

3T24

**Informe Financiero
Trimestral**

Índice

1	
Aspectos clave	3
2	
Principales magnitudes	5
3	
Evolución de resultados y actividad	6
Entorno macroeconómico	6
Evolución de la cuenta de resultados	9
Evolución del balance	16
Gestión del riesgo	20
Gestión de la liquidez	23
Gestión del capital y calificaciones crediticias	24
Resultados por unidades de negocio	26
4	
La acción	31
5	
Hechos relevantes del trimestre	32
6	
Glosario de términos sobre medidas del rendimiento	34

Aviso legal

Este documento tiene únicamente finalidad informativa y no constituye una oferta de contratar ningún producto. Ni este documento, ni ninguna parte del mismo, deben erigirse en el fundamento en el que se base o del que dependa ningún acuerdo o compromiso. La decisión sobre cualquier operación financiera debe hacerse teniendo en cuenta las necesidades del cliente y su conveniencia desde un punto de vista jurídico, fiscal, contable y/o financiero y de conformidad con los documentos informativos previstos por la normativa vigente. Las inversiones comentadas o recomendadas podrían no ser interesantes para todos los inversores. Las opiniones, proyecciones o estimaciones contenidas en este documento se basan en información pública disponible y constituyen una valoración de Banco de Sabadell, S.A. a la fecha de su realización, pero de ningún modo aseguran que los futuros resultados o acontecimientos serán conformes con dichas opiniones, proyecciones o estimaciones. La información está sujeta a cambios sin previo aviso, no se garantiza su exactitud y puede ser incompleta o resumida. Banco de Sabadell, S.A. no aceptará ninguna responsabilidad por cualquier pérdida que provenga de cualquier utilización de este documento o de sus contenidos o de cualquier otro modo en relación con los mismos.

Bases de presentación

La cuenta de resultados y el balance de situación consolidados al cierre de septiembre de 2024 y de 2023, junto a los diferentes desgloses de partidas que se muestran en este Informe Financiero, se presentan siguiendo las bases, principios y criterios contables definidos en la Nota 1 de las cuentas semestrales consolidadas del grupo a 30 de junio de 2024.

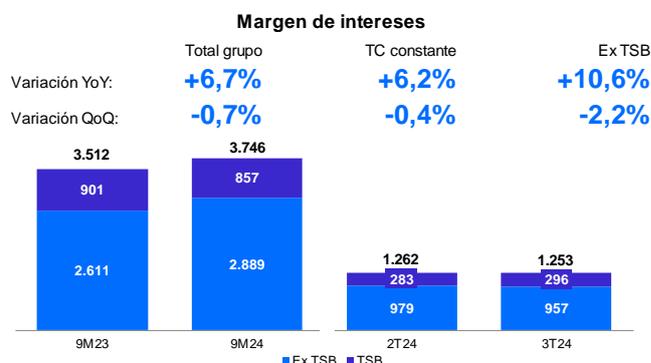
De acuerdo a las Directrices sobre medidas alternativas del rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es) se adjunta un glosario de las definiciones y la conciliación con las partidas presentadas en los estados financieros de ciertas medidas financieras alternativas utilizadas en el presente documento. Ver apartado Glosario de términos sobre medidas del rendimiento.

1. Aspectos clave

Margen de intereses

El margen de intereses presenta una evolución positiva, situándose en 3.746 millones de euros a cierre de septiembre de 2024, lo que representa un crecimiento interanual del 6,7% derivado principalmente del incremento del rendimiento del crédito y de los ingresos de la cartera de renta fija apoyados en los tipos de interés, hechos que compensan el mayor coste de los recursos y de mercado de capitales y menores volúmenes medios.

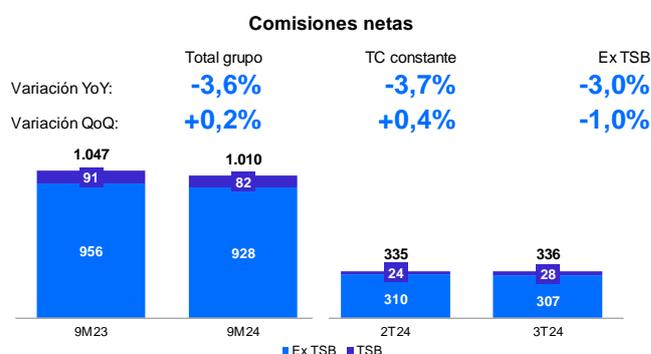
En el trimestre, el margen de intereses presenta una reducción del -0,7% principalmente por menores rendimientos del crédito por la bajada de tipos y un mayor coste en mercado de capitales, que neutralizan el incremento por mayores volúmenes medios.



Comisiones netas

Las comisiones netas ascienden a 1.010 millones de euros a cierre de septiembre de 2024, lo que representa una reducción del -3,6% interanual derivada principalmente de menores comisiones de servicios.

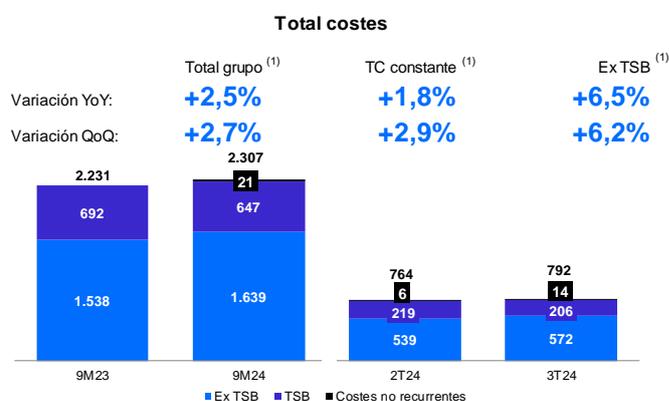
Trimestralmente muestran un ligero crecimiento del 0,2% a pesar de la estacionalidad negativa del tercer trimestre, con incremento en las comisiones de servicios.



Total costes

El total de costes se sitúa en 2.307 millones de euros a cierre de septiembre de 2024, presentando así un incremento del 3,4% interanual donde se registran 21 millones de euros de costes no recurrentes de reestructuración en TSB. Los costes recurrentes incrementan un 2,5% interanual, tanto por un aumento de los gastos de personal, como de los gastos generales, que se neutralizan parcialmente con la reducción de las amortizaciones.

Trimestralmente, el total de costes presenta un incremento del 3,7% derivado de un crecimiento de los costes de personal, siendo el crecimiento de los costes recurrentes del 2,7%.

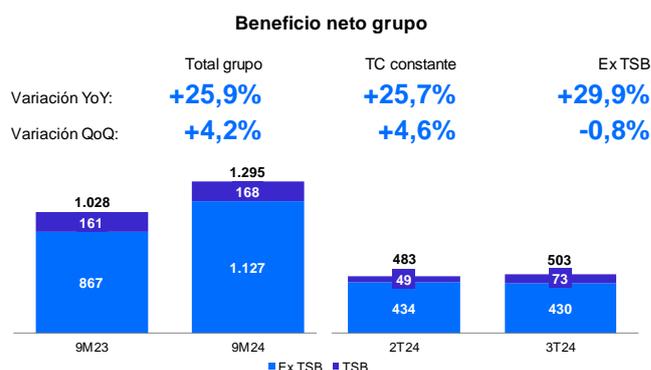


(1) Variación sobre el total de costes recurrentes.

Beneficio neto del grupo

El beneficio neto del grupo asciende a 1.295 millones de euros a cierre de septiembre de 2024, representando un crecimiento interanual del 25,9%, siendo el resultado a nivel Ex TSB de 1.127 millones de euros y a nivel TSB de 168 millones de euros. Este nivel de beneficio permite incrementar el ROTE del grupo en 296 pbs interanualmente hasta el 13,2%.

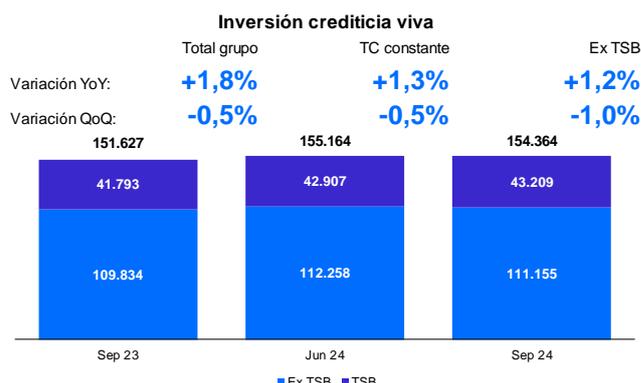
El margen recurrente (margen de intereses + comisiones - costes recurrentes) presenta un crecimiento del 6,1% interanual apoyado en el incremento del margen de intereses.



Inversión crediticia viva (performing)

El crédito vivo presenta un crecimiento del 1,8% interanual, tanto por el buen comportamiento en España, donde destaca el crecimiento del crédito a empresas y particulares, como de los negocios en el exterior, principalmente de Miami y de TSB, este último impactado positivamente por la apreciación de la libra.

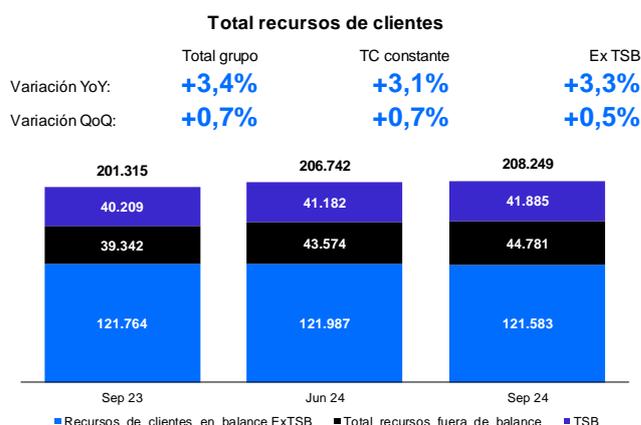
Trimestralmente, la inversión muestra una reducción del -0,5%, donde el crecimiento de la cartera hipotecaria se ve neutralizado con el menor crédito a empresas debido a la estacionalidad del periodo.



Recursos de clientes

Los recursos de clientes muestran un incremento interanual del 3,4%, destacando el traspaso de cuentas vista hacia depósitos a plazo, así como hacia recursos fuera de balance, principalmente fondos de inversión.

En el trimestre, presentan un crecimiento del 0,7% con una evolución positiva tanto en recursos de clientes en balance, como principalmente fuera de balance, donde destaca el crecimiento de los fondos de inversión, tanto por un flujo positivo de suscripciones netas como por una mayor rentabilidad.



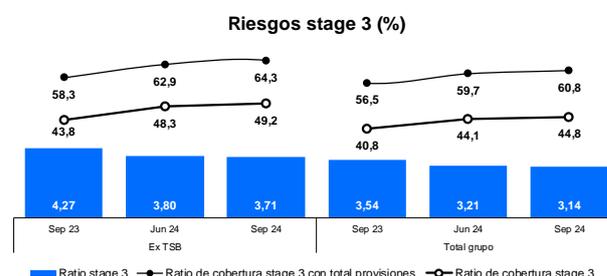
Activos problemáticos (NPAs)

El saldo de NPAs se reduce en 775 millones de euros en los últimos doce meses, siendo la reducción en el tercer trimestre de 2024 de 186 millones de euros, mientras que la cobertura considerando el total de provisiones incrementa hasta el 57,9%.

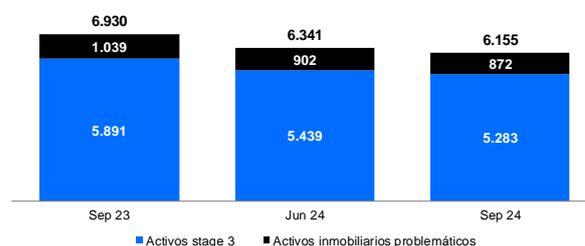
La ratio de NPAs bruta se reduce hasta el 3,6% y la ratio de NPAs neta hasta el 1,5%, considerando el total de provisiones.

La ratio *stage 3* del grupo mejora hasta el 3,1%, y la ratio de cobertura *stage 3* con el total de provisiones y la ratio de cobertura de *stage 3* incrementan hasta el 60,8% y el 44,8%, respectivamente.

Mejora tanto en el coste del riesgo de crédito del grupo, que se reduce en 12 pbs interanualmente y en 2 pbs en el trimestre, situándose así en 31 pbs a cierre de septiembre de 2024, como en el coste del riesgo total, que se reduce en 11 pbs en la comparativa interanual y en 2 pbs en el trimestre, situándose en 44 pbs.



Activos problemáticos



CET1 fully-loaded (%)



Ratio de capital

La ratio CET1 *fully-loaded* incrementa 32 pbs en el trimestre situándose en el 13,80% y la ratio de Capital Total asciende al 18,84%, por lo que se sitúa por encima de los requerimientos con un *MDA buffer* de 485 pbs.

2. Principales magnitudes

	Ex TSB			Total grupo		
	30.09.23	30.09.24	YoY (%) ⁽⁶⁾	30.09.23	30.09.24	YoY (%) ⁽⁶⁾
Cuenta de resultados (millones de €)						
Margen de intereses	2.611	2.889	10,6	3.512	3.746	6,7
Margen básico	3.568	3.817	7,0	4.559	4.756	4,3
Margen bruto	3.472	3.769	8,6	4.448	4.725	6,2
Margen antes de dotaciones	1.933	2.130	10,2	2.217	2.418	9,1
Beneficio atribuido al grupo	867	1.127	29,9	1.028	1.295	25,9
Balance (millones de €)						
Total activo	191.188	193.358	1,1	243.261	245.514	0,9
Inversión crediticia bruta viva	109.834	111.155	1,2	151.627	154.364	1,8
Inversión crediticia bruta de clientes	115.045	115.716	0,6	157.505	159.657	1,4
Recursos de clientes en balance	121.764	121.583	-0,1	161.973	163.468	0,9
Recursos fuera de balance	39.342	44.781	13,8	39.342	44.781	13,8
Total recursos de clientes	161.106	166.364	3,3	201.315	208.249	3,4
Patrimonio neto	--	--	--	13.778	14.425	4,7
Fondos propios	--	--	--	14.263	14.868	4,2
Rentabilidad y eficiencia (%)						
ROA	--	--	--	0,5	0,7	--
RORWA	--	--	--	1,5	2,0	--
ROE	--	--	--	8,5	11,0	--
ROTE	--	--	--	10,3	13,2	--
Eficiencia	36,7	35,7	--	41,9	40,7	--
Eficiencia con amortización	45,1	43,2	--	50,9	48,6	--
Gestión del riesgo ⁽¹⁾						
Riesgos stage 3 (millones de €)	5.287	4.612	-12,8	5.891	5.283	-10,3
Total activos problemáticos (millones de €)	6.326	5.484	-13,3	6.930	6.155	-11,2
Ratio stage 3 (%)	4,27	3,71	--	3,54	3,14	--
Ratio de cobertura stage 3 (%)	43,8	49,2	--	40,8	44,8	--
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	58,3	64,3	--	56,5	60,8	--
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	55,1	60,5	--	53,9	57,9	--
Gestión de la liquidez (%)						
Loan to deposit ratio	91,2	92,1	--	94,6	95,2	--
LCR	253	239	--	220	209	--
NSFR	-- ⁽²⁾	--	--	140	146	--
Gestión del capital						
Activo ponderado por riesgo (APR) (millones de €)	--	--	--	78.795	79.931	14
Common Equity Tier 1 (%)	--	--	--	13,13	13,80	--
Common Equity Tier 1 fully-loaded (%)	--	--	--	13,13	13,80	--
Tier 1 (%)	--	--	--	15,35	15,99	--
Ratio total de capital (%)	--	--	--	18,35	18,84	--
MREL (% APR)	--	--	--	28,35	29,15	--
MREL (% LRE)	--	--	--	9,25	9,69	--
Leverage ratio (%)	--	--	--	5,01	5,31	--
Acciones (datos a fin de período)						
Número de acciones en circulación (en millones)	-- ⁽³⁾	--	--	5.432	5.361	--
Valor de cotización (€)	-- ⁽⁴⁾	--	--	1.101	1.909	--
Capitalización bursátil (millones de €)	--	--	--	5.978	10.235	--
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	--	--	--	0,19	0,28	--
Valor contable por acción (€)	--	--	--	2,62	2,78	--
TBV por acción (€)	--	--	--	2,17	2,31	--
P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)	--	--	--	0,51	0,83	--
PER (valor de cotización / BPA)	--	--	--	5,75	6,92	--
Otros datos						
Oficinas	1.203	1.167	--	1.414	1.362	--
Empleados	13.821	14.079	--	19.331	18.897	--

(1) Ratio de cobertura de activos problemáticos considera el total de provisiones.

(2) Teniendo en cuenta la mejor estimación a la fecha de publicación del informe.

(3) Número de acciones totales deduciendo la posición final de la autocartera (incluyendo programa de recompra si aplica).

(4) Sin ajustar los valores históricos.

(5) El tipo de cambio EURGBP acumulado a 30.09.24 aplicado para las cuentas de resultados a lo largo del informe es de 0,8513 (el aplicado a 30.09.23 fue de 0,8709) y en el caso del balance, el tipo de cambio aplicado es de 0,8354 (el aplicado a 30.09.23 fue de 0,8646).

(6) Las variaciones YoY a lo largo del documento referentes a la cuenta de resultados hacen referencia a los nueve meses acumulados de 2024 vs nueve meses acumulados de 2023.

3. Evolución de resultados y actividad

Entorno macroeconómico

Contexto económico, político y financiero internacional

Los datos de actividad del 3T24 mostraron signos mixtos en la economía estadounidense y una persistencia en la debilidad de la zona euro, en un contexto en el que la inflación ha continuado desacelerándose a ambos lados del Atlántico. Estos datos provocaron un cambio en el foco de riesgos de los inversores, desde las preocupaciones por la inflación hacia los temores de recesión.

En relación con la actividad, en la zona euro, los últimos índices de confianza empresarial apuntaron a un anémico crecimiento de la actividad en la segunda mitad de 2024. Además, el gobierno alemán revisó claramente a la baja sus previsiones de crecimiento para este año, hasta el -0,2%, en un contexto en el que las noticias sobre el sector automovilístico han sido negativas. De confirmarse esta previsión, sería la primera ocasión que la economía alemana se contrae por segundo año consecutivo desde su reunificación. Por otra parte, el mercado laboral ha mostrado algunos signos de debilidad, aunque la tasa de desempleo continuó en mínimos históricos (6,4%). Así, algunos índices de expectativas de empleo apuntaron a una contracción del mismo, especialmente en Alemania. En Estados Unidos, pese a un principio de trimestre que sembró dudas sobre la fortaleza de la economía tras una desaceleración de la creación de empleo y un aumento de la tasa de paro, el final del 3T24 arrojó noticias más positivas. Así, la media de creación de empleo se moderó respecto al 2T24 y se situó en torno a su promedio histórico, y la tasa de paro recondujo su reciente incremento cerrando el 3T24 en el 4,1%.

Con respecto a la inflación, esta perseveró en su senda descendente y el 3T24 finalizó con datos positivos a ambos lados del Atlántico y con inflaciones cerca del objetivo de los diferentes bancos centrales. Así, en Estados Unidos la inflación se situó en el 2,4% interanual, mientras que en la zona euro se moderó hasta el 1,8%, por debajo del 2,0% por primera vez desde mediados de 2021. En cualquier caso, la inflación de servicios continuó en niveles elevados a ambos lados del Atlántico.

En el ámbito político, Biden se retiró de la carrera electoral en julio y fue sustituido por la actual vicepresidenta, Kamala Harris. Desde entonces, Harris ha conseguido dar un vuelco a las perspectivas del Partido Demócrata para estas elecciones. Según las últimas encuestas, las posibilidades están mucho más igualadas entre ambos candidatos y todo apunta a que el resultado dependerá de unos pocos *swing states*. En Alemania, hubo elecciones en tres estados federales y el partido de extrema derecha AfD ganó en uno de ellos, con un 33% de los votos, y quedó muy cerca del primer puesto en los otros dos. En Francia, Macron nombró a Michel Barnier, ex negociador del Brexit por parte de la UE, como primer ministro. Barnier gobernará en minoría, con el apoyo puntual del partido de Le Pen.

En el ámbito geopolítico, el conflicto entre Israel y Hamás escaló a nivel regional. En particular, la ofensiva de Israel se extendió al sur del Líbano, contra la milicia proiraní de Hezbolá, lo que acabó causando un nuevo ataque directo de Irán sobre Israel. El foco ha pasado a centrarse en la

represalia que llevará a cabo Israel, en la medida en la que podría verse afectado el flujo de petróleo que sale de la región a través del estrecho de Ormuz. En todo caso, el impacto sobre el precio del petróleo ha sido limitado, en buena medida, por las favorables condiciones de oferta existentes y la debilidad prevista de la demanda.

Por último, Mario Draghi publicó el informe sobre competitividad que le fue encargado por las autoridades europeas y que, junto con el informe publicado previamente por Enrico Letta, serán los ejes de la agenda de la nueva Comisión Europea. El informe hace referencia a la necesidad de un cambio radical en la política económica en la UE para afrontar los desafíos actuales e identifica tres principales áreas de acción: (i) cerrar el gap de innovación con Estados Unidos y China, (ii) descarbonizar y promover la competitividad, y (iii) aumentar la seguridad y reducir las dependencias. Para ello será necesaria una mayor financiación común y una mayor eficiencia de la gobernanza que permita decidir de forma más ágil.

Situación económica en España

En España, el PIB del 2T24 mantuvo un crecimiento robusto (del 0,8% trimestral) en el que destacó el dinamismo del consumo privado. Ello junto con la revisión que al alza que realizó el INE de los trimestres anteriores resultó en un nivel de PIB superior al contemplado anteriormente. Por otra parte, los indicadores referidos al 3T24 han seguido mostrando, en general, un buen desempeño. En este sentido, el sentimiento empresarial se ha mantenido en terreno expansivo tanto en el sector de servicios como en el sector de manufacturas, el cual después de mostrar cierta debilidad en julio y agosto, recuperó vigor al final del trimestre. Otros indicadores, como la llegada de turistas, con un crecimiento interanual superior al 11% en el conjunto de julio y agosto, y las ventas al por menor también han seguido mostrando un buen comportamiento. En sentido contrario, destacó la moderación que experimentó en el trimestre la creación de empleo. En este contexto, el Banco de España revisó al alza sus previsiones de crecimiento situándolas en el 2,8% en 2024 y en el 2,2% para 2025.

En términos de precios, la inflación se situó en septiembre en el 1,7% interanual, alcanzando así un mínimo desde junio de 2023, influida por la bajada de los precios de los carburantes y, en menor medida, por una bajada del precio de los alimentos y los servicios no relacionados con el turismo. Los servicios más relacionados con el turismo están limitando el ritmo de reducción de la inflación subyacente, que en septiembre se situó en el 2,7% interanual.

En términos de política económica, destacó la recuperación parcial a principios de octubre del IVA de los alimentos básicos y otros alimentos que tenían su IVA reducido. En cuanto a los presupuestos generales del Estado para 2025, el Gobierno aplazó la votación de los objetivos de estabilidad presupuestaria ante la falta de apoyos parlamentarios y pospuso la presentación de los presupuestos hasta que concluyeran los congresos de ERC y Junts per Catalunya.

Situación económica en Reino Unido

La economía de Reino Unido mostró signos de desaceleración en el 3T24, tras el fuerte crecimiento experimentado en la primera mitad del año. Los índices de confianza han continuado mostrando una dinámica positiva, tanto en el sector empresarial como en los consumidores, aunque no apuntan a un crecimiento tan fuerte como en el primer semestre. Por otra parte, el mercado laboral continuó con su mejora y la tasa de desempleo retrocedió hasta el 4,0% en agosto, al tiempo que las vacantes continuaron con su proceso de normalización. Por el lado de los salarios, los últimos datos siguieron moderándose, aunque aún se encuentran en niveles elevados en términos interanuales.

En relación con la inflación, los precios se han corregido sustancialmente, y la inflación general alcanzó el 2,2% en julio. Aun así, el componente subyacente continuó más tensionado y, pese a mejorar en los últimos meses, se situó en el 3,6% en agosto, presionado al alza por los servicios.

En el mercado inmobiliario, el precio de la vivienda se incrementó a tasas similares a las del trimestre anterior. Asimismo, se ha registrado una mayor concesión de hipotecas, con lo que el volumen de hipotecas aprobadas se está acercando al promedio pre-pandemia.

En el terreno político, el Partido Laborista ha comentado que se verá abocado a ejecutar un presupuesto menos expansivo de lo esperado por la mala situación de las finanzas públicas. Se espera que en otoño se anuncie una subida de impuestos.

Situación económica en México

En México, los temores respecto al impacto del resultado de las elecciones de principios de junio resurgieron tras el avance del proceso legislativo de la reforma judicial, cuya aprobación tuvo lugar finalmente en septiembre tras los apoyos recibidos por parte de senadores de fuera de la coalición de gobierno. Esta reforma era una de las propuestas más polémicas de las impulsadas por López Obrador. La misma incluye, entre otros aspectos, la elección de los jueces del país, incluidos los del Tribunal Supremo, mediante voto popular, lo que puede aumentar la politización del sistema judicial. Además, esto podría ser utilizado por parte de Estados Unidos y Canadá para presionar a México a la hora de ratificar la extensión del tratado entre los tres países (T-MEC) más allá de 2036, lo que está previsto acordar en 2026. Como consecuencia, la reforma supone un lastre para el potencial aprovechamiento de las tendencias de relocalización en México y para el peso mexicano. También podría desencadenar en acciones negativas por parte de las agencias de calificación crediticia. Sin embargo, por el momento, parece prematuro pensar que México pueda perder el grado de inversión. Para ello, será determinante que el nuevo gobierno consiga mantener la disciplina fiscal de cara a los próximos años.

En este contexto, la divisa mexicana llegó a depreciarse un 15% desde las elecciones de junio, hasta alcanzar mínimos en casi dos años. Además del ruido político interno, el peso se vio afectado por la política monetaria de Japón y el hecho de que se estén deshaciendo posiciones de *carry trade*.

Mercados de renta fija

El BCE continuó reduciendo los tipos de interés oficiales y en septiembre situó el tipo de depósito en el 3,50%. El banco central se mostró más pesimista con la evolución de la actividad y redujo algo sus previsiones de crecimiento económico para la zona euro. Respecto a la inflación, el BCE continuó considerando que la inflación doméstica todavía es elevada. Tras la reunión de septiembre, la mayoría de los miembros del BCE dejaron las puertas abiertas a rebajar de nuevo los tipos en octubre, en un contexto de persistencia de la debilidad de la actividad.

La Reserva Federal, por su parte, redujo 50 p.b. el rango objetivo del Fed Funds hasta el 4,75-5,00%, en un contexto en el que el banco central se mostró más negativo con el mercado laboral y más confiado sobre que la inflación se dirige hacia el objetivo del 2%. Asimismo, señaló que los riesgos sobre la inflación han pasado a estar ampliamente equilibrados. De cara en adelante, el banco central señaló que mantendrá una postura *"data-dependent"*.

El BoE inició el ciclo de bajadas con un recorte de 25 p.b. hasta el 5,00% en agosto, para posteriormente no efectuar movimientos en septiembre. El banco central se mostró favorable a reducir los tipos de manera gradual, con una actitud de *"meeting by meeting"*, y mantuvo el mensaje de que la política monetaria deberá seguir siendo restrictiva por un periodo suficientemente largo hasta que los riesgos sobre la inflación se hayan disipado. Sobre el QT, se tomó la decisión de reducir las tenencias del BoE por valor de 100mM de libras durante el próximo año, en línea con los dos años anteriores.

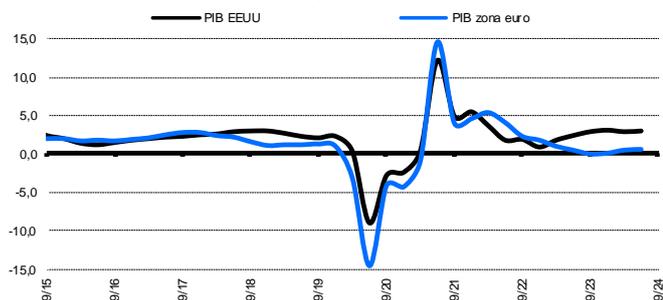
Las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo disminuyeron a ambos lados del Atlántico, tras dos trimestres de incrementos, y llegaron a situarse en mínimos desde junio de 2023 en el caso de Alemania y de diciembre de 2023 en el caso de Estados Unidos. El movimiento a la baja en las rentabilidades se explicó por la mayor debilidad en algunos datos de actividad y la menor preocupación por la inflación. Esto último ha guardado una estrecha relación con la caída de los precios energéticos y, en particular, del petróleo.

Las primas de riesgo de la deuda pública europea presentaron, en general, un buen comportamiento a lo largo del trimestre. El episodio de inestabilidad en los mercados financieros de principios de agosto tuvo un impacto limitado y este se evaporó rápidamente. En relativo, destacó en negativo la prima de riesgo de Francia, que cerró el trimestre cerca de los 80 p.b. debido a la difícil gobernabilidad del país.

Mercados de renta variable

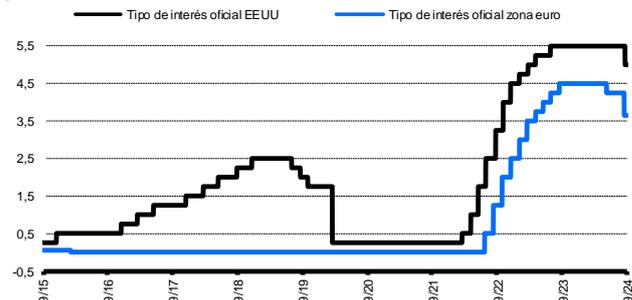
Los principales índices bursátiles de las economías desarrolladas presentaron un buen comportamiento durante el 3T24, en un contexto de bajadas de tipos de interés de los bancos centrales. Así, el Standard & Poor's 500 de Estados Unidos repuntó un 1,4% en euros (un 5,5% en dólares) a lo largo del trimestre. En Europa, el Euro Stoxx 50 aumentó un 2,2% en el 3T24, impulsado por el IBEX español (+8,5%) y el DAX alemán (6,0%). Otras bolsas europeas también repuntaron, como el CAC francés (+2,1%) y el MIB italiano (2,9%).

PIB – EE.UU. vs. Zona euro (variación interanual en %)



Fuente: Bloomberg

Tipo de interés oficial – EE.UU. vs. Zona euro (en %)



Tipos de cambio: Paridad 1 euro/moneda

Fx	30.09.23	31.12.23	31.03.24	30.06.24	30.09.24
USD	1,0594	1,1050	1,0811	1,0705	1,1196
GBP	0,8646	0,8691	0,8551	0,8464	0,8354
MXN	18,5030	18,7231	17,9179	19,5654	21,9842

Fuente: Banco de España

Evolución de la cuenta de resultados

Resumen de resultados:

El grupo Banco Sabadell ha generado un beneficio de 1.295 millones de euros a cierre de septiembre de 2024, lo que representa un crecimiento interanual del 25,9%, de los cuales 1.127 millones de euros se registran en el perímetro Ex TSB y 168 millones de euros pertenecen a TSB. El ROTE del grupo incrementa 296 pbs respecto al cierre del tercer trimestre del año anterior, situándose así en el 13,2%.

Este beneficio del grupo está principalmente impulsado por el buen comportamiento del margen recurrente (margen de intereses + comisiones - costes recurrentes) que presenta un avance del 6,1% interanual por el incremento del margen de intereses apoyado principalmente en los tipos de interés.

Adicionalmente destacar la buena evolución de la calidad de los activos y por lo tanto de las dotaciones de crédito, lo que permite mejorar tanto el coste del riesgo de crédito del grupo, que se reduce en 12 pbs interanualmente y en 2 pbs en el trimestre, situándose así en 31 pbs a cierre de septiembre de 2024, como el coste del riesgo total, que se reduce en 11 pbs en la comparativa interanual y en 2 pbs en el trimestre, situándose en 44 pbs.

Cuenta de pérdidas y ganancias acumulada

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			
	9M23	9M24	YoY (%)	9M23	9M24	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante
Margen de intereses	2.611	2.889	10,6	3.512	3.746	6,7	6,2
Comisiones netas	956	928	-3,0	1.047	1.010	-3,6	-3,7
Margen básico	3.568	3.817	7,0	4.559	4.756	4,3	3,9
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	50	27	-45,0	64	56	-12,3	-12,7
Resultados método participación y dividendos	95	131	37,1	95	131	37,1	37,1
Otros productos y cargas de explotación	-241	-206	-14,6	-270	-218	-19,5	-19,7
Margen bruto	3.472	3.769	8,6	4.448	4.725	6,2	5,8
Gastos de explotación	-1.252	-1.352	8,0	-1.838	-1.932	5,1	4,4
Gastos de personal	-820	-867	5,7	-1.093	-1.150	5,2	4,7
Otros gastos generales de administración	-432	-485	12,4	-745	-782	5,0	4,1
Amortización	-287	-287	0,0	-393	-375	-4,5	-5,0
Total costes	-1.538	-1.639	6,5	-2.231	-2.307	3,4	2,8
Promemoria:							
Costes recurrentes	-1.538	-1.639	6,5	-2.231	-2.286	2,5	1,8
Costes no recurrentes	0	0	--	0	-21	--	--
Margen antes de dotaciones	1.933	2.130	10,2	2.217	2.418	9,1	8,9
Dotaciones para insolvencias	-569	-447	-21,5	-622	-487	-21,7	-21,8
Dotaciones a otros activos financieros	-21	-35	71,1	-13	-37	185,3	189,2
Otras dotaciones y deterioros	-48	-38	-21,1	-48	-38	-21,1	-21,1
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-31	-5	-83,7	-30	-12	-61,4	-61,3
Resultado antes de impuestos	1.265	1.606	27,0	1.504	1.844	22,7	22,4
Impuesto sobre beneficios	-397	-479	20,5	-475	-549	15,6	15,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	1	11,8	1	1	11,8	11,8
Beneficio atribuido al grupo	867	1.127	29,9	1.028	1.295	25,9	25,7
Promemoria:							
Margen recurrente (margen de intereses + comisiones - costes) ⁽¹⁾	2.029	2.178	7,3	2.328	2.470	6,1	5,9

(1) Cálculo teniendo en cuenta los costes recurrentes.

Cuenta de pérdidas y ganancias trimestral

(en millones de €)	Ex TSB						Total grupo						QoQ (%) a tipo constante	
	3T23	4T23	1T24	2T24	3T24	QoQ (%)	3T23	4T23	1T24	2T24	3T24	QoQ (%)		
Margen de intereses	944	938	953	979	957	-2,2	1.242	1.211	1.231	1.262	1.253	-0,7	-0,4	
Comisiones netas	37	306	310	310	307	-10	350	339	340	335	336	0,2	0,4	
Margen básico	1.261	1.244	1.263	1.289	1.265	-1,9	1.592	1.550	1.571	1.597	1.589	-0,5	-0,2	
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	24	2	24	-11	15	--	32	5	35	2	18	--	--	
Resultados método participación y dividendos	23	36	48	39	44	13,0	23	36	48	39	44	13,0	13,0	
Otros productos y cargas de explotación	0	-183	-199	-3	-4	47,6	-9	-177	-209	-21	13	--	--	
Margen bruto	1.309	1.099	1.136	1.314	1.319	0,3	1.638	1.414	1.444	1.617	1.664	2,9	3,2	
Gastos de explotación	-435	-442	-433	-443	-476	7,6	-634	-658	-627	-639	-666	4,2	4,4	
Gastos de personal	-282	-283	-282	-278	-307	10,3	-376	-401	-373	-371	-406	9,5	9,7	
Otros gastos generales de administración	-153	-160	-152	-164	-169	3,0	-258	-257	-254	-269	-260	-3,2	-2,9	
Amortización	-89	-93	-95	-96	-96	-0,3	-119	-126	-124	-125	-126	1,0	1,2	
Total costes	-524	-535	-528	-539	-572	6,2	-753	-784	-751	-764	-792	3,7	3,9	
Promemoria:														
Costes recurrentes	-524	-535	-528	-539	-572	6,2	-753	-751	-750	-758	-778	2,7	2,9	
Costes no recurrentes	0	0	0	0	0	--	0	-33	-1	-6	-14	124,8	123,6	
Margen antes de dotaciones	785	564	608	776	747	-3,7	885	630	693	853	872	2,2	2,5	
Dotaciones para insolvencias	-168	-165	-176	-134	-136	1,5	-189	-191	-194	-139	-155	11,5	11,8	
Dotaciones a otros activos financieros	-5	0	-3	-18	-14	-26,1	-6	-5	-5	-22	-9	-58,7	-58,8	
Otras dotaciones y deterioros	-19	-32	-9	-20	-8	-59,1	-19	-32	-9	-20	-8	-59,1	-59,1	
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-17	-15	0	-3	-2	-33,7	-17	-15	0	-2	-9	293,1	--	
Resultado antes de impuestos	576	351	420	600	587	-2,2	654	387	484	670	690	3,1	3,4	
Impuesto sobre beneficios	-167	-80	-157	-165	-156	-5,4	-190	-82	-176	-186	-187	0,6	0,6	
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	1	0	1	0	-100,0	0	1	0	1	0	-100,0	-100,0	
Beneficio atribuido al grupo	409	270	263	434	430	-0,8	464	304	308	483	503	4,2	4,6	
Promemoria:														
Margen recurrente (margen de intereses + comisiones - costes)	(1)	737	708	735	750	693	-7,7	839	799	821	839	811	-3,4	-3,0

(1) Cálculo teniendo en cuenta los costes recurrentes.

Margen de intereses:

El margen de intereses se sitúa a cierre de septiembre de 2024 en 3.746 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 6,7% en términos interanuales y una reducción del -0,7% en el trimestre.

En el crecimiento interanual destaca principalmente el mayor rendimiento del crédito y mejores ingresos de la cartera de renta fija apoyados en los tipos de interés, hechos que compensan el mayor coste de los recursos y de mercado de capitales y menores volúmenes medios. En el trimestre, el margen está afectado por menores rendimientos del crédito por la bajada de tipos y un mayor coste en mercado de capitales, que neutralizan el incremento por mayores volúmenes medios.

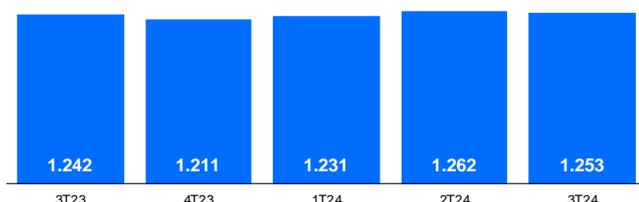
Margen de clientes y margen sobre ATMs:

El margen de clientes mejora en 25 pbs respecto al cierre de septiembre del año 2023 impulsado por el crecimiento del rendimiento del crédito, que compensa el mayor coste de los depósitos. En el trimestre, se reduce en -7 pbs, situándose así en el 3,11%, por un menor rendimiento del crédito afectado por la bajada de tipos.

De la misma manera, el margen sobre activos totales medios incrementa en 18 pbs interanualmente y se reduce en -4 pbs en el trimestre, situándose así en 2,06%.

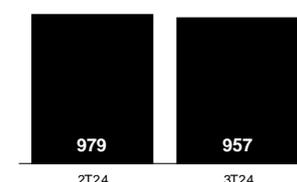
Evolución del margen de intereses

Total grupo (millones €)



	Total grupo	TC constante
Variación YoY:	+6,7%	+6,2%
Variación QoQ:	-0,7%	-0,4%

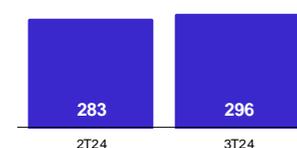
Sabadell ex - TSB (millones €)



Variación YoY:
+10,6%

Variación QoQ:
-2,2%

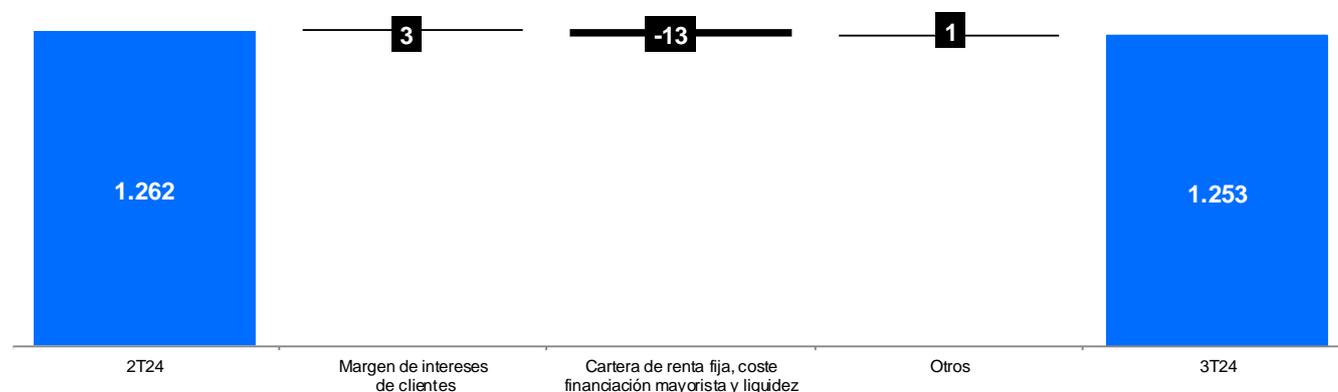
TSB (millones €)



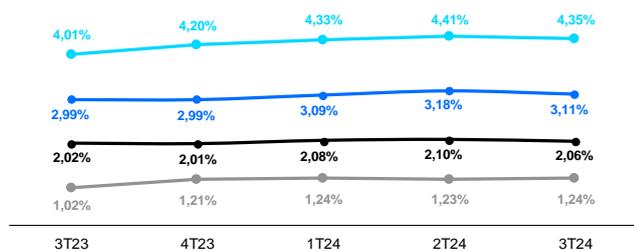
Variación YoY:
-4,8%
-7,0% TC constante

Variación QoQ:
+4,4%
+3,5% TC constante

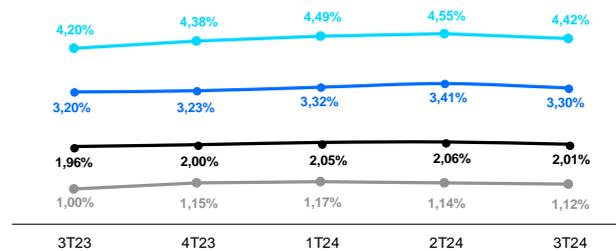
Evolución trimestral del margen de intereses (millones €)



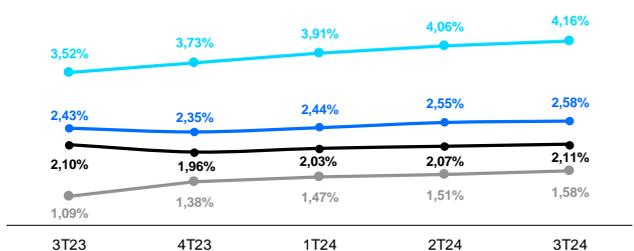
Evolución del margen grupo (en %)



Evolución del margen Ex TSB (en %)



Evolución del margen TSB (en %)



Rendimientos y cargas trimestrales

Total grupo

(en millones de €)	3T23			4T23			1T24			2T24			3T24		
	Saldo medio	Tipo %	Rtdos												
Efectivo y equivalentes (1)	39.474	3,87	386	39.240	4,05	401	37.941	4,17	393	39.009	4,06	394	36.808	3,91	362
Crédito a la clientela (neto)	154.449	4,01	1.561	151.914	4,20	1.607	151.377	4,33	1.628	153.042	4,41	1.680	155.571	4,35	1.700
Cartera de renta fija	28.511	3,19	229	27.848	3,36	236	29.441	3,47	254	30.087	3,52	263	30.778	3,41	264
Cartera de renta variable	882	--	--	974	--	--	936	--	--	935	--	--	1.024	--	--
Activo material e inmaterial	4.540	--	--	4.523	--	--	4.520	--	--	4.495	--	--	4.478	--	--
Otros activos	16.059	3,54	143	14.248	4,12	148	14.086	3,40	119	14.495	3,13	113	13.364	3,18	107
Total activos	243.916	3,77	2.319	238.748	3,97	2.392	238.301	4,04	2.394	242.061	4,07	2.450	242.023	4,00	2.432
Entidades de crédito (2)	27.663	-3,78	-264	25.579	-4,09	-264	26.425	-4,18	-275	28.336	-4,11	-289	26.562	-3,90	-260
Depósitos de la clientela	161.163	-1,02	-415	159.613	-1,21	-486	159.610	-1,24	-493	160.580	-1,23	-493	162.257	-1,24	-504
Mercado de capitales	27.156	-3,53	-241	26.837	-3,91	-264	26.236	-4,01	-261	26.105	-4,15	-270	26.259	-4,23	-279
Otros pasivos	14.630	-4,25	-157	12.780	-5,15	-166	11.962	-4,49	-134	12.778	-4,29	-136	12.654	-4,26	-135
Recursos propios	13.304	--	--	13.938	--	--	14.068	--	--	14.263	--	--	14.292	--	--
Total recursos	243.916	-1,75	-1.077	238.748	-1,96	-1.180	238.301	-1,96	-1.163	242.061	-1,97	-1.188	242.023	-1,94	-1.179
Margen de intereses		1,242			1,211			1,231		1,262				1,253	
Margen de clientes		2,99			2,99			3,09		3,18				3,11	
Margen de intereses sobre ATM		2,02			2,01			2,08		2,10				2,06	

- (1) Incluye caja, bancos centrales, entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos.
(2) Incluye las cesiones temporales de activos.

Sabadell ex - TSB

(en millones de €)	3T23			4T23			1T24			2T24			3T24		
	Saldo medio	Tipo %	Rtdos												
Efectivo y equivalentes (1)	33.510	3,70	312	32.747	3,87	319	32.198	4,03	322	33.714	3,90	327	31.267	3,73	293
Crédito a la clientela (neto)	111.782	4,20	1.183	110.051	4,38	1.214	108.739	4,49	1.214	110.053	4,55	1.246	111.957	4,42	1.243
Cartera de renta fija	26.082	3,07	202	25.583	3,25	209	27.246	3,42	231	27.923	3,47	241	28.534	3,36	241
Otros activos	19.645	0,56	28	18.556	0,87	41	18.667	0,58	27	19.058	0,55	26	18.298	0,58	27
Total activos	191.018	3,58	1.725	186.937	3,79	1.784	186.850	3,86	1.794	190.748	3,88	1.840	190.056	3,78	1.804
Entidades de crédito (2)	22.977	-3,51	-203	20.941	-3,85	-203	22.209	-3,97	-219	24.827	-3,94	-243	23.481	-3,74	-221
Depósitos de la clientela	120.789	-1,00	-304	119.891	-1,15	-348	119.500	-1,17	-346	120.097	-1,14	-340	120.967	-1,12	-340
Mercado de capitales	24.392	-3,39	-209	23.712	-3,67	-220	23.123	-3,87	-223	22.692	-4,00	-226	22.320	-4,04	-227
Otros pasivos y recursos propios	22.861	-1,12	-65	22.393	-1,33	-75	22.018	-0,97	-53	23.132	-0,91	-52	23.287	-1,02	-60
Total recursos	191.018	-1,62	-781	186.937	-1,79	-846	186.850	-1,81	-841	190.748	-1,82	-861	190.056	-1,77	-847
Margen de intereses		944			938			953		979				957	
Margen de clientes		3,20			3,23			3,32		3,41				3,30	
Margen de intereses sobre ATM		1,96			2,00			2,05		2,06				2,01	

- (1) Incluye caja, bancos centrales, entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos.
(2) Incluye las cesiones temporales de activos.

Resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio:

A cierre de septiembre de 2024 totalizan 56 millones de euros, reduciéndose así en la comparativa interanual por menores resultados del conjunto de derivados, hecho que se revierte en la comparativa trimestral y permite mostrar un crecimiento de este epígrafe.

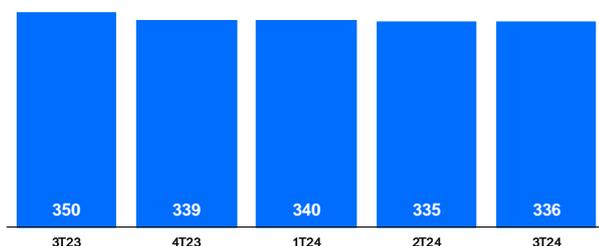
Comisiones netas:

Las comisiones netas ascienden a 1.010 millones de euros a cierre de septiembre de 2024, lo que representa una reducción del -3,6% interanual derivada principalmente de menores comisiones de servicios, destacando las comisiones de tarjetas y de cuentas a la vista.

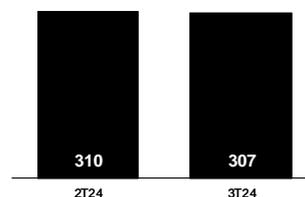
Trimestralmente muestran un ligero crecimiento del 0,2% a pesar de la estacionalidad negativa del tercer trimestre, con incremento en las comisiones de servicios donde destaca la buena evolución de las comisiones de tarjetas.

Evolución de las comisiones

Total grupo (millones €)



Sabadell ex - TSB (millones €)



Variación YoY:

-3,0%

Variación QoQ:

-1,0%

TSB (millones €)



Variación YoY:

-9,5%

-11,6% TC constante

Variación QoQ:

+16,2%

+15,2% TC constante

	Total grupo	TC constante
Variación YoY:	-3,6%	-3,7%
Variación QoQ:	+0,2%	+0,4%

Comisiones

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	2T24	3T24	QoQ (%)	2T24	3T24	QoQ (%)	9M23	9M24	YoY (%)	9M23	9M24	YoY (%)
Operaciones de activo	45	44	-3,8	45	44	-3,8	138	134	-2,6	138	135	-2,6
Avales y otras garantías	26	26	-2,4	26	26	-2,4	78	77	-0,6	78	77	-0,6
Comisiones derivadas de operaciones de riesgo	72	69	-3,3	72	69	-3,3	216	212	-1,9	216	212	-1,9
Tarjetas	37	42	13,8	51	58	14,9	132	117	-11,5	189	165	-12,3
Órdenes de pago	20	20	-3,2	21	20	-3,1	61	60	-1,6	62	61	-1,6
Valores	18	14	-19,0	18	14	-19,0	43	48	11,4	43	48	11,4
Cuentas a la vista	57	56	-3,0	64	63	-0,8	186	170	-8,5	206	191	-7,3
Cambio de billetes y divisas	22	21	-2,8	29	29	0,1	68	63	-7,5	89	84	-5,8
Resto	12	13	7,5	6	6	12,1	29	41	41,4	13	23	79,0
Comisiones de servicios	166	166	-0,2	188	192	2,0	519	499	-3,9	602	573	-4,9
Fondos de inversión	30	30	-2,9	30	30	-2,9	89	89	1,1	89	89	1,1
Comercialización de fondos pensiones y seguros	36	37	0,7	39	39	0,3	117	111	-5,5	125	119	-4,5
Gestión de patrimonios	6	6	3,9	6	6	3,9	16	17	5,7	16	17	5,7
Comisiones de gestión de activos	73	72	-0,5	75	75	-0,7	222	217	-2,0	229	226	-1,6
Total comisiones	310	307	-1,0	335	336	0,2	956	928	-3,0	1.047	1.010	-3,6

Resultados método participación y dividendos:

Se sitúan en 131 millones de euros a cierre de septiembre de 2024, incrementando así respecto al mismo periodo del año 2023 por una mayor aportación del negocio de seguros y mayores resultados de participadas de BS Capital, siendo estos últimos los que impulsan el crecimiento del trimestre.

Otros productos y cargas de explotación:

Se sitúan en -218 millones de euros a cierre de septiembre de 2024, que comparan con -270 millones de euros del cierre de septiembre del año anterior. 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), lo 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. Adicionalmente la variación positiva interanual se ve impactada por el cobro de 43 millones de euros en TSB por indemnizaciones de seguros que neutralizan el pago de -13 millones de euros de multa por el trato a clientes en mora.

La variación positiva trimestral se explica principalmente por el cobro de la indemnización de seguros en TSB comentada.

Total costes:

El total de costes se sitúa en -2.307 millones de euros a cierre de septiembre de 2024, presentando así un incremento del 3,4% interanual donde se registran -21 millones de euros de costes no recurrentes de reestructuración en TSB, de los que -14 millones de euros corresponden al tercer trimestre. Los costes recurrentes incrementan un 2,5% interanual, tanto por un aumento de los gastos de personal, como de los gastos generales, que se neutralizan parcialmente con la reducción de las amortizaciones.

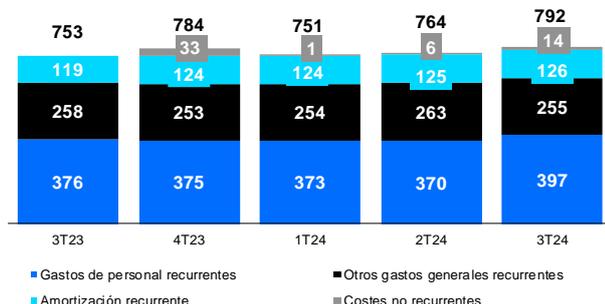
Trimestralmente, el total de costes presenta un incremento del 3,7% derivado de un crecimiento de los costes de personal, siendo el crecimiento de los costes recurrentes del 2,7%.

Total costes

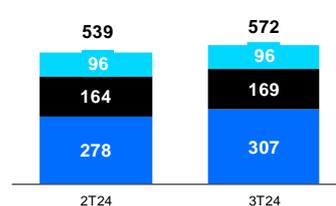
(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	2T24	3T24	QoQ (%)	2T24	3T24	QoQ (%)	9M23	9M24	YoY (%)	9M23	9M24	YoY (%)
Gastos de personal	-278	-307	10,3	-371	-406	9,5	-820	-867	5,7	-1.093	-1.150	5,2
Informática y comunicaciones	-54	-59	8,2	-109	-118	8,3	-170	-171	0,4	-332	-343	3,3
Publicidad	-20	-19	-4,9	-27	-25	-7,7	-40	-61	50,6	-65	-79	21,1
Inmuebles e instalaciones	-7	-8	11,9	-15	-14	-6,1	-26	-25	-5,0	-47	-45	-4,4
Informes técnicos y gastos judiciales	-14	-15	8,2	-18	-19	6,2	-17	-35	101,6	-28	-45	59,8
Servicios administrativos subcontratados	-21	-15	-29,0	-39	-19	-51,1	-39	-55	43,8	-97	-94	-2,9
Contribuciones e impuestos	-28	-33	17,2	-30	-35	17,6	-75	-81	7,9	-81	-87	6,7
Otros	-20	-20	3,8	-32	-31	-4,0	-64	-58	-10,3	-94	-89	-5,0
Otros gastos generales de administración	-164	-169	3,0	-269	-260	-3,2	-432	-485	12,4	-745	-782	5,0
Amortización	-96	-96	-0,3	-125	-126	1,0	-287	-287	0,0	-393	-375	-4,5
Total costes	-539	-572	6,2	-764	-792	3,7	-1.538	-1.639	6,5	-2.231	-2.307	3,4
Promemoria:												
Costes recurrentes	-539	-572	6,2	-758	-778	2,7	-1.538	-1.639	6,5	-2.231	-2.286	2,5
Costes no recurrentes	0	0	--	-6	-14	124,8	0	0	--	0	-21	--
Ratio de eficiencia (%)							36,7	35,7		41,9	40,7	
Ratio de eficiencia con amortización (%)							45,1	43,2		50,9	48,6	

Evolución de total costes

Total grupo (millones €)



Sabadell ex - TSB (millones €)



Costes recurrentes

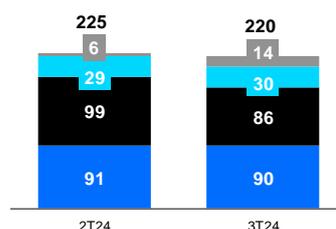
Variación YoY:

+6,5%

Variación QoQ:

+6,2%

TSB (millones €)



Costes recurrentes

Variación YoY:

-6,5%

-8,6% TC constante

Variación QoQ:

-6,0%

-7,0% TC constante

	Total grupo ⁽¹⁾	TC constante ⁽¹⁾
Variación YoY:	+2,5%	+1,8%
Variación QoQ:	+2,7%	+2,9%

(1) Variación sobre el total de costes recurrentes.

Margen recurrente:

Evolución positiva del margen recurrente (margen de intereses + comisiones - costes recurrentes) que a cierre de septiembre de 2024 se sitúa en 2.470 millones de euros, lo que comporta un crecimiento del 6,1% interanual

derivado de la buena evolución del margen de intereses. En el trimestre se reduce un -3,4% por las variaciones comentadas anteriormente.

(en millones de €)

	Total grupo			Total grupo		
	2T24	3T24	QoQ (%)	9M 23	9M 24	YoY (%)
Margen de intereses	1.262	1.253	-0,7	3.512	3.746	6,7
Comisiones netas	335	336	0,2	1.047	1.010	-3,6
Costes recurrentes	-758	-778	2,7	-2.231	-2.286	2,5
Margen recurrente	839	811	-3,4	2.328	2.470	6,1

Dotaciones para insolvencias y otros deterioros:

Totalizan -561 millones de euros a cierre de septiembre de 2024 comparado con -683 millones de euros a cierre de septiembre de 2023, representando una reducción del -17,7% tanto por una mejora de las dotaciones de crédito como de las dotaciones de inmuebles.

En el trimestre, las dotaciones presentan una reducción del -5,0% apoyadas en el registro de menores dotaciones de inmuebles y de menores litigios.

Este nivel de dotaciones supone una mejora tanto en el coste del riesgo de crédito del grupo, que se reduce en 12 pbs interanualmente y en 2 pbs en el trimestre, situándose así en 31 pbs a cierre de septiembre de 2024, como en el coste del riesgo total, que se reduce en 11 pbs en la comparativa interanual y en 2 pbs en el trimestre, situándose en 44 pbs.

Plusvalías por venta de activos y otros resultados:

Las plusvalías por ventas de activos y otros resultados mejoran interanualmente ya que el año anterior registraba mayores *write-offs* de activos. En el trimestre destaca el registro de impactos no recurrentes relacionados con TSB.

Beneficio neto:

El beneficio neto del grupo asciende a 1.295 millones de euros a cierre de septiembre de 2024, creciendo así un 25,9% interanualmente. En el trimestre muestra un crecimiento del 4,2%.

Evolución del balance

Aspectos relevantes:

El crédito vivo presenta una evolución positiva en términos interanuales impulsado tanto por el buen comportamiento en España, como de los negocios en el exterior, principalmente de Miami y de TSB, este último impactado positivamente por la apreciación de la libra. Trimestralmente la inversión muestra una reducción donde el crecimiento de la cartera hipotecaria se ve neutralizado con el menor crédito a empresas por la estacionalidad del periodo.

Los recursos de clientes muestran un incremento interanual destacando el traspaso de cuentas vista hacia depósitos a plazo así como hacia recursos fuera de balance, principalmente fondos de inversión. En el trimestre, evolución positiva con crecimiento tanto en recursos de clientes en balance como fuera de balance, donde destacan los fondos de inversión, apoyados tanto en un flujo positivo de suscripciones netas como en una mayor rentabilidad.

Balance de situación

(en millones de €)	30.09.23	30.06.24	30.09.24	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	35.270	29.502	29.914	-15,2	1,4
Activos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	3.802	3.110	2.846	-25,1	-8,5
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	5.448	6.528	6.658	22,2	2,0
Activos financieros a coste amortizado	183.533	190.489	191.255	4,2	0,4
Préstamos y anticipos a la clientela	154.348	157.426	166.580	1,4	-0,5
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	7.582	10.425	11.097	46,4	6,4
Valores representativos de deuda	21.604	22.639	23.578	9,1	4,1
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	499	462	528	5,7	14,3
Activos tangibles	2.383	2.216	2.138	-10,3	-3,5
Activos intangibles	2.426	2.494	2.516	3,7	0,9
Otros activos	9.900	9.528	9.660	-2,4	1,4
Total activo	243.261	244.328	245.514	0,9	0,5
Pasivos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	3.840	2.862	2.558	-33,4	-10,6
Pasivos financieros a coste amortizado	223.283	225.027	226.274	1,3	0,6
Depósitos de bancos centrales	9.743	3.283	2.719	-72,1	-17,2
Depósitos de entidades de crédito	18.600	13.807	13.544	-27,2	-1,9
Depósitos de la clientela	160.907	175.548	175.924	9,3	0,2
Valores representativos de deuda emitidos	27.452	25.396	26.897	-2,0	5,9
Otros pasivos financieros	6.581	6.993	7.190	9,3	2,8
Provisiones	538	479	465	-13,6	-2,9
Otros pasivos	1.822	1.562	1.792	-1,7	14,8
Total pasivo	229.483	229.930	231.089	0,7	0,5
Fondos propios	14.263	14.820	14.868	4,2	0,3
Otro resultado global acumulado	-519	-457	-478	-7,9	4,6
Intereses de minoritarios	34	35	34	0,5	-1,8
Patrimonio neto	13.778	14.398	14.425	4,7	0,2
Total pasivo y patrimonio neto	243.261	244.328	245.514	0,9	0,5
Garantías financieras concedidas	2.065	1.903	1.892	-8,4	-0,6
Compromisos de préstamos concedidos	27.215	27.631	27.671	1,7	0,1
Otros compromisos concedidos	8.088	8.327	8.014	-0,9	-3,8

Activo:

Los activos totales del grupo ascienden a 245.514 millones de euros, representando un incremento del 0,9% interanual, a pesar de la devolución de la totalidad de la TLTRO III (5.000 millones de euros en el primer trimestre de 2024) y de la devolución de 1.765 millones de libras del TFSME

(Term Funding Scheme with additional incentives for SMEs) en los primeros nueve meses de 2024 al Bank of England (de los que 500 millones de libras en el tercer trimestre). En términos trimestrales, los activos totales presentan un incremento del 0,5%.

Préstamos y anticipos a la clientela:

La inversión crediticia bruta viva cierra septiembre de 2024 con un saldo de 154.364 millones de euros, incrementando así un 1,8% interanual, y disminuyendo un -0,5% en el trimestre por un efecto estacional.

En España, la inversión crediticia bruta viva en términos interanuales presenta una mejora del 1,8% apoyada en el incremento del crédito a empresas y particulares, así como en la buena evolución de las oficinas en el extranjero (incluidas en este perímetro), donde destaca Miami. En el trimestre, la inversión presenta una reducción del -0.6% afectada negativamente por un efecto estacional, ya que el segundo trimestre incluía c.700 millones de euros de pagos anticipados de la Seguridad Social. La cartera hipotecaria muestra un crecimiento en el trimestre que se ve neutralizado con el menor crédito a empresas por la estacionalidad del periodo.

La inversión crediticia bruta viva de las oficinas en el extranjero (Europa y Miami), incluidas en el perímetro España, asciende a 10.119 millones de euros, incrementando así en un 8,5% interanual y reduciéndose en un -0,5% en el trimestre por la evolución de Miami,

afectada por la depreciación del dólar. A tipo de cambio constante, el crecimiento interanual se sitúa en el 11,4% y el trimestre pasa a registrar un crecimiento del 2,2%.

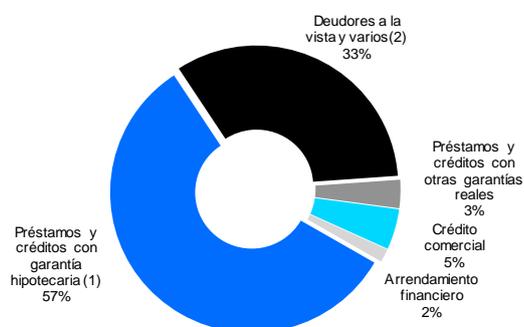
En TSB, la inversión crediticia bruta viva muestra un crecimiento del 3,4% interanual y del 0,7% en el trimestre, favorecidos por la apreciación de la libra, ya que, a tipo de cambio constante, en la comparativa interanual se mantiene prácticamente estable, y en el trimestre pasa a registrar un descenso del -0,6% por menor volumen de la cartera hipotecaria.

México presenta una reducción del -11,1% interanual y del -10,7% en el trimestre afectados por la depreciación del peso mexicano, siendo a tipo de cambio constante del -1,2% interanual y del -3,4% en el trimestre.

Préstamos y anticipos a la clientela

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo				
	30.09.23	30.06.24	30.09.24	Variación		30.09.23	30.06.24	30.09.24	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)				YoY (%)	QoQ (%)
Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	47.959	47.567	48.052	0,2	1,0	87.123	87.799	88.622	1,7	0,9
Préstamos y créditos con otras garantías reales	5.116	5.184	4.761	-6,9	-8,2	5.475	5.492	5.031	-8,1	-8,4
Crédito comercial	6.829	8.031	7.221	5,7	-10,1	6.829	8.031	7.221	5,7	-10,1
Arrendamiento financiero	2.265	2.386	2.359	4,1	-1,1	2.265	2.386	2.359	4,1	-1,1
Deudores a la vista y varios	47.665	49.090	48.762	2,3	-0,7	49.935	51.457	51.132	2,4	-0,6
Inversión crediticia bruta viva	109.834	112.258	111.155	1,2	-1,0	151.627	155.164	154.364	1,8	-0,5
Activos stage 3 (clientela)	4.958	4.527	4.367	-11,9	-3,5	5.561	5.188	5.037	-9,4	-2,9
Ajustes por periodificación	179	119	194	8,7	62,9	243	180	255	5,1	42,3
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	114.971	116.904	115.716	0,6	-1,0	157.431	160.532	159.657	1,4	-0,5
Adquisición temporal de activos	74	0	0	-100,0	--	74	0	0	-100,0	--
Inversión crediticia bruta de clientes	115.045	116.904	115.716	0,6	-1,0	157.505	160.532	159.657	1,4	-0,5
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-2.925	-2.871	-2.838	-3,0	-1,1	-3.157	-3.107	-3.077	-2,5	-1,0
Préstamos y anticipos a la clientela	112.120	114.032	112.878	0,7	-1,0	154.348	157.426	156.580	1,4	-0,5

Préstamos y anticipos a la clientela por tipo de producto, 30.09.24 (en %) (*)

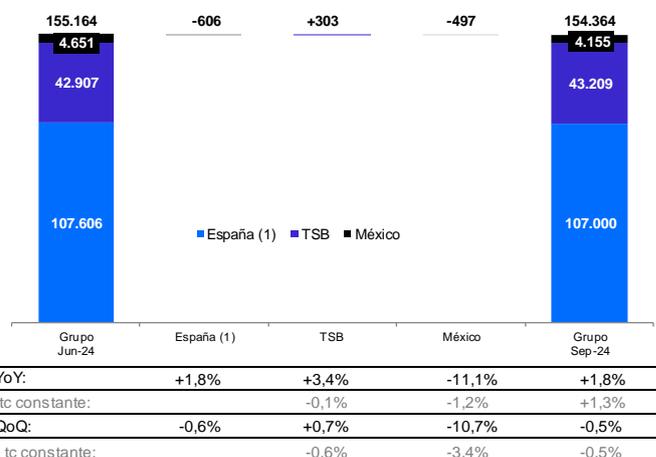


(1) Incluye préstamos y créditos hipotecarios concedidos a particulares y empresas.

(2) Incluye préstamos IOO.

(*) Sin activos stage 3 ni ajustes por periodificación.

Inversión crediticia bruta viva: comportamiento por geografía (en millones de €)



(1) España incluye oficinas en el extranjero (10.119M€ en sep 24 y 10.166M€ en jun 24).

Pasivo:

Recursos de clientes:

El total de recursos de clientes asciende a 208.249 millones de euros a cierre de septiembre de 2024, lo que representa un crecimiento del 3,4% interanual y del 0,7% en el trimestre.

Por lo que se refiere a los recursos de clientes en balance totalizan 163.468 millones de euros, presentando un crecimiento del 0,9% interanual y del 0,2% en el trimestre por un avance de los depósitos a plazo que neutraliza los menores saldos en cuentas vista y en emisiones *retail*, especialmente pagarés.

Los saldos de cuentas a la vista ascienden a 133.776 millones de euros, representando una reducción del -2,0% interanual y del -1,0% en el trimestre por el traspaso hacia depósitos a plazo y hacia recursos fuera de balance, principalmente fondos de inversión.

Los depósitos a plazo totalizan 29.633 millones de euros, representando un crecimiento del 22,5% interanual y del 6,6% en el trimestre.

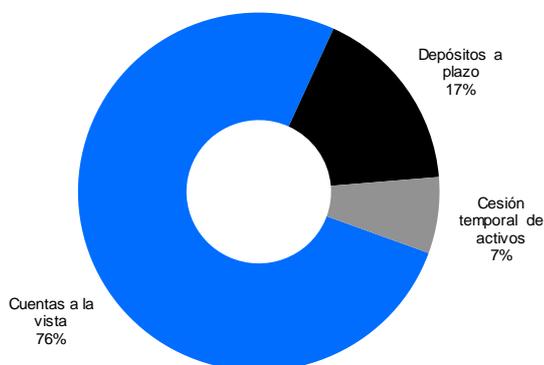
El total de recursos de clientes fuera de balance asciende a 44.781 millones de euros a cierre de septiembre de 2024, lo que supone un incremento del 13,8% en términos interanuales y del 2,8% en el trimestre, donde destaca la buena evolución de los fondos de inversión, tanto por un flujo positivo de suscripciones netas como por una mayor rentabilidad.

Recursos gestionados y comercializados:

Totalizan 247.602 millones de euros, lo que supone un incremento interanual del 8,7%, impactado por el crecimiento de las cesiones temporales de activos. Aislando las cesiones temporales de activos, incrementa un 3,4% interanual. En el trimestre el total de recursos gestionados y comercializados incrementa un 1,3%.

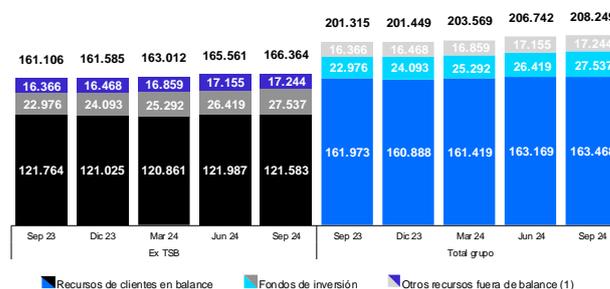
En el primer trimestre de 2024 se retornaron los 5.000 millones de euros restantes de la TLTRO III, devolviendo así la totalidad del importe solicitado. El saldo del TFSME (*Term Funding Scheme with additional incentives for SMEs*) asciende a 2.235 millones de libras, habiendo retornado 1.765 millones de libras en los primeros nueve meses de 2024 (500 millones de libras en el tercer trimestre de 2024).

Depósitos de la clientela, 30.09.24 (en %) ^(*)



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

Evolución de los recursos de clientes (en millones de €)



Recursos de clientes en balance

	Ex TSB	Total grupo
Variación YoY:	-0,1%	0,9%
Variación QoQ:	-0,3%	0,2%

Total recursos de clientes

	Ex TSB	Total grupo
Variación YoY:	3,3%	3,4%
Variación QoQ:	0,5%	0,7%

(1) Incluye fondos de pensiones, seguros comercializados y gestión de patrimonios.

Recursos de clientes

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo				
	30.09.23	30.06.24	30.09.24	Variación YoY (%) QoQ (%)		30.09.23	30.06.24	30.09.24	Variación YoY (%) QoQ (%)	
Pasivos financieros a coste amortizado	173.093	175.443	176.225	1,8	0,4	223.283	225.027	226.274	1,3	0,6
Pasivos financieros sin naturaleza minorista	51.329	53.456	54.642	6,5	2,2	61.310	61.859	62.806	2,4	15
Depósitos de bancos centrales	5.056	0	0	-100,0	--	9.743	3.283	2.719	-72,1	-17,2
Depósitos de entidades de crédito	18.599	13.806	13.544	-27,2	-19	18.600	13.807	13.544	-27,2	-19
Emissiones institucionales	23.061	34.452	35.368	53,4	2,7	26.386	37.775	39.353	49,1	4,2
Otros pasivos financieros	4.613	5.197	5.731	24,2	10,3	6.581	6.993	7.190	9,3	2,8
Recursos de clientes en balance	(1) 121.764	121.987	121.583	-0,1	-0,3	161.973	163.169	163.468	0,9	0,2
Depósitos de la clientela	120.564	134.213	133.860	110	-0,3	160.907	175.548	175.924	9,3	0,2
Cuentas a la vista	(1) 10.1640	100.565	98.968	-2,6	-1,6	136.511	135.070	133.776	-2,0	-1,0
Depósitos a plazo	(1) 18.845	21.118	22.557	19,7	6,8	24.184	27.795	29.633	22,5	6,6
Cesión temporal de activos	0	12.309	12.058	--	-2,0	0	12.309	12.058	--	-2,0
Ajustes por periodicación y cobertura con derivados	78	221	277	252,5	25,3	212	374	456	116,1	22,1
Empréstitos y otros valores negociables	(1) 20.170	18.143	19.011	-5,7	4,8	23.362	21.313	22.817	-2,3	7,1
Pasivos subordinados	(2) 4.091	4.083	4.080	-0,3	-0,1	4.091	4.083	4.080	-0,3	-0,1
Recursos en balance	144.825	156.439	156.951	8,4	0,3	188.359	200.944	202.821	7,7	0,9
Fondos de inversión	22.976	26.419	27.537	19,9	4,2	22.976	26.419	27.537	19,9	4,2
Sociedades de inversión	584	640	629	7,7	-1,8	584	640	629	7,7	-1,8
ILC comercializadas no gestionadas	22.392	25.778	26.908	20,2	4,4	22.392	25.778	26.908	20,2	4,4
Gestión de patrimonios	3.633	4.124	4.255	17,1	3,2	3.633	4.124	4.255	17,1	3,2
Fondos de pensiones	3.179	3.295	3.353	5,5	1,8	3.179	3.295	3.353	5,5	1,8
Individuales	2.062	2.127	2.164	4,9	1,7	2.062	2.127	2.164	4,9	1,7
Empresas	112	1.163	1.184	6,5	1,9	112	1.163	1.184	6,5	1,9
Asociativos	5	5	5	-0,1	0,5	5	5	5	-0,1	0,5
Seguros comercializados	9.554	9.736	9.636	0,9	-1,0	9.554	9.736	9.636	0,9	-1,0
Total recursos fuera de balance	39.342	43.574	44.781	13,8	2,8	39.342	43.574	44.781	13,8	2,8
Recursos gestionados y comercializados	184.167	200.013	201.732	9,5	0,9	227.702	244.518	247.602	8,7	1,3

- (1) Los recursos de clientes en balance a nivel grupo a 30.09.24 incluyen 133.776 millones de euros de cuentas a la vista (135.070 millones de euros a 30.06.24 y 136.511 millones de euros a 30.09.23), 29.256 millones de euros de depósitos a plazo excluyendo cédulas multicedente, depósitos subordinados y Yankee CD (27.425 millones de euros a 30.06.24 y 23.718 millones de euros a 30.09.23), y 436 millones de euros de emisiones retail (pagarés), incluidos en Empréstitos y otros valores negociables (673 millones de euros a 30.06.24 y 1.744 millones de euros a 30.09.23).
- (2) Se trata de los pasivos subordinados de los valores representativos de deuda.

Patrimonio neto:

La siguiente tabla muestra la evolución del patrimonio neto a cierre de septiembre de 2024:

Patrimonio Neto

(en millones de €)	30.09.23	30.06.24	30.09.24	Variación	
				YoY	QoQ
Fondos propios	14.263	14.820	14.868	606	49
Capital	703	680	680	-23	0
Reservas	12.723	13.446	13.419	696	-27
Otros elementos de patrimonio neto	20	21	23	3	2
Menos: acciones propias	-212	-119	-119	92	0
Beneficio atribuido al grupo	1028	791	1.295	267	503
Menos: dividendos a cuenta	0	0	-429	-429	-429
Otro resultado global acumulado	-519	-457	-478	41	-21
Intereses de minoritarios	34	35	34	0	-1
Patrimonio neto	13.778	14.398	14.425	647	27

Gestión del riesgo

Aspectos relevantes:

Los activos problemáticos muestran una reducción de -186 millones de euros en el trimestre, de los que el saldo de *stage 3* se reduce en -155 millones de euros y el de los activos inmobiliarios problemáticos en -31 millones de euros.

Destacar el incremento de la cobertura de activos problemáticos incorporando el total de provisiones que pasa a situarse en el 57,9% a cierre de septiembre de 2024 desde el 53,9% a cierre de septiembre de 2023 y desde el 56,8% a cierre de junio de 2024. La cobertura de *stage 3* con el total de provisiones se sitúa a cierre de septiembre de 2024 en el 60,8%, mejorando asimismo desde el 56,5% a septiembre de 2023 y desde el 59,7% a junio de 2024. La cobertura de los activos inmobiliarios problemáticos cierra septiembre de 2024 en el 40,3%, mejorando desde el 38,9% a septiembre de 2023 y desde el 39,5% a junio de 2024.

La ratio *stage 3* del grupo se sitúa en el 3,14% a cierre de septiembre de 2024, reduciéndose así en -40 pbs interanualmente y -7 pbs en el trimestre.

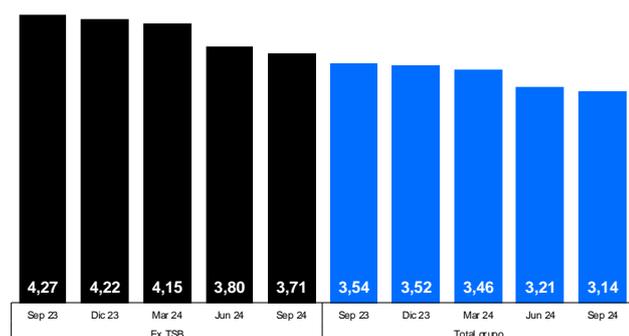
En cuanto al desglose del crédito por *stages*, destacar que el 89,7% se clasifica como *stage 1* con un nivel de cobertura del 0,3%, el saldo de *stage 2* representa el 7,1% del crédito siendo su cobertura del 3,8% y el saldo de *stage 3* representa un 3,1% con una cobertura del 44,8%, mejorando así respecto a cierre de septiembre de 2023, cuando se situaba en 40,8%, y respecto al 44,1% a cierre de junio de 2024. Excluyendo TSB, la ratio de cobertura *stage 3* se sitúa a cierre de septiembre de 2024 en el 49,2%, mejorando desde el 43,8% de cierre de septiembre de 2023 y desde el 48,3% a cierre de junio de 2024.

Gestión del riesgo:

Los activos problemáticos presentan un saldo de 6.155 millones de euros a cierre de septiembre de 2024, de los que 5.283 millones de euros corresponden a activos *stage 3* y 872 millones de euros a activos inmobiliarios problemáticos.

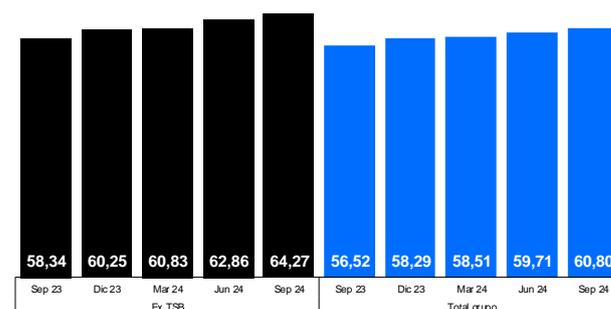
La ratio de NPAs bruta se reduce y se sitúa en el 3,6%, igual que la ratio de NPAs neta considerando el total de provisiones que se sitúa en el 1,5%.

Ratios *stage 3* (en %) (*)



(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes.

Ratios de cobertura *stage 3* con el total de provisiones (en %) (*)

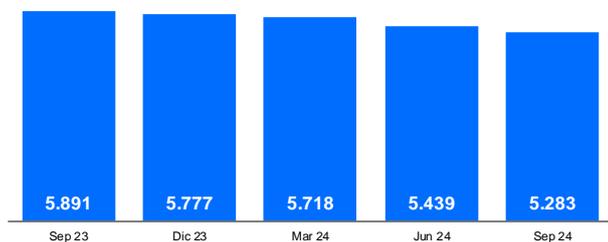


Ratios *stage 3* por segmento (*)

Total grupo	Sep 23	Dic 23	Mar 24	Jun 24	Sep 24
Promoción y construcción inmobiliaria	7,09%	6,44%	6,88%	6,27%	6,08%
Construcción no inmobiliaria	6,61%	5,25%	5,30%	4,51%	4,61%
Empresas	2,52%	2,47%	2,34%	1,90%	1,87%
Pymes y autónomos	8,54%	8,52%	8,97%	8,74%	8,19%
Particulares con garantía de la primera hipoteca	2,26%	2,29%	2,10%	1,96%	1,92%
Ratio <i>stage 3</i>	3,54%	3,52%	3,46%	3,21%	3,14%

(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes.

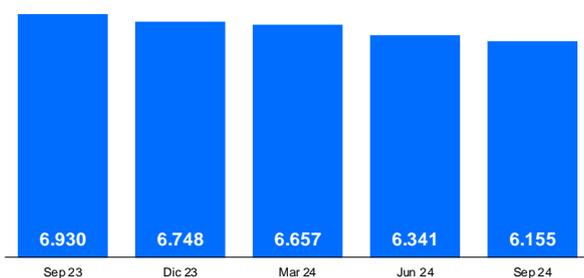
Evolución activos stage 3 (millones €) (*)



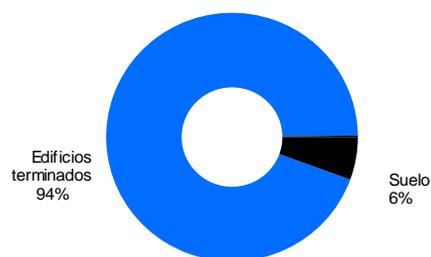
Evolución activos inmobiliarios problemáticos (millones €) (*)



Evolución activos problemáticos (millones €) (*)



Composición activos inmobiliarios problemáticos (en %)



(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes.

La siguiente tabla muestra la evolución de los activos problemáticos de los últimos trimestres:

Variación trimestral de activos problemáticos

(en millones de €)

	3T23	4T23	1T24	2T24	3T24
Entradas brutas	658	601	727	581	505
Recuperaciones y ventas	-573	-635	-687	-763	-533
Entrada neta ordinaria (stage 3)	85	-35	40	-182	-27
Entradas brutas	19	6	10	14	7
Ventas	-63	-73	-42	-50	-38
Variación activos inmobiliarios problemáticos	-44	-68	-32	-36	-31
Entrada neta ordinaria (stage 3) + Variación activos inmobiliarios problemáticos	41	-103	8	-219	-58
Fallidos	-82	-79	-100	-97	-128
Variación trimestral de activos problemáticos	-41	-182	-92	-316	-186

Evolución cobertura de activos problemáticos del grupo (*)

(en millones de €)

	Sep 23	Dic 23	Mar 24	Jun 24	Sep 24
Riesgos stage 3	5.891	5.777	5.718	5.439	5.283
Total provisiones	3.329	3.368	3.346	3.247	3.213
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	56,5%	58,3%	58,5%	59,7%	60,8%
Riesgos stage 3	5.891	5.777	5.718	5.439	5.283
Provisiones stage 3	2.402	2.445	2.433	2.399	2.365
Ratio de cobertura stage 3 (%)	40,8%	42,3%	42,5%	44,1%	44,8%
Activos inmobiliarios problemáticos	1.039	971	939	902	872
Provisiones	404	385	370	356	352
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	38,9%	39,6%	39,4%	39,5%	40,3%
Total activos problemáticos	6.930	6.748	6.657	6.341	6.155
Provisiones	3.733	3.752	3.715	3.604	3.564
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	53,9%	55,6%	55,8%	56,8%	57,9%
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos + garantías financieras y otras garantías concedidas + activos inmobiliarios problemáticos	167.348	165.309	166.235	170.198	169.133
Ratio NPA bruta (%)	(1) 4,1%	4,1%	4,0%	3,7%	3,6%
Activos problemáticos netos	3.196	2.996	2.941	2.738	2.591
Ratio NPA neta (%)	(1) 1,9%	1,8%	1,8%	1,6%	1,5%
Activos problemáticos netos sobre total activos (%)	1,3%	1,3%	1,2%	1,1%	1,1%

(*) Incluye riesgos contingentes.

(1) La ratio NPA bruta se calcula como activos problemáticos brutos sobre inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos y garantías concedidas más activos inmobiliarios problemáticos y la ratio NPA neta se calcula como activos problemáticos netos incluyendo todas las provisiones sobre inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos y garantías concedidas más activos inmobiliarios problemáticos.

Créditos refinanciados y reestructurados

Los saldos de *stage 3* de refinanciaciones y reestructuraciones a cierre de septiembre de 2024 se reducen un -18,4% interanual y un -8,6% en el trimestre y

se sitúan en 2.250 millones de euros, siendo la cobertura del 38,0%.

(en millones de €)

	Sep 23		Dic 23		Mar 24		Jun 24		Sep 24	
	Total	Del que: stage 3								
Administraciones Públicas	7	1	6	1	6	0	12	0	13	0
Empresas y autónomos	3.405	1.746	3.395	1.668	3.345	1.734	3.138	1.658	2.943	1.487
Del que: Financiación a la construcción y promoción	234	135	239	144	236	143	194	121	170	101
Particulares	1.565	1.013	1.547	1.022	1.325	869	1.254	804	1.225	763
Total	4.977	2.759	4.949	2.690	4.686	2.602	4.404	2.463	4.181	2.250
Provisiones	1.124	1.032	1.100	1.009	1.045	967	981	910	926	855
Ratio de cobertura	22,6%	37,4%	22,2%	37,5%	22,3%	37,1%	22,3%	36,9%	22,1%	38,0%

Desglose del crédito y provisiones por stages

En cuanto al desglose del crédito por *stages*, destacar que el 89,7% se clasifica como *stage 1* con un nivel de cobertura del 0,3% y su saldo se reduce un -0,5% en el trimestre y crece un 2,3% interanual, el crédito en *stage 2* representa el 7,1% del crédito siendo su cobertura del 3,8%

y se reduce su saldo un -1,3% trimestralmente y un -6,7% interanual, mientras que el crédito en *stage 3* representa un 3,1%, con una cobertura del 44,8% y su saldo se reduce un -2,9% en el trimestre y un -10,3% interanual.

(en millones de €)

	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos y garantías financieras y otras garantías concedidas	150.996	11.981	5.283
Variación QoQ	-0,5%	-1,3%	-2,9%
Variación YoY	2,3%	-6,7%	-10,3%
Provisiones	387	461	2.365
% Stage s/ Total inversión	89,7%	7,1%	3,1%
Cobertura grupo	0,3%	3,8%	44,8%
Cobertura Ex TSB	0,3%	4,8%	49,2%

Gestión de la liquidez

Aspectos relevantes:

Sólida posición de liquidez del grupo donde la ratio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) se sitúa en 209% a cierre de septiembre de 2024 (239% excluyendo TSB y 201% en TSB), con una cifra total de activos líquidos de 62.080 millones de euros.

La ratio de *loan to deposit* a cierre de septiembre de 2024 se sitúa en el 95,2% con una estructura de financiación minorista equilibrada.

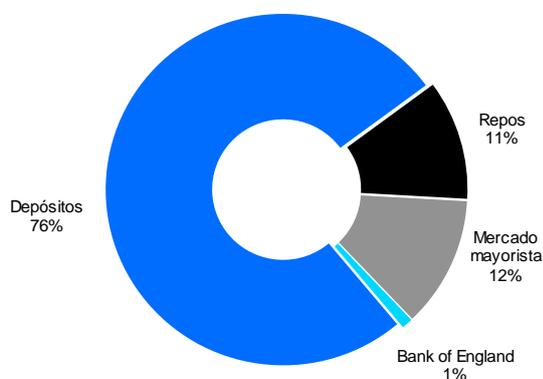
Destacan las emisiones realizadas por Banco Sabadell en los nueve primeros meses de 2024 de 1.000 millones de euros de *Senior Preferred* (realizada en el tercer trimestre), 500 millones de euros de *Senior Non Preferred* y 500 millones de euros de *TIER 2* subordinada.

Adicionalmente, TSB ha realizado una emisión de *cédulas hipotecarias* de 500 millones de euros y otra adicional de 500 millones de libras (realizada en el tercer trimestre).

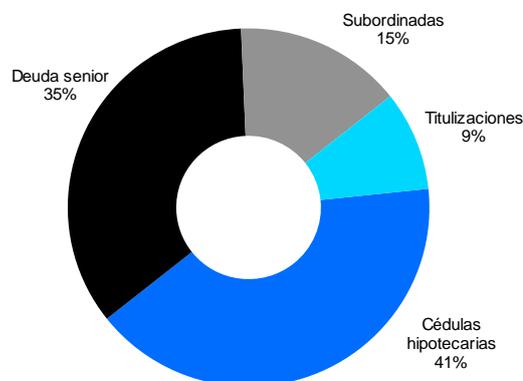
(en millones de €)	30.09.23	30.06.24	30.09.24
Préstamos y anticipos a la clientela (1)	154.274	157.426	156.580
Créditos mediación	-1.119	-977	-999
Crédito neto ajustado	153.155	156.449	155.581
Recursos de clientes en balance	161.973	163.169	163.468
Loan to deposit ratio (%)	94,6	95,9	95,2

(1) Excluye las adquisiciones temporales de activos.

Estructura de financiación, 30.09.24 (en %)



Desglose mercado mayorista, 30.09.24 (en %)



Vencimientos

(en millones de €)	2024	2025	2026	2027	2028	2029	>2029	Saldo vivo
Cédulas hipotecarias	250	835	1.390	2.297	2.481	2.048	1.700	11.001
Senior preferred	500	989	0	500	750	1.289	750	4.778
Senior non preferred	0	500	1.317	18	500	1.500	695	4.530
Subordinadas	0	0	500	0	0	0	1.815	2.315
Total	750	2.324	3.207	2.815	3.731	4.837	4.960	22.624

Detalle de nuevas emisiones del año

(en millones de €)	1T24	2T24	3T24
Cédulas hipotecarias	500	1.000	598
Senior preferred	750	0	539
Senior non preferred	500	0	0
Subordinadas	500	0	0
Total	2.250	1.000	1.137

Detalle de vencimientos del año

(en millones de €)	1T24	2T24	3T24	4T24
Cédulas hipotecarias	1.134	1.050	0	250
Senior preferred	735	10	13	500
Senior non preferred	0	395	0	0
Total	1.869	1.455	13	750

Gestión del capital y calificaciones crediticias

Aspectos relevantes:

Las ratios CET1 *fully-loaded* y *phase-in* se sitúan en el 13,80% a cierre de septiembre de 2024, creciendo así 32 pbs en el trimestre, de los que 26 pbs corresponden a generación orgánica de capital, 10 pbs a ajustes de valoración de la cartera de valor razonable y -4 pbs a activos ponderados por riesgo. En los últimos doce meses se ha generado 67 pbs de CET1.

Los requerimientos mínimos prudenciales aplicables para 2024 a Banco Sabadell tras el proceso de revisión y evaluación supervisora (SREP) se sitúan en el 8,95% para CET1 y 13,44% para Capital Total.

Las ratios de Capital Total *fully-loaded* y *phase-in* ascienden a 18,84% a cierre de septiembre de 2024, por lo que se sitúan por encima de los requerimientos para el año 2024 con un *MDA buffer* de 485 pbs.

La *Leverage ratio fully-loaded* y *phase-in* ascienden al 5,31%.

La ratio MREL como % de los APR's se sitúa en el 29,15%, superior al requerimiento para el año 2024 del 25,71%⁽¹⁾ y la ratio MREL como % de *Leverage ratio exposure (LRE)* se sitúa en el 9,69%, superior al requerimiento para el año 2024 del 6,35%.

⁽¹⁾ La ratio incluye el *Combined Buffer Requirement*, estimado en 3,19% para 2024.

Ratios de capital

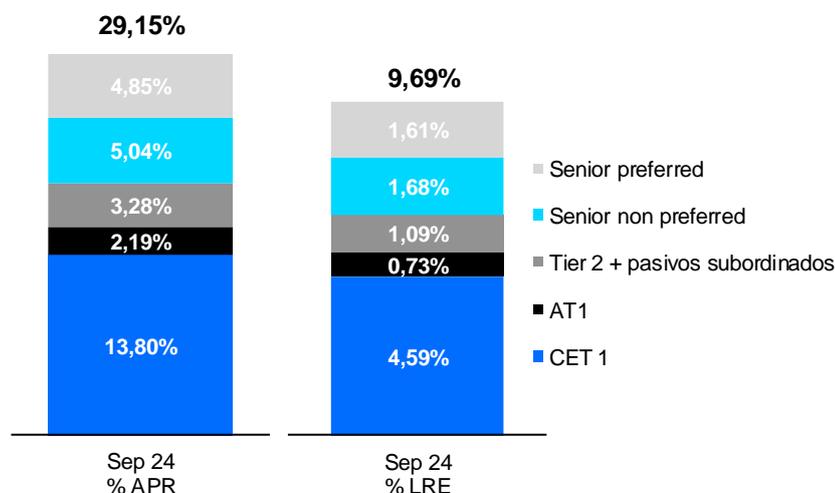
(en millones de €)	Phase-in			Fully-loaded		
	30.09.23	30.06.24	30.09.24	30.09.23	30.06.24	30.09.24
Capital	703	680	680	703	680	680
Reservas	13.213	13.536	13.712	13.213	13.536	13.712
Deducciones	(1) -3.568	-3.419	-3.362	-3.568	-3.419	-3.362
Recursos Common Equity Tier 1	10.348	10.797	11.029	10.348	10.797	11.029
CET 1 (%)	13,13%	13,48%	13,80%	13,13%	13,48%	13,80%
Acciones preferentes y otros	1.750	1.750	1.750	1.750	1.750	1.750
Recursos de primera categoría	12.098	12.547	12.779	12.098	12.547	12.779
Tier I (%)	15,35%	15,67%	15,99%	15,35%	15,67%	15,99%
Recursos de segunda categoría	2.358	2.294	2.278	2.358	2.294	2.278
Tier II (%)	2,99%	2,87%	2,85%	2,99%	2,87%	2,85%
Base de capital	14.456	14.842	15.057	14.456	14.842	15.057
Ratio total de capital (%)	18,35%	18,54%	18,84%	18,35%	18,54%	18,84%
Activos ponderados por riesgo (APR)	78.795	80.071	79.931	78.795	80.071	79.931
Leverage ratio (%)	5,01%	5,23%	5,31%	5,01%	5,23%	5,31%
CET 1 individual (%)	13,54%	14,04%	14,12%			
Tier I individual (%)	15,72%	16,21%	16,30%			
Tier II individual (%)	2,87%	2,76%	2,74%			
Ratio total de capital individual (%)	18,59%	18,97%	19,04%			
ADIs	(2) 3.588	4.180	4.514			

Nota: La ratio CET1 incluye el devengo del dividendo con una ratio *pay-out* del 60% para 30.09.24.

(1) Incluye los ajustes transicionales de IFRS9.

(2) "Available Distributable Items": Hace referencia al beneficio distribuable. No incluye el dividendo a cuenta ni la prima de emisión.

Evolución de MREL del grupo (% APR, % LRE)



Calificaciones de las agencias de rating

Agencia	Fecha	Largo Plazo	Corto plazo	Perspectiva
DBRS	07.06.2024	A (low)	R-1 (low)	Estable
Fitch Ratings	19.06.2024	BBB	F2	Estable
Moody's	15.10.2024	Baa2	P-2	Positiva
S&P Global Rating ⁽¹⁾	29.04.2024	BBB+	A-2	Positiva

(1) Copyright by Standard & Poor's, A division of the McGraw-Hill Companies, Inc. Reproduced with permission of Standard & Poor's.

Con fecha 10 de mayo de 2024, **DBRS Ratings GmbH** afirmó 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, valoró positivamente la robusta posición de financiación mayorista y liquidez unido a una sólida capitalización. El rating a corto plazo se mantuvo R-1 (low). El 7 de junio se publicó un informe completo de la revisión.

Con fecha 29 de mayo de 2024, **Fitch Ratings** mejoró el rating a largo plazo de Banco Sabadell, situándolo en 'BBB' desde 'BBB-', modificando la perspectiva a estable desde positiva. Adicionalmente, mejoró 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 publicó un informe completo de la revisión.

Con fecha 8 de octubre de 2024, **Moody's Investors Service** ha afirmado el rating a largo plazo de los depósitos de Banco Sabadell en 'Baa1', y el rating de la deuda senior, en 'Baa2', manteniendo en ambos ratings la perspectiva positiva. Esta afirmación refleja la fortaleza del perfil de riesgos del Banco, apoyado por la sólida calidad de activos y la evolución de la rentabilidad durante el primer semestre de 2024. El rating a corto plazo se ha mantenido en 'P-2'. El 15 de octubre se ha publicado el informe completo de la revisión.

Con fecha 29 de abril de 2024, **S&P Global Ratings** afirmó 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 mantuvo, asimismo, en 'A-2'.

Resultados por unidades de negocio

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.
- A cada negocio se le asigna un 13% de capital 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.

Segmentación por área geográfica y unidades de negocio

- **Negocio bancario España**, agrupa las unidades de negocio de Particulares, Empresas y Banca Corporativa, donde Particulares y Empresas se gestionan bajo la misma Red Comercial:
 - Banca Particulares: Es la unidad de negocio que ofrece productos y servicios financieros a personas físicas con destino particular. El negocio se basa en un modelo de banca que combina procesos de un banco digital para las interacciones que demandan autonomía, inmediatez y sencillez que ofrecen los canales digitales con una gestión comercial especializada y personalizada para aquellas interacciones en las que se demanda el acompañamiento experto, a través de la red comercial, tanto en las propias oficinas como a distancia. Entre los principales productos comercializados, destacan productos de inversión y financiación a corto, medio y largo plazo tales como préstamos al consumo, hipotecas y servicios de leasing o renting. Desde el punto de vista de los recursos, los principales productos ofrecidos son los depósitos y cuentas a la vista de los clientes, seguros de ahorro, fondos de inversión y planes de pensiones. Adicionalmente, entre los principales servicios también se encuentran los medios de pago como tarjetas y los productos de seguros en sus distintas modalidades.
 - Banca Empresas: Ofrece productos y servicios financieros a personas jurídicas y personas físicas con destino empresarial, atendiendo a todo tipo de empresas con facturación hasta 200 millones de euros, así como al sector institucional. Los productos y servicios que se ofrecen para las empresas se basan en soluciones de financiación para corto y largo plazo, soluciones para la gestión del excedente de tesorería, productos y servicios para garantizar la operativa diaria de cobros y pagos por cualquier canal y ámbito geográfico, así como productos de cobertura de riesgos y banca seguros. Banco Sabadell tiene claramente definido un modelo de relación para cada segmento de empresas, innovador y diferenciador de la competencia, que permite estar muy cerca del cliente adquiriendo un amplio conocimiento del mismo,

ofreciendo al mismo tiempo un grado de compromiso total. Las grandes empresas se gestionan básicamente por oficinas especializadas. El resto de empresas, que incluyen pymes, negocios y autónomos, se gestionan desde las oficinas. Tanto unas como otras cuentan con gestores especializados en el segmento, así como con el asesoramiento experto de especialistas de producto y/o sector. Todo ello permite a Banco Sabadell ser un referente para todas las empresas y líder en experiencia cliente. También se incluye Banca Privada que ofrece un asesoramiento personalizado y experto, respaldado con la capacidad de producto especialista y de alto valor para nuestros clientes.

- Banca Corporativa: A través de su presencia tanto en el territorio español como internacional en 11 países más, ofrece soluciones financieras y de asesoramiento a grandes corporaciones e instituciones financieras españolas e internacionales. Estructura su actividad en dos ejes: el eje cliente, cuyo objetivo es dar servicio a sus clientes naturales en todo el espectro de sus necesidades financieras, delimitado por el carácter de los mismos y que integra a las grandes corporaciones de Banca Corporativa; las instituciones financieras, la Banca Privada en USA, y el negocio de capital riesgo desarrollado a través de BS Capital y, en segundo lugar, el ámbito de los Negocios Especializados, que agrupa las actividades de Financiación Estructurada, Tesorería, Banca de Inversión y Contratación, Custodia y Análisis, cuyo objetivo es el asesoramiento, diseño y ejecución de operaciones a medida, que anticipen las necesidades financieras específicas de sus clientes, sean empresas o particulares, extendiendo su ámbito desde las grandes corporaciones a compañías y clientes de menor tamaño, en la medida en que sus soluciones constituyen la mejor respuesta a unas necesidades financieras cada vez más complejas.

- **Negocio bancario Reino Unido:**

La franquicia de TSB incluye el negocio que se lleva a cabo en el Reino Unido y que incluye cuentas corrientes y de ahorro, créditos, tarjetas e hipotecas.

- **Negocio bancario México:**

Ofrece servicios bancarios y financieros de Banca Corporativa y Banca Comercial en México.

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 a la segmentación de la actividad del grupo.

Cuenta de resultados 9M24

(en millones de €)	Negocio bancario			Total
	España	Reino Unido	México	
Margen de intereses	2.734	857	156	3.746
Comisiones netas	913	82	15	1.010
Margen básico	3.646	939	171	4.756
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	18	28	9	56
Resultados método participación y dividendos	131	0	0	131
Otros productos y cargas de explotación	-191	-12	-15	-218
Margen bruto	3.605	956	164	4.725
Gastos de explotación	-1.270	-580	-82	-1.932
Amortización	-275	-88	-12	-375
Total costes	-1.545	-669	-94	-2.307
Promemoria:				
Costes recurrentes	-1.545	-647	-94	-2.286
Costes no recurrentes	0	-21	0	-21
Margen antes de dotaciones	2.060	287	70	2.418
Total dotaciones y deterioros	-496	-42	-23	-561
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-2	-7	-3	-12
Resultado antes de impuestos	1.562	238	45	1.844
Impuesto sobre beneficios	-475	-70	-3	-549
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	0	0	1
Beneficio atribuido al grupo	1.086	168	41	1.295
ROTE	14,3%	9,8%	8,8%	13,2%
Eficiencia	35,0%	60,7%	50,0%	40,7%
Eficiencia con amortización	42,6%	69,9%	57,3%	48,6%
Ratio stage 3	3,8%	1,5%	2,4%	3,1%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	64,2%	37,0%	68,8%	60,8%

Cuenta de resultados 9M23

(en millones de €)	Negocio bancario			Total
	España	Reino Unido	México	
Margen de intereses	2.468	901	143	3.512
Comisiones netas	946	91	10	1.047
Margen básico	3.414	991	153	4.559
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	48	14	2	64
Resultados método participación y dividendos	95	0	0	95
Otros productos y cargas de explotación	-228	-29	-13	-270
Margen bruto	3.329	976	142	4.448
Gastos de explotación	-1.192	-586	-60	-1.838
Amortización	-273	-106	-14	-393
Total costes	-1.465	-692	-74	-2.231
Margen antes de dotaciones	1.864	283	69	2.217
Total dotaciones y deterioros	-622	-45	-15	-683
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-17	0	-14	-30
Resultado antes de impuestos	1.226	239	39	1.504
Impuesto sobre beneficios	-393	-78	-5	-475
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	0	0	1
Beneficio atribuido al grupo	833	161	35	1.028
ROTE	10,9%	7,9%	7,3%	10,3%
Eficiencia	36,5%	60,1%	42,1%	41,9%
Eficiencia con amortización	44,8%	71,0%	51,8%	50,9%
Ratio stage 3	4,3%	1,4%	2,9%	3,5%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	58,1%	40,5%	66,0%	56,5%

Balance sep 24

(en millones de €)	Negocio bancario			Total
	España	Reino Unido	México	
Total activo	183.403	55.975	6.135	245.514
Inversión crediticia bruta viva	107.000	43.209	4.155	154.364
Exposición inmobiliaria	520	0	0	520
Total pasivo y patrimonio neto	183.403	55.975	6.135	245.514
Recursos de clientes en balance	118.771	41.885	2.812	163.468
Financiación mayorista mercado capitales	20.837	5.824	0	26.662
Fondos propios asignados	11.667	2.520	681	14.868
Recursos de clientes fuera de balance	44.781	0	0	44.781

Balance sep 23

(en millones de €)	Negocio bancario			Total
	España	Reino Unido	México	
Total activo	180.767	55.497	6.997	243.261
Inversión crediticia bruta viva	105.159	41.793	4.676	151.627
Exposición inmobiliaria	635	0	0	635
Total pasivo y patrimonio neto	180.767	55.497	6.997	243.261
Recursos de clientes en balance	118.163	40.209	3.601	161.973
Financiación mayorista mercado capitales	21.662	4.337	0	25.999
Fondos propios asignados	11.291	2.348	624	14.263
Recursos de clientes fuera de balance	39.342	0	0	39.342

Negocio bancario España

El beneficio neto a cierre de septiembre de 2024 alcanza los 1.086 millones de euros, representando un incremento del 30,4% interanualmente, donde destaca principalmente la buena evolución del margen de intereses y la reducción de las dotaciones.

El margen de intereses asciende a 2.734 millones de euros a cierre de septiembre de 2024, con un aumento del 10,8% interanual derivado de un mayor rendimiento del crédito y mayores ingresos de la cartera de renta fija apoyados en los tipos de interés, hechos que compensan el mayor coste de los recursos y de mercado de capitales y menores volúmenes medios.

Las comisiones netas se sitúan en 913 millones de euros, un -3,5% inferiores al cierre de septiembre de 2023, principalmente por menores comisiones de servicios, destacando las comisiones de tarjetas y de cuentas a la vista.

Los resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio se sitúan en 18 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 37,1% interanual principalmente por una mayor aportación del negocio de seguros y mayores resultados de participadas de BS Capital.

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), lo 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 5,5%, tanto por un incremento de costes de personal como por un incremento de los gastos generales.

Las dotaciones y deterioros alcanzan -496 millones de euros, lo que representa una reducción del -20,2% interanual, tanto por una mejora en las dotaciones de crédito como en las dotaciones de inmuebles.

(en millones de €)	9M23	9M24	YoY (%)
Margen de intereses	2.468	2.734	10,8
Comisiones netas	946	913	-3,5
Margen básico	3.414	3.646	6,8
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	48	18	-62,1
Resultados método participación y dividendos	95	131	37,1
Otros productos y cargas de explotación	-228	-191	-16,5
Margen bruto	3.329	3.605	8,3
Gastos de explotación	-1.192	-1.270	6,5
Amortización	-273	-275	0,7
Total costes	-1.465	-1.545	5,5
Margen antes de dotaciones	1.864	2.060	10,5
Total dotaciones y deterioros	-622	-496	-20,2
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-17	-2	-87,3
Resultado antes de impuestos	1.226	1.562	27,4
Impuesto sobre beneficios	-393	-475	21,1
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	1	11,8
Beneficio atribuido al grupo	833	1.086	30,4
Ratios acumulados			
ROTE	10,9%	14,3%	
Eficiencia	36,5%	35,0%	
Eficiencia con amortización	44,8%	42,6%	
Ratio stage 3	4,3%	3,8%	
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	58,1%	64,2%	

La inversión crediticia bruta viva incrementa un 1,8% interanual apoyada en el crecimiento del crédito a empresas y particulares, así como en la buena evolución de las oficinas en el extranjero (incluidas en este perímetro), donde destaca Miami.

(en millones de €)	Sep 23	Sep 24	YoY (%)
Total activo	180.767	183.403	1,5
Inversión crediticia bruta viva	105.159	107.000	1,8
Exposición inmobiliaria	635	520	-18,0
Total pasivo y patrimonio neto	180.767	183.403	1,5
Recursos de clientes en balance	118.163	118.771	0,5
Financiación mayorista mercado capitales	21.662	20.837	-3,8
Fondos propios asignados	11.291	11.667	3,3
Recursos de clientes fuera de balance	39.342	44.781	13,8
Otros datos			
Empleados	13.397	13.575	
Oficinas	1.188	1.155	

Evolutivo Simple							
	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24	2T24	3T24
Margen de intereses	752	821	895	885	906	921	907
Comisiones netas	321	314	311	301	305	305	303
Margen básico	1.073	1.135	1.206	1.186	1.210	1.226	1.210
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	-6	32	22	-3	19	-11	10
Resultados método participación y dividendos	31	40	23	36	48	39	44
Otros productos y cargas de explotación	-157	-74	3	-176	-194	3	1
Margen bruto	941	1.133	1.255	1.043	1.082	1.257	1.265
Gastos de explotación	-388	-393	-412	-412	-404	-413	-452
Amortización	-95	-90	-88	-89	-90	-92	-92
Total costes	-483	-482	-499	-501	-495	-505	-545
Margen antes de dotaciones	458	651	756	542	588	752	721
Total dotaciones y deterioros	-214	-217	-192	-194	-181	-167	-148
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-1	-11	-4	-10	0	0	-2
Resultado antes de impuestos	243	423	560	338	406	585	570
Impuesto sobre beneficios	-106	-122	-164	-76	-155	-166	-155
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	1	0	1	0	1	0
Beneficio atribuido al grupo	137	300	395	261	252	418	416
Ratios acumulados							
ROTE	8,0%	9,7%	10,9%	12,0%	13,0%	14,1%	14,3%
Eficiencia	39,0%	37,1%	36,5%	37,2%	33,2%	33,8%	36,0%
Eficiencia con amortización	48,6%	45,8%	44,6%	45,6%	40,7%	41,4%	42,6%
Ratio stage 3	4,3%	4,3%	4,3%	4,3%	4,2%	3,9%	3,8%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	55,8%	57,2%	58,1%	59,9%	60,6%	62,7%	64,2%

Los recursos de clientes en balance incrementan un 0,5% interanual, y los recursos fuera de balance presentan un avance del 13,8%, principalmente por los fondos de inversión, tanto por un flujo positivo de suscripciones netas como por una mayor rentabilidad.

Evolutivo Simple							
	Mar 23	Jun 23	Sep 23	Dic 23	Mar 24	Jun 24	Sep 24
Total activo	186.941	180.613	180.767	173.648	174.505	182.140	183.403
Inversión crediticia bruta viva	106.524	106.965	105.159	103.830	103.684	107.606	107.000
Exposición inmobiliaria	688	664	635	586	569	546	520
Total pasivo y patrimonio neto	186.941	180.613	180.767	173.648	174.505	182.140	183.403
Recursos de clientes en balance	118.177	117.905	118.163	117.820	117.475	118.786	118.771
Financiación mayorista mercado capitales	20.734	21.119	21.662	19.949	20.275	19.751	20.837
Fondos propios asignados	10.697	11.019	11.291	11.345	11.414	11.587	11.667
Recursos de clientes fuera de balance	39.513	39.720	39.342	40.561	42.150	43.574	44.781
Otros datos							
Empleados	13.077	13.369	13.397	13.455	13.441	13.545	13.575
Oficinas	1.222	1.221	1.188	1.194	1.188	1.159	1.155

Negocio bancario Reino Unido

El beneficio neto se sitúa en 168 millones de euros a cierre de septiembre de 2024, lo que representa un crecimiento interanual del 4,3%.

El margen de intereses totaliza 857 millones de euros, siendo inferior a septiembre de 2023 por el mayor coste de los recursos y de mercado de capitales, así como por menores volúmenes medios, 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 4,4%.

Las comisiones netas se sitúan en 82 millones de euros a cierre de septiembre de 2024, presentando una reducción del -9,5% interanual por menores comisiones de tarjetas, que incorporan un incremento de costes.

Los otros productos y cargas de explotación se ven impactados por el cobro de 43 millones de euros por indemnizaciones de seguros que neutralizan el pago de -13 millones de euros de multa por el trato a clientes en mora.

El total de costes se sitúa en -669 millones de euros, reduciéndose así en un -3,4% interanualmente por la reducción de las amortizaciones y de los gastos generales. El total de costes incorpora -21 millones de euros de costes no recurrentes de reestructuración, siendo así la reducción de los costes recurrentes del -6,5%.

Las dotaciones y deterioros ascienden a -42 millones de euros, lo que supone una reducción interanual de 3 millones de euros por menores dotaciones de crédito.

(en millones de €)	9M23	9M24	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple						
					1T23	2T23	3T23	4T23	1T24	2T24	3T24
Margen de intereses	901	857	-4,8	-7,0	303	300	298	273	278	283	296
Comisiones netas	91	82	-9,5	-11,6	28	30	33	33	30	24	28
Margen básico	991	939	-5,3	-7,4	331	330	331	307	308	307	324
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	14	28	108,4	103,7	7	-2	8	2	11	13	4
Resultados método participación y dividendos	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0	0
Otros productos y cargas de explotación	-29	-12	-60,1	-61,0	-11	-9	-9	6	-11	-18	17
Margen bruto	976	956	-2,0	-4,2	328	318	330	315	309	303	345
Gastos de explotación	-586	-580	-1,1	-3,3	-188	-199	-199	-216	-194	-197	-190
Amortización	-106	-88	-16,6	-18,5	-38	-38	-30	-33	-30	-29	-30
Total costes	-692	-669	-3,4	-5,6	-226	-238	-229	-249	-224	-225	-220
Promemoria:											
Costes recurrentes	-692	-647	-6,5	-8,6	-226	-238	-229	-216	-223	-219	-206
Costes no recurrentes	0	-21	--	--	0	0	0	-33	-1	-6	-14
Margen antes de dotaciones	283	287	1,4	-0,9	102	81	101	66	85	77	125
Total dotaciones y deterioros	-45	-42	-6,6	-8,7	-19	-4	-22	-30	-20	-8	-14
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0	-7	--	--	0	0	0	-1	0	1	-7
Resultado antes de impuestos	239	238	-0,1	-2,3	83	77	78	36	65	70	104
Impuesto sobre beneficios	-78	-70	-9,3	-11,3	-29	-25	-23	-2	-19	-21	-31
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0	0
Beneficio atribuido al grupo	161	168	4,3	2,0	53	52	55	34	46	49	73
Ratios acumulados											
ROTE	7,9%	9,8%			5,9%	6,7%	7,9%	10,0%	9,6%	9,4%	9,8%
Eficiencia	60,1%	60,7%			57,4%	59,9%	60,1%	62,1%	62,9%	63,9%	60,7%
Eficiencia con amortización	71,0%	69,9%			68,9%	71,7%	71,0%	72,9%	72,5%	73,4%	69,9%
Ratio stage 3	1,4%	1,5%			1,4%	1,4%	1,4%	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	40,5%	37,0%			41,3%	40,4%	40,5%	41,8%	40,2%	37,1%	37,0%

La inversión crediticia bruta viva muestra un incremento del 3,4% interanual favorecida por la apreciación de la libra, ya que a tipo de cambio constante se mantiene prácticamente estable.

Los recursos de clientes en balance incrementan un 4,2% interanualmente, siendo el incremento a tipo de cambio constante del 0,7% por un crecimiento de los depósitos a plazo que neutraliza la caída de las cuentas a la vista.

(en millones de €)	Sep 23	Sep 24	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple						
					Mar 23	Jun 23	Sep 23	Dic 23	Mar 24	Jun 24	Sep 24
Total activo	55.497	55.975	0,9	-2,5	55.127	56.086	55.497	54.855	54.624	55.423	55.975
Inversión crediticia bruta viva	41.793	43.209	3,4	-0,1	41.993	42.526	41.793	41.381	42.330	42.907	43.209
Total pasivo y patrimonio neto	55.497	55.975	0,9	-2,5	55.127	56.086	55.497	54.855	54.624	55.423	55.975
Recursos de clientes en balance	40.209	41.885	4,2	0,7	40.617	41.203	40.209	39.864	40.558	41.182	41.885
Financiación mayorista mercado capitales	4.337	5.824	34,3	29,8	3.697	3.787	4.337	4.545	4.534	5.168	5.824
Fondos propios asignados	2.348	2.520	7,4	3,7	2.387	2.368	2.348	2.368	2.516	2.539	2.520
Otros datos											
Empleados	5.510	4.818			5.656	5.618	5.510	5.426	5.314	4.990	4.818
Oficinas	211	195			220	211	211	211	211	211	195

Negocio bancario México

El beneficio neto a cierre de septiembre de 2024 se sitúa en 41 millones de euros, lo que supone un incremento del 18,8% interanual, principalmente por el incremento del margen básico.

El margen de intereses se sitúa en 156 millones de euros, presentando un crecimiento del 8,8% principalmente por mayores volúmenes medios y rendimiento del crédito.

Las comisiones netas se sitúan en 15 millones de euros a cierre de septiembre de 2024, incrementando así en 5 millones de euros respecto al mismo periodo del año anterior por mayor actividad comercial.

El total de costes se sitúa en -94 millones de euros, lo que presenta un crecimiento interanual principalmente por mayores gastos generales, destacando los costes de marketing.

Las dotaciones y deterioros se sitúan en -23 millones de euros a cierre de septiembre de 2024, lo que representa un incremento interanual por el deterioro de acreditados singulares.

(en millones de €)	9M23	9M24	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple						
					1T23	2T23	3T23	4T23	1T24	2T24	3T24
Margen de intereses	143	156	8,8	9,1	45	49	49	53	47	58	50
Comisiones netas	10	15	45,7	46,1	2	3	6	5	5	5	5
Margen básico	153	171	11,3	11,5	46	52	55	57	53	63	55
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	2	9	--	--	-1	1	2	5	5	0	4
Resultados método participación y dividendos	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0	0
Otros productos y cargas de explotación	-13	-15	17,9	-1,2	-4	-6	-3	-7	-4	-6	-5
Margen bruto	142	164	15,4	17,8	42	47	54	56	53	57	54
Gastos de explotación	-60	-82	37,0	37,3	-17	-19	-24	-31	-29	-30	-24
Amortización	-14	-12	-13,2	-13,0	-4	-8	-1	-4	-4	-4	-4
Total costes	-74	-94	27,7	28,0	-21	-27	-25	-35	-33	-34	-28
Margen antes de dotaciones	69	70	2,3	6,6	21	19	29	21	20	24	26
Total dotaciones y deterioros	-15	-23	51,2	51,5	-3	-12	0	-4	-7	-6	-10
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-14	-3	-79,6	-79,6	-1	0	-13	-4	0	-3	0
Resultado antes de impuestos	39	45	13,4	21,6	16	7	16	13	13	15	16
Impuesto sobre beneficios	-5	-3	-26,8	-26,6	-2	-1	-2	-4	-3	0	-1
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0	0
Beneficio atribuido al grupo	35	41	18,8	28,6	14	7	14	9	11	16	15
Ratios acumulados											
ROTE	7,3%	8,8%			8,2%	7,4%	7,3%	8,9%	7,7%	8,9%	8,8%
Eficiencia	42,1%	50,0%			40,8%	41,2%	42,1%	45,7%	53,8%	52,5%	50,0%
Eficiencia con amortización	51,8%	57,3%			50,9%	55,1%	51,8%	54,7%	61,7%	60,0%	57,3%
Ratio stage 3	2,9%	2,4%			2,5%	3,1%	2,9%	2,4%	2,8%	2,2%	2,4%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	66,0%	68,8%			69,7%	65,8%	66,0%	74,3%	69,4%	71,7%	68,8%

La inversión crediticia viva presenta una caída del -11,1% interanual impactada por la depreciación del peso mexicano, siendo la reducción a tipo de cambio constante, del -1,2%.

Los recursos de clientes en balance se reducen un -21,9% interanual, siendo la caída a tipo de cambio constante del -9,1% tanto por reducción de las cuentas a la vista como depósitos a plazo.

(en millones de €)	Sep 23	Sep 24	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple						
					Mar 23	Jun 23	Sep 23	Dic 23	Mar 24	Jun 24	Sep 24
Total activo	6.997	6.135	-12,3	-0,8	6.411	6.753	6.997	6.670	7.007	6.765	6.135
Inversión crediticia bruta viva	4.676	4.155	-11,1	-1,2	4.119	4.343	4.676	4.587	4.781	4.651	4.155
Total pasivo y patrimonio neto	6.997	6.135	-12,3	-0,8	6.411	6.753	6.997	6.670	7.007	6.765	6.135
Recursos de clientes en balance	3.601	2.812	-21,9	-9,1	3.513	3.681	3.601	3.205	3.387	3.201	2.812
Fondos propios asignados	624	681	9,1	29,7	573	602	624	631	702	693	681
Otros datos											
Empleados	424	504			418	418	424	435	458	480	504
Oficinas	15	12			15	15	15	15	15	12	12

4. La acción

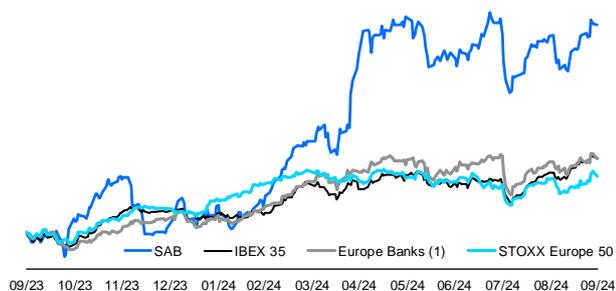
		30.09.23	30.06.24	30.09.24
Acciones y contratación				
Número de acciones en circulación (en millones)	(1)	5.432	5.361	5.361
Contratación media diaria (millones de acciones)		31	33	27
Valor de cotización (€)				
	(2)			
Inicio del año		0,881	1,113	1,113
Máxima del año		1,334	1,972	2,050
Mínima del año		0,873	1,105	1,105
Cierre del periodo		1,101	1,801	1,909
Capitalización bursátil (millones €)		5.978	9.653	10.235
Ratios bursátiles				
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)		0,19	0,27	0,28
Valor contable (millones €)		14.231	14.903	14.898
Valor contable por acción (€)		2,62	2,78	2,78
Valor contable tangible (millones €)		11.805	12.409	12.382
TBV por acción (€)		2,17	2,31	2,31
P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)		0,51	0,78	0,83
PER (valor de cotización / BPA)		5,75	6,75	6,92

(1) Número de acciones totales deduciendo la posición final de la autocartera (incluyendo programa de recompra si aplica).

(2) Sin ajustar los valores históricos.

Evolución comparativa de la acción SAB

Período del 30.09.23 al 30.09.24



(1) STOXX Europe 600 Banks

5. Hechos relevantes del trimestre

El Consejo de Administración de Banco Sabadell acordó la distribución de un dividendo en efectivo y fijar el Pay-Out en el 60%

En la reunión celebrada en el día 22 de julio de 2024 y cumpliendo con la política de retribución al accionista del Grupo, el Consejo de Administración de Banco Sabadell acordó la distribución de un dividendo en efectivo a cuenta de resultados del ejercicio 2024 por un importe de 0,08 euros brutos por acción, que se abonó el 1 de octubre.

Adicionalmente al dividendo a cuenta en efectivo, el Consejo de Administración de Banco Sabadell acordó fijar el porcentaje de beneficios a distribuir a los accionistas, el *Pay-Out* del Grupo en su denominación en inglés, en el 60% del Beneficio Atribuido del Grupo para el ejercicio 2024. Este nivel de *Pay-Out* se sitúa en la parte alta del rango establecido por la política de retribución al accionista del Grupo.

6. Glosario de términos sobre medidas del 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 “MARs”), 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 MARs (ESMA/2015/1415es 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 MARs la conciliación con las partidas presentadas en los estados financieros (en cada uno de los apartados del informe) y su definición y cálculo:

	Definición y cálculo	Página
ROA	Resultado consolidado del ejercicio (últimos 12 meses) / activos totales medios. El denominador considera la media de los últimos 12 meses.	5
ROE	Beneficio atribuido al grupo (últimos 12 meses) / fondos propios medios. El denominador considera la media de los últimos 12 meses.	5
RORWA	Beneficio atribuido al grupo (últimos 12 meses) / activos ponderados por riesgo medios (APR). El denominador considera la media de los últimos 12 meses.	5
ROTE	Beneficio atribuido al grupo (últimos 12 meses) / fondos propios medios. El denominador considera la media de los últimos 12 meses y excluye el importe de los activos intangibles y el fondo de comercio de las participadas.	5
Ratio de eficiencia	(*) Gastos de administración / margen bruto ajustado. El denominador incluye la periodificación lineal 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.	5
Ratio de eficiencia con amortización	(*) Gastos de administración y amortizaciones / margen bruto ajustado. El denominador incluye la periodificación lineal 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.	5
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.	9
Total dotaciones 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 inversiones inmobiliarias dentro del epígrafe de ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas.	9
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, sin tener en cuenta las inversiones inmobiliarias, y ii) el resultado por venta de participaciones y otros conceptos dentro del epígrafe de ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas.	9
Margen antes de dotaciones	Se compone de las partidas contables: margen bruto más los gastos de administración y amortización.	9
Margen de clientes	(**) Es la diferencia entre el rendimiento y los costes de los activos y pasivos relacionados 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. El tipo medio del crédito a clientes es el porcentaje anualizado entre el ingreso financiero contable del crédito a clientes en 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 en relación al saldo medio diario de los recursos de clientes.	10
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 garantías financieras y otras garantías concedidas. El numerador considera la anualización lineal de las dotaciones a insolvencias. Además, se ajustan los costes asociados a la gestión de activos stage 3.	15
Cost of risk total (pbs)	Es el cociente entre total dotaciones y deterioros / inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos e incluyendo garantías financieras y otras garantías concedidas y activos inmobiliarios problemáticos. El numerador considera la anualización lineal del total de dotaciones y deterioros.	15
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.	16
Otros pasivos	Se compone de los epígrafes del pasivo 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) pasivos por impuestos, iv) otros pasivos, y v) pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.	16
Inversión crediticia bruta de clientes	Incluye los préstamos y anticipos a la clientela sin tener en cuenta las correcciones de valor por deterioro.	17
Inversión crediticia bruta viva	También denominado crédito vivo, incluye la inversión crediticia bruta de clientes sin tener en cuenta la adquisición temporal de activos, los ajustes por periodificación (intereses devengados, comisiones y otros) y los activos stage 3.	17
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.	19
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 comercializados.	19
Recursos en balance	Incluye los depósitos de la clientela y los valores representativos de deuda emitidos (empréstitos y otros valores negociables y pasivos subordinados).	19
Recursos gestionados y comercializados	Es la suma de los recursos en balance y los recursos de clientes fuera de balance.	19
Ratio de cobertura 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 balances) / total de riesgos stage 3.	20
Ratio de cobertura stage 3	Muestra el porcentaje de riesgos 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 balances clasificadas en el stage 3) / total de riesgos stage 3.	20
Ratio de cobertura de activos problemáticos	Es el cociente entre las provisiones asociadas a activos problemáticos / total de activos problemáticos.	20
Ratio stage 3	Su cálculo se compone de un cociente donde en el numerador se incluyen los riesgos clasificados en el stage 3 y en denominador se incluyen: i) la inversión crediticia bruta de clientes sin adquisiciones temporales de activos y ii) garantías financieras y otras garantías concedidas.	20
Activos problemáticos	Es la suma de los riesgos stage 3 junto con los activos inmobiliarios problemáticos.	22
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos	Es el cociente entre los fondos por deterioro de activos inmobiliarios problemáticos / total de activos inmobiliarios problemáticos. El importe de activos inmobiliarios problemáticos incluye 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 plusvalía latente significativa e inmuebles en régimen de alquiler, para los que existe un acuerdo de venta que se llevará a cabo tras un proceso de reforma.	22
Riesgos 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.	22
Loan to deposit ratio	Préstamos y partidas a cobrar netas sobre financiación minorista. El numerador excluye los créditos de mediación. En el denominador, se considera la financiación minorista o los recursos de clientes en balance.	23
Ratio total de capital	Es el cociente entre la base de capital y los activos ponderados por riesgo. La base de capital incorpora la totalidad del beneficio contable asumiendo un pay-out del c.50% en 2023 y c.60% en 2024, a diferencia del criterio regulatorio que disminuye dicho importe en base a las obligaciones a cumplir en lo que queda de año. El denominador se ha realizado en base a la mejor estimación del grupo.	24
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 período.	31
Beneficio 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).	31
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.	31
TBV por acción	(*) Es el cociente entre el valor contable tangible 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 período. Por valor contable tangible se considera la 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.	31
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.	31
PER (valor de cotización / BPA)	Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción / beneficio neto atribuible por acción.	31

(*) La periodificación lineal de la contribución a los fondos de garantía y resolución, el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito y el gravamen a la banca se han realizado en base a la mejor estimación del grupo.

(**) Media aritmética calculada como la suma de los saldos diarios del periodo de referencia y dividida entre el número de días de dicho periodo.

Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	9M 23	9M 24
ROA	Activos totales medios (últimos 12 meses)	250.507	240.284
	Resultado consolidado del ejercicio (últimos 12 meses)	1.175	1.600
	ROA (%)	0,5	0,7
ROE	Fondos propios medios (últimos 12 meses)	13.925	14.554
	Beneficio atribuido al grupo (últimos 12 meses)	1.177	1.599
	ROE (%)	8,5	11,0
RORWA	Activos ponderados por riesgo medios (APR) (últimos 12 meses)	79.140	79.267
	Beneficio atribuido al grupo (últimos 12 meses)	1.177	1.599
	RORWA (%)	1,5	2,0
ROTE	Fondos propios medios, sin activos intangibles (últimos 12 meses)	11.456	12.073
	Beneficio atribuido al grupo (últimos 12 meses)	1.177	1.599
	ROTE (%)	10,3	13,2
Ratio de eficiencia	Margen bruto	4.448	4.725
	Ajuste FGD-FUR-IDEC-GB	-62	21
	Margen bruto ajustado	4.386	4.746
	Gastos de administración	-1.838	-1.932
	Ratio de eficiencia (%)	41,9	40,7
	Amortización	-393	-375
Otros productos y cargas de explotación	Ratio de eficiencia con amortización (%)	50,9	48,6
	Otros ingresos de explotación	58	106
	Otros gastos de explotación	-328	-324
Total dotaciones y deterioros	Otros productos y cargas de explotación	-270	-218
	Provisiones o reversión de provisiones	-4	-4
	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	-630	-520
	Dotaciones a insolvencias y activos financieros	-635	-524
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	0	0
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	-14	-6
	Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupo enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	-37	-34
	Resultado por venta de participaciones y otros conceptos	0	0
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	3	3
	Otras dotaciones y deterioros	-48	-38
Total dotaciones y deterioros	-683	-561	
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	-27	-8
	Resultado por venta de participaciones y otros conceptos	0	0
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	-3	-3
	Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-30	-12
Margen antes de dotaciones	Margen bruto	4.448	4.725
	Gastos de administración	-1.838	-1.932
	Gastos de personal	-1.093	-1.150
	Otros gastos generales de administración	-745	-782
	Amortización	-393	-375
	Margen antes de dotaciones	2.217	2.418
Margen de clientes (*)	Crédito a la clientela (neto)		
	Saldo medio	154.674	153.338
	Resultados	4.233	5.008
	Tipo medio anualizado %	3,66	4,36
	Depósitos de la clientela		
	Saldo medio	160.884	160.821
	Resultados	-946	-1.490
Tipo medio anualizado %	-0,79	-1,24	
Margen de clientes	2,87	3,12	
Otros activos	Derivados - contabilidad de coberturas	3.453	2.316
	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-1.563	-312
	Activos por impuestos	6.731	6.336
	Otros activos	481	487
	Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	797	835
	Otros activos	9.900	9.660
Otros pasivos	Derivados - contabilidad de coberturas	1.531	1.008
	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-957	-197
	Pasivos por impuestos	359	288
	Otros pasivos	872	637
	Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	17	57
	Otros pasivos	1.822	1.792

(*) El margen de clientes está calculado con datos acumulados.

Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	9M 23	9M 24
Inversión crediticia bruta viva	Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	87.123	88.622
	Préstamos y créditos con otras garantías reales	5.475	5.031
	Crédito comercial	6.829	7.221
	Arrendamiento financiero	2.265	2.359
	Deudores a la vista y varios	49.935	51.132
	Inversión crediticia bruta viva	151.627	154.364
	Activos stage 3 (clientela)	5.561	5.037
	Ajustes por periodificación	243	255
	Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	157.431	159.657
	Adquisición temporal de activos	74	0
Inversión crediticia bruta de clientes	Inversión crediticia bruta de clientes	157.505	159.657
	Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-3.157	-3.077
	Préstamos y anticipos a la clientela	154.348	156.580
Recursos de clientes en balance	Pasivos financieros a coste amortizado	223.283	226.274
	Pasivos financieros sin naturaleza minorista	61310	62.806
	Depósitos de bancos centrales	9.743	2.719
	Depósitos de entidades de crédito	18.600	13.544
	Emisiones institucionales	26.386	39.353
	Otros pasivos financieros	6.581	7.190
	Recursos de clientes en balance	161.973	163.468
	Depósitos de la clientela	160.907	175.924
	Cuentas a la vista	136.511	133.776
	Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos	24.164	29.633
Recursos en balance	Cesión temporal de activos	0	12.058
	Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	212	456
	Empréstitos y otros valores negociables	23.362	22.817
	Pasivos subordinados (*)	4.091	4.080
	Recursos en balance	188.359	202.821
	Fondos de inversión	22.976	27.537
	Gestión de patrimonios	3.633	4.255
	Fondos de pensiones	3.179	3.353
	Seguros comercializados	9.554	9.636
	Total recursos fuera de balance	39.342	44.781
Recursos gestionados y comercializados	227.702	247.602	
Riesgos stage 3	Activos stage 3 (incluye ajustes de valoración)	5.598	5.079
	Garantías financieras y otras garantías concedidas clasificadas en el stage 3 (fuera de balance)	293	205
	Riesgos stage 3 (millones de €)	5.891	5.283
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	Riesgos stage 3	5.891	5.283
	Total provisiones	3.329	3.213
	Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	56,5%	60,8%
Ratio de cobertura stage 3 (%)	Riesgos stage 3	5.891	5.283
	Provisiones stage 3	2.402	2.365
	Ratio de cobertura stage 3 (%)	40,8%	44,8%
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	Activos inmobiliarios problemáticos	1039	872
	Provisiones	404	352
	Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	38,9%	40,3%
Activos problemáticos	Riesgos stage 3	5.891	5.283
	Activos inmobiliarios problemáticos	1039	872
	Activos problemáticos	6.930	6.155
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	Provisiones de activos problemáticos	3.733	3.564
	Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	53,9%	57,9%
	Ratio stage 3 (%)	Riesgos stage 3	5.891
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos		157.431	159.657
Garantías financieras y otras garantías concedidas (fuera de balance)		8.878	8.604
Ratio stage 3 (%)	3,54%	3,14%	
Cost of risk de crédito (pbs)	Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos y garantías financieras y otras garantías concedidas (fuera de balance)	166.310	168.261
	Dotaciones para insolvencias	-622	-487
	Gastos NPLs	-89	-91
	Cost of risk de crédito (pbs)	43	31
Cost of risk total (pbs)	Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos y garantías financieras y otras garantías concedidas (fuera de balance)	166.310	168.261
	Activos inmobiliarios problemáticos	1039	872
	Total dotaciones y deterioros	-683	-561
	Cost of risk total (pbs)	55	44
Loan to deposit ratio (%)	Crédito neto sin ATA ajustado por créditos de mediación	153.155	155.581
	Recursos de clientes en balance	161.973	163.468
	Loan to deposit ratio (%)	94,6%	95,2%
Capitalización bursátil (millones €)	Número de acciones en circulación (en millones)	5.432	5.361
	Valor de cotización (€)	1.101	1.909
	Capitalización bursátil (millones €)	5.978	10.235
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	Beneficio atribuido al grupo ajustado	1.067	1.486
	Beneficio atribuido al grupo (últimos 12 meses)	1.177	1.599
	AT1 devengado (últimos 12 meses)	-111	-113
	Número medio de acciones en circulación (en millones)	5.568	5.389
	Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	0,19	0,28
Valor contable por acción (€)	Fondos propios ajustados	14.231	14.898
	Fondos propios	14.263	14.868
	Ajuste FGD-FUR-IDEC-GB neto de impuestos	-32	29
	Número de acciones en circulación (en millones)	5.432	5.361
	Valor contable por acción (€)	2,62	2,78
TBV por acción (€)	Activos intangibles	2.426	2.516
	Valor contable tangible (millones €)	11.805	12.382
	TBV por acción (€)	2,17	2,31
P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)	Valor de cotización (€)	1.101	1.909
	P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)	0,51	0,83
	PER (valor de cotización / BPA)	5,75	6,92

(*) Se trata de los pasivos subordinados de los valores representativos de deuda.

Ver listado, definición y finalidad de las MARS utilizadas a nivel grupo Banco Sabadell en:

www.grupbancsabadell.com / ACCIONISTAS_E_INVERSORES / INFORMACION_ECONOMICO_FINANCIERA / MEDIDAS_ALTERNATIVAS_DEL_RENDIMIENTO

Relación con accionistas e inversores

Para información adicional contacte con:



Shareholder and Investor Relations

InvestorRelations@bancsabadell.com

+34 91 3217373

