

Resultados 3T 2024

Nuevo récord de beneficios y mejora de la rentabilidad y solvencia

Presentación a medios de comunicación

#ResultadosSabadell

31 de octubre de 2024

Índice general

1

Claves del
tercer trimestre

2

Resultados
financieros

3

Balance

4

Conclusiones

1

Claves del tercer trimestre

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 1.295M€ en 9M24

168M€ de contribución de TSB

Beneficio trimestral récord

Los volúmenes siguen mejorando en todas las geografías

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€

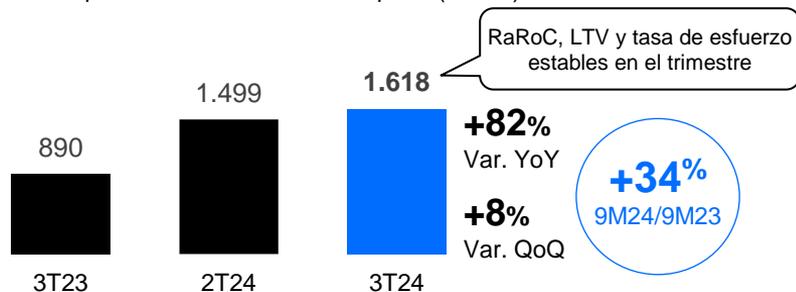
	Sep-24	QoQ	YoY	Ytd
En balance <i>TC constante</i>	163.468	+0,2% +0,1%	+0,9% +0,5%	+1,6% +0,9%
Fuera de balance	44.781	+2,8%	+13,8%	+10,4%
Total <i>TC constante</i>	208.249	+0,7% +0,7%	+3,4% +3,1%	+3,4% +2,8%

El crédito vivo crece un +3% Ytd

La actividad comercial continúa su tendencia positiva

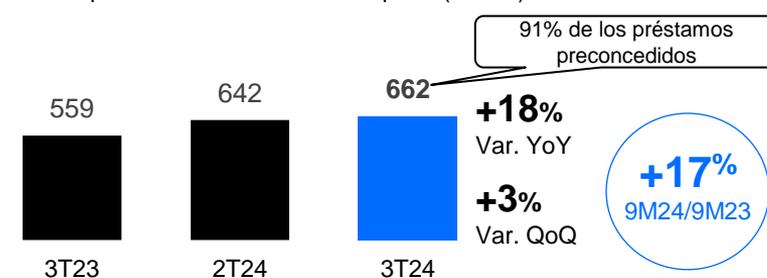
Hipotecas

Nueva producción trimestral en España (en M€)



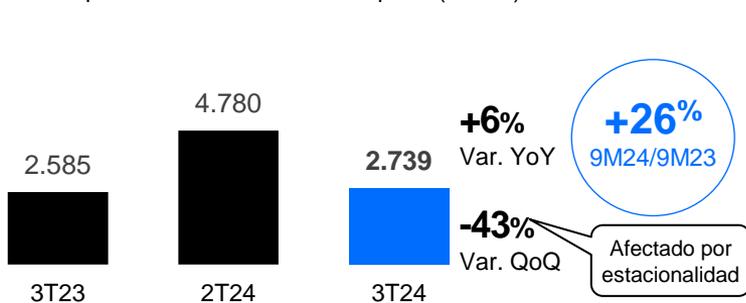
Préstamos al consumo

Nueva producción trimestral en España (en M€)



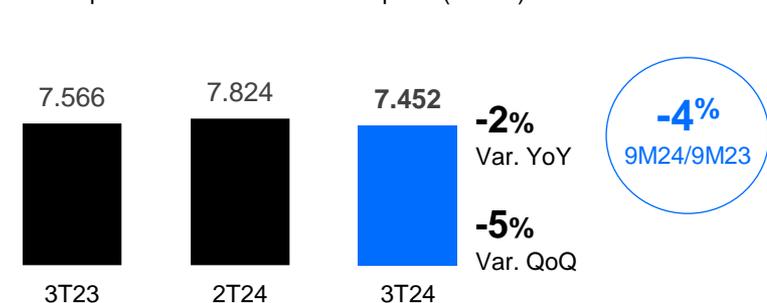
Préstamos y créditos – Banca de Empresas

Nueva producción trimestral en España (en M€)



Circulante¹ – Banca de Empresas

Nueva producción trimestral en España (en M€)

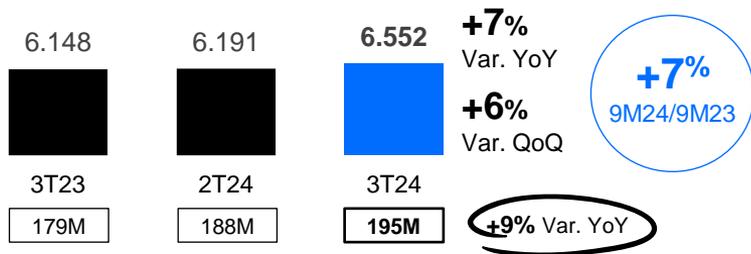


¹ Circulante incluye: descuento, factoring, confirming, forfaiting y financiación import/export..

Fuerte crecimiento en medios de pago

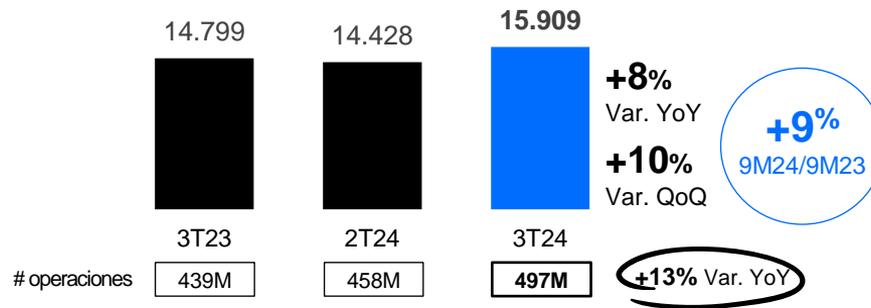
Tarjetas

Facturación trimestral en España (en M€)



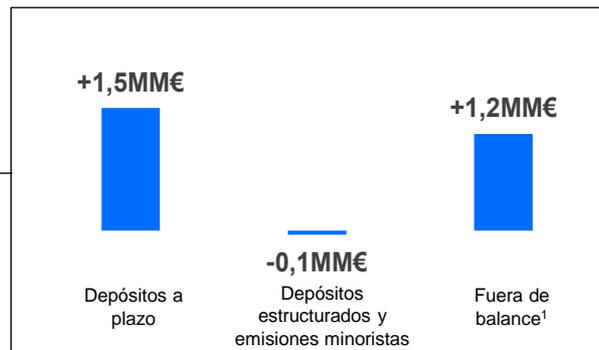
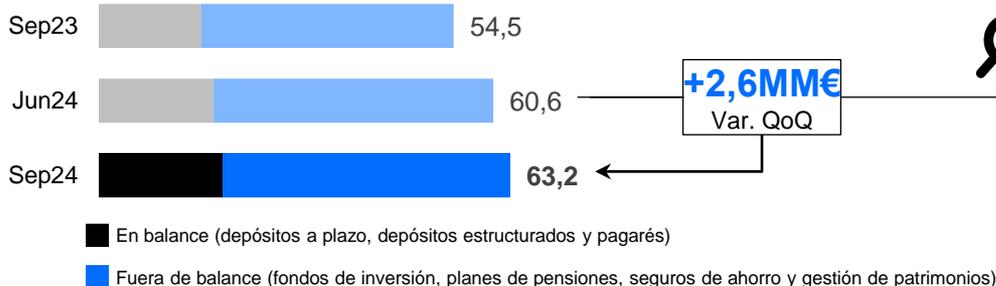
Terminales punto de venta (TPVs)

Facturación trimestral en España (en M€)



Productos de ahorro e inversión

Recursos de clientes en España (en MME)



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

Aumenta el crédito en todos los segmentos en España

Crédito vivo por segmentos, ex-TSB

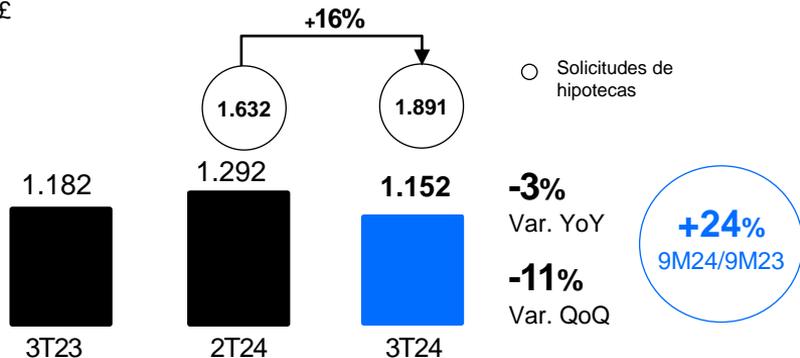
MME

	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 volumen de crédito se mantiene estable en Reino Unido

Nueva producción trimestral de hipotecas

M€



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

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%

TSB aporta 168M€ al Grupo, un 4,3% más interanual

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 totales 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%
Recuperación de seguros	36	n.m.	36	n.m.
Multa por tramiento de clientes morosos	-11	n.m.	-11	n.m.
Cargas por de reestructuración ³	-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



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%).

Los ahorros de costes permitirán seguir elevando 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€
Cargos 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 en 9M24.

Récord histórico de 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 alcanza niveles similares al de todo el ejercicio 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

El beneficio neto aumenta un 25,9% interanual

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%

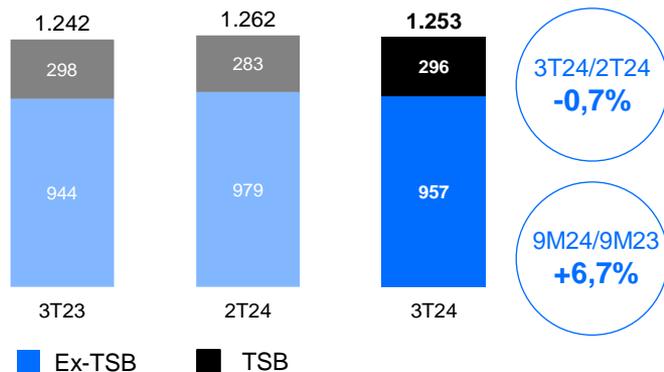
13,2%
RoTE ²

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 apoyado por el crecimiento de volúmenes en el trimestre

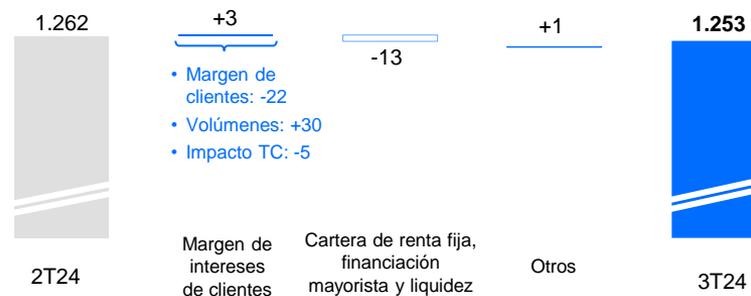
Margen de intereses del Grupo

M€



Evolución trimestral del margen de intereses del Grupo

M€



Margen de clientes



Margen de intereses sobre activos

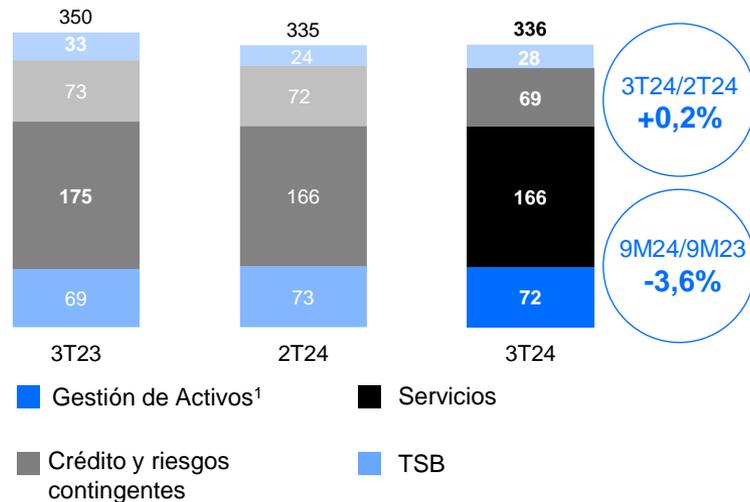


En línea para cumplir con nuestro objetivo de un dígito medio de crecimiento de margen de intereses en 2024

Las comisiones se mantienen estables en el trimestre

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

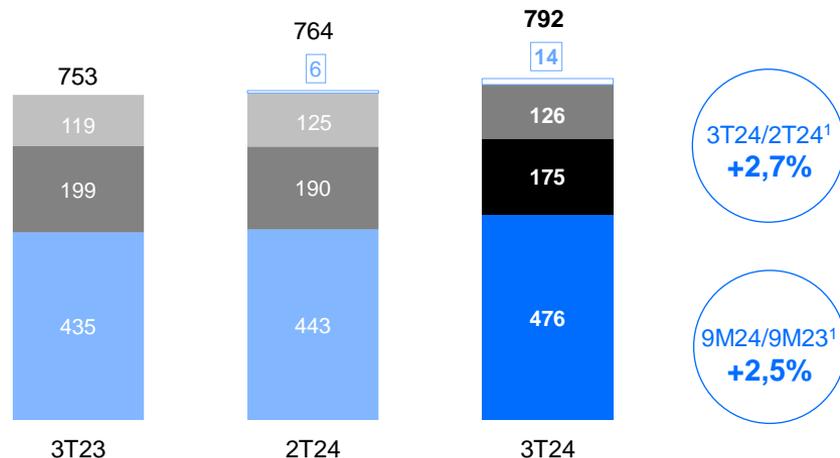
En línea para cumplir con nuestro objetivo de una reducción de -c.3% en 2024

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

Costes en línea con el *guidance* anticipado

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

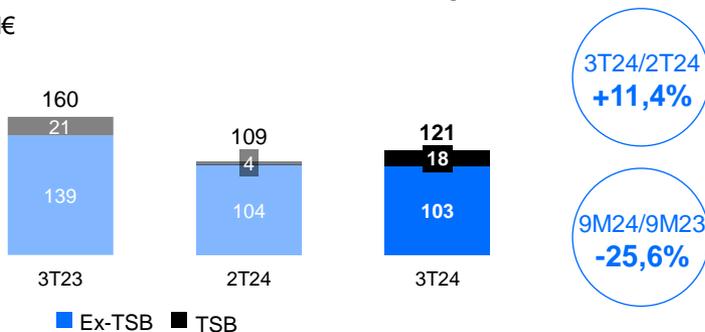
En línea para cumplir con nuestro objetivo de un crecimiento del ~2.5% de los costes recurrentes

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

El coste de riesgo baja y se sitúa en 44 pbs

Provisiones de crédito del Grupo

M€

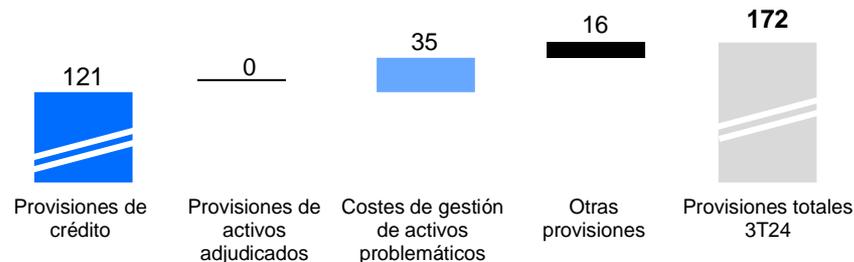


3T24/2T24
+11,4%

9M24/9M23
-25,6%

Desglose de provisiones totales del 3T24

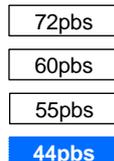
M€



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

Mejoramos el objetivo del coste del riesgo total hasta ~45pbs (desde <50pbs) para 2024 y 2025

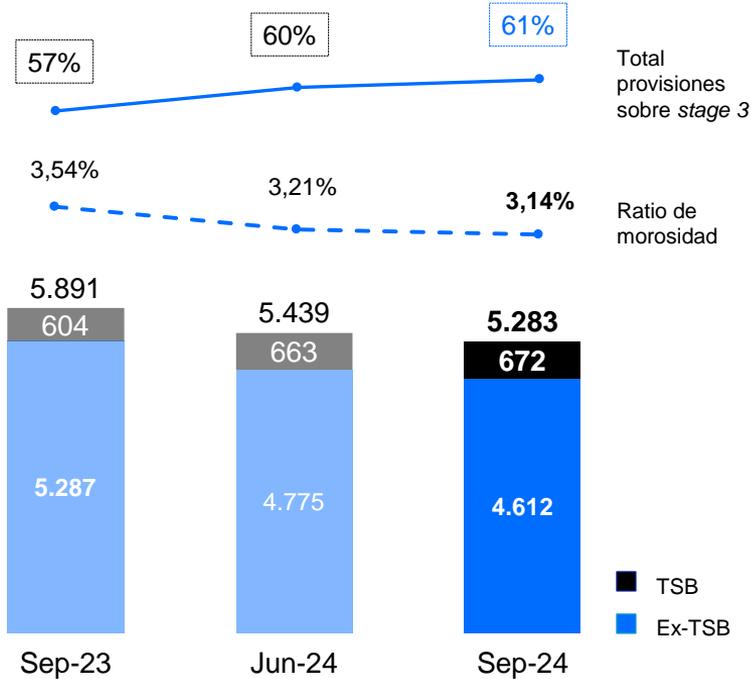
3

Balance

La morosidad se reduce y aumenta la ratio de cobertura

Saldo dudoso y ratio de morosidad, Grupo

M€



Exposición por stages y ratio de cobertura

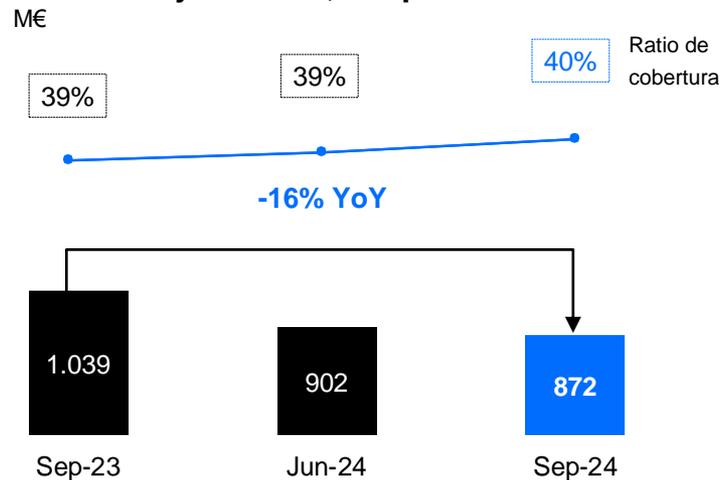
M€, %

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

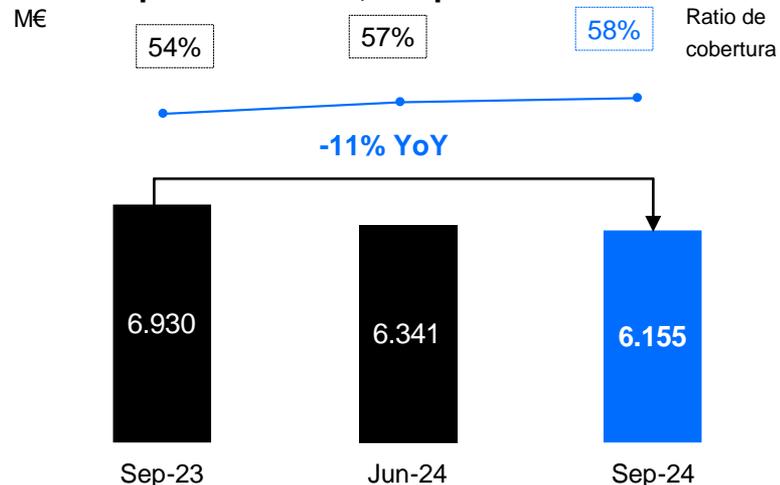
Nota: La exposición a Stage 3 incluye riesgos contingentes.

Los activos problemáticos bajan un 11% interanualmente

Activos adjudicados, Grupo



Activos problemáticos, Grupo

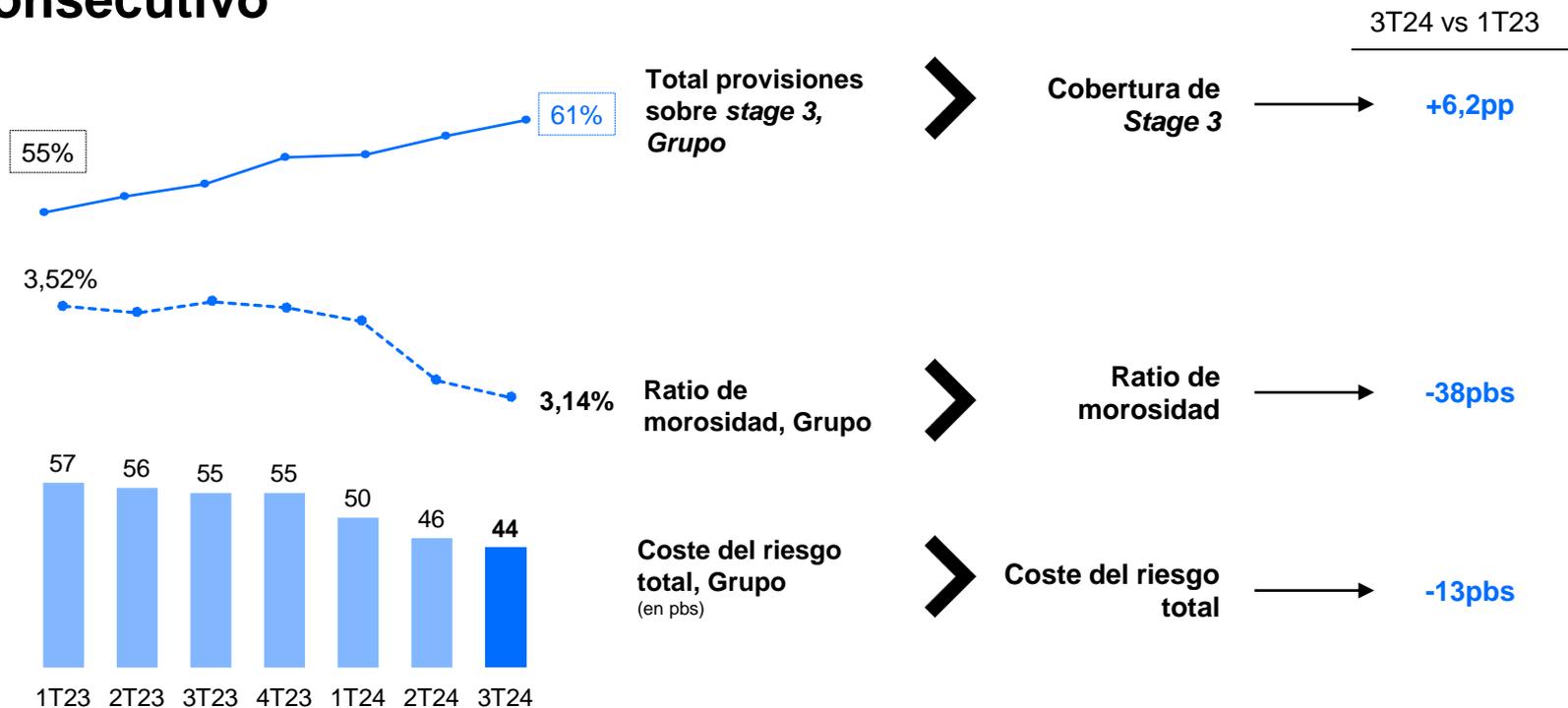


Ratios clave, Grupo

	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).

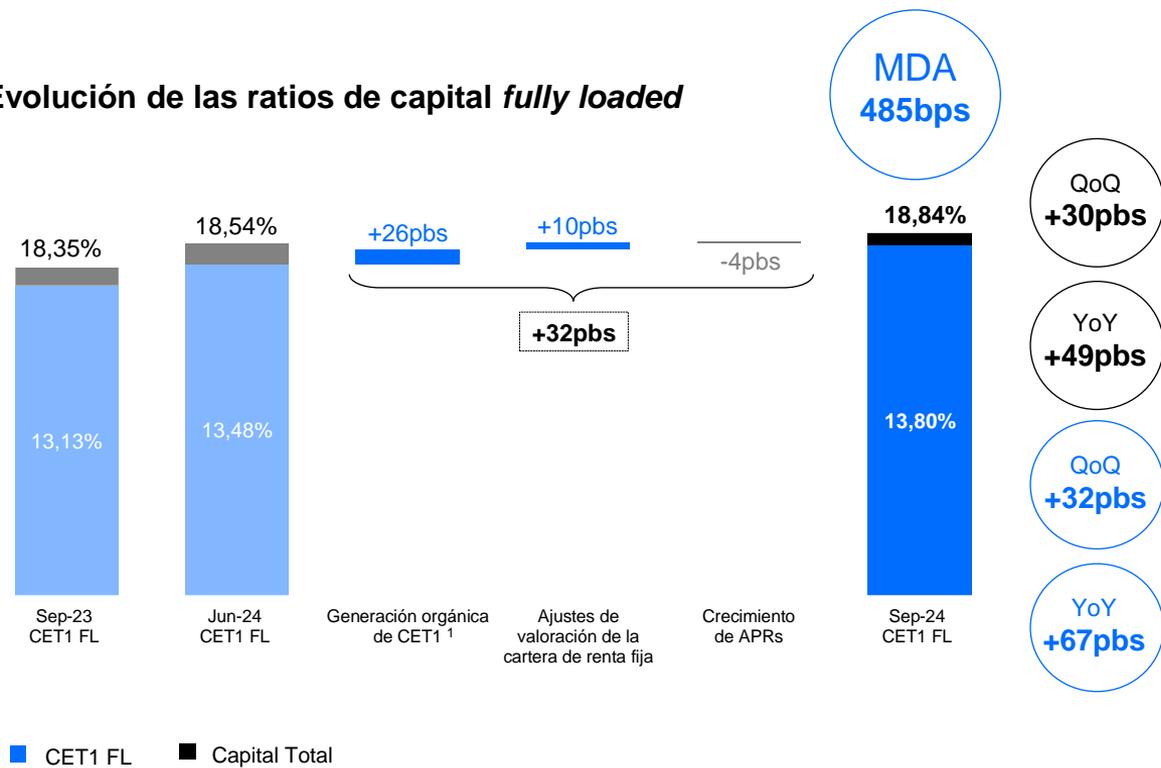
La calidad de los activos mejora por séptimo trimestre consecutivo



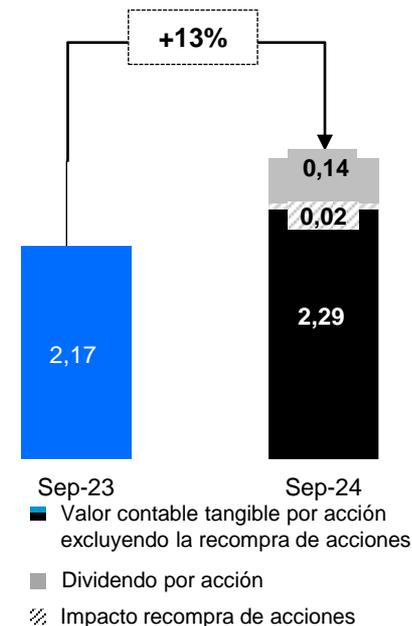
Menor coste del riesgo y menor ratio de morosidad mientras se incrementa la ratio de cobertura

La ratio CET1 FL alcanza el 13,80% (+67 pbs YoY)

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

Conclusiones

Foco en cumplimiento de 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.

B Sabadell