

Resultados 1T 2024

Mayor rentabilidad y solvencia, mejor perfil de riesgo y aumento de la inversión

Presentación a medios de comunicación

#ResultadosSabadell

25 de abril de 2024

Índice general

1

Claves del
primer trimestre

2

Resultados
financieros

3

Balance

4

Conclusiones

1

Claves del primer trimestre

Claves del 1T24

Crece el margen de intereses
un 1,7% en el trimestre

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

Sigue mejorando
la calidad de los activos

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

RoTE
12,2%

CET1 FL
13,30%

Beneficio neto del
Grupo de 308M€

50,4% más interanual

Inicio del programa
de recompra de acciones

Por importe de 340M€

Crecimiento de volúmenes en el trimestre pese a la estacionalidad

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%

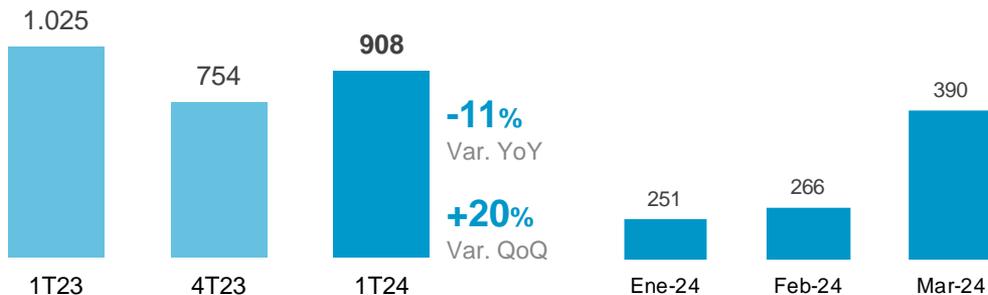
Iniciativas de gestión en curso para impulsar el crecimiento del crédito y reducir el coste de riesgo

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

Se recupera la demanda hipotecaria y crece un 20%

Hipotecas

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

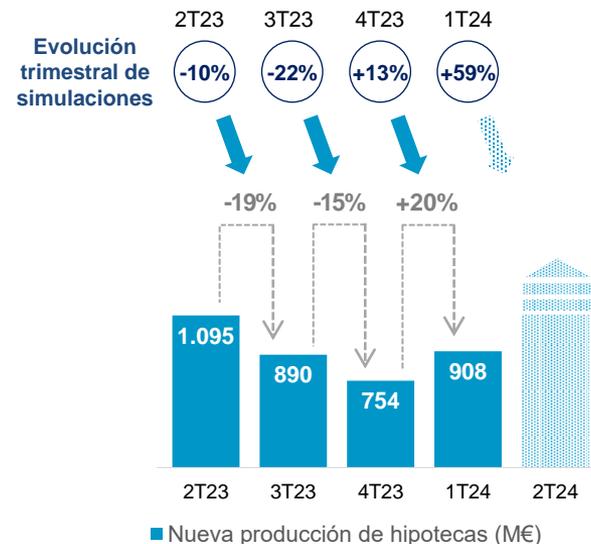


Préstamos al consumo

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



Tendencia de la nueva producción de hipotecas

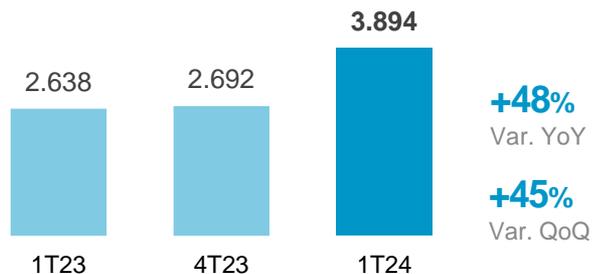


La evolución trimestral de las simulaciones anticipa una buena producción de hipotecas en el próximo trimestre

Incremento significativo de la inversión en empresas

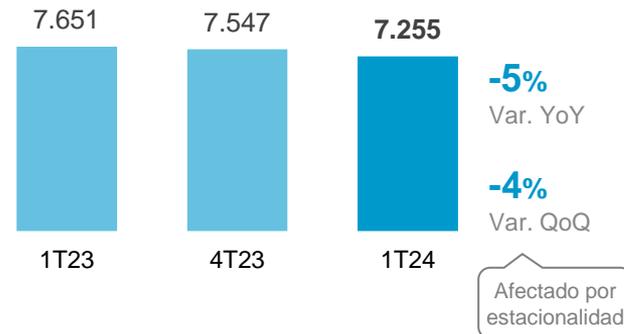
Préstamos y créditos – Banca de Empresas

Nueva producción trimestral en España (en M€)



Circulante¹ – Banca de Empresas

Nueva producción trimestral en España (en M€)



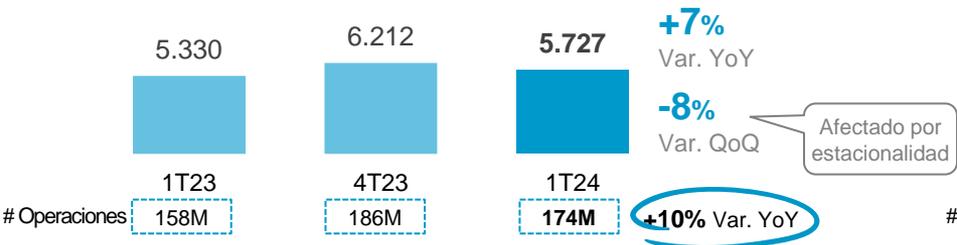
¹ Circulante incluye: descuento, factoring, confirming, forfaiting y financiación import/export.

Continúa la senda positiva de los medios de pago, y aumentan los productos de ahorro e inversión

Se espera cerrar el acuerdo de negocio de pagos en 2T24

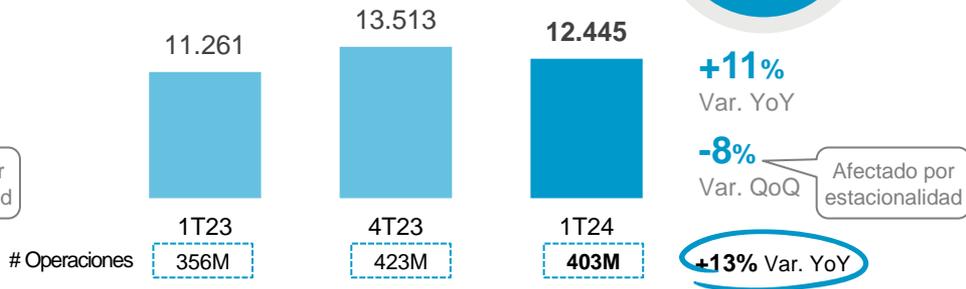
Tarjetas

Facturación trimestral en España (en M€)



Terminales punto de venta (TPVs)

Facturación trimestral en España (en M€)

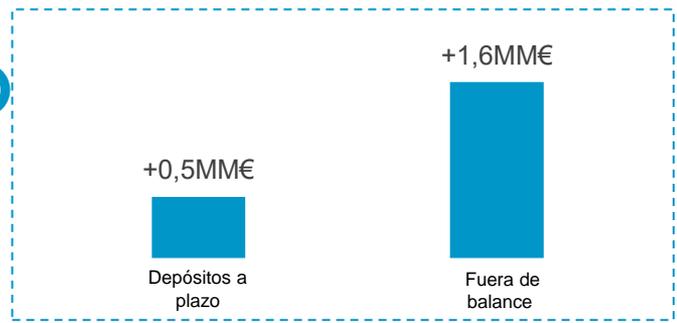


Operaciones: 158M (1T23), 186M (4T23), 174M (1T24) **+10% Var. YoY**

Operaciones: 356M (1T23), 423M (4T23), 403M (1T24) **+13% Var. YoY**

Productos de ahorro e inversión

Recursos de clientes en España (en MME)



■ 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)

Estabilidad en los volúmenes de crédito

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%

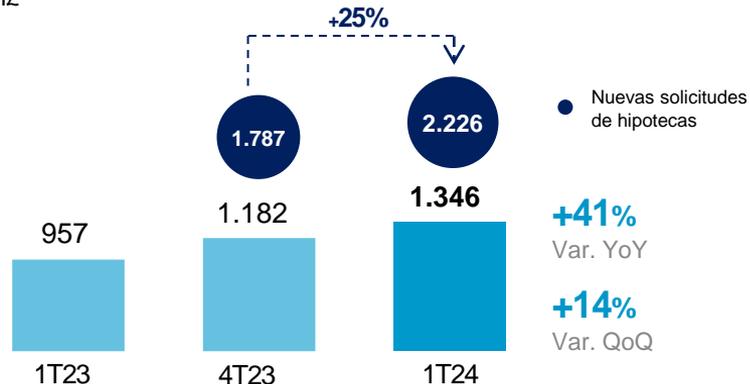
	Mar-24	QoQ	YoY
México <i>TC constante</i>	4,8	+4,2% +1,0%	+16,1% +10,7%
Miami <i>TC constante</i>	5,6	-1,3% -3,4%	+2,0% +1,4%
Oficinas en el extranjero <i>TC constante</i>	3,4	-2,1% -2,8%	-1,2% -2,5%
Total internacional <i>TC constante</i>	13,8	+0,4% -1,8%	+5,6% +3,4%

El entorno positivo debe impulsar el crecimiento del crédito en España en 2024

Repunte de la nueva producción hipotecaria en TSB

Nueva producción trimestral de hipotecas

M€



Depósitos de clientes²

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

Crédito vivo por producto

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%

¹ Incluye la cartera hipotecaria de Whistletree. ² Las cuentas corrientes incluye cuentas corrientes personales + cuentas corrientes de negocios y depósitos incluye depósitos de particulares + depósitos de negocios.

TSB aporta 46M€ al beneficio del Grupo

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 Sabadell (M€)³	46	34,8%	-14,6%

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

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.

Sólidos resultados que impulsan una mejora en la previsión del RoTE para este año 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%



Comienza la ejecución del programa de recompra de acciones por 340M€ a cargo de los resultados de 2023

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

2

Resultados financieros

El beneficio neto aumenta un 50,4% interanual

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%

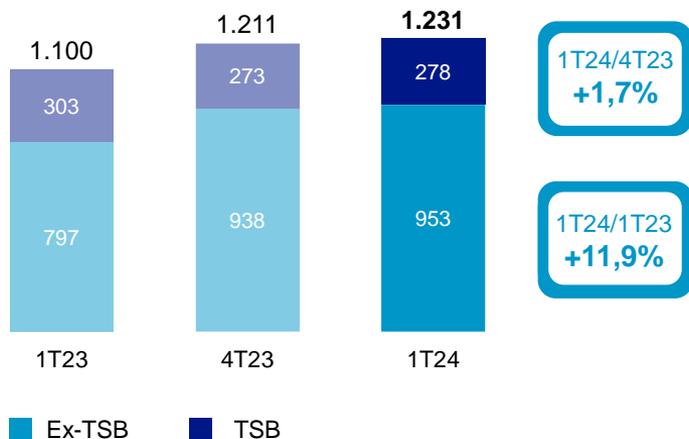


¹ Incluye -192M€ relacionado con el pago completo del gravamen a la banca, que no es deducible fiscalmente

El margen de clientes respalda la mejora del margen de intereses

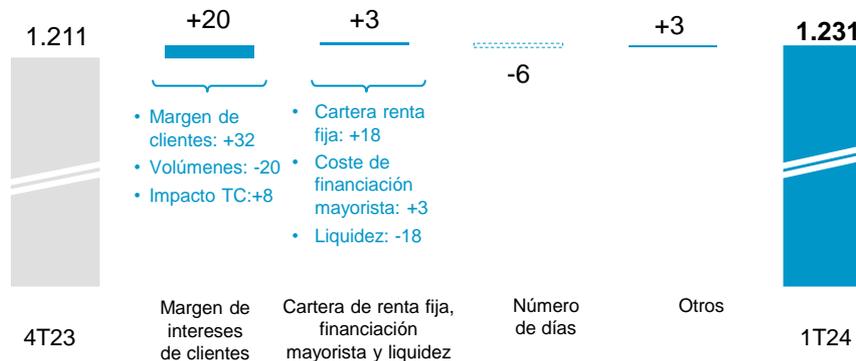
Margen de intereses del Grupo

M€



Evolución trimestral del 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%

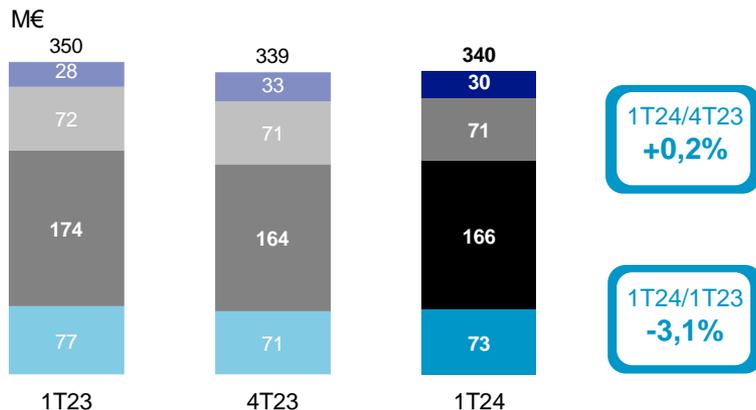
2,01%

2,08%

+7pbs
Var. QoQ

Las comisiones permanecen estables

Comisiones del Grupo



- Gestión de Activos¹
- Crédito y riesgos contingentes
- Servicios
- TSB

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%

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

Mejora la ratio de eficiencia en el trimestre

Costes del Grupo

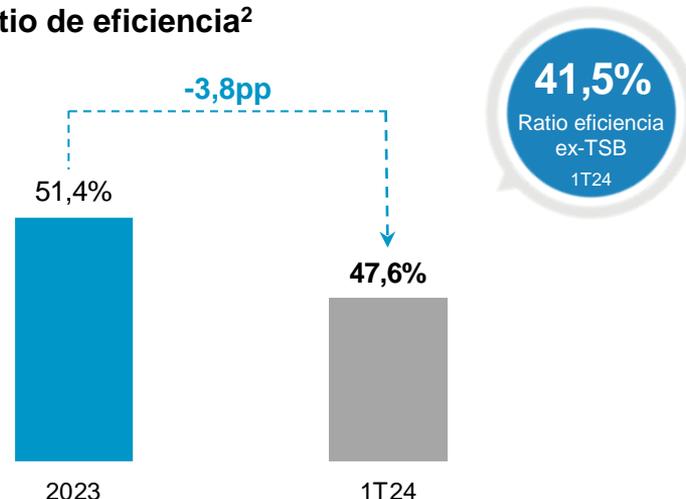
M€



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

Ratio de eficiencia²

%



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

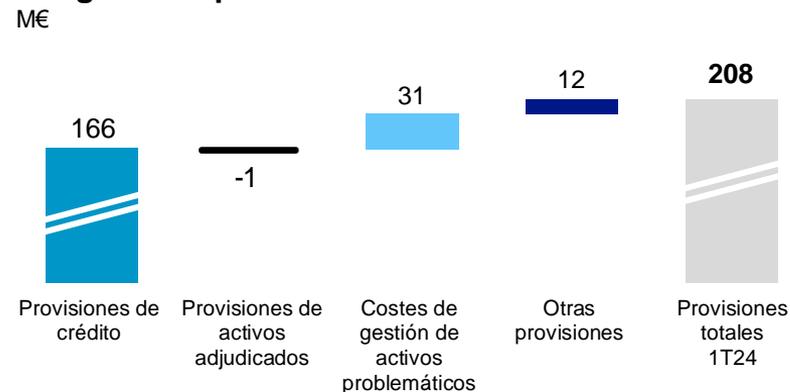
¹ Excluye 33M € de costes no recurrentes relacionados con el plan de eficiencia en el Reino Unido del 4T23. ² Costes del Grupo incluyendo la amortización y los costes de reestructuración / margen bruto (incluyendo la periodificación de las contribuciones al IDEC y el gravamen a la banca).

El coste del riesgo se sitúa en 50 pbs

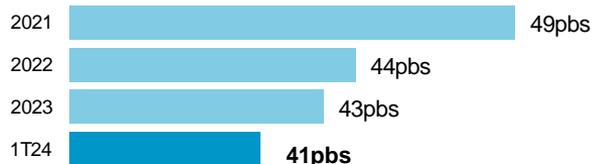
Provisiones de crédito del Grupo



Desglose de provisiones totales del 1T24



Coste del riesgo de crédito del Grupo



Coste riesgo total



Previsión de mejora en el coste de riesgo total a lo largo de 2025

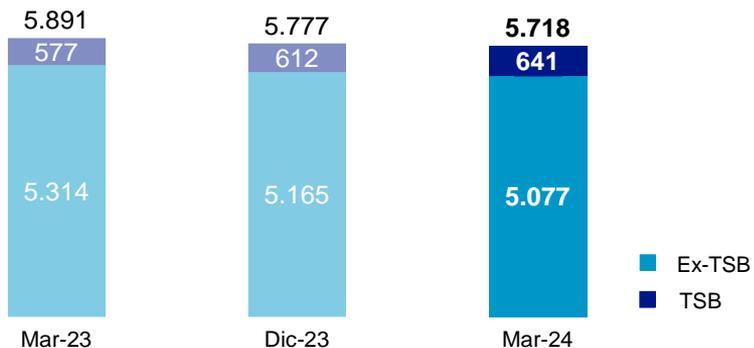
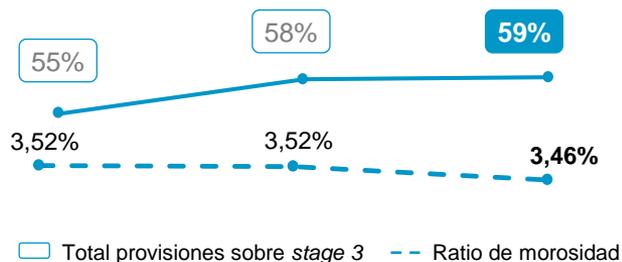
3

Balance

Baja la morosidad y se amplía la ratio de cobertura

Saldo dudoso y ratio de morosidad Grupo

M€



Exposición por stages y ratio de cobertura

M€, %

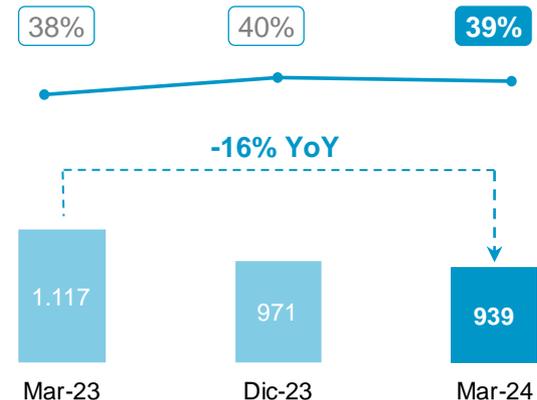
	Stage 2		Stage 3	
	Mar-24	YoY	Mar-24	YoY
Exposición (M€)	11.827	-2.234	5.718	-174
% libro de crédito	7,2%	-125pbs	3,5%	-6pbs
Cobertura, Grupo	4,2%	+51pbs	42,5%	+304pbs
Cobertura, ex-TSB	5,4%	+124pbs	45,9%	+364pbs

Nota: La exposición a Stage 3 incluye riesgos contingentes.

Los activos problemáticos se reducen un 5% en el año

Activos adjudicados Grupo

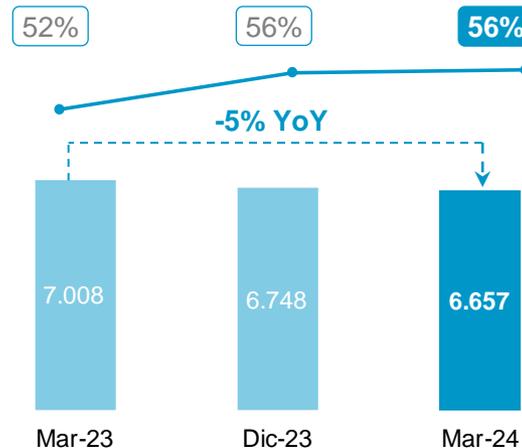
M€



Ratio de cobertura

Activos problemáticos Grupo

M€



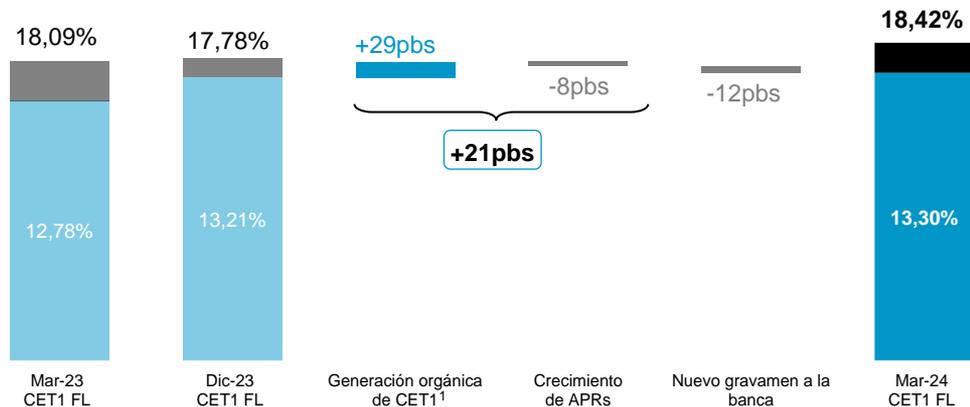
Ratios clave Grupo

	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). La inversión bruta incluye ajustes por devengo

Robusta generación orgánica de capital

Evolución de las ratios de capital *fully loaded*



- CET1 FL
- Capital Total

El CET1 FL se sitúa cerca del 13% de CET1 FL proforma post-BIS IV

MDA
437pbs
+9bs
QoQ

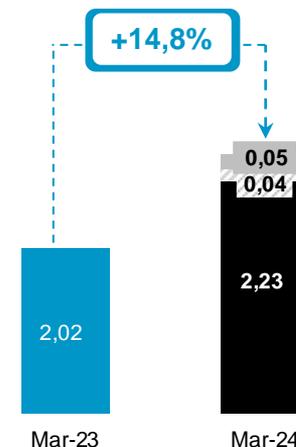
QoQ
+64pbs

YoY
+33pbs

QoQ
+9pbs

YoY
+52pbs

Creación de valor para los accionistas²



- Valor contable tangible por acción excluyendo SBB
- 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

Conclusiones

Revisión al alza de los objetivos para 2024 tras un primer trimestre mejor de lo anticipado

	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 será aún mayor en 2025

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

 **Sabadell**
¿Necesitas un banco?