

A decorative background graphic consisting of a grid of grey dots. The dots are arranged in a pattern that forms a large, light grey triangle pointing upwards, with the top vertex at the top center of the page. The dots are more densely packed in the center and become sparser towards the edges.

Resultados 1T24

25 abril 2024

índice

- 1 Aspectos clave del 1T24
- 2 Resultados financieros
- 3 Balance
- 4 Consideraciones finales



1

Aspectos clave del 1T24

Aspectos clave del 1T24

El margen de intereses incrementa +1,7% QoQ

Margen de clientes al 3,09%
(+10pbs QoQ)

Continúa mejorando la calidad de activos

Coste del riesgo total en 50pbs
(-5pbs QoQ)

RoTE¹

12,2%

CET1 FL

13,30%

Beneficio neto del Grupo de 308M€

Después del pago de 192M€ por el gravamen a la banca (no deducible fiscalmente)

Programa de recompra de acciones

340M€ se inicia hoy

Buen comportamiento de los volúmenes a pesar de la estacionalidad del trimestre...

Crédito vivo por geografía

M€

	Mar-24	QoQ	YoY
España	94.619	+0,0%	-3,0%
UK (TSB) <i>TC constante</i>	42.330	+2,3% +0,7%	+0,8% -2,0%
Otros negocios internacionales <i>TC constante</i>	13.847	+0,4% -1,8%	+5,6% +3,4%
Total <i>TC constante</i>	150.796	+0,7% +0,0%	-1,2% -2,1%

Total recursos de clientes

M€

	Mar-24	QoQ	YoY
En balance <i>TC constante</i>	161.419	+0,3% -0,2%	-0,5% -1,4%
Fuera de balance	42.150	+3,9%	+6,7%
Total <i>TC constante</i>	203.569	+1,1% +0,6%	+0,9% +0,1%

...contribuyendo a un cambio de tendencia en la variación anual

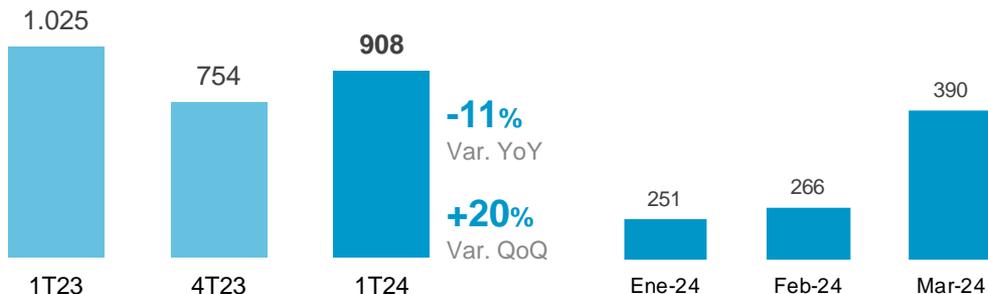
Iniciativas de gestión en curso para impulsar el crecimiento del crédito y reducir el coste de riesgo

 Hipotecas	Modelo de distribución mejorado	Despliegue de 250 gestores especialistas remotos, con cobertura al 100% de las oficinas	  <p>55% 1T24</p>	Originación a través de gestores especialistas remotos, ofreciendo horario de servicio ampliado a los clientes
	Más capacidades para atraer y convertir la demanda digital	<i>Digital journeys</i> mejorados		
	Modelo de precios más segmentado	Apalancado en modelos de riesgos mejorados		
 Préstamos consumo	Más crédito preconcedido	Incremento del número de clientes con preconcedido	  <p>86% 1T24</p>	Crédito nuevo a través de preconcedidos digitales o remotos (67% en 2022)
	Modelo de precios más segmentado	Apalancado en modelos de riesgos mejorados		
 Banca Empresas	Nueva segmentación de clientes	Modelo de relación premium de grandes empresas extendido a pymes	  <p>~20MME 1T24</p>	Préstamos preconcedidos a disposición de autónomos y negocios
	Más crédito preconcedido	Modelos de riesgos y estrategias de distribución específicas para cada segmento		
	Mayor especialización	Especialización sectorial de analistas de riesgos y gestores (para grandes empresas)		
	<i>Data-analytics</i> dando soporte a gestores y analistas de riesgos	Mejor identificación de clientes prioritarios con buen perfil y de oportunidades de crecimiento		
			 <p>~13MME 1T24</p>	Préstamos preconcedidos a disposición de pymes y grandes empresas
			 <p>83% 1T24</p>	Crédito nuevo concedido a clientes prioritarios (79% en 2022)

La nueva producción toma impulso en los hogares...

Hipotecas

Nueva producción trimestral y mensual en España (en M€)

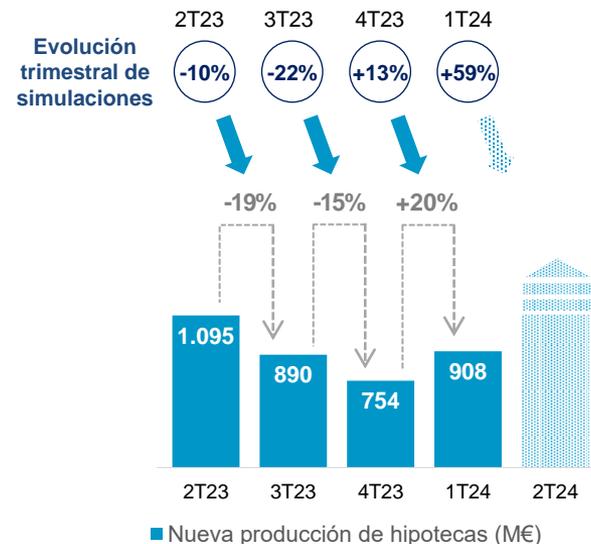


Préstamos al consumo

Nueva producción trimestral y mensual en España (en M€)



Tendencia de la nueva producción de hipotecas

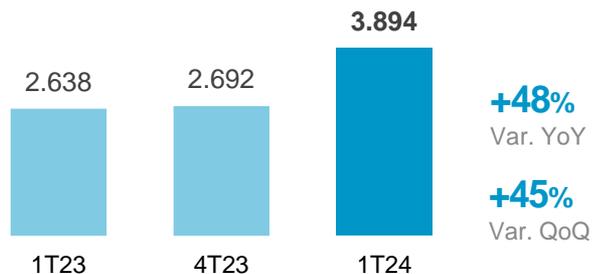


La evolución trimestral de las simulaciones anticipa una buena producción de hipotecas en el próximo trimestre

...y también en Banca de Empresas...

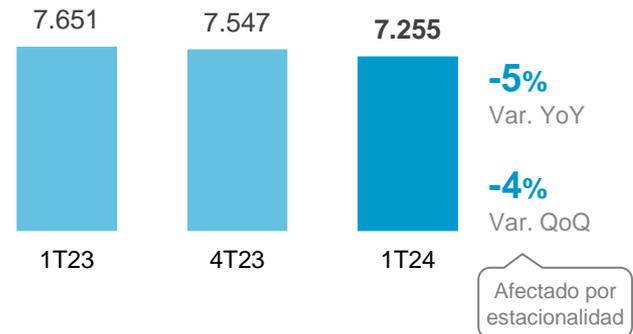
Préstamos y créditos – Banca de Empresas

Nueva producción trimestral en España (en M€)



Circulante¹ – Banca de Empresas

Nueva producción trimestral en España (en M€)



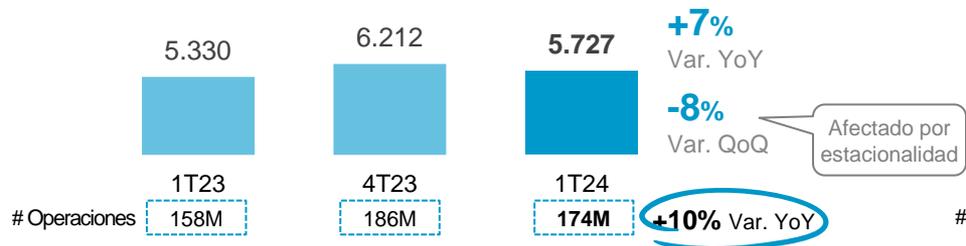
...al incrementar la demanda de crédito de medio y largo plazo

¹ Circulante incluye: descuento, factoring, confirming, forfaiting y financiación import/export.

Sigue el buen *momentum* en medios de pago. Crecimiento en productos de ahorro e inversión

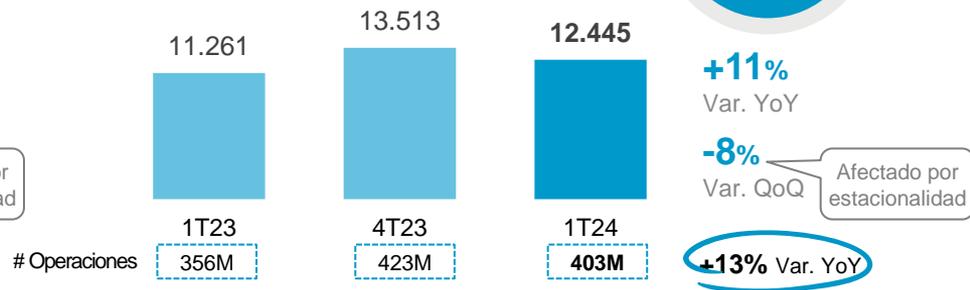
Tarjetas

Facturación trimestral en España (en M€)



Terminales punto de venta (TPVs)

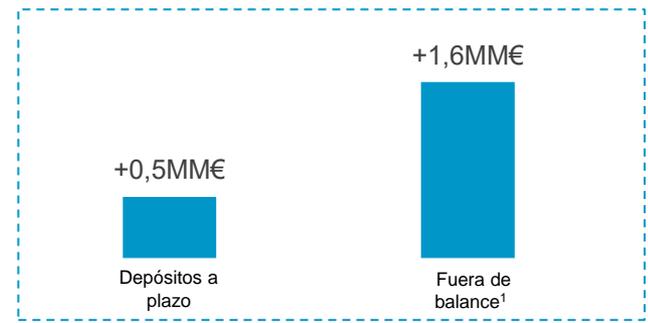
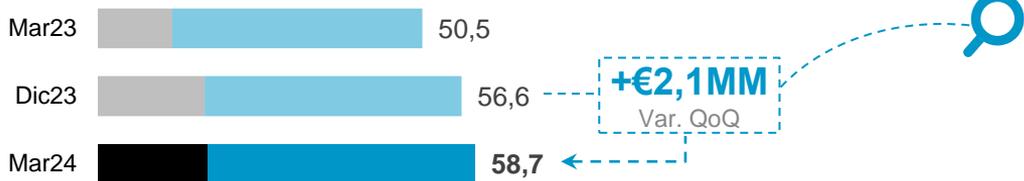
Facturación trimestral en España (en M€)



Acuerdo del negocio de pagos
Cierre esperado en el 2T24

Productos de ahorro e inversión

Recursos de clientes en España (en MM€)



- En balance (depósitos a plazo, depósitos estructurados y pagarés)
- Fuera de balance (fondos de inversión, planes de pensiones, seguros de ahorro y gestión de patrimonios)

¹ Fuera de balance incluye fondos de inversión, planes de pensiones, seguros de ahorro y gestión de patrimonios.

Volúmenes estables en España con una buena dinámica...

Crédito vivo por segmentos, ex-TSB

MME

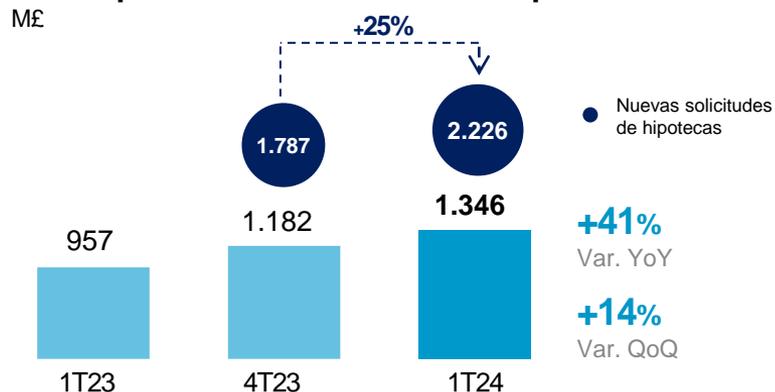
	Mar-24	QoQ	YoY
Hipotecas	37,5	-0,8%	-3,7%
Crédito al consumo	4,0	+2,9%	+13,8%
Pymes y grandes empresas	41,2	+0,9%	-3,3%
Sector público	8,7	+1,9%	-3,0%
Otra financiación	3,2	-10,1%	-8,6%
Total España	94,6	+0,0%	-3,0%

	Mar-24	QoQ	YoY
Mexico <i>TC constante</i>	4,8	+4,2% +1,0%	+16,1% +10,7%
Miami <i>TC constante</i>	5,6	-1,3% -3,4%	+2,0% +1,4%
Oficinas en el extranjero <i>TC constante</i>	3,4	-2,1% -2,8%	-1,2% -2,5%
Total internacional <i>TC constante</i>	13,8	+0,4% -1,8%	+5,6% +3,4%

...que debería impulsar el crecimiento en 2024

Repunte en la nueva producción y en las nuevas solicitudes de hipotecas

Nueva producción trimestral de hipotecas



Crédito vivo por producto, TSB

MM€

	Mar-24	QoQ	YoY
Hipotecas ¹	33,9	+0,7%	-1,8%
Préstamos consumo	1,2	+2,8%	-4,3%
Otros préstamos sin garantía	1,1	-2,9%	-3,8%
Total	36,2	+0,7%	-2,0%

Depósitos de clientes², TSB

MM€

	Mar-24	QoQ	YoY	Coste 1T24
Cuentas corrientes	14,1	-1,1%	-8,7%	0,08%
Depósitos	20,8	+1,0%	+1,9%	2,40%
Total	34,8	+0,1%	-2,7%	1,47%

1,38%
Coste
4T23

- Crecimiento positivo en el libro de crédito en el trimestre gracias al incremento de la nueva producción de hipotecas
- El incremento en nuevas solicitudes apunta a que la dinámica en la nueva producción de hipotecas podría continuar
- El coste de los depósitos se incrementó 9pbs en el trimestre, a un ritmo mucho menor que en 2023 (24pbs de incremento trimestral de media) dado el descenso en el trimestre del coste de la nueva entrada de los depósitos

TSB aportó 46M€ al beneficio del Grupo en el 1T24



TSB a nivel individual y su contribución al Grupo

M€

	1T24	1T24/4T23	1T24/1T23
Margen de intereses	238	0,3%	-10,9%
Comisiones	25	-12,0%	3,1%
Costes recurrentes ¹	-194	4,2%	0,8%
Margen recurrente²	70	-13,2%	-29,9%
Provisiones totales	-17	-33,0%	2,9%
Beneficio neto	38	66,0%	-30,7%
Contribución al Grupo Sabadel (M€)³	46	34,8%	-14,6%

- Margen de intereses estable en el trimestre en virtud de mayores volúmenes y contribución de la cobertura estructural que compensa unos márgenes de las hipotecas estrechos y el marginalmente mayor coste de los depósitos
- Los ahorros de costes procedentes del plan de eficiencia llegarán a partir del 2T24
- Se espera que las provisiones se mantengan contenidas en los niveles actuales
- La ratio CET1 FL en el 16,3% después de distribuir 120M€ en dividendo en efectivo (ratio de *pay-out* del 70%) a la matriz

Tendencia de la cuenta de resultados para el resto de 2024

Margen de intereses	▲ en 2S24
Comisiones	≈
Costes	▼ en 2S24
Coste del Riesgo	≈
Beneficio neto	▲ en 2S24

▲ Incremento ▼ Descenso ≈ Estabilidad

Cobertura estructural de TSB



¹ Excluye 29M€ de costes no recurrentes relacionados con el plan de eficiencia en Reino Unido en el 4T23. ² Margen de intereses + comisiones – costes recurrentes. ³ Los estados financieros consolidados a nivel Grupo incluyen la amortización de los intangibles relacionados con los depósitos core y la marca tras la adquisición de TSB, por un importe antes de impuestos de 5M€ en 2024, los cuales se excluyen en los estados individuales de TSB.

Los sólidos resultados del 1T24 permiten mejorar el objetivo del RoTE por encima del 12%

	1T24 (€M)	1T24/4Q23	1T24/1T23
Margen de intereses	1.231	+1,7%	+11,9%
Comisiones	340	+0,2%	-3,1%
Costes recurrentes	-751	+0,0%	+2,9%
Margen recurrente¹	820	+2,6%	+13,8%
Provisiones	-208	-8,5%	-11,6%
Beneficio neto	308	+1,3%	+50,4%



La ejecución del programa de recompra de acciones por 340M€ a cargo de los resultados de 2023 comienza hoy

¹ Margen de intereses + comisiones – costes totales (excluye 33M€ de costes no recurrentes relacionado con las nuevas iniciativas de eficiencia en Reino Unido del 4T23). ² RoTE últimos 12 meses.



2

Resultados financieros

El beneficio neto incrementó un +50% YoY

M€	Sabadell ex-TSB			Sabadell Grupo		
	1T24	1T24/4T23	1T24/1T23	1T24	1T24/4T23	1T24/1T23
Margen de intereses	953	1,6%	19,6%	1.231	1,7%	11,9%
Comisiones	310	1,3%	-3,9%	340	0,2%	-3,1%
Margen básico	1.263	1,5%	12,8%	1.571	1,3%	8,3%
ROF y diferencias de cambio	24	n.m.	n.m.	35	n.m.	n.m.
Otros resultados de explotación ¹	-151	2,7%	16,4%	-162	14,8%	15,1%
Margen bruto	1.136	3,3%	15,5%	1.444	2,1%	10,2%
Costes totales	-528	-1,4%	4,6%	-751	0,0%	2,9%
Margen antes de dotaciones	608	7,8%	26,9%	693	10,0%	19,3%
Total provisiones y deterioros	-188	-5,0%	-13,2%	-208	-8,5%	-11,6%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0	n.m.	n.m.	0	n.m.	n.m.
Beneficio antes de impuestos	420	19,5%	61,8%	484	25,1%	41,6%
Impuestos	-157	95,8%	45,6%	-176	114,2%	28,4%
Minoritarios	0	n.m.	n.m.	0	-100,0%	n.m.
Beneficio atribuido	263	-2,8%	73,3%	308	1,3%	50,4%
Margen recurrente¹	735	3,8%	19,6%	820	2,6%	13,8%

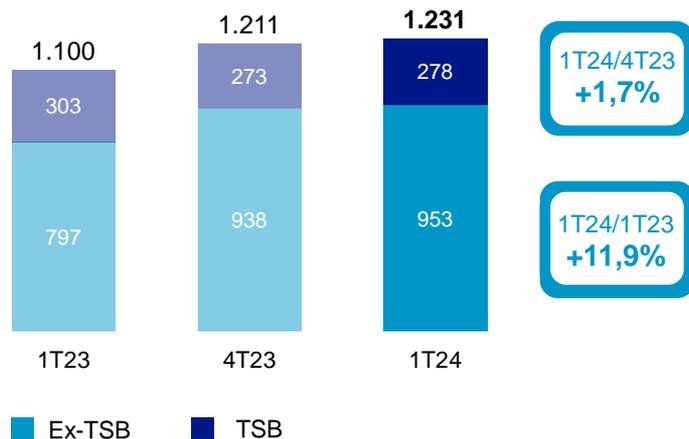


¹ Incluye -192M€ relacionado con el pago completo del gravamen a la banca el cual no es deducible fiscalmente

Un margen de clientes más elevado sustentó el crecimiento del margen de intereses B Sabadell

Margen de intereses del Grupo

M€



Margen de clientes

2,73%

2,99%

3,09%

+10pbs
Var. QoQ

Margen de intereses sobre activos

1,79%

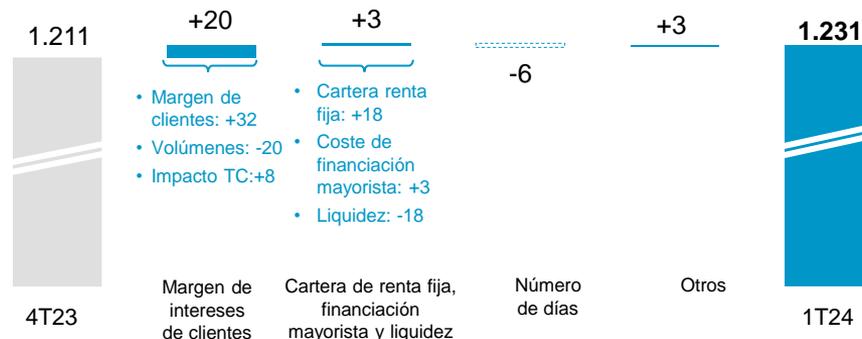
2,01%

2,08%

+7pbs
Var. QoQ

Evolución trimestral del margen de intereses del Grupo

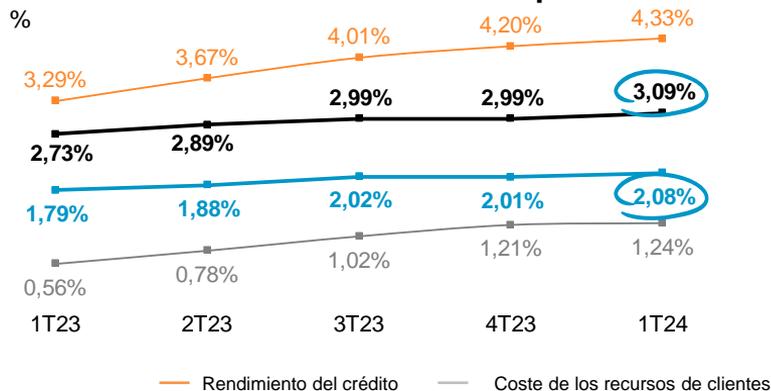
M€



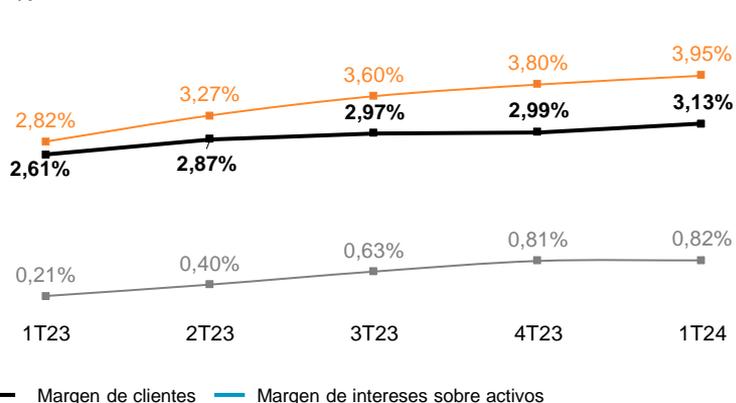
- El margen de intereses incrementó en el trimestre gracias al margen de clientes en virtud del reprecio del libro de crédito, mientras que el coste de los depósitos se incrementó a un menor ritmo
- Contribución positiva de la cartera de renta fija, después de una inversión de más de 1MM€, compensado por la menor liquidez la cual reduce todavía más la sensibilidad del margen de intereses y lo hace más resiliente en un entorno de bajada de tipos de interés

Margen de intereses mejor de lo esperado apoyado en el margen de clientes en España...

Desglose del margen de clientes y del margen de intereses sobre activos del Grupo



Desglose del margen de clientes en España



Grupo

Margen de clientes +10pbs Var. QoQ

Margen de intereses sobre activos +7pbs Var. QoQ

España

Rendimiento del crédito +15pbs Var. QoQ

Costes de los depósitos +1pbs Var. QoQ

Margen de clientes +14pbs Var. QoQ

...el cual llevará a un crecimiento del margen de intereses de alrededor del 3% en 2024...

... con dinámicas que seguirán apoyando el margen de intereses en adelante...

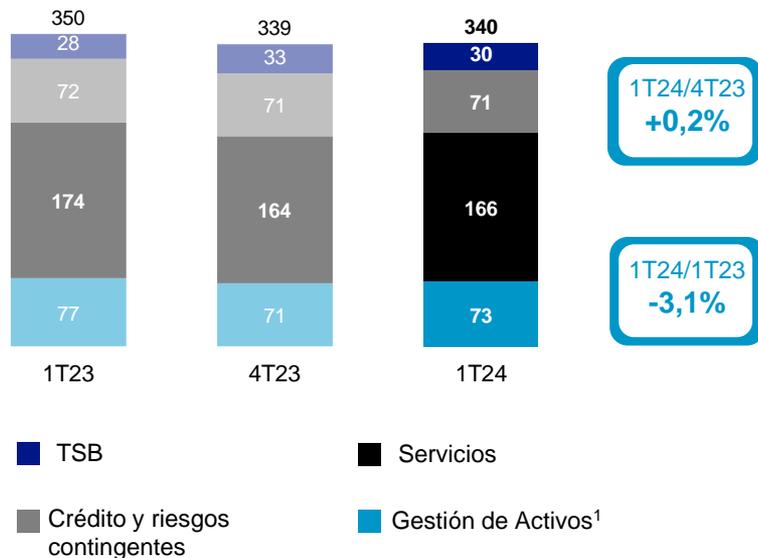
	Reprecio	2024	2025
Margen de clientes ex-TSB	<p>Libro de crédito (108MM€)</p> <p>Depósitos (121MM€)</p>	<ul style="list-style-type: none"> 5.5MM€ de préstamos a tipo fijos de pymes y grandes empresas que repreciarán en lo que queda de 2024 a tipos más elevados El rendimiento de la nueva entrada de los depósitos a plazo ya está por debajo del stock en España <p>Evolución positiva</p>	<ul style="list-style-type: none"> Mayor actividad comercial y volúmenes Hipotecas a tipo de interés fijo en España >60% del stock >4MM€ de préstamos a tipo fijo de pymes y grandes empresas que repreciarán en 2025 El coste de los depósitos compensa parcialmente la reducción del rendimiento del crédito <p>Evolución negativa</p>
	<p>ALCO, financiación mayorista y exceso de liquidez</p>	<ul style="list-style-type: none"> Reprecio de la cartera ALCO y una mayor liquidez compensará la no remuneración del coeficiente de caja en el 1%, y un mayor coste de la financiación mayorista <p>Evolución positiva</p>	<ul style="list-style-type: none"> Posicionamiento del balance para reducir la sensibilidad del margen de intereses <p>Evolución positiva</p>
TSB	<p>Libro de crédito Cobertura estructural (22MM€)</p>	<ul style="list-style-type: none"> El volumen de crédito permanecerá estable El margen de clientes alcanzó su mínimo en el 4T23 <p>Reducción de un dígito bajo</p>	<ul style="list-style-type: none"> Evolución positiva de los volúmenes de crédito Mayor contribución de la cobertura estructural (22MM€ con swaps de 5 años distribuidos linealmente) <p>Evolución positiva</p>

...para mantener un margen de intereses estable en 2025 vs. 2024

Las comisiones permanecieron estables en el trimestre

Comisiones del Grupo

M€



Comisiones del Grupo

	1T24/4T23		1T24/1T23	
Crédito y riesgos contingentes	+0M€	+0,3%	-1M€	-1,0%
Servicios	-2M€	-0,9%	-6M€	-3,0%
Gestión de activos ¹	+2M€	+2,8%	-4M€	-5,2%

- Las comisiones de crédito y de servicios permanecieron prácticamente estables en el trimestre a pesar de la estacionalidad positiva en el 4T23
- Las comisiones de gestión de activos estuvieron apoyadas por mayores saldos bajo gestión en el trimestre

¹ Incluye comisiones de fondos de inversión, fondos de pensiones, seguros y gestión de patrimonios.

Las ratios de eficiencia mejoran aún sin los ahorros de costes en TSB

Costes del Grupo

M€



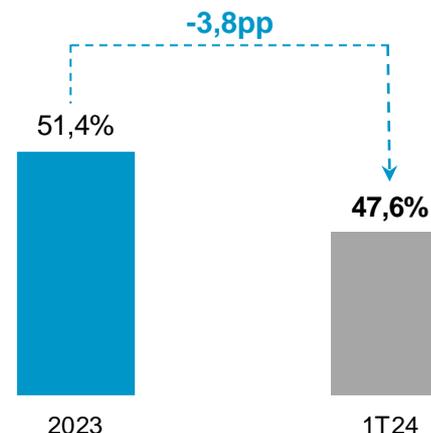
- Gastos, Sabadell ex-TSB
- Gastos de TSB
- Amortización y depreciación
- Costes no recurrentes

1T24/4T23¹
+0,0%

1T24/1T23
+2,9%

Ratio de eficiencia²

%



41,5%
Ratio eficiencia ex-TSB 1T24

En línea para cumplir con nuestro objetivo de un aumento de costes recurrentes del c.2,5%¹

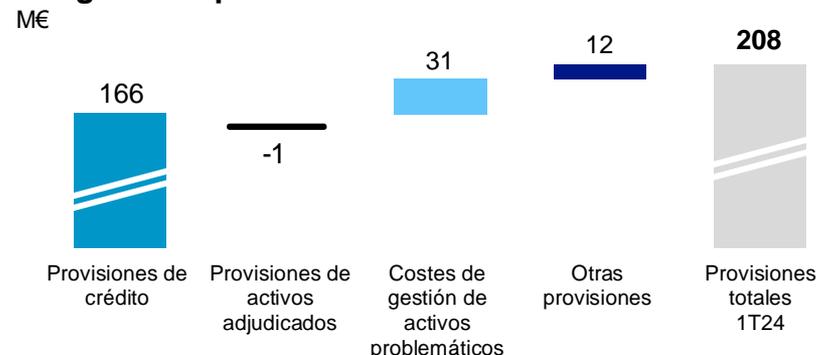
¹ Excluye 33M € de costes no recurrentes relacionados con el plan de eficiencia en el Reino Unido del 4T23. ² Costes del Grupo incluyendo la amortización y los costes de reestructuración / margen bruto (incluyendo la periodificación de las contribuciones al IDEC y el gravamen a la banca).

Una calidad de activos robusta mejora el coste de riesgo total hasta los 50pbs

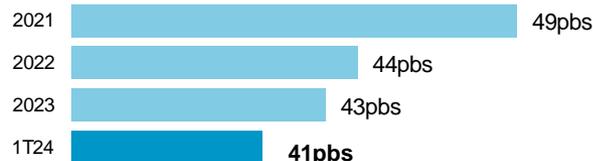
Provisiones de crédito del Grupo



Desglose de provisiones totales del 1T24



Coste del riesgo de crédito del Grupo



Coste del riesgo total del Grupo



- Un menor coste del riesgo de crédito en los 41pbs en virtud de una calidad de activos que se mantiene sólida
- Los activos adjudicados se vendieron con plusvalías lo que compensó sus provisiones en el trimestre
- Los costes de gestión de activos problemáticos y otras provisiones se comportaron en línea con la media de 2023

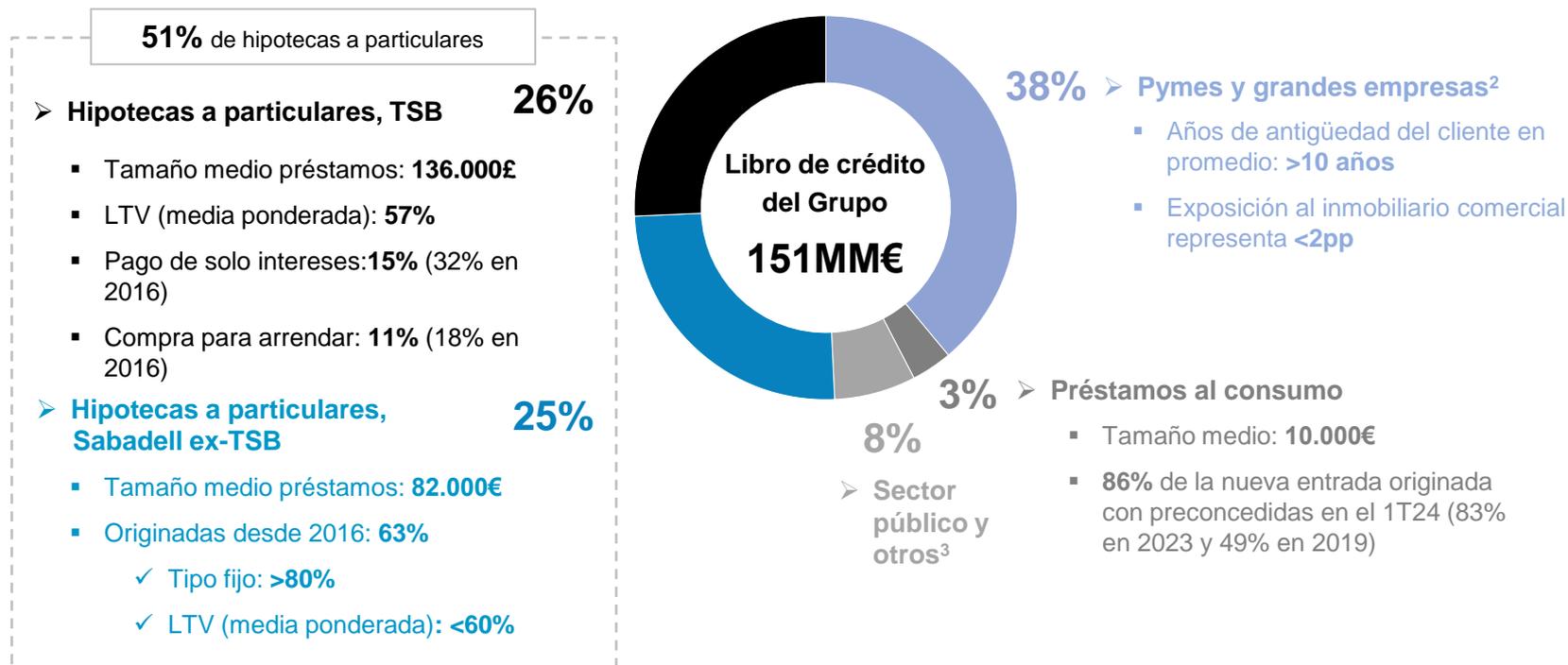
Un entorno macroeconómico favorable junto con las acciones implementadas en gestión de riesgos llevará a continuar con la tendencia positiva del coste de riesgo total a lo largo del 2025



3

Balance

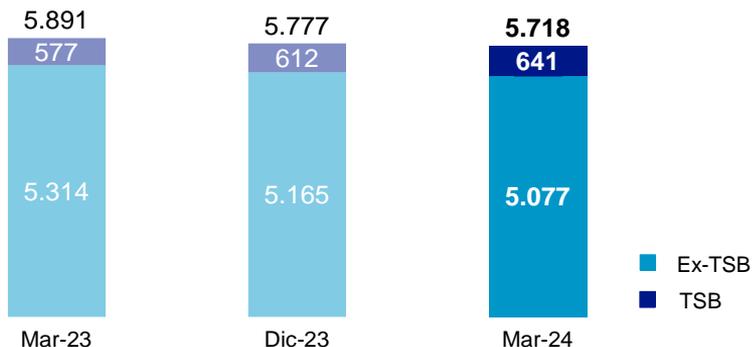
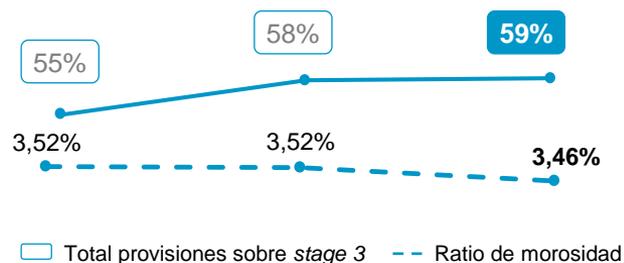
Las hipotecas a particulares suponen más de la mitad del libro de crédito



Mejora la ratio de morosidad y la ratio de cobertura más holgada

Saldo dudoso y ratio de morosidad, Grupo

M€



Nota: La exposición a Stage 3 incluye riesgos contingentes.

Exposición por stages y ratio de cobertura

M€, %

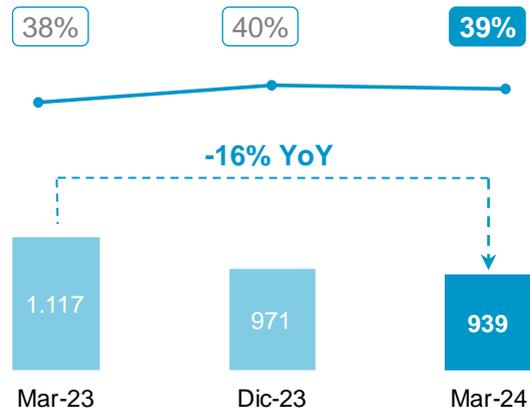
	Stage 2		Stage 3	
	Mar-24	YoY	Mar-24	YoY
Exposición (M€)	11.827	-2.234	5.718	-174
% libro de crédito	7,2%	-125pbs	3,5%	-6pbs
Cobertura, Grupo	4,2%	+51pbs	42,5%	+304pbs
Cobertura, ex-TSB	5,4%	+124pbs	45,9%	+364pbs

- La exposición en Stage 2 disminuyó en más de 2MM€ en el año y cerca de 400M€ en el trimestre
- La exposición en Stage 3 mejoró en el año y la ratio de morosidad disminuyó en 6pbs en el trimestre
- La ratio de cobertura considerando las provisiones totales mejoró +4pp en el año hasta el 59%

Los activos problemáticos se redujeron un 5% en el año

Activos adjudicados, Grupo

M€

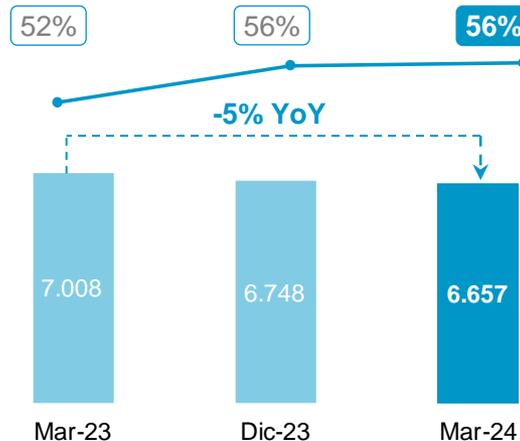


Ratio de cobertura

- En el último año, se ha vendido el 21% de los activos adjudicados con una ganancia media del 5%
- El 94% del total de los activos adjudicados son edificios terminados

Activos problemáticos, Grupo

M€



Ratios clave, Grupo

	Mar-23	Dic-23	Mar-24
Ratio de activos problemáticos brutos ¹	4,2%	4,1%	4,0%
Ratio de activos problemáticos netos	2,0%	1,8%	1,8%
Activos problemáticos netos / activos totales	1,4%	1,3%	1,2%

Nota: Incluye riesgos contingentes. Ratio de cobertura de activos problemáticos calculada como (total de provisiones de crédito + total de provisiones de activos adjudicados) / (Stage 3 + activos adjudicados). ¹ Activos problemáticos / (inversión bruta + activos adjudicados).

Sólida posición de liquidez incluso tras haber repagado completamente la TLTRO-III

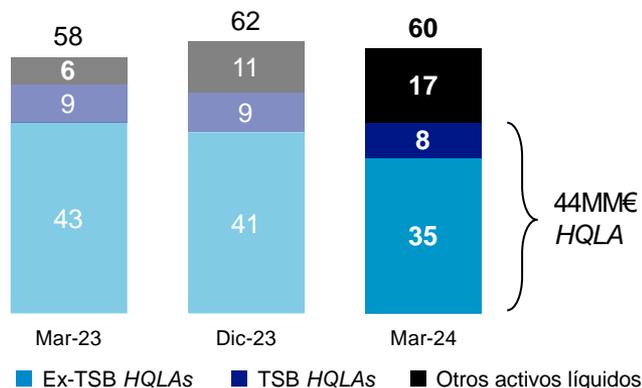
Métricas de liquidez

Sabadell Grupo



Activos líquidos totales

MME



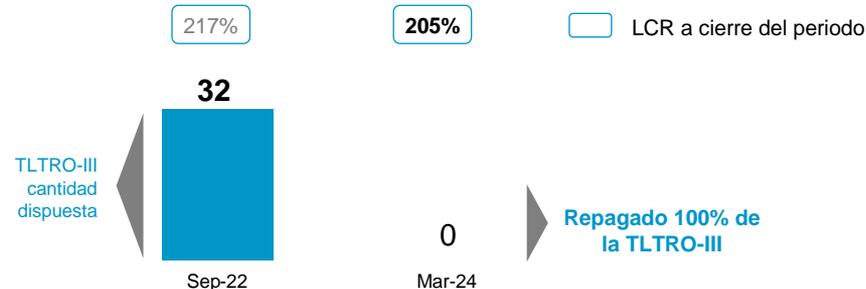
Ratings

Rating a largo plazo y perspectiva

Standard & Poor's	BBB+ Estable	Nuevo	Fitch Ratings	BBB- Positivo
Moody's	Baa2 Positivo	Nuevo	DBRS	A (bajo) Estable

Financiación de bancos centrales

TLTRO-III:

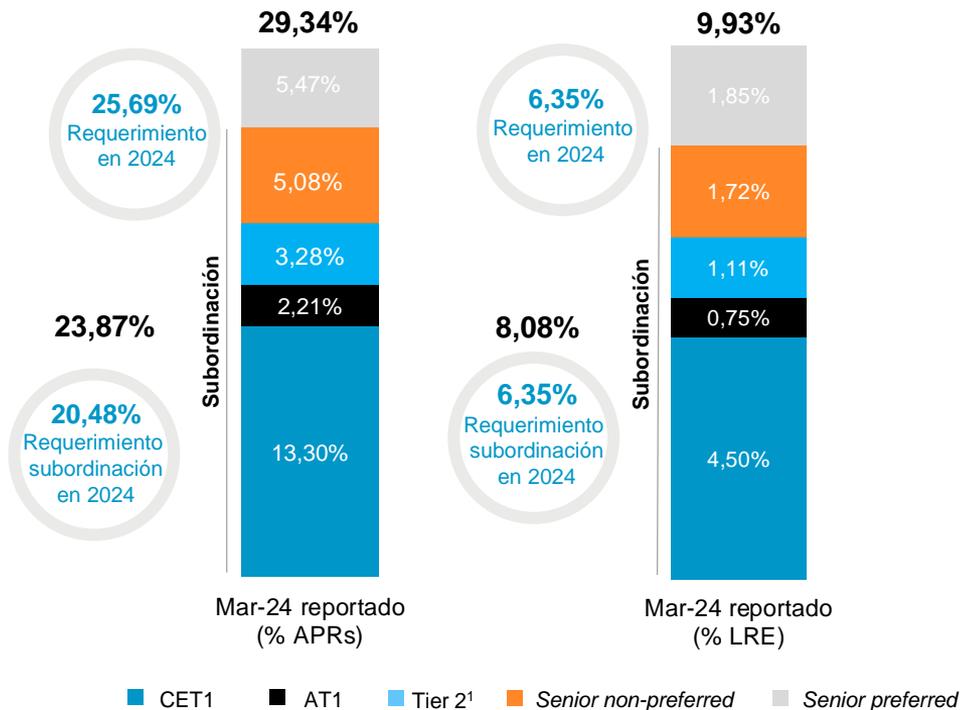


- TFSME: 0,9MM€ repagados en 1T24. 3,1MM€ pendientes y la gran mayoría vence en el 2S25

Amplio colchón MREL

Situación de MREL del Grupo

% Activos ponderados por riesgo (APRs), % ratio de apalancamiento (LRE)



Emisiones públicas emitidas en 2024

Instrumento	Fecha	Importe (M€)	Vencimiento (años)	Cupón
Senior Preferred	15-ene	750	6NC5	4,00%
Cédulas hipotecarias (TSB)	05-mar	500	5	3,32%
Senior Non Preferred	13-mar	500	6.5NC5,5	4,25%
Tier 2	27-mar	500	10,25NC5,25	5,13%

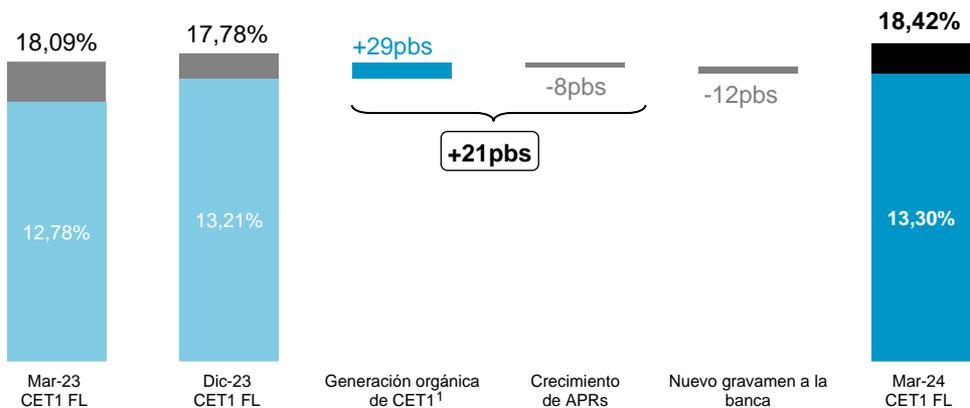
Plan de financiación pendiente 2024

- **AT1/Tier 2:** No se esperan más emisiones al tener los tramos completos
- **Senior preferred / non-preferred:** Una potencial transacción
- **Cédulas hipotecarias:** Emisor oportunista en Euros y Libras (TSB)

Nota: Las ratios incluyen el Combined Buffer Requirement (3,17% a Mar-24 y en adelante) y el tratamiento transicional de IFRS9. ¹ A efectos ilustrativos, se incluye en la categoría de Tier 2 la cantidad de deuda subordinada que no se reconoce como fondos propios cuando los instrumentos tienen una madurez residual de menos de 5 años (art.62(2) CRR1) pero se mantiene elegible a efectos de MREL.

Sólida generación orgánica de capital...

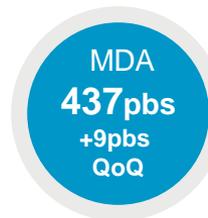
Evolución de las ratios de capital *fully loaded*



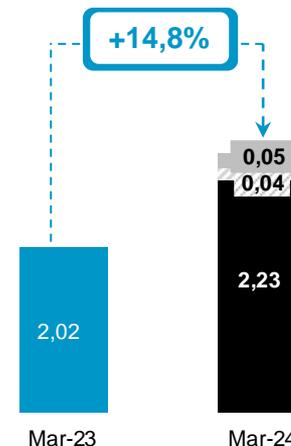
■ CET1 FL

■ Capital Total

... que acerca la ratio CET1 FL a niveles del 13% proforma post-BIS IV



Creación de valor para los accionistas²



- Valor contable tangible por acción excluyendo la recompra de acciones
- Dividendo por acción
- ▨ Impacto recompra de acciones

¹ Incluye el devengo del dividendo con una ratio *pay-out* del 50%. ² La creación de valor para los accionistas incluye la variación del valor contable tangible por acción excluyendo la recompra de acciones + el dividendo distribuido en marzo de 2023 y en diciembre de 2023 (2 y 3 céntimos de euro por acción respectivamente) + el impacto en el valor contable tangible por acción de 4 céntimos de euro por acción de la recompra de acciones.



4

Consideraciones finales

Una perspectiva del 1T24 mejor de lo esperado permite mejorar el objetivo de 2024

	Objetivos del 2024	1T24	Nuevos objetivos del 2024	
Margen de intereses (YoY)	Crecimiento de un dígito bajo	+11,9%	c.3%	
Comisiones (YoY)	Disminución de un dígito medio	-3,1%	=	
Costes recurrentes totales (YoY)	Crecimiento del c.2,5%	+2,9%	=	
Coste de riesgo total	< 55 ^{pbs}	50^{pbs}	=	
RoTE ¹	>11,5%	12,2%	>12%	

El RoTE mejorará en 2025

¹ RoTE últimos 12 meses. El objetivo del RoTE excluye la ganancia de capital por la venta del negocio de pagos.

Anexo

1 Margen de intereses y de clientes

2 Vencimientos y emisiones de deuda

3 Cartera de renta fija

4 ESG

5 Calidad crediticia, solvencia y liquidez de TSB

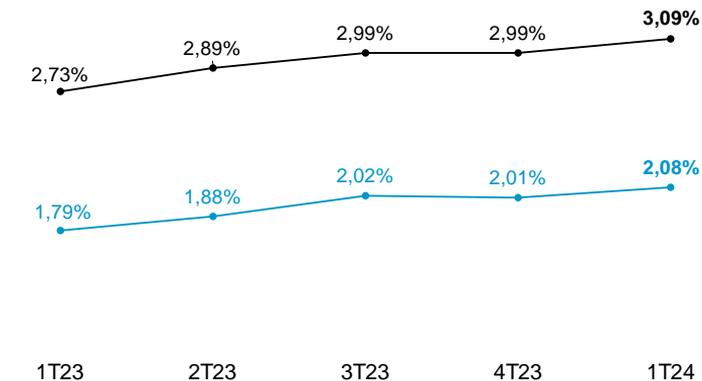
6 Desglose de los APRs

7 Colchón *MDA*

1. Margen de intereses y margen de clientes

Sabadell Grupo

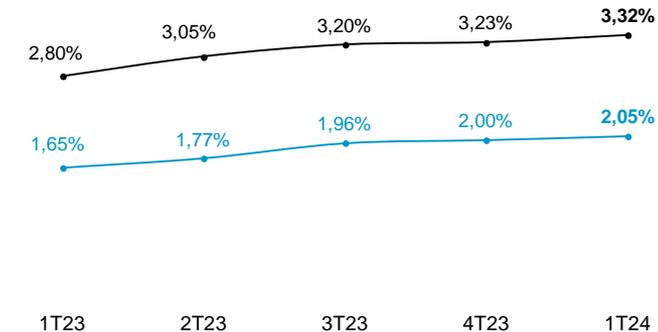
%, en euros



— Margen de clientes
— Margen de intereses como % de los activos totales medios

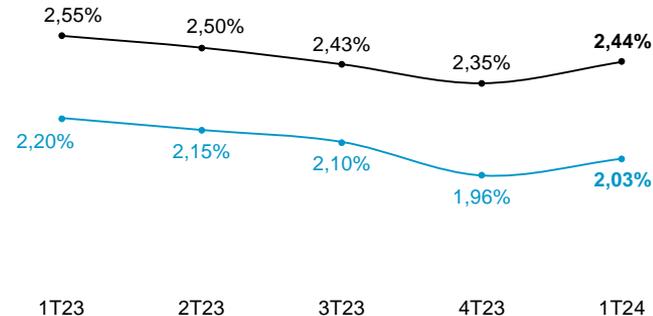
Sabadell ex-TSB

%, en euros



TSB

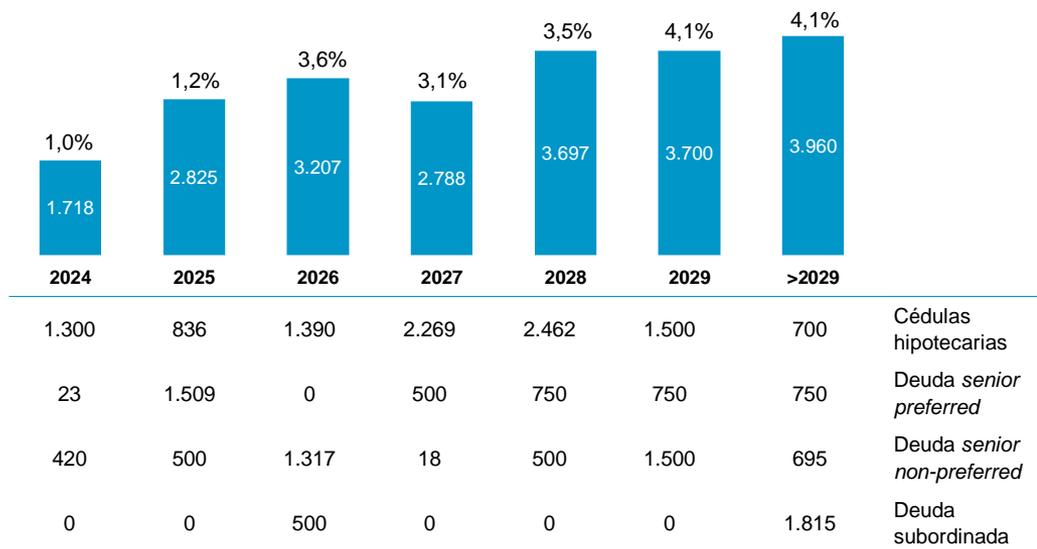
%, en euros



2. Vencimientos y emisiones de deuda

Vencimientos de deuda y coste medio

Saldos en M€ y coste medio en %



Principales vencimientos de deuda y amortizaciones en los últimos 6 meses

Instrumento	Fecha	Importe	Cupón
Cédulas hipotecarias	26/01/2024	550M€	4,18%
Cédulas hipotecarias (TSB)	15/02/2024	584M€	6,09%
Bonos <i>senior preferred</i>	07/03/2024	735M€	1,63%

Principales vencimientos de deuda en los próximos 12 meses

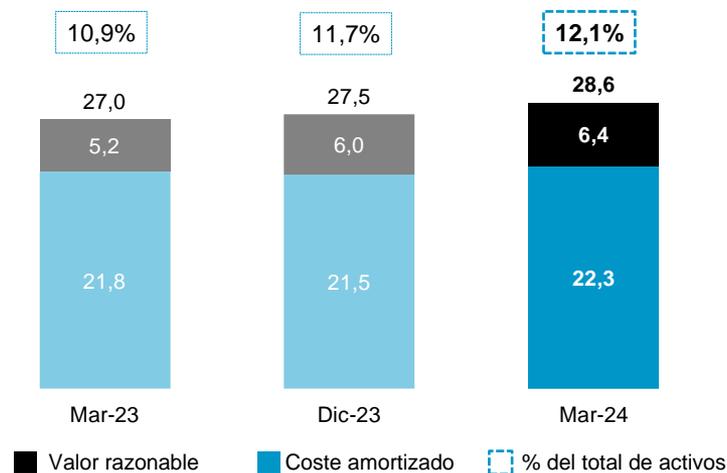
Instrumento	Fecha	Importe	Cupón
Bonos <i>senior non-preferred</i>	10/05/2024	420M€	1,75%
Cédulas hipotecarias	10/06/2024	1.000M€	0,63%
Bonos <i>senior preferred</i>	07/11/2024	500M€	0,63%
Cédulas hipotecarias	27/12/2024	250M€	0,55%
Bonos <i>senior non-preferred</i>	24/03/2025	750M€	2,63%
Bonos <i>senior non-preferred</i>	27/03/2025	500M€	1,13%

Nota: Los vencimientos de deuda excluyen las emisiones de AT1.

3. Cartera de renta fija

Evolución de la cartera de renta fija

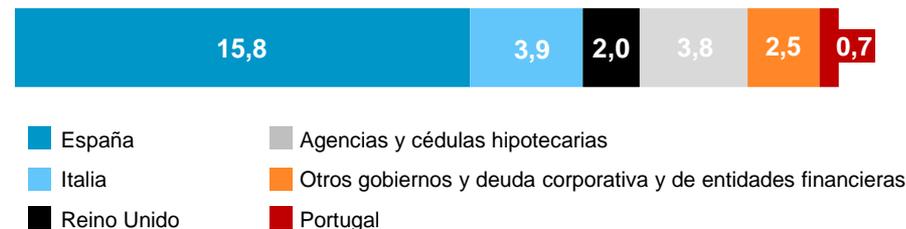
Sabadell Grupo. MM€



Mar-24	Rendimiento	Duración total ¹	Vencimiento medio
Valor razonable	4,3%	1,0 años	4,6 años
Total	3,4%	2,1 años	6,6 años

Composición de la cartera

Sabadell Grupo. MM€. Mar-24.



- A marzo de 2024, el tamaño de la cartera de renta fija de TSB era de 2,8MM€
- La sensibilidad del capital a la volatilidad del diferencial de los bonos sigue siendo baja ya que la composición de la cartera de valor razonable es pequeña y de corta duración
- Opción de seguir reinvertiendo en 2024
- Plusvalías/minusvalías de capital latentes (después de impuestos):
 - Valor razonable: -0,2pp de CET1 (ya deducido)
 - Coste amortizado: -0,6pp de CET1

Nota: La cartera de renta fija excluye la cartera de negociación y las Letras del Tesoro. ¹ La duración incluye el efecto de las coberturas.

4. ESG. Hitos en el 1T24

E
S
G

- Nueva **emisión de un bono verde de 500M€** (6,5NC5,5 Senior non preferred verde con cupón del 4,25%). Con esta emisión el Banco mantiene 8 emisiones verdes vivas.
- Mejora de la nota de **Carbon Disclosure Project (CDP)**, donde se ha obtenido una **calificación de A-**, situándonos como uno de los referentes entre nuestros comparables a nivel nacional.
- Firmado con la Comunidad de Madrid un **préstamo de 250 millones para proyectos ESG** (servicios públicos clave de vivienda asequible, salud, educación, servicios sociales, empleo, transporte y gestión ambiental).



E
S
G

- **Certificación Top Employers en España 2024** tras superar un proceso que evalúa las prácticas de todos los ámbitos de los Recursos Humanos.
- Banco Sabadell supera los **3.500 convenios firmados y los 600.000 clientes** vinculados a ellos.

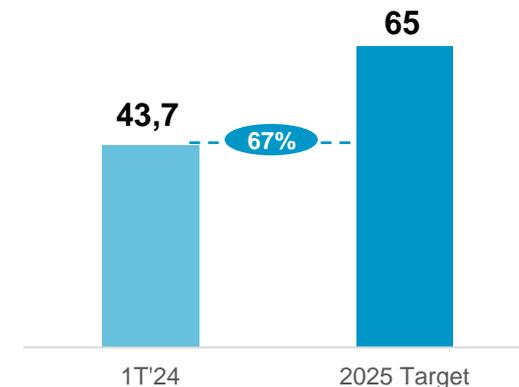


E
S
G

- Diversidad en el Consejo de Administración. La Junta General **aprueba el nombramiento de nueva Consejera Independiente**¹. La representación femenina alcanzará el 40%.
- Mantenimiento de la **certificación del modelo de prevención penal y anticorrupción**, en base a la UNE 19601 de sistemas de gestión de cumplimiento penal, y ISO 37001, de sistemas de gestión anticorrupción.
- Banco Sabadell entre las **50 empresas más responsables ESG de España** en 2023 según MERCO.



Financiación sostenible movilizada MM€ en términos acumulados desde 2021



- >5MM€ movilizados en 1T24
- c.43,7MM€ movilizados en términos acumulados desde 2021
- En línea para cumplir nuestro objetivo de 65MM€ en 2025



Compromiso
Sostenible

¹ Nombramiento aprobado por la Junta General de Accionistas celebrada el 10 de abril de 2024 y sujeto a las correspondientes autorizaciones regulatorias.

5. Calidad crediticia, solvencia y liquidez de TSB



Calidad crediticia

	Mar-23	Dic-23	Mar-24
Ratio de morosidad	1,4%	1,5%	1,5%
Ratio de cobertura	41%	42%	40%
Coste del riesgo ¹ (YTD)	0,16%	0,19%	0,17%

Solvencia

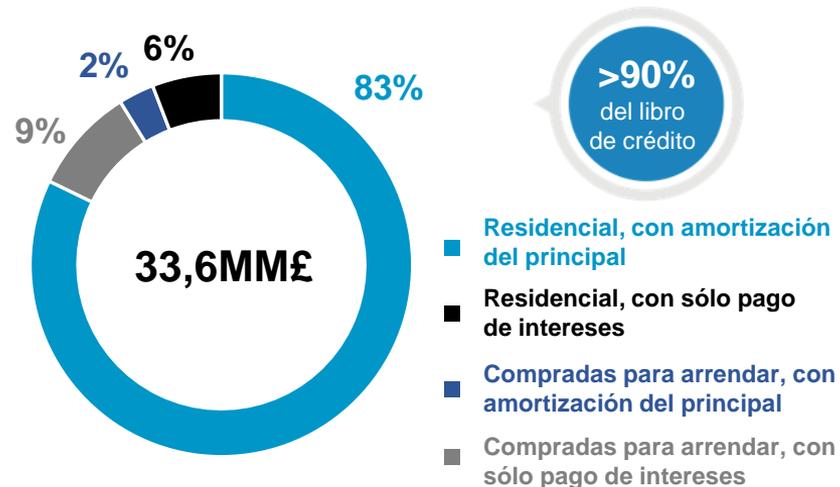
	Mar-23	Dic-23	Mar-24
Ratio CET1 ²	17,2%	16,7%	16,4%
Ratio de apalancamiento ³	3,8%	4,0%	4,0%

Liquidez

	Mar-23	Dic-23	Mar-24
LCR	202%	203%	172%

Detalle de la cartera hipotecaria core de TSB

%



- ✓ Tamaño medio préstamos: 136.000€
- ✓ LTV (medio): 57%
- ✓ 81% de la cartera de hipotecas tiene un LTV <75%
- ✓ 51% de las hipotecas a tipo fijo con vencimiento de 2 años o superior
- ✓ Periodo medio de las hipotecas en balance: >4 años

Nota: Ratio de cobertura de activos problemáticos calculada como (total de provisiones de crédito + total de provisiones de activos adjudicados) / (stage 3 + activos adjudicados). ¹ Se calcula con las provisiones realizadas en la cuenta de resultados divididas entre los saldos finales brutos de la inversión crediticia. ² Ratio CET1 con carácter transitorio. La ratio CET1 *fully loaded* ascendió a 16,3% en mar-24. ³ Se calcula utilizando los estándares de la Autoridad Bancaria Europea (ABE) e incluye el efecto transicional.

6. Distribución de los activos ponderados por riesgo (APRs)

APRs a mar-24: 79.285M€

Por tipología:

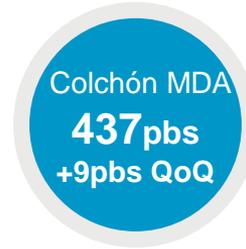
- Riesgo de crédito: 69,7MM€
- Riesgo de mercado: 0,5MM€
- Riesgo operacional: 9,0MM€
- Otros: 0,1MM€

Por geografía:

- España: 61,2MM€
 - Reino Unido: 13,8MM€
 - México: 4,3MM€
-

7. Colchón MDA de 437pbs, superando el objetivo

Requerimientos de capital del Grupo		Posición de capital
Pillar 1 CET1	4,50%	
Requerimiento Pilar 2 (P2R)	1,27% ¹	
Colchón de conservación de capital	2,50%	
Colchón anticíclico	0,42%	
Otras entidades de importancia sistémica	0,25%	
CET1	8,93%	13,30%
AT1	1,92% ¹	2,21%
Tier 2	2,56% ¹	2,91%
Capital Total	13,42%	18,42%



- El MDA se situó en 437pbs por encima del requerimiento del 8,93%
- El 2% de colchón contracíclico en Reino Unido supone 42pbs para Sabadell
- La ratio de apalancamiento *phase-in* aumentó +53pbs en el año

¹ Aplicando el artículo 104a del CRD, el cual asume que el banco puede utilizar el exceso de Tier 2 y AT1 para cumplir con el P2R (98pbs en total de exceso de capital híbrido, de los cuales 42pbs serían de AT1 y 56pbs de Tier 2).

Glosario

Término	Definición
APRs	Activos ponderados por riesgo
AuM	<i>Assets Under Management</i> , activos bajo gestión
ALCO	Asset and Liabilities Committee portfolio, cartera de renta fija
CET 1 FL	<i>Common equity Tier 1 Fully Loaded</i>
CoR	Cost of Risk
HQLA	Activos líquidos de alta calidad
IDEC	Impuesto de Entidades de Crédito
LCR	Ratio de cobertura de liquidez de corto plazo
LRE	Denominador del <i>Leverage Ratio Exposure</i> equivale al total activo más una serie de elementos de fuera de balance incluidos los derivados y las repos, entre otras
LTV	<i>Loan To Value</i> , Relación valor-préstamo
MDA	<i>Maximum Distributable Amount</i>
MREL	<i>Minimum Requirement of Eligible Liabilities</i>
NPA	<i>Non-performing assets</i> , Activos morosos
NPL	<i>Non-performing loans</i> , Préstamos morosos
NSFR	<i>Net Stable Funding Ratio</i> : ratio de liquidez a medio plazo
P2R	Requerimiento Pilar 2
ROTE	<i>Return on Tangible Equity</i>
RM	<i>Relationship Manager</i>
TFSME	<i>Term Funding Scheme</i> con incentivos adicionales para pymes
TLTRO	<i>Targeted Longer-Term Refinancing Operations</i>

Disclaimer



Esta presentación (la "Presentación") ha sido preparada y emitida por y es de exclusiva responsabilidad de Banco de Sabadell, S.A. ("Banco Sabadell" o la "Sociedad"). A estos efectos, la Presentación comprende e incluye las diapositivas contenidas en este documento, la exposición oral que, en su caso, se haga de estas diapositivas por la Sociedad y sus Representantes (según se definen más abajo), así como cualquier sesión de preguntas y respuestas que siga a la citada exposición oral y cualquier documento o material informativo que se distribuya o guarde relación con cualquiera de los anteriores.

La información contenida en esta Presentación no pretende ser exhaustiva ni ha sido verificada de forma independiente y parte de ella está expresada en forma resumida. Ni Banco Sabadell ni ninguna de las sociedades de su grupo ("Grupo Banco Sabadell"), ni sus respectivos consejeros, directivos, empleados, representantes o agentes (los "Representantes") realizan ninguna manifestación sobre ni garantizan, expresa o tácitamente, la ecuanimidad, exactitud, exhaustividad y corrección de la información aquí contenida ni, en consecuencia, debe darse esta por sentada. Ni Banco Sabadell ni ninguna de las sociedades del Grupo Banco Sabadell, ni sus respectivos Representantes asumen responsabilidad alguna (ya sea a título de negligencia o de cualquier otro modo) por cualquier daño, perjuicio o coste directo o indirecto (incluyendo, pero no limitado a lucro cesante, daños reputacionales, punitivos o morales) derivado del uso de esta Presentación, de sus contenidos o relacionado de cualquier otra forma con la Presentación, con excepción de cualquier responsabilidad derivada de dolo, y se exonera expresamente de cualquier responsabilidad, directa o indirecta, expresa o implícita, contractual, extracontractual, legal o de cualquier otra fuente, por la exactitud y exhaustividad de la información contenida en esta Presentación, y por las opiniones vertidas en ella así como por los posibles errores, omisiones o incorrecciones que puedan existir en la Presentación.

Banco Sabadell advierte que esta Presentación puede contener manifestaciones a futuro y estimaciones, previsiones, objetivos o proyecciones respecto al negocio, la situación financiera, la estrategia, los planes y los objetivos del Grupo Banco Sabadell. Si bien estas manifestaciones a futuro y estimaciones, previsiones, objetivos o proyecciones representan la opinión actual del Grupo Banco Sabadell sobre las expectativas futuras relativas al desarrollo de su negocio, un cierto número de riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes podrían ocasionar que los resultados reales sean materialmente diferentes de las expectativas del Grupo Banco Sabadell. Estos factores incluyen, pero no se limitan a: (1) la situación del mercado, factores macroeconómicos, tendencias gubernamentales, políticas y regulatorias; (2) movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés; (3) presiones competitivas; (4) desarrollos tecnológicos; (5) cambios en la posición financiera o la solvencia de sus clientes, deudores y contrapartes, (6) el impacto económico generado por la crisis sanitaria del COVID-19 y (7) el conflicto militar entre Rusia y Ucrania. Estos y otros factores de riesgo descritos en los informes y documentos pasados o futuros del Grupo Banco Sabadell, incluyendo aquellos remitidos a la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") y a disposición del público tanto en la web de Banco Sabadell (www.grupbancsabadell.com) como en la de la CNMV (www.cnmv.es), así como otros factores de riesgo actualmente desconocidos o imprevisibles, que pueden estar fuera del control de Banco Sabadell, pueden afectar de forma adversa a su negocio y situación financiera y causar que los resultados difieran materialmente de aquellos que subyacen en las manifestaciones a futuro y estimaciones, previsiones, objetivos o proyecciones. En consecuencia, no debe depositarse una confianza indebida en las manifestaciones a futuro contenidas en esta Presentación.

La información contenida en esta Presentación, incluyendo pero no limitada a las manifestaciones a futuro y estimaciones o proyecciones, se entienden realizadas a la fecha de esta Presentación (salvo que se refieran a otra fecha específica) y no pretenden dar ninguna seguridad en cuanto a los resultados futuros. No existe ninguna obligación de actualizar, completar, revisar o mantener al día la información contenida en esta Presentación, sea como consecuencia de nueva información o de sucesos o resultados futuros o por cualquier otro motivo. La información contenida en esta Presentación puede ser objeto de modificación en cualquier momento sin previo aviso y no debe confiarse en ella a ningún efecto.

Esta Presentación contiene información financiera derivada de los estados financieros no auditados del Grupo Banco Sabadell correspondientes al primer trimestre de 2024. La información financiera por áreas de negocio ha sido formulada de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), así como con los criterios de contabilidad internos del Grupo Banco Sabadell con el fin de que cada área presente de manera fiel la naturaleza de su negocio. Los criterios mencionados anteriormente no están sujetos a normativa alguna y podrían incluir estimaciones, así como valoraciones subjetivas que, en caso de adoptarse una metodología distinta, podrían presentar diferencias significativas en la información presentada.

Adicionalmente a la información financiera preparada de acuerdo con las NIIF, esta Presentación incluye ciertas Medidas Alternativas del Rendimiento ("MARs") según se definen en el Reglamento Delegado (UE) 2019/979 de la Comisión, de 14 de marzo de 2019 y en las Directrices sobre las Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es). Las MARs son medidas del rendimiento financiero elaboradas a partir de la información financiera del Grupo Banco Sabadell pero que no están definidas o detalladas en el marco de información financiera aplicable y que, por tanto, no han sido auditadas ni son susceptibles de serlo en su totalidad. Estas MARs se utilizan con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión del desempeño financiero del Grupo Banco Sabadell pero deben considerarse como una información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada de acuerdo con las NIIF. Asimismo, la forma en la que el Grupo Banco Sabadell define y calcula estas MARs puede diferir de la de otras entidades que empleen medidas similares y, por tanto, podrían no ser comparables entre ellas. Consulte el Informe financiero trimestral (<https://www.grupbancsabadell.com/corp/es/accionistas-e-inversores/informacion-economico-financiera.html>) para una explicación más detallada de las MARs utilizadas, incluyendo su definición o la reconciliación entre los indicadores de gestión aplicables y las partidas presentadas en los estados financieros consolidados elaborados de conformidad con las NIIF.

Los datos del mercado y la posición competitiva incluidos en la Presentación se han obtenido generalmente de publicaciones sobre el sector y encuestas o estudios realizados por terceros. La información sobre otras entidades se ha tomado de informes publicados por dichas entidades. Existen limitaciones respecto a la disponibilidad, exactitud, exhaustividad y comparabilidad de dicha información. Banco Sabadell no ha verificado dicha información de forma independiente y no puede garantizar su exactitud y exhaustividad. Ciertas manifestaciones incluidas en la Presentación sobre el mercado y la posición competitiva de Banco Sabadell se basan en análisis internos de Banco Sabadell, que conllevan determinadas asunciones y estimaciones. Estos análisis internos no han sido verificados por ninguna fuente independiente y no puede asegurarse que dichas estimaciones o asunciones sean correctas. En consecuencia, no se debe depositar una confianza indebida en los datos sobre el sector, el mercado o la posición competitiva de Banco Sabadell contenidos en esta Presentación.

La distribución de esta Presentación en ciertas jurisdicciones puede estar restringida por la ley. Los receptores de esta Presentación deben informarse sobre estas limitaciones y atenerse a ellas. El Grupo Banco Sabadell y sus Representantes se exonera de responsabilidad respecto de la distribución de esta Presentación por sus receptores.

El Grupo Banco Sabadell y sus Representantes no son responsables, ni aceptan responsabilidad alguna, por el uso, las valoraciones, opiniones, expectativas o decisiones que puedan adoptarse por terceros con motivo de la publicación de esta Presentación.

Nadie debe adquirir o suscribir valores o instrumentos financieros de la Sociedad con base en esta Presentación. Esta Presentación no constituye, ni forma parte, ni debe entenderse como (i) una oferta, solicitud o invitación a suscribir, adquirir, vender, emitir, asegurar o de otra manera adquirir, valor o instrumento financiero alguno ni, incluso por el hecho de su comunicación, constituye ni forma parte, ni puede tomarse como base, ni puede entenderse como una inducción a la ejecución, de ningún contrato o compromiso de cualquier índole en relación con valor o instrumento financiero alguno; ni como (ii) una forma de opinión financiera, recomendación o asesoramiento de carácter financiero o inversor en relación con valor o instrumento financiero alguno.

Mediante la recepción de, o el acceso a, esta Presentación Vd. acepta y queda vinculado por los términos, condiciones y restricciones antes expuestos.

B Sabadell

¿Necesitas un banco?