismo, hemos analizado si la información detallada en las notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados ha sido preparada en conformidad con los criterios establecidos en el marco de información financiera aplicable al Grupo.</p>

Riesgos asociados a la tecnología de la información

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>El Grupo opera con un entorno tecnológico complejo y en constante evolución, el cual debe responder de forma eficiente y fiable a los requerimientos del negocio. Asimismo, la elevada dependencia de estos sistemas en lo relativo al procesamiento de la información financiera y contable del Grupo, hacen que se deba asegurar un correcto funcionamiento de dichos sistemas.</p> <p>En este entorno, es crítico asegurar una adecuada coordinación y homogeneización de la gestión de los riesgos tecnológicos que puedan afectar a los sistemas de información, en áreas tan relevantes como la seguridad de los datos y programas, la operativa de los sistemas o el desarrollo y mantenimiento de aplicaciones y sistemas informáticos utilizados en la elaboración de la información financiera. Por todo ello, hemos considerado los riesgos asociados a la tecnología de la información una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>Con la ayuda de nuestros especialistas en sistemas de información, hemos realizado, en cada una de las entidades del Grupo consideradas relevantes a efectos de la auditoría, pruebas relacionadas con el control interno de los procesos y sistemas que intervienen en la generación de la información financiera en los siguientes ámbitos:</p> <ul style="list-style-type: none"> — Entendimiento de los flujos de información e identificación de los controles clave que garantizan el adecuado procesamiento de la información financiera. — Pruebas sobre los automatismos clave que participan en la generación de la información financiera. — Pruebas sobre los controles de aplicación y sistemas relacionados con el acceso y tratamiento de la información y con la configuración de seguridad de dichas aplicaciones y sistemas. — Pruebas sobre los controles de operación, mantenimiento y de desarrollo de aplicaciones y sistemas.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 1 de las notas explicativas consolidadas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.



Otra información: Informe de gestión intermedio consolidado

La otra información comprende, exclusivamente, el informe de gestión intermedio consolidado del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores del Banco, y no forma parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados no cubre el informe de gestión intermedio consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión intermedio consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión intermedio consolidado con los estados financieros intermedios resumidos consolidados, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de los citados estados financieros intermedios resumidos consolidados y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión intermedio consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, hemos comprobado que la información que contiene el informe de gestión intermedio consolidado concuerda con la de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores del Banco y de la Comisión de Auditoría y Control en relación con los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Los administradores del Banco son responsables de formular los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, los administradores del Banco son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores del Banco tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Comisión de Auditoría y Control del Banco es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.



Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros intermedios resumidos consolidados en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros intermedios resumidos consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores del Banco.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores del Banco, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros intermedios resumidos consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.



- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, incluida la información revelada, y los estados financieros intermedios resumidos consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Planificamos y ejecutamos la auditoría del grupo para obtener evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o de las unidades de negocio dentro del Grupo como base para la formación de una opinión sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y revisión del trabajo realizado para los fines de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la Comisión de Auditoría y Control del Banco en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la Comisión de Auditoría y Control del Banco una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que, razonablemente, puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la Comisión de Auditoría y Control del Banco, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 10 de abril de 2024 nos nombró como auditores por un período de un año, contado a partir del ejercicio que se inició el 1 de enero de 2024.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas para un periodo de tres años, y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.



Servicios prestados

Los servicios distintos de la auditoría de cuentas prestados por KPMG Auditores, S.L. al Grupo, en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024, han consistido en la emisión de cartas de confort en procesos de emisión de deuda, informes de procedimientos acordados y trabajos relacionados con diferentes requerimientos regulatorios requeridos por los supervisores.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702

Francisco Giberno Pibernat
Inscrito en el R.O.A.C. nº 15.586

30 de julio de 2024

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

KPMG Auditores, S.L.

2024 Núm. 20/24/17208

IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional

Índice de los Estados financieros intermedios resumidos consolidados e Informe de gestión intermedio consolidado del Grupo Banco Sabadell correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024

Estados financieros intermedios resumidos consolidados	
Balances resumidos consolidados del Grupo Banco Sabadell	3
Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas del Grupo Banco Sabadell	6
Estados de ingresos y gastos reconocidos resumidos consolidados del Grupo Banco Sabadell	8
Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados del Grupo Banco Sabadell	9
Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados del Grupo Banco Sabadell	11
Notas explicativas a los Estados financieros intermedios resumidos consolidados	
Nota 1 – Actividad, políticas, prácticas de contabilidad y otra información	13
Nota 2 – Grupo Banco Sabadell	20
Nota 3 – Retribución al accionista y beneficio por acción	20
Nota 4 – Gestión de riesgos	22
Nota 5 – Recursos propios mínimos y gestión de capital	31
Nota 6 – Valor razonable de los activos y pasivos	33
Nota 7 – Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	38
Nota 8 – Valores representativos de deuda	39
Nota 9 – Instrumentos de patrimonio	39
Nota 10 – Préstamos y anticipos	40
Nota 11 – Activos tangibles	45
Nota 12 – Activos intangibles	46
Nota 13 – Otros activos y pasivos	47
Nota 14 – Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	48
Nota 15 – Depósitos en bancos centrales y entidades de crédito	48
Nota 16 – Depósitos de la clientela	49
Nota 17 – Valores representativos de deuda emitidos	49
Nota 18 – Provisiones	50
Nota 19 – Capital	50
Nota 20 – Exposiciones fuera de balance	51
Nota 21 – Ingresos y gastos por intereses	52
Nota 22 – Ingresos y gastos por comisiones	53
Nota 23 – Resultados de operaciones financieras (neto) y diferencias de cambio (netas)	53
Nota 24 – Otros ingresos de explotación	54
Nota 25 – Otros gastos de explotación	54
Nota 26 – Gastos de administración	55
Nota 27 – Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación	56
Nota 28 – Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros	57
Nota 29 – Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	57
Nota 30 – Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	57
Nota 31 – Información segmentada	58
Nota 32 – Activos y pasivos por impuestos diferidos	61
Nota 33 – Transacciones con partes vinculadas	62
Nota 34 – Retribuciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración y retribuciones de la Alta Dirección	64
Nota 35 – Acontecimientos posteriores	65
Anexo I – Variaciones del perímetro de consolidación	66
Anexo II – Estados financieros intermedios de Banco Sabadell	67
Anexo III – Información sobre las emisiones del semestre	77
Anexo IV – Otras informaciones de riesgos	78

Informe de gestión intermedio consolidado	91
1. Grupo Banco Sabadell	91
1.1. Misión y valores	91
1.2. Prioridades estratégicas	91
1.3. La acción de Banco Sabadell y los accionistas	93
1.4. Gobierno corporativo	94
1.5. Otra información	96
2. Entorno económico y financiero	97
2.1. Contexto económico, político y financiero internacional	97
2.2. Bancos centrales y mercados de renta fija	99
2.3. Mercado de divisas	100
2.4. Mercados emergentes	101
3. Información financiera	101
3.1. Márgenes y beneficios	101
3.2. Evolución del balance	101
3.3. Solvencia	102
3.4. Oficinas	103
4. Resultados por negocio	103
4.1. Negocio bancario España	103
4.2. Negocio bancario Reino Unido	105
4.3. Negocio bancario México	106
5. Acontecimientos posteriores	108
Glosario de términos sobre Medidas alternativas de rendimiento	109

Balances resumidos consolidados del Grupo Banco Sabadell

A 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023

En miles de euros

Activo	Nota	30/06/2024	31/12/2023 (*)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista (**)	7	29.501.930	29.985.853
Activos financieros mantenidos para negociar		2.949.768	2.706.489
Derivados		2.294.766	2.563.994
Instrumentos de patrimonio		—	—
Valores representativos de deuda	8	655.002	142.495
Préstamos y anticipos		—	—
Bancos centrales		—	—
Entidades de crédito		—	—
Clientela		—	—
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		180.828	1.915
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		159.758	153.178
Instrumentos de patrimonio	9	62.791	52.336
Valores representativos de deuda	8	71.397	65.744
Préstamos y anticipos	10	25.570	35.098
Bancos centrales		—	—
Entidades de crédito		—	—
Clientela		25.570	35.098
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		—	—
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		—	—
Valores representativos de deuda		—	—
Préstamos y anticipos		—	—
Bancos centrales		—	—
Entidades de crédito		—	—
Clientela		—	—
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		—	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		6.527.876	6.269.297
Instrumentos de patrimonio	9	200.784	183.938
Valores representativos de deuda	8	6.327.092	6.085.359
Préstamos y anticipos		—	—
Bancos centrales		—	—
Entidades de crédito		—	—
Clientela		—	—
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		1.950.900	557.303
Activos financieros a coste amortizado		190.489.286	180.913.793
Valores representativos de deuda	8	22.638.784	21.500.927
Préstamos y anticipos	10	167.850.502	159.412.866
Bancos centrales		—	156.516
Entidades de crédito		10.424.983	6.995.951
Clientela		157.425.519	152.260.399
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		16.508.749	5.996.602
Derivados - contabilidad de coberturas		2.600.876	2.424.598
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		(885.088)	(567.608)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		461.874	462.756
Negocios conjuntos		—	—
Asociadas		461.874	462.756
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro		—	—
Activos tangibles	11	2.215.795	2.296.704
Inmovilizado material		2.001.584	2.067.106
De uso propio		1.993.094	2.058.058
Cedido en arrendamiento operativo		8.490	9.048
Inversiones inmobiliarias		214.211	229.598
<i>De las cuales: cedido en arrendamiento operativo</i>		214.211	229.598
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento</i>		851.852	872.305
Activos intangibles	12	2.493.738	2.483.074
Fondo de comercio		1.018.311	1.018.311
Otros activos intangibles		1.475.427	1.464.763
Activos por impuestos		6.492.052	6.837.820
Activos por impuestos corrientes		542.098	452.289
Activos por impuestos diferidos	32	5.949.954	6.385.531
Otros activos	13	462.251	436.123
Contratos de seguros vinculados a pensiones		78.747	80.693
Existencias		54.235	62.344
Resto de los otros activos		329.269	293.086
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	14	857.685	770.878
TOTAL ACTIVO		244.327.801	235.172.955

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase nota 1.5).

(**) Véase el detalle en el estado de flujos de efectivo resumido consolidado del grupo.

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a IV adjuntos forman parte integrante del balance resumido consolidado a 30 de junio de 2024.

Balances resumidos consolidados del Grupo Banco Sabadell

A 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023

En miles de euros

Pasivo	Nota	30/06/2024	31/12/2023 (*)
Pasivos financieros mantenidos para negociar		2.862.400	2.867.459
Derivados		2.461.699	2.530.086
Posiciones cortas		400.701	337.373
Depósitos		—	—
Bancos centrales		—	—
Entidades de crédito		—	—
Clientela		—	—
Valores representativos de deuda emitidos		—	—
Otros pasivos financieros		—	—
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		—	—
Depósitos		—	—
Bancos centrales		—	—
Entidades de crédito		—	—
Clientela		—	—
Valores representativos de deuda emitidos		—	—
Otros pasivos financieros		—	—
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>		—	—
Pasivos financieros a coste amortizado		225.027.229	216.071.766
Depósitos		192.638.382	183.947.196
Bancos centrales	15	3.283.137	9.776.360
Entidades de crédito	15	13.807.211	13.840.183
Clientela	16	175.548.034	160.330.653
Valores representativos de deuda emitidos	17	25.395.988	25.791.284
Otros pasivos financieros		6.992.859	6.333.286
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>		4.097.971	3.607.858
Derivados - contabilidad de coberturas		981.110	1.171.957
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		(544.748)	(422.347)
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro		—	—
Provisiones	18	478.746	536.092
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo		54.668	58.308
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		37	69
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		69.287	60.550
Compromisos y garantías concedidos		138.346	165.376
Restantes provisiones		216.408	251.789
Pasivos por impuestos		388.537	332.951
Pasivos por impuestos corrientes		277.460	217.981
Pasivos por impuestos diferidos	32	111.077	114.970
Capital social reembolsable a la vista		—	—
Otros pasivos	13	677.658	722.524
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	14	59.010	13.347
TOTAL PASIVO		229.929.942	221.293.749

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase nota 1.5).

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a IV adjuntos forman parte integrante del balance resumido consolidado a 30 de junio de 2024.

Balances resumidos consolidados del Grupo Banco Sabadell

A 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023

En miles de euros

	Nota	30/06/2024	31/12/2023 (*)
Patrimonio neto			
Fondos propios		14.819.570	14.343.946
Capital	19	680.028	680.028
Capital desembolsado		680.028	680.028
Capital no desembolsado exigido		—	—
<i>Pro memoria: capital no exigido</i>		—	—
Prima de emisión		7.695.227	7.695.227
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital		—	—
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos		—	—
Otros instrumentos de patrimonio emitidos		—	—
Otros elementos de patrimonio neto		21.324	21.268
Ganancias acumuladas		7.356.076	6.401.782
Reservas de revalorización		—	—
Otras reservas		(1.604.987)	(1.584.816)
Reservas o pérdidas acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		94.275	54.836
Otras		(1.699.262)	(1.639.652)
(-) Acciones propias		(119.266)	(39.621)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante		791.168	1.332.181
(-) Dividendos a cuenta		—	(162.103)
Otro resultado global acumulado		(456.650)	(498.953)
Elementos que no se reclasificarán en resultados		(19.596)	(30.596)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		(3.377)	(3.313)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		—	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		(16.219)	(27.283)
Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global [elemento cubierto]		—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global [instrumento de cobertura]		—	—
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito		—	—
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		(437.054)	(468.357)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)		73.456	77.997
Conversión de divisas		(316.373)	(384.086)
Derivados de cobertura. Reserva de cobertura de flujos de efectivo (parte eficaz)		(59.227)	(49.215)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		(166.132)	(145.732)
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)		—	—
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		—	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas		31.222	32.679
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		34.939	34.213
Otro resultado global acumulado		—	—
Otras partidas		34.939	34.213
TOTAL PATRIMONIO NETO		14.397.859	13.879.206
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		244.327.801	235.172.955
Pro memoria: exposiciones fuera de balance			
Compromisos de préstamos concedidos	20	27.631.400	27.035.812
Garantías financieras concedidas	20	1.903.075	2.064.396
Otros compromisos concedidos	20	8.327.242	7.942.724

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase nota 1.5).

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a IV adjuntos forman parte integrante del balance resumido consolidado a 30 de junio de 2024.

Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas del Grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2024 y 2023

En miles de euros

	Nota	30/06/2024	30/06/2023 (*)
Ingresos por intereses	21	4.844.582	3.950.670
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		103.204	57.760
Activos financieros a coste amortizado		4.309.362	3.531.941
Restantes ingresos por intereses		432.016	360.969
(Gastos por intereses)	21	(2.351.226)	(1.680.675)
(Gastos por capital social reembolsable a la vista)		—	—
Margen de intereses		2.493.356	2.269.995
Ingresos por dividendos		1.648	7.167
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación		85.006	64.705
Ingresos por comisiones	22	839.860	831.956
(Gastos por comisiones)	22	(165.537)	(134.842)
Resultados de operaciones financieras (neto)	23	(136.652)	34.837
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas		6.932	1.229
Activos financieros a coste amortizado		565	(3.923)
Restantes activos y pasivos financieros		6.367	5.152
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas		(134.151)	26.627
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global		—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado		—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas		(134.151)	26.627
Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas		6.902	12.891
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global		—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado		—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas		6.902	12.891
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas		—	—
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas		(16.335)	(5.910)
Diferencias de cambio (ganancia o (-) pérdida), netas	23	173.849	(3.409)
Otros ingresos de explotación	24	43.142	38.568
(Otros gastos de explotación)	25	(273.390)	(299.836)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro		—	—
(Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro)		—	—
Margen bruto		3.061.282	2.809.141

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase nota 1.5).

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a IV adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024.

Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas del Grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2024 y 2023

En miles de euros

	Nota	30/06/2024	30/06/2023 (*)
(Gastos de administración)		(1.266.212)	(1.204.029)
(Gastos de personal)	26	(743.889)	(716.983)
(Otros gastos de administración)	26	(522.323)	(487.046)
(Amortización)		(249.140)	(273.855)
(Provisiones o (-) reversión de provisiones)	18	497	(2.572)
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación)	27	(360.677)	(436.938)
(Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global)		182	852
(Activos financieros a coste amortizado)		(360.859)	(437.790)
Resultado de la actividad de explotación		1.185.750	891.747
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas)		—	—
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros)	28	(6.417)	(7.539)
(Activos tangibles)		(3.137)	(1.138)
(Activos intangibles)		—	—
(Otros)		(3.280)	(6.401)
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	29	(526)	(11.078)
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados		—	—
Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	30	(24.732)	(23.820)
Ganancias o (-) pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas		1.154.075	849.310
(Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas)		(362.183)	(284.912)
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas		791.892	564.398
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas		—	—
RESULTADO DEL PERIODO		791.892	564.398
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		724	679
Atribuible a los propietarios de la dominante		791.168	563.719
Beneficio por acción (en euros)	3	0,14	0,09
Básico (en euros)		0,14	0,09
Diluido (en euros)		0,14	0,09

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase nota 1.5).

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a IV adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024.

Estados de ingresos y gastos reconocidos resumidos consolidados del Grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2024 y 2023

En miles de euros

	30/06/2024	30/06/2023 (*)
Resultado del periodo	791.892	564.398
Otro resultado global	42.303	79.298
Elementos que no se reclasificarán en resultados	11.000	(2.944)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(91)	27
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	—	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	14.241	(2.527)
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, netas	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumento de cobertura)	—	—
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	—	—
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	(3.150)	(444)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	31.303	82.242
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	(4.541)	(60.485)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(4.541)	(60.485)
Transferido a resultados	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Conversión de divisas	67.715	149.468
Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	67.715	149.468
Transferido a resultados	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz)	(14.581)	(36.390)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(10.225)	(35.324)
Transferido a resultados	(4.356)	(2.799)
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	—	1.733
Otras reclasificaciones	—	—
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	—	—
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	—	—
Transferido a resultados	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	(28.274)	(3.546)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(21.591)	1.555
Transferido a resultados	(6.683)	(5.101)
Otras reclasificaciones	—	—
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	—	—
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	—	—
Transferido a resultados	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(1.457)	22.047
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en ganancias o (-) pérdidas	12.441	11.148
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO	834.195	643.696
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	724	678
Atribuible a los propietarios de la dominante	833.471	643.018

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase nota 1.5).

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a IV adjuntos forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024.

Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados del Grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2024 y 2023

En miles de euros

Fuentes de los cambios en el patrimonio neto	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos de patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios: Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios: Otros elementos	Total
Saldo de cierre 31/12/2023	680.028	7.695.227	—	21.268	6.401.782	—	(1.584.816)	(39.621)	1.332.181	(162.103)	(498.953)	—	34.213	13.879.206
Efectos de la corrección de errores	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Efectos de los cambios en las políticas contables	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Saldo de apertura 01/01/2024	680.028	7.695.227	—	21.268	6.401.782	—	(1.584.816)	(39.621)	1.332.181	(162.103)	(498.953)	—	34.213	13.879.206
Resultado global total del periodo	—	—	—	—	—	—	—	—	791.168	—	42.303	—	724	834.195
Otras variaciones del patrimonio neto	—	—	—	56	954.294	—	(20.171)	(79.645)	(1.332.181)	162.103	—	—	2	(315.542)
Emisión de acciones ordinarias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de acciones preferentes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Conversión de deuda en patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reducción del capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	—	—	—	(164.310)	—	—	—	—	—	—	—	—	(164.310)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(111.229)	—	—	—	—	—	(111.229)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	—	—	1.350	31.584	—	—	—	—	—	32.934
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	—	—	—	—	1.170.078	—	—	—	(1.332.181)	162.103	—	—	—	—
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagos basados en acciones	—	—	—	56	—	—	—	—	—	—	—	—	—	56
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	—	—	(51.474)	—	(21.521)	—	—	—	—	—	2	(72.993)
Saldo de cierre 30/06/2024	680.028	7.695.227	—	21.324	7.356.076	—	(1.604.987)	(119.266)	791.168	—	(456.650)	—	34.939	14.397.859

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos I a IV adjuntos forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024.

Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados del Grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2024 y 2023

En miles de euros

Fuentes de los cambios en el patrimonio neto	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos de patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios: Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios: Otros elementos	Total
Saldo de cierre 31/12/2022 (*)	703.371	7.899.227	—	21.548	5.859.520	—	(1.365.777)	(23.767)	858.642	(112.040)	(650.647)	—	34.344	13.224.421
Efectos de la corrección de errores	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Efectos de los cambios en las políticas contables	—	—	—	—	—	—	(236.302)	—	30.750	—	67.247	—	—	(138.305)
Saldo de apertura 01/01/2023	703.371	7.899.227	—	21.548	5.859.520	—	(1.602.079)	(23.767)	889.392	(112.040)	(583.400)	—	34.344	13.086.116
Resultado global total del periodo	—	—	—	—	—	—	—	—	563.719	—	79.299	(1)	679	643.696
Otras variaciones del patrimonio neto	—	—	—	(3.102)	526.887	—	66.184	(22.007)	(889.392)	112.040	—	—	26	(209.364)
Emisión de acciones ordinarias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de acciones preferentes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Conversión de deuda en patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reducción del capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	—	—	—	(111.645)	—	—	—	—	—	—	—	—	(111.645)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(60.887)	—	—	—	—	—	(60.887)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	—	—	1.349	38.880	—	—	—	—	—	40.229
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	—	—	—	—	777.352	—	—	—	(889.392)	112.040	—	—	—	—
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagos basados en acciones	—	—	—	(3.102)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(3.102)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	—	—	(138.820)	—	64.835	—	—	—	—	—	26	(73.959)
Saldo de cierre 30/06/2023	703.371	7.899.227	—	18.446	6.386.407	—	(1.535.895)	(45.774)	563.719	—	(504.101)	(1)	35.049	13.520.448

Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase nota 1.5).

(*) Corresponden a los saldos incluidos en las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 formuladas por los administradores de Banco de Sabadell, S.A.

Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados del Grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2024 y 2023

En miles de euros

	Nota	30/06/2024	30/06/2023 (*)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		(627.027)	(10.797.092)
Resultado del periodo		791.892	564.398
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		920.956	976.909
Amortización		249.140	273.855
Otros ajustes		671.816	703.054
Aumento/disminución neto de los activos de explotación		(10.085.030)	(3.183.054)
Activos financieros mantenidos para negociar		(243.279)	(20.485)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		(6.580)	(19.154)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		—	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		(267.735)	185.192
Activos financieros a coste amortizado		(9.965.982)	(3.231.704)
Otros activos de explotación		398.546	(96.903)
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación		7.772.532	(9.081.018)
Pasivos financieros mantenidos para negociar		(5.059)	269.533
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		—	—
Pasivos financieros a coste amortizado		8.455.462	(9.215.894)
Otros pasivos de explotación		(677.871)	(134.657)
Cobros/Pagos por impuesto sobre las ganancias		(27.377)	(74.327)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(61.243)	(125.492)
Pagos		(244.081)	(236.134)
Activos tangibles		(108.729)	(130.591)
Activos intangibles		(135.352)	(105.518)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		—	(25)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		—	—
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta		—	—
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		—	—
Cobros		182.838	110.642
Activos tangibles		57.234	51.407
Activos intangibles		—	—
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		84.093	13.682
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		—	—
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta		41.511	45.553
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		—	—

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase nota 1.5).

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos adjuntos I a IV forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024.

Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados del Grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2024 y 2023

En miles de euros

	Nota	30/06/2024	30/06/2023 (*)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		144.020	353.678
Pagos		(388.914)	(686.552)
Dividendos	3	(164.310)	(111.645)
Pasivos subordinados		—	(400.000)
Amortización de instrumentos de patrimonio propio		—	—
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		(111.229)	(60.887)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		(113.375)	(114.020)
Cobros		532.934	1.040.230
Pasivos subordinados	4	500.000	1.000.000
Emisión de instrumentos de patrimonio propio		—	—
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio		32.934	40.230
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		—	—
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		60.327	63.961
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes		(483.923)	(10.504.945)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo		29.985.853	41.260.395
Efectivo y equivalentes al final del periodo	7	29.501.930	30.755.450
Pro-memoria			
FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A:			
Intereses percibidos		3.964.650	3.858.766
Intereses pagados		2.031.265	1.080.859
Dividendos percibidos		1.648	7.167
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO			
Efectivo	7	613.621	632.042
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	7	28.216.210	29.187.973
Otros depósitos a la vista	7	672.099	935.435
Otros activos financieros		—	—
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista		—	—
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		29.501.930	30.755.450
<i>Del cual: en poder de entidades del grupo pero no disponible por el grupo</i>		—	—

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase nota 1.5).

Las notas explicativas 1 a 35 y los anexos adjuntos I a IV forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024.

Notas explicativas a los Estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo Banco Sabadell correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024

Nota 1 – Actividad, políticas, prácticas de contabilidad y otra información

1.1 Actividad

Banco de Sabadell, S.A. (en adelante, también Banco Sabadell, "el banco", "la entidad" o "la sociedad"), con NIF A08000143 y domicilio social en Alicante, Avenida Óscar Esplá, 37, tiene por objeto social el desarrollo de la actividad bancaria y está sujeto a la normativa y las regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. La supervisión de Banco Sabadell en base consolidada se realiza por el Banco Central Europeo (BCE).

La entidad figura inscrita en el Registro Mercantil de Alicante, en el tomo 4.070, folio 1, hoja A-156980 y en el Registro Oficial de Entidades de Crédito del Banco de España con el código 0081. El código identificador de entidad jurídica (LEI) de Banco de Sabadell, S.A. es SI5RG2M0WQQLZCXKRM20.

Los estatutos sociales y otra información pública pueden consultarse tanto en el domicilio social del banco como en su página web (www.grupbancsabadell.com).

El banco es la sociedad dominante de un grupo de entidades (véase el Anexo I de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 y nota 2) cuya actividad controla directa o indirectamente, y que constituyen, junto con él, el Grupo Banco Sabadell (en adelante, "el grupo").

1.2 Bases de presentación

Las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 del grupo fueron elaboradas de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) de aplicación al cierre del ejercicio 2023, teniendo en cuenta la Circular 4/2017 del Banco de España (BdE), de 27 de noviembre y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al grupo, y considerando los requerimientos de formato y marcado establecidos en el Reglamento Delegado UE 2019/815 de la Comisión Europea, de tal forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada del grupo a 31 de diciembre de 2023 y de los resultados de sus operaciones, de los ingresos y gastos reconocidos, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, todos ellos consolidados, que se produjeron en el ejercicio 2023.

En la Nota 1 de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 se incluye un resumen de los principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados por el grupo. Dichas Cuentas anuales consolidadas fueron formuladas por los administradores de Banco Sabadell en la reunión del Consejo de Administración de 22 de febrero de 2024 y se aprobaron por la Junta General de Accionistas el 10 de abril de 2024.

Los presentes Estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 se han elaborado y se presentan de acuerdo con la NIC 34 "Información financiera intermedia", recogida en las NIIF-UE, y han sido formulados por los administradores del banco el 22 de julio de 2024, teniendo en cuenta la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, del Banco de España, y sucesivas modificaciones.

Los Estados financieros intermedios resumidos consolidados han sido elaborados aplicando los mismos principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración que los aplicados por el grupo en las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023, tomando en consideración las Normas e Interpretaciones que han entrado en vigor desde el 1 de enero de 2024 (véase nota 1.3), de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del grupo a 30 de junio de 2024 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los flujos de efectivo consolidados, que se han producido en el grupo en el periodo de seis meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2024.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de explicar los sucesos y variaciones que resulten significativos ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las últimas Cuentas anuales consolidadas formuladas. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en los Estados financieros intermedios resumidos consolidados, estos deben leerse conjuntamente con las Cuentas anuales consolidadas del grupo correspondientes al ejercicio 2023.

Los presentes Estados financieros intermedios resumidos consolidados han sido elaborados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por el banco y por cada una de las restantes entidades integradas en el grupo, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar las políticas contables y criterios de valoración aplicados por el grupo.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración de aplicación obligatoria que, teniendo un efecto significativo en los Estados financieros intermedios resumidos consolidados, haya dejado de aplicarse en su elaboración.

La información de los presentes Estados financieros intermedios resumidos consolidados, salvo mención en contrario, se presenta en miles de euros. Para presentar los importes en miles de euros, los saldos contables han sido objeto de redondeo; por ello, es posible que los importes que aparezcan en ciertas tablas no sean la suma aritmética exacta de las cifras que los preceden.

Al determinar la información a revelar sobre las diferentes partidas de los estados financieros consolidados u otros asuntos, el banco, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los Estados financieros intermedios resumidos consolidados.

1.3 Cambios normativos del primer semestre del ejercicio 2024

Normas e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) que han entrado en vigor en el ejercicio 2024

En el primer semestre del ejercicio 2024, las normas e interpretaciones adoptadas por la Unión Europea, junto con las modificaciones a las mismas, que han sido aplicadas por el grupo debido a su entrada en vigor o a su aplicación anticipada, son las siguientes:

Normas e interpretaciones	Título
Modificaciones de la NIC 7 y la NIIF 7 (*)	Acuerdos de financiación de proveedores Presentación de estados financieros:
Modificaciones de la NIC 1 (*)	- Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes - Pasivos no corrientes con condiciones pactadas
Modificaciones de la NIIF 16 (*)	Pasivo por arrendamiento en operaciones de venta con arrendamiento posterior

(*) Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 incluyen una breve descripción de estas modificaciones.

De la aplicación de las mencionadas normas no se han derivado efectos significativos en estos Estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Normas e interpretaciones emitidas por el IASB no vigentes

A la fecha de formulación de estos Estados financieros intermedios resumidos consolidados, las normas e interpretaciones más significativas publicadas por el IASB pero que todavía no han entrado en vigor, porque su fecha de aplicación efectiva es posterior a la fecha de los presentes Estados financieros intermedios resumidos consolidados y todavía no han sido adoptadas por la Unión Europea, son las siguientes:

Normas e interpretaciones	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
<i>No aprobadas para su aplicación en la UE</i>		
NIIF 18	Presentación y desglose en los estados financieros	1 de enero de 2027
NIIF 19	Sociedades dependientes que no son de interés público: información a revelar	1 de enero de 2027
Modificaciones de la NIC 21 (*)	Ausencia de intercambiabilidad	1 de enero de 2025
Modificaciones de la NIIF 9 y la NIIF 7	Modificaciones en la clasificación y la valoración de los instrumentos financieros	1 de enero de 2026
Mejoras anuales a las NIIF	Volumen 11	1 de enero de 2026

(*) Las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 incluyen una breve descripción de estas modificaciones.

Excepto por el eventual impacto en presentación y desgloses derivado de la adopción de la NIIF 18, se estima que la adopción de las modificaciones emitidas por el IASB no vigentes no tendrá un impacto significativo para el grupo.

No aprobadas para su aplicación en la UE

NIIF 18 "Presentación y desglose en los estados financieros"

La NIIF 18, que sustituirá a la NIC 1, tiene como objetivo mejorar la calidad de la información financiera a través de los siguientes requerimientos:

- introducir categorías definidas de ingresos y gastos (explotación, inversión y financiación) y requerir subtotales definidos (i.e., resultado de explotación) en la cuenta de pérdidas y ganancias;
- requerir el desglose de información sobre las medidas de rendimiento definidas por la dirección (MPMs, por sus siglas en inglés) en las notas explicativas de la memoria; y
- añadir nuevos principios para la agregación y desagregación de la información financiera.

Adicionalmente, la NIIF 18 introduce cambios limitados, entre otras, en la NIC 7 "Estado de flujos de efectivo", la NIC 33 "Ganancias por acción" y la NIC 34 "Información financiera intermedia". Estos cambios se deberán aplicar a partir de la fecha de entrada en vigor de la NIIF 18.

El banco estima que la NIIF 18 tendrá impacto, principalmente, en la presentación y el desglose de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como consecuencia de la adaptación de los modelos de estados financieros consolidados a las modificaciones mencionadas.

La aplicación de la NIIF 18 en la fecha de su entrada en vigor se deberá realizar de forma retrospectiva. Asimismo, se permitirá su aplicación anticipada.

NIIF 19 "Sociedades dependientes que no son de interés público: información a revelar"

Esta norma permite a determinadas entidades dependientes proporcionar desgloses simplificados cuando decidan utilizar los criterios de las NIIF para elaborar sus estados financieros. La NIIF 19 es opcional para las entidades dependientes que sean elegibles, estableciendo los requisitos de desglose para aquellas entidades dependientes que opten por aplicarla. A estos efectos, son elegibles aquellas entidades dependientes que no son de interés público (i.e., sus instrumentos de deuda o capital no se negocian en un mercado público, no están en proceso de emitirse para su intercambio en un mercado público, o no poseen activos como agente fiduciario para un amplio grupo de personas externas como uno de sus principales negocios) y su matriz prepara estados financieros consolidados disponibles para uso público bajo criterios de las NIIF. Se permite la aplicación anticipada de esta norma.

Modificaciones de la NIIF 9 y la NIIF 7 "Modificaciones en la clasificación y la valoración de los instrumentos financieros"

Estas modificaciones forman parte de la revisión posterior a la implementación de los requerimientos de clasificación y valoración en la NIIF 9 "Instrumentos financieros", así como los requerimientos relacionados con la NIIF 7 "Instrumentos financieros: información a revelar".

Los principales cambios en los requerimientos están relacionados con:

- la liquidación de pasivos financieros mediante un sistema de pago electrónico; y
- evaluar las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros, incluidos aquellos con características ambientales, sociales y de gobernanza (ESG).

Adicionalmente, se modifican los requerimientos de desglose relacionados con las inversiones en instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otro resultado global y se incorporan requisitos de desglose para los instrumentos financieros con características contingentes que no estén relacionados directamente con los riesgos y los costes de un préstamo básico.

La aplicación de las modificaciones de la NIIF 9 se deberá realizar de forma retrospectiva, si bien no es obligatorio reexpresar la información de ejercicios anteriores. Asimismo, se permite la aplicación anticipada de todas las modificaciones a la vez o de solo las modificaciones relacionadas con la clasificación de los activos financieros.

Mejoras anuales a las NIIF - Volumen 11

Estas modificaciones incluyen aclaraciones, simplificaciones, correcciones y cambios menores destinados a mejorar la coherencia de las normas NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF", NIIF 7 "Instrumentos financieros: información a revelar" y su guía de aplicación, NIIF 9 "Instrumentos financieros", NIIF 10 "Estados financieros consolidados" y NIC 7 "Estado de flujos de efectivo".

1.4 Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los Estados financieros intermedios resumidos consolidados

La preparación de los Estados financieros intermedios resumidos consolidados exige el uso de ciertas estimaciones contables. Asimismo, se requiere usar el juicio profesional en el proceso de aplicar las políticas contables del grupo. Dichos juicios y estimaciones pueden afectar al importe de los activos y pasivos y al desglose de los activos y pasivos contingentes a la fecha de los Estados financieros intermedios resumidos consolidados, así como al importe de los ingresos y gastos durante el periodo de los mismos.

Los principales juicios y estimaciones realizados en los presentes Estados financieros intermedios resumidos consolidados se refieren a los siguientes conceptos:

- El gasto por impuesto sobre sociedades, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el grupo espera para su periodo anual.
- La clasificación contable de los activos financieros en función de su riesgo de crédito (véanse notas 8 y 10).
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos financieros (véanse notas 8, 10 y 20).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (véase nota 18).
- La valoración de los fondos de comercio de consolidación (véase nota 12).
- La vida útil y las pérdidas por deterioro de los activos tangibles y otros activos intangibles (véanse notas 11 y 12).
- Las provisiones y la consideración de pasivos contingentes (véase nota 18).
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados (véase nota 6).
- El valor razonable de los activos inmobiliarios mantenidos en balance (véase nota 6).
- La recuperabilidad de los activos fiscales diferidos no monetizables y créditos fiscales (véase nota 32).

Las estimaciones están basadas en el mejor conocimiento de las circunstancias actuales y previsibles, no obstante, los resultados finales podrían diferir de estas estimaciones.

A continuación se describen los principales cambios en los juicios y estimaciones en el primer semestre del ejercicio 2024:

Escenarios macroeconómicos utilizados en la determinación del deterioro de la cartera de inversión crediticia

Los escenarios macroeconómicos y financieros utilizados para la determinación del cálculo de las pérdidas de la cartera crediticia han venido determinados por el actual entorno restrictivo de la política monetaria y el incierto contexto geopolítico.

En los tres escenarios principales considerados, las probabilidades de ocurrencia en los escenarios base, alternativo 1 y alternativo 2 son del 65%, 15% y 20%, respectivamente (en el caso de la entidad dependiente TSB, la probabilidad del escenario base es del 60%, la del escenario alternativo 1 del 10% y la del escenario alternativo 2 del 20%). Asimismo, para esta entidad se incorpora un escenario adicional más severo con una probabilidad del 10% caracterizado por una subida de tipos de interés). Para la realización de las proyecciones de estos escenarios se ha considerado un horizonte temporal de 5 años, siendo las principales variables consideradas la evolución del PIB, la tasa de desempleo y el precio de la vivienda. En el ejercicio 2023, el grupo consideró también tres escenarios macroeconómicos, con pesos del 60% para el escenario base, el 10% para el escenario alternativo 1 y el 30% para el escenario alternativo 2. La mejora en la ponderación de los escenarios es fruto de la actualización del modelo cuantitativo con las nuevas previsiones de PIB de España.

Los escenarios valoran las consecuencias del importante ciclo de subidas de tipos de interés, en un contexto donde la incertidumbre geopolítica sigue siendo elevada. Así, el principal *driver* diferencial entre los escenarios radica en los impactos del tensionamiento monetario y la evolución de la situación geopolítica global, en particular del conflicto en Ucrania y entre Israel y Hamás.

El escenario base presenta una situación económica frágil, condicionada por la materialización de los impactos del tensionamiento de la política monetaria y un contexto geopolítico convulso a escala global. En la zona euro persiste la debilidad de Alemania, que contrasta con el buen comportamiento de los países de la periferia europea. En particular, España sigue destacando en positivo dentro de la zona euro. Después del período inflacionista reciente, el escenario contempla una progresiva vuelta a la normalidad, con una paulatina moderación de la inflación hacia los objetivos de los bancos centrales durante 2024 y recortes graduales en los tipos de interés oficiales desde los niveles actuales. Las condiciones financieras se mantienen restrictivas, si bien empiezan a relajarse de la mano de las bajadas de tipos de los bancos centrales. Las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo se mantienen estables, mientras que las primas de riesgo de la periferia europea permanecen en niveles contenidos y alineadas con sus respectivos *ratings*.

El escenario alternativo 1 es más optimista que el escenario base y se basa en una mejora de las condiciones globales de oferta (geopolítica, energía, etc.) y mejoras en productividad. Los desarrollos recientes en materia de inteligencia artificial pueden ser un catalizador futuro de este escenario, por su potencial impacto positivo en productividad. En este escenario, el crecimiento económico es vigoroso, las inflaciones retroceden más rápidamente que en el escenario base y se mantienen en torno a los objetivos de política monetaria. Ello propicia que los bancos centrales sean menos agresivos que en el escenario base y sitúen rápidamente los tipos en niveles acordes con la neutralidad monetaria. Las condiciones de financiación globales se mantienen relajadas sin episodios de aversión al riesgo. El entorno económico y financiero permite que las primas de riesgo se mantengan contenidas.

El escenario alternativo 2 es más pesimista que el escenario base y considera un tensionamiento monetario y financiero adicional en el corto plazo, fruto de un proceso de desinflación incompleto. Ello desemboca en un entorno de inestabilidad financiera, con impactos en la economía real. La inflación, que inicialmente se mantiene demasiado elevada, acaba retrocediendo por el daño en el canal de crédito, unos mercados financieros disfuncionales y la recesión económica. Los bancos centrales eventualmente dan respuesta a la inestabilidad financiera con una política monetaria expansiva y bajadas de tipos cuando la inflación retrocede. En relación con los mercados financieros, las rentabilidades de la deuda pública *core* experimentan caídas y las primas de riesgo de la periferia europea repuntan.

A 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, las principales variables proyectadas consideradas para España y Reino Unido se indican a continuación:

En porcentaje										
30/06/2024										
	España					Reino Unido				
	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Crecimiento del PIB										
Escenario base	2,2	2,0	1,8	1,6	1,6	0,5	1,2	1,3	1,4	1,4
Escenario alternativo 1	3,6	4,1	2,4	2,0	2,0	0,8	2,7	1,7	1,6	1,6
Escenario alternativo 2	0,9	-1,4	0,7	1,2	1,2	0,0	-1,7	0,3	1,5	1,2
Tasa de desempleo										
Escenario base	11,4	11,2	10,9	10,7	10,5	4,4	4,5	4,5	4,5	4,5
Escenario alternativo 1	10,9	9,2	8,4	8,1	8,0	4,1	3,6	3,5	3,5	3,5
Escenario alternativo 2	14,1	16,3	14,8	13,4	11,8	4,6	6,2	6,4	5,9	5,3
Crecimiento del precio de la vivienda (*)										
Escenario base	2,7	1,7	1,8	1,9	1,9	0,4	1,1	2,4	3,0	3,0
Escenario alternativo 1	5,4	4,9	3,6	3,5	3,5	3,0	5,1	5,0	5,0	5,0
Escenario alternativo 2	-0,8	-3,1	-0,8	1,5	1,9	-3,2	-13,6	-1,4	0,0	4,6

(*) Para España se calcula la variación del precio a final de año y para el Reino Unido se calcula la variación promedio de año.

31/12/2023

	España					Reino Unido				
	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Crecimiento del PIB										
Escenario base	1,6	1,9	1,8	1,6	1,6	0,6	1,2	1,3	1,4	1,4
Escenario alternativo 1	4,1	3,5	2,2	2,0	2,0	1,3	2,7	1,7	1,6	1,6
Escenario alternativo 2	-0,2	-1,0	1,0	1,2	1,2	-0,6	-1,1	1,2	1,4	1,2
Tasa de desempleo										
Escenario base	11,4	11,2	10,9	10,7	10,5	4,5	4,7	4,6	4,3	4,3
Escenario alternativo 1	10,3	9,0	8,4	8,1	8,0	4,0	3,6	3,5	3,5	3,5
Escenario alternativo 2	15,3	16,0	14,5	13,0	11,5	5,2	6,6	6,2	5,6	5,0
Crecimiento del precio de la vivienda (*)										
Escenario base	0,5	1,7	1,8	1,9	1,9	-6,5	-2,4	1,9	2,5	2,5
Escenario alternativo 1	5,6	4,6	3,5	3,5	3,5	-2,5	0,5	1,0	1,6	3,4
Escenario alternativo 2	-3,6	-2,1	0,0	1,9	1,9	-7,8	-9,5	-0,4	0,0	1,6

(*) Para España se calcula la variación del precio a final de año y para el Reino Unido se calcula la variación promedio de año.

El grupo emplea una serie de ajustes adicionales a los resultados de sus modelos de riesgo de crédito, denominados *post model adjustments* (PMAs) u *overlays*, con el fin de recoger las situaciones en las que los resultados de dichos modelos no son suficientemente sensibles a la incertidumbre del entorno macroeconómico. Estos ajustes tienen una naturaleza temporal y se mantienen hasta que desaparezcan las razones que los motivaron. La implantación de estos ajustes está sometida a los principios de gobernanza establecidos por el grupo. En concreto, al 31 de diciembre de 2023 las pérdidas por deterioro de la cartera de créditos incluían una serie de dotaciones adicionales que incorporaban particularidades del entorno macroeconómico por importe de 80 millones de euros, siendo el ajuste remanente en balance a 30 de junio de 2024 de 70 millones de euros. La variación del año corresponde, principalmente, a la asignación de dichos ajustes de forma específica, una vez realizadas actualizaciones recurrentes de los modelos internos de provisiones y sus parámetros.

1.5 Comparabilidad de la información

La información contenida en los Estados financieros intermedios resumidos consolidados y en las notas explicativas correspondiente a 31 de diciembre de 2023 y 30 de junio de 2023 se presenta única y exclusivamente a efectos de su comparación con la información relativa al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024.

1.6 Estacionalidad de las transacciones del grupo

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del grupo, sus transacciones no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los Estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024.

1.7 Otra información

Propuesta de fusión y oferta pública voluntaria de adquisición de acciones de Banco Sabadell formulada por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

Mediante comunicación de Información Privilegiada de fecha 30 de abril de 2024 con número de registro en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) 2.227, Banco Sabadell confirmó que había recibido ese mismo día una propuesta escrita indicativa de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA) para una fusión (la Propuesta). Asimismo, informó de que el Consejo de Administración de Banco Sabadell analizará adecuadamente todos los aspectos de la Propuesta.

Como continuación de la comunicación de Información Privilegiada mencionada anteriormente, el 6 de mayo de 2024, mediante comunicación de Información Privilegiada con número de registro en la CNMV 2.234, Banco Sabadell remitió una nota de prensa sobre las decisiones adoptadas por su Consejo de Administración con esa fecha, en la que se informaba de que Banco Sabadell, en cumplimiento de sus deberes y con la asistencia de asesores financieros y asesor jurídico, había revisado detenidamente la Propuesta y que consideraba que esta infravaloraba significativamente el proyecto de Banco Sabadell y sus perspectivas de crecimiento como entidad independiente. En la nota de prensa también se manifestó la confianza plena del Consejo de Administración en la estrategia de crecimiento de Banco Sabadell y en sus objetivos financieros, siendo este de la opinión de que la estrategia de Banco Sabadell como entidad independiente generaría un mayor valor para sus accionistas. Por tanto, sobre la base del análisis en detalle de la Propuesta, el Consejo de Administración concluyó que esta no satisfacía el interés de Banco Sabadell y sus accionistas y, en consecuencia, rechazó la Propuesta de BBVA, decisión que se consideró, además, alineada con el interés de los clientes y empleados de Banco Sabadell.

Por otra parte, como parte de su firme compromiso con la creación de valor para el accionista y respaldado por el plan de negocio de la entidad y la sólida generación de capital, el Consejo de Administración reiteró su compromiso de distribuir a los accionistas, de manera recurrente, cualquier exceso de capital por encima del 13% de la ratio CET1 *pro forma* Basilea IV y se informó de que el importe conjunto del exceso de capital que se generará en 2024 y 2025, junto con los dividendos recurrentes de este periodo de acuerdo con un cumplimiento satisfactorio del plan de negocio actual estaba previsto que alcanzase los 2,4 miles de millones de euros, pudiendo estar el reparto de parte de ello a los accionistas sujeto a la aprobación del supervisor.

Asimismo, el 8 de mayo de 2024, mediante comunicación de Información Privilegiada con número de registro en la CNMV 2.240, en relación con las informaciones aparecidas en prensa en ese día, y a fin de que el mercado contara con información completa y transparente al respecto, se publicó el texto literal de la comunicación que, sin mediar contacto o intercambio previo entre las partes, había recibido el Presidente del Consejo de Administración de Banco Sabadell del Presidente del Consejo de Administración de BBVA el día 5 de mayo de 2024. En dicha comunicación el Presidente del Consejo de Administración de BBVA trasladaba que en relación con los términos de su propuesta para una fusión, BBVA no tenía ningún espacio para mejorar sus términos económicos.

El 9 de mayo de 2024 BBVA remitió a la CNMV el anuncio previo de una oferta pública de adquisición (OPA) sobre la totalidad de las acciones emitidas por Banco Sabadell, sometida a la condición de su aceptación del 50,01% del capital social de Banco Sabadell, a la condición de la aprobación por parte de la Junta General de Accionistas de BBVA de la ampliación de su capital social mediante emisión de nuevas acciones ordinarias con cargo a aportaciones no dinerarias en la cuantía suficiente para atender íntegramente la contraprestación ofrecida, así como a las autorizaciones de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC) y de la Prudential Regulation Authority (PRA) del Reino Unido. Asimismo, la operación debe ser aprobada por la propia CNMV y contar con la no oposición del Banco Central Europeo.

Con fecha 24 de mayo de 2024, BBVA presentó la solicitud de autorización de la OPA a la CNMV, que fue admitida a trámite por esta con fecha 11 de junio de 2024. Dicha oferta ofrece el canje de una acción de nueva emisión de BBVA por cada 4,83 acciones de Banco Sabadell.

El 5 de julio de 2024 la Junta General Extraordinaria de Accionistas de BBVA aprobó la ampliación de su capital social, mediante la emisión de acciones ordinarias, hasta un importe nominal máximo de 551.906.524,05 euros, con cargo a aportaciones no dinerarias, a fin de atender la contraprestación en especie de la oferta pública voluntaria de adquisición de hasta el 100% de las acciones de Banco Sabadell formulada por BBVA.

A la fecha de formulación de los presentes Estados financieros intermedios resumidos consolidados, la OPA continúa pendiente de las autorizaciones regulatorias de la CNMV, de la CNMC y de la PRA, de la acreditación de la obtención por BBVA de la no oposición del BCE y de su aceptación, en un porcentaje suficiente, por parte de los accionistas de Banco Sabadell.

La OPA supondrá, durante su pendencia, un periodo de incertidumbre para el grupo inherente a la propia naturaleza de la oferta realizada, no siendo posible prever actualmente la duración del proceso de revisión regulatoria y autorización de la OPA ni el resultado que, eventualmente, de ser aprobada, esta pudiera tener.

Nota 2 – Grupo Banco Sabadell

En el Anexo I de las Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 se facilita información relevante sobre las sociedades del grupo que fueron consolidadas a dicha fecha y sobre las valoradas por el método de la participación.

En el Anexo I de los presentes Estados financieros intermedios resumidos consolidados se detallan las combinaciones de negocios, adquisiciones y ventas de participaciones en el capital de otras entidades (dependientes y/o asociadas) que se han realizado por el grupo en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024.

Cambios en el perímetro de consolidación en el primer semestre del ejercicio 2024

No se han producido cambios relevantes en el perímetro de consolidación durante el primer semestre del ejercicio 2024.

Otras operaciones corporativas

Con fecha 27 de febrero de 2023, Banco Sabadell firmó un acuerdo estratégico para dar servicio de adquirencia con Nexi S.p.A. (en adelante, "Nexi"), líder europeo en negocio de pagos, con una duración de diez años prorrogables, que supone la adquisición por parte de Nexi del 80% de Paycomet, S.L.U., filial de pagos de Banco Sabadell, por 280 millones de euros. Banco Sabadell mantendrá durante al menos tres años una participación del 20% al tiempo que alinea intereses con su nuevo socio industrial. Tras ese periodo, Banco Sabadell dispone de una opción de venta de dicho 20%.

El importe total de la operación se fijó en 350 millones de euros (280 millones de euros por el 80% objeto de venta), ampliables en función de la consecución de objetivos.

A la fecha de formulación de los presentes Estados financieros intermedios resumidos consolidados se han obtenido las autorizaciones regulatorias necesarias para el cierre de esta transacción, que se espera que ocurra en 2025, una vez sea conocido el desenlace de la OPA realizada sobre la totalidad del capital social del banco descrita en la nota 1.7.

Nota 3 – Retribución al accionista y beneficio por acción

A continuación se presenta el detalle de los dividendos abonados por el banco durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024:

	30/06/2024		
	% sobre nominal	Euros por acción	Importe (en miles de euros) (*)
Acciones ordinarias	24 %	0,03	164.310
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc.)	—	—	—
Dividendos totales pagados	24 %	0,03	164.310
a) Dividendos con cargo a resultados	24 %	0,03	164.310
b) Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	—	—	—
c) Dividendos en especie	—	—	—

(*) Incluye el dividendo de la autocartera.

Con fecha 31 de enero de 2024, el Consejo de Administración propuso a la Junta General de Accionistas la distribución de un dividendo complementario en efectivo bruto por acción con cargo a los resultados del ejercicio 2023 de 0,03 euros por acción, que fue aprobado por la Junta General de Accionistas el 10 de abril de 2024 y abonado en dicho mes.

Previamente, el Consejo de Administración de Banco Sabadell había acordado, el día 25 de octubre de 2023, la distribución de un dividendo en efectivo a cuenta de los resultados del ejercicio 2023 por un importe de 0,03 euros brutos por acción, que se abonó el 29 de diciembre de 2023. Como resultado, la retribución por dividendo en efectivo alcanzó los 0,06 euros por acción a cargo de los resultados de 2023.

En la mencionada reunión del 31 de enero de 2024, el Consejo de Administración de Banco Sabadell, tras haber obtenido la autorización previa de la autoridad competente, acordó establecer un programa de recompra de acciones propias para su amortización mediante acuerdo de reducción de capital social, que igualmente fue aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas el 10 de abril de 2024, por un importe máximo de 340 millones de euros, cuyos términos, una vez fijados por el Consejo de Administración, fueron comunicados mediante Información Privilegiada con fecha 25 de abril de 2024, con carácter previo al inicio de su ejecución.

De acuerdo con lo anterior, la retribución total al accionista, que combina el dividendo en efectivo y el programa de recompra de acciones, correspondiente al ejercicio 2023, alcanzaría, por tanto, un importe equivalente a un 50% del beneficio atribuible a los propietarios de la dominante en línea con la política de retribución al accionista del banco.

Programa de recompra de acciones

El 10 de abril de 2024, la Junta General Ordinaria de Accionistas de Banco Sabadell aprobó el acuerdo de reducción de capital social en el importe nominal de las acciones propias que puedan ser adquiridas por Banco Sabadell en virtud del programa de recompra de acciones con cargo al resultado del ejercicio 2023 por un importe máximo de 340 millones de euros.

Como continuación, el 25 de abril de 2024, Banco Sabadell comunicó mediante Información Privilegiada con número de registro en CNMV 2.203, los términos y el inicio del programa de recompra de acciones propias aprobado por el Consejo de Administración el 24 de abril de 2024, de conformidad con lo previsto en el artículo 5 del Reglamento (UE) nº 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo de 16 de abril de 2014 sobre el abuso de mercado y en el Reglamento Delegado (UE) nº 2016/1052 de la Comisión, de 8 de marzo de 2016.

Con fecha 13 de mayo de 2024, atendiendo a la solicitud de la CNMV recibida en la misma fecha, Banco Sabadell comunicó mediante Otra Información Relevante con número de registro en CNMV 28.561, la suspensión temporal del mencionado programa de recompra de acciones propias con motivo de la publicación del anuncio previo de la oferta pública voluntaria de adquisición formulada por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. sobre la totalidad de las acciones representativas del capital social de Banco Sabadell (véase nota 1.7).

La operativa del programa de recompra se había interrumpido antes de la apertura de la sesión del 9 de mayo de 2024, ascendiendo el importe satisfecho por las acciones compradas bajo el programa de recompra hasta el día 8 de mayo de 2024, inclusive, a 92.864.152,55 euros, lo que representaba, aproximadamente, el 27,31% del importe monetario máximo del programa de recompra, quedando por tanto pendiente de ejecución aproximadamente el 72,69% del citado importe máximo.

Dividendo a cuenta

En la reunión celebrada el 22 de julio de 2024, el Consejo de Administración de Banco Sabadell ha acordado la distribución de un dividendo en efectivo a cuenta de los resultados del ejercicio 2024 por un importe de 0,08 euros brutos por acción, que se abonará el 1 de octubre de 2024.

De acuerdo con lo indicado en el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital, a continuación se muestra el estado contable previsional formulado preceptivamente para poner de manifiesto la existencia de liquidez y beneficio del banco suficiente en el momento de la aprobación de dicho dividendo a cuenta:

En miles de euros	
Disponibile para reparto de dividendo según estado previsional al:	30/06/2024
Beneficio de Banco Sabadell a la fecha indicada después de la provisión para impuestos	788.703
Estimación dotación reserva legal	—
Estimación reserva de Canarias	36
Cantidad máxima posible de distribución	788.667
Dividendo a cuenta propuesto (*)	428.915
Saldo líquido en Banco de Sabadell, S.A. disponible (**)	22.669.798

(*) Este importe puede variar ligeramente, en función del saldo de autocartera existente en el momento de efectuar el pago de este dividendo.

(**) Incluye el saldo del epígrafe "Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos vista".

Adicionalmente al dividendo a cuenta en efectivo, en dicha reunión el Consejo de Administración de Banco Sabadell ha acordado fijar el porcentaje de beneficios a distribuir a los accionistas, el *pay-out* del grupo, en su denominación en inglés, al 60% del beneficio neto atribuido al grupo para el ejercicio 2024. Este nivel de *pay-out* se sitúa en el nivel máximo del rango establecido por la política de retribución al accionista del grupo.

Resultado por acción

El beneficio (o pérdida) básico por acción se calcula dividiendo el resultado neto atribuido al grupo, ajustado por la remuneración de otros instrumentos de patrimonio, entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas, en su caso, las acciones propias adquiridas por el grupo. El beneficio (o pérdida) diluido por acción se calcula ajustando, al resultado neto atribuido al grupo y al número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación, los efectos de la conversión estimada de todas las acciones ordinarias potenciales.

El cálculo del resultado por acción del grupo es el siguiente:

	30/06/2024	30/06/2023
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante (en miles de euros)	791.168	563.719
Ajuste: Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (en miles de euros)	(56.445)	(58.711)
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas (en miles de euros)	—	—
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante ajustado (en miles de euros)	734.723	505.008
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (*)	5.391.687.023	5.589.218.277
Conversión asumida de deuda convertible y otros instrumentos de patrimonio	—	—
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación ajustado	5.391.687.023	5.589.218.277
Beneficio por acción (en euros)	0,14	0,09
Beneficio básico por acción considerando el efecto de las obligaciones necesariamente convertibles (en euros)	0,14	0,09
Beneficio diluido por acción (en euros)	0,14	0,09

(*) Número medio de acciones en circulación, excluido el número medio de acciones propias mantenidas en autocartera a lo largo del período.

A 30 de junio de 2024 y 2023, no existían otros instrumentos financieros ni compromisos con empleados basados en acciones que tengan efecto significativo sobre el cálculo del beneficio diluido por acción de los ejercicios presentados. Por esta razón, el beneficio básico y diluido coinciden.

Nota 4 – Gestión de riesgos

En la nota 4 “Gestión de riesgos” de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 se detalla información sobre la cultura corporativa de riesgos, el marco estratégico de riesgos y la organización global de la función de riesgos así como la gestión y seguimiento de los principales riesgos financieros y no financieros.

A continuación se presenta información relevante actualizada a 30 de junio de 2024 relativa a la gestión de riesgos.

4.1 Entorno macroeconómico, político y regulatorio

Entorno macroeconómico

- El crecimiento económico global ha mostrado un buen tono en el primer semestre del año, con una mejora de las perspectivas económicas en la mayoría de economías desarrolladas.
- España ha seguido destacando en positivo dentro de la zona euro, apoyada por el buen comportamiento del consumo privado, la inversión y el sector exterior. La creación de empleo ha seguido aumentando de forma sólida y se lograron nuevos máximos históricos en el número de ocupados.
- En Reino Unido, tras un 2023 con una economía prácticamente estancada, el año ha empezado con mejor tono. En el ámbito político, los Laboristas consiguieron una holgada mayoría en las últimas elecciones al Parlamento británico, lo que les permitirá volver a ponerse al frente del gobierno catorce años después.

- Las inflaciones en las principales economías han mostrado una progresiva normalización, si bien, este proceso sigue siendo irregular, con todavía presiones al alza procedentes de algunas partidas de servicios.
- Los conflictos bélicos abiertos en la actualidad y el elevado número de países que han celebrado o celebrarán elecciones este año han mantenido a la geopolítica como una de las principales fuentes de incertidumbre para la economía y los mercados. Las recientes elecciones en Reino Unido, Francia y México y el mal comportamiento de los mercados a raíz de estas son un ejemplo de ello.
- En términos de política monetaria, el semestre ha venido marcado por el debate en torno al momento de la primera bajada de los tipos de interés por parte de los bancos centrales y su senda en adelante. En el tramo final del semestre, los avances en el proceso de desinflación permitieron a algunos de ellos empezar a reducir los tipos de interés. En particular, el Banco Central Europeo redujo los tipos oficiales en 25 puntos básicos, situando el tipo marginal de depósito en el 3,75%.
- Durante la primera parte del año, los mercados han hecho una importante recalibración al alza de la senda de bajadas de tipos de interés oficiales esperada para 2024, de la mano de los datos de actividad sólidos y algunas sorpresas al alza en precios. Ello ha justificado el repunte habido en las rentabilidades de la deuda pública core a largo plazo, de en torno a 40-60 puntos básicos.
- Las primas de riesgo de la periferia europea se han mantenido relativamente estables en niveles contenidos.
- Los activos de riesgo han cerrado el primer semestre de 2024 con ganancias. Varios índices bursátiles han alcanzado nuevos máximos históricos (impulsados por el buen comportamiento del sector tecnológico) y los diferenciales de la deuda corporativa se han mantenido en niveles contenidos. El euro se ha depreciado cerca de un 3% frente al dólar.

4.2 Riesgo de crédito

Exposición al riesgo de crédito

A continuación se presenta la distribución, por epígrafes del balance resumido consolidado y de las exposiciones fuera de balance, de la exposición máxima bruta del grupo al riesgo de crédito a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, sin deducir las garantías reales ni las mejoras crediticias obtenidas para asegurar el cumplimiento de las obligaciones de pago, desglosada por carteras y según la naturaleza de los instrumentos financieros:

En miles de euros			
Exposición máxima bruta al riesgo de crédito	Nota	30/06/2024	31/12/2023
Activos financieros mantenidos para negociar		655.002	142.495
Instrumentos de patrimonio		—	—
Valores representativos de deuda	8	655.002	142.495
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		159.758	153.178
Instrumentos de patrimonio	9	62.791	52.336
Valores representativos de deuda	8	71.397	65.744
Préstamos y anticipos	10	25.570	35.098
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		6.648.632	6.387.869
Instrumentos de patrimonio	9	321.540	302.510
Valores representativos de deuda	8	6.327.092	6.085.359
Activos financieros a coste amortizado		193.598.416	184.116.175
Valores representativos de deuda	8	22.638.912	21.501.203
Préstamos y anticipos	10	170.959.504	162.614.972
Derivados		4.895.642	4.988.592
Total riesgo por activos financieros		205.957.450	195.788.309
Compromisos de préstamo concedidos	20	27.631.400	27.035.812
Garantías financieras concedidas	20	1.903.075	2.064.396
Otros compromisos concedidos	20	8.327.242	7.942.724
Total exposiciones fuera de balance		37.861.717	37.042.932
Total exposición máxima bruta al riesgo de crédito		243.819.167	232.831.241

En el Anexo IV de los presentes Estados financieros intermedios resumidos consolidados se presentan datos cuantitativos en relación con la exposición al riesgo de crédito por área geográfica y sector de actividad.

El valor de las garantías recibidas para asegurar el cobro a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre del ejercicio 2023 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2024	31/12/2023
Valor de las garantías reales	96.516.868	94.323.862
Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 2	7.540.063	7.180.750
Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 3	1.743.987	1.873.003
Valor de otras garantías	15.473.082	14.975.715
Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 2	1.897.011	1.881.539
Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 3	1.070.379	1.054.019
Total valor de las garantías recibidas	111.989.950	109.299.577

Calidad crediticia de los activos financieros

El desglose del total de la exposición calificada según los diferentes niveles internos a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 se detalla a continuación:

En millones de euros

Distribución de la exposición por nivel de calificación	Nota	Riesgo asignado rating/scoring				Total
		30/06/2024				
		Stage 1	Stage 2	Stage 3	Del que: Adquiridos con deterioro crediticio	
AAA/AA		26.494	154	—	1	26.647
A		15.054	25	13	—	15.092
BBB		91.214	239	—	—	91.454
BB		29.286	328	3	1	29.617
B		16.506	2.297	6	39	18.809
Resto		3.445	8.534	5.167	65	17.146
Sin rating/scoring asignado		2.592	24	—	—	2.616
Total importe bruto	10	184.591	11.601	5.189	106	201.381
Correcciones de valor por deterioro	10	(346)	(440)	(2.324)	(1)	(3.109)
Total importe neto		184.245	11.161	2.866	106	198.272

En millones de euros

Distribución de la exposición por nivel de calificación	Nota	Riesgo asignado rating/scoring				Total
		31/12/2023				
		Stage 1	Stage 2	Stage 3	Del que: Adquiridos con deterioro crediticio	
AAA/AA		25.486	57	—	—	25.543
A		11.644	171	13	—	11.829
BBB		83.179	252	—	1	83.431
BB		31.376	522	3	2	31.902
B		17.102	3.105	6	61	20.212
Resto		3.577	7.546	5.450	45	16.574
Sin rating/scoring asignado		1.675	19	—	—	1.694
Total importe bruto	10	174.039	11.672	5.473	109	191.185
Correcciones de valor por deterioro	10	(373)	(471)	(2.359)	(1)	(3.202)
Total importe neto		173.666	11.202	3.114	108	187.982

El desglose del total de las exposiciones fuera de balance calificadas según los diferentes niveles internos a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 se detalla a continuación:

En millones de euros

Distribución de la exposición por nivel de calificación	Nota	Riesgo asignado rating/scoring				Total
		30/06/2024				
		Stage 1	Stage 2	Stage 3	Del que: Adquiridos con deterioro crediticio	
AAA/AA		1.822	32	—	—	1.855
A		3.882	—	—	—	3.883
BBB		14.869	32	2	—	14.902
BB		8.205	46	3	1	8.254
B		7.256	422	7	24	7.686
Resto		107	753	287	128	1.147
Sin rating/scoring asignado		134	1	—	—	135
Total importe bruto	20	36.276	1.288	298	153	37.862
Provisiones registradas en el pasivo del balance	20	(39)	(24)	(75)	—	(138)
Total importe neto		36.237	1.264	223	153	37.724

En millones de euros

Distribución de la exposición por nivel de calificación	Nota	Riesgo asignado rating/scoring				Total
		31/12/2023				
		Stage 1	Stage 2	Stage 3	Del que: Adquiridos con deterioro crediticio	
AAA/AA		1.442	44	—	—	1.485
A		3.034	—	—	—	3.035
BBB		13.533	34	2	—	13.568
BB		8.611	101	3	1	8.716
B		8.246	724	6	23	8.977
Resto		159	620	355	153	1.133
Sin rating/scoring asignado		128	1	—	—	129
Total importe bruto	20	35.154	1.524	365	178	37.043
Provisiones registradas en el pasivo del balance	20	(48)	(30)	(86)	—	(165)
Total importe neto		35.105	1.494	279	178	36.878

Véase mayor detalle sobre los modelos de *rating* y *scoring* en el apartado 4.4.2.2 de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023.

En el transcurso del primer semestre del ejercicio 2024, los riesgos clasificados en el stage 3 han disminuido en 339 millones de euros. Como consecuencia, la ratio de morosidad del grupo ha disminuido en este periodo, tal y como se muestra en el cuadro siguiente:

En porcentaje

	Proforma		Proforma	
	30/06/2024	30/06/2024 (*)	31/12/2023	31/12/2023 (*)
Tasa de morosidad	3,21	3,80	3,52	4,22
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3	44,11	48,31	42,33	45,55
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3 con total provisiones	59,71	62,86	58,29	60,25

(*) Corresponde a la ratio sin considerar TSB.

La ratio de morosidad detallada por segmento de financiación se presenta a continuación:

En porcentaje

	30/06/2024	Proforma 30/06/2024 (*)	31/12/2023	Proforma 31/12/2023 (*)
Promoción y construcción inmobiliaria	6,27	6,31	6,44	6,48
Construcción no inmobiliaria	4,51	4,51	5,25	5,25
Empresas	1,90	1,90	2,47	2,47
Pymes y autónomos	8,74	8,80	8,52	8,58
Particulares con garantía 1ª hipoteca	1,96	2,42	2,29	3,12
Ratio de morosidad grupo	3,21	3,80	3,52	4,22

(*) Corresponde a la ratio de morosidad sin considerar TSB.

Véase mayor detalle cuantitativo en la nota 10 sobre las coberturas y los activos clasificados en el stage 3 y en el Anexo IV en relación con las operaciones de refinanciación y reestructuración de los presentes Estados financieros intermedios resumidos consolidados.

4.3 Riesgos financieros

4.3.1 Riesgo de liquidez

Valoración de las necesidades de liquidez y política de financiación

La posición de liquidez del grupo se ha mantenido holgada durante el primer semestre de 2024. A lo largo de este, la generación de *gap* comercial a nivel de grupo ha sido negativa, debido a un incremento mayor en inversión crediticia que en recursos por las mayores necesidades de financiación de los clientes.

En el primer semestre de 2024, Banco Sabadell ha tenido unos vencimientos de deuda mayorista a medio y largo plazo de 2.730 millones de euros (no incluye las amortizaciones parciales ni totales derivadas de las titulizaciones colocadas a mercado) y se han realizado cuatro emisiones en el mercado mayorista por valor de 2.750 millones de euros. En particular, el 15 de enero de 2024 se ha efectuado una emisión de obligaciones *senior preferred* por valor de 750 millones de euros a un plazo de seis años con opción de amortización anticipada en el quinto año; el 13 de marzo de 2024 se ha realizado una emisión con formato verde de obligaciones *senior non preferred* por valor de 500 millones de euros a un plazo de seis años y medio con opción de amortización anticipada a los cinco años y medio; el 27 de marzo de 2024 se ha ejecutado una emisión de obligaciones subordinadas por valor de 500 millones de euros a un plazo de diez años y tres meses con opción de amortización anticipada tras cinco años y el 5 de junio de 2024 se ha efectuado una emisión de cédulas hipotecarias por valor de 1.000 millones de euros a un plazo de diez años.

En el segundo semestre de 2024 el banco tiene unos vencimientos previstos de deuda mayorista a medio y largo plazo de 250 millones de euros (no incluye las amortizaciones parciales ni totales derivadas de las titulizaciones colocadas a mercado).

Con respecto a las operaciones de titulización de activos, Banco Sabadell no ha cancelado anticipadamente ningún fondo en el primer semestre del ejercicio 2024. En mayo de 2024 TSB emitió el Fondo RMBS, Duncan Funding 2024-1 PLC, por importe de 561,8 millones de libras. La clase senior fue colocada a mercado en su totalidad, y TSB retuvo la clase junior. El fondo fue registrado como STS bajo el reglamento de titulización del Reino Unido.

TSB ha tenido unos vencimientos de deuda mayorista a medio y largo plazo de 500 millones de libras y el 5 de marzo de 2024 ha realizado una emisión de *covered bonds* por importe de 500 millones de euros con vencimiento a 5 años. No hay previsto ningún vencimiento en el segundo semestre del año.

A 30 de junio de 2024 no hay saldo dispuesto en operaciones de política monetaria con el Banco Central Europeo.

Por otro lado, a 30 de junio de 2024 el importe total tomado del Banco de Inglaterra se sitúa en 2.740 millones de libras (4.005 millones de libras a 31 de diciembre de 2023), de los cuales 2.735 millones de libras correspondientes al TFSME (Term Funding Scheme with additional incentives for Small and Medium-sized Enterprises) y 5 millones de libras correspondientes a ILTR (Indexed Long Term Repo).

Mercado de Capitales

El grupo mantiene activos diversos programas de financiación en los mercados de capitales con el objetivo de diversificar las distintas fuentes de financiación. Concretamente, respecto a la financiación a corto plazo, mantiene un programa de pagarés de empresa registrado en la CNMV y respecto a la financiación a medio y largo plazo la entidad mantiene el programa de emisión Euro Medium Term Notes (EMTN) registrado en la Bolsa de Irlanda, y el folleto base de valores no participativos registrado en la CNMV.

El nivel de financiación en mercado de capitales se ha mantenido estable. La entidad mantiene un nivel de MREL (Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities) holgado por encima de los requerimientos regulatorios. Según se ha indicado anteriormente, Banco Sabadell ha realizado cuatro emisiones en el mercado mayorista por valor de 2.750 millones de euros y adicionalmente TSB una emisión de 500 millones de euros, gestionando los respectivos vencimientos en el mercado de capitales.

A continuación se muestra el saldo nominal vivo de financiación en mercado de capitales del grupo por tipo de producto a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

En millones de euros		
	30/06/2024	31/12/2023
Saldo nominal vivo	24.935	24.596
Cédulas hipotecarias/Covered bonds	10.369	10.975
De los que: TSB	3.158	3.164
Pagarés y ECP	1	6
Deuda senior	4.230	4.215
Deuda senior Non Preferred	4.530	4.425
Deuda subordinada y participaciones preferentes	4.065	3.565
Bonos de titulización	1.740	1.410
De los que: Sabadell Consumer Finance	371	494
De los que: TSB	591	—

El detalle de los vencimientos de las emisiones en mercado de capitales por tipo de productos del grupo (excluyendo las titulizaciones y pagarés) y considerando su vencimiento legal, a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

En millones de euros									
	3T24	4T24	2025	2026	2027	2028	2029	>2029	Saldo vivo
Bonos y cédulas hipotecarias/covered bonds (*)	—	250	835	1.390	2.282	2.462	1.450	1.700	10.369
Deuda senior	—	—	1.480	—	500	750	750	750	4.230
Deuda senior Non Preferred	—	—	500	1.317	18	500	1.500	695	4.530
Deuda subordinada y participaciones preferentes	—	—	—	500	—	—	—	3.565	4.065
Total	—	250	2.815	3.207	2.800	3.712	3.700	6.710	23.194

(*) Emisiones colateralizadas.

En millones de euros									
	2024	2025	2026	2027	2028	2029	> 2029	Saldo vivo	
Bonos y cédulas hipotecarias/covered bonds (*)	2.425	836	1.390	2.251	2.423	950	700	10.975	
Deuda senior	735	1.480	—	500	750	750	—	4.215	
Deuda senior Non Preferred	395	500	1.317	18	500	1.500	195	4.425	
Deuda subordinada y participaciones preferentes	—	—	500	—	—	—	3.065	3.565	
TOTAL	3.555	2.816	3.207	2.769	3.673	3.200	3.960	23.180	

(*) Emisiones garantizadas.

A 30 de junio de 2024, el banco tiene emisiones vivas de cédulas hipotecarias por importe de 15.276 millones de euros de cédulas hipotecarias (15.876 millones de euros a 31 de diciembre de 2023) que están garantizadas por un importe computable de 24.383 millones de euros de préstamos y créditos hipotecarios (24.677 millones de euros a 31 de diciembre de 2023). Esto supone un nivel de sobregarantía de las cédulas hipotecarias del 160% (161% a 31 de diciembre de 2023), con todos sus activos de garantía denominados en euros. Para mayor información, puede consultarse la página web corporativa www.grupbancsabadell.com (véase el apartado de la web "Accionistas e inversores - Inversores de renta fija).

Activos líquidos

Adicionalmente a estas fuentes de financiación, Banco Sabadell mantiene un colchón de liquidez en forma de activos líquidos para hacer frente a eventuales necesidades de liquidez:

En millones de euros	30/06/2024	31/12/2023
Caja (*) + Posición neta interbancario	24.716	25.036
Disponible en póliza de Banco de España	17.567	15.363
Activos elegibles por el BCE fuera de póliza	7.543	11.419
Otros activos negociables no elegibles por el BCE (**)	6.931	6.740
<i>Promemoria:</i>		
Saldo dispuesto de póliza de Banco de España (***)	—	5.000
Saldo dispuesto Term Funding Scheme del Banco de Inglaterra (****)	3.237	4.608
Total Activos Líquidos Disponibles	56.757	58.558

(*) Exceso de reservas y Facilidad Marginal de Depósito en Bancos Centrales.

(**) En valor de mercado y una vez aplicado el recorte de la ratio Liquidity Coverage Ratio (LCR). Incluye renta fija considerada como activo de alta calidad y liquidez según la LCR (HQLA) y otros activos negociables de diferentes entidades del grupo.

(***) Corresponden a la facilidad TLTRO-III.

(****) A 30 de junio de 2024, incluye 2.735 millones de libras de TFSME y 5 millones de libras de ILTR (4.000 millones de libras esterlinas de TFSME y 5 millones de ILTR a 31 de diciembre de 2023).

Con respecto al cierre de 2023, la primera línea de liquidez del grupo se ha reducido durante el primer semestre del ejercicio 2024 en 1.801 millones de euros. El saldo de reservas y Facilidad Marginal de Depósito en Bancos Centrales y la posición neta de interbancario presentan una reducción de 320 millones de euros en la primera mitad de 2024, mientras que los activos líquidos elegibles en el Banco Central Europeo se han reducido en 1.672 millones de euros, y los activos disponibles y no elegibles en el Banco Central Europeo han aumentado en 191 millones de euros, explicándose dichas variaciones principalmente por un *gap* comercial negativo debido a un incremento mayor en inversión crediticia que en recursos debido a las mayores necesidades de financiación de los clientes.

Cabe mencionar que el grupo sigue un modelo descentralizado de gestión de la liquidez. En este sentido, este modelo tiende a restringir la transferencia de liquidez entre las diferentes filiales involucradas en su gestión, limitando de esta manera las exposiciones intragrupo, más allá de las potenciales restricciones impuestas por los reguladores locales de cada filial. Así, las filiales involucradas en la gestión determinan su situación de liquidez considerando únicamente aquellos activos de su propiedad que cumplen con los criterios de elegibilidad, disponibilidad y liquidez que se hayan establecido tanto a nivel interno como a nivel normativo para el cumplimiento de los mínimos regulatorios.

Adicionalmente a la primera línea de liquidez, cada Unidad de Gestión de Liquidez (UGL) monitoriza su colchón de liquidez con criterio interno y conservador, denominado *counterbalancing capacity*. En el caso de la UGL BS (incluye a Banco Sabadell, S.A., que incorpora la actividad en sucursales exteriores, así como los negocios en México de Banco de Sabadell, S.A.), este colchón de liquidez lo integran la primera y la segunda línea de liquidez. A 30 de junio de 2024, la segunda línea de liquidez añadiría al colchón de liquidez un volumen de 13.513 millones de euros (12.155 millones de euros a 31 de diciembre de 2023), incluyendo la capacidad de emisión de cédulas considerando la valoración promedio que aplica el banco central a las cédulas de uso propio para obtener financiación, así como los depósitos en otras instituciones financieras con disponibilidad inmediata para el negocio en México no incluidos en la primera línea de liquidez.

En la UGL TSB, dicha métrica se determina como la suma de la primera línea de liquidez y aquellos activos preposicionados con el Banco de Inglaterra para obtener financiación. A 30 de junio de 2024, la segunda línea de liquidez, considerando el importe de préstamos preposicionados en el Banco de Inglaterra asciende a 5.779 millones de euros (4.936 millones de euros a 31 de diciembre de 2023).

No hay importes significativos de efectivo y equivalentes que no estén disponibles para ser utilizados por el grupo.

Cumplimiento de los coeficientes regulatorios

El grupo incluye dentro de su gestión de liquidez el seguimiento de la ratio de cobertura de liquidez a corto plazo o LCR (Liquidity Coverage Ratio) y la ratio de financiación estable neta o NSFR (Net Stable Funding Ratio), reportando al regulador la información requerida en base mensual y trimestral, respectivamente. La medición de la liquidez basándose en estas métricas forma parte del control del riesgo de liquidez en el conjunto de las UGLs.

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 del grupo. A nivel de grupo, la ratio LCR se ha situado de manera permanente y estable a lo largo del tiempo ampliamente por encima del 100%. A 30 de junio de 2024, la ratio LCR se sitúa en el 180% en la UGL TSB, el 234% en Banco Sabadell España y el 198% a nivel de grupo (203%, 274% y 228%, respectivamente, a 31 de diciembre de 2023).

En lo que se refiere a la ratio NSFR, con entrada en vigor en junio de 2021, el nivel mínimo exigido regulatoriamente es del 100%, nivel ampliamente superado por todas las UGLs de la entidad dada su estructura de financiación, teniendo esta un gran peso de depósitos de la clientela y estando la mayor parte de la financiación en mercado centrada en el medio/largo plazo. A 30 de junio de 2024, la ratio NSFR se sitúa en el 152% en la UGL TSB, el 142% en Banco Sabadell España y el 146% a nivel de grupo (152%, 134% y 140%, respectivamente, a 31 de diciembre de 2023).

4.3.2 Riesgo de mercado

Actividad de negociación

La medición del riesgo de mercado de la actividad de negociación se efectúa utilizando la metodología Value at Risk (VaR) y *stressed* VaR, que permite la homogeneización de los riesgos de los diferentes tipos de operaciones en los mercados financieros.

El riesgo de mercado por actividad de negociación incurrido en términos de VaR a 1 día con 99% de confianza para el primer semestre de 2024 y el ejercicio 2023, ha sido el siguiente:

	30/06/2024			31/12/2023		
	Medio	Máximo	Mínimo	Medio	Máximo	Mínimo
Por tipo de interés	2,19	5,29	0,99	1,98	3,96	1,00
Por tipo de cambio posición operativa	1,66	2,04	—	2,26	2,52	1,81
Renta variable	—	—	—	—	—	—
Spread Crediticio	0,34	0,79	0,10	0,27	0,72	0,09
VaR agregado	4,19	7,51	1,25	4,51	5,94	3,25

Las cifras de VaR de actividad de negociación experimentan un ligero descenso durante el primer semestre de 2024, principalmente en tipo de cambio, debido a una menor exposición a este factor de riesgo por parte de las mesas.

Riesgo estructural de tipo de interés

En Banco Sabadell, como parte del proceso de mejora continua, se implementan y actualizan periódicamente las actuaciones de seguimiento y gestión del riesgo estructural de tipo de interés alineando a la entidad con las mejores prácticas de mercado y con la regulación actual. En particular, a lo largo del primer semestre de 2024 se ha continuado con la implementación y seguimiento de las acciones de gestión para mantener las métricas dentro de objetivo de riesgo, tanto en el caso del margen de intereses como en el caso del valor económico. Adicionalmente, se ha seguido trabajando en la revisión y mejora continua de los sistemas y modelos de comportamiento de acuerdo a las directrices establecidas por la Autoridad Bancaria Europea (en adelante, "EBA", por sus siglas en inglés).

En cuanto a la evolución de los tipos de interés, el primer semestre 2024 se ha caracterizado por la estabilidad de los tipos de interés de referencia en el corto plazo (hasta 2 años) y por el incremento de entre 40 y 60 puntos básicos, dependiendo de la divisa, en el medio y largo plazo. En el caso particular de la divisa euro, el Euribor 12 meses se ha situado en el 3,58% a cierre de junio 2024 (vs. 3,51% de cierre de 2023). A este respecto, el tipo marginal de depósito del Banco Central Europeo ha cerrado a 30 de junio de 2024 en el 3,75% (-25 puntos básicos en el año) mientras que el tipo oficial del Banco de Inglaterra lo ha hecho en el 5,25% (estable en el año).

Durante el ejercicio 2024, la inversión crediticia bruta viva de clientes del banco ha mantenido su evolución hacia una mayor proporción de operativa a tipo fijo (principalmente hipotecas y préstamos a empresas), mientras que en el pasivo ha continuado el trasvase de saldos de cuentas vista no remuneradas a otros productos remunerados como son los depósitos a plazo. Adicionalmente, en marzo de 2024 venció en su totalidad (5.000 millones de euros) la financiación con el BCE a través de la TLTRO III.

Por otra parte, el grupo continúa monitorizando el comportamiento de la clientela ante los movimientos de tipos de interés o variaciones en otras variables de componente económico (tasas de desempleo, producto interior bruto, etc.), con el fin de anticipar posibles cambios e impactos en las hipótesis de comportamiento empleadas para la medición y gestión del IRRBB. En particular, se analiza el comportamiento de la clientela de partidas sin vencimiento contractual (variaciones en la estabilidad de las cuentas a la vista y posible migración a otros productos de mayor remuneración) y de aquellas cuyo vencimiento esperado pueda ser diferente al vencimiento establecido en los contratos (por amortización anticipada de préstamos, cancelación anticipada de depósitos a plazo o tiempo de recuperación y saldo de las exposiciones *non-performing*).

4.3.3 Riesgo estructural de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio estructural surge ante la eventualidad de que variaciones de los tipos de cambio de mercado entre las distintas divisas puedan generar pérdidas por las inversiones permanentes en oficinas y filiales extranjeras con divisas funcionales distintas del euro.

El objetivo de la gestión del riesgo estructural de tipo de cambio es minimizar el impacto en el valor de la cartera/patrimonio de la entidad debido a movimientos adversos de los mercados de los cambios de divisas. Todo ello teniendo en consideración los posibles impactos en la ratio de capital –CET1– y el margen financiero, sujeto al apetito de riesgo expresado en el Risk Appetite Statement (RAS) y debiendo cumplir en todo momento con los niveles fijados sobre las métricas de riesgo establecidas.

El seguimiento del riesgo de tipo de cambio se efectúa regularmente, reportando a los órganos de control sobre los niveles de riesgo existentes y el cumplimiento de los límites establecidos por el Consejo de Administración. La principal métrica de seguimiento es la exposición en divisa, que mide la pérdida máxima potencial que puede ocasionar la posición estructural abierta en un horizonte temporal de 1 mes, con un nivel de confianza del 99% y en condiciones de mercado estresadas.

Con periodicidad mensual, se monitorizan y reportan a la Comisión de Riesgos el cumplimiento y la efectividad de los objetivos y las políticas del grupo.

La Dirección Financiera del banco, a través del Comité de Activos y Pasivos (COAP), diseña y ejecuta las estrategias de cobertura de la posición estructural en divisa con la finalidad de cumplir con el objetivo de la gestión del riesgo estructural de tipo de cambio.

Las inversiones permanentes más destacadas en moneda no local se realizan en dólares estadounidenses, libras esterlinas y pesos mexicanos.

El grupo viene adoptando una política de cobertura sobre su patrimonio que persigue minimizar la sensibilidad de las ratios de capital ante eventuales movimientos adversos de estas divisas frente al euro. Para ello, se monitoriza la evolución de los negocios foráneos, así como de las variables políticas y macroeconómicas que puedan tener impacto significativo sobre los tipos de cambio.

En relación con las inversiones permanentes en dólares estadounidenses, la posición global en dicha divisa ha pasado de 1.413 millones a 31 de diciembre de 2023 a 1.489 millones a 30 de junio de 2024. Con respecto a esta, a 30 de junio de 2024 se mantiene una cobertura de un 40% de la inversión total.

Con respecto a las inversiones permanentes en pesos mexicanos, la cobertura de capital ha pasado de 8.553 millones de pesos mexicanos a 31 de diciembre de 2023 (de un total de exposición de 16.340 millones de pesos mexicanos), a 9.153 millones de pesos mexicanos a 30 de junio de 2024 (de un total de exposición de 16.863 millones de pesos mexicanos), que representan un 54% de la inversión total realizada.

En cuanto a las inversiones permanentes en libras esterlinas, la cobertura de capital se ha decrementado de 393 millones de libras esterlinas a 31 de diciembre de 2023 a 283 millones de libras esterlinas a 30 de junio de 2024 (el total de exposición ha pasado de 2.105 millones de libras esterlinas a 31 de diciembre de 2023 a 2.073 millones de libras esterlinas a 30 de junio de 2024), que representan un 14% de la inversión total realizada (excluyendo intangibles).

Las coberturas de divisa son revisadas continuamente a la luz de los movimientos que acontecen en los mercados.

La posición neta de activos y pasivos en divisa incluye la posición estructural de la entidad valorada a 30 de junio de 2024 por un importe de 3.399 millones de euros, de los cuales 2.114 millones de euros corresponden a las participaciones permanentes en libras esterlinas, 840 millones de euros a las participaciones permanentes en dólares estadounidenses y 394 millones de euros a las participaciones en pesos mexicanos. El neto de activos y pasivos valorados a cambio histórico está cubierto con operaciones de *forwards* y opciones en divisa siguiendo la política de gestión de riesgos del grupo.

A 30 de junio de 2024 la sensibilidad de la exposición patrimonial ante una depreciación del 2,5% en los tipos de cambio frente al euro de las principales monedas a las que hay exposición, calculada a partir de la volatilidad trimestral de los tipos de cambio de los últimos tres años, ascendía a 85 millones de euros, de los que el 62% corresponde a la libra esterlina, el 25% al dólar estadounidense y el 12% al peso mexicano.

Nota 5 – Recursos propios mínimos y gestión de capital

Ratios de capital

El grupo determina los recursos propios mínimos exigibles de acuerdo con el marco normativo basado en la Directiva 2013/36/UE, modificada por la Directiva 2019/878/EU (en adelante, "CRD-V") y el Reglamento (UE) 575/2013, modificado por el Reglamento (EU) 2019/876 (en adelante, "CRR-II").

La crisis sanitaria derivada del Covid dio lugar a que, a nivel europeo las diferentes entidades competentes rebajaran temporalmente las exigencias de liquidez, de capital y operativas aplicables a las entidades para garantizar que estas pudieran seguir desempeñando su papel de aportar financiación a la economía real. Estas disposiciones transitorias finalizarán en diciembre de 2024, tal y como establece el Reglamento (UE) 2020/873, si bien actualmente no suponen ningún impacto para la entidad de modo que las ratios *phase-in* coinciden con las ratios *fully-loaded*.

De acuerdo con el marco normativo mencionado, las entidades de crédito deberán en todo momento cumplir con una ratio total de capital del 8%. No obstante, debe tenerse en cuenta que los reguladores pueden ejercer su potestad y requerir a las entidades el mantenimiento de niveles adicionales de capital.

Con fecha 30 de noviembre de 2023, Banco Sabadell recibió la decisión del Banco Central Europeo respecto a los requerimientos mínimos prudenciales aplicables a partir del 1 de enero de 2024 resultantes del SREP. El requerimiento a nivel consolidado exige a Banco Sabadell mantener una ratio mínima de Common Equity Tier 1 (CET1 *phase-in*) del 8,93% y una ratio de Capital Total *phase-in* mínima de 13,42%. Estas ratios incluyen el mínimo exigido por Pilar 1 (8%, del que 4,50% corresponde a CET1), el requerimiento de Pilar 2R (2,25%, del que 1,27% debe ser cubierto con CET1), el colchón de conservación de capital (2,50%), el requerimiento derivado de su consideración como "otra entidad de importancia sistémica" (0,25%) y el colchón anticíclico (0,42%).

A 30 de junio de 2024 la ratio CET1 *phase-in* del grupo es del 13,48%, lo que supera ampliamente los requerimientos antes mencionados.

El 19 de junio de 2024, se publicó en el Diario Oficial de la UE la nueva normativa que actualiza el Reglamento sobre Requisitos de Capital (CRR-III) y la Directiva sobre Requisitos de Capital (CRD-VI), finalizando así la incorporación del Acuerdo de Basilea III al Derecho de la UE. Esta normativa tendrá una adopción paulatina. El Reglamento sobre Requisitos de Capital aplicará, en regla general, a partir del 1 de enero de 2025. La Directiva sobre Requisitos de Capital deberá ser traspuesta por los Estados miembros a más tardar el 10 de enero de 2026 y aplicará, en regla general, a partir del 11 de enero de 2026.

A nivel macroprudencial el Banco de España anunció el 16 de mayo de 2024 el inicio de un procedimiento de revisión del marco para la fijación del colchón de capital anticíclico y de establecimiento de su porcentaje correspondiente a partir del cuarto trimestre de 2024. En concreto, se contempla establecer un nivel de 0,5% que será de aplicación a partir del 1 de octubre de 2025. Posteriormente, el Banco de España, previsiblemente, y siempre que los riesgos sistémicos cíclicos se mantengan en un nivel estándar, elevará dicho nivel hasta el 1% a partir del cuarto trimestre de 2025, que será de aplicación a partir del 1 de octubre de 2026.

A continuación se presentan las ratios de capital *phase-in* y los recursos propios computables del grupo a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

En miles de euros

	30/06/2024	31/12/2023	Variación (%)
Capital	680.028	680.028	—
Reservas	13.536.114	13.198.328	2,56
Ajustes de valoración	(417.516)	(471.695)	(11,49)
Deducciones	(3.001.209)	(3.059.900)	(1,92)
Recursos CET1	10.797.417	10.346.761	4,36
CET1 (%)	13,48	13,19	2,20
Acciones preferentes, obligaciones convertibles y deducciones	1.750.000	1.750.000	—
Recursos AT1	1.750.000	1.750.000	—
AT1 (%)	2,19	2,23	(1,79)
Recursos de primera categoría	12.547.417	12.096.761	3,73
Tier 1 (%)	15,67	15,42	1,62
Recursos de segunda categoría	2.294.112	1.829.460	25,40
Tier 2 (%)	2,87	2,33	23,18
Base de capital	14.841.529	13.926.221	6,57
Recursos mínimos exigibles	10.664.694	10.445.833	2,10
Excedentes de recursos	4.176.835	3.480.388	20,01
Ratio de capital total (%)	18,54	17,76	4,39
Activos ponderados por riesgo (APR)	80.070.833	78.427.616	2,10

Los recursos propios de Common Equity Tier I (CET1) suponen el 72,75% de los recursos propios computables. Las deducciones están compuestas, principalmente, por intangibles, fondos de comercio y activos fiscales diferidos.

El Tier 1 está compuesto, además de por los recursos CET1, por los elementos que integran mayoritariamente los fondos propios de nivel 1 adicional (11,79% de los recursos propios), que son los elementos de capital constituidos por participaciones preferentes.

Los recursos propios de segunda categoría, que aportan el 15,46% a la ratio de solvencia, están compuestos básicamente por deuda subordinada. En lo relativo a la deuda subordinada cabe destacar la nueva emisión de Obligaciones Subordinadas I/2024 por importe de 500 millones de euros realizada el 27 de marzo de 2024.

En términos de activos ponderados por riesgo (APRs), estos se incrementan en 1.643 millones de euros en el periodo. En Banco Sabadell ex TSB, el crecimiento en los APRs se debe fundamentalmente al crecimiento de la inversión y a la anticipación de impactos relacionados principalmente con cambios en los parámetros de los modelos de empresas, *corporates* y *grupos*. Los impactos anteriores se ven parcialmente compensados por una titulización sintética realizada en junio de 2024 sobre una cartera 1.100 millones de euros de préstamos a Project Finance; adicionalmente también es relevante la reducción en los APRs fruto de la mejora en el perfil de riesgo la cartera, debido a la mejora natural de la misma por el paso del tiempo. En TSB destacan los incrementos en APRs debido al crecimiento de la inversión y a la apreciación de la libra respecto al euro.

Ratio de apalancamiento

La ratio de apalancamiento pretende reforzar los requerimientos de capital con una medida complementaria desvinculada del nivel de riesgo. Con la implantación de la normativa CRR II, se establece en su artículo 92, como requerimiento mínimo de la ratio de apalancamiento, el 3% a partir de junio 2021, el cual es superado ampliamente por el grupo al 30 de junio de 2024.

A continuación se presenta la ratio de apalancamiento a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

En miles de euros		
	30/06/2024	31/12/2023
Capital de nivel 1	12.547.417	12.096.761
Exposición	239.930.290	233.254.941
Ratio de apalancamiento	5,23 %	5,19 %

Durante el primer semestre de 2024, la ratio de apalancamiento se ha visto incrementada en 4 puntos básicos con respecto a la ratio correspondiente a 31 de diciembre de 2023 debido, principalmente, a la evolución positiva de los recursos propios de Common Equity Tier I (CET1), fruto de los beneficios generados en el periodo, la evolución de los activos fiscales sujetos a deducción de CET1 y a la evolución de los ajustes por valoración. La mejora en CET1 se ve parcialmente compensada por el incremento de la exposición, debido fundamentalmente al crecimiento de la inversión y de los depósitos en bancos centrales.

Para mayor información sobre las ratios de capital y la ratio de apalancamiento, su composición, parámetros y gestión de los mismos, véase el documento publicado trimestralmente sobre Información con Relevancia Prudencia disponible en la página web del banco (www.grupbancsabadell.com) en el apartado de “Información a accionistas e inversores/Información financiera”.

MREL

En fecha 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, en sus siglas en inglés), no serán elegibles para cumplir con los requisitos de MREL y de subordinación expresados en el TREA.

A 30 de junio de 2024 Banco Sabadell cumplía con los requisitos MREL, establecidos por el Single Resolution Board (SRB), vigentes desde el 1 de enero de 2024.

En la tabla que se presenta a continuación se detalla el MREL sobre TREA del grupo a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

	30/06/2024	31/12/2023
CET1 phase-in	13,48 %	13,19 %
AT1 phase-in	2,19 %	2,23 %
Tier 2 phase-in y pasivos subordinados	3,26 %	2,68 %
Senior Non Preferred	5,03 %	5,14 %
Senior Preferred	5,40 %	4,60 %
Total MREL	29,36 %	27,84 %

Nota 6 – Valor razonable de los activos y pasivos

Activos y pasivos financieros

La metodología y clasificación del valor razonable por jerarquías se describe en la nota 6 de las Cuentas anuales consolidadas del grupo del ejercicio 2023.

Determinación del valor razonable de los instrumentos financieros

A continuación se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los activos y pasivos financieros del grupo en los balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 y su correspondiente valor razonable:

En miles de euros

	Nota	30/06/2024		31/12/2023	
		Importe en libros	Valor razonable	Importe en libros	Valor razonable
Activos:					
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	7	29.501.930	29.501.930	29.985.853	29.985.853
Activos financieros mantenidos para negociar		2.949.768	2.949.768	2.706.489	2.706.489
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	8, 9, 10	159.758	159.758	153.178	153.178
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	8, 9	6.527.876	6.527.876	6.269.297	6.269.297
Activos financieros a coste amortizado	8, 10	190.489.286	185.695.439	180.913.793	175.310.626
Derivados - contabilidad de coberturas		2.600.876	2.600.876	2.424.598	2.424.598
Total activos		232.229.494	227.435.647	222.453.208	216.850.041

En miles de euros

	Nota	30/06/2024		31/12/2023	
		Importe en libros	Valor razonable	Importe en libros	Valor razonable
Pasivos:					
Pasivos financieros mantenidos para negociar		2.862.400	2.862.400	2.867.459	2.867.459
Pasivos financieros a coste amortizado	15, 16, 17	225.027.229	224.868.895	216.071.766	215.366.894
Derivados - contabilidad de coberturas		981.110	981.110	1.171.957	1.171.957
Total pasivos		228.870.739	228.712.405	220.111.182	219.406.310

Según se indica en el primer cuadro de esta nota, a 30 de junio de 2024 el valor razonable de los activos financieros a coste amortizado es, aproximadamente, 4.800 millones de euros inferior a su importe en libros. Esta diferencia se debe, en su mayor parte, al impacto de la evolución de los tipos de interés sobre el valor razonable de las hipotecas a tipo fijo concedidas por el grupo a sus clientes en España y Reino Unido en ejercicios anteriores.

Instrumentos financieros a valor razonable

La siguiente tabla presenta los principales instrumentos financieros registrados a valor razonable en los balances resumidos consolidados adjuntos, desglosados según el nivel de la NIIF 13 al que se han asignado:

En miles de euros

	Nota	30/06/2024			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos:					
Activos financieros mantenidos para negociar		556.141	2.393.627	—	2.949.768
Derivados		—	2.294.766	—	2.294.766
Instrumentos de patrimonio		—	—	—	—
Valores representativos de deuda	8	556.141	98.861	—	655.002
Préstamos y anticipos - Clientela		—	—	—	—
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		34.653	22.155	102.950	159.758
Instrumentos de patrimonio	9	21.442	21.187	20.162	62.791
Valores representativos de deuda	8	13.211	968	57.218	71.397
Préstamos y anticipos		—	—	25.570	25.570
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		4.854.019	1.587.266	86.591	6.527.876
Instrumentos de patrimonio	9	470	145.814	54.500	200.784
Valores representativos de deuda	8	4.853.549	1.441.452	32.091	6.327.092
Préstamos y anticipos		—	—	—	—
Derivados - contabilidad de coberturas		—	2.600.876	—	2.600.876
Total activos		5.444.813	6.603.924	189.541	12.238.278

En miles de euros

	Nota	30/06/2024			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Pasivos:					
Pasivos financieros mantenidos para negociar		400.701	2.461.699	—	2.862.400
Derivados		—	2.461.699	—	2.461.699
Posiciones cortas de valores		400.701	—	—	400.701
Depósitos en entidades de crédito		—	—	—	—
Derivados - contabilidad de coberturas		—	981.110	—	981.110
Total pasivos		400.701	3.442.809	—	3.843.510

En miles de euros

	Nota	31/12/2023			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos:					
Activos financieros mantenidos para negociar		142.495	2.563.994	—	2.706.489
Derivados		—	2.563.994	—	2.563.994
Instrumentos de patrimonio		—	—	—	—
Valores representativos de deuda	8	142.495	—	—	142.495
Préstamos y anticipos - Clientela		—	—	—	—
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		31.255	15.974	105.949	153.178
Instrumentos de patrimonio	9	18.398	14.840	19.098	52.336
Valores representativos de deuda	8	12.857	1.134	51.753	65.744
Préstamos y anticipos		—	—	35.098	35.098
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		4.656.989	1.522.988	89.320	6.269.297
Instrumentos de patrimonio	9	582	130.441	52.915	183.938
Valores representativos de deuda	8	4.656.407	1.392.547	36.405	6.085.359
Préstamos y anticipos		—	—	—	—
Derivados - contabilidad de coberturas		—	2.424.598	—	2.424.598
Total activos		4.830.739	6.527.554	195.269	11.553.562

En miles de euros

Nota	31/12/2023			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Pasivos:				
Pasivos financieros mantenidos para negociar	337.373	2.530.086	—	2.867.459
Derivados	—	2.530.086	—	2.530.086
Posiciones cortas de valores	337.373	—	—	337.373
Depósitos en entidades de crédito	—	—	—	—
Derivados - contabilidad de coberturas	—	1.171.957	—	1.171.957
Total pasivos	337.373	3.702.043	—	4.039.416

El movimiento de los saldos de los activos y pasivos financieros clasificados en el nivel 3 que figuran en los balances resumidos consolidados adjuntos se muestra a continuación:

En miles de euros

	Activo	Pasivo
Saldo a 31 de diciembre de 2023	195.269	—
Ajustes de valoración registrados en resultados (*)	8.423	—
Ajustes de valoración no registrados en resultados	1.030	—
Compras, ventas y liquidaciones	(9.065)	—
Entradas/(salidas) netas en Nivel 3	(432)	—
Diferencias de cambio y otros	(5.684)	—
Saldo a 30 de junio de 2024	189.541	—

(*) Corresponde a títulos que se mantienen en balance.

El resultado por ventas de instrumentos financieros clasificados en nivel 3 registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 no es significativo.

Los instrumentos financieros que han sido traspasados entre los distintos niveles de valoración en el primer semestre del ejercicio 2024 presentan el siguiente detalle:

En miles de euros

De:	30/06/2024					
	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3	
	A: Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2
Activos:						
Activos financieros mantenidos para negociar	—	—	—	—	—	—
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	—	—	—	—	—	—
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	—	—	—	—	—	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—	—	—	—	432
Derivados	—	—	—	—	—	—
Pasivos:						
Pasivos financieros mantenidos para negociar	—	—	—	—	—	—
Derivados - contabilidad de coberturas	—	—	—	—	—	—
Total	—	—	—	—	—	432

Los instrumentos financieros que han sido traspasados entre los distintos niveles de valoración en el ejercicio 2023 presentan el siguiente detalle:

En miles de euros

	31/12/2023						
	De:	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3	
	A:	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2
Activos:							
Activos financieros mantenidos para negociar		—	—	—	—	—	—
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		—	—	—	—	—	—
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		—	—	—	—	5.500	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	687.365	4.520	—	—	—	—	—
Derivados		—	—	—	—	—	—
Pasivos:							
Pasivos financieros mantenidos para negociar		—	—	—	—	—	—
Derivados - contabilidad de coberturas		—	—	—	—	—	—
Total		687.365	4.520	—	—	5.500	—

Los traspasos de nivel 1 a nivel 2 del ejercicio 2023 se debieron, fundamentalmente, a bonos emitidos por agencias gubernamentales de Estados Unidos para los que, dadas sus características, se consideró que su valor de mercado debía obtenerse, principalmente, mediante el uso de datos de mercado observables directa o indirectamente.

A 30 de junio de 2024 y a 31 de diciembre de 2023 no hay derivados con instrumentos de patrimonio como subyacentes y participaciones de beneficios discrecionales en algunas sociedades por importe significativo.

Instrumentos financieros a coste amortizado

Las siguientes tablas presentan el valor razonable de los principales instrumentos financieros contabilizados a coste amortizado en los balances consolidados adjuntos:

En miles de euros

	30/06/2024			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos:				
Activos financieros a coste amortizado:				
Valores representativos de deuda	18.775.970	1.809.204	749.645	21.334.819
Préstamos y anticipos	—	22.746.926	141.613.694	164.360.620
Total activos	18.775.970	24.556.130	142.363.339	185.695.439

En miles de euros

	30/06/2024			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Pasivos:				
Pasivos financieros a coste amortizado (*):				
Depósitos	—	192.636.190	—	192.636.190
Valores representativos de deuda emitidos	22.982.154	2.257.692	—	25.239.846
Total pasivos	22.982.154	194.893.882	—	217.876.036

(*) A 30 de junio de 2024, el grupo tenía otros pasivos financieros por importe de 6.992.859 miles de euros.

En miles de euros

	31/12/2023			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos:				
Activos financieros a coste amortizado:				
Valores representativos de deuda	18.563.516	1.575.850	303.590	20.442.956
Préstamos y anticipos	—	20.952.925	133.914.744	154.867.669
Total activos	18.563.516	22.528.775	134.218.334	175.310.625

En miles de euros

	31/12/2023			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Pasivos:				
Pasivos financieros a coste amortizado (*):				
Depósitos	—	183.661.142	—	183.661.142
Valores representativos de deuda emitidos	20.405.507	4.966.959	—	25.372.466
Total pasivos	20.405.507	188.628.101	—	209.033.608

(*) A 31 de diciembre de 2023, el grupo tenía otros pasivos financieros por importe de 6.333.286 miles de euros.

Con carácter general, el valor razonable de los "Activos financieros a coste amortizado" y "Pasivos financieros a coste amortizado" ha sido estimado utilizando el método del descuento de flujos futuros de caja previstos, usando tipos de interés de mercado al cierre de cada periodo ajustado por el diferencial de crédito e incorporando cualquier hipótesis de comportamiento si esta resultara relevante, excepto para los valores representativos de deuda con mercado activo, que ha sido estimado utilizando precios cotizados al cierre de cada periodo.

El valor razonable del epígrafe "Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista" se ha asimilado a su valor en libros, por tratarse, principalmente, de saldos a corto plazo.

Instrumentos financieros a coste

A 30 de junio de 2024 y a 31 de diciembre de 2023 no existían instrumentos de patrimonio valorados por su coste de adquisición que puedan considerarse significativos.

Activos no financieros

Activos inmobiliarios

La metodología utilizada por el grupo para determinar el valor razonable de los activos inmobiliarios se describe en la nota 6 de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023.

En el primer semestre del ejercicio 2024 no se han producido variaciones significativas en los métodos empleados para la valoración de los activos inmobiliarios del grupo.

Nota 7 – Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista

El desglose de este epígrafe de los balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2024	31/12/2023
Por naturaleza:		
Efectivo	613.621	726.122
Saldos en efectivo en bancos centrales	28.216.210	28.566.694
Otros depósitos a la vista	672.099	693.037
Total	29.501.930	29.985.853

Nota 8 – Valores representativos de deuda

El desglose del saldo de los valores representativos de deuda en los balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2024	31/12/2023
Por epígrafes:		
Activos financieros mantenidos para negociar	655.002	142.495
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	71.397	65.744
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	6.327.092	6.085.359
Activos financieros a coste amortizado	22.638.784	21.500.927
Total	29.692.275	27.794.525
Por naturaleza:		
Administraciones Públicas	27.079.374	26.250.576
Entidades crédito	2.954.371	2.072.205
Otros sectores	584.802	424.261
Activos clasificados en el stage 3	899	899
Correcciones de valor por deterioro de activos	(128)	(276)
Otros ajustes de valoración (intereses, comisiones y otros)	(927.043)	(953.140)
Total	29.692.275	27.794.525

El detalle de los valores representativos de deuda clasificados en función de su riesgo de crédito y el movimiento de las correcciones de valor por deterioro asociadas a estos instrumentos se incluyen, conjuntamente con los de los otros activos financieros, en la nota 10 de los presentes Estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Nota 9 – Instrumentos de patrimonio

El desglose del saldo de los instrumentos de patrimonio en los balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2024	31/12/2023
Por epígrafes:		
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	62.791	52.336
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	200.784	183.938
Total	263.575	236.274
Por naturaleza:		
Sector residente	223.683	200.584
Entidades de crédito	12.078	9.408
Otros	211.605	191.176
Sector no residente	18.036	18.007
Entidades de crédito	—	—
Otros	18.036	18.007
Participaciones en vehículos de inversión	21.856	17.683
Total	263.575	236.274

Nota 10 – Préstamos y anticipos

Bancos centrales y Entidades de crédito

El desglose del saldo de los epígrafes “Préstamos y anticipos – Bancos centrales” y “Préstamos y anticipos – Entidades de crédito” de los balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2024	31/12/2023
Por epígrafes:		
Activos financieros a coste amortizado	10.424.983	7.152.467
Total	10.424.983	7.152.467
Por naturaleza:		
Depósitos a plazo	739.022	974.533
Adquisición temporal de activos	9.177.467	5.601.564
Otros	466.952	537.709
Activos clasificados en el stage 3	2	—
Corrección de valor por deterioro de activos	(2.334)	(3.135)
Otros ajustes de valoración (intereses, comisiones y otros)	43.874	41.796
Total	10.424.983	7.152.467

Clientela

El desglose del saldo del epígrafe “Préstamos y anticipos – Clientela” (Administraciones públicas y Otros sectores) de los balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2024	31/12/2023
Por epígrafes:		
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	25.570	35.098
Activos financieros a coste amortizado	157.425.519	152.260.399
Total	157.451.089	152.295.497
Por naturaleza:		
Deudores a la vista y varios	3.594.802	2.769.073
Crédito comercial	8.030.855	7.465.119
Arrendamientos financieros	2.385.720	2.236.140
Deudores con garantía real	93.291.060	91.226.348
Adquisición temporal de activos	—	17.413
Otros deudores a plazo	47.887.516	46.136.443
Activos clasificados en el stage 3	5.188.218	5.472.296
Corrección de valor por deterioro de activos	(3.106.668)	(3.198.969)
Otros ajustes de valoración (intereses, comisiones y otros)(*)	179.586	171.634
Total	157.451.089	152.295.497
Por sector:		
Administraciones Públicas	9.470.218	8.957.524
Otros sectores	145.719.735	140.893.012
Activos clasificados en el stage 3	5.188.218	5.472.296
Corrección de valor por deterioro de activos	(3.106.668)	(3.198.969)
Otros ajustes de valoración (intereses, comisiones y otros)(*)	179.586	171.634
Total	157.451.089	152.295.497

(*) Los otros ajustes de valoración relacionados con operaciones clasificadas en el stage 3 ascienden a 39.714 miles de euros a 30 de junio de 2024 y a 37.236 miles de euros a 31 de diciembre de 2023.

Activos financieros clasificados en función de su riesgo de crédito

El detalle de los activos financieros, sin tener en cuenta los ajustes por valoración, clasificados en función de su riesgo de crédito, a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, es el siguiente:

En miles de euros		
Stage 1	30/06/2024	31/12/2023
Valores representativos de deuda	30.618.547	28.747.042
Préstamos y anticipos	153.972.389	145.291.906
Clientela	143.589.227	138.178.496
Bancos centrales y Entidades de crédito	10.383.162	7.113.410
Total stage 1	184.590.936	174.038.948
Por sector:		
Administraciones públicas	36.535.724	35.196.900
Bancos centrales y Entidades de crédito	13.337.533	9.185.616
Otros sectores privados	134.717.679	129.656.433
Total stage 1	184.590.936	174.038.948
Stage 2	30/06/2024	31/12/2023
Valores representativos de deuda	—	—
Préstamos y anticipos	11.601.005	11.672.436
Clientela	11.600.726	11.672.041
Bancos centrales y Entidades de crédito	279	396
Total stage 2	11.601.005	11.672.436
Por sector:		
Administraciones públicas	13.865	11.200
Bancos centrales y Entidades de crédito	279	396
Otros sectores privados	11.586.861	11.660.840
Total stage 2	11.601.005	11.672.436
Stage 3	30/06/2024	31/12/2023
Valores representativos de deuda	899	899
Préstamos y anticipos	5.188.220	5.472.297
Clientela	5.188.218	5.472.296
Bancos centrales y Entidades de crédito	2	—
Total stage 3	5.189.119	5.473.196
Por sector:		
Administraciones públicas	345	802
Bancos centrales y Entidades de crédito	2	—
Otros sectores privados	5.188.772	5.472.394
Total stage 3	5.189.119	5.473.196
Total stages	201.381.060	191.184.580

El movimiento de los importes brutos sin tener en cuenta los ajustes por valoración de los activos sujetos a deterioro por el grupo durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 ha sido el siguiente:

En miles de euros

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Del que: Adquiridos con deterioro crediticio	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2023	174.038.948	11.672.436	5.473.196	109.133	191.184.580
Trasposos entre stages	(1.303.428)	640.050	663.378	—	—
Stage 1	2.399.816	(2.322.226)	(77.590)	—	—
Stage 2	(3.546.618)	3.753.630	(207.012)	—	—
Stage 3	(156.626)	(791.354)	947.980	—	—
Aumentos	31.656.346	771.112	318.560	2.986	32.746.019
Disminuciones	(20.922.971)	(1.610.496)	(1.089.266)	(8.570)	(23.622.733)
Trasposos a fallidos	—	—	(195.986)	—	(195.986)
Ajustes por diferencias de cambio	1.122.040	127.903	19.237	2.955	1.269.180
Saldo a 30 de junio de 2024	184.590.936	11.601.005	5.189.119	106.504	201.381.060

El movimiento de los activos financieros deteriorados dados de baja del activo por haberse considerado remota su recuperación durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 ha sido el siguiente:

En miles de euros

Saldo a 31 de diciembre de 2023	6.220.318
Altas	261.007
Utilización del saldo del deterioro de valor acumulado	182.578
Saneamiento directo en la cuenta de pérdidas y ganancias	13.408
Intereses contractualmente exigibles	65.021
Otros conceptos	—
Bajas	(171.435)
Cobro en efectivo de principal a las contrapartes	(25.684)
Cobro en efectivo de intereses a las contrapartes	(870)
Condonación	(10.858)
Prescripción	—
Refinanciación o reestructuración de deuda	—
Venta	(121.388)
Adjudicación de activos tangibles	—
Otros conceptos	(12.635)
Diferencias de cambio	9.580
Saldo a 30 de junio de 2024	6.319.470

Correcciones de valor

El detalle de las correcciones de valor por deterioro de los activos financieros por epígrafe de los balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

En miles de euros		
Stage 1	30/06/2024	31/12/2023
Valores representativos de deuda	128	276
Préstamos y anticipos	345.639	372.373
Bancos centrales y Entidades de crédito	2.333	2.752
Clientela	343.306	369.621
Total stage 1	345.767	372.649
Stage 2		
Valores representativos de deuda	—	—
Préstamos y anticipos	439.759	470.529
Bancos centrales y Entidades de crédito	—	383
Clientela	439.759	470.146
Total stage 2	439.759	470.529
Stage 3		
Valores representativos de deuda	—	—
Préstamos y anticipos	2.323.604	2.359.203
Bancos centrales y Entidades de crédito	1	—
Clientela	2.323.603	2.359.202
Total stage 3	2.323.604	2.359.203
Total stages	3.109.130	3.202.381

El movimiento de las correcciones de valor por deterioro constituidas por el grupo para la cobertura del riesgo de crédito durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 ha sido el siguiente:

En miles de euros						
	Determinada individualmente		Determinada colectivamente			Total
	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
Saldo a 31 de diciembre de 2023	11.786	500.083	372.650	458.743	1.859.119	3.202.381
Movimientos con reflejo en resultados de insolvencias (*)	(2.083)	(24.428)	3.123	46.810	264.995	288.417
Aumentos por originación	—	—	153.824	—	—	153.824
Cambios por variación del riesgo de crédito	(611)	11.687	(55.531)	54.361	261.951	271.857
Otros movimientos	(1.472)	(36.115)	(95.170)	(7.551)	3.044	(137.264)
Movimientos sin reflejo en resultados de insolvencias	(6.010)	(37.643)	(30.499)	(69.930)	(238.619)	(382.700)
Trasposos entre stages	(6.010)	(11.364)	(30.499)	(62.694)	110.567	—
Stage 1	26	236	32.535	(30.498)	(2.299)	—
Stage 2	(3.694)	(2.935)	(58.052)	97.223	(32.542)	—
Stage 3	(2.342)	(8.665)	(4.982)	(129.419)	145.408	—
Utilización de provisiones constituidas	—	(26.279)	—	(7.236)	(346.113)	(379.628)
Otros movimientos (**)	—	—	—	—	(3.072)	(3.072)
Ajustes por diferencias de cambio	(3)	(777)	493	445	874	1.032
Saldo a 30 de junio de 2024	3.690	437.235	345.767	436.069	1.886.369	3.109.130

(*) Esta cifra, la amortización con cargo a resultados de activos financieros deteriorados dados de baja del activo y la recuperación de fallidos se han registrado con contrapartida en el epígrafe de "Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación" (véase nota 27).

(**) Corresponde al traspaso de correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito a activos no corrientes en venta y a inversiones inmobiliarias.

Análisis de sensibilidad de las principales variables de los escenarios macroeconómicos

A continuación se presenta un análisis de sensibilidad de la pérdida esperada del grupo y de las principales geografías y de su impacto por segmento en las correcciones de valor por deterioro ante desviaciones de las variables más relevantes, *ceteris paribus*, del escenario macroeconómico real, con respecto al escenario macroeconómico base más probable contemplado en el plan de negocio del grupo:

Grupo			
	Cambio en la variable (*)	Impacto en pérdida esperada	
		Empresas	Particulares
Desviación del crecimiento del PIB	- 100 pb	5,2 %	2,0 %
	+ 100 pb	-4,5 %	-1,8 %
Desviación de la tasa de desempleo	+ 100 pb	1,9 %	2,5 %
	- 100 pb	-1,7 %	-1,9 %
Desviación del crecimiento del precio de la vivienda	- 100 pb	0,7 %	1,1 %
	+ 100 pb	-0,7 %	-1,0 %
España			
	Cambio en la variable (*)	Impacto en pérdida esperada	
		Empresas	Particulares
Desviación del crecimiento del PIB	- 100 pb	5,2 %	2,6 %
	+ 100 pb	-4,5 %	-2,4 %
Desviación de la tasa de desempleo	+ 100 pb	1,9 %	0,9 %
	- 100 pb	-1,7 %	-0,9 %
Desviación del crecimiento del precio de la vivienda	- 100 pb	0,7 %	1,3 %
	+ 100 pb	-0,7 %	-1,2 %
Reino Unido			
	Cambio en la variable (*)	Impacto en pérdida esperada	
		Particulares	
Desviación de la tasa de desempleo (**)	+ 100 pb	8,2 %	
	- 100 pb	-5,5 %	
Desviación del crecimiento del precio de la vivienda	- 100 pb	0,4 %	
	+ 100 pb	-0,4 %	

(*) Los cambios sobre las variables macroeconómicas se aplican en valor absoluto.

(**) Los cambios sobre las variables macroeconómicas se aplican en valor absoluto. En el escenario de cambios en la tasa de desempleo del Reino Unido, una desviación de +/- 100pb representa en valor relativo una desviación de la variable macroeconómica más de dos veces superior que en España.

Nota 11 – Activos tangibles

El desglose de este epígrafe de los balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2024				31/12/2023			
	Coste	Amortización	Deterioro	Valor neto	Coste	Amortización	Deterioro	Valor neto
Inmovilizado material	3.954.198	(1.908.203)	(44.411)	2.001.584	3.930.317	(1.818.023)	(45.188)	2.067.106
De uso propio:	3.930.896	(1.893.391)	(44.411)	1.993.094	3.907.505	(1.804.259)	(45.188)	2.058.058
Equipos informáticos y sus instalaciones	605.891	(444.024)	—	161.867	587.570	(415.704)	—	171.866
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	926.591	(597.951)	—	328.640	935.347	(590.146)	—	345.201
Edificios	2.314.226	(840.345)	(44.411)	1.429.470	2.329.727	(789.168)	(45.188)	1.495.371
Obras en curso	45.734	—	—	45.734	19.011	—	—	19.011
Otros	38.454	(11.071)	—	27.383	35.850	(9.241)	—	26.609
Cedido en arrendamiento operativo	23.302	(14.812)	—	8.490	22.812	(13.764)	—	9.048
Inversiones inmobiliarias	350.239	(63.345)	(72.683)	214.211	369.376	(62.302)	(77.476)	229.598
Edificios	350.239	(63.345)	(72.683)	214.211	369.376	(62.302)	(77.476)	229.598
Fincas rústicas, parcelas y solares	—	—	—	—	—	—	—	—
Total	4.304.437	(1.971.548)	(117.094)	2.215.795	4.299.693	(1.880.325)	(122.664)	2.296.704

A 30 de junio de 2024, el coste del inmovilizado material de uso propio incluye los activos por derecho de uso correspondientes a los activos tangibles arrendados en los que el grupo actúa como arrendatario por un importe de 1.388.761 miles de euros, de los cuales se han amortizado 536.909 miles de euros y se han deteriorado 39.394 miles de euros a dicha fecha (1.359.188 miles de euros al 31 de diciembre de 2023, de los cuales se habían amortizado 486.883 miles de euros y se habían deteriorado 40.026 miles de euros a dicha fecha).

Nota 12 – Activos intangibles

El desglose de este epígrafe a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2024	31/12/2023
Fondo de comercio:	1.018.311	1.018.311
Banco Urquijo	473.837	473.837
Grupo Banco Guipuzcoano	285.345	285.345
Procedente de la adquisición de activos de Banco BMN Penedés	245.364	245.364
Resto	13.765	13.765
Otro activo intangible:	1.475.427	1.464.763
Con vida útil definida:	1.475.427	1.464.763
Negocio Banca Privada Miami	1.561	1.825
Relaciones contractuales con clientes TSB y marca	15.408	17.509
Aplicaciones informáticas	1.457.474	1.444.408
Otros	984	1.021
Total	2.493.738	2.483.074

En el primer semestre del ejercicio 2024, Banco Sabadell ha llevado a cabo un análisis para evaluar la existencia de potencial deterioro de los fondos de comercio.

El grupo realiza el seguimiento del total de los fondos de comercio sobre el conjunto de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGEs) que componen el segmento operativo Negocio Bancario en España.

Para determinar el importe recuperable del segmento operativo Negocio Bancario en España, se utiliza el valor en uso. La metodología de valoración utilizada en el análisis ha sido la del descuento de beneficios netos distribuibles futuros asociados a la actividad desarrollada por el segmento operativo Negocio Bancario España hasta 2028, más la estimación de un valor terminal.

Las proyecciones utilizadas para determinar el importe recuperable son las recogidas en las Proyecciones Financieras aprobadas por el Consejo de Administración. Dichas proyecciones se basan en hipótesis razonables y fundamentadas, que representen las mejores estimaciones de la gerencia sobre el conjunto de las condiciones económicas que se presentarán. Para determinar las variables clave (fundamentalmente, margen de intereses, comisiones, gastos, *cost of risk* y niveles de solvencia) que construyen las Proyecciones Financieras, la dirección se ha basado en variables microeconómicas, tales como la estructura de balance existente, el posicionamiento en mercado y las decisiones estratégicas adoptadas, y variables macroeconómicas, tales como la evolución esperada del PIB, la previsión de los tipos de interés y el desempleo. Las variables macroeconómicas utilizadas han sido las estimadas por el Servicio de Estudios del grupo para el escenario macroeconómico base descrito en la nota 1.4.

El enfoque utilizado para determinar los valores de las hipótesis está basado tanto en las proyecciones como en la experiencia pasada. Dichos valores son contrastados con fuentes de información externas, en la medida en la que estas estén disponibles.

En junio de 2024, para calcular el valor terminal, se ha tomado como referencia el ejercicio 2028, utilizando una tasa de crecimiento a perpetuidad del 1,8% (mismo porcentaje en el ejercicio 2023), que no excede la tasa media de crecimiento a largo plazo del mercado en el que opera el segmento operativo. La tasa de descuento utilizada ha sido del 10,1% (11,2% en el ejercicio 2023), que se ha determinado utilizando el método CAPM (Capital Asset Pricing Model) y se compone, por tanto, de una tasa libre de riesgo más una prima que refleja el riesgo inherente al segmento operativo evaluado.

El valor recuperable obtenido es superior al valor en libros, por lo que no se ha registrado deterioro.

Adicionalmente, el grupo ha realizado un análisis de sensibilidad impactando, de manera razonable, las hipótesis más relevantes para el cálculo del valor recuperable.

Dicho análisis ha consistido en ajustar:

- Tasa descuento +/- 0,5%.
- Tasa crecimiento a perpetuidad +/- 0,5%.
- Requerimiento mínimo de capital +/-0,75%.
- Ratio margen de intereses (NIM)/Activos totales medios a perpetuidad (ATMs) +/- 5 puntos básicos.
- *Cost of risk* a perpetuidad +/- 10 puntos básicos.

El análisis de sensibilidad realizado no modifica las conclusiones obtenidas en el test de deterioro. En todos los escenarios definidos en dicho análisis el valor recuperable obtenido es superior al valor en libros.

Por su parte, la evaluación del deterioro de las aplicaciones informáticas del grupo, que prestan servicios, fundamentalmente, al banco y a TSB, se realiza mediante la revisión del importe recuperable del Negocio Bancario España y del Negocio Bancario Reino Unido.

En el caso del Negocio Bancario Reino Unido, la metodología de valoración utilizada en el análisis ha sido la del descuento de beneficios netos distribuibles futuros asociados a la actividad hasta 2028. Para calcular el valor terminal, se ha tomado como referencia el ejercicio 2028, utilizando una tasa de crecimiento a perpetuidad del 1,7% (1,7% en el ejercicio 2023), que no excede la tasa media de crecimiento a largo plazo del mercado en el que opera el segmento operativo. La tasa de descuento utilizada ha sido del 11,8% (12,4% en el ejercicio 2023), que se ha determinado utilizando el método CAPM y se compone, por tanto, de una tasa libre de riesgo más una prima que refleja el riesgo inherente al segmento operativo evaluado. De la evaluación realizada no se ha puesto de manifiesto la necesidad de registrar ningún deterioro sobre el valor de estos activos.

Nota 13 – Otros activos y pasivos

El desglose del epígrafe “Otros activos” a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

En miles de euros		
	30/06/2024	31/12/2023
Contratos de seguros vinculados a pensiones	78.747	80.693
Existencias	54.235	62.344
Resto de los otros activos	329.269	293.086
Total	462.251	436.123

La partida “Resto de los otros activos” incluye, principalmente, gastos pagados no devengados, la periodificación de comisiones de clientes y operaciones en camino pendientes de liquidar.

El desglose del epígrafe “Otros pasivos” a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

En miles de euros		
	30/06/2024	31/12/2023
Otras periodificaciones	409.498	574.997
Resto de los otros pasivos	268.160	147.527
Total	677.658	722.524

La partida "Resto de los otros pasivos" incluye, principalmente, operaciones en camino pendientes de liquidar.

Nota 14 – Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

El desglose de los epígrafes "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" y "Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" de los balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2024	31/12/2023
Activo	1.072.898	991.045
Préstamos y anticipos	117.631	6.328
Clientela	117.631	6.328
Instrumentos de patrimonio	159.748	159.748
Exposición inmobiliaria	675.875	708.051
Inmuebles de uso propio	50.902	49.432
Activo adjudicado	624.973	658.619
Otro activo tangible	105.995	103.864
Resto de los otros activos	13.649	13.054
Correcciones de valor por deterioro	(215.213)	(220.167)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	857.685	770.878
Pasivo	59.010	13.347
Pasivos financieros a coste amortizado	47.680	12.682
Pasivos por impuestos	11.330	665
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	59.010	13.347

El incremento del importe de los préstamos y anticipos registrados como activos no corrientes en venta a 30 de junio de 2024 se corresponde con la venta de una cartera de préstamos dudosos firmada durante el segundo trimestre del ejercicio 2024. Estos préstamos y anticipos han sido reclasificados como "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" hasta que se complete el cierre de esta operación.

Nota 15 – Depósitos en bancos centrales y entidades de crédito

El desglose del saldo de los depósitos en bancos centrales y entidades de crédito en los balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2024	31/12/2023
Por epígrafes:		
Pasivos financieros a coste amortizado	17.090.348	23.616.543
Total	17.090.348	23.616.543
Por naturaleza:		
Depósitos a la vista	263.126	222.195
Depósitos a plazo	5.807.525	12.274.576
Pactos de recompra	10.802.969	10.821.129
Otras cuentas	122.181	74.163
Ajustes por valoración	94.547	224.480
Total	17.090.348	23.616.543

Nota 16 – Depósitos de la clientela

El desglose del saldo de depósitos de la clientela en los balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2024	31/12/2023
Por epígrafes:		
Pasivos financieros a coste amortizado	175.548.034	160.330.653
Total	175.548.034	160.330.653
Por naturaleza:		
Depósitos a la vista	135.069.985	134.242.908
Depósitos a plazo	22.175.910	21.081.166
Pasivos financieros híbridos	5.618.942	4.507.056
Pactos de recompra	12.309.382	200.336
Otros ajustes de valoración (intereses, comisiones y otros)	373.815	299.187
Total	175.548.034	160.330.653
Por sectores:		
Administraciones públicas	19.169.343	7.869.390
Otros sectores	156.004.876	152.162.076
Otros ajustes de valoración (intereses, comisiones y otros)	373.815	299.187
Total	175.548.034	160.330.653

En el primer semestre de 2024, la partida "Pactos de recompra" se ha incrementado, principalmente, por las operaciones de gestión de la tesorería del Tesoro Público a través de operaciones de compraventa doble, en concreto, las denominadas simultáneas o pactos de recompra. El saldo vivo de dichas operaciones asciende a 12.249.145 miles de euros. Estas operaciones han supuesto gastos por intereses por importe de 122.590 miles de euros, que se han registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024.

Nota 17 – Valores representativos de deuda emitidos

El desglose del saldo de los valores representativos de deuda emitidos por el grupo por tipo de emisión en los balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2024	31/12/2023
Bonos/obligaciones simples	8.781.800	8.671.400
<i>Obligaciones simples</i>	8.750.500	8.630.100
<i>Bonos estructurados</i>	31.300	41.300
Pagarés	652.348	1.382.828
Cédulas hipotecarias	6.875.000	7.475.000
TSB covered bonds	3.750.044	3.164.376
Bonos de titulización	1.112.635	1.370.573
Débitos subordinados representados por valores negociables	4.050.000	3.550.000
<i>Obligaciones subordinadas</i>	2.300.000	1.800.000
<i>Participaciones preferentes</i>	1.750.000	1.750.000
Ajustes por valoración y otros	174.161	177.107
Total	25.395.988	25.791.284

En el Anexo III se presenta el detalle de las emisiones realizadas por el grupo en el primer semestre de 2024.

Nota 18 – Provisiones

Los movimientos habidos en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 en el epígrafe “Provisiones” del balance resumido consolidado se muestran a continuación:

En miles de euros

	Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	Compromisos y garantías concedidos	Restantes provisiones	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2023	58.308	69	60.550	165.376	251.789	536.092
Adiciones/retiros en el perímetro	—	—	—	—	—	—
A intereses y cargas asimiladas - compromisos pensiones	894	1	—	—	—	895
A dotaciones con cargo a resultados - gastos de personal (*)	742	2	—	—	—	744
A dotaciones sin cargo a resultados	—	—	—	—	—	—
A dotaciones con cargo a resultados - provisiones	337	—	27.226	(28.085)	25	(497)
Dotaciones a provisiones	337	—	29.005	79.206	6.342	114.890
Reversiones de provisiones	—	—	(1.779)	(107.291)	(6.317)	(115.387)
Pérdidas (Ganancias) actuariales	—	—	—	—	—	—
Diferencias de cambio	(210)	—	—	(646)	1.853	997
Utilizaciones	(5.512)	(35)	(18.489)	—	(41.724)	(65.760)
Aportaciones netas del promotor	(1.831)	—	—	—	—	(1.831)
Pagos de pensiones	(3.681)	(35)	—	—	—	(3.716)
Otros	—	—	(18.489)	—	(41.724)	(60.213)
Otros movimientos	109	—	—	1.701	4.465	6.275
Saldo a 30 de junio de 2024	54.668	37	69.287	138.346	216.408	478.746

(*) Véase nota 26.

La disminución del saldo de “Restantes provisiones” en el primer semestre del ejercicio 2024 corresponde, principalmente, a los desembolsos realizados para compensar a determinados clientes por contingencias legales derivadas de reclamaciones en relación con determinadas condiciones generales de los contratos, así como por los desembolsos realizados en el marco de un proceso de reestructuración en TSB anunciado y provisionado anteriormente al inicio del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024.

En la nota 22 de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 se describen las principales provisiones y pasivos contingentes del grupo.

Nota 19 – Capital

Capital social al cierre del primer semestre del ejercicio 2024

El capital social del banco a 30 de junio de 2024 asciende a 680.027.680,875 euros, representado por 5.440.221.447 acciones nominativas de 0,125 euros nominales cada una. Todas las acciones se encuentran totalmente desembolsadas y están numeradas correlativamente del 1 al 5.440.221.447, ambos inclusive.

Variaciones del capital social en el primer semestre del ejercicio 2024

No se han producido variaciones del capital social en el primer semestre del ejercicio 2024.

Nota 20 – Exposiciones fuera de balance

El desglose de las exposiciones fuera de balance a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

En miles de euros

Compromisos y garantías concedidas	Nota	30/06/2024	31/12/2023
Compromisos de préstamo concedidos		27.631.400	27.035.812
<i>Del que: importe clasificado como stage 2</i>		769.517	986.368
<i>Del que: importe clasificado como stage 3</i>		87.705	97.219
Disponibles por terceros		27.631.400	27.035.812
Por entidades de crédito		14.066	54
Por el sector Administraciones Públicas		1.052.272	910.744
Por otros sectores residentes		16.212.473	15.565.366
Por no residentes		10.352.589	10.559.648
Provisiones registradas en el pasivo del balance	18	59.029	72.888
Garantías financieras concedidas (*)		1.903.075	2.064.396
<i>Del que: importe clasificado como stage 2</i>		141.957	165.222
<i>Del que: importe clasificado como stage 3</i>		43.789	44.828
Provisiones registradas en el pasivo del balance (**)	18	18.260	23.814
Otros compromisos concedidos		8.327.242	7.942.724
<i>Del que: importe clasificado como stage 2</i>		375.574	372.597
<i>Del que: importe clasificado como stage 3</i>		166.928	222.999
Otras garantías concedidas		6.860.026	6.832.086
Activos afectos a obligaciones de terceros		—	—
Créditos documentarios irrevocables		719.254	729.299
Garantía adicional de liquidación		25.000	25.000
Otros avales y cauciones prestadas		6.115.772	6.077.787
Otros riesgos contingentes		—	—
Otros compromisos concedidos		1.467.216	1.110.638
Compromisos compra a plazo activos financieros		1.347.360	1.007.047
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros		31.947	8.249
Valores suscritos pendientes de desembolso		19	19
Compromisos de colocación y suscripción de valores		—	—
Otros compromisos de préstamo concedidos		87.890	95.323
Provisiones registradas en el pasivo del balance	18	61.057	68.674
Total		37.861.717	37.042.932

(*) Incluye 96.079 y 99.631 miles de euros a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, respectivamente, correspondientes a garantías financieras concedidas en relación con la construcción y promoción inmobiliaria.

(**) Incluye 3.193 y 3.402 miles de euros a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, respectivamente, en relación con la construcción y promoción inmobiliaria.

Garantías financieras y otros compromisos concedidos clasificados como stage 3

El saldo de las garantías financieras y otros compromisos concedidos clasificados como stage 3 a 30 de junio de 2024 asciende a 210.717 miles de euros (267.827 miles de euros a 31 de diciembre de 2023).

La cobertura del riesgo de crédito correspondiente a las garantías financieras y los otros compromisos concedidos a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, distribuida en función de su método de determinación y del riesgo de crédito de las exposiciones fuera de balance, es la siguiente:

En miles de euros	30/06/2024	31/12/2023
Cobertura específica determinada individualmente:	59.203	67.247
Stage 2	4.269	7.454
Stage 3	54.934	59.793
Cobertura específica determinada colectivamente:	20.114	25.241
Stage 1	2.961	3.930
Stage 2	4.421	6.325
Stage 3	12.511	14.672
Otros	221	314
Total	79.317	92.488

El movimiento de esta cobertura, junto con el de la cobertura de los compromisos de préstamos concedidos, se muestra en la nota 18.

Nota 21 – Ingresos y gastos por intereses

El desglose del margen de intereses de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2024 y 2023 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2024	30/06/2023
Ingresos por intereses		
Préstamos y anticipos	4.086.494	3.346.708
Bancos centrales	614.163	573.886
Entidades de crédito	175.821	120.737
Clientela	3.296.510	2.652.085
Valores representativos de deuda (*)	316.195	229.922
Activos clasificados en el stage 3	8.707	13.947
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	389.028	325.297
Otros intereses	44.158	34.796
Total	4.844.582	3.950.670
Gastos por intereses		
Depósitos	(1.545.347)	(1.065.563)
Bancos centrales	(148.973)	(312.719)
Entidades de crédito	(292.818)	(218.259)
Clientela	(1.103.556)	(534.585)
Valores representativos de deuda emitidos	(404.215)	(300.483)
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(287.440)	(238.448)
Otros intereses	(114.224)	(76.181)
Total	(2.351.226)	(1.680.675)
Margen de intereses	2.493.356	2.269.995

(*) Se incluyen 38.364 miles de euros en 2024 y 31.010 miles de euros en 2023 correspondientes a intereses procedentes de activos financieros registrados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (cartera de negociación).

Nota 22 – Ingresos y gastos por comisiones

Los ingresos y gastos por comisiones por operaciones financieras y por la prestación de servicios en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2024 y 2023 han sido los siguientes:

En miles de euros	30/06/2024	30/06/2023
Comisiones derivadas de operaciones de riesgo	142.491	142.554
Operaciones de activo	90.904	90.595
Avales y otras garantías	51.587	51.959
Comisiones de servicios	380.982	396.903
Tarjetas	107.061	120.641
Órdenes de pago	40.618	42.072
Valores	33.315	27.909
Cuentas a la vista	127.910	139.024
Resto	72.078	67.257
Comisiones de gestión y comercialización de activos	150.850	157.657
Fondos de inversión	59.902	58.736
Comercialización de fondos de pensiones y seguros	79.981	88.339
Gestión de patrimonios	10.967	10.582
Total	674.323	697.114
Pro-memoria		
Ingresos por comisiones	839.860	831.956
Gastos por comisiones	(165.537)	(134.842)
Comisiones netas	674.323	697.114

Nota 23 – Resultados de operaciones financieras (neto) y diferencias de cambio (netas)

El desglose del epígrafe "Resultados de operaciones financieras (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2024 y 2023 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2024	30/06/2023
Por epígrafes:		
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	6.932	1.229
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	6.683	5.101
Activos financieros a coste amortizado	565	(3.923)
Pasivos financieros a coste amortizado	(316)	51
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	(134.151)	26.627
Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	6.902	12.891
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(16.335)	(5.910)
Total	(136.652)	34.837
Por naturaleza de instrumento financiero:		
Resultado neto de valores representativos de deuda	3.507	9.197
Resultado neto de otros instrumentos de patrimonio	5.988	8.952
Resultado neto de derivados	(146.367)	20.560
Resultado neto por otros conceptos (*)	220	(3.872)
Total	(136.652)	34.837

(*) Incluye principalmente el resultado de la venta de varias carteras de crédito enajenadas durante el primer semestre del ejercicio.

El detalle del epígrafe "Diferencias de cambio (ganancia o (-) pérdida), netas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 30 de junio de 2024 y 2023 se presenta a continuación:

En miles de euros	30/06/2024	30/06/2023
Diferencias de cambio (ganancia o (-) pérdida), netas	173.849	(3.409)

La partida de "Resultado neto de derivados" de la tabla anterior incluye, entre otros, la variación del valor razonable de los derivados utilizados para cubrir el riesgo de tipo de cambio de los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera. Las pérdidas generadas por estos derivados ascienden a 137.746 miles de euros que se han registrado en el epígrafe "Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada, mientras que las diferencias de cambio generadas por los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera cubiertos por estos derivados se han registrado en el epígrafe "Diferencias de cambio (ganancia o (-) pérdida), netas" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada.

En el transcurso del primer semestre de 2024, el grupo ha realizado ventas de determinados valores representativos de deuda que mantenía en la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global, generando unos beneficios de 6.683 miles de euros (5.101 miles de euros en 2023). De estos resultados, 4.724 miles de euros (4.897 miles de euros en 2023) de beneficios provienen de la venta de valores representativos de deuda mantenidos con administraciones públicas.

Nota 24 – Otros ingresos de explotación

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2024 y 2023 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2024	30/06/2023
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	11.135	11.866
Ventas y otros ingresos por prestación de servicios no financieros	2.056	6.541
Resto de productos de explotación	29.951	20.161
Total	43.142	38.568

Nota 25 – Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2024 y 2023 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2024	30/06/2023
Contribución a fondos de garantía de depósitos	(9.501)	(9.311)
Banco Sabadell	(40)	(36)
TSB	(104)	(251)
BS IBM México	(9.357)	(9.024)
Contribución al fondo de resolución	—	(76.485)
Otros conceptos	(263.889)	(214.040)
<i>Del que: gravamen temporal de entidades de crédito y establecimientos financieros de crédito</i>	(191.882)	(156.648)
TOTAL	(273.390)	(299.836)

Al 31 de diciembre de 2023 el Fondo Único de Resolución alcanzó el objetivo mínimo de medios financieros disponibles de, al menos, el 1% de depósitos garantizados mantenidos en los estados miembros que participan en el Fondo Único de Resolución. En consecuencia, el banco estima que no tendrá que hacer contribuciones al mismo durante el ejercicio 2024.

Nota 26 – Gastos de administración

Gastos de personal

Los gastos de personal registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2024 y 2023 han sido los siguientes:

En miles de euros

	Nota	30/06/2024	30/06/2023
Sueldos y gratificaciones al personal activo		(563.036)	(536.608)
Cuotas de la Seguridad Social		(119.502)	(113.782)
Dotaciones a planes de prestación definida	18	(744)	(996)
Dotaciones a planes de aportación definida		(34.849)	(32.565)
Otros gastos de personal		(25.758)	(33.032)
Total		(743.889)	(716.983)

A continuación se presenta el detalle de la plantilla media del banco y del grupo para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2024 y 2023:

Número de empleados y empleadas

	Banco		Grupo	
	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023
Plantilla media	13.070	12.729	19.193	19.241
Hombres	6.026	5.849	8.629	8.557
Mujeres	7.044	6.880	10.564	10.684

La clasificación de la plantilla del grupo por categorías y sexos a 30 de junio de 2024 y 2023 es la siguiente:

Número de empleados y empleadas

	30/06/2024			30/06/2023		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	574	304	878	534	254	788
Mandos intermedios	1.910	1.409	3.319	1.983	1.404	3.387
Especialistas	5.501	7.285	12.786	5.414	7.339	12.753
Administrativos	592	1.440	2.032	722	1.755	2.477
Total	8.577	10.438	19.015	8.653	10.752	19.405

La variación de la plantilla del grupo corresponde a la reducción de la plantilla en la entidad dependiente TSB por ajuste a las necesidades del negocio. La reducción se ve parcialmente compensada con nuevas incorporaciones en España derivadas de la demanda de perfiles específicos requeridos para el desarrollo del negocio actual.

Otros gastos de administración

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2024 y 2023 es el siguiente:

En miles de euros		
	30/06/2024	30/06/2023
De inmuebles, instalaciones y material	(33.951)	(34.019)
Informática	(212.381)	(205.966)
Comunicaciones	(13.212)	(13.172)
Publicidad	(54.444)	(40.792)
Servicios administrativos subcontratados	(75.051)	(64.210)
Contribuciones e impuestos	(51.576)	(51.837)
Informes técnicos	(22.024)	(12.668)
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	(8.829)	(9.035)
Gastos de representación y desplazamiento del personal	(8.032)	(5.847)
Cuotas de asociaciones	(2.629)	(3.107)
Otros gastos	(40.194)	(46.393)
Total	(522.323)	(487.046)

La ratio de eficiencia asciende al 40,33% a 30 de junio de 2024 (42,39% a 30 de junio de 2023). La ratio de eficiencia con amortizaciones asciende al 48,27% (52,03% a 30 de junio de 2023).

A continuación se presenta la siguiente información sobre las oficinas del grupo:

Número de oficinas		
	30/06/2024	30/06/2023
Oficinas	1.382	1.447
España	1.143	1.205
Extranjero	239	242

Nota 27 – Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2024 y 2023 es el siguiente:

En miles de euros			
	Nota	30/06/2024	30/06/2023
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		182	852
Valores representativos de deuda		182	412
Otros instrumentos de patrimonio		—	440
Activos financieros a coste amortizado	10	(360.859)	(437.790)
Valores representativos de deuda		253	52
Préstamos y anticipos		(361.112)	(437.842)
Total		(360.677)	(436.938)

Nota 28 – Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2024 y 2023 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2024	30/06/2023
Inmovilizado material	(3.469)	588
Inversiones inmobiliarias	332	(1.726)
Fondo de comercio y otros activos intangibles	—	—
Existencias	(3.280)	(6.401)
Total	(6.417)	(7.539)

Nota 29 – Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2024 y 2023 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2024	30/06/2023
Inmovilizado material	206	(381)
Inversiones inmobiliarias	1.179	2.318
Activo intangible	(3.053)	(13.011)
Participaciones	1.142	(2)
Otros instrumentos de capital	—	—
Otros conceptos	—	(2)
Total	(526)	(11.078)

Nota 30 – Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas de los periodos de seis meses finalizados el 2024 y 2023 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2024	30/06/2023
Inmovilizado material de uso propio y adjudicado	(24.080)	(23.745)
Ganancias/pérdidas por ventas	(6.383)	(3.039)
Deterioro/reversión	(17.697)	(20.706)
Otros conceptos	(652)	(75)
Total	(24.732)	(23.820)

El deterioro de los activos no corrientes en venta no incorpora ingresos derivados del incremento del valor razonable menos costes de venta.

Nota 31 – Información segmentada

Criterios de segmentación

Se presenta en este apartado información de los resultados y otros indicadores por unidades de negocio del grupo.

Los criterios con los que grupo Banco Sabadell informa de los resultados por segmentos son:

- Tres áreas geográficas: Negocio Bancario España, Reino Unido y México. En Negocio Bancario España se incluyen las Oficinas en el Exterior (OFEX) y las Oficinas de Representación (OORR).
- A cada negocio se le asigna un 13% de fondos propios sobre sus activos ponderados por riesgo en 2024 (12% en 2023), asignando todas las deducciones correspondientes a cada unidad de negocio y el exceso de fondos propios se asigna a Negocio Bancario España.

En lo referente al resto de criterios aplicados, la información por segmentos se estructura, en primer lugar, siguiendo una distribución geográfica y, en segundo lugar, en función de los clientes a los que van dirigidos.

La información que se presenta está basada en la contabilidad individual de cada una de las sociedades que forman el grupo, con las eliminaciones y los ajustes correspondientes de consolidación.

Cada negocio soporta sus costes directos, obtenidos a partir de la contabilidad general.

A continuación se detalla información relevante en relación con la segmentación de la actividad del grupo:

En millones de euros

	30/06/2024 (*)			
	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total grupo
Margen de intereses	1.826	562	106	2.493
Comisiones netas	610	54	10	674
Margen básico	2.436	615	116	3.168
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	8	24	5	37
Resultados método participación y dividendos	87	—	—	87
Otros productos y cargas de explotación	(191)	(29)	(10)	(230)
Margen bruto	2.339	611	111	3.061
Gastos de explotación y amortización	(1.000)	(449)	(67)	(1.515)
Margen antes de dotaciones	1.339	162	44	1.546
Provisiones y deterioros	(348)	(28)	(13)	(389)
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	—	1	(3)	(2)
Resultado antes de impuestos	991	135	28	1.154
Impuesto sobre beneficios	(320)	(40)	(2)	(362)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	—	—	1
Beneficio atribuido al grupo	670	95	26	791
ROTE (beneficio neto atribuido al grupo sobre fondos propios medios sin activos intangibles)	14,1 %	9,4 %	8,9 %	13,1 %
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	33,8 %	63,9 %	52,5 %	40,3 %
Ratio de morosidad	3,9 %	1,5 %	2,2 %	3,2 %
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3 con total provisiones	62,7 %	37,1 %	71,7 %	59,7 %
Empleados	13.545	4.990	480	19.015
Oficinas nacionales y extranjeras	1.159	211	12	1.382

(*) Tipos de cambio aplicados en cuenta de resultados: 0,8546 GBP (Promedio), 18,5225 MXN (Promedio), 1,0815 USD (Promedio) y 10,7274 MAD (Promedio).

En millones de euros

	30/06/2024 (*)			
	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total grupo
Activo	182.140	55.423	6.765	244.328
Inversión crediticia bruta viva de clientes	107.606	42.907	4.651	155.164
Activos inmobiliarios problemáticos (neto)	546	—	—	546
Pasivo y patrimonio neto	182.140	55.423	6.765	244.328
Recursos de clientes en balance	118.786	41.182	3.201	163.169
Financiación mayorista mercado capitales	19.751	5.168	—	24.919
Fondos propios asignados	11.588	2.539	693	14.820
Recursos de clientes fuera de balance	43.574	—	—	43.574

(*) Tipos de cambio aplicados en balance: 0,8464 GBP, 19,5654 MXN, 1,0705 USD y 10,6591 MAD.

En millones de euros

	30/06/2023 (*)			
	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total grupo
Margen de intereses	1.573	603	94	2.270
Comisiones netas	635	58	4	697
Margen básico	2.208	661	98	2.967
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	26	5	—	31
Resultados método participación y dividendos	72	—	—	72
Otros productos y cargas de explotación	(232)	(20)	(10)	(261)
Margen bruto	2.074	646	89	2.809
Gastos de explotación y amortización	(965)	(464)	(49)	(1.478)
Margen antes de dotaciones	1.109	183	40	1.331
Provisiones y deterioros	(430)	(23)	(15)	(468)
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	(12)	—	(1)	(13)
Resultado antes de impuestos	666	160	23	849
Impuesto sobre beneficios	(228)	(55)	(2)	(285)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	—	—	1
Beneficio atribuido al grupo	437	106	21	564
ROTE (beneficio neto atribuido al grupo sobre fondos propios medios sin activos intangibles)	9,9 %	6,7 %	7,4 %	9,3 %
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	37,1 %	59,9 %	41,2 %	42,4 %
Ratio de morosidad	4,3 %	1,4 %	3,1 %	3,5 %
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3 con total provisiones	57,2 %	40,4 %	65,8 %	55,7 %
Empleados	13.369	5.618	418	19.405
Oficinas nacionales y extranjeras	1.221	211	15	1.447

(*) Tipos de cambio aplicados en cuenta de resultados: 0,88 GBP (Promedio), 19,58 MXN (Promedio), 1,08 USD (Promedio) y 10,80 MAD (Promedio).

En millones de euros

	31/12/2023 (*)			Total grupo
	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	
Activo	173.648	54.855	6.670	235.173
Inversión crediticia bruta viva de clientes	103.830	41.381	4.587	149.798
Activos inmobiliarios problemáticos (neto)	586	—	—	586
Pasivo y patrimonio neto	173.648	54.855	6.670	235.173
Recursos de clientes en balance	117.820	39.864	3.205	160.888
Financiación mayorista mercado capitales	19.949	4.545	—	24.494
Fondos propios asignados	11.345	2.368	631	14.344
Recursos de clientes fuera de balance	40.561	—	—	40.561

(*) Tipos de cambio aplicados en balance: 0,8691 GBP, 18,7231 MXN, 1,1050 USD y 10,9116 MAD.

A 30 de junio de 2024 y 2023 los ingresos ordinarios generados por cada unidad de negocio son los siguientes:

En miles de euros

SEGMENTOS	Consolidado			
	Ingresos de las actividades ordinarias (*)		Resultado antes de impuestos	
	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023
Negocio bancario España	3.844.460	3.401.132	991.052	666.046
Negocio bancario Reino Unido	1.366.654	1.125.992	134.545	160.068
Negocio bancario México	381.467	336.073	28.478	23.196
Total	5.592.581	4.863.197	1.154.075	849.310

(*) Incluye los siguientes epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas: "Ingresos por intereses", "Ingresos por dividendos", "Ingresos por comisiones", "Resultado de las operaciones financieras" y "Otros ingresos de explotación".

En el Informe de gestión intermedio consolidado se realiza un análisis más detallado de cada uno de estos negocios.

La distribución por área geográfica de los ingresos por intereses correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2024, así como su información comparativa del mismo periodo del ejercicio anterior se detalla a continuación:

En miles de euros

	Distribución de ingresos por intereses por área geográfica			
	Individual		Consolidado	
	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023
Mercado interior	3.107.444	2.357.762	2.985.109	2.283.112
Mercado internacional	217.834	289.825	1.859.473	1.667.558
Unión Europea	30.148	38.840	30.148	38.840
Zona Euro	30.148	38.840	30.148	38.840
Zona no Euro	—	—	—	—
Resto	187.686	250.985	1.829.325	1.628.718
Total	3.325.278	2.647.587	4.844.582	3.950.670

Nota 32 – Activos y pasivos por impuestos diferidos

Los orígenes de los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados en el balance resumido consolidado a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 son los siguientes:

En miles de euros		
Activos por impuestos diferidos	30/06/2024	31/12/2023
Monetizables	4.435.371	4.743.343
Por deterioro de crédito	3.369.993	3.369.993
Por deterioro de activos inmobiliarios	940.461	1.248.285
Por fondos de pensiones	124.917	125.065
No monetizables	1.195.547	1.316.680
Créditos fiscales por bases imponibles negativas	319.010	325.482
Deducciones no aplicadas	26	26
Total	5.949.954	6.385.531
Pasivos por impuestos diferidos	30/06/2024	31/12/2023
Revalorización de inmuebles	52.698	53.092
Ajustes de valor de emisiones de deuda mayorista surgidos en combinaciones de negocio	2.665	4.020
Otros ajustes de valor de activos financieros	1.657	1.657
Otros	54.057	56.201
Total	111.077	114.970

Atendiendo a la información disponible a la fecha de formulación de los presentes Estados financieros intermedios resumidos consolidados y las proyecciones que se desprenden del plan de negocio del grupo para los próximos ejercicios, se estima que se generará base imponible suficiente como para compensar las bases imponibles negativas en un plazo de 4 años y los activos fiscales no monetizables cuando resulten deducibles en función de la normativa fiscal vigente en un plazo máximo de 10 años.

Los activos fiscales monetizables se encuentran garantizados por el Estado, por tanto, su recuperabilidad no depende de la generación de beneficios fiscales futuros.

Reforma fiscal internacional - Reglas del modelo del Segundo Pilar

La Directiva (UE) 2022/2523 del Consejo, de 14 de diciembre de 2022, relativa a la garantía de un nivel mínimo global de imposición para los grupos de empresas multinacionales y los grupos nacionales de gran magnitud en la Unión, establece un impuesto complementario mediante un sistema de dos normas interconectadas, denominadas conjuntamente reglas GloBE o del Segundo Pilar, auspiciadas por la OCDE, con el fin de que si el tipo impositivo efectivo de una empresa multinacional en una jurisdicción determinada es inferior al 15% se recaude una cuota tributaria adicional. Los Estados miembros deberán aprobar las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas necesarias para dar cumplimiento a lo establecido en esta directiva.

A la fecha de formulación de estos Estados financieros intermedios resumidos consolidados, el proceso de transposición de la Directiva en la legislación española aún está en fase de tramitación parlamentaria. No obstante, en línea con lo establecido en el proyecto de Ley, se espera que, una vez sea aprobada, tenga efecto en los periodos impositivos que se inicien a partir del 31 de diciembre de 2023 y, por tanto, en cuanto respecta a Banco Sabadell, a partir del presente ejercicio iniciado el 1 de enero de 2024.

Asimismo, la legislación del Segundo Pilar también se ha aprobado o está en vías de aprobación en el Reino Unido y en otras jurisdicciones extranjeras en las que opera el grupo. En consecuencia, el grupo ha aplicado la excepción temporal obligatoria recogida en la NIC 12 relativa a la contabilización de los impuestos diferidos que surjan de jurisdicciones que implementen las normas fiscales globales para garantizar la consistencia en los estados financieros mientras se facilita la implementación de las reglas.

Se ha realizado un análisis preliminar con base en la información disponible y se estima que el impacto del Segundo Pilar para el grupo no será significativo. No obstante, a la fecha de formulación de los presentes Estados financieros intermedios resumidos consolidados, el grupo está monitorizando los desarrollos legislativos en aquellos países donde se encuentra presente evaluando los potenciales impactos en los estados financieros consolidados.

Nota 33 – Transacciones con partes vinculadas

Conforme a lo establecido en el Capítulo VII bis. Operaciones Vinculadas, de la Ley de Sociedades de Capital, introducido por la Ley 5/2021, de 12 de abril, por la que se modifica el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y otras normas financieras, en lo que respecta al fomento de la implicación a largo plazo de los accionistas en las sociedades cotizadas, no existen operaciones con administradores y directivos de la sociedad que puedan considerarse relevantes, distintas de las consideradas “operaciones vinculadas” de acuerdo con el artículo 529 *unvicies* de la Ley de Sociedades de Capital, y realizadas con aplicación de su correspondiente procedimiento de aprobación y, en su caso, publicidad establecidos de conformidad con los artículos 529 *unvicies* y siguientes de la Ley de Sociedades de Capital. Las realizadas son propias del tráfico habitual de la sociedad o lo han sido en condiciones de mercado o en condiciones de aplicación general a empleados. No constan operaciones realizadas fuera de precio de mercado con personas o entidades vinculadas a administradores o a la Alta Dirección.

El Consejo de Administración de Banco Sabadell aprobó el 24 de abril de 2024, previo informe favorable de la Comisión de Auditoría y Control, una operación vinculada con Acerinox, S.A., consistente en un préstamo bilateral de 150 millones de euros, concedido a Acerinox, S.A., con un tipo de interés del 3,75%, 2 años de carencia y amortización lineal semestral a 5 años, que se formalizó el 27 de junio de 2024. La operación se considera vinculada dado que los Consejeros de Banco Sabadell Laura González Molero y George Donald Johnston III son consejeros externos independientes de Acerinox, S.A. y a la vez miembros de la comisión de Auditoría y presidenta de su comisión de nombramientos y retribuciones y gobierno corporativo y miembro de su comisión ejecutiva, respectivamente.

Por exceder su importe, junto con otras tres operaciones celebradas en los últimos doce meses, el 2,5% de la cifra de negocio de las cuentas anuales consolidadas de Banco Sabadell del ejercicio 2023, esta operación se publicó como Otra Información Relevante junto con el correspondiente informe de la Comisión de Auditoría y Control en la CNMV el 27 de junio de 2024 y el 12 de julio, con números de registro 29.404 y 29.678, y en la página web de Banco Sabadell (www.grupbancsabadell.com), de acuerdo con lo establecido en el artículo 529 *unvicies* de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, se informó en la referida Otra Información Relevante y en la página web de Banco Sabadell (www.grupbancsabadell.com) de las tres operaciones referidas, aprobadas dos de ellas por el Consejo de Administración del 24 de abril de 2024, previo informe favorable de la Comisión de Auditoría y Control, también adjunto a la misma Otra Información Relevante, y la tercera aprobada por Cumplimiento Normativo con su dictamen de 28 de septiembre de 2023 como operación vinculada, al amparo de la delegación conferida por el Consejo de Administración de Banco Sabadell el 1 de julio de 2021. Dichas tres operaciones consistieron, respectivamente, en la renovación de una póliza del crédito multiempresa (con cotitularidad de Acerinox, S.A.) por importe de 80 millones de euros, Euribor 3 meses + 0,90% y vencimiento a 3 años, la renovación de una póliza de crédito multiempresa (con cotitularidad de Acerinox, S.A.) por importe de 15 millones de USD, SOFR 3m + 1% y vencimiento a 3 años, y la renovación de una póliza de crédito multiempresa (disponible indistintamente por Acerinox, S.A. y Acerinox Europa, S.A.U.) por importe de 20 millones de USD, SOFR 3m + 1,10% y vencimiento a 1 año.

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, así como el impacto en las cuentas de pérdidas y ganancias de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2024 y 2023 de las transacciones realizadas con ellas, se muestra a continuación:

En miles de euros

30/06/2024					
	Control conjunto o influencia signif. en BS	Asociadas	Personal clave	Otras partes vinculadas (*)	Total
Activo					
Crédito a la clientela y otros activos financieros	—	84.739	4.812	970.573	1.060.124
Pasivo					
Depósitos de la clientela y otros pasivos financieros	—	495.258	7.243	318.300	820.801
Exposiciones fuera de balance					
Garantías financieras concedidas	—	319	—	35.318	35.637
Compromisos de préstamo concedidos	—	80	395	329.540	330.015
Otros compromisos concedidos	—	6.491	—	85.208	91.699
30/06/2024					
Cuenta de pérdidas y ganancias					
Intereses y rendimientos asimilados	—	1.300	33	11.462	12.795
Intereses y cargas asimiladas	—	(7.715)	(66)	(2.365)	(10.146)
Comisiones netas	—	106.255	8	3.969	110.232
Otros productos y cargas de explotación	—	2.762	—	3	2.765

(*) Incluye, entre otros, planes de pensiones con empleados.

En miles de euros

31/12/2023					
	Control conjunto o influencia signif. en BS	Asociadas	Personal clave	Otras partes vinculadas (*)	Total
Activo					
Crédito a la clientela y otros activos financieros	—	99.652	3.757	829.620	933.029
Pasivo					
Depósitos de la clientela y otros pasivos financieros	—	463.292	5.452	218.477	687.221
Exposiciones fuera de balance					
Garantías financieras concedidas	—	294	—	29.136	29.430
Compromisos de préstamo concedidos	—	54	378	261.702	262.134
Otros compromisos concedidos	—	6.491	—	84.726	91.217
30/06/2023					
Cuenta de pérdidas y ganancias					
Intereses y rendimientos asimilados	—	907	23	7.311	8.241
Intereses y cargas asimiladas	—	(902)	(36)	(251)	(1.189)
Comisiones netas	—	59.089	6	689	59.784
Otros productos y cargas de explotación	—	2.766	3	1	2.770

(*) Incluye, entre otros, planes de pensiones con empleados.

A 30 de junio de 2024, los riesgos otorgados por el banco y las sociedades consolidadas a los consejeros de la sociedad dominante ascienden a 864 miles de euros, de los que 724 miles de euros corresponden a préstamos y anticipos y 140 miles de euros a compromisos de préstamos concedidos (875 miles de euros a 31 de diciembre de 2023, de los que 738 miles de euros correspondían a préstamos y anticipos y 137 miles de euros a compromisos de préstamos concedidos). En relación con la Alta Dirección, los riesgos concedidos por el banco y las sociedades consolidadas ascienden, a 30 de junio de 2024, a 4.343 miles de euros, de los que 4.088 miles de euros corresponden a préstamos y anticipos y 255 miles de euros en compromisos de préstamos concedidos (a 31 de diciembre de 2023, 3.019 miles de euros correspondían a préstamos y anticipos y 241 miles de euros a compromisos de préstamos concedidos).

Respecto a los saldos pasivos, estos ascienden a 3.998 miles de euros para los consejeros de la sociedad dominante (3.751 miles de euros a 31 de diciembre de 2023) y 3.245 miles de euros para la Alta Dirección a 30 de junio de 2024 (1.700 miles de euros a 31 de diciembre de 2023).

Nota 34 – Retribuciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración y retribuciones de la Alta Dirección

En la Nota 41 de las Cuentas anuales consolidadas del grupo correspondientes al ejercicio 2023 se detallan las remuneraciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección correspondientes al ejercicio 2023.

Consejo de Administración

A continuación se presentan las remuneraciones y otras prestaciones de los miembros del Consejo de Administración correspondientes al primer semestre de 2024 y 2023:

En miles de euros	30/06/2024	30/06/2023
Concepto retributivo		
Remuneración por pertenencia al Consejo y/o Comisiones del Consejo	2.245	1.961
Sueldos	1.124	977
Retribución variable en efectivo	225	198
Sistemas de retribución basados en acciones	253	224
Indemnizaciones	—	—
Aportaciones a sistemas de previsión social	63	202
Otros conceptos	34	35
Total remuneraciones	3.944	3.597

Los importes incluyen las remuneraciones de los miembros del Consejo de Administración durante el periodo que han tenido esta consideración.

En base a la revisión del modelo de remuneración y las cuantías del Consejo y sus Comisiones, y con la facultad que concede la Política de Remuneraciones de los Consejeros de Banco Sabadell al Consejo de Administración, este aprobó con fecha 31 de enero de 2024 una actualización de las remuneraciones previstas para 2024. Esta actualización se detalla en el Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros de 2023.

En dicho Informe también se detalla que el Consejero Delegado, en aplicación de la Política de Remuneraciones de los Consejeros para los años 2024, 2025 y 2026 (vigente desde su aprobación el 23 de marzo de 2023), realizó en 2023 una aportación inicial extraordinaria al plan de previsión social de 600 miles de euros, con la consiguiente reducción de un importe igual en la retribución fija en efectivo para el mismo año, hecho que se refleja en el cuadro del total de remuneraciones (ascendiendo a 200 miles de euros el importe devengado de abril a junio de 2023).

Los importes de retribución variable del primer semestre del ejercicio 2024 corresponden al 50% del variable teórico a corto plazo para el ejercicio 2024, sin que ello suponga ningún derecho devengado y exigible por este concepto, pudiendo no materializarse.

El importe de los fondos acumulados en concepto de sistemas de previsión social para los Consejeros a 30 de junio de 2024 asciende a 10.220 miles de euros (8.976 miles de euros a 31 de diciembre de 2023).

Alta Dirección

Se presentan a continuación las remuneraciones de los miembros de la Alta Dirección (excluyendo los miembros del Consejo de Administración) y la Directora de Auditoría Interna correspondientes al primer semestre de 2024 y 2023. Los importes incluyen las remuneraciones de los miembros de la Alta Dirección durante el periodo que han tenido esta consideración (10,5 miembros en el primer semestre de 2024 y 10 en el primer semestre de 2023, medidos ambos en términos de equivalencia a tiempo completo):

En miles de euros	30/06/2024	30/06/2023
Remuneraciones totales (*)	3.913	3.597

(*) La remuneración total del primer semestre del ejercicio 2024 incluye aportaciones a sistemas de previsión social por 145 miles de euros (123 miles de euros en el primer semestre del ejercicio 2023).

La remuneración del primer semestre del ejercicio 2024 incluye importes de retribución variable a 30 de junio de 2024 correspondientes al 50% del variable teórico a corto plazo para el ejercicio, sin que ello suponga ningún derecho devengado y exigible por este concepto, pudiendo no materializarse.

Durante el primer semestre de 2024 y 2023 no se han realizado pagos en concepto de resolución anticipada de contrato a ningún miembro de la Alta Dirección.

El importe de los fondos acumulados en concepto de sistemas de previsión social para la Alta Dirección y la Directora de Auditoría Interna a 30 de junio de 2024 asciende a 4.776 miles de euros (4.363 miles de euros a 31 de diciembre de 2023).

Nota 35 – Acontecimientos posteriores

Con posterioridad a 30 de junio de 2024 no han ocurrido acontecimientos posteriores dignos de mención.

Anexo I – Variaciones del perímetro de consolidación

Entradas en el perímetro en el primer semestre del ejercicio 2024:

En miles de euros

Denominación de la entidad (o rama de actividad) adquirida o fusionada	Categoría	Fecha efectiva de la operación	Coste de la combinación		% Derechos votos adquiridos	% Derechos votos totales	Tipo de participación	Método	Motivo
			Coste de adquisición	Valor razonable instrumentos de patrimonio neto emitidos para la adquisición					
BanSabadell Reassurance, S.A.	Grupo	15/4/2024	3.600	—	100 %	100 %	Directa	Integración global	a
Duncan Holdings 2024-1 Limited	Grupo	7/2/2024	—	—	100 %	100 %	Indirecta	Integración global	a
Total entradas entidades dependientes			3.600						
Total entradas entidades asociadas			—						

(a) Constitución de sociedades dependientes.

Salidas del perímetro en el primer semestre del ejercicio 2024:

En miles de euros

Denominación de la entidad (o rama de actividad) enajenada, escindida o dado de baja	Categoría	Fecha efectiva de la operación	% Derechos votos enajenados	% Derechos votos totales con posterioridad a la enajenación	Beneficio/pérdida generado	Tipo de participación	Método	Motivo
Plaxic Estelar, S.L.	Asociada	14/3/2024	45,01 %	—	—	Indirecta	M. participación	a

(a) Bajas del perímetro por disolución y/o en liquidación.

Anexo II – Estados financieros intermedios de Banco Sabadell

Estados financieros intermedios de Banco de Sabadell, S.A.

A continuación se presentan los balances a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 y las cuentas de pérdidas y ganancias, los estados de ingresos y gastos reconocidos, los estados totales de cambios en el patrimonio neto y los estados de flujos de efectivo del banco correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2024 y 2023:

Balances de Banco de Sabadell, S.A.

A 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023

En miles de euros		
Activo	30/06/2024	31/12/2023
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	22.669.798	22.301.225
Activos financieros mantenidos para negociar	2.008.871	1.731.823
Derivados	1.353.869	1.589.328
Instrumentos de patrimonio	—	—
Valores representativos de deuda	655.002	142.495
Préstamos y anticipos	—	—
Bancos centrales	—	—
Entidades de crédito	—	—
Clientela	—	—
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	180.828	1.915
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	139.132	149.792
Instrumentos de patrimonio	3.660	4.335
Valores representativos de deuda	40.249	39.038
Préstamos y anticipos	95.223	106.419
Bancos centrales	—	—
Entidades de crédito	—	—
Clientela	95.223	106.419
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	—	—
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	—	—
Valores representativos de deuda	—	—
Préstamos y anticipos	—	—
Bancos centrales	—	—
Entidades de crédito	—	—
Clientela	—	—
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	—	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	6.441.070	6.329.974
Instrumentos de patrimonio	84.957	74.402
Valores representativos de deuda	6.356.113	6.255.572
Préstamos y anticipos	—	—
Bancos centrales	—	—
Entidades de crédito	—	—
Clientela	—	—
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	1.950.900	557.303
Activos financieros a coste amortizado	142.993.254	134.693.403
Valores representativos de deuda	19.492.335	18.264.771
Préstamos y anticipos	123.500.919	116.428.632
Bancos centrales	—	—
Entidades de crédito	11.964.187	8.138.573
Clientela	111.536.732	108.290.059
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	16.508.749	5.996.602
Derivados - contabilidad de coberturas	995.696	896.227
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(614.713)	(389.403)
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	5.973.856	5.944.643
Dependientes	5.867.992	5.839.491
Negocios conjuntos	—	—
Entidades asociadas	105.864	105.152
Activos tangibles	1.558.273	1.622.189
Inmovilizado material	1.529.803	1.591.499
De uso propio	1.529.803	1.591.499
Cedido en arrendamiento operativo	—	—
Inversiones inmobiliarias	28.470	30.690
<i>De las cuales: cedido en arrendamiento operativo</i>	28.470	30.690
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento</i>	707.364	736.918
Activos intangibles	19.375	20.284
Fondo de comercio	11.515	12.199
Otros activos intangibles	7.860	8.085
Activos por impuestos	5.367.931	5.633.120
Activos por impuestos corrientes	327.932	354.794
Activos por impuestos diferidos	5.039.999	5.278.326
Otros activos	247.211	210.571
Contratos de seguros vinculados a pensiones	78.747	80.693
Existencias	—	—
Resto de los otros activos	168.464	129.878
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	855.895	802.065
TOTAL ACTIVO	188.655.649	179.945.913

Balances de Banco de Sabadell, S.A.

A 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023

En miles de euros

Pasivo	30/06/2024	31/12/2023
Pasivos financieros mantenidos para negociar	1.735.321	1.718.159
Derivados	1.334.620	1.380.786
Posiciones cortas	400.701	337.373
Depósitos	—	—
Bancos centrales	—	—
Entidades de crédito	—	—
Clientela	—	—
Valores representativos de deuda emitidos	—	—
Otros pasivos financieros	—	—
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	—	—
Depósitos	—	—
Bancos centrales	—	—
Entidades de crédito	—	—
Clientela	—	—
Valores representativos de deuda emitidos	—	—
Otros pasivos financieros	—	—
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	—	—
Pasivos financieros a coste amortizado	172.851.078	164.594.328
Depósitos	146.594.370	137.853.646
Bancos centrales	—	5.106.963
Entidades de crédito	12.886.713	12.955.735
Clientela	133.707.657	119.790.948
Valores representativos de deuda emitidos	21.125.596	22.029.313
Otros pasivos financieros	5.131.112	4.711.369
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	4.097.993	3.607.886
Derivados - contabilidad de coberturas	739.429	835.204
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(341.520)	(323.973)
Provisiones	393.965	435.748
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	47.401	51.345
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	37	69
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	69.287	60.550
Compromisos y garantías concedidos	127.981	153.646
Restantes provisiones	149.259	170.138
Pasivos por impuestos	299.633	156.717
Pasivos por impuestos corrientes	236.820	91.950
Pasivos por impuestos diferidos	62.813	64.767
Capital social reembolsable a la vista	—	—
Otros pasivos	471.259	514.469
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—
TOTAL PASIVO	176.149.165	167.930.652

Balances de Banco de Sabadell, S.A.

A 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023

En miles de euros

Patrimonio neto	30/06/2024	31/12/2023
Fondos Propios	12.685.286	12.211.566
Capital	680.028	680.028
Capital desembolsado	680.028	680.028
Capital no desembolsado exigido	—	—
<i>Pro memoria: capital no exigido</i>	—	—
Prima de emisión	7.695.227	7.695.227
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	—	—
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	—	—
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—
Otros elementos de patrimonio neto	13.447	12.625
Ganancias acumuladas	5.916.623	5.165.689
Reservas de revalorización	—	—
Otras reservas	(2.289.502)	(2.228.293)
(-) Acciones propias	(119.240)	(39.621)
Resultado del periodo	788.703	1.088.014
(-) Dividendos a cuenta	—	(162.103)
Otro resultado global acumulado	(178.802)	(196.305)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(56.496)	(64.140)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(4.898)	(4.898)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(51.598)	(59.242)
Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global [elemento cubierto]	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global [instrumento de cobertura]	—	—
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	—	—
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(122.306)	(132.165)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	(7.334)	7.220
Conversión de divisas	102.305	60.767
Derivados de cobertura. Reserva de cobertura de flujos de efectivo (parte eficaz)	(82.009)	(64.982)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(135.268)	(135.170)
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	—	—
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—
TOTAL PATRIMONIO NETO	12.506.484	12.015.261
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	188.655.649	179.945.913
Pro memoria: exposiciones fuera de balance		
Compromisos de préstamos concedidos	21.605.374	20.500.850
Garantías financieras concedidas	5.544.942	7.052.638
Otros compromisos concedidos	8.367.230	7.988.420

Cuentas de pérdidas y ganancias de Banco de Sabadell, S.A.

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2024 y 2023

En miles de euros

	30/06/2024	30/06/2023
Ingresos por intereses	3.325.278	2.647.587
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	97.805	56.274
Activos financieros a coste amortizado	3.029.471	2.414.560
Restantes ingresos por intereses	198.002	176.753
(Gastos por intereses)	(1.490.439)	(1.095.047)
(Gastos por capital social reembolsable a la vista)	—	—
Margen de intereses	1.834.839	1.552.540
Ingresos por dividendos	229.941	107.420
Ingresos por comisiones	612.869	739.415
(Gastos por comisiones)	(43.911)	(115.687)
Resultados de operaciones financieras (neto)	(181.455)	(12.700)
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	7.822	(3.668)
Activos financieros a coste amortizado	1.702	(3.848)
Restantes activos y pasivos financieros	6.120	180
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	(183.145)	(12.749)
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	(183.145)	(12.749)
Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	1.016	4.235
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias o (-) pérdidas	1.016	4.235
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	—	—
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(7.148)	(518)
Diferencias de cambio (ganancia o (-) pérdida), netas	169.642	(4.839)
Otros ingresos de explotación	28.202	22.391
(Otros gastos de explotación)	(211.840)	(253.957)
Margen bruto	2.438.287	2.034.583

En miles de euros

	30/06/2024	30/06/2023
(Gastos de administración)	(942.746)	(858.826)
(Gastos de personal)	(519.082)	(493.036)
(Otros gastos de administración)	(423.664)	(365.790)
(Amortización)	(74.288)	(92.859)
(Provisiones o (-) reversión de provisiones)	3.976	(12.955)
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación)	(314.147)	(373.397)
(Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global)	182	412
(Activos financieros a coste amortizado)	(314.329)	(373.809)
Resultado de la actividad de explotación	1.111.082	696.546
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas)	12.661	36.103
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros)	(1.104)	1.037
(Activos tangibles)	(1.104)	1.037
(Activos intangibles)	—	—
(Otros)	—	—
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	(129)	(726)
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	—	—
Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(13.202)	(23.729)
Ganancias o (-) pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas	1.109.308	709.231
(Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas)	(320.605)	(221.185)
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas	788.703	488.046
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—
RESULTADO DEL PERIODO	788.703	488.046
Beneficio por acción (en euros)	0,14	0,08
Básico (en euros)	0,14	0,08
Diluido (en euros)	0,14	0,08

Estados de ingresos y gastos reconocidos de Banco de Sabadell, S.A.

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2024 y 2023

En miles de euros

	30/06/2024	30/06/2023
Resultado del periodo	788.703	488.046
Otro resultado global	17.503	(46.324)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	7.644	2.451
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	—	—
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	9.737	2.790
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, netas	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumento de cobertura)	—	—
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	—	—
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	(2.093)	(339)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	9.859	(48.774)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	(14.553)	6.972
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(14.553)	6.972
Transferido a resultados	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Conversión de divisas	41.538	(19.675)
Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	41.538	(19.675)
Transferido a resultados	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz)	(24.326)	(42.582)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(18.893)	(42.407)
Transferido a resultados	(5.433)	(1.908)
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	—	1.733
Otras reclasificaciones	—	—
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	—	—
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	—	—
Transferido a resultados	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	881	(7.957)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	7.317	(7.828)
Transferido a resultados	(6.436)	(129)
Otras reclasificaciones	—	—
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	—	—
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	—	—
Transferido a resultados	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en ganancias o (-) pérdidas	6.319	14.467
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO	806.206	441.722

Estados totales de cambios en el patrimonio neto de Banco de Sabadell, S.A.

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2024 y 2023

En miles de euros

Fuentes de los cambios en el patrimonio neto	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos de patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado del periodo	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Total
Saldo de cierre 31/12/2023	680.028	7.695.227	—	12.625	5.165.689	—	(2.228.293)	(39.621)	1.088.014	(162.103)	(196.305)	12.015.261
Efectos de la corrección de errores	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Efectos de los cambios en las políticas contables	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Saldo de apertura 01/01/2024	680.028	7.695.227	—	12.625	5.165.689	—	(2.228.293)	(39.621)	1.088.014	(162.103)	(196.305)	12.015.261
Resultado global total del periodo	—	—	—	—	—	—	—	—	788.703	—	17.503	806.206
Otras variaciones del patrimonio neto	—	—	—	822	750.934	—	(61.209)	(79.619)	(1.088.014)	162.103	—	(314.983)
Emisión de acciones ordinarias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de acciones preferentes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Conversión de deuda en patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reducción del capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	—	—	—	(164.310)	—	—	—	—	—	—	(164.310)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(111.203)	—	—	—	(111.203)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	—	—	1.309	31.584	—	—	—	32.893
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	—	—	—	—	925.911	—	—	—	(1.088.014)	162.103	—	—
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagos basados en acciones	—	—	—	822	—	—	—	—	—	—	—	822
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	—	—	(10.667)	—	(62.518)	—	—	—	—	(73.185)
Saldo de cierre 30/06/2024	680.028	7.695.227	—	13.447	5.916.623	—	(2.289.502)	(119.240)	788.703	—	(178.802)	12.506.484

Estados totales de cambios en el patrimonio neto de Banco de Sabadell, S.A.

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2024 y 2023

En miles de euros

Fuentes de los cambios en el patrimonio neto	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos de patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado del periodo	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Total
Saldo de cierre 31/12/2022	703.371	7.899.227	—	11.606	4.630.414	—	(2.115.524)	(23.721)	740.551	(112.040)	(280.882)	11.453.002
Efectos de la corrección de errores	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Efectos de los cambios en las políticas contables	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Saldo de apertura 01/01/2023	703.371	7.899.227	—	11.606	4.630.414	—	(2.115.524)	(23.721)	740.551	(112.040)	(280.882)	11.453.002
Resultado global total del periodo	—	—	—	—	—	—	—	—	488.046	—	(46.324)	441.722
Otras variaciones del patrimonio neto	—	—	—	(90)	516.923	—	(73.791)	(22.047)	(740.551)	112.040	—	(207.516)
Emisión de acciones ordinarias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de acciones preferentes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Conversión de deuda en patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reducción del capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	—	—	—	(111.645)	—	—	—	—	—	—	(111.645)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(58.801)	—	—	—	(58.801)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	—	—	1.865	36.754	—	—	—	38.619
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	—	—	—	—	628.511	—	—	—	(740.551)	112.040	—	—
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagos basados en acciones	—	—	—	(90)	—	—	—	—	—	—	—	(90)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	—	—	57	—	(75.656)	—	—	—	—	(75.599)
Saldo de cierre 30/06/2023	703.371	7.899.227	—	11.516	5.147.337	—	(2.189.315)	(45.768)	488.046	—	(327.206)	11.687.208

Estados de flujos de efectivo de Banco de Sabadell, S.A.

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2024 y 2023

En miles de euros

	30/06/2024	30/06/2023
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	(47.589)	(11.223.464)
Resultado del periodo	788.703	488.046
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	706.839	687.712
Amortización	74.288	92.859
Otros ajustes	632.551	594.853
Aumento/disminución neto de los activos de explotación	(8.912.105)	(2.662.416)
Activos financieros mantenidos para negociar	(277.048)	225.293
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	10.660	(81.491)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	—	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(103.368)	480.887
Activos financieros a coste amortizado	(8.626.680)	(3.232.211)
Otros activos de explotación	84.331	(54.894)
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación	7.343.303	(9.688.757)
Pasivos financieros mantenidos para negociar	17.161	(15.403)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	—	—
Pasivos financieros a coste amortizado	7.756.749	(9.592.514)
Otros pasivos de explotación	(430.607)	(80.840)
Cobros/Pagos por impuesto sobre las ganancias	25.671	(48.049)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	218.599	(106.201)
Pagos	(68.918)	(271.108)
Activos tangibles	(37.898)	(95.049)
Activos intangibles	(5.420)	(877)
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	(25.600)	—
Otras unidades de negocio	—	(175.182)
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	—	—
Cobros	287.517	164.907
Activos tangibles	15.428	11.215
Activos intangibles	—	—
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	228.326	13.682
Otras unidades de negocio	43.763	94.625
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	45.385
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	—	—
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	156.868	365.504
Pagos	(375.990)	(673.115)
Dividendos	(164.310)	(111.645)
Pasivos subordinados	—	(400.000)
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	—	—
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(111.203)	(58.802)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(100.477)	(102.668)
Cobros	532.858	1.038.619
Pasivos subordinados	500.000	1.000.000
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	—	—
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	32.858	38.619
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	—	—
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	40.695	(77.670)
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes	368.573	(11.041.831)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	22.301.225	34.063.579
Efectivo y equivalentes al final del periodo	22.669.798	23.021.748
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Efectivo	532.598	553.667
Saldo equivalente al efectivo en bancos centrales	21.813.413	22.019.267
Otros depósitos a la vista	323.787	448.814
Otros activos financieros	—	—
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista	—	—

Anexo III – Información sobre las emisiones del semestre

El detalle de las emisiones públicas realizadas por el grupo en el primer semestre del ejercicio 2024 es el siguiente:

En millones de euros

Entidad emisora	Tipo de emisión	Fecha de emisión	Importe	Tipo de interés	Fecha de vencimiento	Divisa de emisión	Destino de la oferta
			30/06/2024	vigente a 30/06/2024			
Banco de Sabadell, S.A.	Obligaciones Senior Preferred	15/01/2024	750	4,00 %	15/01/2030	Euro	Institucional
TSB Banking Group	Covered Bond	05/03/2024	500	3,32 %	05/03/2029	Euro	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	Obligaciones Senior Non Preferred Green	13/03/2024	500	4,25 %	13/09/2030	Euro	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	Obligaciones Subordinadas	27/03/2024	500	5,13 %	27/06/2034	Euro	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	Cédulas Hipotecarias	05/06/2024	1.000	3,25 %	05/06/2034	Euro	Institucional

Anexo IV – Otras informaciones de riesgos

Exposición al riesgo de crédito

Préstamos con la clientela por actividad y tipo de garantía

El desglose del saldo del epígrafe “Préstamos y anticipos – Clientela” por actividad y tipo de garantía, excluyendo los anticipos que no tienen naturaleza de préstamos, a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, respectivamente, es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2024							
	TOTAL	De los cuales: garantía inmobiliaria	De los cuales: resto de garantías reales	Préstamos con garantía real. Importe en libros sobre importe de la última tasación disponible. Loan to value				
				Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
Administraciones públicas	9.468.647	22.348	394.485	17.243	6.276	—	6.022	387.292
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	1.447.604	212.201	432.317	433.767	127.643	30.000	9.517	43.591
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	59.484.248	11.725.724	6.318.957	6.730.297	4.304.985	1.715.389	1.473.963	3.820.047
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	2.296.964	1.333.440	260.674	555.480	467.716	145.576	150.607	274.735
Construcción de obra civil	1.052.913	29.129	128.938	126.954	10.559	5.897	3.323	11.334
Resto de finalidades	56.134.371	10.363.155	5.929.345	6.047.863	3.826.710	1.563.916	1.320.033	3.533.978
Grandes empresas	31.226.029	2.977.089	2.661.762	2.180.128	846.403	294.793	574.142	1.743.385
Pymes y empresarios individuales	24.908.342	7.386.066	3.267.583	3.867.735	2.980.307	1.269.123	745.891	1.790.593
Resto de hogares	86.625.439	77.509.747	1.338.469	17.426.470	24.217.524	27.462.459	7.811.327	1.930.436
Viviendas	76.676.284	76.367.543	219.257	16.397.768	23.577.762	27.127.829	7.683.652	1.799.789
Consumo	6.188.263	36.251	778.165	250.060	304.695	127.606	63.515	68.540
Otros fines	3.760.892	1.105.953	341.047	778.642	335.067	207.024	64.160	62.107
TOTAL	157.025.938	89.470.020	8.484.228	24.607.777	28.656.428	29.207.848	9.300.829	6.181.366
PROMEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	3.423.458	1.937.873	46.581	606.244	542.742	375.564	193.813	266.091

	31/12/2023							
	TOTAL	De los cuales: garantía inmobiliaria	De los cuales: resto de garantías reales	Préstamos con garantía real. Importe en libros sobre importe de la última tasación disponible. Loan to value				
				Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
Administraciones públicas	8.980.558	23.776	393.229	18.369	6.621	42	857	391.116
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	1.315.339	206.658	238.726	233.252	161.757	5.918	9.410	35.047
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	57.417.407	11.029.211	5.800.333	5.758.968	4.352.419	1.840.235	1.384.038	3.493.884
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	2.253.778	1.262.384	257.299	520.929	516.954	174.633	121.393	185.774
Construcción de obra civil	1.007.464	26.668	45.518	39.612	8.729	2.981	7.501	13.363
Resto de finalidades	54.156.165	9.740.159	5.497.516	5.198.427	3.826.736	1.662.621	1.255.144	3.294.747
Grandes empresas	29.971.252	2.574.879	2.095.603	1.216.378	914.663	385.915	395.883	1.757.643
Pymes y empresarios individuales	24.184.913	7.165.280	3.401.913	3.982.049	2.912.073	1.276.706	859.261	1.537.104
Resto de hogares	84.202.656	76.182.679	1.200.701	17.259.349	23.402.095	26.631.313	7.886.433	2.204.190
Viviendas	75.264.075	74.941.780	250.150	16.421.911	22.741.620	26.263.113	7.729.403	2.035.883
Consumo	5.774.897	40.182	749.578	204.415	294.636	137.011	68.708	84.990
Otros fines	3.163.684	1.200.717	200.973	633.023	365.839	231.189	88.322	83.317
TOTAL	151.915.960	87.442.324	7.632.989	23.269.938	27.922.892	28.477.508	9.280.738	6.124.237
PROMEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	3.866.784	2.217.794	159.301	807.197	623.992	486.425	204.765	254.716

En relación con los riesgos con LTV > 80%, principalmente corresponden a operaciones procedentes de entidades adquiridas o a operaciones empresariales en las que, de manera accesoria a la valoración de la operación, se dispone de una garantía hipotecaria como cobertura de la misma. Asimismo, existen otros motivos de aprobación adicionales, que responden principalmente a acreditados solventes y demostrada capacidad de pago, así como a clientes de perfil bueno que aportan garantías adicionales (personales y/o pignoraticias) a las garantías hipotecarias consideradas en la ratio LTV.

Operaciones de refinanciación y reestructuración

A continuación se presenta información sobre las operaciones de refinanciación y reestructuración a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023. La política y estrategia de refinanciación del grupo se describe en la nota 4 de “Gestión de riesgos” de las Cuentas anuales consolidadas de 2023.

En miles de euros

	30/06/2024						
	Entidades de crédito	Administraciones públicas	Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluidos suelo)	Resto de hogares	Total
Total							
Sin garantía real							
Número de operaciones	6	2.516	125	29.027	822	57.428	89.102
Importe en libros bruto	5	11.812	17.401	1.719.312	98.783	239.424	1.987.954
Con garantía real							
Número de operaciones	—	10	7	4.907	245	12.058	16.982
Importe en libros bruto	—	98	78	1.401.161	95.526	1.014.675	2.416.012
Correcciones de valor por deterioro	—	58	14.883	679.596	66.321	285.971	980.508
Del que riesgo dudoso							
Sin garantía real							
Número de operaciones	6	2	25	19.665	573	44.721	64.419
Importe en libros bruto	5	252	16.086	1.018.282	59.639	174.508	1.209.133
Con garantía real							
Número de operaciones	—	—	3	2.980	177	6.555	9.538
Importe en libros bruto	—	—	53	623.878	61.387	629.902	1.253.833
Correcciones de valor por deterioro	—	58	14.854	628.048	64.607	266.546	909.506
Total							
Número de operaciones	6	2.526	132	33.934	1.067	69.486	106.084
Importe bruto	5	11.910	17.479	3.120.473	194.309	1.254.099	4.403.966
Correcciones de valor por deterioro	—	58	14.883	679.596	66.321	285.971	980.508
Información adicional: financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—	—	10.773	—	86.576	97.348

En miles de euros

31/12/2023

	Entidades de crédito	Administraciones públicas	Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluidos suelo)	Resto de hogares	Total
Total							
Sin garantía real							
Número de operaciones	—	12	66	28.834	798	59.191	88.103
Importe en libros bruto	—	6.338	17.563	1.913.078	131.181	254.385	2.191.364
Con garantía real							
Número de operaciones	—	1	8	5.522	276	15.644	21.175
Importe en libros bruto	—	75	179	1.464.647	108.041	1.310.756	2.775.657
Correcciones de valor por deterioro	—	429	15.006	726.639	71.333	358.162	1.100.236
Del que riesgo dudoso							
Sin garantía real							
Número de operaciones	—	2	32	18.946	554	45.576	64.556
Importe en libros bruto	—	630	16.250	1.030.015	75.717	175.898	1.222.793
Con garantía real							
Número de operaciones	—	1	4	3.210	197	8.232	11.447
Importe en libros bruto	—	75	150	621.211	67.899	845.735	1.467.171
Correcciones de valor por deterioro	—	429	14.970	660.589	69.559	332.799	1.008.787
Total							
Número de operaciones	—	13	74	34.356	1.074	74.835	109.278
Importe bruto	—	6.413	17.742	3.377.725	239.222	1.565.141	4.967.021
Correcciones de valor por deterioro	—	429	15.006	726.639	71.333	358.162	1.100.236
Información adicional: financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta							
	—	—	—	3.627	352	3.222	6.849

El valor de las garantías recibidas para asegurar el cobro relacionadas con las operaciones de refinanciación y reestructuración, distinguiendo entre garantías reales y otras garantías, a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, es el siguiente:

En miles de euros

Garantías recibidas	30/06/2024	31/12/2023
Valor de las garantías reales	2.079.194	2.374.930
<i>Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 3</i>	989.088	1.151.958
Valor de otras garantías	923.644	942.367
<i>Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 3</i>	444.037	427.369
Total valor de las garantías recibidas	3.002.838	3.317.297

El movimiento del saldo de refinanciaciones y reestructuraciones durante el primer semestre de 2024 ha sido el siguiente:

En miles de euros

Saldo a 31 de diciembre de 2023	4.967.021
(+) Refinanciaciones y reestructuraciones del periodo	527.949
<i>Pro memoria: impacto registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo</i>	61.955
(-) Amortizaciones de deuda	(470.697)
(-) Adjudicaciones	(2.258)
(-) Baja de balance (reclasificación a fallidos)	(52.121)
(+)/(-) Otras variaciones (*)	(565.928)
Saldo a 30 de junio de 2024	4.403.966

(*) Incluye las operaciones que han dejado de estar identificadas como refinanciación, refinanciada o reestructurada, por haber cumplido los requisitos para su reclasificación a stage 1 al superar el periodo de cura.

A continuación se muestra el importe de las operaciones que, con posterioridad a su refinanciación o reestructuración, han sido clasificadas como *stage 3* durante el periodo:

En miles de euros	30/06/2024	31/12/2023
Administraciones públicas	—	—
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	167.432	249.593
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i>	16.832	25.064
Resto de personas físicas	48.292	153.883
Total	215.724	403.476

La probabilidad de incumplimiento (PD, por sus siglas en inglés) media a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 de las operaciones vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones por actividad es la siguiente:

En porcentaje	30/06/2024	31/12/2023
Administraciones públicas (*)	—	—
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	12	17
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i>	16	17
Resto de personas físicas	18	19

(*) No se dispone de autorización para el uso de modelos internos para el cálculo de requerimientos de capital respecto a este dato.

Probabilidad de incumplimiento media calculada a cierre del trimestre anterior a la publicación de resultados.

Riesgo de concentración

Exposición geográfica

Mundial

La distribución de la concentración de riesgos por actividad y a nivel mundial a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

En miles de euros	30/06/2024				
	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Bancos centrales y entidades de crédito	44.736.418	25.069.497	9.598.338	2.665.792	7.402.791
Administraciones públicas	35.499.665	25.848.128	5.235.456	2.439.045	1.977.036
Administración central	23.844.879	15.927.434	4.930.847	1.009.574	1.977.024
Resto	11.654.786	9.920.694	304.609	1.429.471	12
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	5.069.482	1.501.883	263.772	597.836	2.705.991
Sociedades no financieras y empresarios individuales	61.945.107	45.151.124	4.014.139	10.720.877	2.058.967
Construcción y promoción inmobiliaria	2.406.001	1.958.547	50.640	336.339	60.475
Construcción de obra civil	1.123.849	771.461	72.079	192.772	87.537
Resto de finalidades	58.415.257	42.421.116	3.891.420	10.191.766	1.910.955
Grandes empresas	32.936.718	19.937.938	3.173.741	8.581.604	1.243.435
Pymes y empresarios individuales	25.478.539	22.483.178	717.679	1.610.162	667.520
Resto de hogares	86.730.150	40.373.452	1.398.797	650.692	44.307.209
Viviendas	76.676.284	32.817.594	1.380.116	362.611	42.115.963
Consumo	6.188.263	4.169.505	7.867	6.075	2.004.816
Otros fines	3.865.603	3.386.353	10.814	282.006	186.430
TOTAL	233.980.822	137.944.084	20.510.502	17.074.242	58.451.994

En miles de euros

	31/12/2023				
	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Bancos centrales y entidades de crédito	40.818.131	24.396.259	5.901.206	2.413.890	8.106.776
Administraciones públicas	34.319.129	25.077.209	4.812.170	2.377.517	2.052.233
Administración central	23.338.073	15.730.694	4.563.364	991.796	2.052.219
Resto	10.981.056	9.346.515	248.806	1.385.721	14
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	4.514.495	1.051.126	201.741	647.539	2.614.089
Sociedades no financieras y empresarios individuales	60.294.112	44.591.755	3.639.175	9.830.688	2.232.494
Construcción y promoción inmobiliaria	2.364.448	1.873.580	74.974	325.046	90.848
Construcción de obra civil	1.098.655	766.428	14.205	240.774	77.248
Resto de finalidades	56.831.009	41.951.747	3.549.996	9.264.868	2.064.398
Grandes empresas	32.091.522	19.952.554	2.871.965	7.856.577	1.410.426
Pymes y empresarios individuales	24.739.487	21.999.193	678.031	1.408.291	653.972
Resto de hogares	84.308.370	39.585.977	1.324.896	623.225	42.774.272
Viviendas	75.264.075	32.888.290	1.306.620	337.152	40.732.013
Consumo	5.774.897	3.907.018	7.319	6.024	1.854.536
Otros fines	3.269.398	2.790.669	10.957	280.049	187.723
TOTAL	224.254.237	134.702.326	15.879.188	15.892.859	57.779.864

Por comunidades autónomas

La distribución de la concentración de riesgos por actividad y comunidades autónomas españolas a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, respectivamente, es la siguiente:

En miles de euros

	TOTAL	30/06/2024								
		COMUNIDADES AUTÓNOMAS								
		Andalucía	Aragón	Asturias	Baleares	Canarias	Cantabria	Castilla-La Mancha	Castilla y León	Cataluña
Bancos centrales y entidades de crédito	25.069.497	34.635	—	1	1	—	796.687	4	1	309.142
Administraciones Públicas	25.848.128	798.724	240.483	491.887	355.130	662.682	3.954	123.425	1.163.114	879.829
Administración Central	15.927.434	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Resto	9.920.694	798.724	240.483	491.887	355.130	662.682	3.954	123.425	1.163.114	879.829
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	1.501.883	3.830	1.408	1.695	1.170	881	192	591	31.278	459.381
Sociedades no financieras y empresarios individuales	45.151.124	2.431.410	960.154	1.251.218	2.258.412	1.140.691	170.381	743.188	1.090.307	11.905.548
Construcción y promoción inmobiliaria	1.958.547	104.282	30.506	34.990	71.197	17.041	8.786	21.651	23.400	474.030
Construcción de obra civil	771.461	23.225	12.201	18.398	7.424	3.664	2.781	11.026	12.098	140.612
Resto de Finalidades	42.421.116	2.303.903	917.447	1.197.830	2.179.791	1.119.986	158.814	710.511	1.054.809	11.290.906
Grandes empresas	19.937.938	821.455	416.665	469.164	1.357.184	330.496	55.404	267.305	271.876	4.530.318
Pymes y empresarios individuales	22.483.178	1.482.448	500.782	728.666	822.607	789.490	103.410	443.206	782.933	6.760.588
Resto de hogares	40.373.452	2.890.709	583.672	1.172.571	1.502.906	645.972	123.179	533.373	773.102	15.387.447
Viviendas	32.817.594	2.256.970	478.085	875.258	1.306.171	438.417	97.900	405.401	595.733	13.010.932
Consumo	4.169.505	473.251	48.984	105.887	110.740	176.343	16.083	94.561	102.244	1.157.818
Otros Fines	3.386.353	160.488	56.603	191.426	85.995	31.212	9.196	33.411	75.125	1.218.697
TOTAL	137.944.084	6.159.308	1.785.717	2.917.372	4.117.619	2.450.226	1.094.393	1.400.581	3.057.802	28.941.347

En miles de euros

	30/06/2024									
	COMUNIDADES AUTÓNOMAS									
	Extremadura	Galicia	Madrid	Murcia	Navarra	Comunidad Valenciana	País Vasco	La Rioja	Ceuta y Melilla	
Bancos centrales y entidades de crédito	—	6.724	22.704.590	6	2.347	94.914	1.120.445	—	—	
Administraciones Públicas	33.868	879.674	2.872.115	60.466	240.529	338.364	735.725	24.547	16.178	
Administración Central	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
Resto	33.868	879.674	2.872.115	60.466	240.529	338.364	735.725	24.547	16.178	
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	20.042	2.838	436.624	3.513	3.436	483.784	33.402	17.809	9	
Sociedades no financieras y empresarios individuales	121.522	2.010.174	13.108.655	1.093.627	462.470	4.219.476	2.009.935	156.111	17.845	
Construcción y promoción inmobiliaria	2.049	81.499	849.892	24.100	6.916	144.173	54.430	8.452	1.153	
Construcción de obra civil	2.989	34.492	374.535	12.928	2.788	71.389	38.990	820	1.101	
Resto de Finalidades	116.484	1.894.183	11.884.228	1.056.599	452.766	4.003.914	1.916.515	146.839	15.591	
Grandes empresas	20.485	609.707	7.510.520	307.833	226.687	1.683.751	1.010.760	48.164	164	
Pymes y empresarios individuales	95.999	1.284.476	4.373.708	748.766	226.079	2.320.163	905.755	98.675	15.427	
Resto de hogares	150.435	1.062.137	5.519.767	2.143.197	159.762	6.242.695	1.324.314	70.925	87.289	
Viviendas	111.893	762.275	4.435.097	1.692.505	130.741	4.915.747	1.165.775	57.674	81.020	
Consumo	29.284	191.161	681.938	222.801	8.953	666.070	74.016	5.907	3.464	
Otros Fines	9.258	108.701	402.732	227.891	20.068	660.878	84.523	7.344	2.805	
TOTAL	325.867	3.961.547	44.641.751	3.300.809	868.544	11.379.233	5.223.821	269.392	121.321	

En miles de euros

	31/12/2023									
	COMUNIDADES AUTÓNOMAS									
	TOTAL	Andalucía	Aragón	Asturias	Baleares	Canarias	Cantabria	Castilla-La Mancha	Castilla y León	Cataluña
Bancos centrales y entidades de crédito	24.396.259	5.410	—	—	—	—	698.942	—	—	430.307
Administraciones Públicas	25.077.209	578.710	241.671	431.346	343.768	664.383	3.215	135.071	1.043.140	760.577
Administración Central	15.730.694	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Resto	9.346.515	578.710	241.671	431.346	343.768	664.383	3.215	135.071	1.043.140	760.577
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	1.051.126	3.681	1.772	1.996	1.312	850	156	627	32.962	108.516
Sociedades no financieras y empresarios individuales	44.591.755	2.343.177	963.467	1.178.938	2.121.692	1.076.886	187.623	654.351	1.066.855	12.397.422
Construcción y promoción inmobiliaria	1.873.580	84.243	32.392	34.190	70.540	25.438	5.298	17.468	24.539	447.318
Construcción de obra civil	766.428	24.615	12.107	18.725	5.653	4.146	2.883	8.684	12.627	136.796
Resto de Finalidades	41.951.747	2.234.319	918.968	1.126.023	2.045.499	1.047.302	179.442	628.199	1.029.689	11.813.308
Grandes empresas	19.952.554	737.726	414.435	376.522	1.250.346	396.396	79.599	210.930	255.722	4.981.149
Pymes y empresarios individuales	21.999.193	1.496.593	504.533	749.501	795.153	650.906	99.843	417.269	773.967	6.832.159
Resto de hogares	39.585.977	2.846.721	563.894	1.131.953	1.478.250	625.737	116.920	519.921	752.937	15.228.142
Viviendas	32.888.290	2.260.819	480.061	890.596	1.302.328	433.508	96.987	403.927	594.361	13.078.263
Consumo	3.907.018	445.359	46.353	100.552	100.212	164.035	13.001	87.486	97.486	1.135.004
Otros Fines	2.790.669	140.543	37.480	140.805	75.710	28.194	6.932	28.508	61.090	1.014.875
TOTAL	134.702.326	5.777.699	1.770.804	2.744.233	3.945.022	2.367.856	1.006.856	1.309.970	2.895.894	28.924.964

En miles de euros

	31/12/2023								
	COMUNIDADES AUTÓNOMAS								
	Extremadura	Galicia	Madrid	Murcia	Navarra	Comunidad Valenciana	País Vasco	La Rioja	Ceuta y Melilla
Bancos centrales y entidades de crédito	—	4.984	22.079.828	1	—	85.085	1.091.702	—	—
Administraciones Públicas	39.126	760.893	2.676.261	60.696	266.743	586.724	682.970	52.617	18.604
Administración Central	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Resto	39.126	760.893	2.676.261	60.696	266.743	586.724	682.970	52.617	18.604
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	21.180	2.603	282.444	2.130	2.738	537.554	32.564	18.031	10
Sociedades no financieras y empresarios individuales	121.904	2.007.256	12.716.367	993.898	493.121	4.113.260	1.985.073	153.674	16.791
Construcción y promoción inmobiliaria	2.139	89.728	813.387	26.778	9.548	139.160	42.655	7.811	948
Construcción de obra civil	1.719	34.342	378.929	14.495	2.295	59.305	46.768	1.044	1.295
Resto de Finalidades	118.046	1.883.186	11.524.051	952.625	481.278	3.914.795	1.895.650	144.819	14.548
Grandes empresas	21.484	613.494	7.409.234	287.277	249.810	1.624.341	990.456	53.476	157
Pymes y empresarios individuales	96.562	1.269.692	4.114.817	665.348	231.468	2.290.454	905.194	91.343	14.391
Resto de hogares	149.504	1.002.659	5.347.812	2.089.573	161.017	6.110.308	1.307.172	68.368	85.089
Viviendas	113.058	739.180	4.330.340	1.715.650	132.805	5.012.629	1.167.233	57.450	79.095
Consumo	28.303	174.860	625.842	201.006	8.536	600.720	69.838	5.371	3.054
Otros Fines	8.143	88.619	391.630	172.917	19.676	496.959	70.101	5.547	2.940
TOTAL	331.714	3.778.395	43.102.712	3.146.298	923.619	11.432.931	5.099.481	292.690	120.494

Exposición al riesgo soberano

El desglose, por tipos de instrumentos financieros, de la exposición al riesgo soberano a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

En miles de euros

Exposición al riesgo soberano por países (*)	30/06/2024											Otras exposiciones fuera de balance (***)	%
	Valores representativos de deuda soberana						Del que: AFVR-OCI o de activos financieros no destinados a negociación contabilizados a valor razonable en PN	Derivados		Total			
	Activos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros mantenidos para negociar - Posiciones cortas de valores	Valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros a coste amortizado	Préstamos y anticipos clientela (**)		Con valor razonable positivo	Con valor razonable negativo				
España	68.448	(137.882)	—	2.888.025	13.454.101	10.528.123	—	1.438	(8.015)	26.794.238	—	74,0 %	
Italia	230.123	(1.004)	—	99.913	3.792.964	—	—	—	—	4.121.996	—	11,4 %	
Estados Unidos	—	—	12.390	1.120.557	348.591	264	—	—	—	1.481.802	—	4,1 %	
Reino Unido	—	—	—	402.175	1.565.804	6.828	—	—	—	1.974.807	—	5,5 %	
Portugal	—	(73.591)	—	—	659.758	3	—	—	—	586.170	—	1,6 %	
México	—	—	—	782.749	99.903	67.828	—	—	—	950.480	—	2,6 %	
Resto del mundo	84.488	(151.242)	—	70.752	298.167	8.279	—	—	—	310.444	—	0,9 %	
Total	383.059	(363.719)	12.390	5.364.171	20.219.288	10.611.325	—	1.438	(8.015)	36.219.937	—	100,1 %	

(*) Se muestran las posiciones de riesgo soberano con criterios EBA.

(**) Incluye los disponibles de las operaciones de crédito y otros riesgos contingentes (1.111 millones de euros a 30 de junio de 2024).

(***) Corresponde a los compromisos de compra y venta de activos financieros al contado.

En miles de euros

31/12/2023													
Exposición al riesgo soberano por países (*)	Valores representativos de deuda soberana					Préstamos y anticipos clientela (**)	Del que: AFVR-OCI o de activos financieros no derivados y no destinados a negociación contabilizados a valor razonable en PN		Derivados		Total	Otras exposiciones fuera de balance (***)	%
	Activos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros mantenidos para negociar - Posiciones cortas de valores	Valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros a coste amortizado		Con valor razonable positivo	Con valor razonable negativo					
España	16.760	(158.175)	—	2.846.230	13.305.462	9.837.310	—	2.860	(6.040)	25.844.407	—	74,0 %	
Italia	62.269	(9.798)	—	95.074	3.399.329	—	—	—	—	3.546.874	—	10,2 %	
Estados Unidos	—	—	12.191	1.105.010	338.484	161	—	—	—	1.455.845	—	4,2 %	
Reino Unido	—	—	—	411.132	1.628.549	9.053	—	—	—	2.048.734	—	5,9 %	
Portugal	—	(27.347)	—	—	734.133	—	—	—	—	706.786	—	2,0 %	
México	—	—	—	713.467	100.411	101.362	—	—	—	915.240	—	2,6 %	
Resto del mundo	6.891	(134.321)	—	72.081	443.811	8.511	—	—	—	396.974	—	1,1 %	
Total	85.920	(329.641)	12.191	5.242.994	19.950.179	9.956.397	—	2.860	(6.040)	34.914.860	—	100 %	

(*) Se muestran las posiciones de riesgo soberano con criterios EBA.

(**) Incluye los disponibles de las operaciones de crédito y otros riesgos contingentes (947 millones de euros a 31 de diciembre de 2023).

(***) Corresponde a los compromisos de compra y venta de activos financieros al contado.

Exposición al sector de la construcción y promoción inmobiliaria

Se detalla a continuación la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria y sus correcciones de valor por deterioro al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023:

En millones de euros

30/06/2024			
	Importe en libros bruto	Exceso sobre el valor de la garantía real	Correcciones de valor por deterioro
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)	2.078	597	107
<i>Del que: riesgos clasificados en el stage 3</i>	167	92	92

En millones de euros

31/12/2023			
	Importe en libros bruto	Exceso sobre el valor de la garantía real	Correcciones de valor por deterioro
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)	2.208	562	111
<i>Del que: riesgos clasificados en el stage 3</i>	169	92	94

En millones de euros

Pro-memoria	Importe en libros bruto	
	30/06/2024	31/12/2023
Activos fallidos (*)	7	12

En millones de euros

Pro-memoria	Importe	Importe
	30/06/2024	31/12/2023
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)	89.413	87.451
Total activo (negocios totales) (importe en libros)	244.328	235.173
Correcciones de valor y provisiones para exposiciones clasificadas como no dudosas (negocios totales)	849	922

(*) Hace referencia a la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria traspasada a fallido durante el ejercicio.

Seguidamente se expone el desglose de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria para aquellas operaciones registradas por entidades de crédito (negocios en España) al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

En millones de euros

	Importe en libros bruto 30/06/2024	Importe en libros bruto 31/12/2023
Sin garantía inmobiliaria	700	910
Con garantía inmobiliaria	1.378	1.298
Edificios y otras construcciones terminados	699	627
Vivienda	489	466
Resto	210	161
Edificios y otras construcciones en construcción	578	615
Vivienda	551	590
Resto	28	25
Suelo	101	56
Suelo urbano consolidado	100	55
Resto del suelo	1	1
Total	2.078	2.208

Las cifras presentadas no muestran el valor total de las garantías recibidas sino el valor bruto contable de la exposición asociada a las mismas.

Las garantías recibidas asociadas a la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria se presentan a continuación, para ambos periodos:

En millones de euros

Garantías recibidas	30/06/2024	31/12/2023
Valor de las garantías reales	1.319	1.285
<i>Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 3</i>	37	44
Valor de otras garantías	248	315
<i>Del que: garantiza riesgos clasificados en el stage 3</i>	25	25
Total valor de las garantías recibidas	1.567	1.600

A continuación se presenta el desglose de los préstamos a los hogares para la adquisición de vivienda para aquellas operaciones registradas por entidades de crédito (negocios en España) al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

En millones de euros

	30/06/2024	
	Importe en libros bruto	<i>De los cuales: riesgos clasificados en el stage 3</i>
Préstamos para adquisición de vivienda	35.253	681
Sin garantía inmobiliaria	519	17
Con garantía inmobiliaria	34.734	664

En millones de euros

	31/12/2023	
	Importe en libros bruto	<i>De los cuales: riesgos clasificados en el stage 3</i>
Préstamos para adquisición de vivienda	35.271	872
Sin garantía inmobiliaria	603	20
Con garantía inmobiliaria	34.668	852

Se detalla seguidamente el desglose de los préstamos con hipoteca inmobiliaria a los hogares para adquisición de vivienda según el porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe en libros bruto de la última tasación disponible para aquellas operaciones registradas por entidades de crédito (negocios en España) al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

En millones de euros

	30/06/2024	
	Importe bruto	De los cuales: riesgos clasificados en el stage 3
Rangos de LTV	34.734	664
LTV <= 40%	6.916	101
40% < LTV <= 60%	10.011	135
60% < LTV <= 80%	13.526	174
80% < LTV <= 100%	2.616	118
LTV > 100%	1.665	136

En millones de euros

	31/12/2023	
	Importe bruto	De los cuales: riesgos clasificados en el stage 3
Rangos de LTV	34.668	852
LTV <= 40%	6.942	130
40% < LTV <= 60%	9.884	182
60% < LTV <= 80%	12.923	220
80% < LTV <= 100%	3.039	149
LTV > 100%	1.880	171

Asimismo, a continuación se detallan los activos adjudicados o recibidos en pago de deudas a las entidades del grupo consolidado para aquellas operaciones registradas por entidades de crédito dentro del territorio nacional al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

En millones de euros

	30/06/2024			
	Importe en libros bruto	Correcciones de valor	Importe bruto (*)	Correcciones de valor (*)
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	312	107	358	154
Edificios terminados	281	92	319	132
Vivienda	158	41	179	63
Resto	123	51	140	69
Edificios en construcción	2	1	2	1
Vivienda	1	1	1	1
Resto	—	—	—	—
Suelo	29	14	37	21
Terrenos urbanizados	15	7	20	11
Resto de suelo	14	7	17	11
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	451	119	522	192
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	17	4	23	10
Instrumentos de capital adjudicados o recibidos en pago de deudas	—	—	—	—
Instrumentos de capital de entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	—	—	—	—
Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	—	—	—	—
Total	779	230	902	356

(*) Activos inmobiliarios problemáticos incorporando los inmuebles fuera de territorio nacional y la cobertura constituida en la financiación original y excluyendo el riesgo de crédito transferido en venta de carteras (véase conciliación entre activos adjudicados o recibidos en pago de deudas y activos problemáticos a continuación).

En millones de euros

	31/12/2023			
	Importe en libros bruto	Correcciones de valor	Importe bruto (*)	Correcciones de valor (*)
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	358	122	407	176
Edificios terminados	325	107	366	152
Vivienda	182	47	201	69
Resto	144	60	165	83
Edificios en construcción	2	1	2	1
Vivienda	2	1	2	1
Resto	—	—	—	—
Suelo	30	14	38	23
Terrenos urbanizados	16	7	20	11
Resto de suelo	14	7	18	11
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	467	123	540	198
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	18	5	25	11
Instrumentos de capital adjudicados o recibidos en pago de deudas	—	—	—	—
Instrumentos de capital de entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	—	—	—	—
Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	—	—	—	—
Total	843	249	971	385

(*) Activos inmobiliarios problemáticos incorporando los inmuebles fuera de territorio nacional y la cobertura constituida en la financiación original y excluyendo el riesgo de crédito transferido en venta de carteras (véase conciliación entre activos adjudicados o recibidos en pago de deudas y activos problemáticos a continuación).

A continuación se detalla la conciliación de los activos inmobiliarios de los dos cuadros anteriores de este anexo a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

En millones de euros

	30/06/2024		
	Valor Bruto	Correcciones de valor	Valor neto contable
Total cartera de inmuebles en territorio nacional (en libros)	779	230	549
Total negocio fuera de territorio nacional y otros	1	1	1
Cobertura constituida en la financiación original	132	132	—
Riesgo transferido en ventas de carteras	(10)	(7)	(3)
Total inmuebles problemáticos	902	356	546

En millones de euros

	31/12/2023		
	Valor Bruto	Correcciones de valor	Valor neto contable
Total cartera de inmuebles en territorio nacional (en libros)	843	249	594
Total negocio fuera de territorio nacional y otros	1	1	1
Cobertura constituida en la financiación original	147	147	—
Riesgo transferido en ventas de carteras	(21)	(13)	(8)
Total inmuebles problemáticos	971	385	586

Informe de gestión intermedio consolidado del Grupo Banco Sabadell correspondiente a los seis primeros meses del ejercicio 2024

El Informe de gestión intermedio consolidado se prepara únicamente con la intención de explicar los sucesos y variaciones que resulten significativos ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en el Informe de gestión de las últimas Cuentas anuales consolidadas formuladas. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en el Informe de gestión intermedio consolidado, este debe leerse conjuntamente con el de las Cuentas anuales consolidadas del grupo correspondientes al ejercicio 2023, que se formuló siguiendo las recomendaciones de la “Guía para la elaboración del informe de gestión de las entidades cotizadas”, publicada por la CNMV en julio de 2013.

1. GRUPO BANCO SABADELL

1.1 Misión y valores

Banco Sabadell ayuda a personas y empresas a hacer realidad sus proyectos, anticipándose y ocupándose de que tomen las mejores decisiones económicas. Lo hace mediante una gestión responsable del medio ambiente y la sociedad.

Esta es la razón de ser de Banco Sabadell: ayudar a sus clientes para que tomen las mejores decisiones económicas que les permitan realizar sus proyectos, sean estos proyectos personales o empresariales. Para ello pone a disposición de sus clientes las oportunidades que le brinda el *big data*, las capacidades digitales y el conocimiento expertos de sus especialistas.

El banco y los que forman parte de él comparten los valores que ayudan a poder cumplir con esta misión, como sea, donde sea, cuando sea.

Banco Sabadell cumple su misión siendo fiel a sus valores:

- Compromiso y No Conformismo, valores que definen la forma de ser.
- Profesionalidad y Eficacia, valores que definen la forma de trabajar.
- Empatía y Franqueza, valores que definen la forma de relacionarse.

1.2. Prioridades estratégicas

Las prioridades estratégicas del Grupo Banco Sabadell pasan por (i) continuar fortaleciendo la posición competitiva del banco en el mercado doméstico y (ii) seguir mejorando la rentabilidad de los negocios internacionales tanto en Reino Unido como en el resto de las geografías. Además, de un control eficiente de los costes y de una gestión adecuada de los riesgos.

De esta manera, el Plan Estratégico establece una aproximación estratégica específica para cada negocio:

En Banca de Particulares el enfoque es continuar con la fuerte transformación acometida en los últimos años, que ha supuesto un cambio profundo en la oferta y en el modelo de relación con los clientes, consolidando una oferta fundamentalmente digital y remota en aquellos productos en los que el cliente quiere autonomía, inmediatez y conveniencia, como son préstamos al consumo, cuentas y tarjetas. Por otra parte, en los productos más complejos como hipotecas, seguros y productos de ahorro-inversión, en los que el cliente demanda acompañamiento, fortalecer el papel de los gestores especializados por producto y ofrecer acompañamiento multicanal junto con una mayor digitalización de procesos.

En los últimos meses se ha renovado la cuenta digital con una propuesta de valor mejorada, se han desplegado especialista remotos de hipotecas que cubren el 100% de las oficinas, se ha lanzado un nuevo modelo de precios en préstamos al consumo e hipotecas y se ha ampliado el colectivo preconcedido de consumo y tarjetas.

A junio de 2024 los gestores especialistas de hipotecas representan más del 55% de la producción total de este producto. Por otro lado, las ventas digitales de préstamos al consumo representan más del 82% sobre el total y la producción de préstamos preconcedidos representa el 85% de la producción total. Además, el 59% de los nuevos clientes se dan de alta por el canal digital.

El objetivo en Banca de Particulares es aumentar la base de clientes dando una mejor respuesta a sus necesidades y siendo el banco principal de más clientes.

En Banca de Empresas, el propósito es potenciar la notable franquicia del banco en este segmento, estableciendo palancas concretas para crecer de manera rentable, como, por ejemplo, soluciones sectoriales para negocios, acompañamiento a clientes en su proceso de internacionalización y ampliación de las soluciones especializadas para pymes. Todo esto reforzado con un marco de gestión de riesgos óptimo, complementando la visión de los expertos de riesgos y de negocio con nuevas herramientas de inteligencia de negocio y *data analytics*.

En empresas se ha creado una nueva segmentación y se ha extendido el modelo de relación *premium* de grandes empresas a pymes. Se han mejorado los modelos de riesgos con estrategias de distribución específicas para cada segmento generando más crédito preconcedido. También se ha ampliado el uso de *data analytics* en gestión de riesgos y los analistas de riesgos han adquirido una especialización sectorial para permitir un mayor direccionamiento del crédito nuevo consiguiendo que más del 80% del crédito nuevo sea en clientes y sectores prioritarios, se han implantado 34 ofertas sectoriales específicas para negocios y autónomos y la captación en estos sectores se ha incrementado significativamente. En cuanto a capacidades, se ha lanzado una cuenta digital para autónomos y se ha reforzado el equipo de *middle market* para ampliar el conocimiento que ya se está usando en Banca Corporativa.

En Banca Privada el modelo lanzado el año pasado ya cuenta con 450 banqueros personales y se han mejorado la oferta de productos y las herramientas de asesoramiento con un objetivo claro de crecimiento tanto en negocio como en clientes.

El objetivo en Banca de Empresas es impulsar el crecimiento, preservando la calidad del riesgo e impulsando la rentabilidad.

El planteamiento en Banca Corporativa España es desarrollar planes de mejora de la rentabilidad cliente a cliente e incrementar la contribución de las unidades de producto especializado a la generación de ingresos. Para ello, se ha puesto mayor foco en la monitorización continua de la rentabilidad de los clientes midiendo esta rentabilidad como el rendimiento ajustado a riesgo para cada cliente y se han desplegado planes de actuación que ha permitido aumentar la rentabilidad, consiguiendo que el 83% de los clientes tengan una rentabilidad sobre el capital (RAROC) superior al 10%.

El objetivo en este negocio es obtener una rentabilidad adecuada en cada cliente y satisfacer sus necesidades.

En TSB, la prioridad es centrarse en lo que mejor sabe hacer y que el mercado le reconoce: el negocio hipotecario a particulares. TSB cuenta con una plataforma excelente, con una elevada capacidad operativa para gestionar hipotecas y una red de intermediarios financieros muy consolidada, aspecto clave en el mercado británico donde buena parte de las nuevas hipotecas se conceden por este canal.

Tras dar un giro radical a sus resultados en los últimos años, TSB sigue centrado en su negocio *core*, las hipotecas, y en la reducción de costes para lo que ha puesto en marcha un plan de eficiencia con el objetivo de incrementar su contribución a la rentabilidad del grupo.

En los otros negocios internacionales del grupo la prioridad es gestionar activamente el capital que el grupo asigna a estos negocios. Complementariamente, existen prioridades específicas en cada una de las geografías: en México, el objetivo es aumentar su rentabilidad, focalizándose en mejorar su coste de riesgo y reducir su coste de financiación en pesos para lo que se ha lanzado la cuenta digital Sabadell México. En el caso de Miami el objetivo es continuar fortaleciendo el negocio de Banca Privada, y en el resto de oficinas en el exterior priorizar el acompañamiento de los clientes españoles en su actividad internacional.

Una vez finalizado el plan estratégico para el periodo 2021-23, Banco Sabadell ha establecido los objetivos financieros de cara al ejercicio 2024. Estos se han realizado en un contexto de tipos de interés que, si bien deberían ir reduciéndose respecto al año anterior, se encontrarían en unos niveles muy favorables para la actividad de intermediación bancaria, así como para apoyar la recuperación de la demanda de crédito sin deteriorar la capacidad de hacer frente las cargas financieras por parte de los agentes económicos.

En este sentido, el plan de negocio en curso se traduce en un objetivo de rentabilidad o ROTE hasta niveles por encima del 13% para los ejercicios 2024 y 2025.

Por último, con el objetivo de seguir generando valor para el accionista y respaldado por las proyecciones de rentabilidad del plan de negocio y la sólida generación de capital, el Consejo de Banco Sabadell reiteró su compromiso de distribuir a los accionistas, de manera recurrente, el exceso de capital por encima del 13% de la ratio CET1 *pro forma* post Basilea IV. En base al cumplimiento del plan de negocio actual, se estima que el exceso de capital que se generará en 2024 y 2025, junto con los dividendos recurrentes, alcance los 2.650 millones de euros. Esta cifra supone unos 250 millones más de lo previamente anunciado el pasado mayo, que se explica por un mayor exceso de capital por encima de la ratio CET1 *pro forma* post Basilea IV del 13% debido a un impacto menor del inicialmente estimado de Basilea IV. Adicionalmente, se encuentran los 250 millones de euros del programa de recompra de acciones a cargo del ejercicio 2023 que está suspendido temporalmente con motivo de la publicación del anuncio previo de la oferta pública voluntaria de adquisición formulada por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. Por tanto, la remuneración total al accionista en 2024 y 2025 alcanzará los 2.900 millones de euros, equivalente a 0,53 euros por acción o a más de un 30% de la capitalización de mercado¹, si bien, parte de esta retribución puede estar sujeta a la aprobación del supervisor.

1.3. La acción de Banco Sabadell y los accionistas

Evolución de la cotización de la acción

La acción de Banco Sabadell cerró su cotización a 30 de junio de 2024 en 1,80 euros por acción, lo cual le permite consolidar la tendencia alcista de la acción durante el primer semestre de este año, donde ha tenido una revalorización acumulada del +65,2%.

En términos relativos, la revalorización ha sido superior a la media de sus comparables en España, los cuales acumularon una subida del +32,9%, así como a la del índice del sector bancario europeo de referencia (STOXX Europe 600 Banks) que avanzó un +15,2%, y a la de los índices generales tales como el EURO STOXX 50 y el IBEX 35, que tuvieron una subida acumulada del +9,7% y +8,3% respectivamente, en los primeros seis meses del año.

El comienzo del año tuvo un tono muy positivo de los mercados bursátiles en general y del sector financiero en particular, gracias a unas expectativas de tipos de interés más elevados durante un período de tiempo más largo en un contexto de aplazamiento en el tiempo del ciclo de bajadas de tipos de interés por parte de los bancos centrales.

En cuanto al entorno macroeconómico, a nivel mundial se fueron revisando al alza las expectativas de crecimiento del PIB de las principales economías desarrolladas para este año. Asimismo, la inflación continuó su tendencia de moderación, acercándose a los niveles objetivos de los bancos centrales. En este sentido, el Banco Central Europeo realizó su primera baja de tipos de interés, de 25 puntos básicos, mientras que la Reserva Federal y el Banco de Inglaterra mantuvieron inalterados sus tipos de interés durante la primera mitad del año.

Adicionalmente a los anteriores factores macroeconómicos y sectoriales, la cotización de la acción de Banco Sabadell en concreto estuvo influenciada, por un lado, por la mejora de las estimaciones de beneficios de los analistas tras la publicación por la entidad de sus resultados financieros del primer trimestre de 2024 y, por otro, desde el día 30 de abril de 2024, por la publicación del interés de BBVA en una fusión con Banco Sabadell, junto con el posterior rechazo por parte del Consejo de Administración de Banco Sabadell a dicha propuesta y el subsiguiente anuncio por parte de BBVA de su oferta pública voluntaria de adquisición (OPA) el día 9 de mayo de 2024.

Programa de recompra de acciones

El 25 de abril de 2024, Banco Sabadell comunicó mediante Información Privilegiada los términos y el inicio del programa de recompra de acciones propias aprobado por el Consejo de Administración con cargo al resultado del ejercicio 2023 por un importe máximo de 340 millones de euros.

¹ Datos a 29 de abril de 2024, último día de cotización no afectado por la publicación del interés de BBVA para una fusión con Banco Sabadell.

Sin embargo, con fecha 13 de mayo de 2024, atendiendo a la solicitud de la CNMV recibida en la misma fecha, el banco comunicó mediante Otra Información Relevante la suspensión temporal del programa de recompra de acciones propias con motivo de la publicación del anuncio previo de la oferta pública voluntaria de adquisición formulada por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. sobre la totalidad de las acciones representativas del capital social de Banco Sabadell.

La operativa del programa de recompra se había interrumpido cuando la ejecución alcanzaba, aproximadamente, el 27,31% del importe monetario máximo del Programa de Recompra, quedando por tanto pendiente de ejecución aproximadamente el 72,69% del citado importe máximo (véase nota 3 de los Estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024).

1.4. Gobierno corporativo

Banco Sabadell cuenta con una estructura de gobierno corporativo sólida que garantiza una gestión eficaz y prudente del banco en la que prioriza una gobernanza ética, sólida y transparente, teniendo en cuenta los intereses de los accionistas, los clientes, los empleados y la sociedad de las geografías en las que opera. El marco de gobierno interno, en el que se detallan, entre otros aspectos, su estructura accionarial, los órganos de gobierno, la estructura del grupo, la composición y funcionamiento de gobierno corporativo, las funciones de control interno, las cuestiones clave, el marco de gestión de riesgos, el procedimiento interno de admisión de operaciones de crédito a Consejeros y sus partes vinculadas y las políticas del grupo, está publicado en la página web corporativa www.grupbancsabadell.com (véase apartado de la web "Gobierno Corporativo y Política de Remuneraciones - Marco de Gobierno Interno").

De conformidad con lo establecido en el artículo 540 de la Ley de Sociedades de Capital, el grupo ha elaborado el Informe Anual de Gobierno Corporativo relativo al ejercicio 2023 que forma parte, según lo establecido en el artículo 49 del Código de Comercio, del Informe de Gestión de las Cuentas anuales consolidadas de 2023, y en el que se incluye un apartado que hace referencia al grado de seguimiento del banco de las recomendaciones de gobierno corporativo existentes en España.

Banco Sabadell, como en anteriores ocasiones ha optado por elaborar el Informe Anual de Gobierno Corporativo en formato PDF libre, de acuerdo con la Circular 2/2018, de 12 de junio de la CNMV, con el fin de explicar y dar a conocer, con la máxima transparencia, los principales aspectos contenidos en el mismo.

Junta General de Accionistas 2024

La Junta General de Accionistas es el órgano principal de gobierno del banco y en el que los accionistas adoptan los acuerdos que les corresponden con arreglo a la Ley, los Estatutos Sociales (véase apartado de la web corporativa "Gobierno Corporativo y Política de Remuneraciones – Estatutos Sociales") y su propio Reglamento, y aquellas decisiones de negocio que el Consejo de Administración considere trascendentales para el futuro del banco y los intereses sociales.

La Junta General de Accionistas ha aprobado su propio Reglamento, que contiene los principios y reglas básicas de actuación (véase el apartado de la web corporativa "Junta General – Reglamento de la Junta"), garantizando los derechos de los accionistas y la transparencia informativa.

En la Junta General de Accionistas un accionista puede emitir un voto por cada mil acciones que posea o represente. La Política de comunicación y contacto con accionistas, inversores institucionales y asesores de voto aprobada por el Consejo de Administración y adaptada al Código de Buen Gobierno de las sociedades cotizadas tras su revisión en junio de 2020, tiene por objetivo fomentar la transparencia en los mercados, generar confianza y preservar, en todo momento, el interés legítimo de los inversores institucionales, accionistas y asesores de voto, así como de cualquier otro grupo de interés de Banco Sabadell.

El Consejo de Administración, en su reunión de fecha 22 de febrero de 2024, acordó habilitar que el voto y la representación en la Junta General de Accionistas de 2024 pudieran emitirse y delegarse (respectivamente) a distancia con carácter previo a la Junta General, así como los sistemas y procedimientos necesarios para que los accionistas y sus representantes pudieran asistir mediante el empleo de medios telemáticos que permitieran la conexión en tiempo real con el recinto donde se desarrolló la Junta General, y la intervención y la emisión del voto a través de los sistemas y procedimientos que se habilitaron al efecto, de conformidad con lo previsto en los Estatutos Sociales y en el Reglamento de la Junta General de Accionistas.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 10 de abril de 2024 aprobó la totalidad de los puntos del orden día, entre ellos, las cuentas anuales y la gestión social del ejercicio 2023 y en materia de nombramientos, aprobó la reelección como miembro del Consejo de Administración de Doña Mireya Giné Torrens, con la consideración de Consejera Independiente, así como el nombramiento de Doña Ana Colonques García-Planas, con la consideración de Consejera Independiente.

La información relativa a la Junta General de Accionistas 2024 está publicada en la página web corporativa www.grupbancsabadell.com (véase apartado de la web "Accionistas e inversores - Junta General de Accionistas").

Composición del Consejo de Administración

El Consejo de Administración, salvo en las materias reservadas a la competencia de la Junta General, es el máximo órgano de decisión de la sociedad y de su grupo consolidado, al tener encomendado, legal y estatutariamente, la administración y la representación del banco. El Consejo de Administración se configura básicamente como un instrumento de supervisión y control, delegando la gestión de los negocios ordinarios a favor del Consejero Delegado.

El Consejo de Administración se rige por normas de gobierno definidas y transparentes, en particular por los Estatutos Sociales y el Reglamento del Consejo de Administración (véase apartado de la web corporativa "Gobierno Corporativo y Política de Remuneraciones - Reglamento del Consejo"), y cumple con las mejores prácticas de buen gobierno corporativo.

Don José Manuel Martínez Martínez presentó la renuncia a su cargo de Consejero Independiente de Banco Sabadell con efectos a la fecha de celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas, que tuvo lugar el 10 de abril de 2024. Para cubrir esta vacante, la referida Junta General de Accionistas acordó el nombramiento de Doña Ana Colonques García-Planas como Consejera Independiente. Una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias correspondientes, Doña Ana Colonques García-Planas aceptó el cargo en fecha 27 de mayo de 2024 y asistió a su primer Consejo el día 30 de mayo de 2024.

Comisiones del Consejo de Administración

De conformidad con los Estatutos Sociales, el Consejo de Administración tiene constituidas las siguientes Comisiones:

- La Comisión de Estrategia y Sostenibilidad.
- La Comisión Delegada de Créditos.
- La Comisión de Auditoría y Control.
- La Comisión de Nombramientos y Gobierno Corporativo.
- La Comisión de Retribuciones.
- La Comisión de Riesgos.

La organización y estructura de las Comisiones del Consejo están recogidas en los Estatutos Sociales, en el Reglamento del Consejo de Administración y en sus respectivos Reglamentos, que establecen sus normas de composición, funcionamiento y responsabilidades (véase el apartado de la web corporativa "Gobierno Corporativo y Política de Remuneraciones – Reglamentos de las Comisiones"), y desarrollan y completan las normas de funcionamiento y las funciones básicas previstas en los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo de Administración.

Las Comisiones disponen de recursos suficientes para poder cumplir con sus funciones, pudiendo contar con asesoramiento profesional externo e informarse sobre cualquier aspecto de la entidad, teniendo libre acceso tanto a la Alta Dirección y directivos del grupo como a cualquier tipo de información o documentación de que disponga la entidad relativa a las cuestiones que son de sus competencias.

La composición de las Comisiones del Consejo a 30 de junio de 2024 se presenta en el siguiente cuadro:

Cargo	Estrategia y Sostenibilidad	Delegada de Créditos	Auditoría y Control	Nombramientos y Gobierno Corporativo	Retribuciones	Riesgos
Presidente	Josep Oliu Creus	Pedro Fontana García	Manuel Valls Morató	Pedro Fontana García	Mireya Giné Torrens	George Donald Johnston III
Vocal	Lluís Deulofeu Fuguet	Lluís Deulofeu Fuguet	Ana Colonques García-Planas	Aurora Catá Sala	Ana Colonques García-Planas	Aurora Catá Sala
Vocal	Pedro Fontana García	César González-Bueno Mayer	Laura González Molero	María José García Beato	Laura González Molero	Alicia Reyes Revuelta
Vocal	María José García Beato	Alicia Reyes Revuelta	Pedro Viñolas Serra	Mireya Giné Torrens	-	Manuel Valls Morató
Vocal	César González-Bueno Mayer (*)	Pedro Viñolas Serra	-	-	-	-
Vocal	George Donald Johnston III	-	-	-	-	-
Vocal	Miquel Roca i Junyent	Gonzalo Baretino Coloma	Miquel Roca i Junyent	Miquel Roca i Junyent	Gonzalo Baretino Coloma	Gonzalo Baretino Coloma

(*) Miembro en temas de estrategia únicamente.

1.5. Otra información

Oferta pública voluntaria de adquisición de acciones de Banco Sabadell formulada por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

Según se describe en la nota 1.7 de los Estados financieros resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024, mediante comunicación de Información Privilegiada de fecha 30 de abril de 2024 con número de registro en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) 2.227, Banco Sabadell confirmó que había recibido ese mismo día una propuesta escrita indicativa de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA) para una fusión (la Propuesta). Asimismo, informó de que el Consejo de Administración de Banco Sabadell analizaría adecuadamente todos los aspectos de la Propuesta.

Como continuación de la comunicación de Información Privilegiada mencionada anteriormente, el día 6 de mayo de 2024, mediante comunicación de Información Privilegiada con número de registro en CNMV 2.234, Banco Sabadell remitió una nota de prensa sobre las decisiones adoptadas por el Consejo de Administración con esa fecha, en la que se informaba de que Banco Sabadell, en cumplimiento de sus deberes y con la asistencia de asesores financieros y asesor jurídico, había revisado detenidamente la Propuesta y que consideraba que esta infravaloraba significativamente el proyecto de Banco Sabadell y sus perspectivas de crecimiento como entidad independiente. En la nota de prensa también se manifestó la confianza plena del Consejo de Administración en la estrategia de crecimiento de Banco Sabadell y en sus objetivos financieros, siendo este de la opinión de que la estrategia de Banco Sabadell como entidad independiente generaría un mayor valor para sus accionistas. Por tanto, sobre la base del análisis en detalle de la Propuesta, el Consejo de Administración concluyó que esta no satisfacía el interés de Banco Sabadell y sus accionistas y, en consecuencia, rechazó la Propuesta de BBVA, decisión que se consideró, además, alineada con el interés de los clientes y empleados de Banco Sabadell.

Por otra parte, como parte de su firme compromiso con la creación de valor para el accionista y respaldado por el plan de negocio de la entidad y la sólida generación de capital, el Consejo de Administración reiteró su compromiso de distribuir a los accionistas, de manera recurrente, cualquier exceso de capital por encima del 13% de la ratio CET1 *pro forma* Basilea IV y se informó de que el importe conjunto del exceso de capital que se generará en 2024 y 2025, junto con los dividendos recurrentes de este periodo de acuerdo con un cumplimiento satisfactorio del plan de negocio actual estaba previsto que alcanzase los 2,4 miles de millones de euros, pudiendo estar el reparto de parte de ello a los accionistas sujeto a la aprobación del supervisor.

El día 8 de mayo de 2024, mediante comunicación de Información Privilegiada con número de registro en la CNMV 2.240, en relación con las informaciones aparecidas en prensa en ese día, y a fin de que el mercado contara con información completa y transparente al respecto, se publicó el texto literal de la comunicación que, sin mediar contacto o intercambio previo entre las partes, había recibido el Presidente del Consejo de Administración de Banco Sabadell del Presidente del Consejo de Administración de BBVA el día 5 de mayo de 2024. En dicha comunicación el Presidente del Consejo de Administración de BBVA trasladaba que en relación con los términos de su propuesta para una fusión, BBVA no tenía ningún espacio para mejorar sus términos económicos.

El 9 de mayo de 2024 BBVA remitió a la CNMV el anuncio previo de la OPA, sometida a la condición de su aceptación del 50,01% de su capital social, a la condición de la aprobación por parte de la Junta General de Accionistas de BBVA de la ampliación de su capital social mediante emisión de nuevas acciones ordinarias con aportaciones no dinerarias en la cuantía suficiente para atender íntegramente la contraprestación ofrecida, así como a las autorizaciones de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia y de la Prudential Regulation Authority (PRA) del Reino Unido. Asimismo, la operación debe ser aprobada por la propia CNMV y contar con la no oposición del Banco Central Europeo.

Con fecha 24 de mayo de 2024, BBVA presentó la solicitud de autorización de la OPA a CNMV, la cual fue admitida a trámite con fecha 11 de junio de 2024. Dicha oferta ofrece el canje de una acción de nueva emisión de BBVA por cada 4,83 acciones de Banco Sabadell.

El 5 de julio de 2024 la Junta General Extraordinaria de Accionistas de BBVA aprobó la ampliación de su capital social, mediante la emisión de acciones ordinarias, hasta en un importe nominal máximo de 551.906.524,05 euros, con cargo a aportaciones no dinerarias a fin de atender la contraprestación en especie de la oferta pública voluntaria de adquisición de hasta el 100% de las acciones de Banco Sabadell formulada por BBVA.

A la fecha de formulación del presente Informe de gestión intermedio consolidado la OPA continúa pendiente de las autorizaciones regulatorias de la CNMV, de la CNMC y de la PRA, de la acreditación de la obtención por BBVA de la no oposición del BCE y de su aceptación, en un porcentaje suficiente, por parte de los accionistas de Banco Sabadell.

La OPA supondrá, durante su pendencia, un periodo de incertidumbre para el grupo inherente a la propia naturaleza de la oferta realizada, no siendo posible prever actualmente la duración del proceso de revisión regulatoria y autorización de la OPA ni el resultado que, eventualmente, de ser aprobada, esta pudiera tener.

2. ENTORNO ECONÓMICO Y FINANCIERO

2.1 Contexto económico, político y financiero internacional

El crecimiento económico global mostró un comportamiento mejor de lo esperado en el primer semestre del año y la inflación prosiguió con su senda de normalización. Ello permitió a algunos bancos centrales, entre ellos el Banco Central Europeo, empezar a reducir los tipos de interés. En este contexto, los mercados financieros mantuvieron un buen tono durante este primer semestre, con varios índices bursátiles alcanzando nuevos máximos históricos. En todo caso, más allá de esta mejora de la economía, los conflictos bélicos abiertos en la actualidad y el elevado número de países que han celebrado o celebrarán elecciones este año han mantenido a la geopolítica como una de las principales fuentes de incertidumbre para la economía y los mercados.

La situación en Oriente Medio continuó inestable y el riesgo de escalada del conflicto en la región persiste, aunque por el momento los impactos económicos han sido contenidos. En cuanto a las relaciones comerciales, Estados Unidos y la Unión Europea adoptaron nuevas medidas para restringir las exportaciones de China. Entre estas acciones destaca la adopción, por parte de Estados Unidos, de nuevos aranceles en productos como los semiconductores, los vehículos eléctricos, las baterías de litio y los paneles solares, entre otros. En el caso de la Unión Europea, se incrementaron los aranceles en hasta un 38% sobre las importaciones de vehículos eléctricos desde China, aludiendo a la recepción de subsidios ilegales por parte de la industria.

Por otra parte, a nivel político, los buenos resultados obtenidos por la extrema derecha en las elecciones europeas en Francia llevaron a Macron a disolver la Asamblea Nacional y convocar elecciones legislativas anticipadas para el 30 de junio. El resultado electoral abre un periodo de incertidumbre política en el país, con el Parlamento dividido en tres bloques principales y una difícil gobernabilidad. Mientras, en México, el resultado de las elecciones de principios de junio también sorprendió después de que el partido gobernante obtuviera la mayoría cualificada en el Congreso y se quedase muy cerca de conseguirla en el Senado. Esto abre las puertas a avanzar en reformas constitucionales que ha propuesto el partido, algunas de las cuales podrían suponer un lastre para la calidad institucional, lo que tuvo una mala acogida en los mercados financieros.

En este contexto, el crecimiento económico mostró en general un buen tono, con una mejora de las perspectivas económicas en la mayoría de economías desarrolladas. En la zona euro, la actividad dio muestras claras de recuperación durante la primera mitad de 2024, tras experimentar un crecimiento anémico en 2023. En particular, el PIB se incrementó un 0,3% en el primer trimestre de 2024, apoyado, especialmente, en el sector exterior. En positivo destacó Alemania, cuya economía creció un 0,2% trimestral tras contraerse un 0,5% en el trimestre anterior, influida, en parte, por el buen clima que impulsó la inversión en construcción. También se observó una recuperación de la producción de los sectores industriales más electrointensivos, lo que, unido a unos precios más reducidos del gas natural, apunta a que lo peor para estos sectores podría haber quedado atrás. Además, los índices de sentimiento económico referidos al segundo trimestre de 2024 continuaron apuntando a una ligera expansión de la actividad en el conjunto de la zona euro.

En Estados Unidos, la actividad continuó mostrando fortaleza, si bien, el crecimiento se moderó en el primer trimestre de 2024, hasta el 0,4%. El mercado laboral mostró síntomas de un menor tensionamiento, con el nivel de vacantes aproximándose a valores cercanos a los observados pre-Covid. En cualquier caso, la tasa de paro, pese a haber repuntado ligeramente, continuó cerca de mínimos históricos. En Reino Unido, tras un 2023 con una economía prácticamente estancada, el año empezó con mejor tono. El incremento de los salarios reales y la mejora de la confianza llevaron a un crecimiento del PIB en el primer trimestre de 2024 por encima de lo esperado. Aun así, el enfriamiento del mercado laboral se hizo patente y la tasa de paro se situó en el 4,4%, la más elevada desde septiembre de 2021. En el ámbito político, el primer ministro, Rishi Sunak convocó elecciones para el 4 de julio, en las que los Laboristas consiguieron una holgada mayoría en el Parlamento británico, lo que les permitirá volver a ponerse al frente del gobierno catorce años después.

En relación con la inflación, los datos del primer semestre apuntaron a una progresiva normalización de la misma, aunque pusieron de manifiesto la dificultad de seguir avanzando con el proceso desinflacionista una vez las inflaciones ya se encuentran más cerca de los objetivos de política monetaria. En la zona euro, el proceso de desinflación fue irregular a lo largo de la primera mitad de año, aunque la inflación se situó en niveles más cercanos al objetivo del Banco Central Europeo. La inflación se vio presionada al alza por algunas partidas de servicios, como aquellas no relacionadas con el ciclo económico, por ejemplo, los seguros, por el auge del turismo y la disipación de algunos efectos base. De manera similar, en Reino Unido, la inflación en los servicios también se mostró persistente. En Estados Unidos, la inflación ralentizó su proceso de moderación en la primera parte del año, con una notable rigidez del sector servicios. Los servicios médicos y los relacionados con la automoción, junto con la vivienda, fueron las partidas que más contribuyeron a esta rigidez. En cualquier caso, el último dato disponible, correspondiente a mayo, sorprendió a la baja con una variación mensual de los precios de los servicios en mínimos desde septiembre de 2021.

España siguió destacando en positivo dentro de la zona euro, con crecimientos elevados que sorprendieron positivamente y con continuas revisiones al alza de las previsiones de crecimiento por parte del consenso y de diversas instituciones. En los primeros meses del año, el crecimiento exhibió una composición más favorable que a finales del año pasado, con un menor protagonismo del sector público y los inventarios y un mayor papel del consumo privado, la inversión y el sector exterior. En el sector exterior es relevante destacar el impulso que tuvo el turismo, con crecimientos destacados respecto al año pasado y con una mayor diversificación temporal y geográfica. En el mercado laboral, la creación de empleo siguió aumentando de forma sólida y se lograron nuevos máximos históricos en el número de ocupados, al tiempo que las confianzas empresariales, tanto del sector servicios como del sector manufacturas, marcaron máximos de más de un año. En relación con la inflación, esta apenas llegó a reducirse por debajo del 3% durante los primeros seis meses del año y repuntó hasta alcanzar un 3,8% en mayo, influida por los efectos base derivados de cambios impositivos en el precio de la electricidad, cierto repunte de los carburantes y la todavía elevada inflación de los servicios relacionados con el turismo, que dificultaron el proceso de desinflación del índice subyacente. En el terreno de la política económica se tomaron varias actuaciones entre las que destacan: (i) la movilización por parte del Gobierno de 40 mil millones de euros de la adenda del plan de recuperación para canalizarlos en 5 fondos a través de diversos instrumentos financieros, como, por ejemplo, líneas de mediación con entidades financieras, préstamos directos o inversiones en el capital de algunas empresas; (ii) la aprobación de un convenio entre el ICO y el Gobierno para que el ICO conceda avales por valor de 2 mil millones de euros para la promoción de viviendas destinadas a alquiler asequible; y (iii) la prórroga de la rebaja del IVA de algunos alimentos hasta septiembre y su parcial recuperación en octubre.

Por último, en el entorno financiero, algunos bancos regionales de Estados Unidos experimentaron a principios de año tensiones derivadas de su exposición al sector inmobiliario comercial (CRE, por sus siglas en inglés). Este sector ha sido calificado como uno de los principales riesgos a la estabilidad financiera de los últimos trimestres, a raíz del proceso de ajuste en el que se encuentra inmerso desde 2023 (sobre todo el segmento de oficinas). Los bancos afectados se vieron obligados a reconocer pérdidas, aumentar provisiones, limitar el reparto de dividendos y, en los casos más extremos, realizar cambios en el *management* e inyectar capital. Algunos bancos de otras jurisdicciones con elevada exposición al CRE, como los japoneses y especialmente los alemanes, también tuvieron que adoptar medidas mitigadoras. En todo caso, la situación pudo mantenerse contenida y el sector bancario en su conjunto no se vio impactado por estos casos específicos.

En España, el BdE activó el colchón de capital contracíclico (CCyB), situándolo en el 0,5% a partir del cuarto trimestre de 2024, en concreto, será de aplicación a partir del 1 de octubre de 2025. Posteriormente, si los riesgos sistémicos cíclicos se mantienen en un nivel estándar, el BdE pretende aumentar el CCyB hasta el 1% a partir del cuarto trimestre de 2025, que será de aplicación a partir del 1 de octubre de 2026. La decisión se adecúa a las recomendaciones de las autoridades internacionales. Además, el BdE también modificó el marco metodológico para la fijación del CCyB, que exige establecerlo en el 1% cuando los riesgos sistémicos cíclicos se sitúan, como actualmente, en un nivel estándar (intermedios entre altos y bajos) y utiliza más indicadores que antes para valorar la situación de los riesgos.

2.2 Bancos centrales y mercados de renta fija

En términos de política monetaria, el semestre vino marcado por el debate en torno al momento de la primera bajada de los tipos de interés por parte de los bancos centrales y su senda en adelante. Los tipos implícitos descontados por el mercado registraron una notable volatilidad a lo largo del semestre, al compás de los datos de actividad y de inflación y los comentarios de los miembros de los bancos centrales. Finalmente, algunos de ellos, como el Banco Central Europeo y los bancos centrales de Suiza, Canadá y Suecia, decidieron empezar a reducir los tipos de interés.

El Banco Central Europeo, en particular, redujo los tipos oficiales en 25 puntos básicos en su reunión de junio, situando el tipo marginal de depósito en el 3,75%. Se trató de la primera bajada de tipos en casi cinco años. El banco central indicó que esta decisión respondió al descenso de la inflación, aunque reconoció que las presiones inflacionistas domésticas siguen siendo intensas debido al elevado crecimiento de los salarios. De este modo, el Banco Central Europeo indicó que mantendrá los tipos de interés oficiales en niveles suficientemente restrictivos durante el tiempo que sea necesario y que continuará aplicando una actitud de *“data dependent”*. En este sentido, no se comprometió, de antemano, con ninguna senda concreta de bajada de tipos en adelante.

En Estados Unidos, la Reserva Federal mantuvo los tipos de interés sin cambios durante toda la primera parte de 2024, y se sitúan desde julio de 2023 en el rango 5,25%-5,50%. La Reserva Federal fue modulando su mensaje a medida que el proceso de desinflación avanzaba, y se espera que el comienzo del ciclo de bajadas se produzca en la segunda mitad del año. Con relación a la reducción del balance, la Reserva Federal moderó el ritmo al que reducía sus tenencias de deuda pública a partir de junio. La caída del nivel de reservas, junto con el drenaje de los fondos depositados en la facilidad *reverse repo*, propiciaron este ajuste.

El Banco de Inglaterra mantuvo también el tipo rector constante en el 5,25%. El mercado espera que el Banco de Inglaterra pueda reducir los tipos de interés en el tercer trimestre de 2024, tras la continuidad del proceso de desinflación y junto con el enfriamiento del mercado laboral y la perspectiva de unos salarios menos tensionados. En lo referente a la política de balance, la reducción de su tamaño prosiguió y el Banco de Inglaterra prorrogó su programa de venta de activos del APF (Asset Purchase Facility) hasta octubre de 2024, estimando unas ventas de 100 mil millones de libras.

Durante la primera parte del año, los mercados hicieron un importante *repricing* de la senda de bajadas de tipos de interés oficiales esperada para 2024. Esto fue de la mano de la publicación de datos de actividad sólidos y algunas sorpresas al alza en datos de precios, sobre todo en Estados Unidos. A pesar del repunte habido en las rentabilidades de la deuda pública (en torno a 40-60 puntos básicos en la deuda *core* a 10 años), el ruido en torno a los bancos con exposición al *commercial real estate* y el contexto geopolítico incierto, los activos de riesgo registraron un buen comportamiento. Varios índices bursátiles alcanzaron nuevos máximos históricos (impulsados por el buen comportamiento del sector tecnológico) y los diferenciales de la deuda corporativa se mantuvieron en niveles contenidos. Sólo el ruido político relacionado con el anuncio de elecciones legislativas en Francia provocó cierta reacción negativa por parte de los mercados europeos en la parte final del semestre. El activo más afectado fue la deuda pública francesa, cuya prima de riesgo llegó a alcanzar máximos desde 2012.

2.3 Mercado de divisas

El euro, en su cruce frente al dólar, registró una depreciación cercana al 3% en la primera mitad del año respecto a los niveles de finales de 2023, situándose cerca de los 1,07 dólares por euro. La divisa estadounidense se vio apoyada por la publicación de datos resilientes en Estados Unidos y el cambio de expectativas por parte del mercado en cuanto a las bajadas de tipos de interés de los bancos centrales, que fue más agresivo en el caso de la Reserva Federal. Las preocupaciones sobre una posible escalada del conflicto bélico en Oriente Medio y sobre el anuncio de convocatoria de elecciones legislativas en Francia también dieron apoyo puntual a la divisa estadounidense.

La libra esterlina se apreció frente al euro y cotiza en torno a las 0,85 libras por euro, niveles que no se alcanzaban desde septiembre de 2022. Entre las causas del movimiento se encuentran la expectativa de que el Banco de Inglaterra mantenga unos tipos más elevados respecto del Banco Central Europeo y el reciente riesgo político relacionado con la convocatoria de elecciones legislativas en Francia. Aun así, la volatilidad se mantuvo cerca de mínimos históricos en este primer semestre del año. La posible victoria del Partido Laborista en las próximas elecciones no supuso un hecho perjudicial para la libra, e incluso se espera que una posición más constructiva con la UE puede minorar el impacto del Brexit en el tipo de cambio frente al euro.

Otro hecho destacable en el mercado de divisas fue la evolución del yen. A pesar de que el Banco de Japón sacó los tipos de interés de territorio negativo y de que el Gobierno japonés realizó nuevas intervenciones, el yen siguió registrando una tendencia depreciatoria, fruto principalmente de la divergencia de las políticas monetarias. Así, la divisa nipona cerró el trimestre cerca de los niveles de 160 yenes por dólar, mínimos desde 1986.

2.4 Mercados emergentes

Los mercados emergentes se mostraron resilientes, en general, en la primera mitad de año, a pesar de la incertidumbre relacionada con los eventos geopolíticos en Oriente Medio y en Ucrania, y de las sorpresas en los resultados electorales en algunas de las economías emergentes. En China, el ajuste del sector inmobiliario siguió siendo intenso, aunque sin generar riesgos sistémicos sobre la economía en su conjunto, que mostró una dinámica relativamente estable. Esto se vio apoyado por la mejor dinámica de las exportaciones, así como por las medidas de estímulo comedidas adoptadas por las autoridades. En India, los resultados electorales dieron lugar a una pérdida de la mayoría absoluta en el Congreso del partido del primer ministro, Narendra Modi, que ha estado gobernando durante la última década. El principal índice de renta variable del país reaccionó con una caída de cerca del 6%, la mayor caída en más de cuatro años, que posteriormente fue revertida cuando se confirmó que Modi seguiría gobernando con el apoyo de otros partidos.

En Latinoamérica, la disciplina fiscal y monetaria continuó facilitando el proceso desinflacionista. En México, los mercados reaccionaron negativamente a los resultados electorales ante una potencial agenda política menos *market-friendly*. Así, el peso mexicano se depreció alrededor de un 10% frente al dólar en la semana postelectoral, los activos de renta variable registraron pérdidas notables y la prima de riesgo repuntó.

En Europa del Este, en particular, en Turquía, tras el giro ortodoxo de la política económica que Erdogan promovió después las elecciones de mayo de 2023, en las que revalidó su victoria, se ha generado cierto optimismo hacia el país y un mayor interés por parte de los inversores internacionales, algo que se vio reforzado tras las elecciones locales de marzo. La entrada de capital en cartera ha aumentado y está habiendo avances en la desdolarización de la economía. En todo caso, la inflación se mantuvo por encima del 60% interanual y se prevé que la corrección de desequilibrios tome tiempo.

3. INFORMACIÓN FINANCIERA

Banco Sabadell y su grupo han cerrado el primer semestre del año 2024 con un beneficio neto atribuido de 791 millones de euros mientras que en el mismo periodo de 2023, el beneficio neto atribuido fue de 564 millones de euros. La variación positiva se debe, principalmente, a la buena evolución del margen de intereses, así como a la mejora de las dotaciones de crédito.

3.1 Márgenes y beneficios

El margen de intereses obtenido en la primera mitad del año ha totalizado 2.493 millones de euros, un 9,8% superior al margen de intereses obtenido en el primer semestre de 2023, derivado principalmente del incremento del rendimiento del crédito y de los ingresos de la cartera de renta fija apoyados en unos tipos de interés más elevados, hechos que compensan el mayor coste de los recursos y de mercado de capitales y los menores volúmenes medios.

Las comisiones netas del semestre han ascendido a 674 millones de euros, reduciéndose en un -3,3% en términos interanuales, principalmente, por menores comisiones de servicios y de gestión de activos.

Los resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio han totalizado 37 millones de euros durante el primer semestre de 2024 mientras que en el primer semestre de 2023 sumaron 31 millones de euros. La variación positiva en 2024 se debe a la mayor aportación de TSB.

Los resultados aportados por el método de la participación y los dividendos cobrados han ascendido en el primer semestre del año a 87 millones de euros, frente a 72 millones de euros en los seis primeros meses de 2023. La variación positiva con respecto al año anterior se debe principalmente a una mayor aportación del negocio de seguros.

Los otros productos y cargas de explotación han totalizado -230 millones de euros durante los seis primeros meses de 2024, que comparan con -261 millones de euros durante la primera mitad de 2023. La variación positiva se debe principalmente a que en el año anterior se registraron -76 millones de euros de la aportación al Fondo Único de Resolución (FUR), que neutralizan la variación negativa por el registro de un mayor impacto del gravamen a la banca en 2024, que pasa a ser de -192 millones de euros, desde los -156 millones de euros registrados en el año anterior.

El total de costes del primer semestre del año 2024 ha ascendido a -1.515 millones de euros, mientras que en el primer semestre de 2023 totalizaron -1.478 millones de euros, lo que supone un incremento del 2.5%. Este incremento se explica tanto por un aumento de los gastos de personal como de los gastos generales, que neutralizan la reducción de las amortizaciones en el primer semestre del ejercicio 2024.

La ratio de eficiencia al cierre de junio de 2024 ha mejorado en términos interanuales, situándose en el 40,33% desde el 42,39% del mismo periodo del año anterior. De la misma manera, la ratio de eficiencia con amortizaciones mejoró hasta el 48,27% desde el 52,03% del mismo periodo del año anterior.

Como resultado de todo lo expuesto con anterioridad, el primer semestre de 2024 ha concluido con un margen antes de dotaciones de 1.546 millones de euros (1.331 millones de euros en el primer semestre de 2023).

El total de provisiones y deterioros han totalizado -389 millones de euros, frente a -468 millones de euros en los seis primeros meses de 2023, lo que supone una reducción del -16,9% por la mejora de las dotaciones de crédito.

Las plusvalías por ventas de activos y otros resultados han ascendido a -2 millones de euros a cierre de junio de 2024, que compara con los -13 millones de euros registrados durante los seis primeros meses de 2023 donde se registraron impactos por *write-offs* de activos.

Una vez aplicados el impuesto sobre beneficios y la parte del resultado correspondiente a minoritarios, el beneficio neto atribuido al grupo ha ascendido a 791 millones de euros al cierre del primer semestre de 2024. Estos resultados suponen un crecimiento interanual del 40,3% y comportan una mejora de la rentabilidad del grupo, con un ROTE que asciende al 13,1%.

3.2 Evolución del balance

A la conclusión del primer semestre del ejercicio 2024, los activos totales de Banco Sabadell y su grupo han ascendido a 244.328 millones de euros, presentando un incremento del 3,9% con respecto a diciembre de 2023.

La inversión crediticia bruta viva de clientes presenta un saldo de 155.164 millones de euros al 30 de junio de 2024, con un incremento del 3,6% respecto de su saldo al cierre del ejercicio 2023, impulsado por el incremento en España, donde destaca el mayor crédito a empresas, así como por el crecimiento de los negocios en el exterior, destacando TSB y Miami.

Al cierre de junio de 2024, la ratio de morosidad ha mejorado y se ha situado en el 3,2% (3,5% a cierre del ejercicio 2023), la ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3 se ha incrementado hasta el 44,1% (desde el 42,3% a cierre de 2023) y la ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3 con total de provisiones también se ha incrementado hasta el 59,7% (desde el 58,3% a cierre de 2023).

Con fecha 30 de junio de 2024, los recursos de clientes en balance presentan un saldo de 163.169 millones de euros, frente a un importe al cierre del ejercicio 2023 de 160.888 millones de euros, lo que representa un incremento del 1,4%, destacando el incremento de los depósitos a plazo, así como el aumento en cuentas a la vista.

Los saldos de cuentas a la vista ascienden a 135.070 millones de euros, lo que representa un incremento del 0,6% respecto al cierre del ejercicio 2023. Los depósitos a plazo de la clientela ascienden a 27.795 millones de euros, un 8,6% por encima del cierre del 2023.

El total de recursos de clientes fuera de balance ha ascendido a 43.574 millones de euros, aumentando un 7,4% con respecto al cierre del ejercicio anterior. Dentro de este capítulo, destaca en particular la buena evolución de los fondos de inversión, que a cierre de junio de 2024 se situaron en 26.419 millones de euros, lo que supone un incremento del 9,7% en relación con el cierre del año 2023, principalmente por un flujo positivo de suscripciones netas, así como por un incremento de la rentabilidad.

El total de recursos gestionados y comercializados a 30 de junio de 2024 ha ascendido a 244.518 millones de euros, frente a 226.682 millones de euros a cierre del ejercicio anterior, lo que supone un incremento del 7,9%, impactado tanto por el aumento de recursos de clientes en balance como fuera de balance comentado anteriormente.

3.3 Solvencia

La ratio de Common Equity Tier 1 (CET 1) a 30 de junio de 2024 se ha situado en el 13,48%, tanto *phase-in* como *fully-loaded*.

Gestión de calificación crediticia

El grupo mantiene la categoría de grado de inversión (*investment grade*, por su denominación en inglés) por parte de todas las agencias de *rating*.

Con fecha 19 de marzo de 2024, Moody's Investors Service afirma el *rating* a largo plazo de los depósitos de Banco Sabadell en 'Baa1', y el *rating* de la deuda senior, en 'Baa2', modificando la perspectiva en ambos *ratings* a positiva desde estable, reflejando así la mejora experimentada por el Banco en términos de calidad de activos y en el fortalecimiento gradual de la rentabilidad, impulsada por el aumento de los tipos de interés. El *rating* a corto plazo se mantuvo, asimismo, en 'P-2'. El 8 de abril se publicó el informe completo de la revisión.

Con fecha 29 de abril de 2024, S&P Global Ratings ha afirmado el *rating* a largo plazo de Banco Sabadell en 'BBB+', mejorando la perspectiva a positiva desde estable, reflejando la posibilidad de que el *rating* a largo plazo sea mejorado en los próximos 18-24 meses si se atenuasen los riesgos sectoriales para los bancos que operan en España y Banco Sabadell fortaleciese más sus ratios financieras. El *rating* a corto plazo se ha mantenido, asimismo, en 'A-2'.

Con fecha 10 de mayo de 2024, DBRS Ratings GmbH ha afirmado el *rating* a largo plazo de Banco Sabadell en A (*low*) con perspectiva estable, reflejando la significativa mejora de la rentabilidad y la reestructuración que el Banco ha llevado a cabo, lo que le ha permitido impulsar su eficiencia. Adicionalmente, valora positivamente la robusta posición de financiación mayorista y liquidez unido a una sólida capitalización. El *rating* a corto plazo se mantiene R-1 (*low*). El 7 de junio se ha publicado un informe completo de la revisión.

Con fecha 29 de mayo de 2024, Fitch Ratings ha mejorado el *rating* a largo plazo de Banco Sabadell, situándolo en 'BBB' desde 'BBB-', modificando la perspectiva a estable desde positiva. Adicionalmente, ha mejorado el *rating* a corto plazo a 'F2' desde 'F3'. La mejora refleja avances estructurales en la rentabilidad y solvencia del Banco, el cual se ha beneficiado de planes de reestructuración, mayores tipos de interés, un mejor desempeño de la filial de Reino Unido y su visión de que las provisiones de crédito permanecerán contenidas. El 19 de junio se ha publicado un informe completo de la revisión.

3.4 Oficinas

Banco Sabadell concluyó el primer semestre de 2024 con una red de 1.382 oficinas. Del total de la red de oficinas de Banco Sabadell y su grupo, 845 oficinas operan como Sabadell (con 25 oficinas de banca de empresas y 2 de banca corporativa); 62 como Sabadell Gallego (con 3 de banca empresas); 85 oficinas como Sabadell Herrero (con 3 de banca de empresas); 62 oficinas como SabadellGuipuzcoano (con 5 de banca de empresas); 7 oficinas como SabadellUrquijo; 82 oficinas corresponden a Solbank; y 239 oficinas configuraban la red internacional, de las que 12 oficinas corresponden a Sabadell México y 211 oficinas a TSB.

4. RESULTADOS POR NEGOCIO

A continuación se detallan las principales magnitudes financieras asociadas a las unidades de negocio más relevantes del grupo, de acuerdo con la información por segmentos descrita en la nota 31 de los Estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024.

4.1 Negocio bancario España

El beneficio neto a cierre de junio de 2024 alcanza los 670 millones de euros, representando un incremento del 53,3% interanualmente, donde destaca principalmente la buena evolución del margen de intereses y la reducción de las dotaciones.

El margen de intereses asciende a 1.826 millones de euros a cierre de junio de 2024, con un aumento del 16,1% interanual derivado de un mayor rendimiento del crédito y mayores ingresos de la cartera de renta fija apoyados en unos tipos de interés más elevados, hechos que compensan el mayor coste de los recursos y de mercado de capitales y menores volúmenes.

Las comisiones netas se sitúan en 610 millones de euros, un -3,9% inferiores al cierre de junio de 2023, principalmente por menores comisiones de servicios, destacando las comisiones a tarjetas y cuentas a la vista, así como por menores comisiones de gestión de activos, donde destacan las comisiones de comercialización de fondos de pensiones y seguros.

Los resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio se sitúan en 8 millones de euros, lo que supone una reducción interanual principalmente por menores resultados del conjunto de derivados.

Los resultados por el método de la participación y dividendos muestran un incremento del 20,6% interanual principalmente por una mayor aportación del negocio de seguros.

La variación positiva en otros productos y cargas se debe principalmente a que en el año anterior se registraron -76 millones de euros de la aportación al Fondo Único de Resolución (FUR), que neutraliza la variación negativa por el registro de un mayor impacto del gravamen a la banca en 2024, que pasa a ser de -192 millones de euros, desde los -156 millones de euros registrados en el año anterior.

El total de costes muestra un incremento interanual del 3,6%, tanto por un incremento de costes de personal como de los gastos generales.

Las dotaciones y deterioros alcanzan -348 millones de euros, lo que representa una reducción del -19,1% interanual, por una mejora en las dotaciones de crédito.

En millones de euros

	30/06/2024	30/06/2023	Variación (%) interanual
Margen de intereses	1.826	1.573	16,1
Comisiones netas	610	635	(3,9)
Margen básico	2.436	2.208	10,3
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	8	26	(69,8)
Resultados método participación y dividendos	87	72	20,6
Otros productos y cargas de explotación	(191)	(232)	(17,3)
Margen bruto	2.339	2.074	12,8
Gastos de explotación y amortización	(1.000)	(965)	3,6
Margen antes de dotaciones	1.339	1.109	20,8
Provisiones y deterioros	(348)	(430)	(19,1)
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	—	(12)	(99,8)
Resultado antes de impuestos	991	666	48,8
Impuesto sobre beneficios	(320)	(228)	40,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	1	6,8
Beneficio neto	670	437	53,3
ROTE (beneficio neto atribuido al grupo sobre fondos propios medios sin activos intangibles)	14,1 %	10,8 %	
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	33,8 %	37,1 %	
Ratio de morosidad	3,9 %	4,3 %	
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3 con total provisiones	62,7 %	57,2 %	

La inversión crediticia bruta viva se incrementa en un 3,6% interanual por la buena evolución de tanto de España como de las oficinas en el extranjero (incluidas en este perímetro).

Los recursos de clientes en balance se incrementan en un 0,8% en el año y los recursos fuera de balance presentan un avance del 7,4%, principalmente por los fondos de inversión, tanto por un flujo positivo de entradas netas como por una mayor rentabilidad.

En millones de euros

	30/06/2024	31/12/2023	Variación (%)
Activo	182.140	173.648	4,9
Inversión crediticia bruta viva de clientes	107.606	103.830	3,6
Activos inmobiliarios problemáticos (neto)	546	586	(6,8)
Pasivo y patrimonio neto	182.140	173.648	4,9
Recursos de clientes en balance	118.786	117.820	0,8
Financiación mayorista mercado capitales	19.751	19.949	(1,0)
Fondos propios asignados	11.588	11.345	2,1
Recursos de clientes fuera de balance	43.574	40.561	7,4
Otros indicadores			
Empleados	13.545	12.991	4,3
Oficinas	1.159	1.226	(5,5)

4.2 Negocio bancario Reino Unido

El beneficio neto se sitúa en 95 millones de euros a cierre de junio de 2024, lo que representa una reducción interanual del -10,2% derivada de la caída del margen de intereses.

El margen de intereses totaliza 562 millones de euros, siendo inferior al primer semestre de 2023 por el mayor coste de los recursos y de mercado de capitales, así como por menores volúmenes, que neutralizan el incremento por mayor rendimiento del crédito. Sin embargo, en la comparativa trimestral, el margen de intereses revierte esta tendencia con un avance del 1,7%.

Las comisiones netas se sitúan en 54 millones de euros a cierre de junio de 2024, presentando una reducción del -7,0% interanual por menores comisiones de tarjetas, que incorporan un incremento de costes.

El total de costes se sitúa en -449 millones de euros, reduciéndose así en un -3,2% interanualmente por la reducción de las amortizaciones, que compensa el incremento en gastos de personal.

Las dotaciones y deterioros ascienden a -28 millones de euros, lo que supone un incremento de -5 millones de euros por el registro de mayores provisiones por litigios.

En millones de euros

	30/06/2024	30/06/2023	Variación (%) interanual
Margen de intereses	562	603	(6,8)
Comisiones netas	54	58	(7,0)
Margen básico	615	661	(6,8)
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	24	5	346,7
Resultados por el método de la participación y dividendos	—	—	—
Otros productos y cargas de explotación	(29)	(20)	43,4
Margen bruto	611	646	(5,4)
Gastos de explotación y amortización	(449)	(464)	(3,2)
Margen antes de dotaciones	162	183	(11,1)
Provisiones y deterioros	(28)	(23)	24,0
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	1	—	80,1
Resultado antes de impuestos	135	160	(15,9)
Impuesto sobre beneficios	(40)	(55)	(27,1)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	—	—	—
Beneficio neto	95	106	(10,2)
ROTE (beneficio neto atribuido al grupo sobre fondos propios medios sin activos intangibles)	9,4 %	10,9 %	
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	63,9 %	59,9 %	
Ratio de morosidad	1,5 %	1,4 %	
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3 con total provisiones	37,1 %	40,4 %	

La inversión crediticia bruta viva muestra un incremento del 3,7% interanual favorecida por la apreciación de la libra, ya que a tipo de cambio constante se reduce un 1,0% por una disminución de la cartera hipotecaria.

Los recursos de clientes en balance se incrementan un 3,3% interanualmente, siendo el incremento a tipo de cambio constante del 0,6% por una caída de las cuentas a la vista neutralizada con el aumento de los depósitos a plazo.

En millones de euros

	30/06/2024	31/12/2023	Variación (%)
Activo	55.423	54.855	1,0
Inversión crediticia bruta viva de clientes	42.907	41.381	3,7
Pasivo y patrimonio neto	55.423	54.855	1,0
Recursos de clientes en balance	41.182	39.864	3,3
Financiación mayorista mercado capitales	5.168	4.545	13,7
Fondos propios asignados	2.539	2.368	7,2
Otros indicadores			
Empleados	4.990	5.426	(8,0)
Oficinas	211	211	—

4.3 Negocio bancario México

El beneficio neto a cierre de junio de 2024 se sitúa en 26 millones de euros, lo que supone un incremento del 25,5% interanual, principalmente por el incremento del margen básico.

El margen de intereses se sitúa en 106 millones de euros, presentando un crecimiento del 12,4% interanual apoyado en la apreciación del peso mexicano (en términos de tipo de cambio medio), ya que a tipo de cambio constante el incremento es del 6,3% principalmente por mayores volúmenes y rendimiento del crédito.

Las comisiones netas se sitúan en 10 millones de euros a cierre de junio de 2024, incrementándose en 6 millones de euros respecto al primer semestre del año anterior por una mayor actividad comercial. El total de costes se sitúa en -67 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual principalmente por mayores gastos generales, destacando los costes de *marketing*.

Las dotaciones y deterioros se sitúan en -13 millones de euros a cierre de junio de 2024, lo que representa una reducción del -14,6% por menores dotaciones de crédito.

En millones de euros

	30/06/2024	30/06/2023	Variación (%) interanual
Margen de intereses	106	94	12,4
Comisiones netas	10	4	142,0
Margen básico	116	98	18,0
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	5	—	7.555,2
Resultados método participación y dividendos	—	—	—
Otros productos y cargas de explotación	(10)	(10)	4,1
Margen bruto	111	89	25,2
Gastos de explotación y amortización	(67)	(49)	36,2
Margen antes de dotaciones	44	40	11,7
Provisiones y deterioros	(13)	(15)	(14,6)
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	(3)	(1)	107,6
Resultado antes de impuestos	28	23	22,8
Impuesto sobre beneficios	(2)	(2)	(3,2)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	—	—	—
Beneficio neto	26	21	25,5
ROTE (beneficio neto atribuido al grupo sobre fondos propios medios sin activos intangibles)	8,9 %	9,1 %	
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	52,5 %	41,2 %	
Ratio de morosidad	2,2 %	3,1 %	
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3 con total provisiones	71,7 %	65,8 %	

La inversión crediticia viva presenta un crecimiento del 1,4% interanual impactado por la depreciación del peso mexicano. A tipo de cambio constante, el crecimiento se sitúa en el 2,0% por un mayor dinamismo comercial.

Los recursos de clientes en balance se reducen un -0,1% interanual, impactados por la depreciación del peso mexicano, siendo la variación a tipo de cambio constante del 3,0% por el incremento de cuentas vista.

En millones de euros

	30/06/2024	31/12/2023	Variación (%)
Activo	6.765	6.670	1,4
Inversión crediticia bruta viva de clientes	4.651	4.587	1,4
Exposición inmobiliaria (neto)	—	—	—
Pasivo y patrimonio neto	6.765	6.670	1,4
Recursos de clientes en balance	3.201	3.205	(0,1)
Financiación mayorista mercado capitales	—	—	—
Fondos propios asignados	693	631	9,8
Recursos de clientes fuera de balance	—	—	—
Otros indicadores			
Empleados	480	435	10,3
Oficinas	12	15	(20,0)

5. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES

Con posterioridad a 30 de junio de 2024 no han ocurrido acontecimientos posteriores dignos de mención.

Glosario de términos sobre Medidas alternativas de rendimiento

El grupo en la presentación de sus resultados al mercado y para el seguimiento del negocio y toma de decisiones utiliza medidas del rendimiento de acuerdo con la normativa contable generalmente aceptada (NIIF-UE) y también utiliza otras medidas no auditadas comúnmente utilizadas en el sector bancario (Medidas alternativas de rendimiento o MAR), como indicadores de seguimiento de la gestión de los activos y pasivos, y de la situación financiera y económica del grupo, lo que facilita su comparabilidad con otras entidades.

Siguiendo las directrices de ESMA sobre las MAR (ESMA/2015/1415 es de octubre 2015), cuya finalidad es promover la utilidad y transparencia de la información para la protección a los inversores en la Unión Europea, el grupo presenta a continuación para cada MAR su definición, cálculo y conciliación.

Medida de rendimiento	Definición y cálculo	Uso o finalidad
Inversión crediticia bruta viva de clientes	También denominada crédito vivo, incluye la inversión crediticia bruta de clientes sin tener en cuenta la adquisición temporal de activos, los activos clasificados como stage 3 y otros ajustes de valoración (intereses, comisiones y otros).	Magnitud relevante entre los principales indicadores del negocio de una entidad financiera, sobre la que se sigue su evolución.
Inversión crediticia bruta de clientes	Incluye los préstamos y anticipos a la clientela sin tener en cuenta la corrección de valor por deterioro de activos.	Magnitud relevante entre los principales indicadores del negocio de una entidad financiera, sobre la que se sigue su evolución.
Recursos de clientes en balance	Incluye los pasivos financieros a coste amortizado excluyendo los pasivos que no sean de naturaleza minorista tales como los depósitos de bancos centrales, los depósitos de entidades de crédito, las emisiones institucionales y otros pasivos financieros.	Magnitud relevante entre los principales saldos del balance resumido consolidado del grupo, sobre la que se sigue su evolución.
Recursos en balance	Incluye los depósitos de la clientela y los valores representativos de deuda emitidos.	Magnitud relevante entre los principales indicadores del negocio de una entidad financiera, sobre la que se sigue su evolución.
Recursos de clientes fuera de balance	Incluye los recursos gestionados y comercializados fuera de balance tales como los fondos de inversión, gestión de patrimonios, fondos de pensiones y seguros.	Magnitud relevante entre los principales indicadores del negocio de una entidad financiera, sobre la que se sigue su evolución.
Recursos gestionados y comercializados	Es la suma de los recursos en balance y los recursos de clientes fuera de balance.	Magnitud relevante entre los principales indicadores del negocio de una entidad financiera, sobre la que se sigue su evolución.
Margen de clientes	<p>Es la diferencia entre el rendimiento y los costes de los activos y pasivos relacionados con clientes, es decir, la contribución al margen de intereses de la operativa exclusiva con clientes. En su cálculo se considera la diferencia entre el tipo medio que el banco cobra por los créditos a sus clientes y el tipo medio que el banco paga por los depósitos de sus clientes.</p> <p>El tipo medio del crédito a clientes es el porcentaje anualizado entre el ingreso financiero contable del crédito a clientes con relación al saldo medio diario del crédito a clientes. El tipo medio de los recursos de clientes es el porcentaje anualizado entre los costes financieros contables de los recursos de clientes con relación al saldo medio diario de los recursos de clientes.</p> <p>El saldo medio es la media aritmética calculada como la suma de los saldos diarios del periodo de referencia y dividida entre el número de días de dicho periodo.</p>	Refleja la rentabilidad de la actividad puramente bancaria.
Otros activos	Se compone de los epígrafes del activo del balance: i) derivados - contabilidad de coberturas, ii) cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés, iii) activos amparados por contratos de seguro o reaseguro, iv) activos por impuestos, v) otros activos, y vi) activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.	Magnitud relevante entre los principales indicadores del negocio de una entidad financiera, sobre el que se sigue su evolución.
Otros pasivos	Se compone de los epígrafes del pasivo de balance: i) derivados - contabilidad de coberturas, ii) cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés, iii) pasivos por impuestos, iv) otros pasivos y v) pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.	Magnitud relevante entre los principales indicadores del negocio de una entidad financiera, sobre el que se sigue su evolución.

Otros productos y cargas de explotación	Se compone de los epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias i) otros ingresos de explotación y ii) otros gastos de explotación.	Agrupación de partidas utilizadas para explicar parte de la evolución de los resultados consolidados del grupo.
Margen antes de dotaciones	Se compone del margen bruto y de los epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias: gastos de administración y amortización.	Es uno de los márgenes relevantes que refleja la evolución de los resultados consolidados del grupo.
Total provisiones y deterioros	Se compone de los epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias: i) provisiones o reversión de provisiones, ii) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación, iii) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas, iv) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros, v) las ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (excluye los resultados por venta de participaciones y otros conceptos) y vi) las ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas (solo incluye los resultados por venta de inversiones inmobiliarias).	Agrupación de partidas utilizadas para explicar parte de la evolución de los resultados consolidados del grupo.
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	Se compone de los epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias: i) ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas (excluye los resultados por venta de inversiones inmobiliarias) y ii) las ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (solo incluye los resultados por venta de participaciones y otros conceptos).	Agrupación de partidas utilizadas para explicar parte de la evolución de los resultados consolidados del grupo.
ROA	Se define como el cociente que incluye en el numerador el Resultado consolidado del ejercicio de los últimos 12 meses y en el denominador los Activos totales medios. Activo total medio: es la media aritmética calculada como la suma de los saldos diarios de los últimos 12 meses y dividida entre el número de días de los últimos 12 meses.	Medida comúnmente utilizada en el sector financiero para determinar la rentabilidad contable obtenida de los activos del grupo.
RORWA	Se define como el cociente que incluye en el numerador el Beneficio atribuido al grupo de los últimos 12 meses y en el denominador los Activos ponderados por riesgo medios. Activos Ponderados por Riesgo medios: son la media de los últimos 12 meses del total de activos de una entidad de crédito, multiplicado por sus respectivos factores de riesgo (ponderaciones de riesgo). Los factores de riesgo reflejan el nivel de riesgo percibido de un determinado tipo de activo.	Medida comúnmente utilizada en el sector financiero para determinar la Rentabilidad contable obtenida sobre los activos ponderados por riesgo.
ROE	Se define como el cociente que incluye en el numerador el beneficio atribuido al grupo de los últimos 12 meses y en el denominador los fondos propios medios. Fondos propios medios: es la media de los fondos propios usando el saldo final de los últimos 12 meses.	Medida comúnmente utilizada en el sector financiero para determinar la rentabilidad contable obtenida sobre los fondos propios del grupo.

ROTE	<p>Se define como el cociente entre el Beneficio atribuido al grupo de los últimos 12 meses y los Fondos propios medios de los últimos 12 meses. Se excluye del denominador el importe de los activos intangibles y el fondo de comercio de las participadas.</p> <p>Fondos propios medios: es la media de los fondos propios de los últimos 12 meses.</p>	Medida adicional sobre la rentabilidad contable obtenida de los fondos propios, pero en la que se excluye en su cálculo los fondos de comercio y los activos intangibles.
Ratio de eficiencia	<p>Se define como el cociente entre Gastos de administración y Margen bruto ajustado. El denominador incluye la periodificación lineal de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FUR y FGD), el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC) y el gravamen a la banca (GB), a excepción de cierre de año.</p> <p>La periodificación lineal del FGD, FUR, IDEC y GB se ha realizado en base a la mejor estimación del grupo.</p>	Uno de los principales indicadores de eficiencia o productividad de la actividad bancaria.
Ratio de eficiencia con amortización	<p>Se define como el cociente entre Gastos de administración y amortizaciones y Margen bruto ajustado. El denominador incluye la periodificación lineal de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FUR y FGD), el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC) y el gravamen a la banca (GB), a excepción de cierre de año.</p> <p>La periodificación lineal del FGD, FUR, IDEC y GB se ha realizado en base a la mejor estimación del grupo.</p>	Uno de los principales indicadores de eficiencia o productividad de la actividad bancaria.
Riesgos clasificados en el stage 3	Se incluyen: i) los activos clasificados en el stage 3 incluyendo otros ajustes de valoración (intereses devengados, comisiones y otros) clasificados en el stage 3 de los préstamos y anticipos que no estén clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta y ii) las garantías financieras y otras garantías concedidas clasificadas en el stage 3.	Magnitud relevante entre los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir el estado y la evolución de la calidad del riesgo de crédito con clientes y para valorar su gestión.
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3 con total provisiones	Muestra el porcentaje de riesgos stage 3 que está cubierto por provisiones totales. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela (incluyendo los fondos de las exposiciones fuera de balance)/ riesgos clasificados en el stage 3.	Es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir el estado y la evolución de la calidad del riesgo de crédito con clientes y muestra la cobertura de provisiones que la entidad ha constituido sobre los préstamos clasificados en el stage 3.
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3	Muestra el porcentaje de riesgos clasificados en el stage 3 que está cubierto por provisiones stage 3. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela stage 3 (incluyendo los fondos de las exposiciones fuera de balance en stage 3)/riesgos clasificados en el stage 3.	Es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir el estado y la evolución de la calidad del riesgo de crédito con clientes y muestra la cobertura de provisiones stage 3 que la entidad ha constituido sobre los préstamos clasificados en el stage 3.
Activos problemáticos	Es la suma de los Riesgos clasificados en el stage 3 junto con los activos inmobiliarios problemáticos. Activos inmobiliarios problemáticos: aquellos inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas y los inmuebles clasificados en la cartera de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta a excepción de inversiones inmobiliarias con la plusvalía latente significativa, inmuebles en régimen de alquiler para los que existe un acuerdo de venta en firme que se llevará tras un proceso de reforma.	Indicador de la exposición total de riesgos clasificados en el stage 3 y de los activos inmobiliarios problemáticos.

Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos	<p>Su cálculo se compone del cociente entre las Provisiones de activos inmobiliarios problemáticos/ activos inmobiliarios problemáticos.</p> <p>Activos inmobiliarios problemáticos: aquellos inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas y los inmuebles clasificados en la cartera de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta a excepción de inversiones inmobiliarias con la plusvalía latente significativa, inmuebles en régimen de alquiler para los que existe un acuerdo de venta en firme que se llevará tras un proceso de reforma.</p>	Es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir el estado y la evolución de la calidad del riesgo inmobiliario y muestra la cobertura de provisiones que la entidad ha constituido sobre la exposición inmobiliaria.
Ratio de cobertura de activos problemáticos	Es el cociente que se compone en el numerador del fondo de deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela (incluye los fondos de deterioro de las exposiciones fuera de balance) más las provisiones asociadas a inmuebles problemáticos y en el denominador de los activos problemáticos.	Es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir el estado y la evolución de la calidad del riesgo de crédito junto al inmobiliario y muestra la cobertura de provisiones que la entidad ha constituido sobre la exposición problemática.
Ratio de morosidad	Su cálculo se compone de un cociente donde en el numerador se incluyen los riesgos clasificados en el stage 3 y en el denominador se incluyen: i) la inversión crediticia bruta de clientes sin adquisiciones temporales de activos o (préstamos y anticipos a la clientela sin adquisiciones temporales de activos y sin correcciones de valor por deterioro de activos) y ii) las garantías financieras y otras garantías concedidas.	Es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir el estado y la evolución de la calidad del riesgo de crédito con clientes y para valorar su gestión.
Cost of risk de crédito (pbs)	Es el cociente entre las Dotaciones a insolvencias/ Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos e incluyendo las garantías financieras y otras garantías concedidas. El numerador considera la anualización lineal de las dotaciones a insolvencias y se ajustan los costes asociados a la gestión de activos clasificados en el stage 3 (NPIs).	Medida relativa del riesgo siendo uno de los principales indicadores que se utilizan en el sector bancario para seguir la situación y evolución de la calidad del riesgo de crédito a través del coste o pérdidas por deterioro de los activos financieros producidas en un año.
Cost of risk total (pbs)	Es el cociente que incluye en el numerador el total de dotaciones y deterioros y en el denominador la inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos e incluyendo las garantías financieras y otras garantías concedidas y activos inmobiliarios problemáticos. El numerador considera la anualización lineal del total de dotaciones y deterioros.	Medida relativa del riesgo siendo uno de los principales indicadores que se utilizan en el sector bancario para seguir la situación y evolución de la calidad del riesgo de crédito a través del coste o pérdidas por deterioro de los activos financieros producidas en un año.
Loan to deposit ratio	Se compone del cociente que incluye en el numerador la inversión crediticia bruta de clientes excluyendo los créditos de mediación, las adquisiciones temporales de activos y la corrección de valor por deterioro de activos y en el denominador los recursos de clientes en balance.	Mide la liquidez de un banco a través de la relación entre los fondos de los que dispone respecto al volumen de créditos concedidos a los clientes. La liquidez es uno de los aspectos relevantes que definen la estructura de una entidad.
Capitalización bursátil	Es el producto del valor de cotización de la acción y el número de acciones en circulación (número de acciones totales deduciendo la posición final de autocartera, incluyendo los programas de recompra, si aplica) a fecha de cierre del periodo.	Es una medida económica de mercado o ratio bursátil que indica el valor total de una empresa según el precio de mercado.
Beneficio (o pérdida) neto atribuido por acción	Es el cociente del beneficio neto atribuido al grupo ajustado por el importe del cupón del Additional Tier I de los últimos 12 meses entre el número medio de acciones en circulación de los últimos 12 meses (número medio de acciones totales deduciendo la media de la autocartera, incluyendo los programas de recompra, si aplica).	Es una medida económica de mercado o ratio bursátil que indica la rentabilidad de una empresa, siendo una de las medidas más utilizadas para evaluar el rendimiento de las entidades.

Valor contable por acción	Es el cociente entre el valor contable/número de acciones en circulación (número de acciones totales deduciendo la posición final de autocartera, incluyendo los programas de recompra, si aplica) a fecha de cierre del período. Por valor contable se considera la suma de los fondos propios, ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), y el gravamen a la banca (GB), a excepción de cierre de año. La periodificación lineal del FGD, FUR, IDEC y GB se ha realizado en base a la mejor estimación del grupo.	Es una medida económica de mercado o ratio bursátil que indica el valor contable por acción.
TBV por acción	Es el cociente entre el valor contable tangible/número de acciones en circulación (número de acciones totales deduciendo la posición final de autocartera, incluyendo los programas de recompra, si aplica) a fecha de cierre del período. Valor contable tangible: suma de los fondos propios y ajustado por los activos intangibles y el fondo de comercio de las participadas, así como por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC) y el gravamen a la banca (GB), a excepción de cierre de año. La periodificación lineal del FGD, FUR, IDEC y GB se ha realizado en base a la mejor estimación del grupo.	Es una medida económica de mercado o ratio bursátil que indica el valor contable tangible por acción.
P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)	Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción/valor contable tangible por acción.	Medida económica o ratio bursátil comúnmente utilizada por el mercado, representativa de la relación entre el valor de cotización y el valor contable por acción.
PER (valor de cotización/BPA)	Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción/beneficio neto atribuible por acción.	Medida económica o ratio bursátil comúnmente utilizada por el mercado, representativa de la valoración que realiza el mercado sobre la capacidad de generar beneficios de la empresa.

Equivalencia de epígrafes de la cuenta de resultados de negocios y gestión que aparecen en la nota 31 de Información segmentada de los Estados financieros intermedios resumidos consolidados y en el Informe de gestión intermedio consolidado con la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada (*)

Comisiones netas:

- Ingresos por comisiones.
- (Gastos por comisiones).

Margen básico:

- Margen de Intereses.
- Ingresos por comisiones.
- (Gastos por comisiones).

Otros productos y cargas de explotación:

- Otros ingresos de explotación.
- (Otros gastos de explotación).

Gastos de explotación y amortización:

- (Gastos de administración).
- (Amortización).

Margen antes de dotaciones:

- Margen bruto.
- (Gastos de administración).
- (Amortización).

Provisiones y deterioros

- (Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación).
- (Provisiones o (-) reversión de provisiones).
- (Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas).
- (Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros).
- Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (excluye los resultados por venta de participaciones y otros conceptos).
- Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas (solo incluye los resultados por venta de inversiones inmobiliarias).

Dotaciones para insolvencias:

- (Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación).
- (Provisiones o (-) reversión de provisiones) (solo incluye los compromisos y garantías concedidas).

Dotaciones a otros activos financieros:

- (Provisiones o (-) reversión de provisiones) (excluye los compromisos y garantías concedidas).

Otras dotaciones y deterioros:

- (Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas).
- (Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros).
- Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (excluye los resultados por venta de participaciones y otros conceptos).
- Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas (solo incluye los resultados por venta de inversiones inmobiliarias).

Plusvalías por venta de activos y otros resultados:

- Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas (excluye los resultados por venta de inversiones inmobiliarias).
- Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (solo incluye los resultados por venta de participaciones y otros conceptos).

(*) Los nombres de los epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada expresados entre paréntesis indican cifras negativas.

Conciliación de MARs (datos en millones de euros, excepto porcentajes)

BALANCE	30/06/2024	31/12/2023
<u>Inversión crediticia bruta de clientes/Inversión crediticia bruta viva de clientes</u>		
Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	87.799	86.162
Préstamos y créditos con otras garantías reales	5.492	5.064
Crédito comercial	8.031	7.465
Arrendamiento financiero	2.386	2.236
Otros deudores a plazo y a la vista	51.457	48.870
Inversión crediticia bruta viva de clientes	155.164	149.798
Activos clasificados en el stage 3	5.188	5.472
Otros ajustes de valoración (intereses, comisiones y otros)	180	172
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	160.532	155.442
Adquisición temporal de activos	—	17
Inversión crediticia bruta de clientes	160.532	155.459
Corrección de valor por deterioro de activos	(3.107)	(3.199)
Préstamos y anticipos a la clientela	157.426	152.260
<u>Recursos de clientes en balance</u>		
Pasivos financieros a coste amortizado	225.027	216.072
Pasivos financieros sin naturaleza minorista	61.859	55.184
Depósitos de bancos centrales	3.283	9.776
Depósitos de entidades de crédito	13.807	13.840
Emisiones institucionales	37.775	25.234
Otros pasivos financieros	6.993	6.333
Recursos de clientes en balance	163.169	160.888
<u>Recursos en balance</u>		
Depósitos de la clientela	175.548	160.331
Cuentas a la vista	135.070	134.243
Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos	27.795	25.588
Pactos de recompra	12.309	200
Otros ajustes de valoración (intereses, comisiones y otros)	374	299
Valores representativos de deuda emitidos	25.396	25.791
Empréstitos y otros valores negociables	21.313	22.198
Pasivos subordinados	4.083	3.593
Recursos en balance	200.944	186.122
<u>Recursos de clientes fuera de balance</u>		
Fondos de inversión	26.419	24.093
Gestión de patrimonios	4.124	3.598
Fondos de pensiones	3.295	3.249
Seguros comercializados	9.736	9.621
Recursos de clientes fuera de balance	43.574	40.561
<u>Recursos gestionados y comercializados</u>		
Recursos en balance	200.944	186.122
Recursos de clientes fuera de balance	43.574	40.561
Recursos gestionados y comercializados	244.518	226.682

	30/06/2024	31/12/2023
Otros activos		
Derivados - contabilidad de coberturas	2.601	2.425
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(885)	(568)
Activos por impuestos	6.492	6.838
Otros activos	462	436
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	858	771
Otros activos	9.528	9.902
Otros pasivos		
Derivados - contabilidad de coberturas	981	1.172
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(545)	(422)
Pasivos por impuestos	389	333
Otros pasivos	678	723
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	59	13,347
Otros pasivos	1.562	1.818

RESULTADOS	30/06/2024	30/06/2023
Margen de clientes		
Crédito a la clientela (neto)		
Resultado	3.308	2.671
Saldo medio	152.210	154.788
Tipo medio anualizado (%)	4,37	3,48
Depósitos de la clientela		
Resultado	(986)	(531)
Saldo medio	160.095	159.857
Tipo medio anualizado (%)	(1,24)	(0,67)
Margen de clientes	3,13	2,81
Otros productos y cargas de explotación		
Otros ingresos de explotación	43	39
Otros gastos de explotación	(273)	(300)
Otros productos y cargas de explotación	(230)	(261)
Margen antes de dotaciones		
Margen bruto	3.061	2.809
Gastos de administración	(1.266)	(1.204)
Gastos de personal	(744)	(717)
Otros gastos de administración	(522)	(487)
Amortización	(249)	(274)
Margen antes de dotaciones	1.546	1.331

	30/06/2024	30/06/2023
Total provisiones y deterioros		
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	—	—
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros ajustado	(5)	(5)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(6)	(8)
Resultado ventas inversiones inmobiliarias	1	2
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas ajustado	(24)	(24)
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(25)	(24)
Resultado por venta de participaciones y otros conceptos	1	—
Otras dotaciones y deterioros	(29)	(29)
Provisiones o reversión de provisiones	—	(3)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	(361)	(437)
Dotaciones para insolvencias y dotaciones a otros activos financieros	(360)	(440)
Total provisiones y deterioros	(389)	(468)
Plusvalías por venta de activos y otros resultados		
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	(1)	(11)
Resultado ventas inversiones inmobiliarias	(1)	(2)
Resultado por venta de participaciones y otros conceptos	(1)	—
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	(2)	(13)

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA	30/06/2024	30/06/2023
ROA		
Resultado consolidado del ejercicio (últimos 12 meses)	1.561	1.044
Activos totales medios (últimos 12 meses)	240.760	255.042
ROA (%)	0,65	0,41
RORWA		
Beneficio neto atribuido al grupo (últimos 12 meses)	1.560	1.046
Activos ponderados por riesgo (APR) (últimos 12 meses)	79.050	79.591
RORWA (%)	1,97	1,31
ROE		
Beneficio neto atribuido al grupo (últimos 12 meses)	1.560	1.046
Fondos propios medios (últimos 12 meses)	14.410	13.684
ROE (%)	10,82	7,64
ROTE		
Beneficio neto atribuido al grupo (últimos 12 meses)	1.560	1.046
Fondos propios medios sin activos intangibles (últimos 12 meses)	11.943	11.195
ROTE (%)	13,06	9,34
Ratio de eficiencia		
Gastos de administración	(1.266)	-1.204
Margen bruto	3.061	2.809
(+) Ajuste FGD-FUR-IDEC-GB	78	31
Ratio de eficiencia (%)	40,33	42,39
Amortización	(249)	(274)
Ratio de eficiencia con amortización (%)	48,27	52,03

GESTIÓN DEL RIESGO	30/06/2024	31/12/2023
<u>Riesgos clasificados en el stage 3</u>		
Activos clasificados en el stage 3 (incluye otros ajustes de valoración)	5.228	5.510
Garantías financieras y otras garantías concedidas clasificadas en el stage 3 de exposiciones fuera de balance	211	268
Riesgos clasificados en el stage 3	5.439	5.777
<u>Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3 con total provisiones</u>		
Correcciones de valor por deterioro de activos	3.109	3.202
Provisiones registradas en el pasivo del balance de exposiciones fuera de balance	138	165
Riesgos clasificados en el stage 3	5.439	5.777
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3 con total provisiones (%)	59,7 %	58,3 %
<u>Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3</u>		
Correcciones de valor por deterioro de activos el stage 3	2.324	2.359
Provisiones registradas en el pasivo del balance en el stage 3 de exposiciones fuera de balance	75	86
Riesgos clasificados en el stage 3	5.439	5.777
Ratio de cobertura de riesgos clasificados en el stage 3 (%)	44,1 %	42,3 %
<u>Activos problemáticos</u>		
Riesgos clasificados en el stage 3	5.439	5.777
Activos inmobiliarios problemáticos	902	971
Activos problemáticos	6.341	6.748
<u>Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)</u>		
Correcciones de valor por deterioro de activos	3.109	3.202
Provisiones registradas en el pasivo del balance de exposiciones fuera de balance	138	165
Correcciones de valor de activos inmobiliarios problemáticos	356	385
Activos problemáticos	6.341	6.748
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	56,8 %	55,6 %
<u>Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos</u>		
Correcciones de valor de activos inmobiliarios problemáticos	356	385
Activos inmobiliarios problemáticos	902	971
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	39,5 %	39,6 %
<u>Ratio de morosidad</u>		
Riesgos clasificados en el stage 3	5.439	5.777
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	160.532	155.442
Garantías financieras y otras garantías concedidas de exposiciones fuera de balance	8.763	8.896
Ratio de morosidad (%)	3,21 %	3,52 %
<u>Cost of risk de crédito (pbs)</u>		
Dotaciones para insolvencias	(333)	(813)
Gastos NPLs	(57)	(106)
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	160.532	155.442
Garantías financieras y otras garantías concedidas de exposiciones fuera de balance	8.763	8.896
Cost of risk de crédito (anualizado) (pbs)	33	43
<u>Cost of risk total (pbs)</u>		
Total provisiones y deterioros	(389)	(910)
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	160.532	155.442
Garantías financieras y otras garantías concedidas de exposiciones fuera de balance	8.763	8.896
Activos inmobiliarios problemáticos	902	971
Cost of risk total (anualizado) (pbs)	46	55

GESTIÓN DE LA LIQUIDEZ	30/06/2024	31/12/2023
<u>Loan to deposits ratio</u>		
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	160.532	155.442
(-) Correcciones de valor por deterioro de activos	3.107	3.199
(-) Créditos de mediación	977	953
Recursos de clientes en balance	163.169	160.888
Loan to deposits ratio (%)	95,9 %	94,0 %

ACCIONISTAS Y ACCIONES	30/06/2024	30/06/2023
<u>Capitalización bursátil</u>		
Número de acciones emitidas menos autocartera (en circulación) (en millones)	5.361	5.584
Valor de cotización	1,80	1,05
Capitalización bursátil (en millones de euros)	9.653	5.886
<u>Beneficio neto atribuido por acción</u>		
Beneficio atribuido al grupo ajustado (últimos 12 meses)	1.447	941
Beneficio atribuido al grupo (últimos 12 meses)	1.560	1.046
(-) Ajuste AT1 devengado (últimos 12 meses)	113	105
Número medio de acciones en circulación (últimos 12 meses)	5.424	5.591
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (en euros)	0,27	0,17
<u>Valor contable por acción</u>		
Fondos propios ajustados	14.903	14.035
Fondos propios	14.820	13.990
(+) Ajuste FGD-FUR-IDEC-GB neto de impuestos	83	45
Número de acciones emitidas menos autocartera (en circulación) (en millones)	5.361	5.584
Valor contable por acción (en euros)	2,78	2,51
<u>TBV por acción</u>		
Valor contable tangible	12.409	11.591
Fondos propios ajustados	14.903	14.035
(-) Activos tangibles	2.494	2.444
Número de acciones emitidas menos autocartera (en circulación) (en millones)	5.361	5.584
TBV por acción (en euros)	2,31	2,08
<u>P/TBV</u>		
Valor de cotización	1,80	1,05
TBV por acción (en euros)	2,32	2,08
P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible por acción)	0,78	0,51
<u>PER</u>		
Valor de cotización	1,80	1,05
Beneficio neto atribuido por acción BPA (en euros)	0,27	0,17
PER (valor de cotización/BPA)	6,75	6,26