

# 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%
<b>Total</b> <i>TC constante</i>	<b>150.796</b>	<b>+0,7%</b> +0,0%	<b>-1,2%</b> -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%
<b>Total</b> <i>TC constante</i>	<b>203.569</b>	<b>+1,1%</b> +0,6%	<b>+0,9%</b> +0,1%

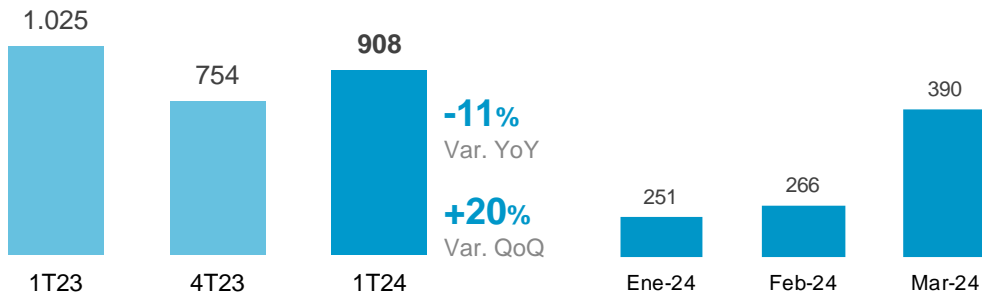
# Iniciativas de gestión en curso para impulsar el crecimiento del crédito y reducir el coste de riesgo

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

# Se recupera la demanda hipotecaria y crece un 20%

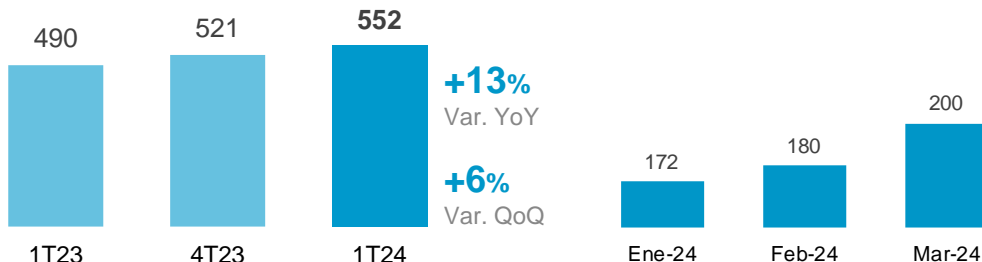
## Hipotecas

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

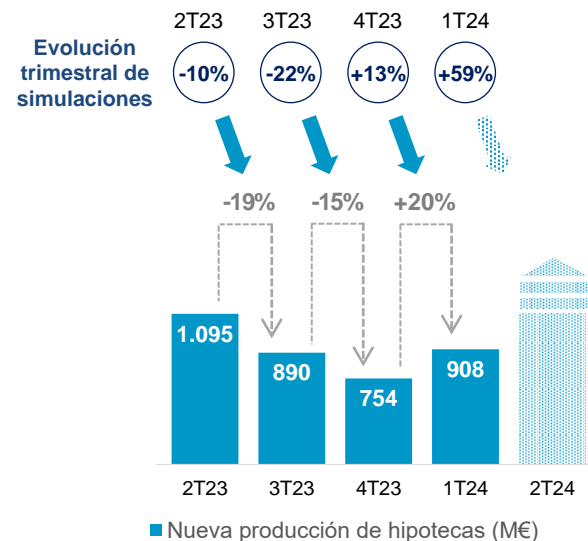


## Préstamos al consumo

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



## Tendencia de la nueva producción de hipotecas

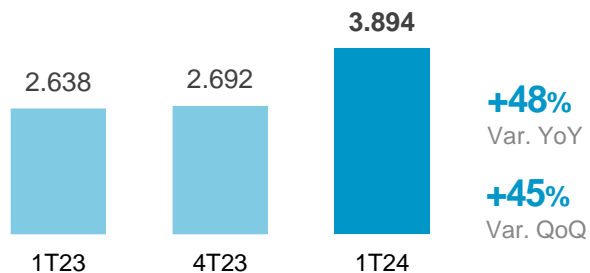


La evolución trimestral de las simulaciones anticipa una buena producción de hipotecas en el próximo trimestre

# Incremento significativo de la inversión en empresas

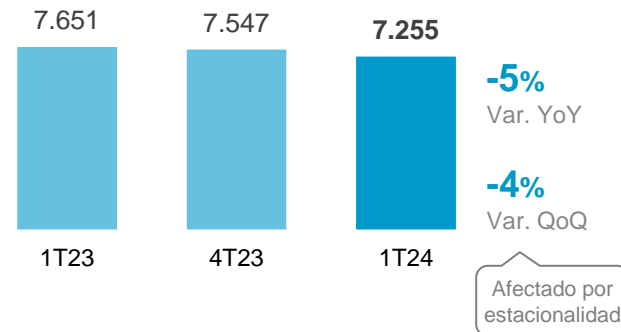
## Préstamos y créditos – Banca de Empresas

Nueva producción trimestral en España (en M€)



## Circulante<sup>1</sup> – Banca de Empresas

Nueva producción trimestral en España (en M€)



<sup>1</sup> 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

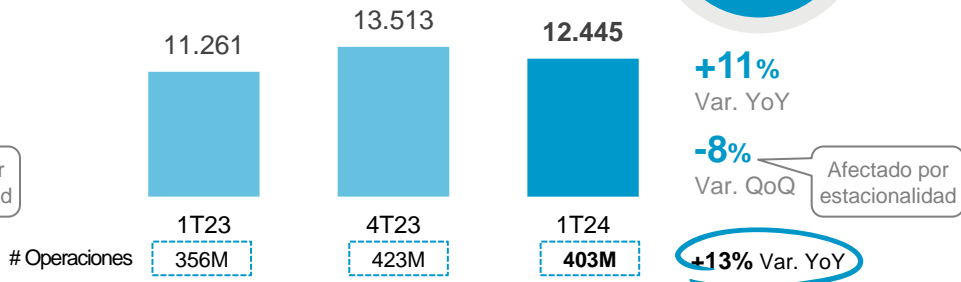
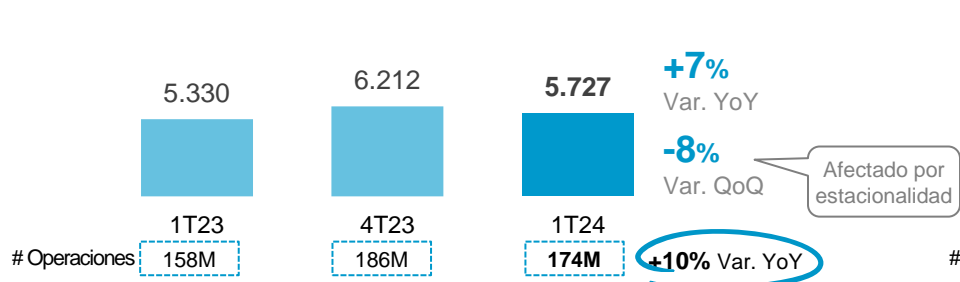
Se espera cerrar el acuerdo de negocio de pagos en 2T24

## Tarjetas

Facturación trimestral en España (en M€)

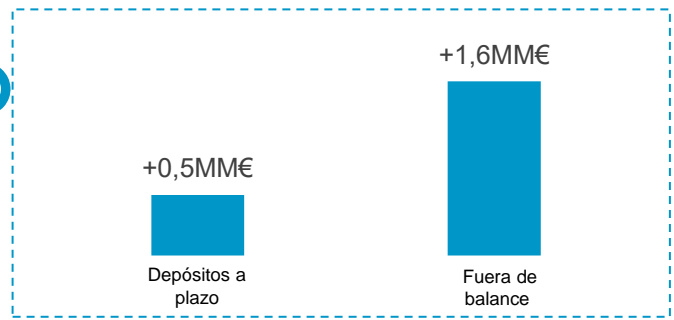
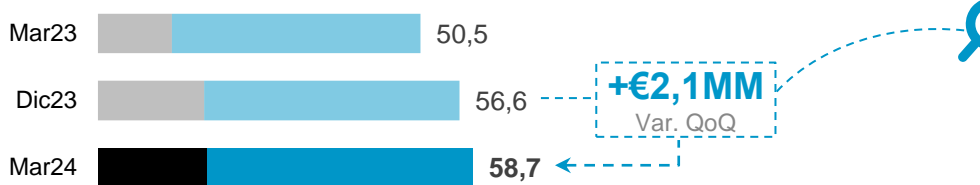
## Terminales punto de venta (TPVs)

Facturación trimestral en España (en M€)



## Productos de ahorro e inversión

Recursos de clientes en España (en M€)



- 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

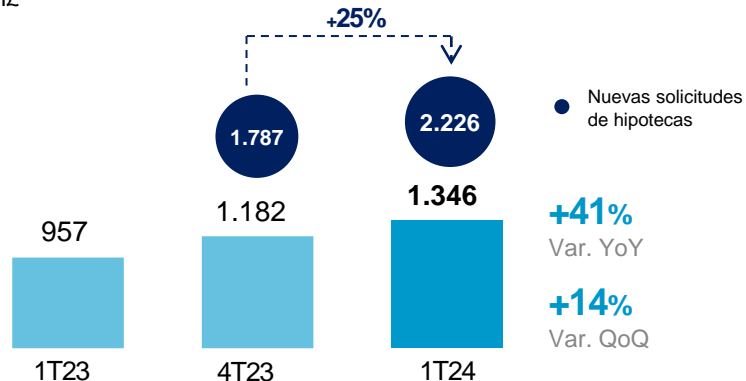
	Mar-24	QoQ	YoY		Mar-24	QoQ	YoY
<b>Hipotecas</b>	<b>37,5</b>	-0,8%	-3,7%	<b>México</b>	<b>4,8</b>	+4,2%	+16,1%
				<i>TC constante</i>		+1,0%	+10,7%
<b>Crédito al consumo</b>	<b>4,0</b>	+2,9%	+13,8%	<b>Miami</b>	<b>5,6</b>	-1,3%	+2,0%
				<i>TC constante</i>		-3,4%	+1,4%
<b>Pymes y grandes empresas</b>	<b>41,2</b>	+0,9%	-3,3%	<b>Oficinas en el extranjero</b>	<b>3,4</b>	-2,1%	-1,2%
				<i>TC constante</i>		-2,8%	-2,5%
<b>Sector público</b>	<b>8,7</b>	+1,9%	-3,0%	<b>Total internacional</b>	<b>13,8</b>	<b>+0,4%</b>	<b>+5,6%</b>
<b>Otra financiación</b>	<b>3,2</b>	-10,1%	-8,6%	<i>TC constante</i>		-1,8%	+3,4%
<b>Total España</b>	<b>94,6</b>	<b>+0,0%</b>	<b>-3,0%</b>				

**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 clientes<sup>2</sup>

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%
<b>Total</b>	<b>34,8</b>	<b>+0,1%</b>	<b>-2,7%</b>	<b>1,47%</b>

1,38%  
Coste  
4T23

## Crédito vivo por producto

MM€

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

<sup>1</sup> Incluye la cartera hipotecaria de Whistletree. <sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>	-194	4,2%	0,8%
<b>Margen recurrente<sup>2</sup></b>	<b>70</b>	<b>-13,2%</b>	<b>-29,9%</b>
Provisiones totales	-17	-33,0%	2,9%
<b>Beneficio neto</b>	<b>38</b>	<b>66,0%</b>	<b>-30,7%</b>
<b>Contribución al Grupo Sabadell (M€)<sup>3</sup></b>	<b>46</b>	<b>34,8%</b>	<b>-14,6%</b>

## Tendencia de la cuenta de resultados para el resto de 2024

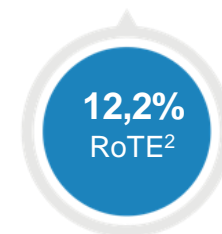
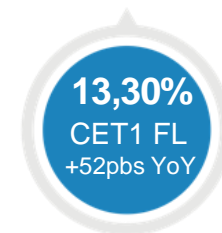
Margen de intereses	▲ en 2S24
Comisiones	≈
Costes	▼ en 2S24
Coste del Riesgo	≈
Beneficio neto	▲ en 2S24

▲ Incremento ▼ Descenso ≈ Estabilidad

<sup>1</sup> Excluye 29M€ de costes no recurrentes relacionados con el plan de eficiencia en Reino Unido en el 4T23. <sup>2</sup> Margen de intereses + comisiones – costes recurrentes. <sup>3</sup> 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
<b>Margen de intereses</b>	1.231	+1,7%	+11,9%
<b>Comisiones</b>	340	+0,2%	-3,1%
<b>Costes recurrentes</b>	-751	+0,0%	+2,9%
<b>Margen recurrente<sup>1</sup></b>	<b>820</b>	<b>+2,6%</b>	<b>+13,8%</b>
<b>Provisiones</b>	-208	-8,5%	-11,6%
<b>Beneficio neto</b>	<b>308</b>	<b>+1,3%</b>	<b>+50,4%</b>



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

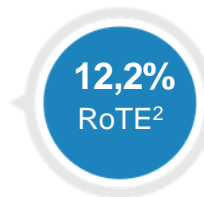
<sup>1</sup> Margen de intereses + comisiones – costes totales (excluye 33M€ de costes no recurrentes relacionado con las nuevas iniciativas de eficiencia en Reino Unido en 4T23). <sup>2</sup> RoTE últimos 12 meses.

# 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%
<b>Margen básico</b>	<b>1.263</b>	<b>1,5%</b>	<b>12,8%</b>	<b>1.571</b>	<b>1,3%</b>	<b>8,3%</b>
ROF y diferencias de cambio	24	n.m.	n.m.	35	n.m.	n.m.
Otros resultados de explotación <sup>1</sup>	-151	2,7%	16,4%	-162	14,8%	15,1%
<b>Margen bruto</b>	<b>1.136</b>	<b>3,3%</b>	<b>15,5%</b>	<b>1.444</b>	<b>2,1%</b>	<b>10,2%</b>
Costes totales	-528	-1,4%	4,6%	-751	0,0%	2,9%
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>608</b>	<b>7,8%</b>	<b>26,9%</b>	<b>693</b>	<b>10,0%</b>	<b>19,3%</b>
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.
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>420</b>	<b>19,5%</b>	<b>61,8%</b>	<b>484</b>	<b>25,1%</b>	<b>41,6%</b>
Impuestos	-157	95,8%	45,6%	-176	114,2%	28,4%
Minoritarios	0	n.m.	n.m.	0	-100,0%	n.m.
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>263</b>	<b>-2,8%</b>	<b>73,3%</b>	<b>308</b>	<b>1,3%</b>	<b>50,4%</b>
<b>Margen recurrente<sup>1</sup></b>	<b>735</b>	<b>3,8%</b>	<b>19,6%</b>	<b>820</b>	<b>2,6%</b>	<b>13,8%</b>

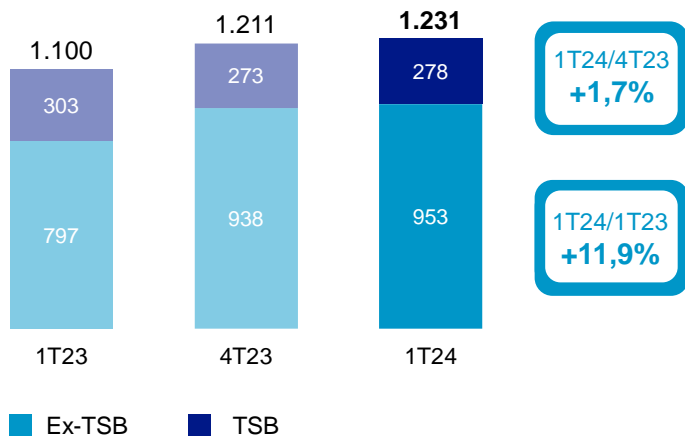


<sup>1</sup> Incluye -192M€ relacionado con el pago completo del gravamen a la banca, que no es deducible fiscalmente

# El margen de clientes respalda la mejora del margen de intereses

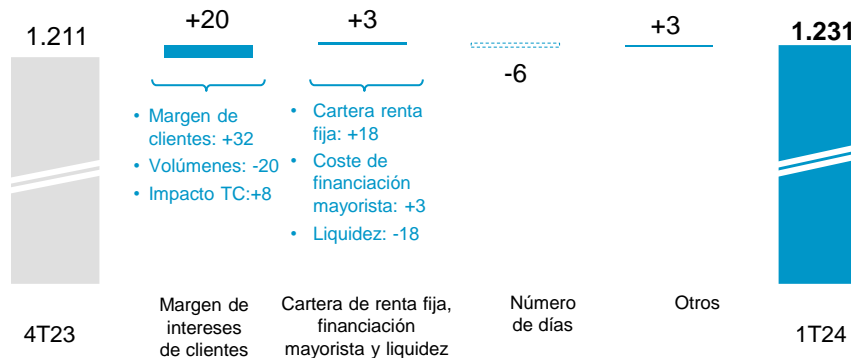
## Margen de intereses del Grupo

M€



## Evolución trimestral del margen de intereses del Grupo

M€



## Margen de clientes



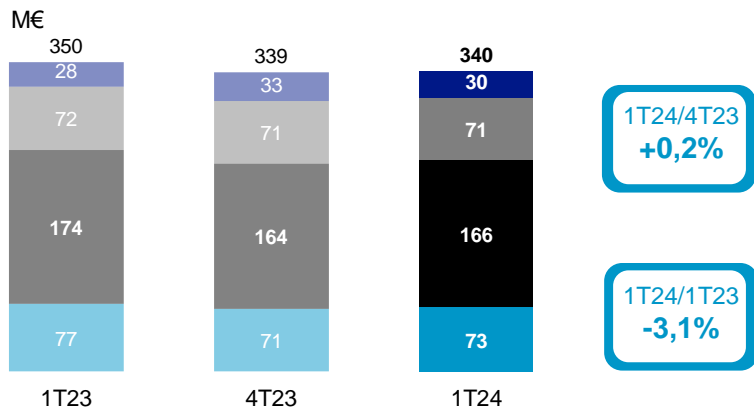
## Margen de intereses sobre activos





# Las comisiones permanecen estables

## Comisiones del Grupo



- Gestión de Activos<sup>1</sup>
- Crédito y riesgos contingentes
- Servicios
- TSB

## Comisiones del Grupo

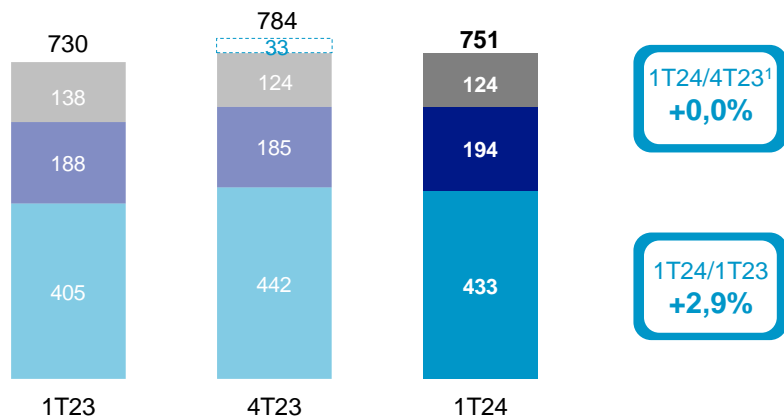
	1T24/4T23		1T24/1T23	
Crédito y riesgos contingentes	+0M€	+0,3%	-1M€	-1,0%
Servicios	-2M€	-0,9%	-6M€	-3,0%
Gestión de activos <sup>1</sup>	+2M€	+2,8%	-4M€	-5,2%

<sup>1</sup> 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

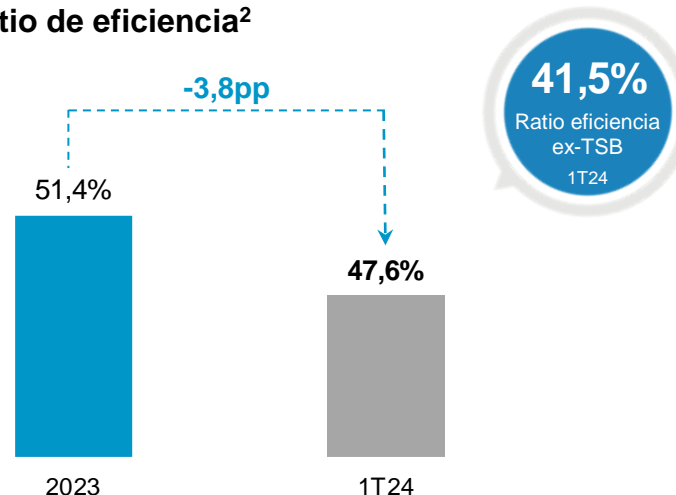
M€



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

## Ratio de eficiencia<sup>2</sup>

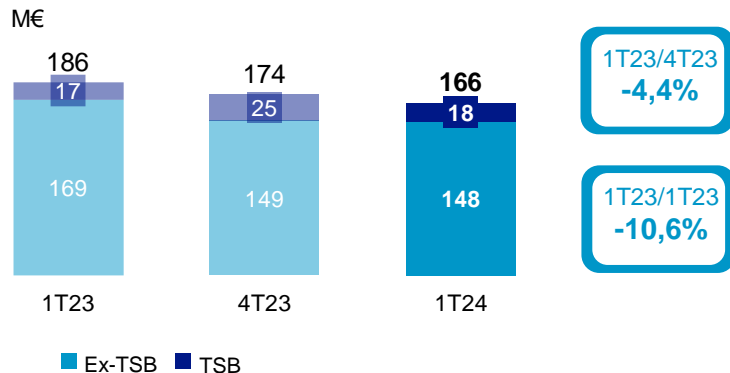
%



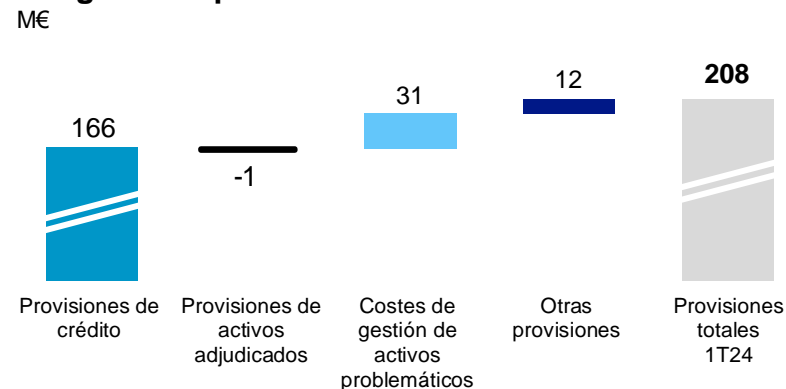
En camino para cumplir con nuestro objetivo de un aumento de costes recurrentes de c.2,5%<sup>1</sup>

# El coste del riesgo se sitúa en 50 pbs

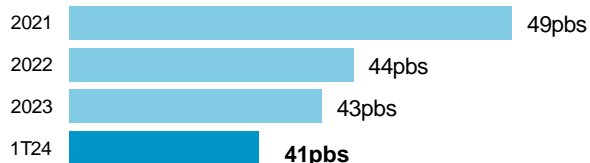
## Provisiones de crédito del Grupo



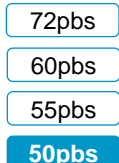
## Desglose de provisiones totales del 1T24



## Coste del riesgo de crédito del Grupo



## Coste riesgo total



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

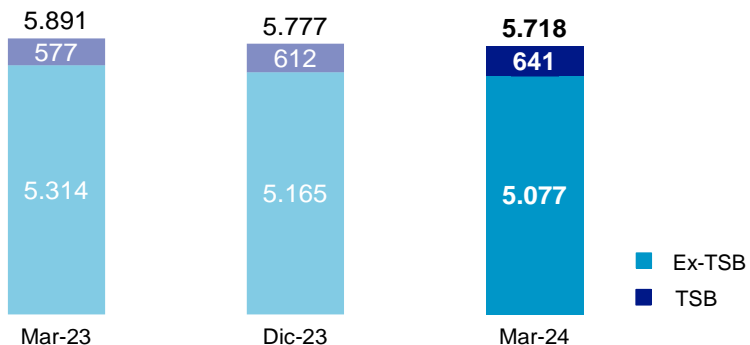
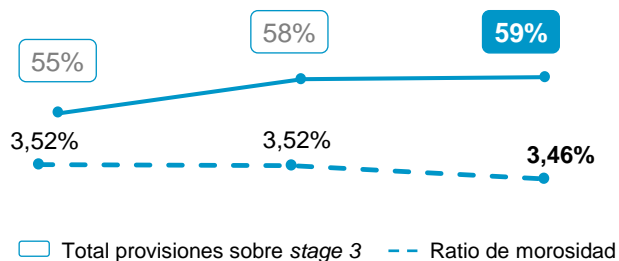
**3**

Balance

# Baja la morosidad y se amplía la ratio de cobertura

## Saldo dudoso y ratio de morosidad Grupo

M€



Nota: La exposición a Stage 3 incluye riesgos contingentes.

## Exposición por stages y ratio de cobertura

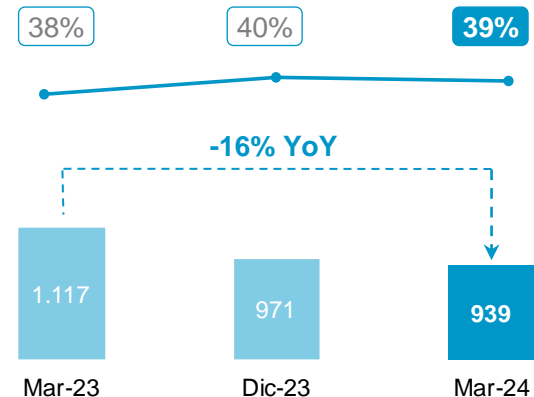
M€, %

	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
<b>Cobertura, Grupo</b>	<b>4,2%</b>	<b>+51pbs</b>	<b>42,5%</b>	<b>+304pbs</b>
<b>Cobertura, ex-TSB</b>	<b>5,4%</b>	<b>+124pbs</b>	<b>45,9%</b>	<b>+364pbs</b>

# Los activos problemáticos se reducen un 5% en el año

## Activos adjudicados Grupo

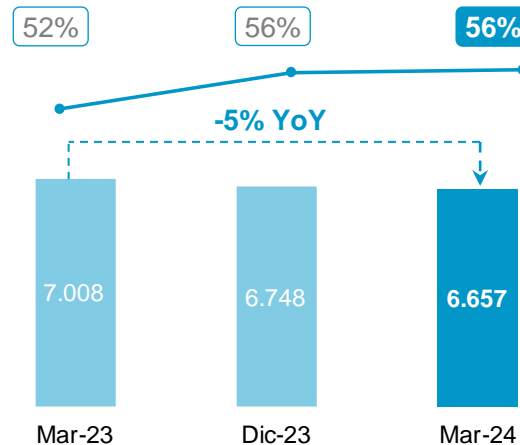
M€



Ratio de cobertura

## Activos problemáticos Grupo

M€



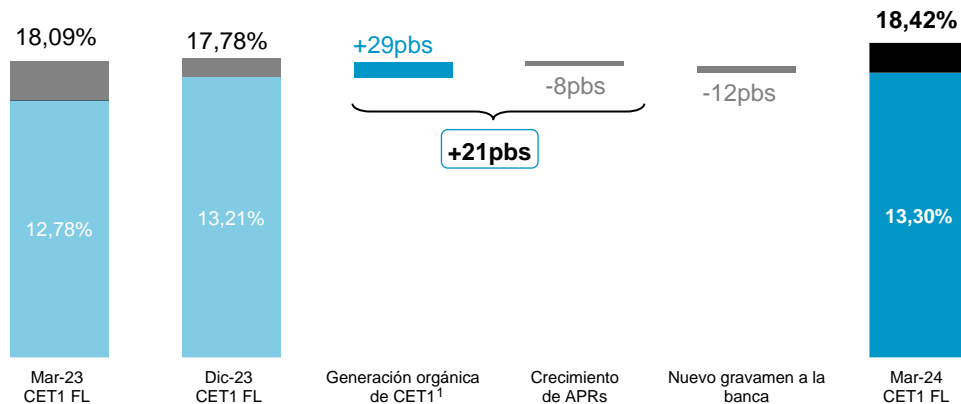
## Ratios clave Grupo

	Mar-23	Dic-23	Mar-24
Ratio de activos problemáticos brutos <sup>1</sup>	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).<sup>1</sup> 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

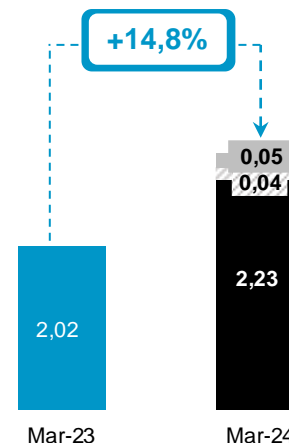
QoQ  
+64pbs

YoY  
+33pbs

QoQ  
+9pbs

YoY  
+52pbs

## Creación de valor para los accionistas<sup>2</sup>



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

<sup>1</sup> Incluye el devengo del dividendo con una ratio *pay-out* del 50%. <sup>2</sup> 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 <sup>pbs</sup>	50 <sup>pbs</sup>	=	✓
RoTE <sup>1</sup>	>11,5%	12,2%	>12%	✓ ✓

El RoTE será aún mayor en 2025

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

 **Sabadell**

¿Necesitas un banco?