

Resultados

3T24

31 octubre 2024

Índice

1 Aspectos clave del 3T24

2 Resultados financieros

3 Balance

4 Consideraciones finales



1

Aspectos clave del 3T24

Aspectos clave del 3T24

Dinamismo de la actividad comercial a pesar de la estacionalidad

Crédito vivo:
+3% YtD
+2% YoY

Sensibilidad relativamente más baja a los tipos de interés

Margen de intereses

-0,7% QoQ

Margen de intereses sobre activos

-4pbs QoQ

RoTE¹
13,2%

CET1 FL
13,80%

La calidad de activos continúa mejorando

Activos problemáticos -3% QoQ
Ratio de cobertura 58% (+1p.p. QoQ)
Coste del riesgo total en 44pbs (-2pbs QoQ)

Beneficio neto del Grupo de 1.3MM€ en 9M24

168M€ de contribución de TSB

Beneficio trimestral récord

El libro de crédito y los recursos de clientes siguen mejorando en el año

Crédito vivo por geografía

M€

	Sep-24	QoQ	YoY	Ytd
España	96.881	-0,6%	+1,1%	+2,4%
UK (TSB) <i>TC constante</i>	43.209	+0,7% -0,6%	+3,4% -0,1%	+4,4% +0,4%
Otros negocios internacionales <i>TC constante</i>	14.274	-3,7% +0,5%	+1,9% +7,4%	+3,4% +6,3%
Total <i>TC constante</i>	154.364	-0,5% -0,5%	+1,8% +1,3%	+3,0% +2,2%

Total recursos de clientes

M€

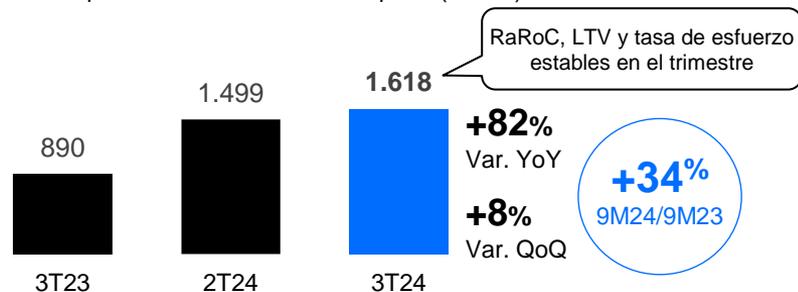
	Sep-24	QoQ	YoY	Ytd
En balance <i>TC constante</i>	163.468	+0,2% +0,1%	+0,9% +0,5%	+1,6% +0,9%
Fuera de balance	44.781	+2,8%	+13,8%	+10,4%
Total <i>TC constante</i>	208.249	+0,7% +0,7%	+3,4% +3,1%	+3,4% +2,8%

El crédito vivo crece un +3% YtD

La tendencia positiva en actividad comercial continúa a pesar de la estacionalidad del trimestre

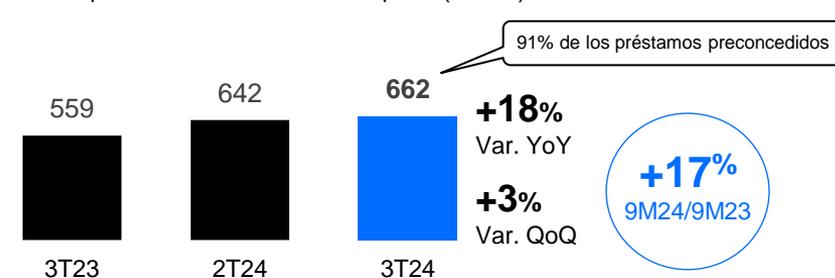
Hipotecas

Nueva producción trimestral en España (en M€)



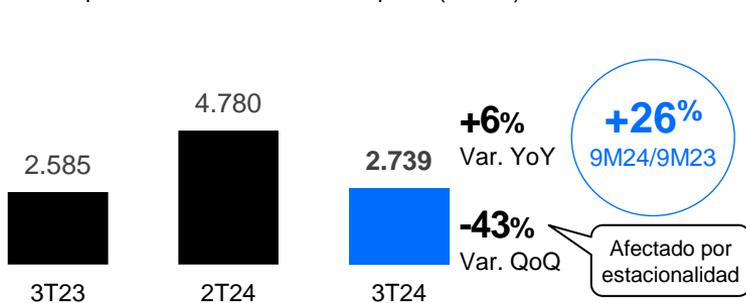
Préstamos al consumo

Nueva producción trimestral en España (en M€)



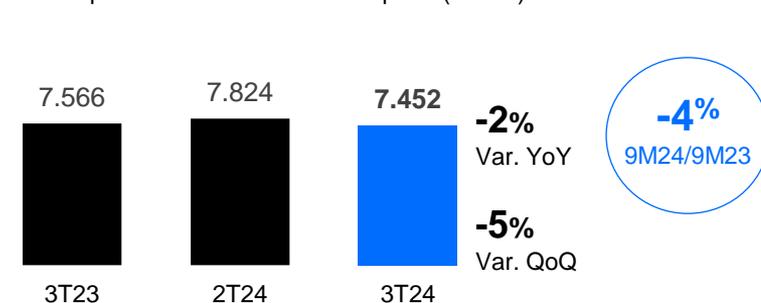
Préstamos y créditos – Banca de Empresas

Nueva producción trimestral en España (en M€)



Circulante¹ – Banca de Empresas

Nueva producción trimestral en España (en M€)

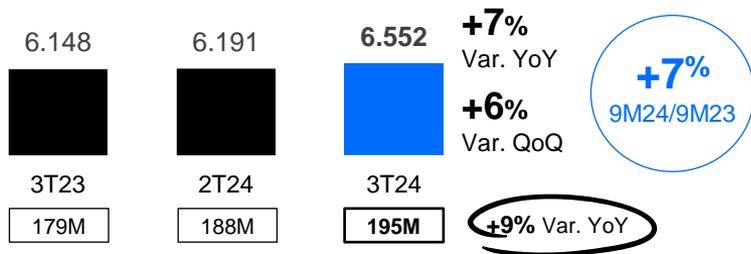


¹ Circulante incluye: descuento, factoring, confirming, forfaiting y financiación import/export..

Continúa el fuerte crecimiento en medios de pago. Incremento en productos de ahorro e inversión

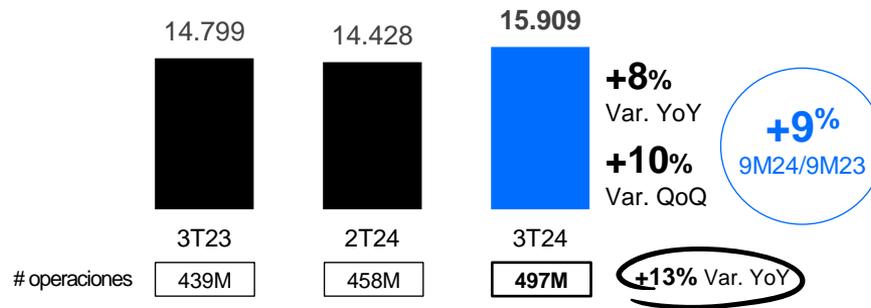
Tarjetas

Facturación trimestral en España (en M€)



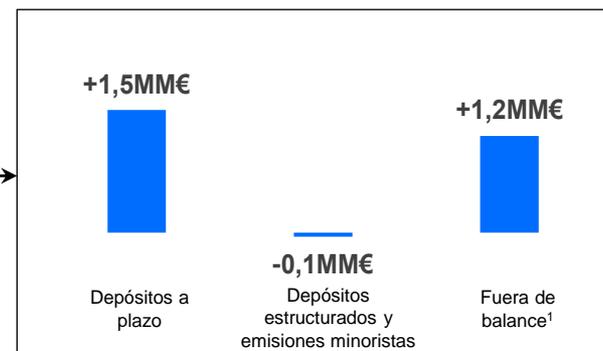
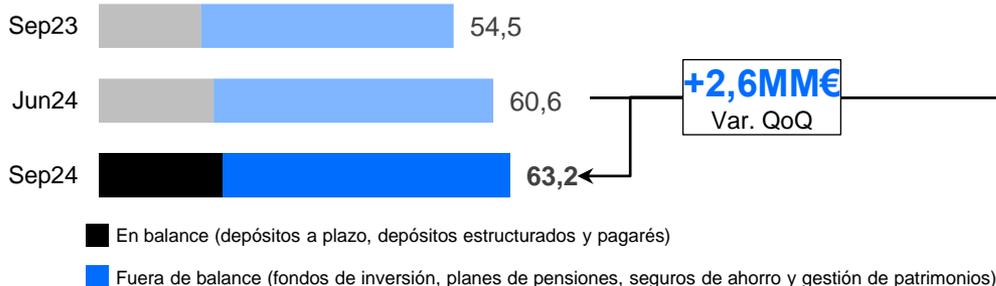
Terminales punto de venta (TPVs)

Facturación trimestral en España (en M€)



Productos de ahorro e inversión

Recursos de clientes en España (en MME)



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

Crecimiento del crédito vivo en todos los segmentos en España en el año

Crédito vivo por segmentos, ex-TSB

MME

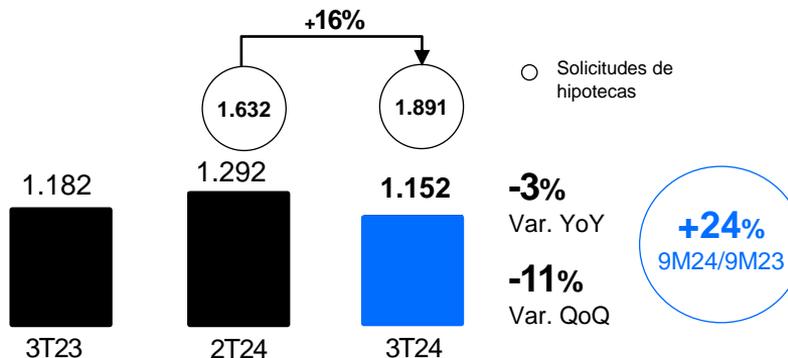
	Sep-24	QoQ	YoY	Ytd		Sep-24	QoQ	YoY	Ytd
Hipotecas	38,3	+1,5%	+0,1%	+1,5%	Mexico	4,2	-10,7%	-11,1%	-9,4%
Crédito al consumo	4,4	+5,4%	+16,8%	+13,8%	<i>TC constante</i>		-3,4%	-1,2%	-1,6%
Pymes y grandes empresas	42,0	-0,8%	+1,3%	+3,0%	Miami	6,3	-2,6%	+10,1%	+9,6%
Sector público	8,8	-2,4%	+1,6%	+2,9%	<i>TC constante</i>		+1,9%	+16,4%	+11,1%
Otra financiación	3,3	-19,5%	-7,4%	-7,7%	Oficinas en el extranjero	3,9	+3,2%	+5,9%	+10,2%
					<i>TC constante</i>		+2,7%	+4,2%	+8,2%
Total España	96,9	-0,6%	+1,1%	+2,4%	Total internacional	14,3	-3,7%	+1,9%	+3,4%
					<i>TC constante</i>		+0,5%	+7,4%	+6,3%

El libro de hipotecas de TSB permanece estable en el año



Nueva producción trimestral de hipotecas

MM€



Crédito vivo por producto, TSB

MM€

	Sep-24	QoQ	YoY
Hipotecas	33,8	-0,7%	-0,2%
Préstamos consumo	1,3	+3,0%	+7,5%
Otros préstamos sin garantía	1,1	-1,7%	-5,3%
Total	36,1	-0,6%	-0,1%

Depósitos de clientes, TSB

MM€

	Sep-24	QoQ	YoY	Coste 3T24
Cuentas corrientes	13,8	-0,4%	-5,0%	-0,07%
Depósitos	21,3	+1,0%	+4,8%	-2,56%
Total	35,1	+0,4%	+0,8%	-1,59%

1,52%
Coste
2T24

- La nueva producción de hipotecas creció en más de un +20% YoY, lo que permite mantener el libro de crédito estable en el año, tal y como se esperaba
- Las solicitudes de hipotecas se incrementaron en un +16% QoQ lo que sugiere una evolución positiva de la nueva producción en el 4T
- El incremento del coste de los depósitos es similar al del 2T, si bien la migración entre cuentas corrientes y depósitos se ha desacelerado en comparación con 2023
- La reducción de 10pbs en la remuneración de 10MM€ de depósitos al finales de septiembre tendrá un impacto positivo a partir del 4T24

Un margen recurrente fuerte en el trimestre en TSB



TSB a nivel individual y su contribución al Grupo

M€	3T24	3T24/2T24	9M24	9M24/9M23
Margen de intereses	250	3,5%	730	-7,0%
Comisiones	24	15,1%	70	-11,6%
Costes recurrentes ¹	-176	-6,7%	-557	-4,5%
Margen recurrente²	98	14,9%	243	-13,4%
Provisiones totales	-12	68,8%	-36	-8,7%
Extraordinarios:	5	-188,2%	-2	-94,4%
<i>Recuperación de seguros</i>	36	<i>n.m.</i>	36	<i>n.m.</i>
<i>Multa por tramiento de clientes morosos</i>	-11	<i>n.m.</i>	-11	<i>n.m.</i>
<i>Cargas por reestructuración³</i>	-20	227,6%	-27	114,0%
Beneficio neto	59	44,7%	138	-9,5%
Contribución al Grupo Sabadell (M€)⁴	73	48,7%	168	4,3%

- El margen de intereses sigue incrementándose (+3,5% QoQ) según lo previsto
- Los costes recurrentes cayeron un -6,7% en el trimestre explicado por los ahorros del plan de eficiencia ejecutado en 2T24 y por 10M€ de ingresos por acuerdos comerciales
- La **contribución a Sabadell se situó en 168M€** y creció en un +4,3% YoY



Solvencia



Rentabilidad



Rentabilidad ajustada
al 14% de CET1 FL
alineada con los
comparables

¹ Excluye 17M€ y 24M€ de costes no recurrentes relacionados con las nuevas iniciativas de eficiencia en Reino Unido en 3T24 y 9M24, respectivamente. ² Margen de intereses + comisiones – costes recurrentes. ³ Incluye 1M€, 6M€ y 17M€ clasificados como costes en 1T24, 2T24 y 3T24 así como, -3M€ clasificados en Plusvalías por ventas de activos. ⁴ Los estados financieros consolidados a nivel Grupo incluyen la amortización de los intangibles de 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. ⁵ Ajustado con una ratio CET1 alineado con los comparables del Reino Unido (14%).

Mayores ahorros de costes llevarán a mejorar todavía más la rentabilidad en 2025



Margen de intereses

La contribución de la cobertura estructural mejorará unos 100M€ en 2025 e incluso una variación mayor en 2026



El margen de intereses crecerá en un dígito alto en promedio en 2025-26

Costes

Nuevo

27M€
Cargas por reestructuración¹
en 9M24

- ✓ 18M€ en costes de reestructuración
- ✓ 9M€ en deterioros

1,0 año
payback

27M€
ahorros
100% en 2025



Mejora de los costes totales:

- c.-3% en 2024 (vs. 2023)
- c.-3% en 2025 (vs. 2024)

Coste del riesgo

≈ 20pbs (similar a los niveles de 2023)

RoTE de doble dígito en 2025

¹ Desglose considerando el criterio de los estados financieros consolidados. Bajo el criterio individual, el desglose es de 24M€ clasificado como costes no recurrentes y -3M€ clasificados como Plusvalías por ventas de activos.

Récord histórico en el beneficio neto trimestral

	3T24 (M€)	3T24/2T24	9M24 (M€)	9M24/9M23
Margen de intereses	1.253	-0,7%	3.746	+6,7%
Comisiones	336	+0,2%	1.010	-3,6%
Costes recurrentes¹	-778	+2,7%	-2.286	+2,5%
Margen recurrente²	811	-3,4%	2.470	+6,1%
Provisiones	-172	-5,0%	-561	-17,7%
Beneficio neto	503	+4,2%	1.295	+25,9%

13,80%
CET1 FL
+32pbs QoQ

13,2%
RoTE³

El beneficio neto de los 9 primeros meses de 2024
en niveles similares al de todo el 2023

¹ Excluye 14M€ y 21M€ de costes no recurrentes relacionados con las iniciativas de eficiencia en Reino Unido en las cifras del 3T24 y 9M24, respectivamente. ² Margen de intereses + comisiones – costes recurrentes. ³ RoTE últimos 12 meses.



2

Resultados financieros

La rentabilidad continúa creciendo en el trimestre

M€	Sabadell ex-TSB				Sabadell Grupo			
	3T24	9M24	3T24/2T24	9M24/9M23	3T24	9M24	3T24/2T24	9M24/9M23
Margen de intereses	957	2.889	-2,2%	10,6%	1.253	3.746	-0,7%	6,7%
Comisiones	307	928	-1,0%	-3,0%	336	1.010	0,2%	-3,6%
Margen básico	1.265	3.817	-1,9%	7,0%	1.589	4.756	-0,5%	4,3%
ROF y diferencias de cambio	15	27	n.m.	-45,0%	18	56	n.m.	-12,3%
Otros resultados de explotación ^❶	40	-75	10,2%	-48,3%	57	-87	n.m.	n.m.
Margen bruto	1.319	3.769	0,3%	8,6%	1.664	4.725	2,9%	6,2%
Costes recurrentes	-572	-1.639	6,2%	6,5%	-778	-2.286	2,7%	2,5%
Costes de reestructuración	0	0	n.m.	n.m.	-14	-21	n.m.	n.m.
Margen antes de dotaciones	747	2.130	-3,7%	10,2%	872	2.418	2,2%	9,1%
Total provisiones y deterioros	-158	-519	-8,5%	-18,5%	-172	-561	-5,0%	-17,7%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-2	-5	n.m.	n.m.	-9	-12	n.m.	n.m.
Beneficio antes de impuestos	587	1.606	-2,2%	27,0%	690	1.844	3,1%	22,7%
Impuestos	-156	-479	-5,4%	20,5%	-187	-549	0,6%	15,6%
Minoritarios	0	-1	n.m.	11,8%	0	-1	n.m.	11,8%
Beneficio atribuido	430	1.127	-0,8%	29,9%	503	1.295	4,2%	25,9%
Margen recurrente¹	693	2.178	-7,7%	7,3%	811	2.470	-3,4%	6,1%

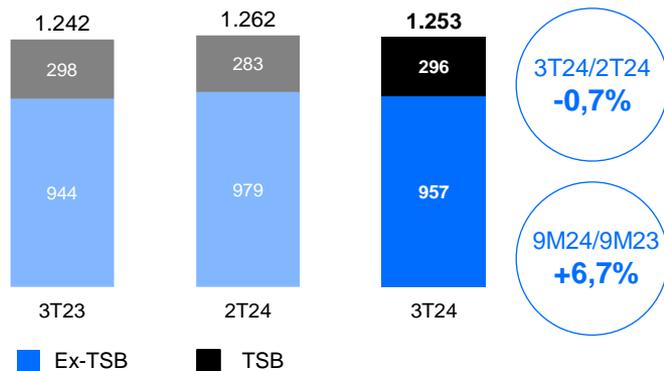


❶ Incluye +43M€ de recuperaciones de seguros y -13M€ de multa por el tratamiento de clientes morosos, ambos en TSB en el 3T24

Margen de intereses favorecido por el crecimiento de volúmenes en el trimestre

Margen de intereses del Grupo

M€

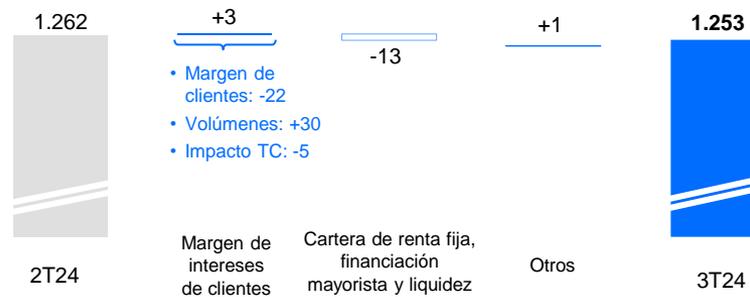


3T24/2T24
-0,7%

9M24/9M23
+6,7%

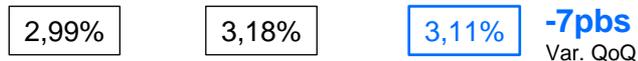
Evolución trimestral del margen de intereses del Grupo

M€



• Margen de clientes: -22
 • Volúmenes: +30
 • Impacto TC: -5

Margen de clientes



Margen de intereses sobre activos



- El incremento de los volúmenes medios más que compensaron la compresión del margen de clientes
- Una menor liquidez junto con el recorte de tipos de los Bancos Centrales impactó en el margen de intereses no relacionado con clientes

En línea para cumplir con nuestro objetivo de un dígito medio de crecimiento en 2024

El margen de Sabadell es más resiliente en un entorno de menores tipos de interés

1 Margen de clientes ex-TSB

~70%
Margen de intereses del Grupo

- Menor sensibilidad a los tipos de intereses respecto a los comparables españoles:

Margen de clientes	4T21	2T24	2T24 / 4T21
SAB ex-TSB	2,1%	3,4%	+1,3 pp
Comparables españoles ¹	1,6%	3,3%	+1,7 pp
Euribor 12 meses ²	-0,5%	3,9%	+4,4 pp

60%
Libro de crédito a tipo fijo

1,6x

2,0x

- Unos menores tipos de intereses estimulan la demanda de crédito:

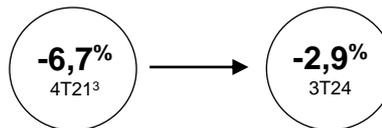
+2,5%
Crecimiento del libro de crédito ex-TSB YTD

2 Cartera de renta fija, exceso de liquidez y financiación mayorista ex-TSB

~5%
Margen de intereses del Grupo

- Reducción de la sensibilidad del margen a través de la cartera de renta fija y la financiación mayorista:

Sensibilidad del margen de intereses a nivel Grupo por cada 100pbs de reducción paralela de las curvas de tipos de interés en todas las divisas durante el primer año:



3 Margen de intereses de TSB

~25%
Margen de intereses del Grupo

- Mayor contribución de la cobertura estructural en 2025, 2026 y 2027

Incremento de la contribución de la cobertura estructural al margen en 2025:

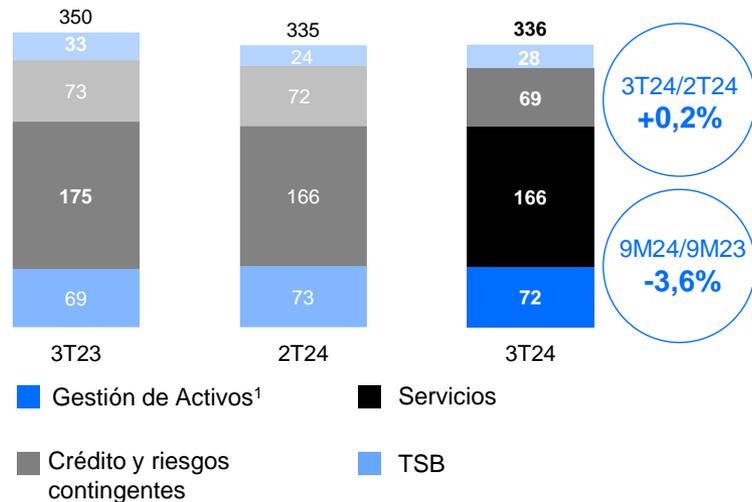
+100M€
Margen de intereses

+2%
Margen de intereses del Grupo

Las comisiones permanecieron estables en el trimestre a pesar de la estacionalidad

Comisiones del Grupo

M€



Comisiones del Grupo

	3T24/2T24		9M24/9M23	
Crédito y riesgos contingentes	-2M€	-3,3%	-4M€	-1,9%
Servicios	+4M€	+2,0%	-29M€	-4,9%
Gestión de activos ¹	-1M€	-0,7%	-4M€	-1,6%

- Las comisiones de crédito disminuyeron en el trimestre por la habitual estacionalidad negativa
- La buena evolución de tarjetas en el trimestre compensó otras comisiones de servicios
- Las comisiones de gestión de activos permanecieron estables en el trimestre

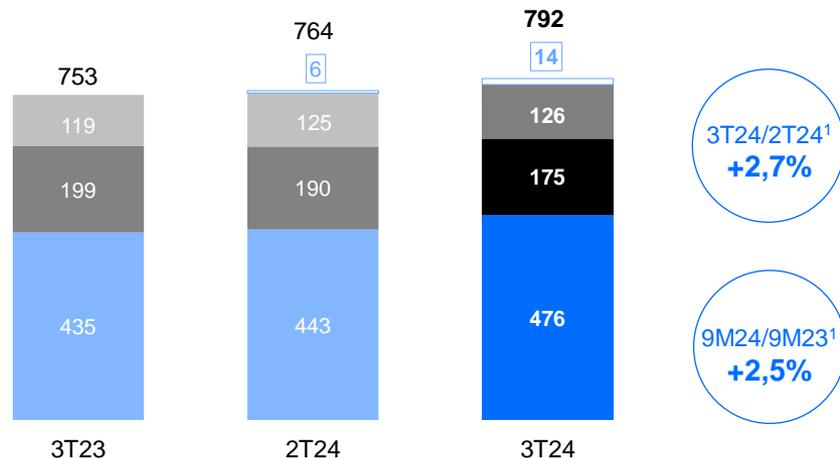
En línea para cumplir con nuestro objetivo de una reducción de ~3% en 2024

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

Los costes se comportaron en línea con el objetivo

Costes del Grupo

M€



■ Gastos, Sabadell ex-TSB ■ Gastos de TSB
■ Amortización y depreciación □ Costes extraordinarios de TSB

- Los efectos puntuales positivos en TSB neutralizan los negativos en España
- Ahorro de costes del anterior plan de eficiencia de TSB totalmente devengado este trimestre
- Costes de reestructuración de TSB por 21M€ en el año

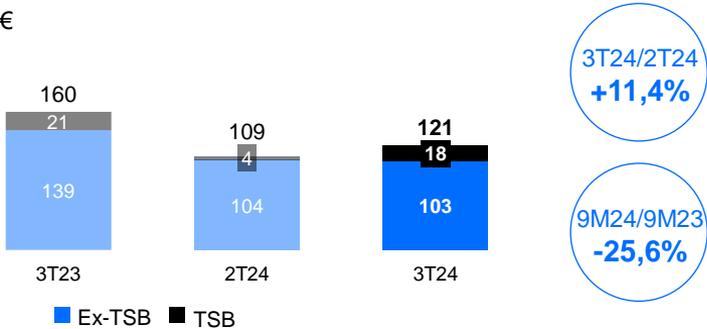
En línea para cumplir con nuestro objetivo
de un crecimiento del ~2,5% de los costes recurrentes

¹ Excluye 6M€ y 14M€ de costes no recurrentes relacionados con las iniciativas de eficiencia en Reino Unido en el 2T24 y 3T24, respectivamente.

Una sólida calidad de los activos redujo el coste de riesgo total hasta los 44pbs

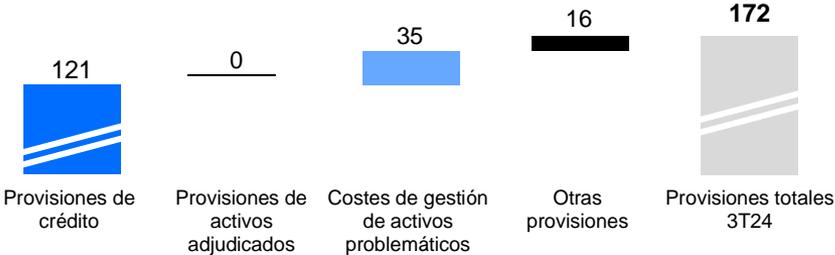
Provisiones de crédito del Grupo

M€



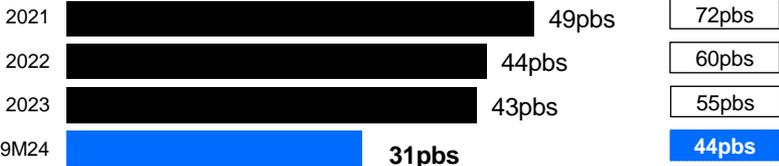
Desglose de provisiones totales del 3T24

M€



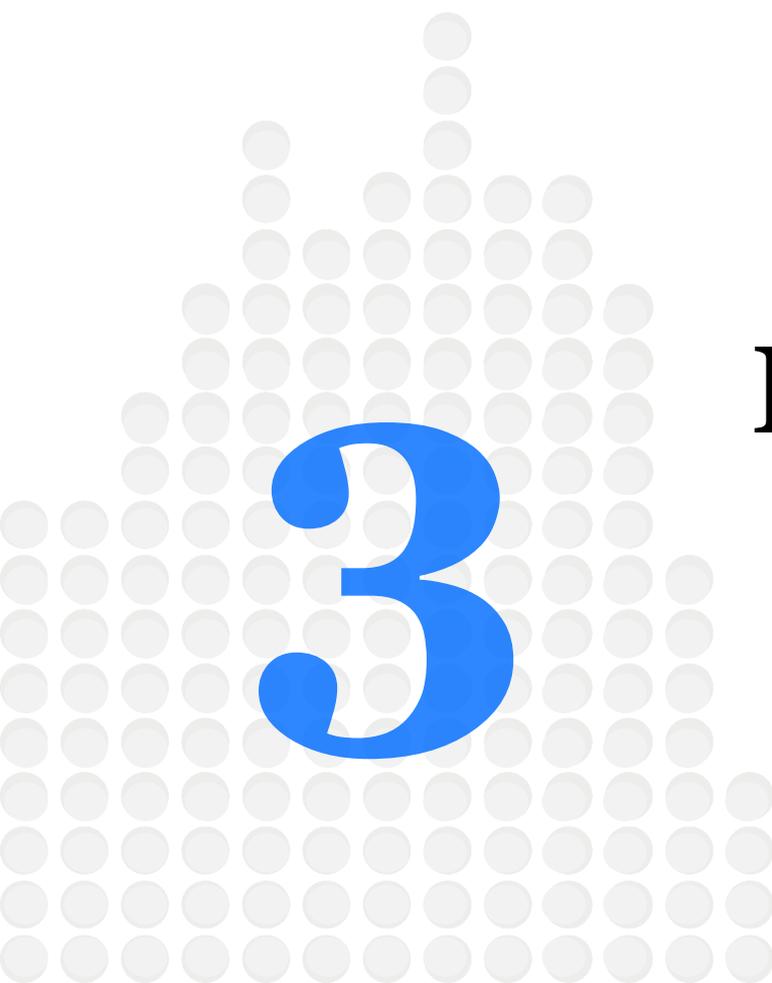
Coste del riesgo de crédito del Grupo

Coste del riesgo total del Grupo



- El coste del riesgo de crédito permaneció en niveles contenidos en el trimestre
- Las ganancias de capital de las ventas de inmuebles compensan las provisiones de activos adjudicados
- Los costes de gestión de los activos problemáticos y otras provisiones en línea con sus niveles recurrentes

Una nueva mejora en el objetivo del coste del riesgo total hasta ~45pbs (desde <50pbs) para 2024 y 2025



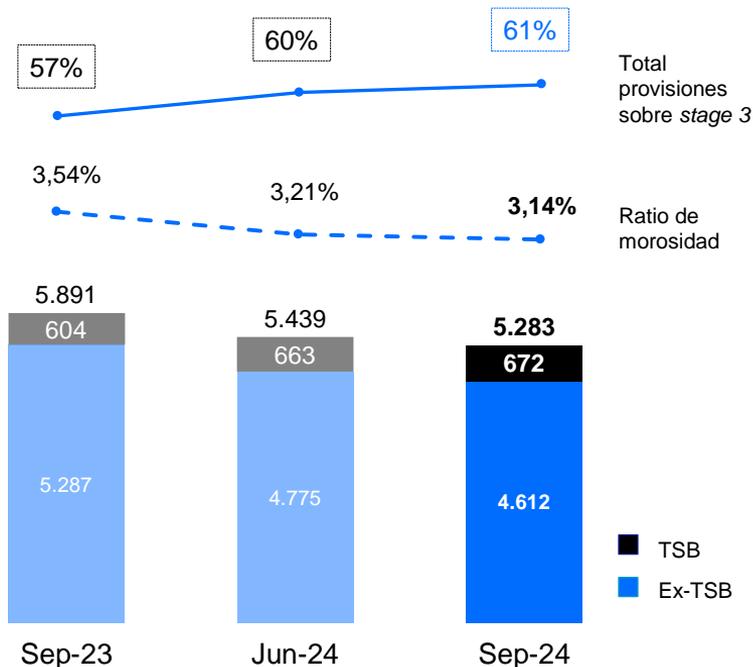
3

Balance

La ratio de morosidad continúa mejorando a la vez que la ratio de cobertura aumenta

Saldo dudoso y ratio de morosidad, Grupo

M€



Exposición por stages y ratio de cobertura

M€, %

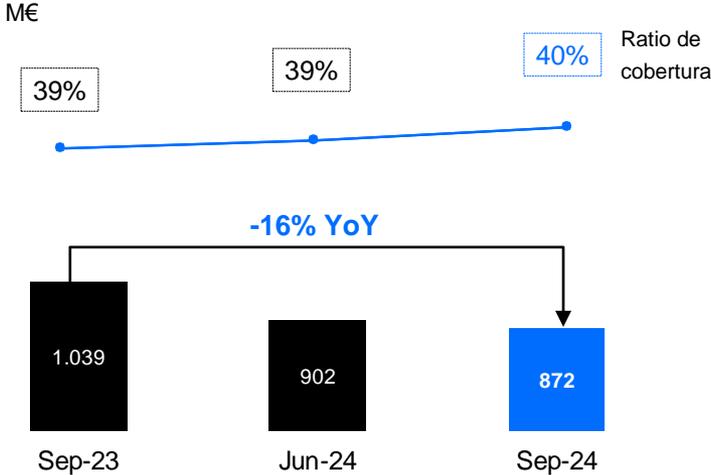
	Stage 2		Stage 3	
	Sep-24	YoY	Sep-24	YoY
Exposición (M€)	11.981	-858	5.283	-608
% libro de crédito	7,1%	-60pbs	3,1%	-40pbs
Cobertura, Grupo	3,8%	-3pbs	44,8%	+398pbs
Cobertura, ex-TSB	4,8%	-1pbs	49,2%	+545pbs

- La exposición en *Stage 2* disminuyó en más de 850M€ en el año
- La exposición en *Stage 3* mejoró en ~600M€ en el año y la ratio de morosidad disminuyó en -40pbs en el año por menores entradas de saldos dudosos
- La ratio de cobertura considerando las provisiones totales mejoró en más de +4pp en el año hasta el 61%

Nota: La exposición a *Stage 3* incluye riesgos contingentes.

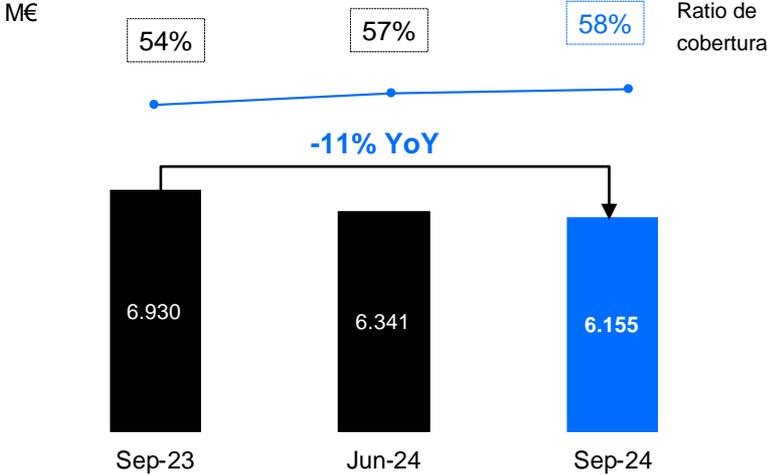
Los indicadores de calidad de los activos siguen mejorando en el trimestre

Activos adjudicados, Grupo



- En el último año se ha vendido el 24% de los activos adjudicados con una ganancia media del 7%
- El 94% del total de los activos adjudicados son edificios terminados

Activos problemáticos, Grupo

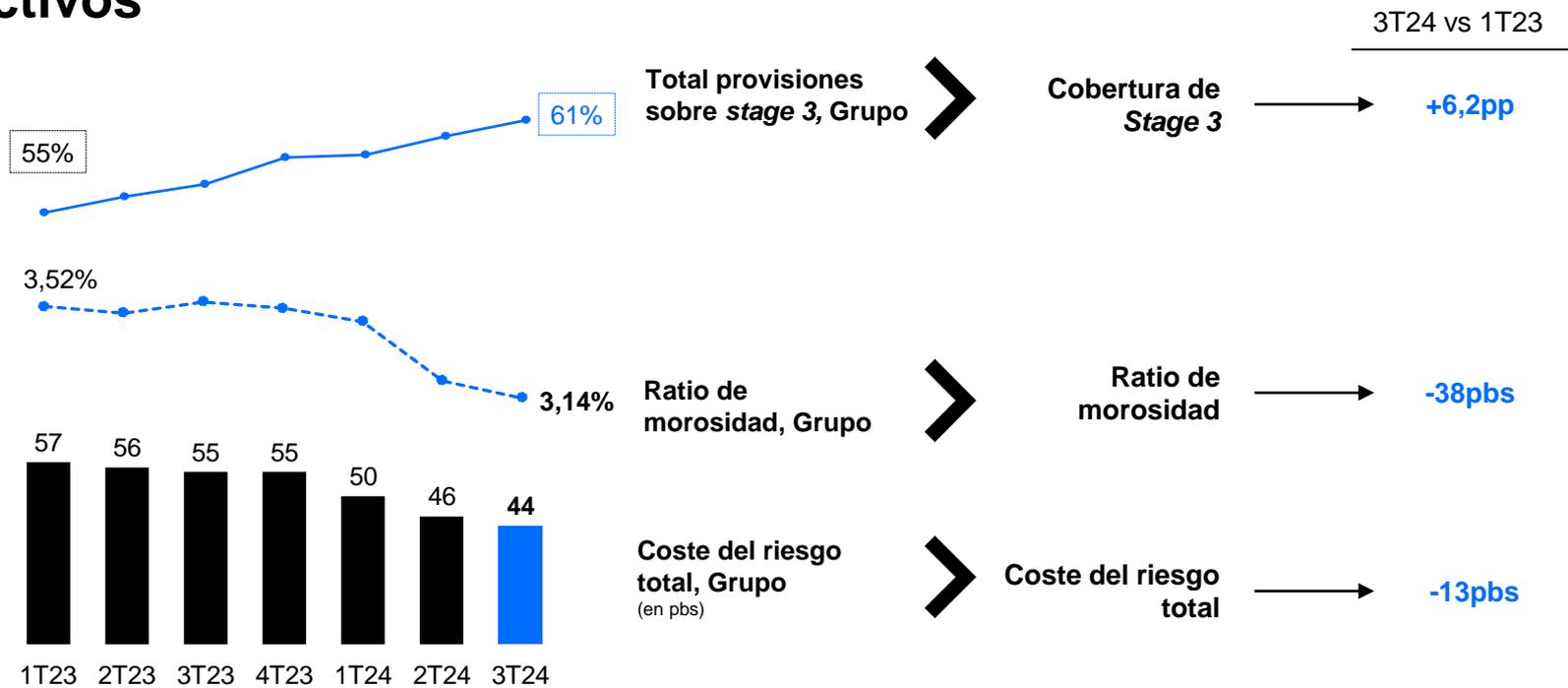


Ratios clave, Grupo

	Sep-23	Jun-24	Sep-24
Ratio de activos problemáticos brutos ¹	4,1%	3,7%	3,6%
Ratio de activos problemáticos netos	1,9%	1,6%	1,5%
Activos problemáticos netos / activos totales	1,3%	1,1%	1,1%

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).

7º trimestre consecutivo de mejora en la calidad de los activos

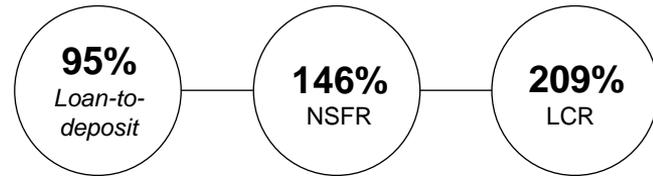


Una menor ratio de morosidad y una mayor cobertura refuerzan la evolución futura del coste del riesgo total

Holgada posición de liquidez

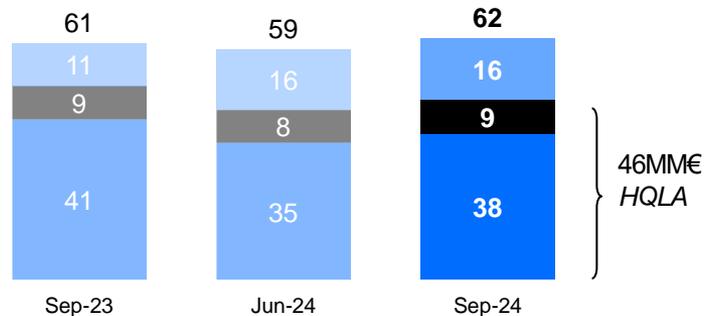
Métricas de liquidez

Sabadell Grupo



Activos líquidos totales

MME



■ Ex-TSB HQLAs ■ TSB HQLAs ■ Otros activos líquidos

Ratings

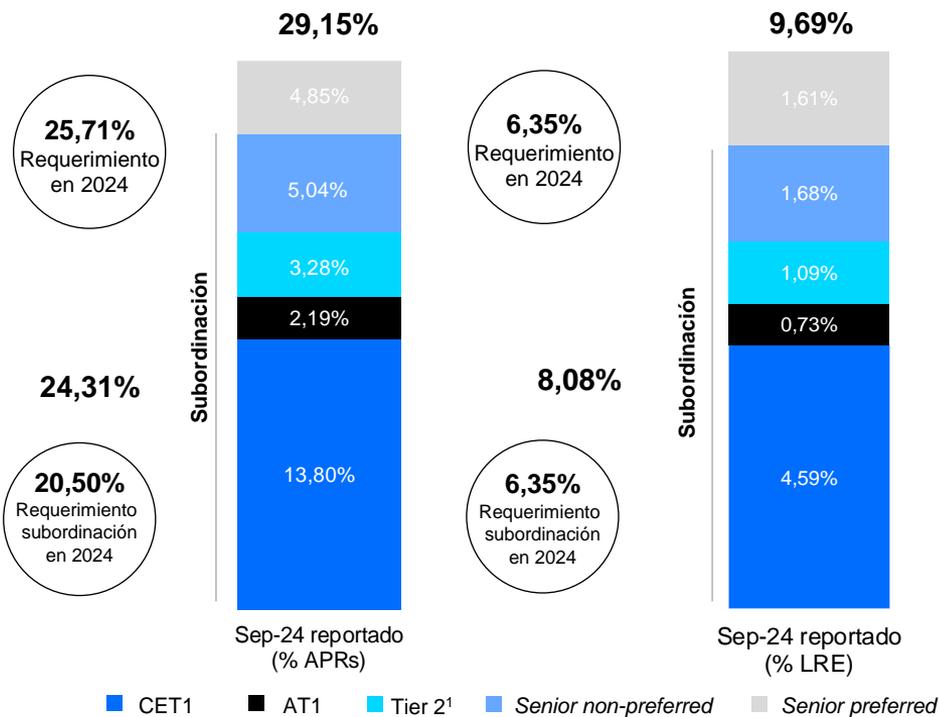
Rating a largo / corto plazo y perspectiva

	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva
Standard & Poor's	BBB+	A-2	Positiva
Moody's	Baa2	P-2	Positiva
Fitch Ratings	BBB	F2	Estable
DBRS	A (bajo)	R-1 (bajo)	Estable

Amplio colchón MREL

Situación de MREL del Grupo

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



Emisiones públicas realizadas en 2024

Instrumento	Fecha	Importe (M€)	Vencimiento (años)	Cupón
<i>Senior Preferred</i>	15-ene	750	6NC5	4,00%
Cédulas hipotecarias (TSB)	05-mar	500	5	3,32%
<i>Senior Non Preferred</i>	13-mar	500	6.5NC5.5	4,25%
<i>Tier 2</i>	27-mar	500	10.25NC5.25	5,13%
Cédulas hipotecarias	05-jun	1.000	10	3,25%
Cédulas hipotecarias (TSB)	11-sep	593	5	5,51%
<i>Senior Preferred</i> (£)	13-sep	533	5	5,00%
Cédulas hipotecarias	15-oct	750	5,5	2,75%
Total	En el año	5.126		

>5MM€
Total emitido en el año

Plan de financiación 2024 completado

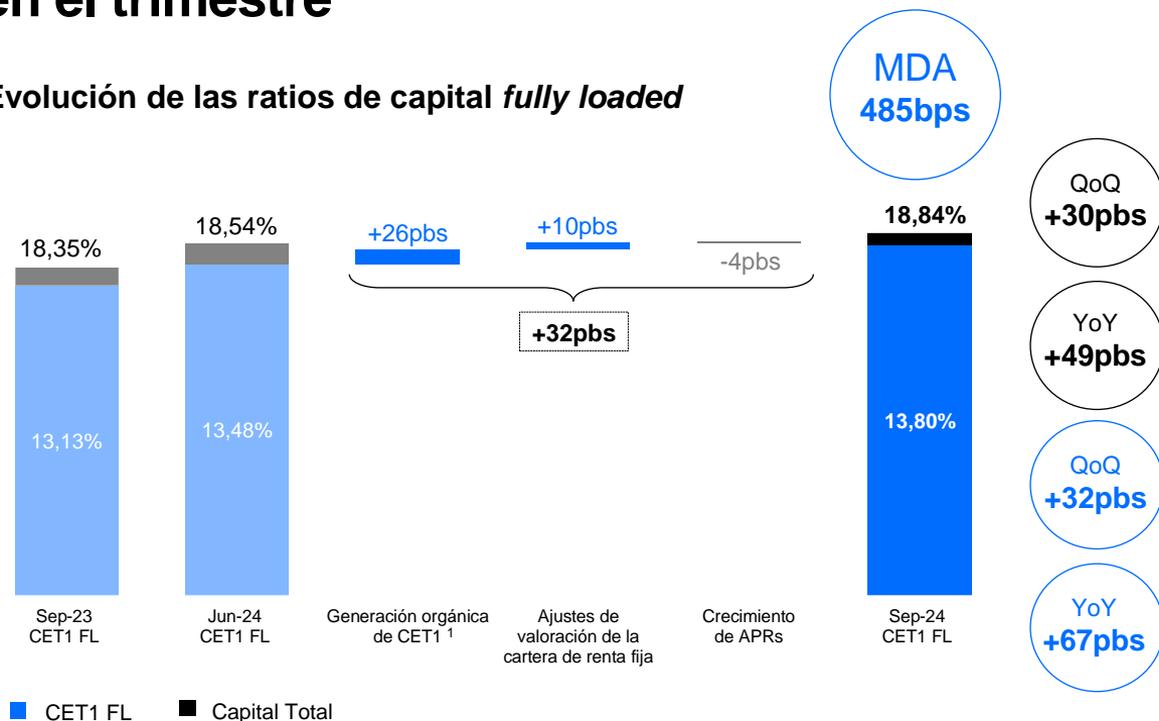
- *Senior preferred / non-preferred:*

Posibles emisiones en Euros de manera oportunist

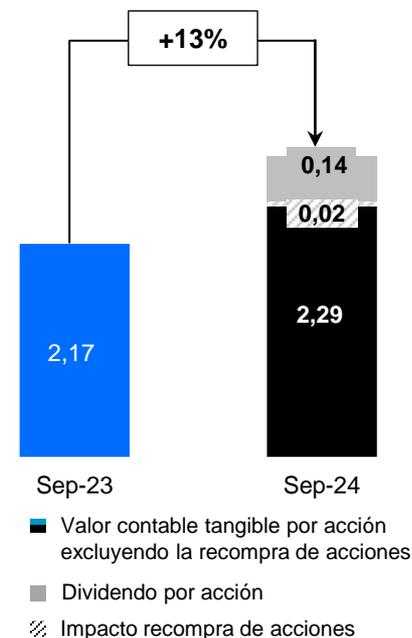
Nota: Las ratios incluyen el *Combined Buffer Requirement* (3,19% a Sep-24 y en adelante) y el tratamiento transicional de IFRS9. ¹ A efectos ilustrativos, se incluye en la categoría de Tier 2 la cantidad de deuda subordinada que no se reconoce como fondos propios cuando los instrumentos tienen una madurez residual de menos de 5 años (art.62(2) CRR2) pero se mantiene elegible a efectos de MREL

La ratio CET1 FL se sitúa en 13,80%, incrementando 32pbs en el trimestre

Evolución de las ratios de capital *fully loaded*



Creación de valor para los accionistas²



¹ Incluye el devengo del dividendo con una ratio *pay-out* del 60%. 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 diciembre de 2023, en abril de 2024 y en septiembre 2024 (3, 3 y 8 céntimos de euro por acción en efectivo respectivamente) + el impacto de las recompras de los últimos 12 meses en el valor contable tangible por acción (la recompra parcialmente ejecutada con cargo a los resultados de 2023, equivalente a 2 céntimos de euro por acción).



4

Consideraciones finales

Bien encaminados para cumplir nuestros objetivos

	Objetivos 2024 (Ene'24)	Objetivos 2024 (Abr'24)	Objetivos 2024 (Jun'24)	9M24	Objetivos 2024
Margen de intereses (YoY)	Crecimiento de un dígito bajo	~3%	Crecimiento de un dígito medio	+6,7%	Confirmado
Comisiones (YoY)	Disminución de un dígito medio	=	Descenso de ~3%	-3,6%	Confirmado
Costes recurrentes totales (YoY)	Crecimiento del ~2,5%	=	Confirmado	+2,5%	Confirmado
Coste de riesgo total	< 55pbs	=	< 50pbs	44pbs	~45pbs
RoTE ¹	>11,5%	>12%	>13%	13,2%	Confirmado
Retribución al accionista en 2024-25		2,4MM €	2,9MM€		Detalles, calendario y estructura en 4T24

RoTE en 2025 > 13%

¹ RoTE últimos 12 meses.

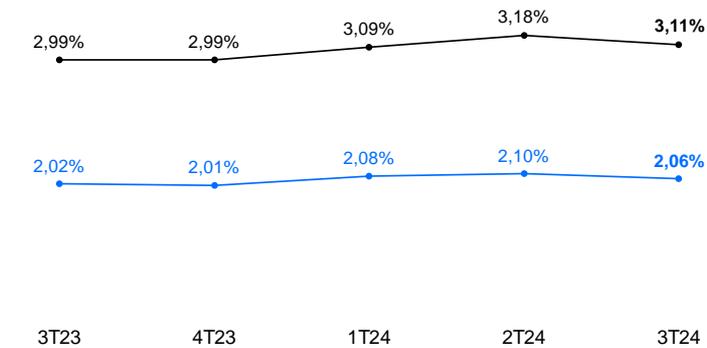
Appendix

- 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

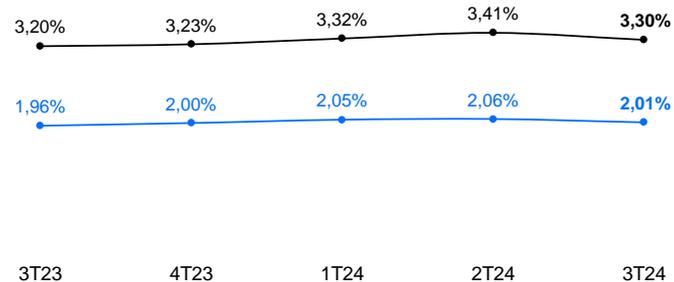
%, en euros



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

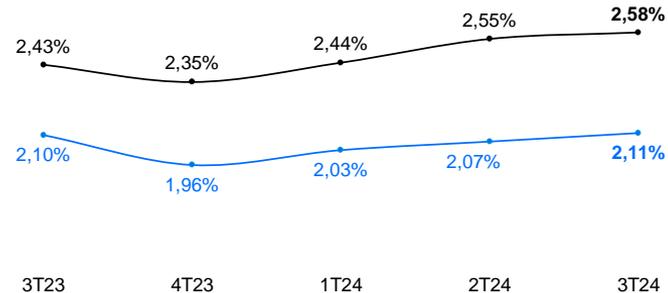
Sabadell ex-TSB

%, en euros



TSB

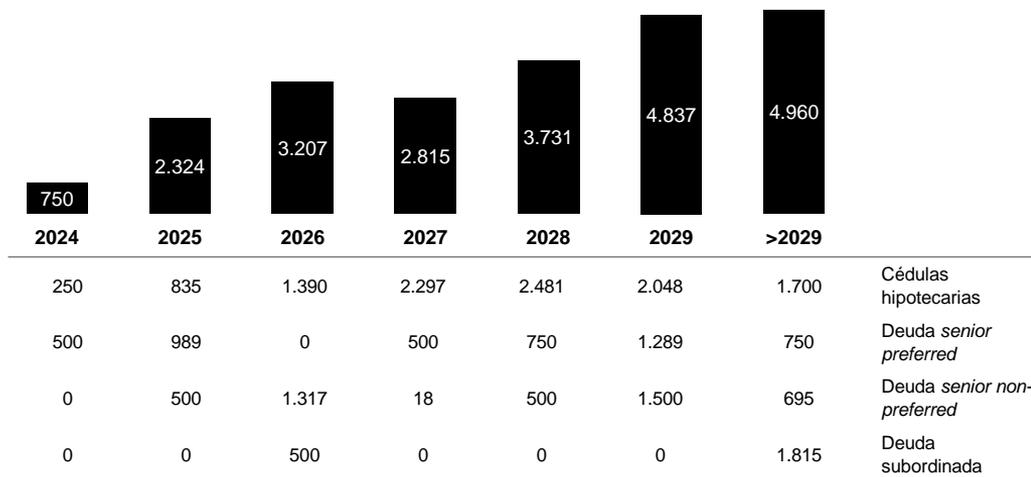
%, en euros



2. Vencimientos y emisiones de deuda

Vencimientos de deuda

Saldos en M€



Principales vencimientos de deuda y amortizaciones en los últimos 6 meses

Instrumento	Fecha	Importe nominal
Bonos <i>senior non-preferred</i>	10/05/2024	420M€
Cédulas hipotecarias	10/06/2024	1.000M€
Total		1.420M€

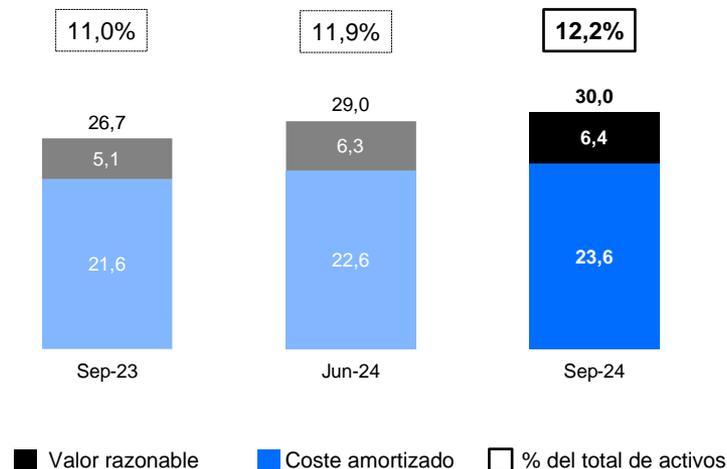
Principales vencimientos y *calls* de deuda en los próximos 12 meses

Instrumento	Fecha	Importe nominal
Bonos <i>senior preferred</i>	17/11/2024 (<i>call</i>)	500M€
Cédulas hipotecarias	27/12/2024	250M€
Tier 2	17/01/2025 (<i>call</i>)	300M€
Bonos <i>senior non-preferred</i>	24/03/2025 (<i>call</i>)	750M€
Bonos <i>senior non-preferred</i>	27/03/2025	500M€
Cédulas hipotecarias	28/06/2025	256M€
Cédulas hipotecarias	21/07/2025	500M€
Bonos <i>senior preferred</i>	22/07/2025	980M€
Total		4.036M€

3. Cartera de renta fija

Evolución de la cartera de renta fija

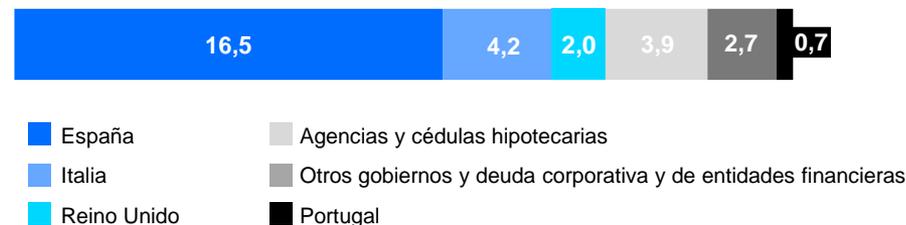
Sabadell Grupo. MM€



Sep-24	Rendimiento	Duración total ¹	Vencimiento medio
Valor razonable	4,0%	1,1 años	4,5 años
Total	3,4%	2,3 años	6,2 años

Composición de la cartera

Sabadell Grupo. MM€. Sep-24.



- A septiembre de 2024, el tamaño de la cartera de renta fija de TSB era de 2,9MM€
- La sensibilidad del capital a la volatilidad del diferencial de los bonos se mantiene 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: -0,1pp de CET1 (ya deducido)
 - Coste amortizado: -0,4pp 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 3T24



- Otorgada **financiación** a SEAT para la instalación de **placas solares** en 5 de sus plantas con una potencia total de **26,44MWp**, siendo uno de los proyectos de **autoconsumo más grandes de Europa**, con una extensión de 233.000 m²



- Impulso** de las **nuevas líneas ICO MRR** (Mecanismo para la Recuperación y la Resiliencia) orientados a la **transformación climática** y digital que movilizarán **~40.000 M€**
- Lanzamiento de nuevas tarjetas de débito para empresas y autónomos con certificación de **“Tarjeta Sostenible” de Mastercard**, fabricadas con PVC reciclado

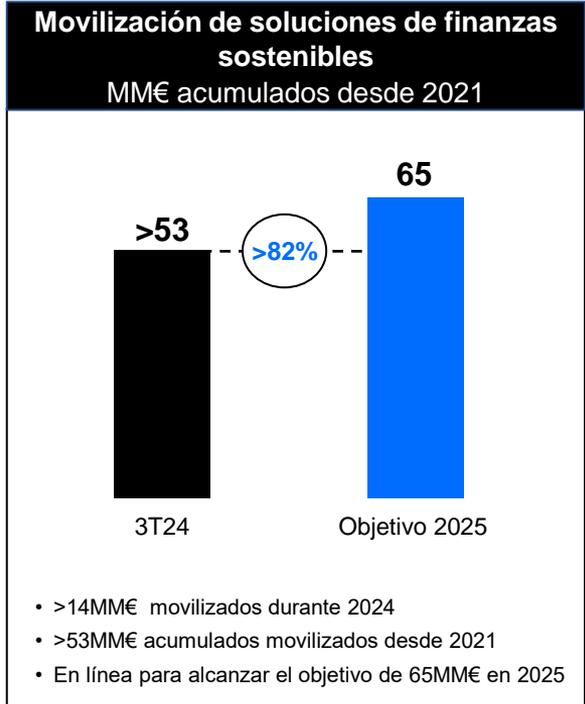


- Adhesión a la línea de avales ICO**, dotada con un total de 2.500MM €, para facilitar la **adquisición de primera vivienda por parte de jóvenes y familias con menores a su cargo**.
- Lanzamiento de la VII edición de **Bstartup Health**, programa para apoyar startups en el desarrollo de sus **proyectos de salud**, con un aumento en la inversión hasta los 200.000 euros por proyecto seleccionado



- La puntuación en el **CSA de S&P Global** ha sido de **83/100 en 2024**
Miembro del **Dow Jones Sustainability Index Europe**.
- Banco Sabadell galardonado con el **premio al Mejor Programa ESG** en el sector financiero europeo de pequeña y mediana capitalización en la **encuesta Extel 2024**
- Fundación Banco Sabadell premia la **investigación en cambio climático** a través del VIII Premio a las Ciencias y la Ingeniería por su aportación en materia de agricultura sostenible, así como a la **fertilidad** mediante el XIX Premio a la Investigación Biomédica

Member of
Dow Jones
Sustainability Indices
Powered by the S&P Global CSA



5. Calidad crediticia, solvencia y liquidez de TSB



Calidad crediticia

	Sep-23	Jun-24	Sep-24
Ratio de morosidad	1,4%	1,5%	1,5%
Ratio de cobertura	41%	37%	37%
Coste del riesgo ¹ (YTD)	0,17%	0,10%	0,13%

Solvencia

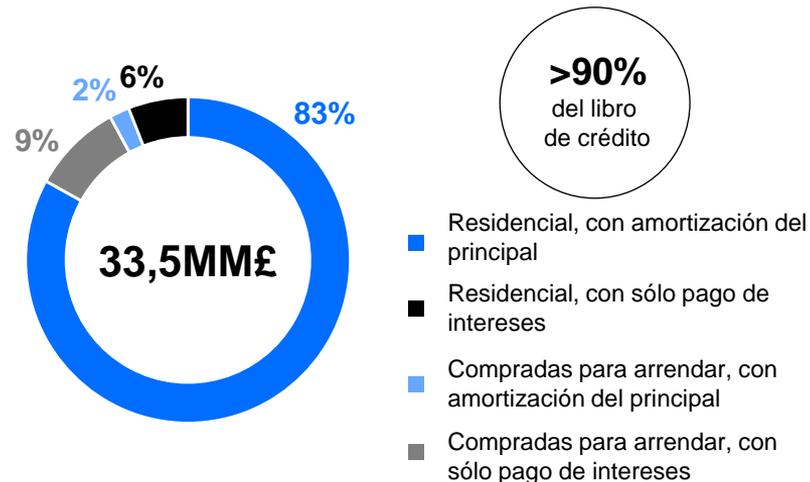
	Sep-23	Jun-24	Sep-24
Ratio CET1 ²	17,6%	16,4%	16,6%
Ratio de apalancamiento ³	4,0%	4,1%	4,1%

Liquidez

	Sep-23	Jun-24	Sep-24
LCR	193%	180%	201%

Detalle de la cartera hipotecaria core de TSB

%



- Tamaño medio préstamos: 138 mil £
- LTV (medio): 56%⁴
- 81% de la cartera de hipotecas tiene un LTV <75%
- 47% 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 16,6% en sep-24. ³ Se calcula utilizando los estándares de la Autoridad Bancaria Europea (ABE) e incluye el efecto transicional. ⁴ Ponderado por importe.

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

APRs a sep-24: 79.931M€

Por tipología:

- Riesgo de crédito: 70,3MM€
- Riesgo de mercado: 0,4MM€
- Riesgo operacional: 9,1MM€
- Otros: 0,1MM€

Por geografía:

- España: 62,2MM€
 - Reino Unido: 14,2MM€
 - México: 3,5MM€
-

7. Colchón MDA de 485pbs, superando el objetivo

Requerimientos de capital del Grupo		Posición de capital
Pillar 1 CET1	4,50%	
Requerimiento Pillar 2 (P2R)	1,27% ¹	
Colchón de conservación de capital	2,50%	
Colchón anticíclico	0,44%	
Otras entidades de importancia sistémica	0,25%	
CET1	8,95%	13,80%
AT1	1,92% ¹	2,19%
Tier 2	2,56% ¹	2,85%
Capital Total	13,44%	18,84%

Colchón MDA
485pbs
+31pbs
QoQ

Ratio de apalancamiento,
phase-in
5,3%

- El colchón de MDA se situó en 485pbs por encima del requerimiento del 8,95%
- Un 0.5% de colchón contracíclico en España representaría 30pbs para Sabadell
- La ratio de apalancamiento *phase-in* aumentó +30pbs 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
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
CRR 2 y CRR3	<i>Capital Requirements Regulation 2 y 3</i>
HQLA	Activos líquidos de alta calidad
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
RaRoC	<i>Risk-Adjusted Return on Capital</i>
RoTE	<i>Return on Tangible Equity</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, (7) el conflicto militar entre Rusia y Ucrania y (8) Oferta pública voluntaria de adquisición de acciones de Banco de Sabadell formulada por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.. 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 tercer 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