

# Resultados 4T 2024

Récord histórico de beneficios y de retribución para el accionista

Presentación a medios de comunicación

**#ResultadosSabadell**

7 de febrero de 2025

# Índice general

**1**

Aspectos clave  
de 2024

**2**

Resultados  
financieros

**3**

Balance

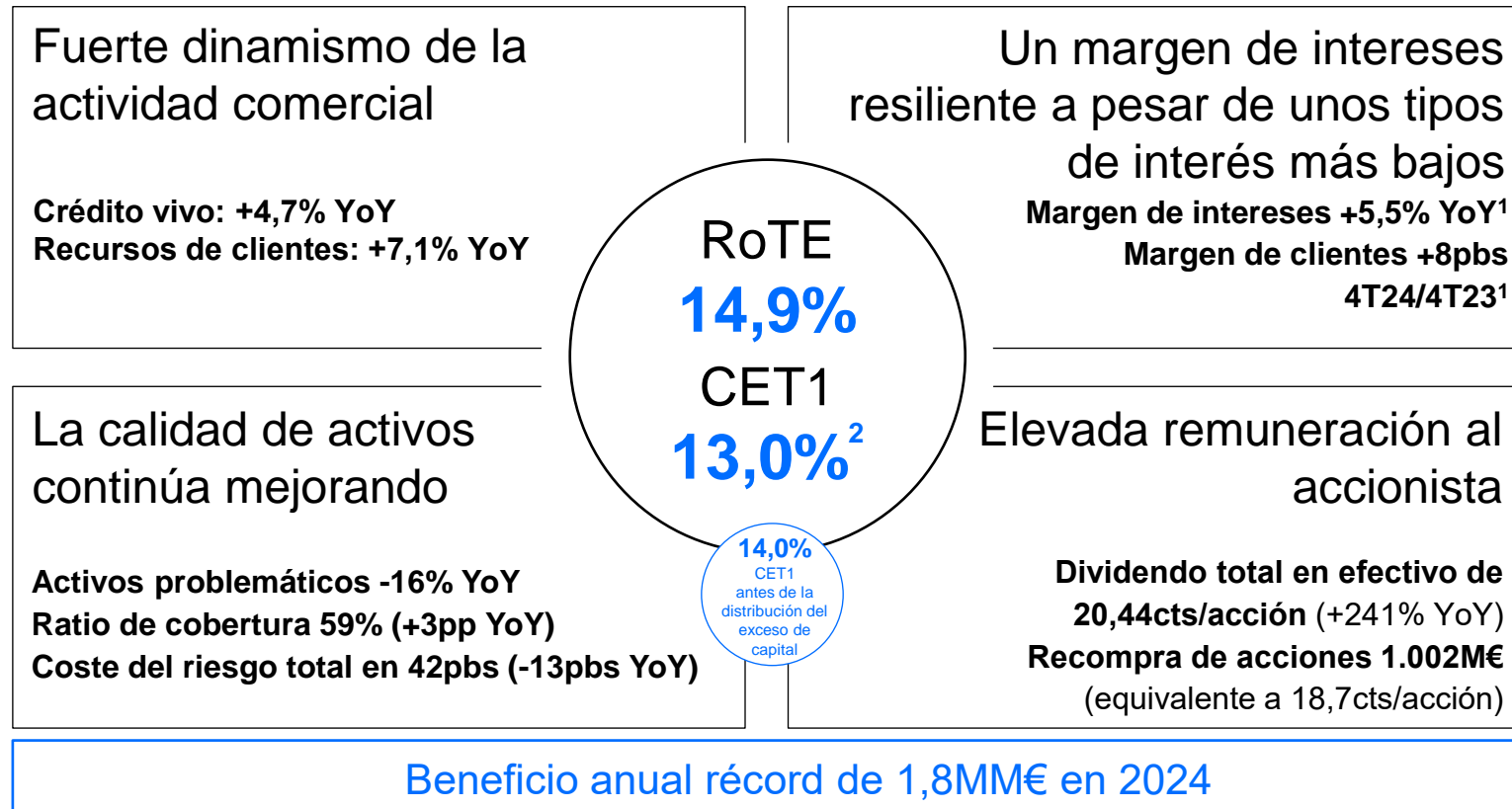
**4**

Conclusiones

# 1

Aspectos clave de 2024

# Aspectos clave del 2024



Nota: RoTE calculado usando el valor en libro tangible de los últimos 12 meses excluyendo los intangibles y ajustes de valoración.

<sup>1</sup> Excluye 36M€ de intereses de demora extraordinarios en el 4T24 (margen de intereses reportado del +6,3% YoY).

<sup>2</sup> El ratio CET1 deduce la distribución del exceso de capital ya aprobada por el BCE.

# El banco mejora su RoTE hasta 14,9% al cierre de 2024

## Extraordinarios en 2024 de Grupo Sabadell

M€

	Bruto	Neto
Iniciativas de eficiencia en TSB	-32	-23
Otros extraordinarios de TSB <sup>1</sup>	29	17
Extraordinarios del 4T24		115
<b>Total</b>		<b>109</b>

## Extraordinarios en 4T24 de Grupo Sabadell

M€

	Bruto	Neto
Intereses de demora extraordinarios relacionados con la recuperación de una deuda	36	26
Liberación de provisiones relacionadas con esa deuda y unas provisiones adicionales relacionadas con las inundaciones de Valencia	54	39
Menores impuestos debido principalmente a la activación de deducciones por innovaciones tecnológicas		50
<b>Total</b>		<b>115</b>

**Beneficio neto del Grupo en 2024 positivamente impactado por 109M€ de extraordinarios**

<sup>1</sup> Incluye 43M€ del cobro por recuperaciones de seguros en TSB, el cual fue parcialmente compensado por -13M€ de la multa pagada por el tratamiento de los clientes en mora.

# Crece el ahorro e inversión de clientes

## Crédito vivo por geografía

M€

	Dic-24	QoQ	YoY
España	98.193	+1,4%	+3,8%
UK (TSB) <i>TC constante</i>	43.380	+0,4% -0,4%	+4,8% +0,0%
Otros negocios internacionales <i>TC constante</i>	15.340	+7,5% +2,3%	+11,2% +8,8%
<b>Total</b> <i>TC constante</i>	<b>156.913</b>	<b>+1,7%</b> +1,3%	<b>+4,7%</b> +3,5%

## Total recursos de clientes

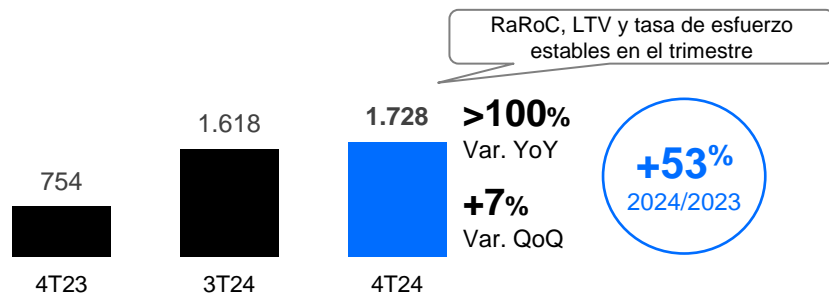
M€

	Dic-24	QoQ	YoY
En balance <i>TC constante</i>	169.557	+3,7% +3,5%	+5,4% +4,4%
Fuera de balance	46.171	+3,1%	+13,8%
<b>Total</b> <i>TC constante</i>	<b>215.729</b>	<b>+3,6%</b> +3,4%	<b>+7,1%</b> +6,3%

# Fuerte dinamismo comercial en empresas y particulares

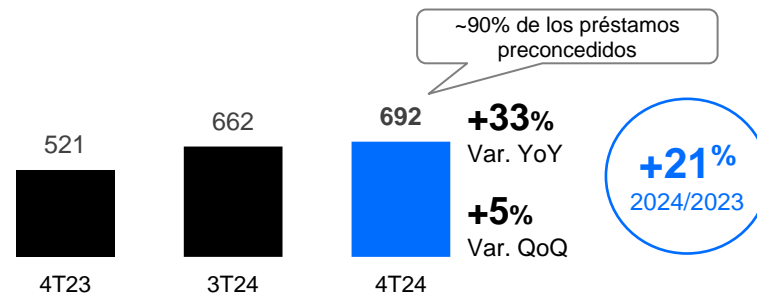
## Hipotecas

Nueva producción trimestral en España (en M€)



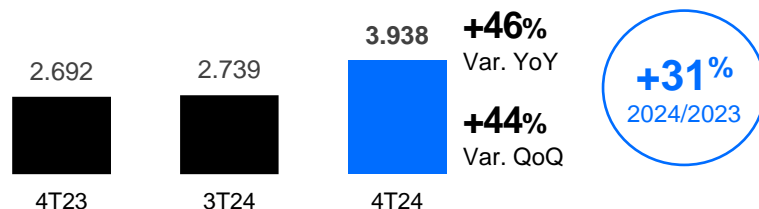
## Préstamos al consumo

Nueva producción trimestral en España (en M€)



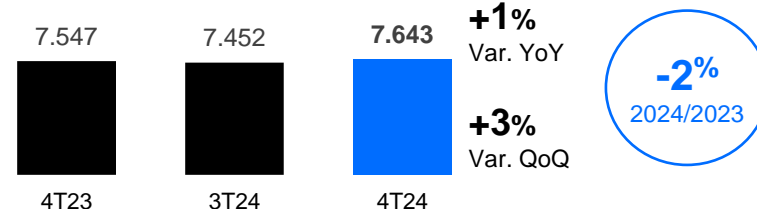
## Préstamos y créditos – Banca de Empresas

Nueva producción trimestral en España (en M€)



## 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 el crecimiento en medios de pago

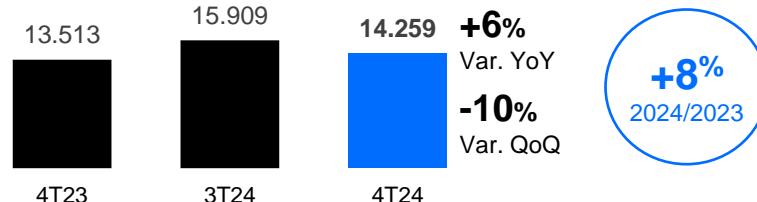
## Tarjetas

Facturación trimestral en España (en M€)



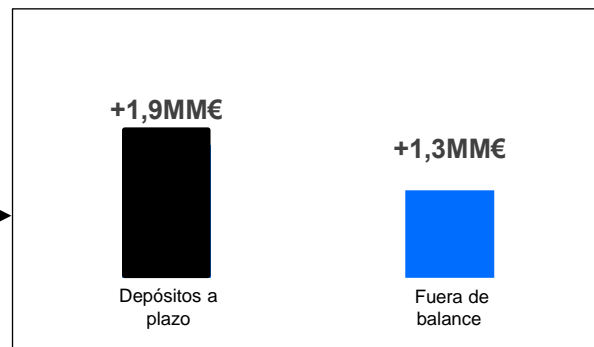
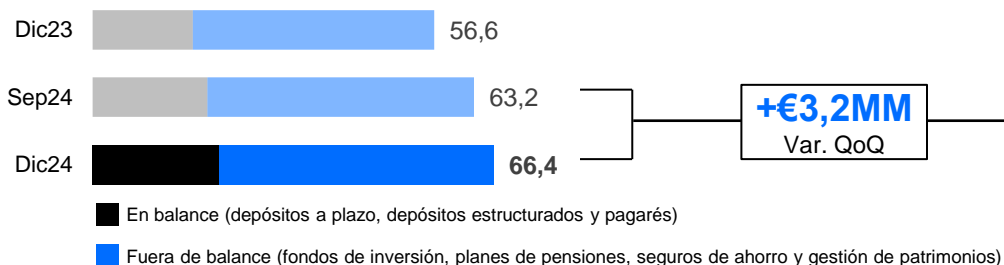
## Terminales punto de venta (TPVs)

Facturación trimestral en España (en M€)



## Productos de ahorro e inversión

Recursos de clientes en España (en MM€)





# El incremento del crédito se acelera en España y en negocios <sup>B</sup>Sabadell internacionales

## Crédito vivo por segmentos, ex-TSB

MME

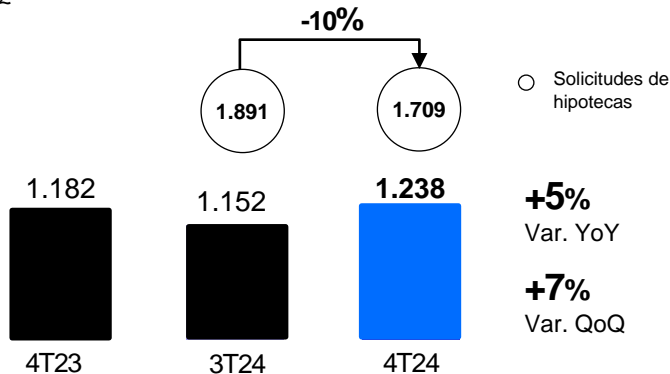
	Dic-24	QoQ	YoY		Dic-24	QoQ	YoY
<b>Hipotecas</b>	<b>38,8</b>	+1,5%	+3,0%	<b>Mexico</b>	<b>4,2</b>	+2,1%	-7,5%
<b>Crédito al consumo</b>	<b>4,6</b>	+4,5%	+19,0%	<i>TC constante</i>		-3,0%	-4,6%
<b>Pymes y grandes empresas</b>	<b>41,6</b>	+0,8%	+3,8%	<b>Miami</b>	<b>7,1</b>	+12,7%	+23,5%
<b>Sector público</b>	<b>9,9</b>	+3,1%	+3,9%	<i>TC constante</i>		+4,6%	+16,1%
<b>Otra financiación</b>	<b>3,3</b>	-2,2%	-5,9%	<b>Oficinas en el extranjero</b>	<b>4,0</b>	+4,8%	+15,5%
				<i>TC constante</i>		+4,4%	+13,0%
<b>Total España</b>	<b>98,2</b>	<b>+1,4%</b>	<b>+3,8%</b>	<b>Total internacional</b>	<b>15,3</b>	<b>+7,5%</b>	<b>+11,2%</b>
				<i>TC constante</i>		+2,3%	+8,8%

# La actividad comercial en TSB se mantiene firme



## Nueva producción trimestral de hipotecas

M€



## Depósitos de clientes, TSB

MM€

	Dic-24	QoQ	YoY	Coste 4T24
Cuentas corrientes	13,9	+0,2%	-2,6%	-0,07%
Depósitos	21,2	-0,6%	+3,2%	-2,51%
<b>Total</b>	<b>35,1</b>	<b>-0,3%</b>	<b>+0,8%</b>	<b>-1,56%</b>

1,59%  
Coste  
3T24

## Crédito vivo por producto, TSB

MM€

	Dic-24	QoQ	YoY
Hipotecas	33,7	-0,4%	-0,1%
Préstamos consumo	1,3	+0,0%	+10,5%
Otros préstamos sin garantía	1,0	-0,7%	-6,9%
<b>Total</b>	<b>36,0</b>	<b>-0,4%</b>	<b>+0,0%</b>

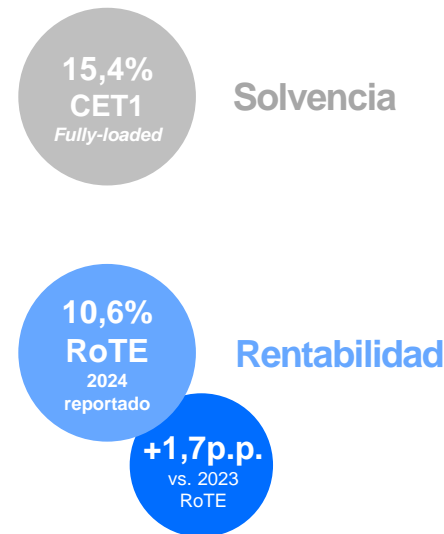
# TSB realiza su mayor aportación anual al Grupo con 253M€



## TSB a nivel individual y su contribución al Grupo

M€	4T24	4T24/3T24	2024	2024/2023
Margen de intereses	255	2,0%	984	-3,7%
Comisiones	21	-12,9%	91	-16,0%
Costes recurrentes <sup>1</sup>	-183	4,1%	-740	-3,7%
<b>Margen recurrente<sup>2</sup></b>	<b>92</b>	<b>-5,5%</b>	<b>335</b>	<b>-7,3%</b>
Provisiones totales	4	n.m.	-32	-51,6%
<b>Beneficio neto</b>	<b>70</b>	<b>18,3%</b>	<b>208</b>	<b>18,9%</b>
<b>Contribución al Grupo Sabadell (M€)<sup>3</sup></b>	<b>85</b>	<b>16,3%</b>	<b>253</b>	<b>29,9%</b>

- El **margen de intereses incrementó en cada uno de los trimestres de 2024**, explicado por los ingresos de la cobertura estructural y la actividad bancaria
- Los **costes recurrentes** cayeron en el año por el foco en el control de costes, que ayudó a mitigar el impacto de una elevada inflación
- Las **provisiones** disminuyeron apoyadas por un entorno macroeconómico más favorable en el Reino Unido
- La **contribución a Sabadell se situó en 253M€ (+30% YoY)**, el cual representa la contribución anual más elevada de la historia de TSB
- **Optimización de la estructura de capital** al emitir 250M€ de AT1 y el pago de un dividendo por un total de 300M€, incluyendo 200M€ de exceso de capital tras la emisión de AT1



<sup>1</sup> Excluye 17M€ y 24M€ de costes no recurrentes relacionados con las nuevas iniciativas de eficiencia en Reino Unido en 3T24 y 2024, respectivamente. <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 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.

# TSB seguirá mejorando su rentabilidad en 2025 y 2026



## Margen de intereses

La contribución de la cobertura estructural mejorará unos 100M€ en 2025



El margen de intereses crecerá en un dígito alto en 2025

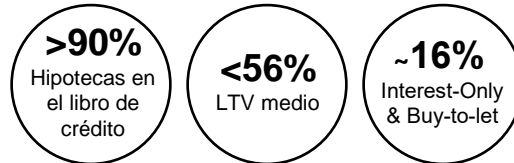
## Costes

Medidas de eficiencia en 2024



Los costes totales descenderán en un -3% en el 2025

## Coste del riesgo

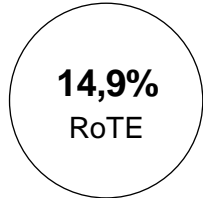


Coste del riesgo normalizado en niveles < 20pbs

El beneficio neto crecerá en entorno del 15% en 2025 y seguirá mejorando en 2026

# Mayor beneficio neto anual de la historia

	4T24 (M€)	4T24/3T24	2024 (M€)	2024/2023
<b>Margen de intereses</b>	1.275	+1,7%	5.021	+6,3%
<b>Comisiones</b>	347	+3,3%	1.357	-2,1%
<b>Costes recurrentes<sup>1</sup></b>	-776	-0,2%	-3.062	+2,7%
<b>Margen recurrente<sup>2</sup></b>	845	+4,2%	3.315	+6,0%
<b>Provisiones</b>	-152	-11,5%	-714	-21,6%
<b>Beneficio neto</b>	532	+5,7%	1.827	+37,1%

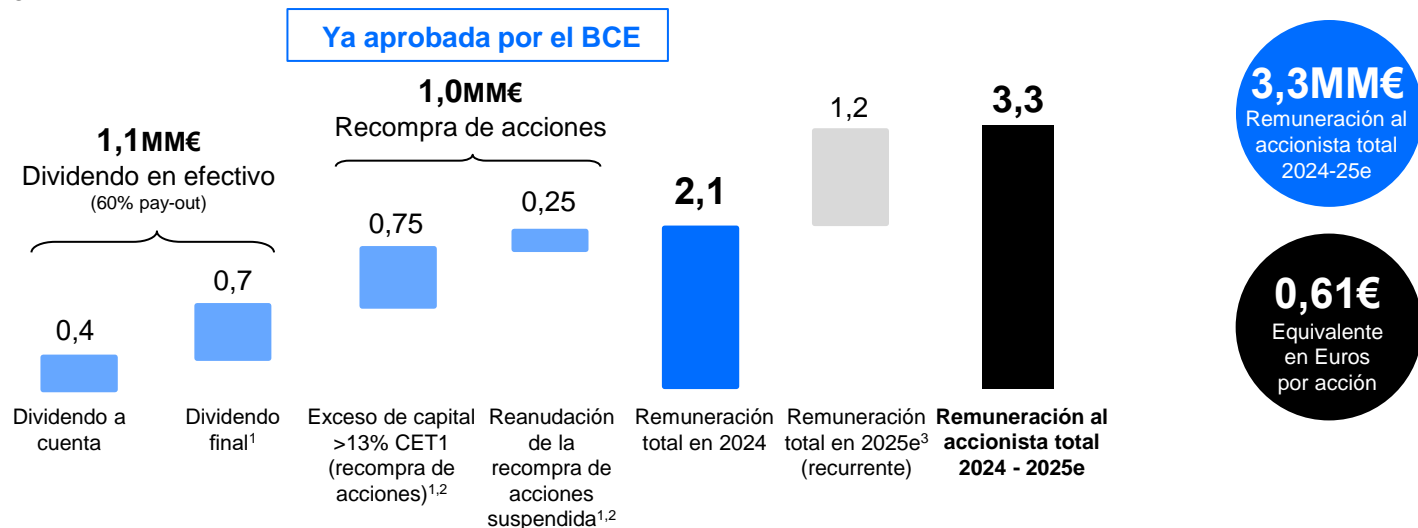


<sup>1</sup> Excluye 14M€ y 21M€ de costes no recurrentes relacionados con las iniciativas de eficiencia en Reino Unido en las cifras del 3T24 y 2024, respectivamente. <sup>2</sup> Margen de intereses + comisiones – costes recurrentes. <sup>3</sup> Sin deducir los 755M€ de la distribución del exceso de capital.

# La remuneración al accionista se eleva a 3.300M€...

## Remuneración al accionista esperada en 2024 y 2025

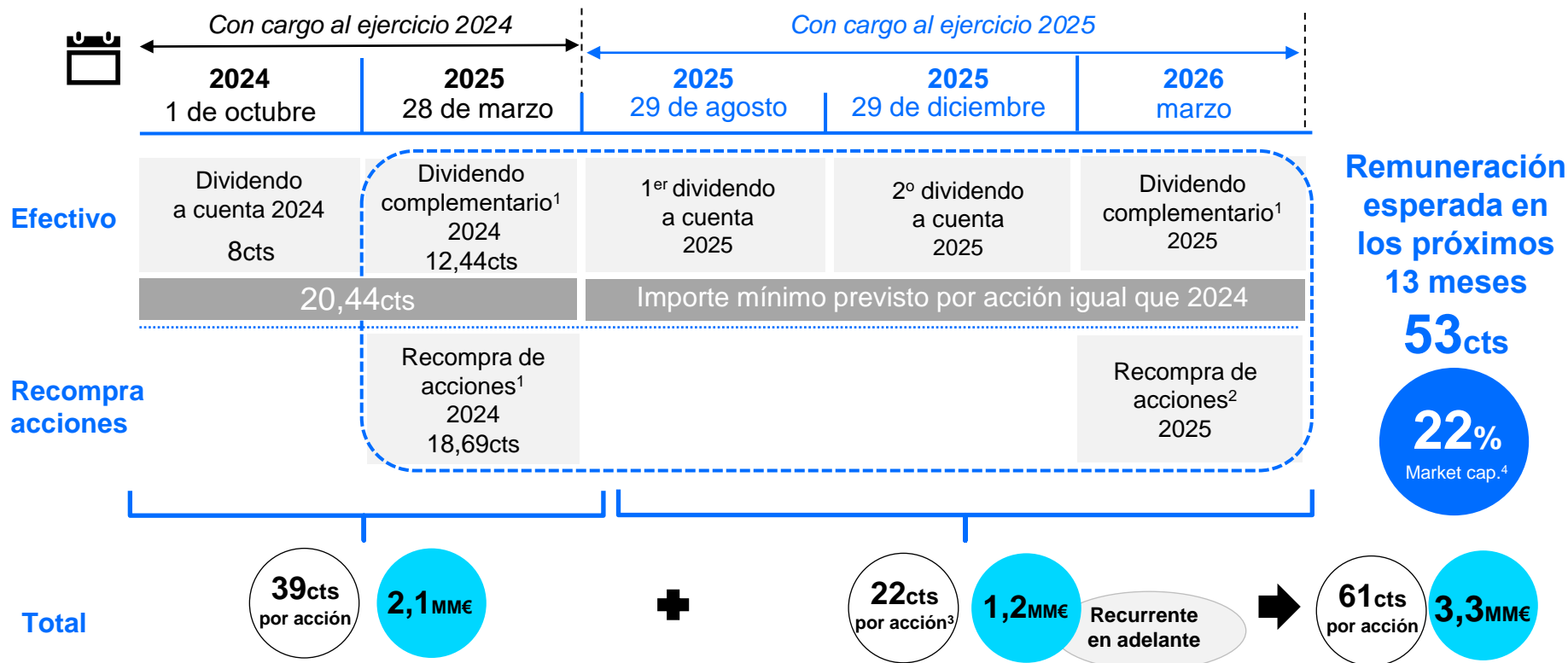
MME



**Capacidad sostenible de remunerar al accionista**

<sup>1</sup> Sujeto a la aprobación de los accionistas. <sup>2</sup> Ya deducido de la ratio CET1. <sup>3</sup> Sujeto al cumplimiento del Plan de Negocio y, además, una parte de este podría estar sujeto a la aprobación de los accionistas y del regulador.

# ... lo que equivale a 61 céntimos por acción



<sup>1</sup> Sujeto a la aprobación de los accionistas. <sup>2</sup> Sujeto a la aprobación de los accionistas y del regulador. <sup>3</sup> Asumiendo el número actual de acciones en circulación.

<sup>4</sup> Cálculo basado en el precio de cierre del 6 de febrero de 2025.

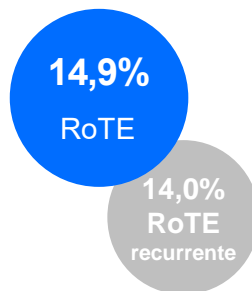
# 2

## Resultados financieros



# El beneficio neto aumenta un 37,1% interanual

M€	Sabadell ex-TSB				Sabadell Grupo			
	4T24	2024	4Q24/3Q24	2024/2023	4T24	2024	4T24/3T24	2024/2023
① Margen de intereses	969	3.858	1,2%	8,7%	1.275	5.021	1,7%	6,3%
Comisiones	322	1.249	4,6%	-1,0%	347	1.357	3,3%	-2,1%
<b>Margen básico</b>	<b>1.290</b>	<b>5.107</b>	<b>2,0%</b>	<b>6,2%</b>	<b>1.621</b>	<b>6.378</b>	<b>2,1%</b>	<b>4,4%</b>
ROF y diferencias de cambio	21	49	45,3%	-7,3%	31	87	70,1%	27,4%
Otros resultados de explotación	-29	-105	-174,3%	-64,2%	-41	-128	n.m.	-59,6%
<b>Margen bruto</b>	<b>1.282</b>	<b>5.051</b>	<b>-2,8%</b>	<b>10,5%</b>	<b>1.612</b>	<b>6.337</b>	<b>-3,1%</b>	<b>8,1%</b>
Costes recurrentes	-558	-2.197	-2,5%	5,9%	-776	-3.062	-0,2%	2,7%
Costes de reestructuración	0	0	n.m.	n.m.	0	-21	0	0
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>724</b>	<b>2.855</b>	<b>-3,0%</b>	<b>14,3%</b>	<b>836</b>	<b>3.254</b>	<b>-4,1%</b>	<b>14,3%</b>
② Total provisiones y deterioros	-157	-676	-0,7%	-19,0%	-152	-714	-11,5%	-21,6%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-13	-18	n.m.	-60,9%	-14	-26	51,1%	-43,0%
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>554</b>	<b>2.161</b>	<b>-5,5%</b>	<b>33,7%</b>	<b>669</b>	<b>2.514</b>	<b>-3,0%</b>	<b>33,0%</b>
③ Impuestos	-106	-585	-32,0%	22,5%	-136	-685	-27,1%	23,0%
Minoritarios	-1	-2	n.m.	28,1%	-1	-2	n.m.	28,1%
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>447</b>	<b>1.574</b>	<b>3,9%</b>	<b>38,4%</b>	<b>532</b>	<b>1.827</b>	<b>5,7%</b>	<b>37,1%</b>
<b>Margen recurrente<sup>1</sup></b>	<b>733</b>	<b>2.911</b>	<b>5,8%</b>	<b>6,3%</b>	<b>845</b>	<b>3.315</b>	<b>4,2%</b>	<b>6,0%</b>



## Beneficio neto impactado positivamente en el trimestre por unos extraordinarios que alcanzan los c.115M€ después de impuestos:

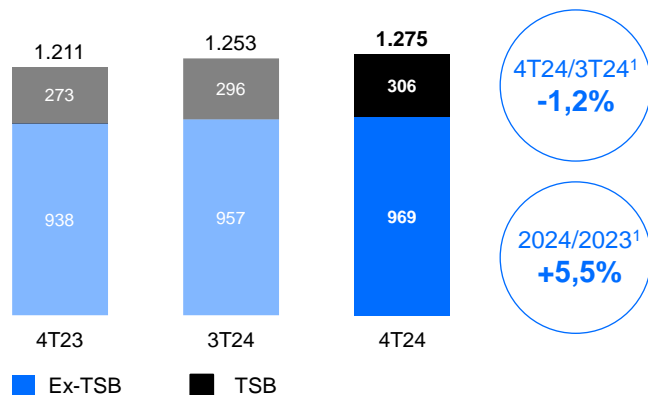
- ① Incluye 36M€ (antes de impuestos) de intereses de demora extraordinarios en el 4T24 relacionado con la recuperación de una deuda tras la sentencia favorable de una disputa legal
- ② Incluye 54M€ (antes de impuestos) de liberación de provisiones debido a una recuperación de deuda y unas provisiones adicionales relacionadas con las inundaciones de Valencia
- ③ Incluye 50M€ de reducción de impuestos debido principalmente a la activación de deducciones por innovaciones tecnológicas

<sup>1</sup> Margen de intereses + comisiones – costes recurrentes (excluye 14M€ y 21M€ de costes no recurrentes relacionados con las iniciativas de eficiencia en Reino Unido en el 3T24 y 2024, respectivamente).

# Margen de intereses impulsado por mayores volúmenes

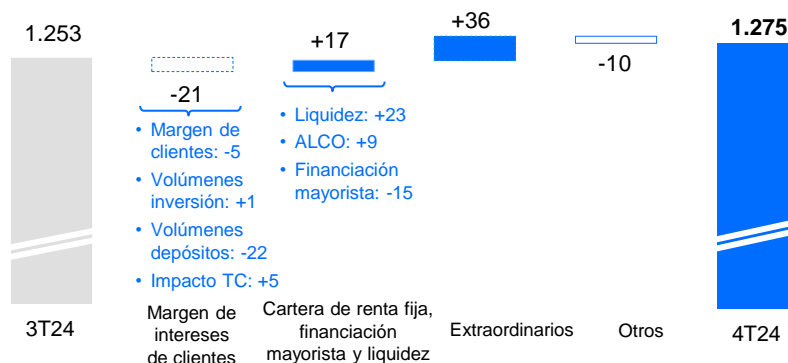
## Margen de intereses del Grupo

M€

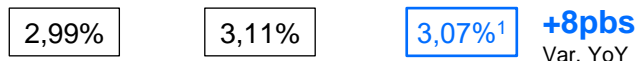


## Evolución trimestral del margen de intereses del Grupo

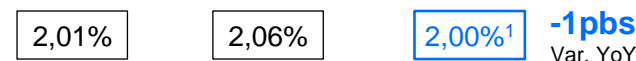
M€



## Margen de clientes



## Margen de intereses sobre activos

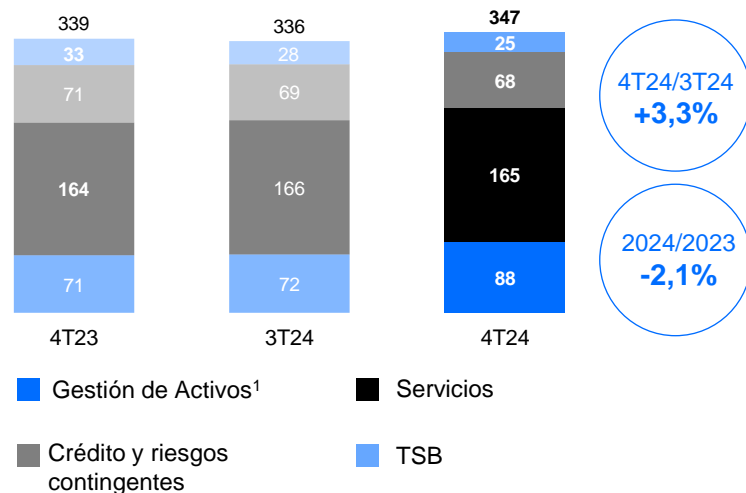


<sup>1</sup> Excluye 36M€ de intereses de demora extraordinarios tras la sentencia favorable de una disputa legal en el 4T24. Si se incluyeran, el margen de clientes alcanzaría un 3,16% y el margen de intereses sobre activos un 2,06%.

# Crece en el trimestre los ingresos por comisiones

## Comisiones del Grupo

M€



## Comisiones del Grupo

	3T24/2T24		2024/2023	
Crédito y riesgos contingentes	-1M€	-1,1%	-6M€	-2,2%
Servicios	-4M€	-2,3%	-37M€	-4,6%
Gestión de activos <sup>1</sup>	+16M€	+21,5%	+14M€	+4,5%

- En el trimestre, las comisiones se incrementaron por las de gestión de activos apoyadas por las comisiones de éxito
- El total de comisiones cayeron en el año explicado por las de servicios, las cuales estuvieron presionadas a su vez por las comisiones de mantenimiento de cuentas corrientes en un entorno de tipos de interés más elevado

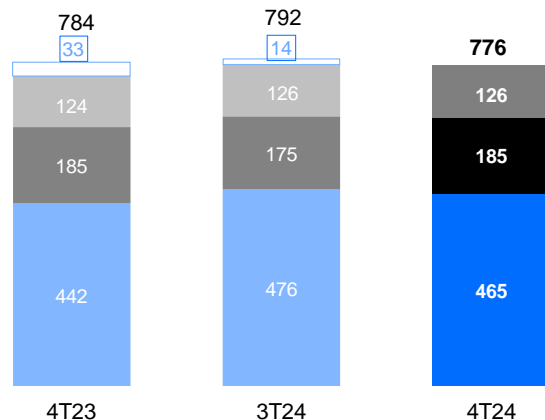
Las comisiones crecerán en un dígito bajo en 2025

<sup>1</sup> Incluye comisiones de fondos de inversión, fondos de pensiones, seguros y gestión de patrimonios.

# Costes en línea con lo esperado (~2,5% YoY)

## Costes del Grupo

M€



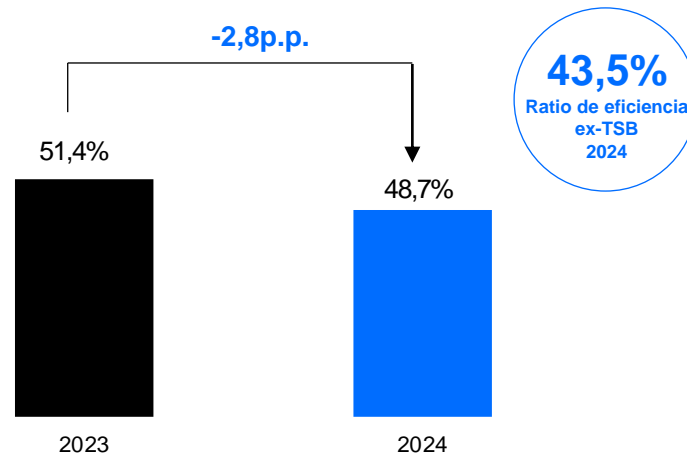
4T24/3T24<sup>1</sup>  
-0,2%

2024/2023<sup>1</sup>  
+2,7%

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

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

M€



Se espera un crecimiento del ~1% de los costes totales en 2025

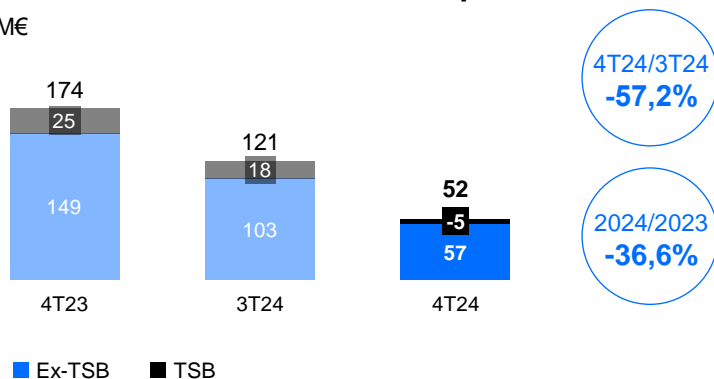
<sup>1</sup> Excluye 21M€ de costes no recurrentes relacionados con las iniciativas de eficiencia en Reino Unido en 2024, de los cuales 14M€ en 3T24.

<sup>2</sup> Total de costes del Grupo (incluyendo la amortización y los costes de reestructuración) / margen bruto.

# El coste de riesgo mejora y se sitúa en 42 pbs...

## Provisiones de crédito del Grupo

M€

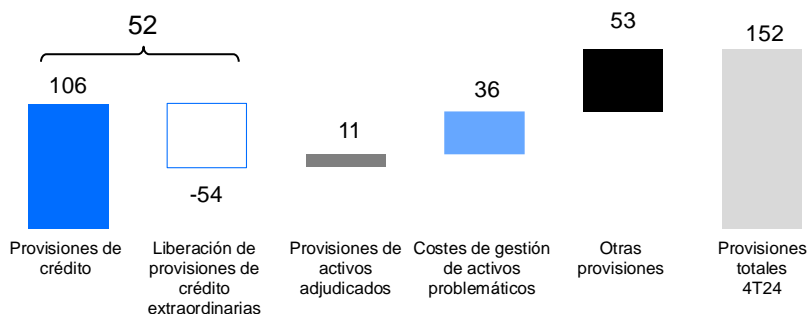


4T24/3T24  
**-57,2%**

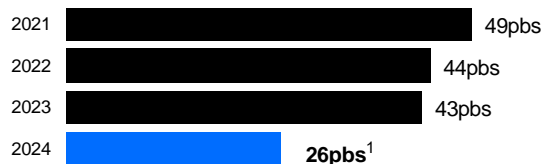
2024/2023  
**-36,6%**

## Desglose de provisiones totales del 4T24

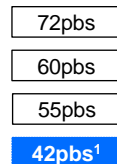
M€



## Coste del riesgo de crédito del Grupo



## Coste del riesgo total del Grupo

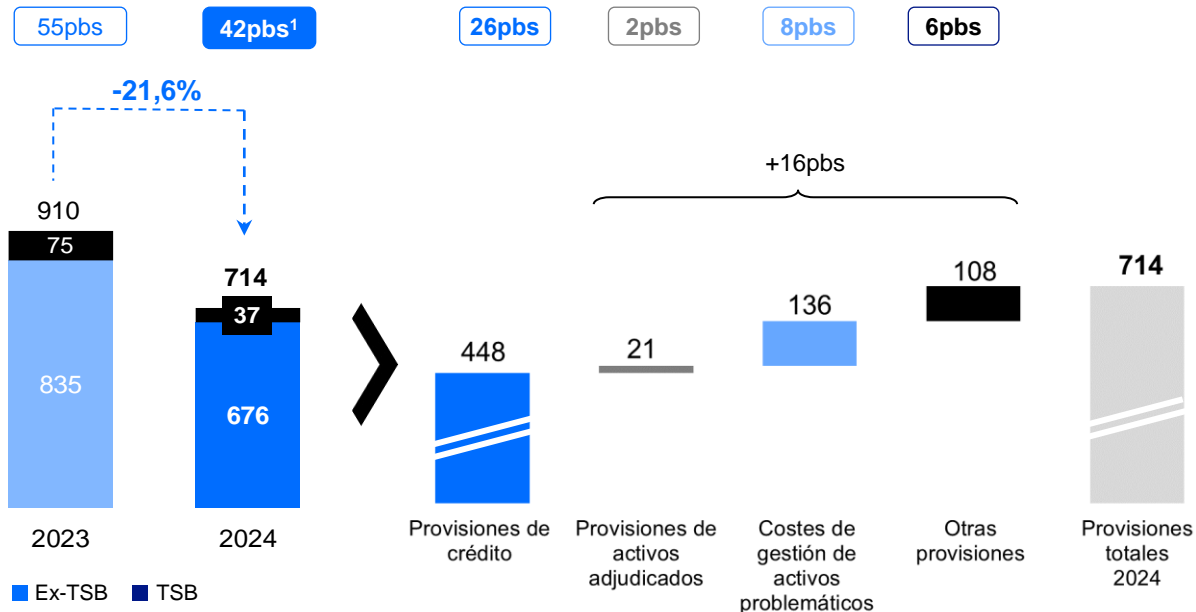


<sup>1</sup> Incluye 54M€ de liberación de provisiones relacionado con la recuperación de deuda tras la sentencia favorable de una disputa legal y unas provisiones adicionales por las inundaciones de Valencia, ambas en 4T24. Si se excluyeran, el coste del riesgo de crédito y el coste total del riesgo alcanzarían los 29pbs y los 45pbs, respectivamente.

# ... y seguirá su evolución positiva en 2025

## Desglose de provisiones totales del Grupo

€M



**El coste de riesgo total mejorará hasta los ~40bps en 2025**

<sup>1</sup> Incluye 54M€ de liberación de provisiones relacionado con la recuperación de deuda tras la sentencia favorable de una disputa legal y unas provisiones adicionales por las inundaciones de Valencia, ambas en 4T24. Si se excluyeran, el coste del riesgo de crédito y el coste total del riesgo alcanzarían los 29bps y los 45bps, respectivamente.

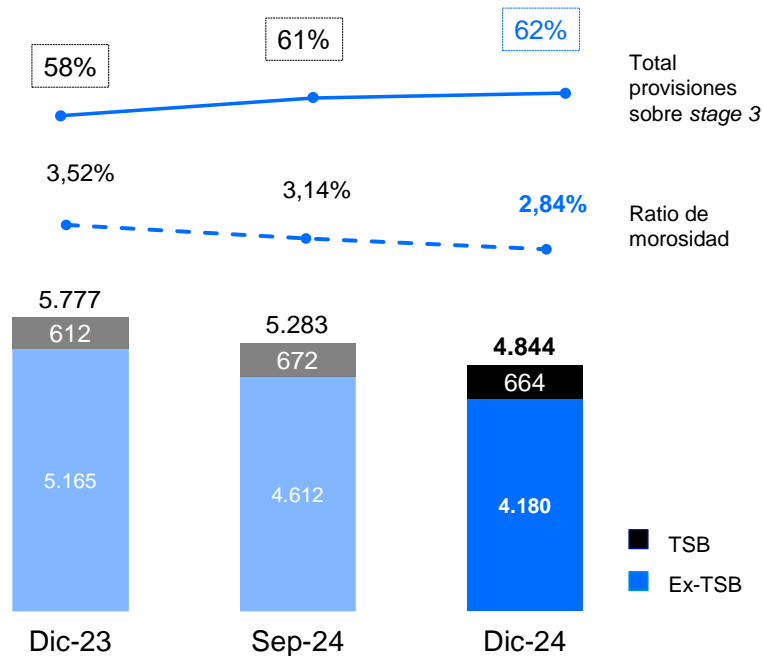
3

Balance

# La ratio de morosidad se sitúa en el nivel más bajo desde 2009

## Saldo dudoso y ratio de morosidad, Grupo

M€



## Exposición por stages y ratio de cobertura

M€, %

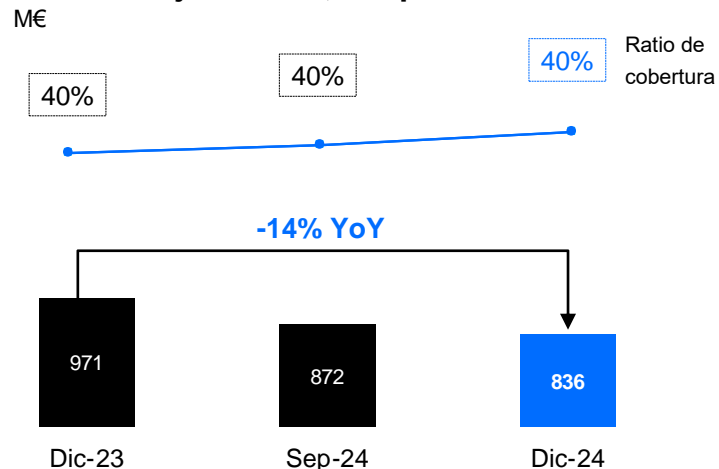
	Stage 2		Stage 3	
	Dic-24	YoY	Dic-24	YoY
Exposición (M€)	10.655	-1.567	4.844	-933
% libro de crédito	6,3%	-118pbs	2,8%	-67bps
<b>Cobertura, Grupo</b>	<b>3,8%</b>	<b>-34pbs</b>	<b>46,3%</b>	<b>+402bps</b>
<b>Cobertura, ex-TSB</b>	<b>4,5%</b>	<b>-65pbs</b>	<b>51,4%</b>	<b>+583bps</b>

Nota: La exposición a Stage 3 incluye riesgos contingentes.

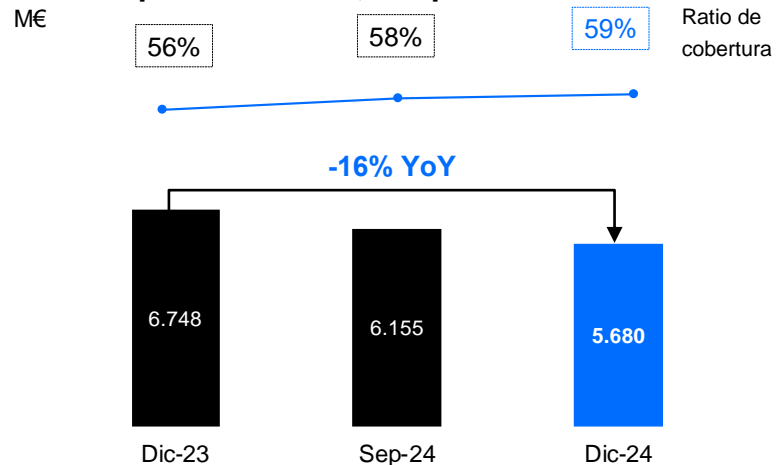


# Los activos problemáticos bajan un 16% en el año

## Activos adjudicados, Grupo



## Activos problemáticos, Grupo



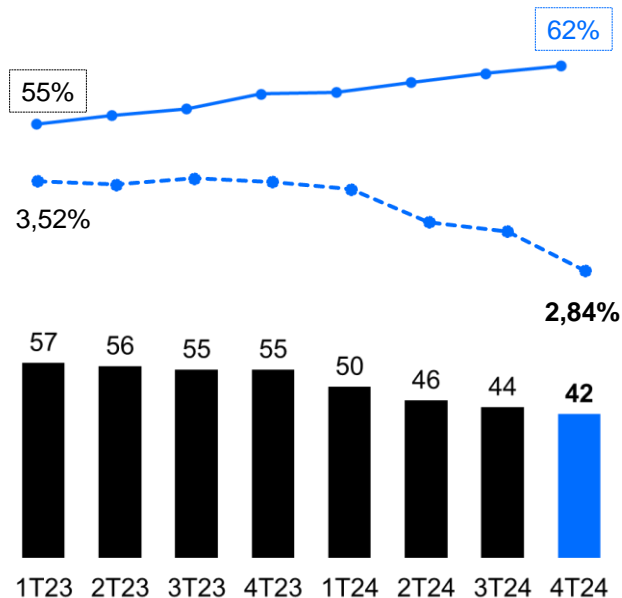
## Ratios clave, Grupo

	Dic-23	Sep-24	Dic-24
Ratio de activos problemáticos brutos <sup>1</sup>	4,1%	3,6%	<b>3,3%</b>
Ratio de activos problemáticos netos	1,8%	1,5%	<b>1,4%</b>
Activos problemáticos netos / activos totales	1,3%	1,1%	<b>1,0%</b>

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).

# Sigue la positiva evolución de la calidad de los activos

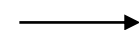
4T24 vs 1T23



Total provisiones sobre stage 3, Grupo



Cobertura de Stage 3

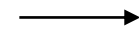


+7,1pp

Ratio de morosidad, Grupo



Ratio de morosidad



-68pbs

Coste del riesgo total, Grupo (en pbs)



Coste del riesgo total

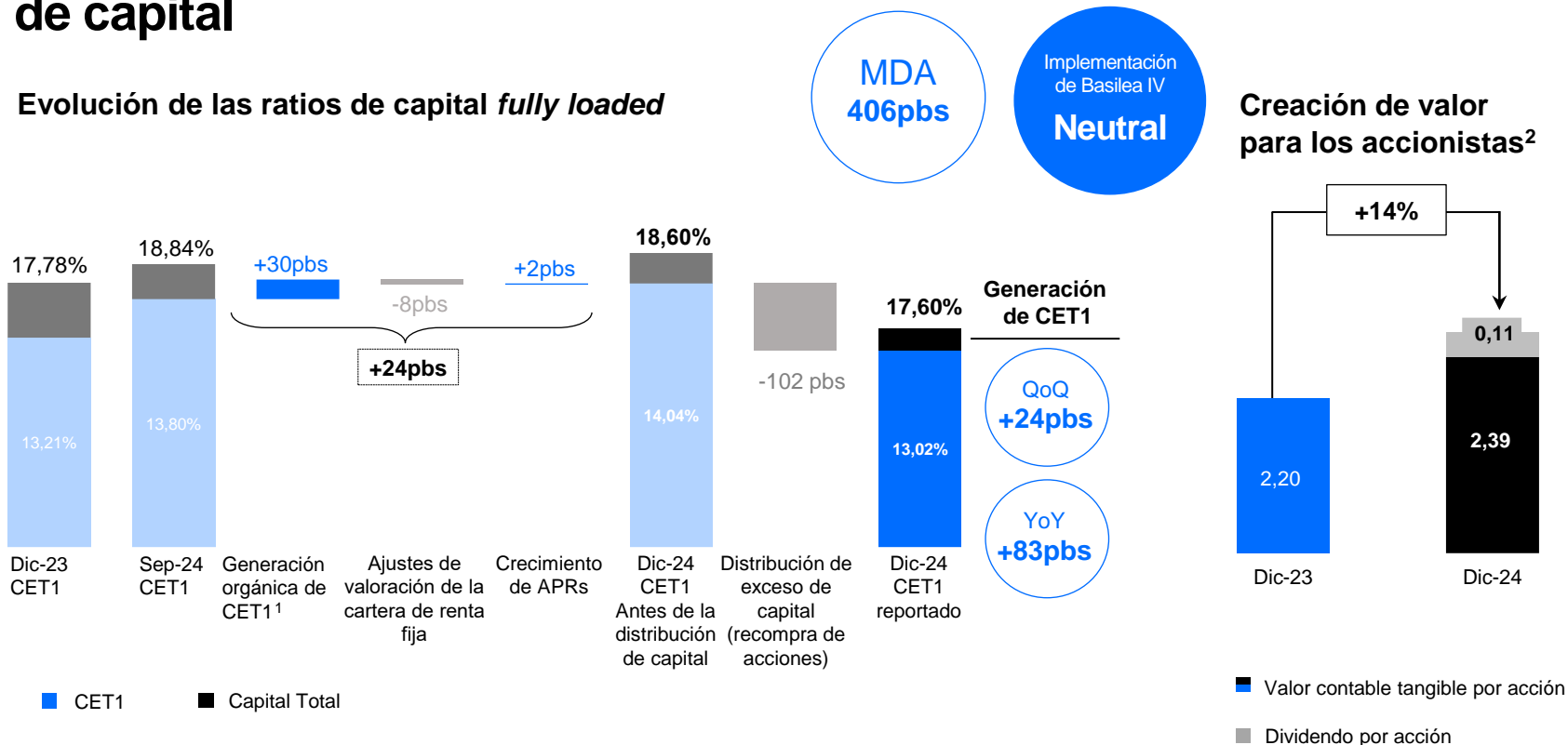


-15pbs

El foco en la gestión de riesgos asegurará que la calidad de los activos continúe mejorando en 2025

# La ratio CET1 FL se sitúa en el 13% tras distribuir exceso de capital

Evolución de las ratios de capital *fully loaded*










<sup>1</sup> Incluye el devengo del dividendo con una ratio *pay-out* del 60%. <sup>2</sup> La creación de valor para los accionistas incluye la variación del valor contable + el dividendo distribuido en abril de 2024 y en octubre 2024 (3 y 8 céntimos de euro por acción en efectivo, respectivamente).

**4**

Conclusiones

# Cumplidos todos los objetivos de 2024

	Objetivos 2024 (Ene'24)	Objetivos 2024 (Abr'24)	Objetivos 2024 (Jun'24)	Objetivos 2024 (Sep'24)	2024  Objetivos 2024
Margen de intereses (YoY)	Crecimiento de un dígito bajo	~3%	Crecimiento de un dígito medio	=	<b>+5,5%<sup>1</sup></b> 
Comisiones (YoY)	Disminución de un dígito medio	=	Descenso de ~3%	=	<b>-2,1%</b> 
Costes recurrentes totales (YoY)	Crecimiento del ~2,5%	=	=	=	<b>+2,7%</b> 
Coste de riesgo total	< 55pbs	=	< 50pbs	c.45pbs	<b>42pbs</b> 
RoTE	>11,5%	>12%	>13%	=	<b>14,9%</b> 
Retribución al accionista en 2024-25		2,4MM€	2,9MM€	=	<b>3,3MM€</b> 

<sup>1</sup> Excluye 36M€ de intereses de demora extraordinarios relacionados con la recuperación de una deuda tras la sentencia favorable de una disputa legal en el 4T24.

# Objetivos del 2025

**Margen de intereses**

Por encima de los 4,9MM€

**Ingresos no financieros**

Comisiones: crecimiento de un dígito bajo

Gravamen a la banca de ~140M€

**RoTE**

**~14%**

**Costes totales**

(incluyendo amortización)

Crecimiento ~1%

**Coste del riesgo total**

~40pbs

**ROTE >14% en 2026**

**B Sabadell**