



1T24

**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	8
Evolución del balance	15
Gestión del riesgo	19
Gestión de la liquidez	22
Gestión del capital y calificaciones crediticias	23
Resultados por unidades de negocio	25
4	
La acción	30
5	
Hechos relevantes del trimestre	31
6	
Glosario de términos sobre medidas del rendimiento	33

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 marzo 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 anuales consolidadas del grupo a 31 de diciembre de 2023.

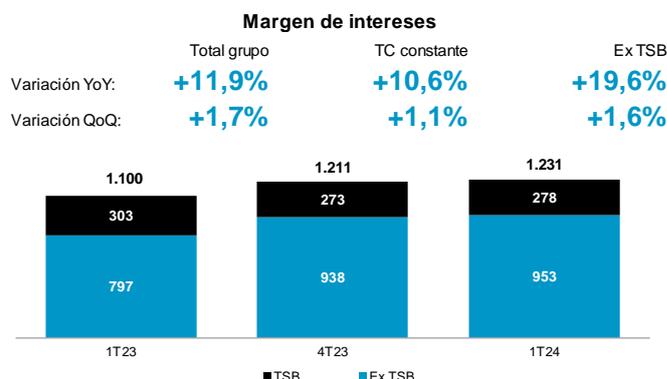
De acuerdo a las Directrices sobre medidas alternativas del rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es) se adjunta un glosario de las definiciones y la conciliación con las partidas presentadas en los estados financieros de ciertas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

1. Aspectos clave

Margen de intereses

Evolución positiva del margen de intereses, situándose en 1.231 millones de euros a cierre de marzo de 2024, lo que representa un crecimiento interanual del 11,9% derivado principalmente del incremento del rendimiento del crédito y de una mejora de los ingresos de la cartera de renta fija apoyados en el aumento de los tipos de interés, hechos que compensan el mayor coste de los recursos y de mercado de capitales y menores volúmenes.

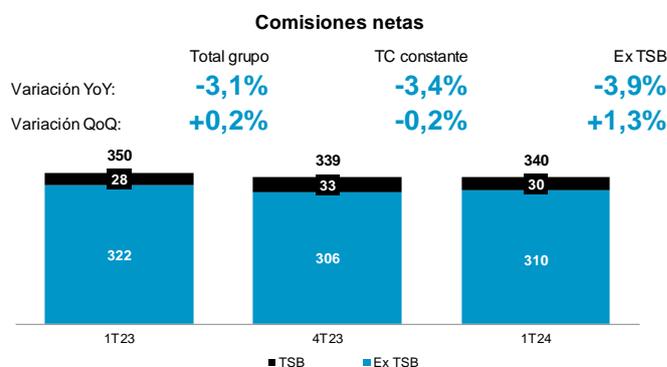
En el trimestre, el margen de intereses presenta un crecimiento del 1,7% impulsado por un mayor margen de clientes donde el rendimiento del crédito crece apoyado en el reprecio de la cartera, mientras que el coste de los recursos reduce su ritmo de crecimiento.



Comisiones netas

Las comisiones netas ascienden a 340 millones de euros a cierre de marzo de 2024, lo que representa una reducción del -3,1% interanual derivada principalmente de menores comisiones de servicios, destacando las comisiones a cuentas a la vista, así como de menores comisiones de gestión de activos.

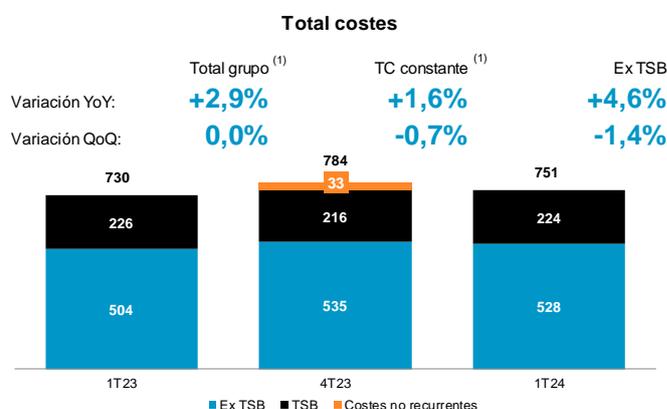
Trimestralmente muestran un ligero crecimiento del 0,2% principalmente por mayores comisiones de gestión de activos a pesar de la estacionalidad positiva del trimestre anterior.



Total costes

El total de costes se sitúa en 751 millones de euros a cierre de marzo de 2024, presentando así un incremento del 2,9% interanual, tanto por un aumento de los gastos de personal, como de los gastos generales, donde destacan los mayores gastos de marketing y tecnología, que neutralizan la reducción de las amortizaciones.

Trimestralmente, el total de costes presenta una reducción del -4,2% ya que el trimestre anterior se encontraba impactado por los costes no recurrentes de reestructuración de TSB. Aislando este impacto, los costes recurrentes se mantienen en línea con el trimestre anterior.

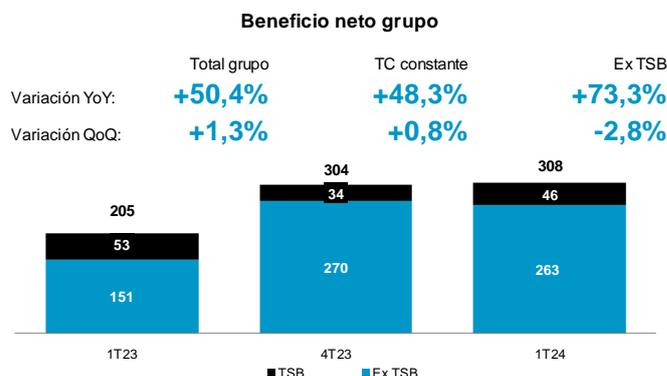


(1) Variación sobre el total de costes recurrentes.

Beneficio neto del grupo

El beneficio neto del grupo asciende a 308 millones de euros a cierre de marzo de 2024, representando un crecimiento interanual del 50,4%, siendo el resultado a nivel Ex TSB de 263 millones de euros, viéndose impactado por el registro de -192 millones de euros derivados del gravamen a la banca, y a nivel TSB de 46 millones de euros. Este nivel de beneficio permite incrementar el ROTE del grupo hasta el 12,2%.

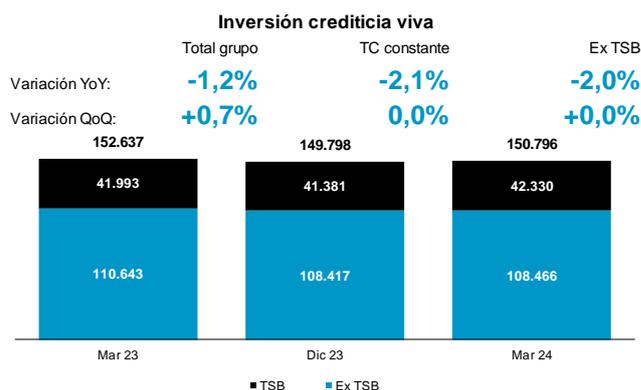
El margen recurrente (margen de intereses + comisiones - costes recurrentes) presenta un crecimiento del 13,8% interanual y del 2,6% en el trimestre apoyado en el incremento del margen de intereses.



Inversión crediticia viva (performing)

El crédito vivo presenta una caída del -1,2% interanual donde destaca la reducción del volumen de hipotecas y los menores saldos de pymes y empresas afectado por el entorno de mayores tipos de interés.

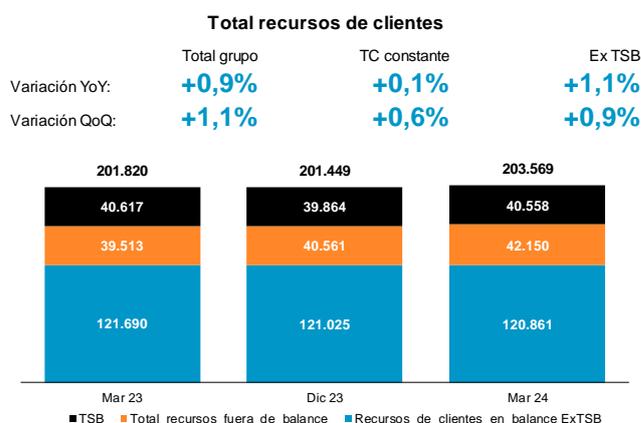
Trimestralmente, la inversión muestra un crecimiento del 0,7% impulsado por la apreciación de las divisas, ya que a tipo de cambio constante se mantiene en niveles del trimestre anterior, presentando un avance en el crédito a empresas.



Recursos de clientes

Los recursos de clientes muestran un incremento interanual del 0,9% impactados positivamente por el tipo de cambio de las divisas. A tipo de cambio constante, crece ligeramente destacando el traspaso de cuentas vista hacia recursos fuera de balance, principalmente fondos de inversión, así como hacia depósitos a plazo.

En el trimestre, evolución positiva con crecimiento tanto en recursos de clientes en balance como en fuera de balance, donde destacan los fondos de inversión, tanto por una mayor rentabilidad, como por un flujo positivo de entradas netas.



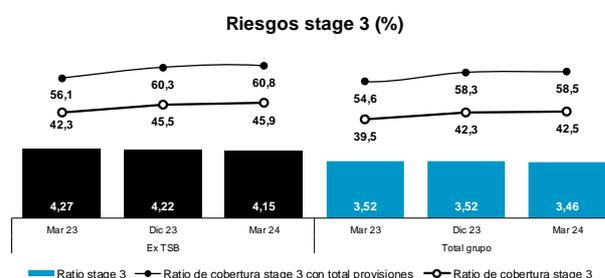
Activos problemáticos (NPAs)

El saldo de NPAs se reduce en 351 millones de euros en los últimos doce meses, siendo la reducción en el primer trimestre de 2024 de 92 millones de euros, mientras que la cobertura considerando el total de provisiones incrementa hasta el 55,8%.

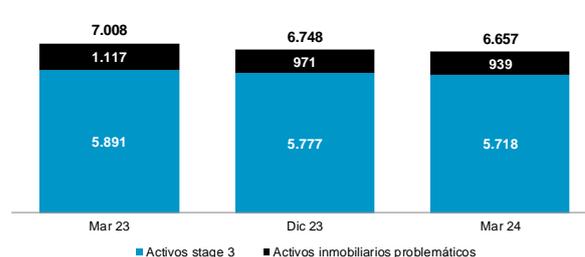
La ratio *stage 3* del grupo mejora hasta el 3,5%, mientras que la ratio de cobertura *stage 3* con el total de provisiones y la ratio de cobertura de *stage 3* incrementan hasta el 58,5% y el 42,5%, respectivamente.

La ratio de NPAs bruta se sitúa en el 4,0%, y la ratio de NPAs neta en el 1,8% considerando el total de provisiones.

El coste del riesgo de crédito del grupo se reduce en 2 pbs en el trimestre y se sitúa en 41 pbs y el coste del riesgo total se reduce en 5 pbs, situándose en 50 pbs a cierre de marzo de 2024.

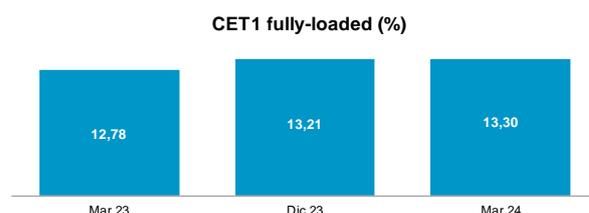


Activos problemáticos



Ratio de capital

La ratio CET1 *fully-loaded* incrementa 9 pbs en el trimestre situándose en el 13,30% y la ratio de Capital Total asciende al 18,42%, por lo que se sitúa por encima de los requerimientos con un *MDA buffer* de 437 pbs.



2. Principales magnitudes

	Ex TSB			Total grupo		
	31.03.23	31.03.24	YoY (%) ⁽⁷⁾	31.03.23	31.03.24	YoY (%) ⁽⁷⁾
Cuenta de resultados (millones de €)						
Margen de intereses	797	953	19,6	1.100	1.231	11,9
Margen básico	119	1.263	12,8	1.450	1.571	8,3
Margen bruto	983	1.136	15,5	1.311	1.444	10,2
Margen antes de dotaciones	479	608	26,9	581	693	19,3
Beneficio atribuido al grupo	151	263	73,3	205	308	50,4
Balance (millones de €)						
Total activo	196.699	185.234	-5,8	248.480	236.135	-5,0
Inversión crediticia bruta viva	110.643	108.466	-2,0	152.637	150.796	-1,2
Inversión crediticia bruta de clientes	115.818	113.414	-2,1	158.454	156.445	-1,3
Recursos de clientes en balance	121.690	120.861	-0,7	162.307	161.419	-0,5
Recursos fuera de balance	39.513	42.150	6,7	39.513	42.150	6,7
Total recursos de clientes	161.203	163.012	1,1	201.820	203.569	0,9
Patrimonio neto	--	--	--	13.145	14.240	8,3
Fondos propios	--	--	--	13.657	14.633	7,1
Rentabilidad y eficiencia (%)						
ROA	--	--	--	0,3	0,6	--
RORWA	--	--	--	1,1	1,8	--
ROE	--	--	--	6,2	10,1	--
ROTE	--	--	--	7,6	12,2	--
Eficiencia	39,1	34,1	--	43,5	39,7	--
Eficiencia con amortización	48,7	41,5	--	53,6	47,6	--
Gestión del riesgo ⁽¹⁾						
Riesgos stage 3 (millones de €)	5.314	5.077	-4,5	5.891	5.718	-2,9
Total activos problemáticos (millones de €)	6.431	6.015	-6,5	7.008	6.657	-5,0
Ratio stage 3 (%)	4,27	4,15	--	3,52	3,46	--
Ratio de cobertura stage 3 (%)	42,3	45,9	--	39,5	42,5	--
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	56,1	60,8	--	54,6	58,5	--
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	53,0	57,5	--	52,0	55,8	--
Gestión de la liquidez (%)						
Loan to deposit ratio	91,9	90,7	--	95,0	94,3	--
LCR	250	238	--	220	205	--
NSFR	--	--	--	141	144	--
Gestión del capital						
Activos ponderados por riesgo (APR) (millones de €)	--	--	--	77.659	79.285	2,1
Common Equity Tier 1 (%)	--	--	--	12,78	13,30	--
Common Equity Tier 1 fully-loaded (%)	--	--	--	12,78	13,30	--
Tier 1 (%)	--	--	--	15,04	15,51	--
Ratio total de capital (%)	--	--	--	18,09	18,42	--
MREL (% APR)	--	--	--	27,57	29,34	--
MREL (% LRE)	--	--	--	8,65	9,93	--
Leverage ratio (%)	--	--	--	4,72	5,25	--
Accionistas y acciones (datos a fin de período)						
Número de accionistas	--	--	--	222.228	205.510	--
Número de acciones en circulación (en millones)	--	--	--	5.582	5.414	--
Valor de cotización (€)	--	--	--	0,989	1,455	--
Capitalización bursátil (millones de €)	--	--	--	5.520	7.877	--
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	--	--	--	0,13	0,24	--
Valor contable por acción (€)	--	--	--	2,46	2,73	--
TBV por acción (€)	--	--	--	2,02	2,27	--
P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)	--	--	--	0,49	0,64	--
PER (valor de cotización / BPA)	--	--	--	7,44	5,95	--
Otros datos						
Oficinas	1.237	1.203	--	1.457	1.414	--
Empleados	13.495	13.899	--	19.151	19.213	--

(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) Beneficio neto ajustado por el importe de los cupones del Additional Tier I registrado en fondos propios. Se calcula teniendo en cuenta el número de acciones medias (número medio de acciones totales deduciendo la media de la autocartera y del número de acciones sujetas a un programa de recompra si aplica).

(6) El tipo de cambio EURGBP acumulado a 31.03.24 aplicado para las cuentas de resultados a lo largo del informe es de 0,8562 y en el caso del balance, el tipo de cambio aplicado es de 0,8551.

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

3. Evolución de resultados y actividad

Entorno macroeconómico

Contexto económico, político y financiero internacional

Durante el 1T24, la economía siguió mostrando resiliencia en Estados Unidos y fragilidad en la zona euro, aunque con algunos signos de mejoría. En Estados Unidos, algunos indicadores mostraron cierta ralentización, tras el elevado crecimiento del 4T23 (3,2% trimestral anualizado). En todo caso, el indicador adelantado del *Conference Board* dejó de apuntar a recesión económica en adelante por primera vez desde julio de 2022. Por otra parte, las Cámaras llegaron a un acuerdo para evitar un shutdown del Gobierno en marzo.

En la zona euro, por su parte, el PIB se estancó en el 4T23 y el crecimiento para el conjunto de 2023 fue reducido (0,4%). En el 1T24, los índices de sentimiento económico apuntaron a una ligera mejora de la actividad, aunque esta continuó mostrando fragilidad. Por países, destacaron en positivo los países de la periferia, apoyados por el auge del turismo, la menor exposición al gas ruso y los desembolsos del NGEU. En negativo, destacó Alemania. El mercado laboral de la zona euro continuó mostrando una importante resiliencia, a pesar de la fragilidad de la actividad. En este sentido, la tasa de desempleo se mantuvo en mínimos históricos (6,5%).

En cuanto a los precios, hubo sorpresas al alza en algunos de los registros del primer trimestre, especialmente en Estados Unidos, y aumentó la preocupación respecto a la elevada inercia que está mostrando la inflación de los servicios. En todo caso, en la zona euro, la inflación se moderó hasta situarse en el 2,4% interanual en marzo, cerca del objetivo del BCE (2,0%). La inflación de los servicios se mantuvo en el 4,0%. En Estados Unidos, el índice general aumentó hasta el 3,5% interanual en marzo, mientras la subyacente se situó en el 3,8%.

Por último, la geopolítica continuó siendo un foco de atención. Así, el conflicto en Oriente Medio siguió generando disrupciones en el comercio marítimo que pasa por el Mar Rojo, forzando a un redireccionamiento de las rutas alrededor de África, con el consiguiente aumento de costes. Además, Europa continuó haciendo foco en reforzar su estrategia de defensa de cara a estar más preparada frente a Rusia. Respecto a las tensiones comerciales, las estrategias de de-risk hacia China siguen ganando impulso, especialmente, en un año electoral en Estados Unidos. Respecto a esto último, Biden y Trump se confirmaron como los candidatos de cara a las elecciones presidenciales de noviembre. Trump amenazó con un arancel del 60% a todos los productos procedentes de China y, del 10%, para el resto de los países.

Situación económica en España

La actividad siguió mostrando un tono positivo y los datos referidos al 1T24 apuntaron a que el dinamismo de la economía podría ser superior al registrado en el 4T23, cuando el PIB creció un 0,6% trimestral. En este sentido, los datos de confianza empresarial mejoraron, destacando una recuperación del sector manufacturero, que volvió a terreno expansivo por primera vez desde marzo de 2023, en un contexto en el que la producción industrial también

mejoró en el trimestre. Por su lado, los datos de creación de empleo se aceleraron nuevamente, al tiempo que indicadores como la llegada de turistas internacionales siguieron exhibiendo un buen comportamiento. En términos de precios, la inflación apenas se desaceleró en el trimestre y en marzo se situó en el 3,3% interanual (feb: 2,9%), influida en buena medida por la recuperación del IVA de la electricidad y por la mayor aportación de los servicios turísticos.

En el ámbito de la política económica, destacó el anuncio de la movilización por parte del Gobierno de 40 mil millones de euros de la adenda del plan de recuperación. Estos recursos serán canalizados por el ICO a través de diversos instrumentos financieros, como líneas de mediación con entidades financieras, préstamos directos o inversiones en el capital de algunas empresas.

Situación económica en Reino Unido

La economía de Reino Unido mostró signos de recuperación en el 1T24. Tras la caída en el 4T23, los datos preliminares apuntarían a una recuperación en el 1T24, revirtiendo la tendencia de la segunda mitad del 2023. Los índices de confianza han mejorado, tanto el sector servicios como el manufacturero y el consumo de los hogares obtuvo buenos resultados en el inicio del año. En el terreno político, se espera que las elecciones sean convocadas en la parte final del año, a la vez que el ejecutivo anunció un presupuesto levemente expansivo para el año fiscal.

En relación con la inflación, los precios han corregido sustancialmente, pero aún se sitúan por encima del objetivo del 2%. La inflación subyacente se ha desacelerado hasta el 4,5% en febrero, mientras que la general se situó en el 3,4%. La moderación de los precios de la energía y de los alimentos ha favorecido esta dinámica.

En el mercado laboral, la tasa de paro se situó en el 3,9% en enero, y las vacantes continuaron con su proceso de normalización. Por el lado de los salarios, los últimos datos estarían señalando a una moderación de las presiones.

En el mercado inmobiliario el incremento de los precios continuó en el inicio del año, con un avance en el 1T24. También se registró una mejora en el volumen de hipotecas aprobadas para la compra, a tenor de la caída en los tipos de interés de mercado. Aun así, los niveles de transacciones continuaron por debajo del promedio histórico.

Situación económica en México

La dinámica de crecimiento mostró moderación, tras el buen comportamiento que experimentó a lo largo de 2023. En todo caso, la inversión continuó creciendo a tasas elevadas, impulsada por el gasto en obra pública en los últimos compases del mandato de López Obrador y por los efectos positivos que el *near-shoring* puede estar teniendo. Respecto a la inflación, la tasa subyacente siguió desplazándose a la baja, aunque el componente de servicios mostró una elevada inercia en niveles especialmente elevados. En este contexto, el Banxico inició

el ciclo de bajadas de tipos con una reducción de 25 p.b., hasta el 11,00%. En todo caso, continuó teniendo una postura *data dependent* que no necesariamente tiene que implicar bajadas en todas las próximas reuniones. En el mercado de divisas, el peso llegó a alcanzar nuevos máximos desde 2015 en su cruce frente al dólar.

Mercados de renta fija

El BCE, durante el último trimestre, mantuvo el tipo de depósito en el 4,00% (máximo histórico). La mayoría de los miembros del banco central apuntaron a que la primera bajada de tipos podría tener lugar en junio. Por otra parte, el BCE presentó su revisión del marco operacional. El requerimiento de reservas mínimas permanecerá en el 1% y se estrechará el corredor de los tipos oficiales, para reducir el estigma sobre las operaciones de financiación y tratar de reactivar el mercado interbancario. Asimismo, el BCE proveerá liquidez a las entidades de crédito a través de operaciones de financiación a corto y largo plazo y a través de la compra de bonos.

La Reserva Federal mantuvo inalterados los tipos en el rango 5,25-5,50% durante el trimestre. En la reunión de marzo, se consideró que era posible acometer bajadas de tipos aunque la inflación sea algo más elevada de lo esperado. Los miembros de la Fed continuaron pronosticando 75 p.b. de bajadas a lo largo de 2024, lo que dejaría los tipos 4,50%-4,75% a final de año. No obstante, se revisó al alza el tipo de largo plazo hasta el 2,6% (2,5% previo). De la misma manera, los miembros de la Fed han seguido en sus consiguientes declaraciones reiterando que es necesaria una política monetaria restrictiva para alcanzar el objetivo de inflación y la mayoría opina que hay que proceder con cautela en el proceso de normalización.

El BoE, mantuvo el tipo rector en el 5,25% en su reunión de marzo, y mencionó la mejora de los precios, así como el deterioro de la actividad, aunque siguió mostrando su preocupación por el crecimiento de los salarios. El banco central expresó que la política monetaria tendrá que seguir siendo restrictiva por un tiempo suficientemente largo hasta que la inflación se sitúe en una senda sostenible del 2%, si bien matizó que la política monetaria continuaría en terreno

restrictivo, aunque se reduzca el tipo rector, siendo esta la primera vez que se menciona la posibilidad de bajadas de tipos.

Las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo repuntaron a ambos lados del Atlántico, después del retroceso observado en el trimestre anterior. Este aumento estuvo influido por el repunte del precio del petróleo, y por el hecho de que los mercados financieros ajustaron sus expectativas y retrasaron la primera bajada de tipos para la Fed y el BCE, en un contexto de sorpresas al alza en los datos de inflación y ante la resiliencia que está mostrando la economía de Estados Unidos.

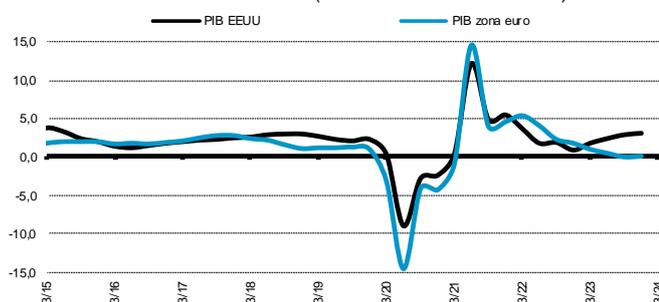
Las primas de riesgo de la periferia mostraron un buen comportamiento y los diferenciales de Italia y España llegaron a alcanzar mínimos de 2022, en un contexto de elevada demanda en las emisiones primarias, dado el escenario de bajadas de tipos. Este buen comportamiento tuvo lugar a pesar de que el déficit público sorprendió negativamente en Italia y en 2023 se situó en el 7,2% del PIB, debido a la intensa utilización de los incentivos fiscales para la renovación ecológica de la vivienda (superbonus).

Las preocupaciones en torno a la banca regional estadounidense y otros bancos con exposición al *commercial real estate* volvieron a aflorar, pero continuaron sin impactar a los mercados.

Mercados de renta variable

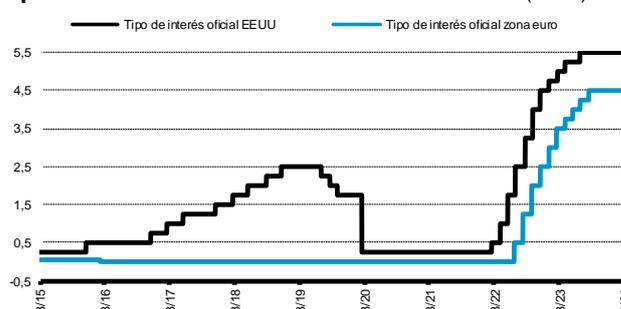
Los índices de renta variable de las principales economías desarrolladas experimentaron un buen comportamiento a lo largo del trimestre, apoyados en un escenario de bajadas de tipos oficiales por parte de los bancos centrales y ante la resiliencia de la economía de Estados Unidos. Así, el S&P 500 repuntó un 12,9% en euros (un 10,2% en dólares). En Europa también se observó un buen comportamiento, con el Euro Stoxx 50 incrementándose un 12,4% en euros, destacando especialmente en positivo Italia, donde el principal índice bursátil repuntó un 14,5%. En Reino Unido, los índices de renta variable también repuntaron, aunque en menor medida que en la zona euro y Estados Unidos.

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	31.03.23	30.06.23	30.09.23	31.12.23	31.03.24
USD	1,0875	1,0866	1,0594	1,1050	1,0811
GBP	0,8792	0,8583	0,8646	0,8691	0,8551
MXN	19,6392	18,5614	18,5030	18,7231	17,9179

Fuente: Banco de España

Evolución de la cuenta de resultados

Resumen de resultados:

El grupo Banco Sabadell ha generado un beneficio de 308 millones de euros a cierre de marzo de 2024, lo que representa un crecimiento interanual del 50,4%, de los cuales 263 millones de euros se registran en el perímetro Ex TSB y 46 millones de euros pertenecen a TSB. El ROTE del grupo incrementa 462 pbs respecto al cierre del primer trimestre del año anterior, situándose así en el 12,2%.

Destacar que este primer trimestre del año se ve impactado negativamente por el registro del gravamen a la banca que asciende a -192 millones de euros.

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 13,8% interanual por el incremento del margen de intereses apoyado principalmente en el incremento de tipos de interés. En el trimestre muestra un crecimiento del 2,6%.

Este crecimiento del margen de intereses permite el crecimiento del margen bruto y en consecuencia una mejora de la ratio de eficiencia incluyendo las amortizaciones, pasando a situarse en el 47,6%, desde el 53,6% a cierre de marzo de 2023 y desde el 51,4% en el trimestre anterior, el cual incluía los costes no recurrentes de TSB.

Cuenta de pérdidas y ganancias acumulada

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			YoY (%) a tipo constante
	1T23	1T24	YoY (%)	1T23	1T24	YoY (%)	
Margen de intereses	797	953	19,6	1.100	1.231	11,9	10,6
Comisiones netas	322	310	-3,9	350	340	-3,1	-3,4
Margen básico	1.119	1.263	12,8	1.450	1.571	8,3	7,2
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	-6	24	--	1	35	--	--
Resultados método participación y dividendos	31	48	52,0	31	48	52,0	52,0
Otros productos y cargas de explotación	-161	-199	23,3	-172	-209	21,8	21,1
Margen bruto	983	1.136	15,5	1.311	1.444	10,2	9,0
Gastos de explotación	-405	-433	7,0	-593	-627	5,8	4,5
Gastos de personal	-264	-282	6,6	-350	-373	6,6	5,6
Otros gastos generales de administración	-141	-152	7,6	-243	-254	4,5	2,9
Amortización	-100	-95	-4,9	-138	-124	-9,5	-10,5
Total costes	-504	-528	4,6	-730	-751	2,9	1,6
Margen antes de dotaciones	479	608	26,9	581	693	19,3	18,3
Dotaciones para insolvencias	-200	-176	-11,9	-217	-194	-10,4	-10,8
Dotaciones a otros activos financieros	-11	-3	-72,5	-14	-5	-60,3	-60,5
Otras dotaciones y deterioros	-6	-9	61,5	-6	-9	61,5	61,5
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-3	0	-100,0	-3	0	-100,0	-100,0
Resultado antes de impuestos	259	420	61,8	342	484	41,6	39,9
Impuesto sobre beneficios	-108	-157	45,6	-137	-176	28,4	27,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	--	0	0	--	--
Beneficio atribuido al grupo	151	263	73,3	205	308	50,4	48,3
Promemoria:							
Margen recurrente (margen de intereses + comisiones - costes)	615	735	19,6	720	820	13,8	13,0

Cuenta de pérdidas y ganancias trimestral

(en millones de €)	Ex TSB						Total grupo						
	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24	QoQ (%)	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24	QoQ (%)	QoQ (%) a tipo constante
Margen de intereses	797	870	944	938	953	1,6	1.100	1.170	1.242	1.211	1.231	1,7	1,1
Comisiones netas	322	317	317	306	310	1,3	350	347	350	339	340	0,2	-0,2
Margen básico	1.119	1.187	1.261	1.244	1.263	1,5	1.450	1.517	1.592	1.550	1.571	1,3	0,8
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	-6	32	24	2	24	--	1	30	32	5	35	--	--
Resultados método participación y dividendos	31	40	23	36	48	32,8	31	40	23	36	48	32,8	32,8
Otros productos y cargas de explotación	-161	-80	0	-183	-199	8,6	-172	-89	-9	-177	-209	18,4	17,8
Margen bruto	983	1.180	1.309	1.099	1.136	3,3	1.311	1.498	1.638	1.414	1.444	2,1	1,5
Gastos de explotación	-405	-412	-435	-442	-433	-2,1	-593	-611	-634	-658	-627	-4,7	-5,4
Gastos de personal	-264	-274	-282	-283	-282	-0,4	-350	-367	-376	-401	-373	-7,0	-7,6
Otros gastos generales de administración	-141	-138	-153	-160	-152	-5,2	-243	-244	-258	-257	-254	-1,2	-2,0
Amortización	-100	-98	-89	-93	-95	1,9	-138	-136	-119	-126	-124	-1,5	-2,0
Total costes	-504	-510	-524	-535	-528	-1,4	-730	-748	-753	-784	-751	-4,2	-4,9
Promemoria:													
Costes recurrentes	-504	-510	-524	-535	-528	-1,4	-730	-748	-753	-751	-751	0,0	-0,7
Costes no recurrentes	0	0	0	0	0	--	0	0	0	-33	0	-100,0	-100,0
Margen antes de dotaciones	479	670	785	564	608	7,8	581	750	885	630	693	10,0	9,5
Dotaciones para insolvencias	-200	-201	-168	-165	-176	6,3	-217	-216	-189	-191	-194	1,5	1,2
Dotaciones a otros activos financieros	-11	-4	-5	0	-3	--	-14	7	-6	-5	-5	13,2	11,4
Otras dotaciones y deterioros	-6	-23	-19	-32	-9	-71,5	-6	-23	-19	-32	-9	-71,5	-71,5
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-3	-11	-17	-15	0	-100,0	-3	-11	-17	-15	0	-100,0	-100,0
Resultado antes de impuestos	259	430	576	351	420	19,5	342	507	654	387	484	25,1	24,5
Impuesto sobre beneficios	-108	-122	-167	-80	-157	95,8	-137	-148	-190	-82	-176	114,2	113,0
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	151	307	409	270	263	-2,8	205	359	464	304	308	1,3	0,8
Promemoria:													
Margen recurrente (margen de intereses + comisiones - costes) (1)	615	677	737	708	735	3,8	720	769	839	799	820	2,6	2,2

(1) Cálculo teniendo en cuenta los costes recurrentes.

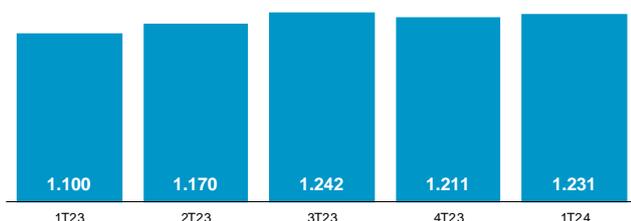
Margen de intereses:

El margen de intereses se sitúa a cierre de marzo de 2024 en 1.231 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 11,9% en términos interanuales y del 1,7% en el trimestre.

En el crecimiento interanual destaca principalmente el mayor rendimiento del crédito y una mejora de los ingresos de la cartera de renta fija apoyados en el aumento de los tipos de interés, hechos que compensan el mayor coste de los recursos y de mercado de capitales y menores volúmenes. En el trimestre, el margen está impulsado por un mayor margen de clientes donde el rendimiento del crédito crece, apoyado en el reprecio de la cartera, mientras que el coste de los recursos reduce su ritmo de crecimiento.

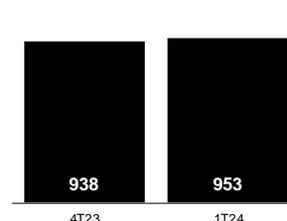
Evolución del margen de intereses

Total grupo (millones €)



	Total grupo	TC constante
Variación YoY:	+11,9%	+10,6%
Variación QoQ:	+1,7%	+1,1%

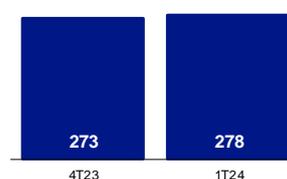
Sabadell ex - TSB (millones €)



Variación YoY:
+19,6%

Variación QoQ:
+1,6%

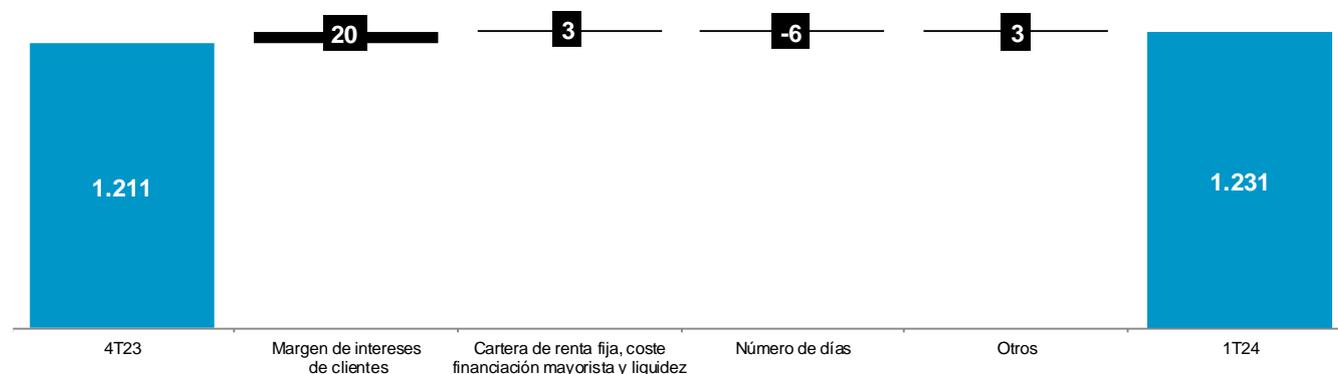
TSB (millones €)



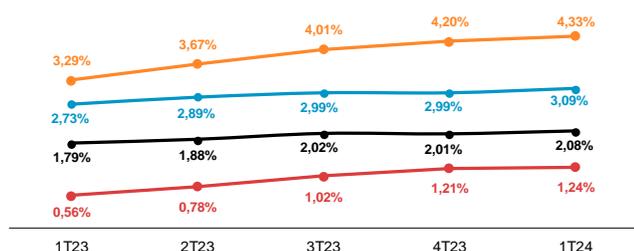
Variación YoY:
-8,1%
-10,9% TC constante

Variación QoQ:
+1,8%
+0,3% TC constante

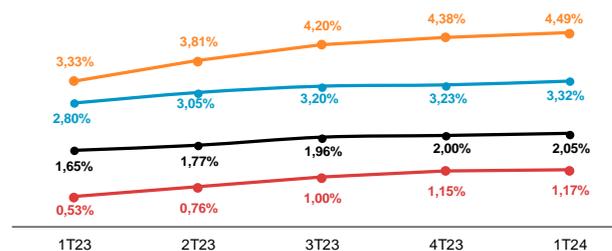
Evolución trimestral del margen de intereses (millones €)



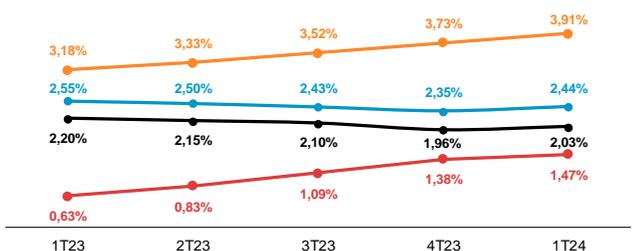
Evolución del margen grupo (en %)



Evolución del margen Ex TSB (en %)



Evolución del margen TSB (en %)



—●— Margen de clientes —●— Margen de intereses sobre ATM
—●— Rendimiento créditos a la clientela —●— Coste depósitos de la clientela

Rendimientos y cargas trimestrales

Total grupo

(en millones de €)	1T23			2T23			3T23			4T23			1T24		
	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos
Efectivo y equivalentes (1)	44.352	2,75	301	45.491	3,44	390	39.474	3,87	386	39.240	4,05	401	37.941	4,17	393
Crédito a la clientela (neto)	155.284	3,29	1.258	154.297	3,67	1.413	154.449	4,01	1.561	151.944	4,20	1.607	151.377	4,33	1.628
Cartera de renta fija	28.818	2,34	166	28.961	2,80	202	28.511	3,19	229	27.848	3,36	236	29.441	3,47	254
Cartera de renta variable	743	--	--	835	--	--	882	--	--	974	--	--	936	--	--
Activo material e inmaterial	4.659	--	--	4.584	--	--	4.540	--	--	4.523	--	--	4.520	--	--
Otros activos	15.056	2,70	100	15.076	3,10	116	16.059	3,54	143	14.248	4,12	148	14.086	3,40	119
Total activos	248.912	2,97	1.825	249.243	3,41	2.122	243.916	3,77	2.319	238.748	3,97	2.392	238.301	4,04	2.394
Entidades de crédito (2)	36.788	-2,60	-236	36.073	-3,35	-301	27.663	-3,78	-264	25.579	-4,09	-264	26.425	-4,18	-275
Depósitos de la clientela	161.138	-0,56	-221	160.352	-0,78	-310	161.163	-1,02	-415	159.613	-1,21	-486	159.610	-1,24	-493
Mercado de capitales	25.074	-2,57	-159	26.425	-3,21	-211	27.156	-3,53	-241	26.837	-3,91	-264	26.236	-4,01	-261
Otros pasivos	12.870	-3,43	-109	13.377	-3,88	-130	14.630	-4,25	-157	12.780	-5,15	-166	11.962	-4,49	-134
Recursos propios	13.042	--	--	13.017	--	--	13.304	--	--	13.938	--	--	14.068	--	--
Total recursos	248.912	-1,18	-725	249.243	-1,53	-952	243.916	-1,75	-1.077	238.748	-1,96	-1.180	238.301	-1,96	-1.163
Margen de intereses			1.100			1.170			1.242			1.211			1.231
Margen de clientes		2,73			2,89			2,99		2,99				3,09	
Margen de intereses sobre ATM		1,79			1,88			2,02		2,01				2,08	

- (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 €)	1T23			2T23			3T23			4T23			1T24		
	Saldo medio	Tipo %	Rtdos												
Efectivo y equivalentes (1)	38.630	2,63	250	39.363	3,32	326	33.510	3,70	312	32.747	3,87	319	32.198	4,03	322
Crédito a la clientela (neto)	112.346	3,33	922	111.722	3,81	1.060	111.782	4,20	1.183	110.051	4,38	1.214	108.739	4,49	1.214
Cartera de renta fija	26.435	2,29	149	26.615	2,73	181	26.082	3,07	202	25.583	3,25	209	27.246	3,42	231
Otros activos	18.988	0,52	24	19.013	0,59	28	19.645	0,56	28	18.556	0,87	41	18.667	0,58	27
Total activos	196.399	2,78	1.346	196.713	3,25	1.596	191.018	3,58	1.725	186.937	3,79	1.784	186.850	3,86	1.794
Entidades de crédito (2)	30.939	-2,38	-181	31.270	-3,18	-248	22.977	-3,51	-203	20.941	-3,85	-203	22.209	-3,97	-219
Depósitos de la clientela	120.722	-0,53	-158	119.805	-0,76	-226	120.789	-1,00	-304	119.891	-1,15	-348	119.500	-1,17	-346
Mercado de capitales	23.018	-2,51	-143	23.788	-3,11	-184	24.392	-3,39	-209	23.712	-3,67	-220	23.123	-3,87	-223
Otros pasivos y recursos propios	21.720	-1,25	-67	21.851	-1,23	-67	22.861	-1,12	-65	22.393	-1,33	-75	22.018	-0,97	-53
Total recursos	196.399	-1,13	-549	196.713	-1,48	-725	191.018	-1,62	-781	186.937	-1,79	-846	186.850	-1,81	-841
Margen de intereses			797			870			944			938			953
Margen de clientes		2,80			3,05			3,20		3,23				3,32	
Margen de intereses sobre ATM		1,65			1,77			1,96		2,00				2,05	

- (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 marzo de 2024 totalizan 35 millones de euros, incrementando así tanto en la comparativa interanual como en la trimestral principalmente por mayores resultados del conjunto de derivados.

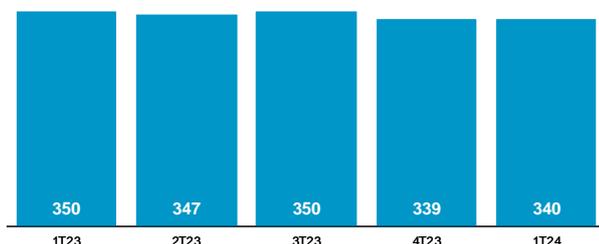
Comisiones netas:

Las comisiones netas ascienden a 340 millones de euros a cierre de marzo de 2024, lo que representa una reducción del -3,1% interanual derivada principalmente de menores comisiones de servicios, destacando las comisiones a cuentas a la vista, así como de menores comisiones de gestión de activos, donde destacan las comisiones de comercialización de fondos de pensiones y seguros.

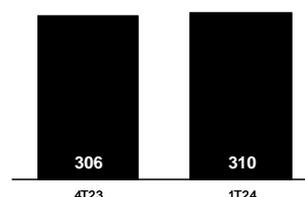
Trimestralmente muestran un ligero crecimiento del 0,2% principalmente por mayores comisiones de gestión de activos a pesar de la estacionalidad positiva del trimestre anterior.

Evolución de las comisiones

Total grupo (millones €)



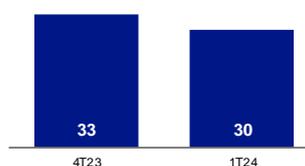
Sabadell ex - TSB (millones €)



Variación YoY:
-3,9%

Variación QoQ:
+1,3%

TSB (millones €)



Variación YoY:
+6,3%

+3,1% TC constante

Variación QoQ:

-10,6%
-12,0% TC constante

	Total grupo	TC constante
Variación YoY:	-3,1%	-3,4%
Variación QoQ:	+0,2%	-0,2%

Comisiones

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	4 T23	1T24	QoQ (%)	4 T23	1T24	QoQ (%)	1T23	1T24	YoY (%)	1T23	1T24	YoY (%)
Operaciones de activo	45	46	1,0	45	46	1,0	46	46	0,0	46	46	0,0
Avales y otras garantías	26	25	-1,0	26	25	-1,0	26	25	-2,7	26	25	-2,7
Comisiones derivadas de operaciones de riesgo	71	71	0,3	71	71	0,3	72	71	-1,0	72	71	-1,0
Tarjetas	43	37	-13,7	63	56	-10,9	39	37	-3,9	57	56	-1,2
Órdenes de pago	20	19	-3,4	21	20	-3,5	21	19	-8,0	22	20	-7,9
Valores	14	15	9,4	14	15	9,4	14	15	11,4	14	15	11,4
Cuentas a la vista	60	57	-4,8	71	64	-9,5	64	57	-10,5	71	64	-9,4
Cambio de billetes y divisas	21	20	-3,7	27	26	-3,6	23	20	-12,6	29	26	-10,2
Resto	6	17	187,4	-1	11	--	13	17	29,7	7	11	67,3
Comisiones de servicios	164	166	1,2	195	193	-0,9	174	166	-4,3	199	193	-3,0
Fondos de inversión	26	29	11,5	26	29	11,5	29	29	-0,1	29	29	-0,1
Comercialización de fondos pensiones y seguros	37	38	1,4	40	41	1,7	42	38	-10,2	45	41	-8,9
Gestión de patrimonios	7	5	-23,9	7	5	-23,9	5	5	-1,6	5	5	-1,6
Comisiones de gestión de activos	71	73	2,7	73	75	2,8	77	73	-5,8	80	75	-5,2
Total comisiones	306	310	1,3	339	340	0,2	322	310	-3,9	350	340	-3,1

Resultados método participación y dividendos:

Se sitúan en 48 millones de euros a cierre de marzo de 2024, incrementando así respecto al cierre de marzo de 2023 por una mayor aportación del negocio de seguros. En el trimestre, adicionalmente a la mayor aportación del negocio de seguros, el crecimiento se ve impactado por mayores resultados de participadas de BS Capital.

Otros productos y cargas de explotación:

Se sitúan en -209 millones de euros a cierre de marzo de 2024, que comparan con -172 millones de euros del cierre de marzo del año anterior. La variación negativa se debe principalmente al 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.

La variación trimestral se explica principalmente por el registro del gravamen a la banca comentado anteriormente. El trimestre anterior recogía principalmente la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) de Banco Sabadell de -132 millones de euros y el pago del Impuesto sobre Depósitos de Entidades de Crédito (IDEC) de -34 millones de euros.

Total costes:

El total de costes se sitúa en -751 millones de euros a cierre de marzo de 2024, presentando así un incremento del 2,9% interanual, tanto por un aumento de los gastos de personal, como de los gastos generales, donde destacan los mayores gastos de marketing y tecnología, que neutralizan la reducción de las amortizaciones.

Trimestralmente, el total de costes presenta una reducción del -4,2% ya que el trimestre anterior se encontraba impactado por -33 millones de euros de costes no recurrentes de reestructuración de TSB. Aislado este impacto, los costes recurrentes se mantienen en línea con el trimestre anterior.

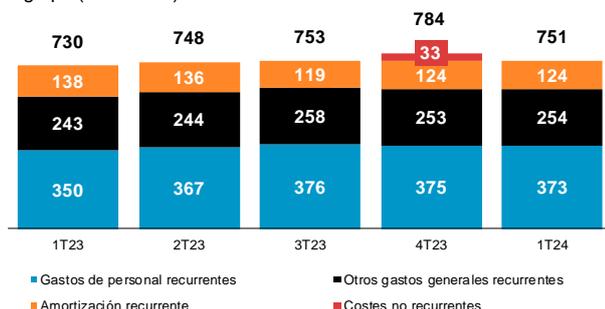
Destacar que la ratio de eficiencia incluyendo las amortizaciones presenta una mejora y pasa a situarse en el 47,6%, desde el 53,6% a cierre de marzo de 2023 y desde el 51,4% en el trimestre anterior.

Total costes

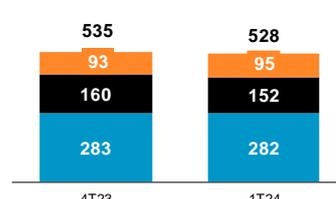
(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	4T23	1T24	QoQ (%)	4T23	1T24	QoQ (%)	1T23	1T24	YoY (%)	1T23	1T24	YoY (%)
Gastos de personal	-283	-282	-0,4	-401	-373	-7,0	-264	-282	6,6	-350	-373	6,6
Tecnología y comunicaciones	-52	-58	10,5	-110	-117	6,4	-55	-58	4,7	-108	-117	8,3
Publicidad	-25	-22	-12,6	-31	-28	-11,4	-11	-22	108,6	-17	-28	63,3
Inmuebles, instalaciones y material de oficina	-7	-9	25,4	-16	-16	1,0	-10	-9	-11,0	-17	-16	-7,3
Informes técnicos y gastos judiciales	-5	-6	9,2	-8	-9	7,0	-5	-6	7,9	-9	-9	-8,9
Servicios administrativos subcontratados	-12	-19	66,6	-22	-36	68,3	-14	-19	41,3	-33	-36	8,7
Contribuciones e impuestos	-32	-20	-38,7	-35	-22	-38,6	-24	-20	-18,8	-27	-22	-18,8
Otros	-26	-18	-31,4	-35	-27	-23,8	-22	-18	-17,6	-31	-27	-14,8
Otros gastos generales de administración	-160	-152	-5,2	-257	-254	-1,2	-141	-152	7,6	-243	-254	4,5
Amortización	-93	-95	1,9	-126	-124	-1,5	-100	-95	-4,9	-138	-124	-9,5
Total costes	-535	-528	-1,4	-784	-751	-4,2	-504	-528	4,6	-730	-751	2,9
Promemoria:												
Costes recurrentes	-535	-528	-1,4	-751	-751	0,0	-504	-528	4,6	-730	-751	2,9
Costes no recurrentes	0	0	--	-33	0	-100,0	0	0	--	0	0	--
Ratio de eficiencia (%)							39,11	34,08		43,50	39,71	
Ratio de eficiencia con amortización (%)							48,73	41,53		53,59	47,58	

Evolución de total costes

Total grupo (millones €)



Sabadell ex - TSB (millones €)



Costes recurrentes

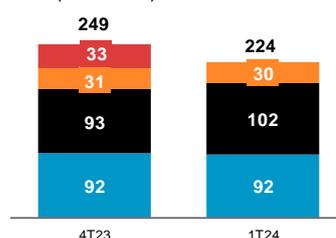
Variación YoY:

+4,6%

Variación QoQ:

-1,4%

TSB (millones €)



Costes recurrentes

Variación YoY:

-1,0%

-4,0% TC constante

Variación QoQ:

+3,5%

+1,9% TC constante

	Total grupo ⁽¹⁾	TC constante ⁽¹⁾
Variación YoY:	+2,9%	+1,6%
Variación QoQ:	0,0%	-0,7%

(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 marzo de 2024 se sitúa en 820 millones de euros, lo que

comporta un crecimiento del 13,8% interanual y del 2,6% en el trimestre derivado de la buena evolución del margen de intereses.

(en millones de €)

	Total grupo					
	4 T23	1T24	QoQ (%)	1T23	1T24	YoY (%)
Margen de intereses	1.211	1.231	1,7	1.100	1.231	11,9
Comisiones netas	339	340	0,2	350	340	-3,1
Costes recurrentes	-751	-751	0,0	-730	-751	2,9
Margen recurrente	799	820	2,6	720	820	13,8

Dotaciones para insolvencias y otros deterioros:

Totalizan -208 millones de euros a cierre de marzo de 2024 comparado con -236 millones de euros a cierre de marzo de 2023, por lo que presentan una reducción del -11,6% principalmente por una mejora de las dotaciones de crédito.

En el trimestre, las dotaciones presentan una reducción del -8,5%, por el registro de menores dotaciones de crédito, así como por el registro de menores dotaciones de inmuebles y otras dotaciones y deterioros.

Este nivel de dotaciones supone una mejora tanto en el coste del riesgo de crédito del grupo que se reduce en 2 pbs en el trimestre y se sitúa en 41 pbs, como en el coste del riesgo total, que se reduce en 5 pbs en el trimestre, situándose en 50 pbs a cierre de marzo de 2024.

Plusvalías por venta de activos y otros resultados:

Las plusvalías por ventas de activos y otros resultados no registran resultados en el trimestre, mientras que tanto el primer trimestre como el cuarto trimestre de 2023 incluían *write-offs* de activos.

Beneficio neto:

El beneficio neto del grupo asciende a 308 millones de euros a cierre de marzo de 2024, creciendo así un 50,4% interanualmente. En el trimestre muestra un crecimiento del 1,3%, aun habiendo registrado el impacto del gravamen a la banca.

Evolución del balance

Aspectos relevantes:

El crédito vivo presenta una reducción en términos interanuales afectada por el entorno de mayores tipos. Destaca la reducción del volumen de hipotecas y los menores saldos de pymes y empresas. Trimestralmente, la inversión muestra un crecimiento impulsado por la apreciación de las divisas, ya que a tipo de cambio constante se mantiene en niveles del trimestre anterior, presentando avances en el crédito a empresas.

Los recursos de clientes en balance, sin considerar el efecto positivo del tipo de cambio, muestran una reducción interanual y en el trimestre derivada principalmente del menor volumen de cuentas vista, que se ve en parte reflejado en el crecimiento de los recursos fuera de balance, así como en el incremento de los depósitos a plazo.

La ratio *loan to deposit* se sitúa en el 94,3%, con una estructura de financiación minorista equilibrada y se genera un gap comercial positivo de c.900 millones de euros interanual.

Los recursos fuera de balance presentan una dinámica positiva tanto en la comparativa interanual, como en el trimestre, apoyados en el incremento de todos los segmentos, donde destacan los fondos de inversión, tanto por una mayor rentabilidad, como por un flujo positivo de entradas netas.

Balance de situación

(en millones de €)	31.03.23	31.12.23	31.03.24	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	38.093	29.986	28.290	-25,7	-5,7
Activos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	3.769	2.860	3.042	-19,3	6,4
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	5.834	6.269	6.591	13,0	5,1
Activos financieros a coste amortizado	185.824	180.914	183.285	-1,4	1,3
Préstamos y anticipos a la clientela	155.413	152.260	153.259	-1,4	0,7
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	8.285	7.152	7.762	-6,3	8,5
Valores representativos de deuda	22.126	21.501	22.264	0,6	3,5
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	432	463	443	2,7	-4,2
Activos tangibles	2.473	2.297	2.283	-7,7	-0,6
Activos intangibles	2.464	2.483	2.489	1,0	0,2
Otros activos	9.592	9.902	9.710	1,2	-1,9
Total activo	248.480	235.173	236.135	-5,0	0,4
Pasivos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	3.429	2.867	3.005	-12,3	4,8
Pasivos financieros a coste amortizado	229.901	216.072	216.897	-5,7	0,4
Depósitos de bancos centrales	18.521	9.776	3.664	-80,2	-62,5
Depósitos de entidades de crédito	17.304	13.840	13.351	-22,8	-3,5
Depósitos de la clientela	161.567	160.331	168.492	4,3	5,1
Valores representativos de deuda emitidos	25.878	25.791	25.552	-1,3	-0,9
Otros pasivos financieros	6.632	6.333	5.839	-12,0	-7,8
Provisiones	615	536	504	-18,0	-6,0
Otros pasivos	1.390	1.818	1.488	7,0	-18,2
Total pasivo	235.335	221.294	221.894	-5,7	0,3
Fondos propios	13.657	14.344	14.633	7,1	2,0
Otro resultado global acumulado	-546	-499	-427	-21,9	-14,5
Intereses de minoritarios	34	34	34	-0,4	0,0
Patrimonio neto	13.145	13.879	14.240	8,3	2,6
Total pasivo y patrimonio neto	248.480	235.173	236.135	-5,0	0,4
Garantías financieras concedidas	1.990	2.064	1.855	-6,8	-10,1
Compromisos de préstamos concedidos	26.443	27.036	27.427	3,7	1,4
Otros compromisos concedidos	9.124	7.943	8.914	-2,3	12,2

Activo:

Los activos totales del grupo ascienden a 236.135 millones de euros, representando una caída del -5,0% interanual, afectados por la devolución de la totalidad de la TLTRO III (5.000 millones de euros en el primer trimestre de 2024) y de 1.500 millones de libras del TFSME (Term Funding

Scheme with additional incentives for SMEs) (915 millones de libras en el primer trimestre de 2024) al *Bank of England*. En términos trimestrales, los activos totales presentan un incremento del 0,4% apoyado en la apreciación de las divisas, ya que a tipo de cambio constante se mantienen en niveles del trimestre anterior.

Préstamos y anticipos a la clientela:

La inversión crediticia bruta viva cierra marzo de 2024 con un saldo de 150.796 millones de euros, reduciéndose así un -1,2 interanual, y creciendo un 0,7% en el trimestre impulsada en ambos casos por la apreciación de las divisas. A tipo de cambio constante, la reducción interanual pasa a ser del -2,1% y se mantiene constante en el trimestre.

En España, la inversión crediticia bruta viva se encuentra afectada por el entorno de mayores tipos, lo que provoca una caída del -2,7% interanual derivada de la reducción del volumen de hipotecas y los menores saldos de pymes y empresas. En el trimestre, la inversión se mantiene estable, presentando avances en el crédito a empresas.

La inversión crediticia bruta viva de las oficinas en el extranjero (Europa y Miami), incluidas en el perímetro España, asciende a 9.065 millones de euros, incrementando así en un 0,8% interanual y mostrando una reducción del -1,6% en el trimestre, favorecida en ambos casos por la apreciación del dólar. A tipo de cambio constante en el año se mantiene estable, mientras que en el trimestre la inversión pasa a registrar una caída del -3,2%.

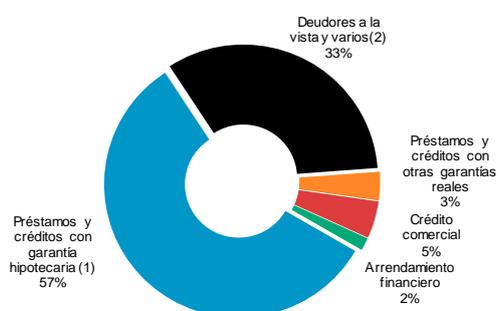
En TSB, la inversión crediticia bruta viva muestra un crecimiento del 0,8% interanual y del 2,3% en el trimestre, favorecidos por la apreciación de la libra, ya que, a tipo de cambio constante, en la comparativa interanual pasa a registrar un descenso del -2,0% y en el trimestre el crecimiento se sitúa en el 0,7%, ambos casos provocados por variaciones en el volumen de la cartera hipotecaria.

México presenta un crecimiento interanual del 16,1% y del trimestre del 4,2%, ambos casos favorecidos por la apreciación del dólar y del peso mexicano. A tipo de cambio constante, el crecimiento interanual pasa a situarse en el 10,7%, y el del trimestre en el 1,0%.

Préstamos y anticipos a la clientela

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo				
	31.03.23	31.12.23	31.03.24	Variación		31.03.23	31.12.23	31.03.24	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)				YoY (%)	QoQ (%)
Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	48.903	47.344	46.916	-4,1	-0,9	88.261	86.162	86.641	-1,8	0,6
Préstamos y créditos con otras garantías reales	2.978	4.723	4.879	63,8	3,3	3.370	5.064	5.211	54,6	2,9
Crédito comercial	6.739	7.465	6.812	1,1	-8,8	6.739	7.465	6.812	1,1	-8,8
Arrendamiento financiero	2.237	2.236	2.331	4,2	4,2	2.237	2.236	2.331	4,2	4,2
Deudores a la vista y varios	49.786	46.648	47.528	-4,5	1,9	52.029	48.870	49.801	-4,3	1,9
Inversión crediticia bruta viva	110.643	108.417	108.466	-2,0	0,0	152.637	149.798	150.796	-1,2	0,7
Activos stage 3 (clientela)	4.948	4.861	4.770	-3,6	-1,9	5.524	5.472	5.410	-2,1	-1,1
Ajustes por periodificación	107	110	171	60,0	56,3	174	172	232	33,3	35,4
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	115.698	113.388	113.408	-2,0	0,0	158.335	155.442	156.439	-1,2	0,6
Adquisición temporal de activos	120	17	6	-94,7	-63,9	120	17	6	-94,7	-63,9
Inversión crediticia bruta de clientes	115.818	113.405	113.414	-2,1	0,0	158.454	155.459	156.445	-1,3	0,6
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-2.818	-2.955	-2.939	4,3	-0,5	-3.041	-3.199	-3.185	4,7	-0,4
Préstamos y anticipos a la clientela	113.000	110.450	110.475	-2,2	0,0	155.413	152.260	153.259	-1,4	0,7

Préstamos y anticipos a la clientela por tipo de producto, 31.03.24 (en %) (*)

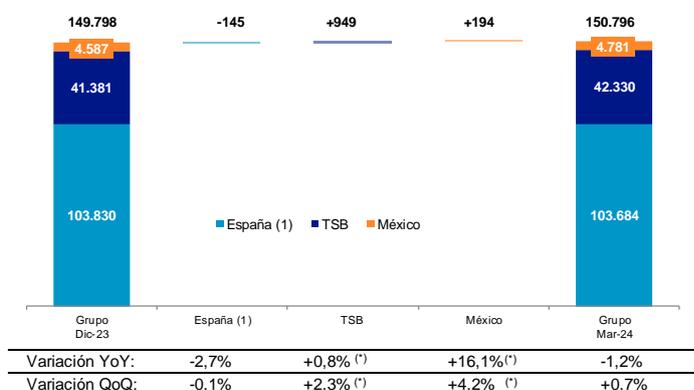


(1) Incluye préstamos y créditos hipotecarios concedidos a particulares y empresas.

(2) Incluye préstamos ICO.

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

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



(*) A tipo de cambio constante en TSB -2,0% YoY y +0,7% QoQ y en México +10,7% YoY y +1,0% QoQ.

(1) España incluye oficinas en el extranjero (9.065M€ en mar 24 y 9.211M€ en dic 23).

Pasivo:

Recursos de clientes:

El total de recursos de clientes asciende a 203.569 millones de euros a cierre de marzo de 2024, lo que representa un crecimiento del 0,9% interanual, y del 1,1% en el trimestre, ambos casos apoyados en la apreciación de las divisas. A tipo de cambio constante el crecimiento del año se sitúa en el 0,1% y el del trimestre en el 0,6%.

Por lo que se refiere a los recursos de clientes en balance totalizan 161.419 millones de euros, presentando una caída interanual del -0,5% y un crecimiento del 0,3% en el trimestre apoyado en el incremento de cuentas a la vista. Aislado el efecto del tipo de cambio, la variación interanual pasa a ser del -1,4% y el trimestre pasa a registrar una ligera caída del -0,2%.

Los saldos de cuentas a la vista ascienden a 134.315 millones de euros, representando una reducción del -5,8% interanual y un ligero crecimiento del 0,1% en el trimestre. A tipo de cambio constante, la variación interanual pasa a ser del -6,6% y el trimestre registra una reducción del -0,4%.

Los depósitos a plazo totalizan 26.612 millones de euros, representando un crecimiento del 44,9% interanual y del 4,0% en el trimestre.

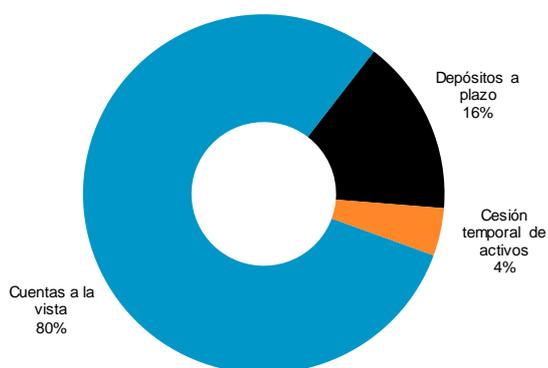
El total de recursos de clientes fuera de balance asciende a 42.150 millones de euros a cierre de marzo de 2024, lo que supone un incremento del 6,7% en términos interanuales y del 3,9% en el trimestre, apoyados en el incremento de todos los segmentos, donde destacan los fondos de inversión, tanto por una mayor rentabilidad, como por un flujo positivo de entradas netas.

Recursos gestionados y comercializados:

Totalizan 236.194 millones de euros, lo que supone un incremento interanual del 4,1% y en el trimestre del 4,2%, impactado por el crecimiento de las cesiones temporales de activos. Aislado las cesiones temporales de activos, el total de recursos gestionados y comercializados incrementan un 1,1% tanto en la comparativa interanual como en el trimestre.

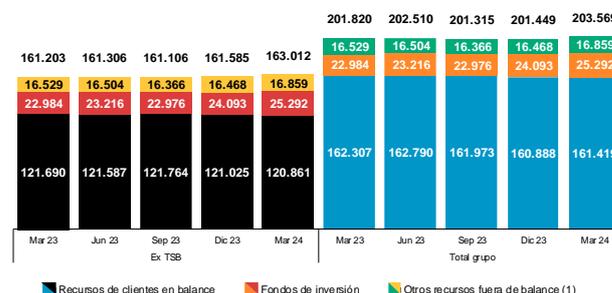
En el primer trimestre de 2024 se retornan los 5.000 millones de euros restantes de la TLTRO III, devolviendo así la totalidad del importe solicitado. El saldo del TFSME (*Term Funding Scheme with additional incentives for SMEs*) asciende a 3.085 millones de libras, retornando en el trimestre 915 millones de libras.

Depósitos de clientes, 31.03.24 (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:	-0,7%	-0,5%
Variación QoQ:	-0,1%	0,3%

Total recursos de clientes

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

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

Recursos de clientes

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo				
	31.03.23	31.12.23	31.03.24	Variación		31.03.23	31.12.23	31.03.24	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)				YoY (%)	QoQ (%)
Pasivos financieros a coste amortizado	179.783	166.805	167.580	-6,8	0,5	229.901	216.072	216.897	-5,7	0,4
Pasivos financieros sin naturaleza minorista	58.093	45.780	46.719	-19,6	2,0	67.594	55.184	55.478	-17,9	0,5
Depósitos de bancos centrales	13.348	5.107	0	-100,0	-100,0	18.521	9.776	3.664	-80,2	-62,5
Depósitos de entidades de crédito	17.303	13.840	13.333	-22,9	-3,7	17.304	13.840	13.351	-22,8	-3,5
Emissiones institucionales	22.443	21.919	29.333	30,7	33,8	25.138	25.234	32.625	29,8	29,3
Otros pasivos financieros	4.999	4.915	4.052	-18,9	-17,6	6.632	6.333	5.839	-12,0	-7,8
Recursos de clientes en balance	(1) 121.690	121.025	120.861	-0,7	-0,1	162.307	160.888	161.419	-0,5	0,3
Depósitos de la clientela	120.823	120.328	127.780	5,8	6,2	161.567	160.331	168.492	4,3	5,1
Cuentas a la vista	(1) 106.185	100.046	99.836	-6,0	-0,2	142.624	134.243	134.315	-5,8	0,1
Depósitos a plazo	(1) 14.194	19.921	20.533	44,7	3,1	18.372	25.588	26.612	44,9	4,0
Cesión temporal de activos	455	200	7.207	--	--	517	200	7.207	--	--
Ajustes por periodicación y cobertura con derivados	-12	160	204	--	27,7	54	299	358	--	19,7
Empréstitos y otros valores negociables	(1) 19.218	19.023	18.311	-4,7	-3,7	21.786	22.198	21.449	-1,5	-3,4
Pasivos subordinados	(2) 4.092	3.593	4.104	0,3	14,2	4.092	3.593	4.104	0,3	14,2
Recursos en balance	144.133	142.944	150.195	4,2	5,1	187.445	186.122	194.044	3,5	4,3
Fondos de inversión	22.984	24.093	25.292	10,0	5,0	22.984	24.093	25.292	10,0	5,0
Sociedades de inversión	638	589	633	-0,9	7,5	638	589	633	-0,9	7,5
IIIC comercializadas no gestionadas	22.345	23.504	24.659	10,4	4,9	22.345	23.504	24.659	10,4	4,9
Gestión de patrimonios	3.669	3.598	3.801	3,6	5,7	3.669	3.598	3.801	3,6	5,7
Fondos de pensiones	3.229	3.249	3.300	2,2	1,6	3.229	3.249	3.300	2,2	1,6
Individuales	2.097	2.103	2.134	1,7	1,4	2.097	2.103	2.134	1,7	1,4
Empresas	1.126	1.141	1.162	3,1	1,8	1.126	1.141	1.162	3,1	1,8
Asociativos	5	5	5	-7,1	2,2	5	5	5	-7,1	2,2
Seguros comercializados	9.631	9.621	9.757	1,3	1,4	9.631	9.621	9.757	1,3	1,4
Total recursos fuera de balance	39.513	40.561	42.150	6,7	3,9	39.513	40.561	42.150	6,7	3,9
Recursos gestionados y comercializados	183.646	183.504	192.345	4,7	4,8	226.957	226.682	236.194	4,1	4,2

- (1) Los recursos de clientes en balance a nivel grupo a 31.03.24 incluyen 134.315 millones de euros de cuentas a la vista (134.243 millones de euros a 31.12.23 y 142.624 millones de euros a 31.03.23), 26.237 millones de euros de depósitos a plazo excluyendo cédulas multicedente, depósitos subordinados y Yankee CD (25.237 millones de euros a 31.12.23 y 17.907 millones de euros a 31.03.23), y 867 millones de euros de emisiones retail (pagarés), incluidos en Empréstitos y otros valores negociables (1.408 millones de euros a 31.12.23 y 1.777 millones de euros a 31.03.23).
- (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 marzo de 2024:

Patrimonio Neto

(en millones de €)	31.03.23	31.12.23	31.03.24	Variación	
				YoY	QoQ
Fondos propios	13.657	14.344	14.633	976	289
Capital	703	680	680	-23	0
Reservas	12.777	12.512	13.649	872	1.137
Otros elementos de patrimonio neto	20	21	23	3	1
Menos: acciones propias	-48	-40	-27	21	12
Beneficio atribuido al grupo	205	1.332	308	103	-1.024
Menos: dividendos a cuenta	0	-162	0	0	162
Otro resultado global acumulado	-546	-499	-427	120	72
Intereses de minoritarios	34	34	34	0	0
Patrimonio neto	13.145	13.879	14.240	1.096	361

Gestión del riesgo

Aspectos relevantes:

Los activos problemáticos muestran una reducción de -92 millones de euros en el trimestre, de los que el saldo de *stage 3* muestra una reducción de -60 millones de euros y el de los activos inmobiliarios problemáticos de -32 millones de euros.

Destacar el incremento de la cobertura de activos problemáticos incorporando el total de provisiones que pasa a situarse en el 55,8% a cierre de marzo de 2024 desde el 52,0% a cierre de marzo de 2023. La cobertura de *stage 3* con el total de provisiones se sitúa a cierre de marzo de 2024 en el 58,5%, mejorando asimismo desde el 54,6% a marzo de 2023. La cobertura de los activos inmobiliarios problemáticos cierra marzo de 2024 en el 39,4%, mejorando desde el 38,4% a marzo del año anterior.

La ratio *stage 3* del grupo se sitúa en el 3,46% a cierre de marzo de 2024, reduciéndose así en 6 pbs interanualmente y en el trimestre.

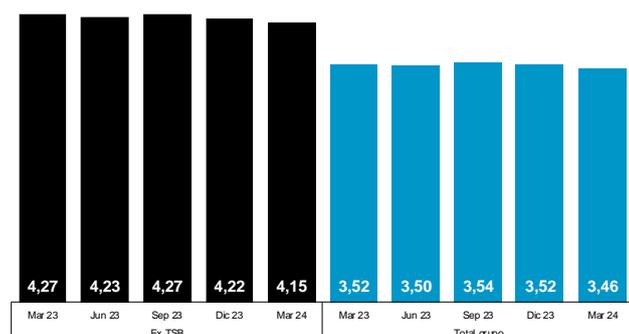
En cuanto al desglose del crédito por *stages*, destacar que el 89,4% se clasifica como *stage 1* con un nivel de cobertura del 0,3%, el saldo de *stage 2* representa el 7,2% del crédito siendo su cobertura del 4,2% y el saldo de *stage 3* representa un 3,5% con una cobertura del 42,5%, mejorando así respecto a cierre de marzo del año anterior, cuando se situaba en 39,5%. Excluyendo TSB, la ratio de cobertura *stage 3* se sitúa a cierre de marzo de 2024 en el 45,9%, mejorando desde el 42,3% de cierre de marzo de 2023.

Gestión del riesgo:

Los activos problemáticos presentan un saldo de 6.657 millones de euros a cierre de marzo de 2024, de los que 5.718 millones de euros corresponden a activos *stage 3* y 939 millones de euros a activos inmobiliarios problemáticos.

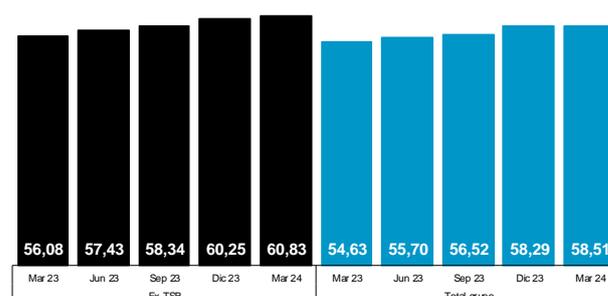
La ratio de NPAs bruta se reduce en el trimestre y se sitúa en el 4,0%, y la ratio de NPAs neta considerando el total de provisiones se sitúa en el 1,8%.

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



(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes.

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

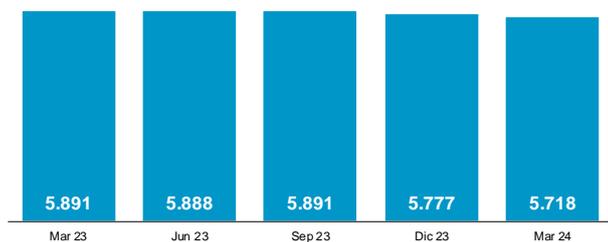


Ratios *stage 3* por segmento ^(*)

Total grupo	Mar 23	Jun 23	Sep 23	Dic 23	Mar 24
Promoción y construcción inmobiliaria	7,30%	7,19%	7,09%	6,44%	6,88%
Construcción no inmobiliaria	9,17%	6,80%	6,61%	5,25%	5,30%
Empresas	2,22%	2,29%	2,52%	2,47%	2,34%
Pymes y autónomos	7,87%	7,69%	8,54%	8,52%	8,97%
Particulares con garantía de la primera hipoteca	2,14%	2,19%	2,26%	2,29%	2,10%
Ratio <i>stage 3</i>	3,52%	3,50%	3,54%	3,52%	3,46%

(*) Calculado incluyendo riesgos contingentes.

Evolución activos stage 3 (millones €) ^(*)



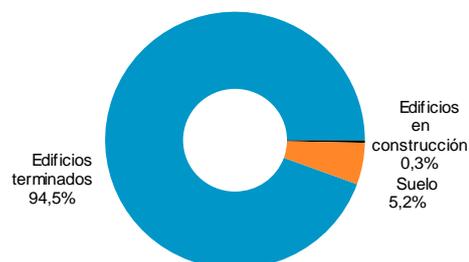
Evolución activos inmobiliarios problemáticos (millones €) ^(*)



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 €)

	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Entradas brutas	687	751	658	601	727
Recuperaciones y ventas	-504	-641	-573	-635	-687
Entrada neta ordinaria (stage 3)	183	111	85	-35	40
Entradas brutas	12	46	19	6	10
Ventas	-52	-79	-63	-73	-42
Variación activos inmobiliarios problemáticos	-40	-34	-44	-68	-32
Entrada neta ordinaria (stage 3) + Variación activos inmobiliarios problemáticos	143	77	41	-103	8
Fallidos	-106	-114	-82	-79	-100
Variación trimestral de activos problemáticos	37	-37	-41	-182	-92

Evolución cobertura de activos problemáticos del grupo ^(*)

(en millones de €)

	Mar 23	Jun 23	Sep 23	Dic 23	Mar 24
Riesgos stage 3	5.891	5.888	5.891	5.777	5.718
Total provisiones	3.219	3.280	3.329	3.368	3.346
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	54,6%	55,7%	56,5%	58,3%	58,5%
Riesgos stage 3	5.891	5.888	5.891	5.777	5.718
Provisiones stage 3	2.328	2.361	2.402	2.445	2.433
Ratio de cobertura stage 3 (%)	39,5%	40,1%	40,8%	42,3%	42,5%
Activos inmobiliarios problemáticos	1.117	1.083	1.039	971	939
Provisiones	429	419	404	385	370
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	38,4%	38,7%	38,9%	39,6%	39,4%
Total activos problemáticos	7.008	6.971	6.930	6.748	6.657
Provisiones	3.648	3.699	3.733	3.752	3.715
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	52,0%	53,1%	53,9%	55,6%	55,8%
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos + garantías financieras y otras garantías concedidas + activos inmobiliarios problemáticos	168.347	169.497	167.348	165.309	166.235
Ratio NPA bruta (%)	(1) 4,2%	4,1%	4,1%	4,1%	4,0%
Activos problemáticos netos	3.360	3.272	3.196	2.996	2.941
Ratio NPA neta (%)	(1) 2,0%	1,9%	1,9%	1,8%	1,8%
Activos problemáticos netos sobre total activos (%)	1,4%	1,3%	1,3%	1,3%	1,2%

(*) 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 marzo de 2024 se reducen

un -7,0% interanual y un -3,3% en el trimestre y se sitúan en 2.602 millones de euros, siendo la cobertura del 37,1%.

(en millones de €)

	Mar 23		Jun 23		Sep 23		Dic 23		Mar 24	
	Total	Del que: stage 3								
Administraciones Públicas	8	7	7	1	7	1	6	1	16	0
Empresas y autónomos	3.920	1.822	3.693	1.792	3.405	1.746	3.395	1.668	3.345	1.734
Del que: Financiación a la construcción y promoción	247	137	245	140	234	135	239	144	236	143
Particulares	1.605	969	1.605	1.015	1.565	1.013	1.547	1.022	1.325	869
Total	5.533	2.797	5.304	2.807	4.977	2.759	4.949	2.690	4.686	2.602
Provisiones	1.020	925	1.119	1.023	1.124	1.032	1.100	1.009	1.045	967
Ratio de cobertura	18,4%	33,1%	21,1%	36,4%	22,6%	37,4%	22,2%	37,5%	22,3%	37,1%

Desglose del crédito y provisiones por stages

En cuanto al desglose del crédito por stages, destacar que el 89,4% se clasifica como stage 1 con un nivel de cobertura del 0,3% y su saldo incrementa un 1,0% en el trimestre, el crédito en stage 2 representa el 7,2% del

crédito siendo su cobertura del 4,2% y reduciendo su saldo un -3,2% trimestralmente, mientras que el crédito en stage 3 representa un 3,5%, con una cobertura del 42,5% y su saldo se reduce un -1,0% en el trimestre

(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	147.751	11.827	5.718
Variación QoQ	1,0%	-3,2%	-1,0%
Variación YoY	0,3%	-15,9%	-2,9%
Provisiones	419	494	2.433
% Stage s/ Total inversión	89,4%	7,2%	3,5%
Cobertura grupo	0,3%	4,2%	42,5%
Cobertura Ex TSB	0,3%	5,4%	45,9%

Gestión de la liquidez

Aspectos relevantes:

Sólida posición de liquidez del grupo donde la ratio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) se sitúa en 205% a cierre de marzo de 2024 (238% excluyendo TSB y 172% en TSB), con una cifra total de activos líquidos de 60.240 millones de euros.

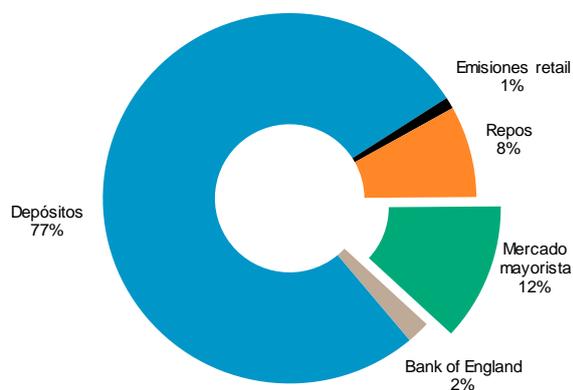
La ratio de *loan to deposit* a cierre de marzo de 2024 se sitúa en el 94,3% con una estructura de financiación minorista equilibrada.

Destacan las emisiones realizadas por Banco Sabadell en el primer trimestre de 2024 de 750 millones de euros de *Senior Preferred*, 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.

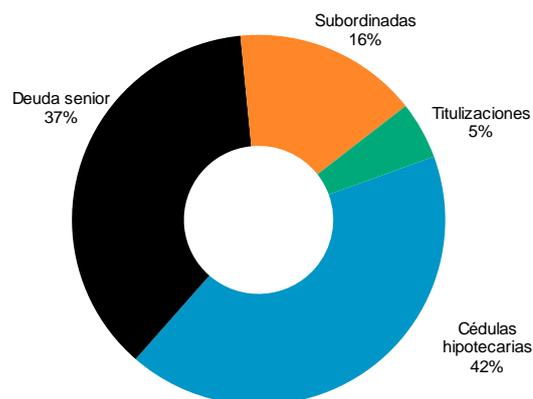
(en millones de €)		31.03.23	31.12.23	31.03.24
Préstamos y anticipos a la clientela	(1)	155.293	152.243	153.249
Créditos mediación		-1.177	-953	-963
Crédito neto ajustado		154.116	151.290	152.286
Recursos de clientes en balance		162.307	160.888	161.419
Loan to deposit ratio (%)		95,0	94,0	94,3

(1) Excluye las adquisiciones temporales de activos.

Estructura de financiación, 31.03.24 (en %)



Desglose mercado mayorista, 31.03.24 (en %)



Vencimientos

(en millones de €)	2024	2025	2026	2027	2028	2029	>2029	Saldo vivo
Cédulas hipotecarias	1.300	836	1.390	2.269	2.447	1.450	700	10.393
Senior preferred	23	1.489	0	500	750	750	750	4.262
Senior non preferred	395	500	1.317	18	500	1.500	695	4.925
Subordinadas	0	0	500	0	0	0	1.815	2.315
Total	1.718	2.825	3.207	2.788	3.697	3.700	3.960	21.894

Detalle de nuevas emisiones del año

(en millones de €)	1T24
Cédulas hipotecarias	500
Senior preferred	750
Senior non preferred	500
Subordinadas	500
Total	2.250

Detalle de vencimientos del año

(en millones de €)	1T24	2T24	3T24	4T24
Cédulas hipotecarias	1.134	1.050	0	250
Senior preferred	735	13	10	0
Senior non preferred	0	395	0	0
Total	1.869	1.458	10	250

Gestión del capital y calificaciones crediticias

Aspectos relevantes:

Los ratios CET1 *fully-loaded* y *phase-in* se sitúan en el 13,30% a cierre de marzo de 2024, creciendo así 9 pbs en el trimestre, de los que 29 pbs corresponden a generación orgánica de capital, -12 pbs al impacto por el gravamen a la banca y -8 pbs al incremento de los activos ponderados por riesgo.

Los requerimientos mínimos prudenciales aplicables a partir del 1 de enero de 2024 a Banco Sabadell tras el proceso de revisión y evaluación supervisora (SREP) se sitúan en el 8,93% para CET1 y 13,42% para Capital Total.

Los ratios de Capital Total *fully-loaded* y *phase-in* ascienden a 18,42% a cierre de marzo de 2024, por lo que se sitúan por encima de los requerimientos para el año 2024 con un *MDA buffer* de 437 pbs.

La *Leverage ratio fully-loaded* y *phase-in* ascienden al 5,25%.

La ratio MREL como % de los APR's se sitúa en el 29,34%, superior al requerimiento para el año 2024 del 25,69%⁽¹⁾ y la ratio MREL como % de *Leverage ratio exposure (LRE)* se sitúa en el 9,93%, superior al requerimiento para el año 2024 del 6,35%.

⁽¹⁾ La ratio incluye el *Combined Buffer Requirement*, estimado en 3,17% para 2024.

Ratios de capital

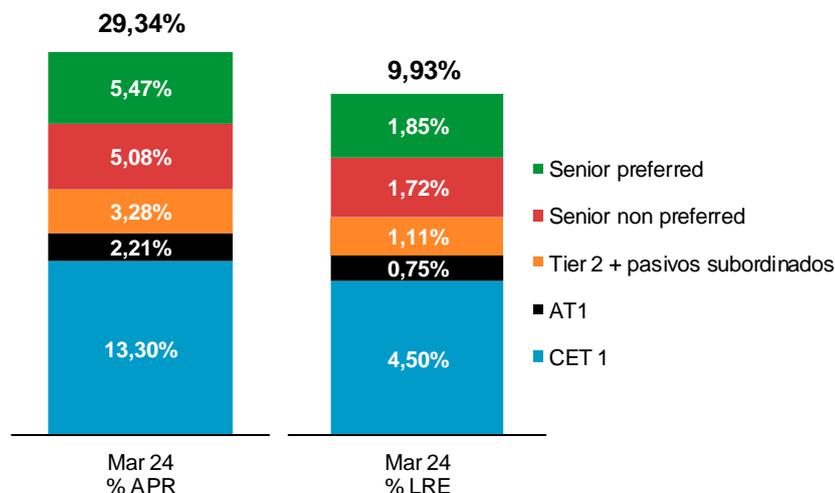
(en millones de €)	Phase-in			Fully-loaded		
	31.03.23	31.12.23	31.03.24	31.03.23	31.12.23	31.03.24
Capital	703	680	680	703	680	680
Reservas	12.694	13.198	13.321	12.694	13.198	13.321
Deducciones	(1) -3.471	-3.531	-3.455	-3.475	-3.531	-3.455
Recursos Common Equity Tier 1	9.926	10.347	10.546	9.922	10.347	10.546
CET 1 (%)	12,78%	13,21%	13,30%	12,78%	13,21%	13,30%
Acciones preferentes y otros	1.750	1.750	1.750	1.750	1.750	1.750
Recursos de primera categoría	11.676	12.097	12.296	11.672	12.097	12.296
Tier I (%)	15,04%	15,44%	15,51%	15,03%	15,44%	15,51%
Recursos de segunda categoría	2.375	1.831	2.311	2.375	1.831	2.311
Tier II (%)	3,06%	2,34%	2,91%	3,06%	2,34%	2,91%
Base de capital	14.051	13.928	14.607	14.047	13.928	14.607
Ratio total de capital (%)	18,09%	17,78%	18,42%	18,09%	17,78%	18,42%
Activos ponderados por riesgo (APR)	77.659	78.343	79.285	77.655	78.343	79.285
Leverage ratio (%)	4,72%	5,19%	5,25%	4,71%	5,19%	5,25%
CET 1 individual (%)	13,30%	13,64%	13,65%			
Tier I individual (%)	15,48%	15,82%	15,82%			
Tier II individual (%)	2,90%	2,20%	2,79%			
Ratio total de capital individual (%)	18,39%	18,02%	18,61%			
ADIs	(2) 2.943	3.657	3.984			

Nota: La ratio CET1 incluye el devengo del dividendo con una ratio *pay-out* del 50%.

(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	24.05.2023	A (low)	R-1 (low)	Estable
S&P Global Rating ⁽¹⁾	02.04.2024	BBB+	A-2	Estable
Moody's	08.04.2024	Baa2	P-2	Positiva
Fitch Ratings	30.06.2023	BBB-	F3	Positiva

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

Con fecha 12 de mayo de 2023, **DBRS Ratings GmbH** afirma el rating a largo plazo de Banco Sabadell en A (low) con perspectiva estable, reflejando la fuerte posición de la franquicia como el cuarto grupo bancario español. Además, valora positivamente la sólida calidad de activos, la fuerte posición de financiación mayorista y liquidez, así como la satisfactoria capitalización del Grupo. El rating a corto plazo se mantiene R-1 (low). El 24 de mayo se publicó el informe completo de la revisión.

Con fecha 9 de febrero de 2024, **S&P Global Ratings** mejora el rating a largo plazo de Banco Sabadell desde 'BBB' a 'BBB+', modificando la perspectiva a estable desde positiva. La mejora del rating refleja el fortalecimiento de la rentabilidad de Banco Sabadell, la cual se sitúa actualmente en niveles acordes a la franquicia y a la rentabilidad de sus competidores, según señala la agencia. La perspectiva estable refleja la visión de S&P Global Ratings de que Banco Sabadell potenciará su franquicia y continuará progresando en digitalización y eficiencia, manteniendo un sólido perfil financiero. El rating a corto plazo se mantiene, asimismo, en 'A-2'. El 2 de abril se publicó el informe completo de la revisión.

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

Con fecha 13 de junio de 2023, **Fitch Ratings** afirma el rating a largo plazo de Banco Sabadell en 'BBB-' mejorando la perspectiva a positiva desde estable, reflejando principalmente las expectativas de Fitch de que la rentabilidad de Sabadell mejore estructuralmente debido a la subida de los tipos de interés, la contención de las provisiones de crédito y la mejora de los resultados de la filial británica del banco. El rating a corto plazo se mantiene en 'F3'. El 30 de junio se publicó el informe completo de la revisión.

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, con facturación superior a 10 millones de euros, 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 15 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 1T24

(en millones de €)	Negocio bancario	Negocio bancario	Negocio bancario	Total
	España	Reino Unido	México	
Margen de intereses	906	278	47	1.231
Comisiones netas	305	30	5	340
Margen básico	1.210	308	53	1.571
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	19	11	5	35
Resultados método participación y dividendos	48	0	0	48
Otros productos y cargas de explotación	-194	-11	-4	-209
Margen bruto	1.082	309	53	1.444
Gastos de explotación	-404	-194	-29	-627
Amortización	-90	-30	-4	-124
Total costes	-495	-224	-33	-751
Margen antes de dotaciones	588	85	20	693
Total dotaciones y deterioros	-181	-20	-7	-208
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0	0	0	0
Resultado antes de impuestos	406	65	13	484
Impuesto sobre beneficios	-155	-19	-3	-176
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	0	0
Beneficio atribuido al grupo	252	46	11	308
ROTE	13,0%	9,6%	7,7%	12,2%
Eficiencia	33,2%	62,9%	53,8%	39,7%
Eficiencia con amortización	40,7%	72,5%	61,7%	47,6%
Ratio stage 3	4,2%	1,5%	2,8%	3,5%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	60,6%	40,2%	69,4%	58,5%

Cuenta de resultados 1T23

(en millones de €)	Negocio bancario	Negocio bancario	Negocio bancario	Total
	España	Reino Unido	México	
Margen de intereses	752	303	45	1.100
Comisiones netas	321	28	2	350
Margen básico	1.073	331	46	1.450
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	-6	7	-1	1
Resultados método participación y dividendos	31	0	0	31
Otros productos y cargas de explotación	-157	-11	-4	-172
Margen bruto	941	328	42	1.311
Gastos de explotación	-388	-188	-17	-593
Amortización	-95	-38	-4	-138
Total costes	-483	-226	-21	-730
Margen antes de dotaciones	458	102	21	581
Total dotaciones y deterioros	-214	-19	-3	-236
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-1	0	-1	-3
Resultado antes de impuestos	243	83	16	342
Impuesto sobre beneficios	-106	-29	-2	-137
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	0	0
Beneficio atribuido al grupo	137	53	14	205
ROTE	8,0%	5,9%	8,2%	7,6%
Eficiencia	39,0%	57,4%	40,8%	43,5%
Eficiencia con amortización	48,6%	68,9%	50,9%	53,6%
Ratio stage 3	4,3%	1,4%	2,5%	3,5%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	55,8%	41,3%	69,7%	54,6%

Balance 1T24

(en millones de €)	Negocio bancario	Negocio bancario	Negocio bancario	Total
	España	Reino Unido	México	
Total activo	174.505	54.624	7.007	236.135
Inversión crediticia bruta viva	103.684	42.330	4.781	150.796
Exposición inmobiliaria	569	0	0	569
Total pasivo y patrimonio neto	174.505	54.624	7.007	236.135
Recursos de clientes en balance	117.475	40.558	3.387	161.419
Financiación mayorista mercado capitales	20.275	4.534	0	24.809
Capital Asignado	11.414	2.516	702	14.633
Recursos de clientes fuera de balance	42.150	0	0	42.150

Balance 1T23

(en millones de €)	Negocio bancario	Negocio bancario	Negocio bancario	Total
	España	Reino Unido	México	
Total activo	186.941	55.127	6.411	248.480
Inversión crediticia bruta viva	106.524	41.993	4.119	152.637
Exposición inmobiliaria	688	0	0	688
Total pasivo y patrimonio neto	186.941	55.127	6.411	248.480
Recursos de clientes en balance	118.177	40.617	3.513	162.307
Financiación mayorista mercado capitales	20.734	3.697	0	24.431
Capital Asignado	10.697	2.387	573	13.657
Recursos de clientes fuera de balance	39.513	0	0	39.513

Negocio bancario España

El beneficio neto a cierre de marzo de 2024 alcanza los 252 millones de euros, representando un incremento del 83,7% interanualmente, donde destaca principalmente la buena evolución del margen de intereses.

El margen de intereses asciende a 906 millones de euros a cierre de marzo de 2024, con un aumento del 20,4% interanual derivado de un mayor rendimiento del crédito y una mejora de los ingresos de la cartera de renta fija apoyados en el aumento de los tipos de interés, hechos que compensan el mayor coste de los recursos y de mercado de capitales y menores volúmenes.

Las comisiones netas se sitúan en 305 millones de euros, un -5,0% inferiores al cierre de marzo de 2023, principalmente por menores comisiones de servicios, destacando las comisiones a cuentas a la vista, así como por menores comisiones de gestión de activos, donde destacan las comisiones de comercialización de fondos de pensiones y seguros.

Los resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio se sitúan en 19 millones de euros, lo que supone un

incremento interanual principalmente por mayores resultados del conjunto de derivados.

Los resultados por el método de la participación y dividendos muestran un incremento del 52,0% interanual principalmente por una mayor aportación del negocio de seguros.

Los otros productos y cargas se ven impactados principalmente por -192 millones de euros del gravamen a la banca a cierre de marzo de 2024, mientras que este impacto ascendía a -156 millones de euros en el año anterior.

El total de costes muestra un incremento interanual del 2,4% tanto por un incremento de costes de personal, como por un incremento de los gastos generales, donde destacan los mayores gastos en marketing y tecnología.

Las dotaciones y deterioros alcanzan -181 millones de euros, lo que representa una reducción del -15,3% interanual, por un menor registro de dotaciones de crédito y de activos financieros.

(en millones de €)	1T23	1T24	YoY (%)	Evolutivo Simple				
				1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Margen de intereses	752	906	20,4	752	821	895	885	906
Comisiones netas	321	305	-5,0	321	314	311	301	305
Margen básico	1.073	1.210	12,8	1.073	1.135	1.206	1.186	1.210
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	-6	19	--	-6	32	22	-3	19
Resultados método participación y dividendos	31	48	52,0	31	40	23	36	48
Otros productos y cargas de explotación	-157	-194	23,8	-157	-74	3	-176	-194
Margen bruto	941	1.082	15,0	941	1.133	1.255	1.043	1.082
Gastos de explotación	-388	-404	4,3	-388	-393	-412	-412	-404
Amortización	-95	-90	-5,1	-95	-90	-88	-89	-90
Total costes	-483	-495	2,4	-483	-482	-499	-501	-495
Margen antes de dotaciones	458	588	28,2	458	651	756	542	588
Total dotaciones y deterioros	-214	-181	-15,3	-214	-217	-192	-194	-181
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-1	0	-93,6	-1	-11	-4	-10	0
Resultado antes de impuestos	243	406	67,0	243	423	560	338	406
Impuesto sobre beneficios	-106	-155	45,5	-106	-122	-164	-76	-155
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	-87,5	0	1	0	1	0
Beneficio atribuido al grupo	137	252	83,7	137	300	395	261	252
Ratios acumulados								
ROTE	8,0%	13,0%		8,0%	9,7%	10,9%	12,0%	13,0%
Eficiencia	39,0%	33,2%		39,0%	37,1%	36,5%	37,2%	33,2%
Eficiencia con amortización	48,6%	40,7%		48,6%	45,8%	44,8%	45,6%	40,7%
Ratio stage 3	4,3%	4,2%		4,3%	4,3%	4,3%	4,3%	4,2%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	55,8%	60,6%		55,8%	57,2%	58,1%	59,9%	60,6%

La inversión crediticia bruta viva se reduce un -2,7% interanual impactada por el entorno de mayores tipos, donde destaca la reducción del volumen de hipotecas y los menores saldos de pymes y empresas.

Los recursos de clientes en balance se reducen un -0,6% interanual, principalmente por la reducción de las cuentas vista, en busca de productos que ofrezcan un mayor rendimiento del ahorro, por lo que se compensa con un incremento de los depósitos a plazo y de los recursos fuera de balance, que presentan un avance del 6,7%, principalmente por los fondos de inversión.

(en millones de €)	Mar 23	Mar 24	YoY (%)	Evolutivo Simple				
				Mar 23	Jun 23	Sep 23	Dic 23	Mar 24
Total activo	186.941	174.505	-6,7	186.941	180.613	180.767	173.648	174.505
Inversión crediticia bruta viva	106.524	103.684	-2,7	106.524	106.965	105.159	103.830	103.684
Exposición inmobiliaria	688	569	-17,2	688	664	635	586	569
Total pasivo y patrimonio neto	186.941	174.505	-6,7	186.941	180.613	180.767	173.648	174.505
Recursos de clientes en balance	118.177	117.475	-0,6	118.177	117.905	118.163	117.820	117.475
Financiación mayorista mercado capitales	20.734	20.275	-2,2	20.734	21.119	21.662	19.949	20.275
Capital Asignado	10.697	11.414	6,7	10.697	11.019	11.291	11.345	11.414
Recursos de clientes fuera de balance	39.513	42.150	6,7	39.513	39.720	39.342	40.561	42.150
Otros datos								
Empleados	13.077	13.441		13.077	13.369	13.397	13.455	13.441
Oficinas	1.222	1.188		1.222	1.221	1.188	1.194	1.188

Negocio bancario Reino Unido

El beneficio neto se sitúa en 46 millones de euros a cierre de marzo de 2024, lo que representa una reducción interanual del -14,6% derivada de la caída del margen de intereses.

El margen de intereses totaliza 278 millones de euros, siendo inferior al primer trimestre de 2023 por el mayor coste de los recursos y de mercado de capitales, así como por menores volúmenes, que neutralizan el incremento por mayor rendimiento del crédito.

Las comisiones netas se sitúan en 30 millones de euros a cierre de marzo de 2024, presentando un incremento del 6,3% principalmente por mayores comisiones de tarjetas.

El total de costes se sitúa en -224 millones de euros, reduciéndose así en un -1,0% interanualmente por la reducción de las amortizaciones, que neutraliza el incremento en gastos de personal.

Las dotaciones y deterioros ascienden a -20 millones de euros, lo que supone un incremento de -1 millón de euros por mayores dotaciones de crédito.

(en millones de €)	YoY (%)				Evolutivo Simple				
	1T23	1T24	YoY (%)	a tipo constante	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Margen de intereses	303	278	-8,1	-10,9	303	300	298	273	278
Comisiones netas	28	30	6,3	3,1	28	30	33	33	30
Margen básico	331	308	-6,9	-9,8	331	330	331	307	308
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	7	11	49,0	44,5	7	-2	8	2	11
Resultados método participación y dividendos	0	0	--	--	0	0	0	0	0
Otros productos y cargas de explotación	-11	-11	-0,6	-3,6	-11	-9	-9	6	-11
Margen bruto	328	309	-5,9	-8,7	328	318	330	315	309
Gastos de explotación	-188	-194	3,2	0,0	-188	-199	-199	-216	-194
Amortización	-38	-30	-21,7	-24,0	-38	-38	-30	-33	-30
Total costes	-226	-224	-1,0	-4,0	-226	-238	-229	-249	-224
Margen antes de dotaciones	102	85	-16,6	-19,2	102	81	101	66	85
Total dotaciones y deterioros	-19	-20	6,1	2,9	-19	-4	-22	-30	-20
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0	0	--	--	0	0	0	-1	0
Resultado antes de impuestos	83	65	-21,8	-24,1	83	77	78	36	65
Impuesto sobre beneficios	-29	-19	-34,8	-36,8	-29	-25	-23	-2	-19
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	--	--	0	0	0	0	0
Beneficio atribuido al grupo	53	46	-14,6	-17,2	53	52	55	34	46
Ratios acumulados									
ROTE	5,9%	9,6%			5,9%	6,7%	7,9%	10,0%	9,6%
Eficiencia	57,4%	62,9%			57,4%	59,9%	60,1%	62,1%	62,9%
Eficiencia con amortización	68,9%	72,5%			68,9%	71,7%	71,0%	72,9%	72,5%
Ratio stage 3	1,4%	1,5%			1,4%	1,4%	1,4%	1,5%	1,5%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	41,3%	40,2%			41,3%	40,4%	40,5%	41,8%	40,2%

La inversión crediticia bruta viva muestra un incremento del 0,8% interanual favorecida por la apreciación de la libra, ya que a tipo de cambio constante se reduce un -2,0% por una disminución de la cartera hipotecaria.

Los recursos de clientes en balance disminuyen un -0,1% interanualmente, siendo la reducción a tipo de cambio constante del -2,9% por una caída de las cuentas a la vista neutralizada parcialmente con el incremento de los depósitos a plazo.

(en millones de €)	YoY (%)				Evolutivo Simple				
	Mar 23	Mar 24	YoY (%)	a tipo constante	Mar 23	Jun 23	Sep 23	Dic 23	Mar 24
Total activo	55.127	54.624	-0,9	-3,6	55.127	56.086	55.497	54.855	54.624
Inversión crediticia bruta viva	41.993	42.330	0,8	-2,0	41.993	42.526	41.793	41.381	42.330
Total pasivo y patrimonio neto	55.127	54.624	-0,9	-3,6	55.127	56.086	55.497	54.855	54.624
Recursos de clientes en balance	40.617	40.558	-0,1	-2,9	40.617	41.203	40.209	39.864	40.558
Financiación mayorista mercado capitales	3.697	4.534	22,7	19,3	3.697	3.787	4.337	4.545	4.534
Capital Asignado	2.387	2.516	5,4	2,5	2.387	2.368	2.348	2.368	2.516
Otros datos									
Empleados	5.656	5.314			5.656	5.618	5.510	5.426	5.314
Oficinas	220	211			220	211	211	211	211

Negocio bancario México

El beneficio neto a cierre de marzo de 2024 se sitúa en 11 millones de euros, lo que supone una reducción del -25,0% interanual, principalmente por el incremento del total de costes.

El margen de intereses se sitúa en 47 millones de euros, presentando un crecimiento del 5,8% interanual apoyado en la apreciación del peso mexicano, ya que a tipo de cambio constante presenta una reducción del -2,5% derivado de un mayor coste en entidades de crédito por mayor volumen.

Las comisiones netas se sitúan en 5 millones de euros a cierre de marzo de 2024, incrementando así en 3 millones de euros respecto al primer trimestre del año anterior por una mayor actividad comercial.

El total de costes se sitúa en -33 millones de euros, lo que presenta un fuerte crecimiento interanual principalmente por mayores gastos generales, destacando los costes de marketing.

Las dotaciones y deterioros se sitúan por encima del cierre de marzo de 2023, por el registro de provisiones de varios acreditados.

(en millones de €)	1T23	1T24	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple				
					1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Margen de intereses	45	47	5,8	-2,5	45	49	49	53	47
Comisiones netas	2	5	216,2	191,3	2	3	6	5	5
Margen básico	46	53	13,2	4,3	46	52	55	57	53
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	-1	5	--	--	-1	1	2	5	5
Resultados método participación y dividendos	0	0	--	--	0	0	0	0	0
Otros productos y cargas de explotación	-4	-4	4,9	-19,6	-4	-6	-3	-7	-4
Margen bruto	42	53	27,3	19,6	42	47	54	56	53
Gastos de explotación	-17	-29	67,7	54,5	-17	-19	-24	-31	-29
Amortización	-4	-4	0,1	-7,8	-4	-8	-1	-4	-4
Total costes	-21	-33	54,3	42,1	-21	-27	-25	-35	-33
Margen antes de dotaciones	21	20	-0,6	-4,7	21	19	29	21	20
Total dotaciones y deterioros	-3	-7	132,6	114,3	-3	-12	0	-4	-7
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-1	0	-100,0	-100,0	-1	0	-13	-4	0
Resultado antes de impuestos	16	13	-17,1	-19,6	16	7	16	13	13
Impuesto sobre beneficios	-2	-3	53,5	41,4	-2	-1	-2	-4	-3
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	--	--	0	0	0	0	0
Beneficio atribuido al grupo	14	11	-25,0	-26,8	14	7	14	9	11
Ratios acumulados									
ROTE	8,2%	7,7%			8,2%	7,4%	7,3%	8,9%	7,7%
Eficiencia	40,8%	53,8%			40,8%	41,2%	42,1%	45,7%	53,8%
Eficiencia con amortización	50,9%	61,7%			50,9%	55,1%	51,8%	54,7%	61,7%
Ratio stage 3	2,5%	2,8%			2,5%	3,1%	2,9%	2,4%	2,8%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	69,7%	69,4%			69,7%	65,8%	66,0%	74,3%	69,4%

La inversión crediticia viva presenta un crecimiento del 16,1% interanual impactado por la apreciación de las divisas. A tipo de cambio constante, el crecimiento se sitúa en el 10,7%.

Los recursos de clientes en balance se reducen un -3,6% interanual apoyados en la apreciación de las divisas, ya que a tipo de cambio constante presentan una reducción del -10,9%.

(en millones de €)	Mar 23	Mar 24	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple				
					Mar 23	Jun 23	Sep 23	Dic 23	Mar 24
Total activo	6.411	7.007	9,3	2,8	6.411	6.753	6.997	6.670	7.007
Inversión crediticia bruta viva	4.119	4.781	16,1	10,7	4.119	4.343	4.676	4.587	4.781
Total pasivo y patrimonio neto	6.411	7.007	9,3	2,8	6.411	6.753	6.997	6.670	7.007
Recursos de clientes en balance	3.513	3.387	-3,6	-10,9	3.513	3.681	3.601	3.205	3.387
Capital Asignado	573	702	22,6	11,8	573	602	624	631	702
Otros datos									
Empleados	418	458			418	418	424	435	458
Oficinas	15	15			15	15	15	15	15

4. La acción

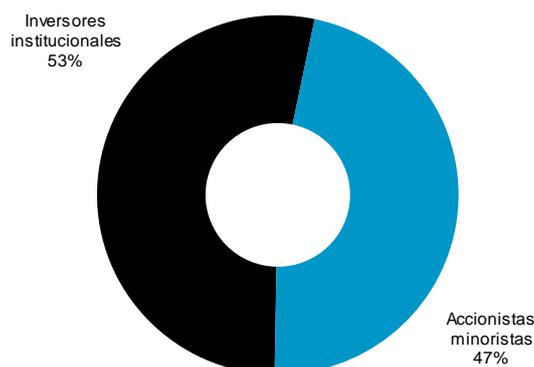
		31.03.23	31.12.23	31.03.24
Accionistas y contratación				
Número de accionistas		222.228	213.560	205.510
Número de acciones en circulación (en millones)	(1)	5.582	5.403	5.414
Contratación media diaria (millones de acciones)		45	30	25
Valor de cotización (€)				
	(2)			
Inicio del año		0,881	0,881	1,113
Máxima del año		1,334	1,364	1,469
Mínima del año		0,886	0,873	1,105
Cierre del periodo		0,989	1,113	1,455
Capitalización bursátil (millones €)		5.520	6.014	7.877
Ratios bursátiles				
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	(3)	0,13	0,23	0,24
Valor contable (millones €)		13.728	14.344	14.770
Valor contable por acción (€)		2,46	2,65	2,73
Valor contable tangible (millones €)		11.264	11.861	12.281
TBV por acción (€)		2,02	2,20	2,27
P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)		0,49	0,51	0,64
PER (valor de cotización / BPA)		7,44	4,94	5,95

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

(2) Sin ajustar los valores históricos.

(3) Beneficio neto ajustado por el importe de los cupones del Additional Tier 1 registrado en fondos propios. Se calcula teniendo en cuenta el número de acciones medias (número medio de acciones totales deduciendo la media de la autocartera y del número de acciones sujetas a un programa de recompra si aplica).

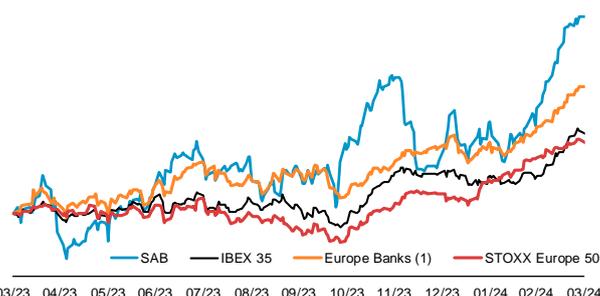
Distribución de accionistas (en %)



Fuente: GEM, datos a 31 de marzo de 2024

Evolución comparativa de la acción SAB

Período del 31.03.23 al 31.03.24



(1) STOXX Europe 600 Banks

5. Hechos relevantes del trimestre

Banco Sabadell acuerda proponer a la Junta General Ordinaria de Accionistas la distribución de un dividendo complementario y un programa de recompra de acciones, los cuales quedan aprobados

En la reunión celebrada el día 31 de enero de 2024 y cumpliendo con la política de retribución al accionista aprobada en la misma, el Consejo de Administración de Banco Sabadell acuerda proponer a la Junta General Ordinaria de Accionistas la distribución de un dividendo complementario de 3 céntimos de euro brutos por acción con cargo a los resultados del ejercicio 2023, a satisfacer en efectivo previsiblemente en el mes siguiente a la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas, el cual queda aprobado.

Este dividendo complementa el dividendo a cuenta por importe de 3 céntimos de euro brutos por acción, acordado por el Consejo de Administración el día 25 de octubre de 2023, y que se abonó el pasado 29 de diciembre de 2023.

Adicionalmente al dividendo en efectivo, el Consejo de Administración de Banco Sabadell, tras haber obtenido la autorización previa de la autoridad competente, también acuerda establecer, con cargo al resultado del ejercicio 2023, un programa de recompra de acciones propias para su amortización mediante acuerdo de reducción de capital social a proponer a la Junta General Ordinaria de Accionistas, por un importe máximo de 340 millones de euros, cuyos términos, una vez sean fijados por el Consejo de Administración, serán objeto de un nuevo anuncio antes de iniciar su ejecución. Este acuerdo queda aprobado en la Junta General de Accionistas.

La retribución total al accionista, que combina el dividendo en efectivo y el programa de recompra de acciones, correspondiente al ejercicio 2023 será, por tanto, equivalente a un 50% del beneficio atribuido por el Consejo de Administración el día 25 de octubre de 2023, y que se abonó el pasado 29 de diciembre de 2023.

S&P Global Ratings mejora el rating a largo plazo de Banco Sabadell, situándolo en BBB+ desde BBB, modificando la perspectiva a estable desde positiva

Con fecha 9 de febrero de 2024, S&P Global Ratings ha mejorado el rating a largo plazo de Banco Sabadell, situándolo en BBB+ desde BBB, modificando la perspectiva a estable desde positiva.

La mejora del rating refleja el fortalecimiento de la rentabilidad de Banco Sabadell, la cual se sitúa actualmente en niveles acordes a la franquicia y a la rentabilidad de sus competidores. La perspectiva estable refleja la visión de S&P Global Ratings de que Banco Sabadell potenciará su franquicia y continuará progresando en digitalización y eficiencia, manteniendo un sólido perfil financiero.

El rating a corto plazo se mantiene en A-2.

Moody's Investors Service cambia la perspectiva del rating a largo plazo a positiva desde estable

Con fecha 19 de marzo de 2024, Moody's Investors Service cambia la perspectiva del rating a largo plazo de los depósitos y de la deuda senior unsecured de Banco Sabadell a positiva desde estable, manteniendo los ratings de depósitos y de la deuda senior unsecured en "Baa1/Baa2", respectivamente.

Banco Sabadell comunica los términos y el inicio del programa de recompra de acciones propias aprobado por el Consejo de Administración

Como continuación de la comunicación de la Otra Información Relevante de 10 de abril de 2024 (número de registro oficial 27.968), en la cual se informaba del acuerdo adoptado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de reducción de capital social en el importe nominal de las acciones propias que puedan ser adquiridas por Banco Sabadell en virtud del programa de recompra de acciones con cargo al resultado del ejercicio 2023 por un importe máximo de 340 millones de euros, Banco Sabadell comunica los términos y el inicio del programa de recompra de acciones propias aprobado por el Consejo de Administración en el día 24 de abril de 2024 (el "Programa de Recompra") de conformidad con lo previsto en el artículo 5 del Reglamento (UE) nº 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo de 16 de abril de 2014 sobre el abuso de mercado y en el Reglamento Delegado (UE) nº 2016/1052 de la Comisión, de 8 de marzo de 2016 (el "Reglamento Delegado"):

(a) Finalidad: reducir el capital social de Banco Sabadell mediante la amortización de las acciones propias adquiridas en ejecución de la reducción de capital aprobada por la Junta General de Accionistas celebrada el día 10 de abril de 2024, bajo el punto cuarto del orden del día.

(b) Importe monetario máximo: el importe monetario máximo será de 340 millones de euros.

(c) Número máximo de acciones: el número máximo de acciones a adquirir dependerá del precio medio al que se realicen las compras, pero no excederá de 544.022.144 acciones, o de aquel número inferior de acciones que, sumadas al resto de acciones propias de Banco Sabadell en cada momento, representen un 10% del capital social.

(d) Precio máximo por acción: Banco Sabadell no podrá adquirir acciones a un precio superior al más elevado de los siguientes: (a) el precio de la última operación independiente, o (b) la oferta independiente más alta de ese momento en el centro de negociación donde se efectúe la compra.

Banco Sabadell tiene la intención de ejecutar el Programa de Recompra de modo que el precio máximo no supere los 2,20 euros por acción, cifra que se corresponde con el valor contable tangible por acción (tangible book value per share) a 31 de diciembre de 2023.

(e) Otras condiciones:

- El Programa de Recompra se llevará a cabo de modo que la operativa de compra no distorsione la demanda ni influya artificialmente en la formación del precio de las acciones, respetando la normativa y recomendaciones vigentes en el momento de su ejecución.

- Banco Sabadell no podrá comprar en cualquier día de negociación más del 25% del volumen diario medio de las acciones del Banco en el centro de negociación donde se efectúe la compra. El volumen diario tendrá como base el volumen diario medio negociado en los veinte (20) días hábiles anteriores a la fecha de cada compra.

- Adicionalmente, durante el período de duración del Programa de Recompra, quedarán suspendidas las operaciones sobre acciones propias que regularmente lleva a cabo Banco Sabadell con finalidad de creación de mercado (market making).

(f) Inicio del Programa de Recompra: el Programa de Recompra dará comienzo el día 25 de abril de 2024.

(g) Finalización del Programa de Recompra: el Programa de Recompra finalizará como máximo el 31 de diciembre de 2024 y, en todo caso, cuando se alcance el importe monetario máximo o se adquiriera el número máximo de acciones que constituyen su objeto.

No obstante, Banco Sabadell se reserva el derecho a (i) interrumpir o finalizar anticipadamente la ejecución del Programa de Recompra si concurriera alguna circunstancia que así lo aconsejara o exigiera, y (ii) prorrogar la duración del Programa de Recompra antes de su vencimiento, en el caso de que no se hubiera consumido en su totalidad su importe monetario máximo ni el número máximo de acciones a adquirir.

(h) Modalidad de ejecución: El Programa de Recompra será ejecutado internamente por el equipo que, conforme a la política de autocartera de Banco Sabadell, es el responsable de la ejecución de operaciones sobre acciones propias, con sujeción tanto a la normativa aplicable como a las normas internas en materia de operaciones sobre acciones propias.

(i) Centros de negociación en los que podrán ejecutarse las adquisiciones: Las adquisiciones bajo el Programa de Recompra podrán efectuarse tanto en el Mercado Continuo como en CBOE DXE.

(j) Información a remitir a las autoridades regulatorias: las operaciones de compra de acciones realizadas en virtud del Programa de Recompra serán objeto de comunicación a la CNMV y la autoridad competente de cualquier otro centro de negociación distinto del Mercado Continuo en el que se ejecuten las operaciones con la periodicidad prevista en el Reglamento Delegado (no superior a 7 días de negociación desde la fecha de cada operación). Asimismo, la finalización, eventual interrupción, prórroga o cualquier otra modificación del Programa de Recompra serán debidamente comunicadas a la CNMV.

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 las partidas contables de: otros ingresos y otros gastos de explotación así como ingresos de activos y gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro.	8
Total dotaciones y deterioros	Se compone de las partidas contables de: (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.	8
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	Se compone de las partidas contables de: ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas, sin tener en cuenta las inversiones inmobiliarias, y 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.	8
Margen antes de dotaciones	Se compone de las partidas contables: margen bruto más los gastos de administración y amortización.	8
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.	9
Cost of risk de crédito (pbs)	Es el cociente entre las dotaciones a insolvencias / inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos y 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.	14
Cost of risk total (pbs)	Es el cociente entre total dotaciones y deterioros / inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos y garantías financieras y otras garantías concedidas y activos inmobiliarios problemáticos. El numerador considera la anualización lineal del total de dotaciones y deterioros.	14
Otros activos	Se compone de las partidas contables de: derivados - contabilidad de coberturas, cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés, activos por impuestos, otros activos, activos amparados por contratos de seguro o reaseguro y activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.	15
Otros pasivos	Se compone de las partidas contables de: derivados - contabilidad de coberturas, cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés, pasivos por impuestos, otros pasivos y pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.	15
Inversión crediticia bruta de clientes	Incluye los préstamos y anticipos a la clientela sin tener en cuenta las correcciones de valor por deterioro.	16
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 y los activos stage 3.	16
Recursos de clientes en balance	Incluye depósitos de clientes (ex-repos) y otros pasivos colocados por la red comercial (bonos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros).	18
Recursos de clientes fuera de balance	Incluye los fondos de inversión, gestión de patrimonios, fondos de pensiones y seguros comercializados.	18
Recursos en balance	Incluye las subpartidas contables de depósitos de la clientela, valores representativos de deuda emitidos (préstamos y otros valores negociables y pasivos subordinados).	18
Recursos gestionados y comercializados	Es la suma de los recursos en balance y los recursos de clientes fuera de balance.	18
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 (incluyendo las garantías financieras y otras garantías concedidas clasificadas en el stage 3).	19
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 (incluyendo las garantías financieras y otras garantías concedidas clasificadas en el stage 3).	19
Ratio de cobertura de activos problemáticos	Es el cociente entre las provisiones asociadas a activos problemáticos / total de activos problemáticos.	19
Ratio stage 3	Su cálculo se compone de un cociente donde en el numerador 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) garantías financieras y otras garantías concedidas clasificadas en el stage 3. En el denominador se incluyen: i) la inversión crediticia bruta de clientes sin adquisiciones temporales de activos y ii) garantías financieras y otras garantías concedidas.	19
Activos problemáticos	Es la suma de los riesgos stage 3 junto con los activos inmobiliarios problemáticos.	21
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.	21
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.	21
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.	22
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%, 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.	23
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 y programa de recompra, si aplica) a fecha de cierre del periodo.	30
Beneficio neto atribuido por acción	Es el cociente del beneficio neto atribuido al grupo entre el número medio de acciones en circulación (número medio de acciones totales deduciendo la media de la autocartera y del número de acciones sujetas a un programa de recompra, si aplica) del periodo. En el numerador se considera el beneficio obtenido de los 12 últimos meses y ajustado por el importe del cupón del Additional Tier I registrado en fondos propios (últimos 12 meses).	30
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 y programa de recompra, si aplica) a fecha de cierre del periodo. 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.	30
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 y programa de recompra, si aplica) a fecha de cierre del periodo. 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.	30
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.	30
PER (valor de cotización / BPA)	Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción / beneficio neto atribuible por acción.	30

(*) 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)	1T23	1T24
ROA	Activos totales medios (últimos 12 meses)	256.868	242.545
	Resultado consolidado del ejercicio (últimos 12 meses)	848	1.437
	ROA (%)	0,3	0,6
ROE	Fondos propios medios (últimos 12 meses)	13.691	14.202
	Beneficio atribuido al grupo (últimos 12 meses)	850	1.435
	ROE (%)	6,2	10,1
RORWA	Activos ponderados por riesgo medios (APR) (últimos 12 meses)	80.006	78.603
	Beneficio atribuido al grupo (últimos 12 meses)	850	1.435
	RORWA (%)	1,1	1,8
ROTE	Fondos propios medios, sin activos intangibles (últimos 12 meses)	11.779	11.743
	Beneficio atribuido al grupo (últimos 12 meses)	850	1.435
	ROTE (%)	7,6	12,2
Ratio de eficiencia	Margen bruto	1.311	1.444
	Ajuste FGD-FUR-IDEC-GB	52	135
	Margen bruto ajustado	1.363	1.579
	Gastos de administración	-593	-627
	Ratio de eficiencia (%)	43,5	39,7
Otros productos y cargas de explotación	Amortización	-138	-124
	Ratio de eficiencia con amortización (%)	53,6	47,6
	Otros ingresos de explotación	18	18
	Otros gastos de explotación	-190	-227
	Ingreso de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0	0
Total dotaciones y deterioros	Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0	0
	Otros productos y cargas de explotación	-172	-209
	Provisiones o reversión de provisiones	-12	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	-218	-203
	Dotaciones a insolvencias y activos financieros	-230	-199
Total dotaciones y deterioros	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	-1	-3
	Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupo enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	-6	-7
	Resultado por venta de participaciones y otros conceptos	0	0
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	1	0
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	Otras dotaciones y deterioros	-6	-9
	Total dotaciones y deterioros	-236	-208
	Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	-2	1
	Resultado por venta de participaciones y otros conceptos	0	0
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	-1	0
	Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-3	0
Margen antes de dotaciones	Margen bruto	1.311	1.444
	Gastos de administración	-593	-627
	Gastos de personal	-350	-373
	Otros gastos generales de administración	-243	-254
	Amortización	-138	-124
	Margen antes de dotaciones	581	693
Margen de clientes (*)	Crédito a la clientela (neto)		
	Saldo medio	155.284	151.377
	Resultados	1.258	1.628
	Tipo %	3,29	4,33
	Depósitos de la clientela		
Margen de clientes (*)	Saldo medio	161.138	159.610
	Resultados	-221	-493
	Tipo %	-0,56	-1,24
	Margen de clientes	2,73	3,09
	Derivados - contabilidad de coberturas	2.770	2.483
Otros activos	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-1.344	-725
	Activos por impuestos	6.807	6.495
	Otros activos	547	509
	Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	811	949
	Otros activos	9.592	9.710
Otros pasivos	Derivados - contabilidad de coberturas	1.234	1.075
	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-860	-532
	Pasivos por impuestos	345	365
	Otros pasivos	643	524
	Pasivos incluidos en grupo enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	28	56
	Otros pasivos	1.390	1.488

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

Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	1T23	1T24
	Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	88.261	86.641
	Préstamos y créditos con otras garantías reales	3.370	5.211
	Crédito comercial	6.739	6.812
	Arrendamiento financiero	2.237	2.331
	Deudores a la vista y varios	52.029	49.801
Inversión crediticia bruta viva	Inversión crediticia bruta viva	152.637	150.796
	Activos stage 3 (clientela)	5.524	5.410
	Ajustes por periodificación	174	232
	Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	158.335	156.439
	Adquisición temporal de activos	120	6
Inversión crediticia bruta de clientes	Inversión crediticia bruta de clientes	158.454	156.445
	Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-3.041	-3.185
	Préstamos y anticipos a la clientela	155.413	153.259
	Pasivos financieros a coste amortizado	229.901	216.897
	Pasivos financieros sin naturaleza minorista	67.594	55.478
	Depósitos de bancos centrales	18.521	3.664
	Depósitos de entidades de crédito	17.304	13.351
	Emisiones institucionales	25.138	32.625
	Otros pasivos financieros	6.632	5.839
Recursos de clientes en balance	Recursos de clientes en balance	162.307	161.419
	Depósitos de la clientela	161.567	168.492
	Cuentas a la vista	142.624	134.315
	Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos	18.372	26.612
	Cesión temporal de activos	517	7.207
	Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	54	358
	Empréstitos y otros valores negociables	21.786	21.449
	Pasivos subordinados (*)	4.092	4.104
Recursos en balance	Recursos en balance	187.445	194.044
	Fondos de inversión	22.984	25.292
	Gestión de patrimonios	3.669	3.801
	Fondos de pensiones	3.229	3.300
	Seguros comercializados	9.631	9.757
Recursos de clientes fuera de balance	Total recursos fuera de balance	39.513	42.150
Recursos gestionados y comercializados	Recursos gestionados y comercializados	226.957	236.194
Riesgos stage 3	Activos stage 3 (incluye ajustes de valoración)	5.557	5.451
	Garantías financieras y otras garantías concedidas clasificadas en el stage 3 (fuera de balance)	334	267
	Riesgos stage 3 (millones de €)	5.891	5.718
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	Riesgos stage 3	5.891	5.718
	Total provisiones	3.219	3.346
	Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	54,6%	58,5%
Ratio de cobertura stage 3 (%)	Riesgos stage 3	5.891	5.718
	Provisiones stage 3	2.328	2.433
	Ratio de cobertura stage 3 (%)	39,5%	42,5%
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	Activos inmobiliarios problemáticos	1.117	939
	Provisiones	429	370
	Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	38,4%	39,4%
Activos problemáticos	Riesgos stage 3	5.891	5.718
	Activos inmobiliarios problemáticos	1.117	939
	Activos problemáticos	7.008	6.657
	Provisiones de activos problemáticos	3.648	3.715
	Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	52,0%	55,8%
Ratio stage 3 (%)	Riesgos stage 3	5.891	5.718
	Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	158.335	156.439
	Garantías financieras y otras garantías concedidas (fuera de balance)	8.896	8.857
	Ratio stage 3 (%)	3,52%	3,46%
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)	167.230	165.296
	Dotaciones para insolvencias	-217	-194
	Gastos NPLs	-30	-27
	Cost of risk de crédito (pbs)	45	41
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)	167.230	165.296
	Activos inmobiliarios problemáticos	1.117	939
	Total dotaciones y deterioros	-236	-208
	Cost of risk total (pbs)	57	50
Loan to deposit ratio (%)	Crédito neto sin ATA ajustado por créditos de mediación	164.116	162.290
	Recursos de clientes en balance	162.307	161.419
	Loan to deposit ratio (%)	95,0%	94,3%
Capitalización bursátil (millones €)	Número de acciones en circulación (en millones)	5.582	5.414
	Valor de cotización (€)	0.989	1.455
	Capitalización bursátil (millones €)	5.520	7.877
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	Beneficio atribuido al grupo ajustado	744	1.322
	Beneficio atribuido al grupo (últimos 12 meses)	850	1.435
	AT1 devengado (últimos 12 meses)	-107	-113
	Número medio de acciones en circulación (deduciendo la media de la autocartera y del número de acciones sujetas a un programa de recompra, si aplica) (en millones)	5.596	5.404
	Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	0,13	0,24
Valor contable por acción (€)	Fondos propios ajustados	13.728	14.770
	Fondos propios	13.657	14.633
	Ajuste FGD-FUR-IDEC-GB neto de impuestos	71	138
	Número de acciones en circulación (en millones)	5.582	5.414
	Valor contable por acción (€)	2,46	2,73
	Activos intangibles	2.464	2.489
	Valor contable tangible (millones €)	11.264	12.281
	TBV por acción (€)	2,02	2,27
	Valor de cotización (€)	0.989	1.455
P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)	P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)	0,49	0,64
PER (valor de cotización / BPA)	PER (valor de cotización / BPA)	7,44	5,95

(*) 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

