



**2T24**

**Informe Financiero  
Trimestral**

# Índice

<b>1</b>	
<b>Aspectos clave</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	
<b>Principales magnitudes</b>	<b>5</b>
<b>3</b>	
<b>Evolución de resultados y actividad</b>	<b>6</b>
<b>Entorno macroeconómico</b>	<b>6</b>
<b>Evolución de la cuenta de resultados</b>	<b>9</b>
<b>Evolución del balance</b>	<b>16</b>
<b>Gestión del riesgo</b>	<b>20</b>
<b>Gestión de la liquidez</b>	<b>23</b>
<b>Gestión del capital y calificaciones crediticias</b>	<b>24</b>
<b>Resultados por unidades de negocio</b>	<b>26</b>
<b>4</b>	
<b>La acción</b>	<b>31</b>
<b>5</b>	
<b>Hechos relevantes del trimestre</b>	<b>32</b>
<b>6</b>	
<b>Glosario de términos sobre medidas del rendimiento</b>	<b>34</b>

## Aviso legal

Este documento tiene únicamente finalidad informativa y no constituye una oferta de contratar ningún producto. Ni este documento, ni ninguna parte del mismo, deben erigirse en el fundamento en el que se base o del que dependa ningún acuerdo o compromiso. La decisión sobre cualquier operación financiera debe hacerse teniendo en cuenta las necesidades del cliente y su conveniencia desde un punto de vista jurídico, fiscal, contable y/o financiero y de conformidad con los documentos informativos previstos por la normativa vigente. Las inversiones comentadas o recomendadas podrían no ser interesantes para todos los inversores. Las opiniones, proyecciones o estimaciones contenidas en este documento se basan en información pública disponible y constituyen una valoración de Banco de Sabadell, S.A. a la fecha de su realización, pero de ningún modo aseguran que los futuros resultados o acontecimientos serán conformes con dichas opiniones, proyecciones o estimaciones. La información está sujeta a cambios sin previo aviso, no se garantiza su exactitud y puede ser incompleta o resumida. Banco de Sabadell, S.A. no aceptará ninguna responsabilidad por cualquier pérdida que provenga de cualquier utilización de este documento o de sus contenidos o de cualquier otro modo en relación con los mismos.

## Bases de presentación

La cuenta de resultados y el balance de situación consolidados al cierre de junio de 2024 y de 2023, junto a los diferentes desgloses de partidas que se muestran en este Informe Financiero, se presentan siguiendo las bases, principios y criterios contables definidos en la Nota 1 de las cuentas semestrales consolidadas del grupo a 30 de junio de 2024.

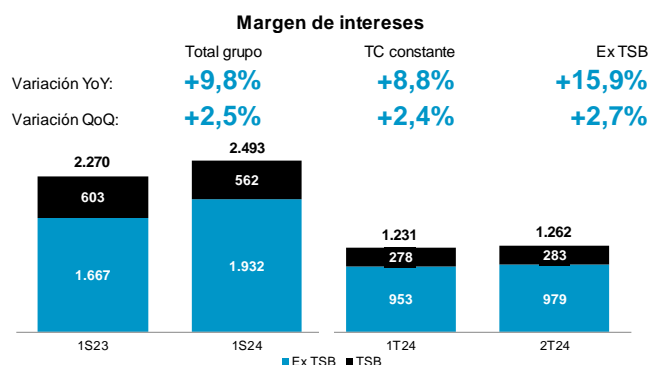
De acuerdo a las Directrices sobre medidas alternativas del rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es) se adjunta un glosario de las definiciones y la conciliación con las partidas presentadas en los estados financieros de ciertas medidas financieras alternativas utilizadas en el presente documento. Ver apartado Glosario de términos sobre medidas del rendimiento.

# 1. Aspectos clave

## Margen de intereses

Evolución positiva del margen de intereses, situándose en 2.493 millones de euros a cierre de junio de 2024, lo que representa un crecimiento interanual del 9,8% derivado principalmente del incremento del rendimiento del crédito y de los ingresos de la cartera de renta fija apoyados en unos tipos de interés más elevados, hechos que compensan el mayor coste de los recursos y de mercado de capitales y menores volúmenes medios.

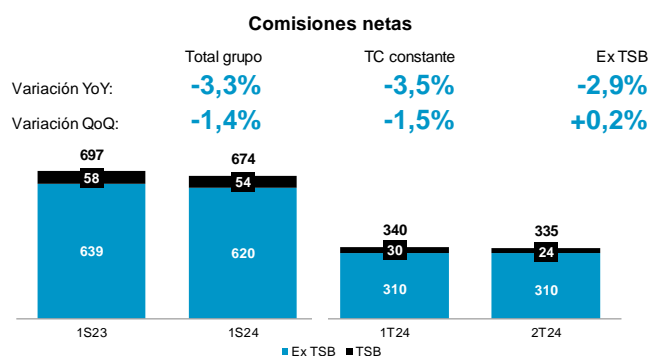
En el trimestre, el margen de intereses presenta un avance del 2,5% impulsado por un mayor margen de clientes, donde el rendimiento del crédito crece apoyado en el reprecio de la cartera, y en los mayores volúmenes.



## Comisiones netas

Las comisiones netas ascienden a 674 millones de euros a cierre de junio de 2024, lo que representa una reducción del -3,3% interanual derivada principalmente de menores comisiones de servicios y de menores comisiones de gestión de activos.

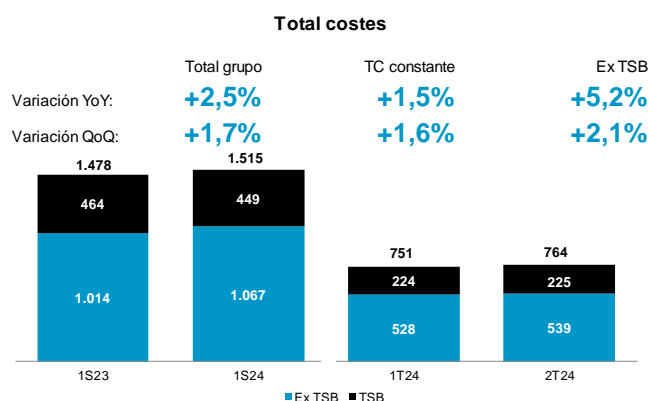
Trimestralmente muestran una reducción del -1,4% afectadas por menores comisiones de TSB derivadas de mayores costes en tarjetas.



## Total costes

El total de costes se sitúa en 1.515 millones de euros a cierre de junio de 2024, presentando así un incremento del 2,5% interanual, tanto por un aumento de los gastos de personal, como de los gastos generales, que se neutralizan parcialmente con la reducción de las amortizaciones.

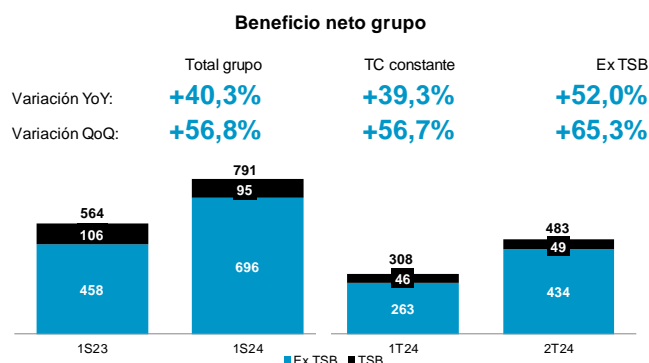
Trimestralmente, el total de costes presenta un incremento del 1,7% derivado de mayores costes generales.



## Beneficio neto del grupo

El beneficio neto del grupo asciende a 791 millones de euros a cierre de junio de 2024, representando un crecimiento interanual del 40,3%, siendo el resultado a nivel Ex TSB de 696 millones de euros y a nivel TSB de 95 millones de euros. Este nivel de beneficio permite incrementar el ROTE del grupo en 395 pbs interanualmente hasta el 13,1%.

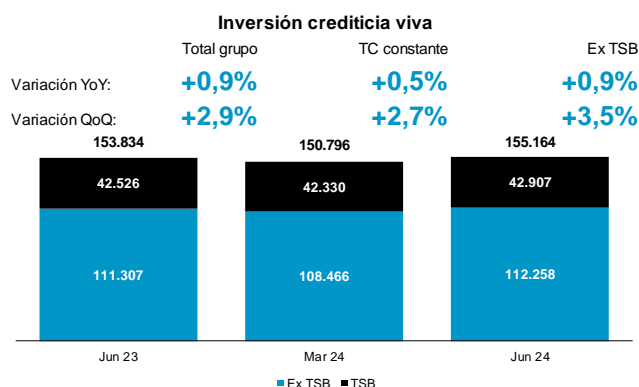
El margen recurrente (margen de intereses + comisiones – total costes) presenta un crecimiento del 11,0% interanual y del 1,6% en el trimestre apoyado en el incremento del margen de intereses.



### Inversión crediticia viva (performing)

El crédito vivo presenta un crecimiento del 0,9% interanual impulsado por el incremento de los negocios en el exterior, destacando el buen comportamiento de Miami y México.

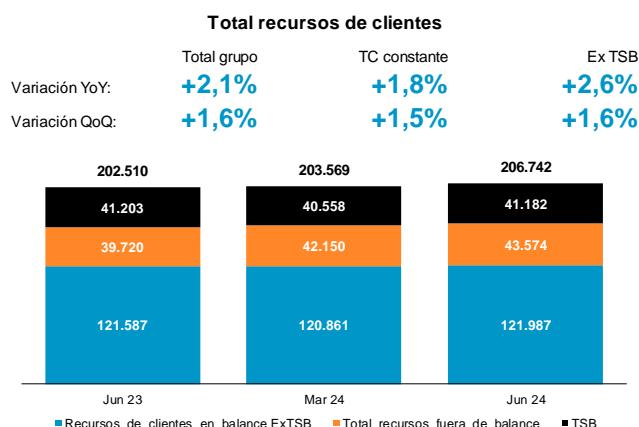
Trimestralmente, la inversión muestra un crecimiento del 2,9%, destacando el incremento en España, impulsado por el avance en todos los segmentos, donde destaca la buena evolución del crédito a empresas, así como el crecimiento en hipotecas. Adicionalmente los negocios en el exterior muestran una evolución positiva en el trimestre destacando Miami y TSB, este último favorecido por la apreciación de la libra.



### Recursos de clientes

Los recursos de clientes muestran un incremento interanual del 2,1%, destacando el traspaso de cuentas vista hacia depósitos a plazo, así como hacia recursos fuera de balance, principalmente fondos de inversión.

En el trimestre, presentan un crecimiento del 1,6% con una evolución positiva tanto en recursos de clientes en balance, como en fuera de balance, donde destacan los fondos de inversión, principalmente por un flujo positivo de suscripciones netas.



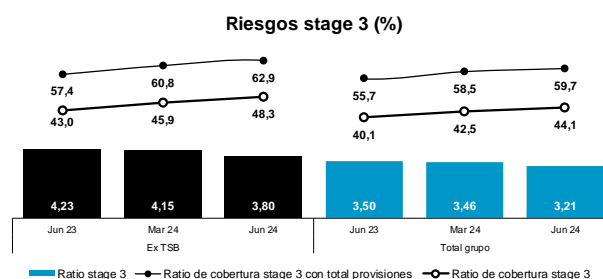
### Activos problemáticos (NPAs)

El saldo de NPAs se reduce en 630 millones de euros en los últimos doce meses, siendo la reducción en el segundo trimestre de 2024 de 316 millones de euros, mientras que la cobertura considerando el total de provisiones incrementa hasta el 56,8%.

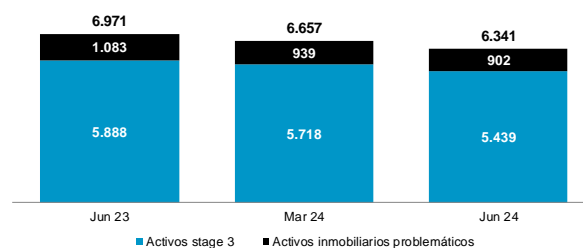
La ratio *stage 3* del grupo mejora hasta el 3,2%, y la ratio de cobertura *stage 3* con el total de provisiones y la ratio de cobertura de *stage 3* incrementan hasta el 59,7% y el 44,1%, respectivamente.

La ratio de NPAs bruta se reduce hasta el 3,7% y la ratio de NPAs neta hasta el 1,6% considerando el total de provisiones.

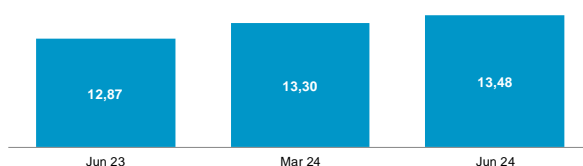
El coste del riesgo de crédito del grupo se reduce en 8 pbs en el trimestre y se sitúa en 33 pbs y el coste del riesgo total se reduce en 4 pbs, situándose en 46 pbs a cierre de junio de 2024.



#### Activos problemáticos



#### CET1 fully-loaded (%)



### Ratio de capital

La ratio CET1 *fully-loaded* incrementa 18 pbs en el trimestre situándose en el 13,48% y la ratio de Capital Total asciende al 18,54%, por lo que se sitúa por encima de los requerimientos con un *MDA buffer* de 454 pbs.

## 2. Principales magnitudes

	Ex TSB			Total grupo		
	30.06.23	30.06.24	YoY (%) <sup>(6)</sup>	30.06.23	30.06.24	YoY (%) <sup>(6)</sup>
<b>Cuenta de resultados (millones de €)</b>						
Margen de intereses	1667	1932	15,9	2.270	2.493	9,8
Margen básico	2.306	2.552	10,7	2.967	3.168	6,8
Margen bruto	2.163	2.450	13,3	2.809	3.061	9,0
Margen antes de dotaciones	1.149	1.384	20,5	1.331	1.546	16,1
Beneficio atribuido al grupo	458	696	52,0	564	791	40,3
<b>Balance (millones de €)</b>						
Total activo	190.823	192.663	1,0	243.453	244.328	0,4
Inversión crediticia bruta viva	111.307	112.258	0,9	153.834	155.164	0,9
Inversión crediticia bruta de clientes	116.466	116.904	0,4	159.653	160.532	0,6
Recursos de clientes en balance	121.587	121.987	0,3	162.790	163.169	0,2
Recursos fuera de balance	39.720	43.574	9,7	39.720	43.574	9,7
Total recursos de clientes	161.306	165.561	2,6	202.510	206.742	2,1
Patrimonio neto	--	--	--	13.520	14.398	6,5
Fondos propios	--	--	--	13.990	14.820	5,9
<b>Rentabilidad y eficiencia (%)</b>						
ROA	--	--	--	0,4	0,7	--
RORWA	--	--	--	1,3	2,0	--
ROE	--	--	--	7,5	10,8	--
ROTE	--	--	--	9,1	13,1	--
Eficiencia	37,2	34,6	--	42,4	40,3	--
Eficiencia con amortización	46,2	42,2	--	52,0	48,3	--
<b>Gestión del riesgo</b> <sup>(1)</sup>						
Riesgos stage 3 (millones de €)	5.292	4.775	-9,8	5.888	5.439	-7,6
Total activos problemáticos (millones de €)	6.375	5.678	-10,9	6.971	6.341	-9,0
Ratio stage 3 (%)	4,23	3,80	--	3,50	3,21	--
Ratio de cobertura stage 3 (%)	43,0	48,3	--	40,1	44,1	--
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	57,4	62,9	--	55,7	59,7	--
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	54,2	59,1	--	53,1	56,8	--
<b>Gestión de la liquidez (%)</b>						
Loan to deposit ratio	92,5	92,8	--	95,4	95,9	--
LCR	229	227	--	200	198	--
NSFR	--	--	--	141	146	--
<b>Gestión del capital</b>						
Activo ponderado por riesgo (APR) (millones de €)	--	--	--	78.537	80.071	2,0
Common Equity Tier 1 (%)	--	--	--	12,88	13,48	--
Common Equity Tier 1 fully-loaded (%)	--	--	--	12,87	13,48	--
Tier 1 (%)	--	--	--	15,11	15,67	--
Ratio total de capital (%)	--	--	--	18,11	18,54	--
MREL (% APR)	--	--	--	27,21	29,36	--
MREL (% LRE)	--	--	--	8,86	9,80	--
Leverage ratio (%)	--	--	--	4,92	5,23	--
<b>Accionistas y acciones (datos a fin de período)</b>						
Número de accionistas	--	--	--	220.614	196.497	--
Número de acciones en circulación (en millones)	--	--	--	5.584	5.361	--
Valor de cotización (€)	--	--	--	1.054	1.801	--
Capitalización bursátil (millones de €)	--	--	--	5.886	9.653	--
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	--	--	--	0,17	0,27	--
Valor contable por acción (€)	--	--	--	2,51	2,78	--
TBV por acción (€)	--	--	--	2,08	2,31	--
P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)	--	--	--	0,51	0,78	--
PER (valor de cotización / BPA)	--	--	--	6,37	6,75	--
<b>Otros datos</b>						
Oficinas	1.236	1.171	--	1.447	1.382	--
Empleados	13.787	14.025	--	19.405	19.015	--

(1) Ratio de cobertura de activos problemáticos considera el total de provisiones.

(2) Teniendo en cuenta la mejor estimación a la fecha de publicación del informe.

(3) Número de acciones totales deduciendo la posición final de la autocartera (incluyendo programa de recompra si aplica).

(4) Sin ajustar los valores históricos.

(5) El tipo de cambio EURGBP acumulado a 30.06.24 aplicado para las cuentas de resultados a lo largo del informe es de 0,8546 y en el caso del balance, el tipo de cambio aplicado es de 0,8464.

(6) Las variaciones YoY a lo largo del documento referentes a la cuenta de resultados hacen referencia a los seis meses acumulados de 2024 vs seis meses acumulados de 2023.

## 3. Evolución de resultados y actividad

### Entorno macroeconómico

#### Contexto económico, político y financiero internacional

Los eventos políticos han marcado la actualidad del último trimestre, con la celebración de las elecciones al Parlamento Europeo, en Francia, en Reino Unido y en México.

En primer lugar, en la UE los partidos de extrema derecha ganaron representación en el Parlamento Europeo y además fueron la primera fuerza en Francia e Italia. Aunque los partidos más tradicionales y europeístas siguen teniendo mayoría en la cámara, el nuevo Parlamento puede virar hacia visiones políticas más contrarias a la inmigración y a la transición ecológica.

Por otra parte, en Francia, los resultados obtenidos por la extrema derecha de Marine Le Pen en las elecciones europeas llevaron a Macron a disolver la Asamblea Nacional y convocar elecciones legislativas anticipadas. El resultado fue una sorpresa electoral, ya que el Nuevo Frente Popular, coalición de partidos de izquierdas, se convirtió en el partido con mayor representación en la Asamblea Nacional, aunque lejos de alcanzar la mayoría absoluta. En segundo lugar, se situó el partido de Macron y en tercero el partido de Le Pen, el cual era el favorito, según las encuestas sobre intención de voto. De este modo, el Parlamento francés quedó dividido prácticamente en tres bloques principales, una situación sin precedentes en Francia, y que dificultará la gobernabilidad en un país donde no son habituales las negociaciones entre las principales fuerzas políticas. Sin embargo, se evita un escenario en el que los partidos más radicales y con una política fiscal claramente expansiva alcanzasen la mayoría absoluta, en un contexto en el que la Comisión Europea ha propuesto abrir un procedimiento de déficit excesivo a Francia, debido al elevado déficit público que experimenta el país y ante las perspectivas de un ligero incremento de la deuda (en proporción al PIB).

En el ámbito geopolítico, la Comisión Europea anunció un aumento de los aranceles a las importaciones de vehículos eléctricos desde China, de hasta el 38%, aludiendo a la recepción de subsidios ilegales por parte de la industria. Este incremento arancelario empezará a aplicarse de forma provisional a partir del 4 de julio, a la espera de la decisión definitiva para noviembre. Como represalia, China anunció la apertura de una investigación a las importaciones de productos del sector porcino procedentes de la Unión Europea. También amenazó con más aranceles a los vehículos de combustión que importa de Europa.

En cuanto a la actividad, los últimos datos en Estados Unidos tuvieron un tono mixto y siguen indicando una ralentización en el crecimiento económico. Por su parte, en la zona euro los datos de confianza apuntan a que la economía seguirá expandiéndose en el 2T24, si bien la recuperación será lenta, especialmente en Alemania e Italia.

Respecto a los precios, la inflación continuó presionada al alza por el componente de servicios tanto en la zona euro como en Estados Unidos. En cualquier caso, en la zona euro la inflación se situó en junio en el 2,5% interanual, mientras que en Estados Unidos la inflación subyacente continuó deslizándose a la baja.

#### Situación económica en España

En España, los indicadores económicos siguieron manteniendo un tono positivo y las previsiones de crecimiento para el conjunto de 2024 continuaron revisándose al alza. En este sentido, durante el trimestre, los indicadores de sentimiento empresarial se mantuvieron en niveles claramente compatibles con la expansión de la actividad económica, al tiempo que el turismo mostró un importante dinamismo. Por otra parte, los datos más recientes de creación de empleo mostraron una desaceleración en junio en términos mensuales desestacionalizados. Pese a ello, el crecimiento estuvo en línea con el promedio de los últimos doce meses y el nivel de ocupación se mantuvo en máximos históricos.

En términos de precios, la inflación de junio se desaceleró tres décimas hasta el 3,5% interanual, influida por el precio de los carburantes y, en menor medida, de los alimentos. En sentido contrario, los servicios relacionados con el ocio y la cultura tuvieron la mayor aportación positiva a la tasa interanual, contribuyendo a que la inflación subyacente no siguiera su tendencia de moderación y se mantuviera en el 3,0% interanual.

En el ámbito de la política económica, destacó la presentación del Ministerio de Industria y Turismo del anteproyecto de la nueva Ley de Industria, cuyo objetivo principal es la reindustrialización y la consolidación de la autonomía estratégica de España. La nueva ley, a aprobar previsiblemente en septiembre de este mismo año, pretende sustituir a la normativa vigente desde 1992. También destacó la prórroga de la rebaja del IVA de los alimentos de primera necesidad hasta el 30 de septiembre y la aprobación la reforma de la ley del IRPF para reducir el impuesto a los trabajadores de menores rentas.

#### Situación económica en Reino Unido

La economía de Reino Unido mostró signos de estabilización en el 2T24, tras el fuerte crecimiento registrado en el 1T24 (0,7% trimestral), impulsado por el consumo privado y el sector exterior. Los índices de confianza han continuado mostrando una dinámica positiva, tanto en el sector empresarial como en los consumidores, aunque no apuntan a un crecimiento tan intenso como en el primer trimestre.

En relación con la inflación, los precios han corregido sustancialmente, y la inflación general alcanzó el 2,0% en mayo. Aun así, la inflación subyacente continuó más tensionada y pese a mejorar en los últimos meses se situó en el 3,5%, con una intensa presión del componente de los servicios (5,7% interanual). En cambio, la moderación de los bienes y de la energía fueron los factores positivos en la dinámica desinflacionista.

En el mercado laboral, se ha registrado cierto enfriamiento y la tasa de paro ha ascendido al 4,4% en abril, al tiempo que las vacantes continuaron con su proceso de normalización. Por el lado de los salarios, los últimos datos persistieron en la moderación, aunque aún se encuentran en niveles elevados en términos interanuales.

En el mercado inmobiliario, el incremento de los precios ha mostrado un crecimiento similar al del trimestre anterior. Asimismo, se ha registrado una mayor concesión de hipotecas, y el volumen de hipotecas aprobadas se acerca al promedio prepandemia.

En el terreno político, se convocaron elecciones anticipadas para el 4 de julio, y el Partido Laborista salió vencedor, obteniendo mayoría absoluta en el parlamento británico. Los Conservadores obtuvieron el peor resultado de su historia a la vez que el Partido Liberal también mejoró sus resultados. Keir Starmer ha tomado posesión como primer ministro y Rachel Reeves será la ministra de finanzas.

### Situación económica en México

En México, el foco de atención estuvo puesto en las elecciones que tuvieron lugar el 2 de junio, y en particular en los potenciales impactos del resultado electoral en las cámaras legislativas donde la coalición gobernante amplió su representatividad. Este resultado afectó negativamente a los mercados financieros, ante la expectativa de que la nueva administración tendrá capacidad de implementar reformas constitucionales que podrían lastrar la calidad institucional del país. A raíz de ello, el peso mexicano se depreció intradía de forma comparable con eventos sistémicos, acumulando una depreciación del 10% en la semana postelectoral. Asimismo, el impacto en la prima de riesgo también fue negativo, pero menos importante, y la bolsa mexicana registró una caída intradía similar a la que hubo con el Covid.

### Mercados de renta fija

El BCE, durante el último trimestre, rebajó los tipos de interés oficiales en 25 p.b., por lo que el tipo de depósito se situó en el 3,75%. El banco central justificó el recorte ante la moderación de la inflación. Posteriormente, los miembros del BCE dejaron las puertas abiertas a realizar uno o dos recortes de tipos adicionales este año, a partir de la reunión de septiembre.

La Reserva Federal mantuvo inalterados los tipos en el rango 5,25-5,50% durante el trimestre. En la reunión de junio, se enfatizó que se mantendrán los tipos en este nivel hasta que haya confianza suficiente de que la inflación se modera hacia el objetivo del 2%. Los miembros de la Fed endurecieron sus previsiones pronosticando solo una bajada de 25 p.b. a lo largo de 2024, cuando previamente los miembros estimaban tres bajadas. De la misma manera, los miembros de la Fed han mantenido en sus declaraciones que la política monetaria está en terreno restrictivo y que debe seguir así hasta alcanzar el objetivo de inflación, aunque en los últimos meses ha empezado a remarcar que existen otros riesgos, en referencia al mercado laboral, que podrían llevar a realizar cambios en la política monetaria.

El BoE mantuvo el tipo rector en el 5,25% en su reunión de junio. El banco central revisó al alza las previsiones de crecimiento y constató la mejora de los precios, aunque destacó que la inflación de los servicios siguió muy elevada. El banco central expresó que la política monetaria tendrá que seguir siendo restrictiva por un tiempo suficientemente largo hasta que la inflación se sitúe en una senda sostenible del 2%, si bien en la última reunión se destacó que la decisión de mantener los tipos de interés estuvo equilibrada y en la que dos miembros (de nueve) abogaron por reducir los tipos de interés.

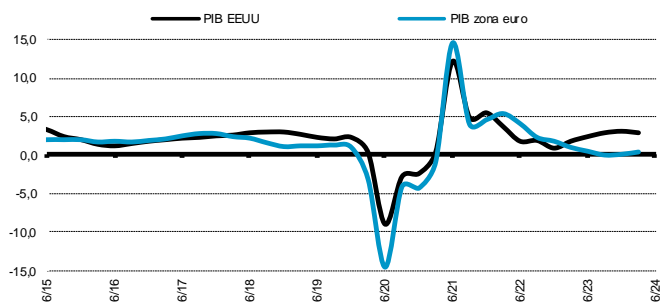
Las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo repuntaron a ambos lados del Atlántico, enlazando dos trimestres de incrementos. El aumento tuvo lugar mayoritariamente en el mes de abril, influido por las tensiones geopolíticas, con el consecuente repunte del precio del petróleo, y por las sorpresas al alza en algunos datos de inflación y de actividad en Estados Unidos. Este repunte se revirtió de forma parcial en los meses de mayo y junio con la publicación de datos macroeconómicos que sorprendieron negativamente al consenso y por el adelanto electoral en Francia.

Las primas de riesgo de la periferia cerraron el trimestre con repuntes por el adelanto electoral en Francia a principios de junio, a pesar de las caídas durante abril y mayo favorecidas por el desembolso de los fondos NGEU y las compras del programa TPI del BCE.

### Mercados de renta variable

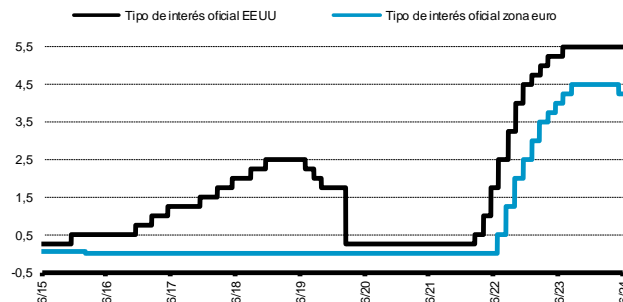
Los principales índices bursátiles de las economías desarrolladas presentaron un comportamiento diferencial. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 repuntó un 4,7% en euros (un 3,9% en dólares) a lo largo del trimestre, impulsado por las compañías tecnológicas. En Europa, sin embargo, se observó un comportamiento negativo, influido entre otros aspectos por el adelanto electoral en Francia. Así, el Euro Stoxx 50 retrocedió un 3,7% en el 2T24, lastrado especialmente por Francia, donde el CAC cayó casi un 9%. El IBEX, por su parte, retrocedió un 1,2%. Por último, en Reino Unido, el comportamiento de la renta variable mostró un comportamiento positivo y repuntó un 3,6% en euros (un 2,7% en libras).

### PIB – EE.UU. vs. Zona euro (variación interanual en %)



Fuente: Bloomberg

### Tipo de interés oficial – EE.UU. vs. Zona euro (en %)



### Tipos de cambio: Paridad 1 euro/moneda

Fx	30.06.23	30.09.23	31.12.23	31.03.24	30.06.24
USD	1,0866	1,0594	1,1050	1,0811	1,0705
GBP	0,8583	0,8646	0,8691	0,8551	0,8464
MXN	18,5614	18,5030	18,7231	17,9179	19,5654

Fuente: Banco de España



## Evolución de la cuenta de resultados

### Resumen de resultados:

El grupo Banco Sabadell ha generado un beneficio de 791 millones de euros a cierre de junio de 2024, lo que representa un crecimiento interanual del 40,3%, de los cuales 696 millones de euros se registran en el perímetro Ex TSB y 95 millones de euros pertenecen a TSB. El ROTE del grupo incrementa 395 pbs respecto al cierre del segundo trimestre del año anterior, situándose así en el 13,1%.

Este beneficio del grupo está principalmente impulsado por el buen comportamiento del margen recurrente (margen de intereses + comisiones – total costes) que presenta un avance del 11,0% interanual por el incremento del margen de intereses apoyado principalmente en unos tipos de interés más elevados. En el trimestre muestra un crecimiento del 1,6%.

Adicionalmente destacar la buena evolución de la calidad de los activos y por lo tanto de las dotaciones de crédito, lo que permite reducir el coste del riesgo de crédito del grupo en 8 pbs en el trimestre, situándose así en 33 pbs, y el coste del riesgo total en 4 pbs, situándose en 46 pbs a cierre de junio de 2024.

### Cuenta de pérdidas y ganancias acumulada

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			
	1S23	1S24	YoY (%)	1S23	1S24	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.667</b>	<b>1.932</b>	<b>15,9</b>	<b>2.270</b>	<b>2.493</b>	<b>9,8</b>	<b>8,8</b>
Comisiones netas	639	620	-2,9	697	674	-3,3	-3,5
<b>Margen básico</b>	<b>2.306</b>	<b>2.552</b>	<b>10,7</b>	<b>2.967</b>	<b>3.168</b>	<b>6,8</b>	<b>5,9</b>
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	26	13	-50,2	31	37	18,4	18,1
Resultados método participación y dividendos	72	87	20,6	72	87	20,6	20,6
Otros productos y cargas de explotación	-241	-202	-16,4	-261	-230	-11,9	-12,2
<b>Margen bruto</b>	<b>2.163</b>	<b>2.450</b>	<b>13,3</b>	<b>2.809</b>	<b>3.061</b>	<b>9,0</b>	<b>8,1</b>
Gastos de explotación	-817	-876	7,2	-1.204	-1.266	5,2	4,1
Gastos de personal	-538	-560	4,0	-717	-744	3,8	2,9
Otros gastos generales de administración	-278	-316	13,4	-487	-522	7,2	5,9
Amortización	-198	-191	-3,4	-274	-249	-9,0	-9,9
Total costes	-1.014	-1.067	5,2	-1.478	-1.515	2,5	1,5
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>1.149</b>	<b>1.384</b>	<b>20,5</b>	<b>1.331</b>	<b>1.546</b>	<b>16,1</b>	<b>15,5</b>
Dotaciones para insolvencias	-401	-310	-22,6	-433	-333	-23,1	-23,4
Dotaciones a otros activos financieros	-16	-22	37,8	-7	-28	--	--
Otras dotaciones y deterioros	-29	-29	1,2	-29	-29	1,2	1,2
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-14	-3	-78,0	-13	-2	-82,5	-82,6
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>689</b>	<b>1.020</b>	<b>47,9</b>	<b>849</b>	<b>1.154</b>	<b>35,9</b>	<b>35,0</b>
Impuesto sobre beneficios	-230	-322	40,0	-285	-362	27,1	26,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	1	6,8	1	1	6,8	6,8
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>458</b>	<b>696</b>	<b>52,0</b>	<b>564</b>	<b>791</b>	<b>40,3</b>	<b>39,3</b>
Promemoria:							
Margen recurrente (margen de intereses + comisiones - costes)	1.292	1.486	15,0	1.489	1.652	11,0	10,3

## Cuenta de pérdidas y ganancias trimestral

(en millones de €)	Ex TSB						Total grupo						QoQ (%) a tipo constante
	2T23	3T23	4T23	1T24	2T24	QoQ (%)	2T23	3T23	4T23	1T24	2T24	QoQ (%)	
<b>Margen de intereses</b>	<b>870</b>	<b>944</b>	<b>938</b>	<b>953</b>	<b>979</b>	<b>2,7</b>	<b>1.170</b>	<b>1.242</b>	<b>1.211</b>	<b>1.231</b>	<b>1.262</b>	<b>2,5</b>	<b>2,4</b>
Comisiones netas	317	317	306	310	310	0,2	347	350	339	340	335	-1,4	-1,5
<b>Margen básico</b>	<b>1.187</b>	<b>1.261</b>	<b>1.244</b>	<b>1.263</b>	<b>1.289</b>	<b>2,1</b>	<b>1.517</b>	<b>1.592</b>	<b>1.550</b>	<b>1.571</b>	<b>1.597</b>	<b>1,6</b>	<b>1,6</b>
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	32	24	2	24	-11	--	30	32	5	35	2	-93,5	-93,7
Resultados método participación y dividendos	40	23	36	48	39	-18,5	40	23	36	48	39	-18,5	-18,5
Otros productos y cargas de explotación	-80	0	-183	-189	-3	-98,5	-89	-9	-177	-209	-21	-90,0	-90,1
<b>Margen bruto</b>	<b>1.180</b>	<b>1.309</b>	<b>1.099</b>	<b>1.136</b>	<b>1.314</b>	<b>15,7</b>	<b>1.498</b>	<b>1.638</b>	<b>1.414</b>	<b>1.444</b>	<b>1.617</b>	<b>12,0</b>	<b>11,9</b>
Gastos de explotación	-412	-435	-442	-433	-443	2,2	-611	-634	-658	-627	-639	1,9	1,8
Gastos de personal	-274	-282	-283	-282	-278	-1,1	-367	-376	-401	-373	-371	-0,7	-0,8
Otros gastos generales de administración	-138	-153	-160	-152	-164	8,4	-244	-258	-257	-254	-269	5,8	5,7
Amortización	-98	-89	-93	-95	-96	1,5	-136	-119	-126	-124	-125	0,3	0,2
Total costes	-510	-524	-535	-528	-539	2,1	-748	-753	-784	-751	-764	1,7	1,6
Promemoria:													
Costes recurrentes	-510	-524	-535	-528	-539	2,1	-748	-753	-751	-751	-764	1,7	1,6
Costes no recurrentes	0	0	0	0	0	--	0	0	-33	0	0	--	--
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>670</b>	<b>785</b>	<b>564</b>	<b>608</b>	<b>776</b>	<b>27,6</b>	<b>750</b>	<b>885</b>	<b>630</b>	<b>693</b>	<b>853</b>	<b>23,1</b>	<b>23,1</b>
Dotaciones para insolvencias	-201	-188	-165	-176	-134	-23,6	-216	-189	-191	-194	-139	-28,5	-28,5
Dotaciones a otros activos financieros	-4	-5	0	-3	-18	--	7	-6	-5	-5	-22	--	--
Otras dotaciones y deterioros	-23	-19	-32	-9	-20	12,7	-23	-19	-32	-9	-20	12,7	12,7
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-11	-17	-15	0	-3	--	-11	-17	-15	0	-2	--	--
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>430</b>	<b>576</b>	<b>351</b>	<b>420</b>	<b>600</b>	<b>42,9</b>	<b>507</b>	<b>654</b>	<b>387</b>	<b>484</b>	<b>670</b>	<b>38,2</b>	<b>38,1</b>
Impuesto sobre beneficios	-122	-167	-80	-157	-165	5,1	-148	-190	-82	-176	-186	5,4	5,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	0	1	0	1	--	1	0	1	0	1	--	--
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>307</b>	<b>409</b>	<b>270</b>	<b>263</b>	<b>434</b>	<b>65,3</b>	<b>359</b>	<b>464</b>	<b>304</b>	<b>308</b>	<b>483</b>	<b>56,8</b>	<b>56,7</b>
Promemoria:													
Margen recurrente (margen de intereses + comisiones - costes) (1)	677	737	708	735	750	2,1	769	839	799	820	833	1,6	1,5

(1) Cálculo teniendo en cuenta los costes recurrentes.

### Margen de intereses:

El margen de intereses se sitúa a cierre de junio de 2024 en 2.493 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 9,8% en términos interanuales y del 2,5% en el trimestre.

En el crecimiento interanual destaca principalmente el mayor rendimiento del crédito y mejores ingresos de la cartera de renta fija apoyados en los tipos de interés, hechos que compensan el mayor coste de los recursos y de mercado de capitales y menores volúmenes medios. En el trimestre, el margen está impulsado por un mayor margen de clientes, donde el rendimiento del crédito crece apoyado en el reprecio de la cartera, y en los mayores volúmenes.

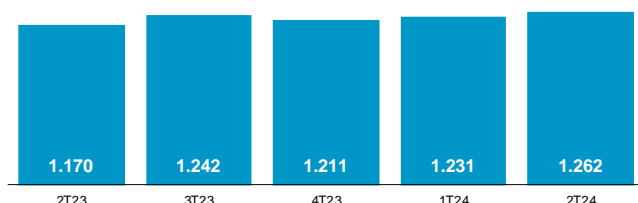
### Margen de clientes y margen sobre ATMs:

El margen de clientes mejora en 29 pbs respecto al cierre del segundo trimestre del año 2023 y en 9 pbs respecto al trimestre anterior, situándose así en el 3,18%, impulsado por el crecimiento del rendimiento del crédito, que compensa el mayor coste de los depósitos interanual.

De la misma manera, el margen sobre activos totales medios incrementa 22 pbs en el año y 2 pbs en el trimestre, situándose así en 2,10%.

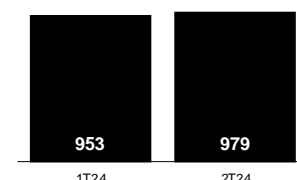
### Evolución del margen de intereses

Total grupo (millones €)



	Total grupo	TC constante
Variación YoY:	<b>+9,8%</b>	<b>+8,8%</b>
Variación QoQ:	<b>+2,5%</b>	<b>+2,4%</b>

Sabadell ex - TSB (millones €)



Variación YoY:  
**+15,9%**

Variación QoQ:  
**+2,7%**

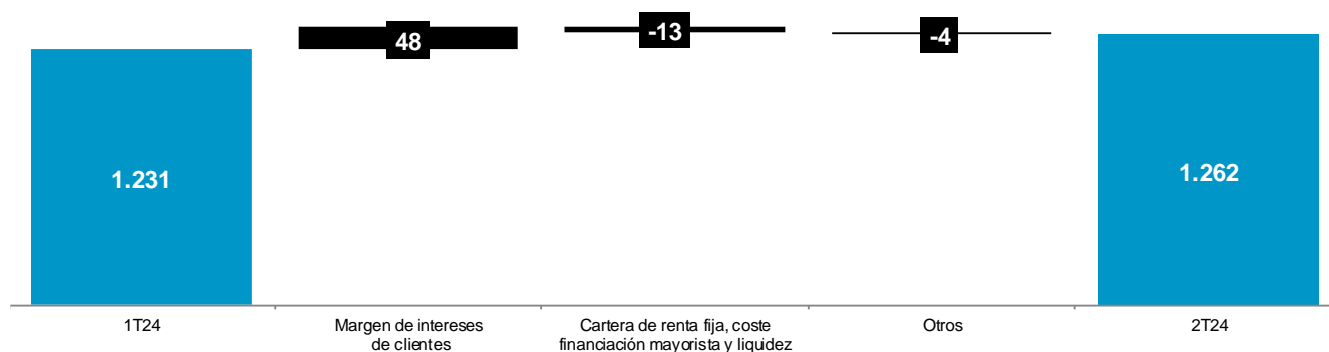
TSB (millones €)



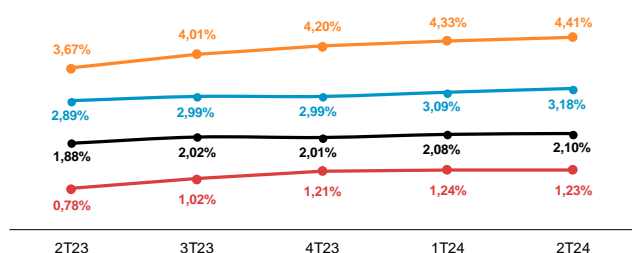
Variación YoY:  
**-6,8%**  
**-9,2%** TC constante

Variación QoQ:  
**+1,7%**  
**+1,3%** TC constante

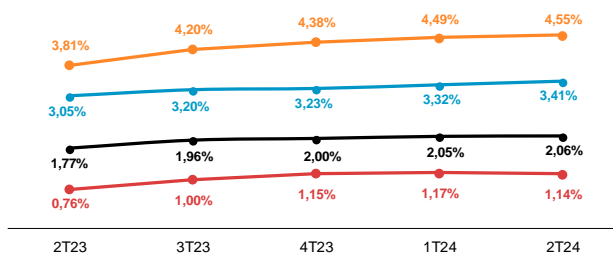
### Evolución trimestral del margen de intereses (millones €)



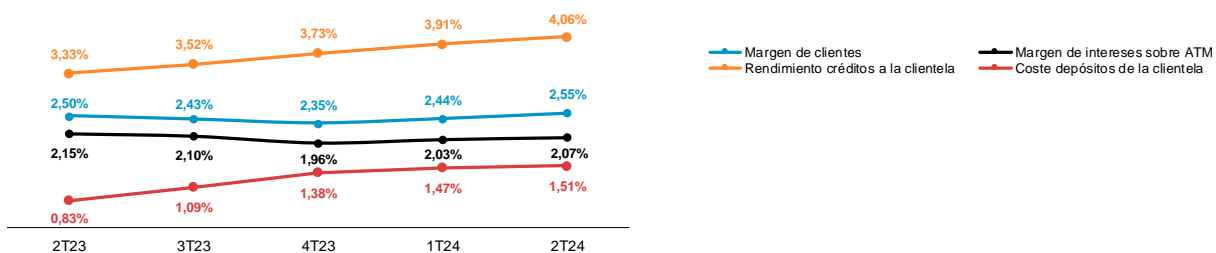
### Evolución del margen grupo (en %)



### Evolución del margen Ex TSB (en %)



### Evolución del margen TSB (en %)



## Rendimientos y cargas trimestrales

### Total grupo

(en millones de €)	2T23			3T23			4T23			1T24			2T24		
	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos
Efectivo y equivalentes (1)	45.491	3,44	390	39.474	3,87	386	39.240	4,05	401	37.941	4,17	393	39.009	4,06	394
Crédito a la clientela (neto)	154.297	3,67	14.13	154.449	4,01	1.561	151.914	4,20	1.607	151.377	4,33	1.628	153.042	4,41	1.680
Cartera de renta fija	28.961	2,80	202	28.511	3,19	229	27.848	3,36	236	29.441	3,47	254	30.087	3,52	263
Cartera de renta variable	835	--	--	882	--	--	974	--	--	936	--	--	935	--	--
Activo material e inmaterial	4.584	--	--	4.540	--	--	4.523	--	--	4.520	--	--	4.495	--	--
Otros activos	15.076	3,10	116	16.059	3,54	143	14.248	4,12	148	14.086	3,40	119	14.495	3,13	113
<b>Total activos</b>	<b>249.243</b>	<b>3,41</b>	<b>2.122</b>	<b>243.916</b>	<b>3,77</b>	<b>2.319</b>	<b>238.748</b>	<b>3,97</b>	<b>2.392</b>	<b>238.301</b>	<b>4,04</b>	<b>2.394</b>	<b>242.061</b>	<b>4,07</b>	<b>2.450</b>
Entidades de crédito (2)	36.073	-3,35	-301	27.663	-3,78	-264	25.579	-4,09	-264	26.425	-4,18	-275	28.336	-4,11	-289
Depósitos de la clientela	160.352	-0,78	-310	161.163	-1,02	-415	159.613	-1,21	-486	159.610	-1,24	-493	160.580	-1,23	-493
Mercado de capitales	26.425	-3,21	-211	27.156	-3,53	-241	26.837	-3,91	-264	26.236	-4,01	-261	26.105	-4,15	-270
Otros pasivos	13.377	-3,88	-130	14.630	-4,25	-157	12.780	-5,15	-166	11.962	-4,49	-134	12.778	-4,29	-136
Recursos propios	13.017	--	--	13.304	--	--	13.938	--	--	14.068	--	--	14.263	--	--
<b>Total recursos</b>	<b>249.243</b>	<b>-1,53</b>	<b>-952</b>	<b>243.916</b>	<b>-1,75</b>	<b>-1.077</b>	<b>238.748</b>	<b>-1,96</b>	<b>-1.180</b>	<b>238.301</b>	<b>-1,96</b>	<b>-1.163</b>	<b>242.061</b>	<b>-1,97</b>	<b>-1.188</b>
<b>Margen de intereses</b>			<b>1.170</b>			<b>1.242</b>			<b>1.211</b>			<b>1.231</b>			<b>1.262</b>
<b>Margen de clientes</b>		<b>2,89</b>			<b>2,99</b>			<b>2,99</b>			<b>3,09</b>			<b>3,18</b>	
<b>Margen de intereses sobre ATM</b>		<b>1,88</b>			<b>2,02</b>			<b>2,01</b>			<b>2,08</b>			<b>2,10</b>	

- (1) Incluye caja, bancos centrales, entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos.  
(2) Incluye las cesiones temporales de activos.

### Sabadell ex - TSB

(en millones de €)	2T23			3T23			4T23			1T24			2T24		
	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos	Saldo medio	Tipo %	Rtdos
Efectivo y equivalentes (1)	39.363	3,32	326	33.510	3,70	312	32.747	3,87	319	32.198	4,03	322	33.714	3,90	327
Crédito a la clientela (neto)	111.722	3,81	1.060	111.782	4,20	1.183	110.051	4,38	1.214	108.739	4,49	1.214	110.053	4,55	1.246
Cartera de renta fija	26.615	2,73	181	26.082	3,07	202	25.583	3,25	209	27.246	3,42	231	27.923	3,47	241
Otros activos	19.013	0,59	28	19.645	0,56	28	18.556	0,87	41	18.667	0,58	27	19.058	0,55	26
<b>Total activos</b>	<b>196.713</b>	<b>3,25</b>	<b>1.596</b>	<b>191.018</b>	<b>3,58</b>	<b>1.725</b>	<b>186.937</b>	<b>3,79</b>	<b>1.784</b>	<b>186.850</b>	<b>3,86</b>	<b>1.794</b>	<b>190.748</b>	<b>3,88</b>	<b>1.840</b>
Entidades de crédito (2)	31.270	-3,18	-248	22.977	-3,51	-203	20.941	-3,85	-203	22.209	-3,97	-219	24.827	-3,94	-243
Depósitos de la clientela	119.805	-0,76	-226	120.789	-1,00	-304	119.891	-1,15	-348	119.500	-1,17	-346	120.097	-1,14	-340
Mercado de capitales	23.788	-3,11	-184	24.392	-3,39	-209	23.712	-3,67	-220	23.123	-3,87	-223	22.692	-4,00	-226
Otros pasivos y recursos propios	2.1851	-1,23	-67	22.861	-1,12	-65	22.393	-1,33	-75	22.018	-0,97	-53	23.132	-0,91	-52
<b>Total recursos</b>	<b>196.713</b>	<b>-1,48</b>	<b>-725</b>	<b>191.018</b>	<b>-1,62</b>	<b>-781</b>	<b>186.937</b>	<b>-1,79</b>	<b>-846</b>	<b>186.850</b>	<b>-1,81</b>	<b>-841</b>	<b>190.748</b>	<b>-1,82</b>	<b>-861</b>
<b>Margen de intereses</b>			<b>870</b>			<b>944</b>			<b>938</b>			<b>953</b>			<b>979</b>
<b>Margen de clientes</b>		<b>3,05</b>			<b>3,20</b>			<b>3,23</b>			<b>3,32</b>			<b>3,41</b>	
<b>Margen de intereses sobre ATM</b>		<b>1,77</b>			<b>1,96</b>			<b>2,00</b>			<b>2,05</b>			<b>2,06</b>	

- (1) Incluye caja, bancos centrales, entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos.  
(2) Incluye las cesiones temporales de activos.

### Resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio:

A cierre de junio de 2024 totalizan 37 millones de euros, incrementando así en la comparativa interanual por una mayor aportación de TSB, y se reduce en el trimestre principalmente por menores resultados del conjunto de derivados.

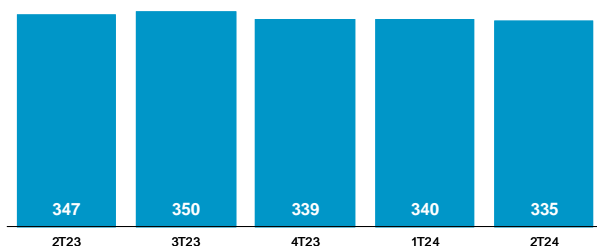
### Comisiones netas:

Las comisiones netas ascienden a 674 millones de euros a cierre de junio de 2024, lo que representa una reducción del -3,3% interanual derivada principalmente de menores comisiones de servicios, destacando las comisiones a tarjetas y cuentas a la vista, así como de menores comisiones de gestión de activos, donde destacan las comisiones de comercialización de fondos de pensiones y seguros.

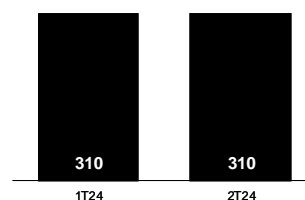
Trimestralmente muestran una reducción del -1,4% afectadas por menores comisiones de TSB derivadas de mayores costes en tarjetas.

## Evolución de las comisiones

Total grupo (millones €)



Sabadell ex - TSB (millones €)



Variación YoY:

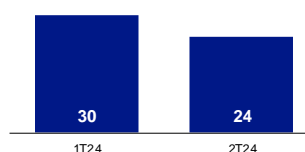
**-2,9%**

Variación QoQ:

**+0,2%**

	<b>Total grupo</b>	<b>TC constante</b>
Variación YoY:	<b>-3,3%</b>	<b>-3,5%</b>
Variación QoQ:	<b>-1,4%</b>	<b>-1,5%</b>

TSB (millones €)



Variación YoY:

**-7,0%**

**-9,3%** TC constante

Variación QoQ:

**-18,2%**

**-18,6%** TC constante

## Comisiones

(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	1T24	2T24	QoQ (%)	1T24	2T24	QoQ (%)	1S23	1S24	YoY (%)	1S23	1S24	YoY (%)
Operaciones de activo	46	45	-0,5	46	45	-0,5	91	91	0,4	91	91	0,3
Avales y otras garantías	25	26	3,3	25	26	3,3	52	52	-0,7	52	52	-0,7
<b>Comisiones derivadas de operaciones de riesgo</b>	<b>71</b>	<b>72</b>	<b>0,8</b>	<b>71</b>	<b>72</b>	<b>0,8</b>	<b>143</b>	<b>142</b>	<b>0,0</b>	<b>143</b>	<b>142</b>	<b>0,0</b>
Tarjetas	37	37	-0,5	56	51	-9,7	83	74	-10,4	121	107	-11,3
Órdenes de pago	19	20	5,1	20	21	5,0	41	40	-3,4	42	41	-3,5
Valores	15	18	16,0	15	18	16,0	28	33	19,4	28	33	19,4
Cuentas a la vista	57	57	0,0	64	64	0,2	125	114	-8,7	139	128	-8,0
Cambio de billetes y divisas	20	22	7,6	26	29	8,6	46	42	-8,1	59	55	-6,4
Resto	17	12	-28,6	11	6	-50,1	20	29	40,2	8	17	104,6
<b>Comisiones de servicios</b>	<b>166</b>	<b>166</b>	<b>0,0</b>	<b>193</b>	<b>188</b>	<b>-2,7</b>	<b>344</b>	<b>333</b>	<b>-3,2</b>	<b>397</b>	<b>381</b>	<b>-4,0</b>
Fondos de inversión	29	30	3,6	29	30	3,6	59	60	2,0	59	60	2,0
Comercialización de fondos pensiones y seguros	38	36	-4,4	41	39	-4,3	83	74	-10,9	88	80	-9,5
Gestión de patrimonios	5	6	10,9	5	6	10,9	11	11	3,6	11	11	3,6
<b>Comisiones de gestión de activos</b>	<b>73</b>	<b>73</b>	<b>-0,1</b>	<b>75</b>	<b>75</b>	<b>-0,2</b>	<b>153</b>	<b>145</b>	<b>-4,9</b>	<b>158</b>	<b>151</b>	<b>-4,3</b>
<b>Total comisiones</b>	<b>310</b>	<b>310</b>	<b>0,2</b>	<b>340</b>	<b>335</b>	<b>-1,4</b>	<b>639</b>	<b>620</b>	<b>-2,9</b>	<b>697</b>	<b>674</b>	<b>-3,3</b>

### Resultados método participación y dividendos:

Se sitúan en 87 millones de euros a cierre de junio de 2024, incrementando así respecto al cierre de junio de 2023 por una mayor aportación del negocio de seguros. En el trimestre, se reducen por menor aportación de seguros, así como por menores resultados de participadas de BS Capital.

### Otros productos y cargas de explotación:

Se sitúan en -230 millones de euros a cierre de junio de 2024, que comparan con -261 millones de euros del cierre de junio del año anterior. La variación positiva se debe principalmente a que en el año anterior se registraron -76 millones de euros de la aportación al Fondo Unico de Resolución (FUR), lo que neutraliza la variación negativa por el registro de un mayor impacto del gravamen a la banca en 2024, que pasa a ser de -192 millones de euros, desde los -156 millones de euros registrados en el año anterior.

La variación positiva trimestral se explica principalmente por el registro del gravamen a la banca en el primer trimestre del año.

### Total costes:

El total de costes se sitúa en -1.515 millones de euros a cierre de junio de 2024, presentando así un incremento del 2,5% interanual, tanto por un aumento de los gastos de personal como de los gastos generales, que neutralizan la reducción de las amortizaciones.

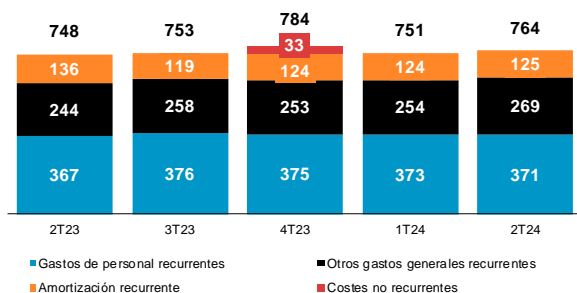
Trimestralmente, el total de costes presenta un incremento del 1,7% derivado de mayores costes generales.

### Total costes

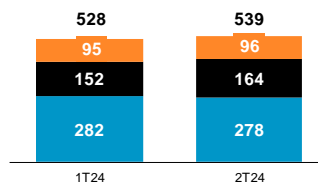
(en millones de €)	Ex TSB			Total grupo			Ex TSB			Total grupo		
	1T24	2T24	QoQ (%)	1T24	2T24	QoQ (%)	1S23	1S24	YoY (%)	1S23	1S24	YoY (%)
<b>Gastos de personal</b>	<b>-282</b>	<b>-278</b>	<b>-1,1</b>	<b>-373</b>	<b>-371</b>	<b>-0,7</b>	<b>-538</b>	<b>-560</b>	<b>4,0</b>	<b>-717</b>	<b>-744</b>	<b>3,8</b>
Informática y comunicaciones	-58	-54	-6,1	-117	-109	-6,9	-111	-112	1,1	-219	-226	2,9
Publicidad	-22	-20	-11,1	-28	-27	-4,7	-23	-42	80,5	-41	-54	33,5
Inmuebles e instalaciones	-9	-7	-18,7	-16	-15	-5,2	-17	-17	-3,7	-32	-31	-2,1
Informes técnicos y gastos judiciales	-6	-14	150,8	-9	-18	105,9	-11	-20	82,0	-18	-26	45,2
Servicios administrativos subcontratados	-19	-21	10,8	-36	-39	6,4	-26	-40	55,9	-64	-75	16,9
Contribuciones e impuestos	-20	-28	40,9	-22	-30	39,5	-48	-48	0,6	-52	-52	-0,5
Otros	-18	-20	10,5	-27	-32	19,5	-43	-37	-12,7	-61	-59	-4,6
<b>Otros gastos generales de administración</b>	<b>-152</b>	<b>-164</b>	<b>8,4</b>	<b>-254</b>	<b>-269</b>	<b>5,8</b>	<b>-278</b>	<b>-316</b>	<b>13,4</b>	<b>-487</b>	<b>-522</b>	<b>7,2</b>
<b>Amortización</b>	<b>-95</b>	<b>-96</b>	<b>1,5</b>	<b>-124</b>	<b>-125</b>	<b>0,3</b>	<b>-198</b>	<b>-191</b>	<b>-3,4</b>	<b>-274</b>	<b>-249</b>	<b>-9,0</b>
<b>Total costes</b>	<b>-528</b>	<b>-539</b>	<b>2,1</b>	<b>-751</b>	<b>-764</b>	<b>1,7</b>	<b>-1.014</b>	<b>-1.067</b>	<b>5,2</b>	<b>-1.478</b>	<b>-1.515</b>	<b>2,5</b>
Promemoria:												
Ratio de eficiencia (%)							37,2	34,6		42,4	40,3	
Ratio de eficiencia con amortización (%)							46,2	42,2		52,0	48,3	

## Evolución de total costes

Total grupo (millones €)



Sabadell ex - TSB (millones €)



**Costes recurrentes**

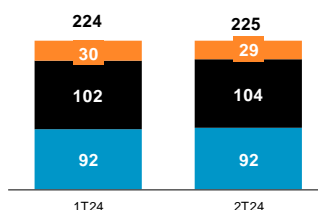
Variación YoY:

**+5,2%**

Variación QoQ:

**+2,1%**

TSB (millones €)



**Costes recurrentes**

Variación YoY:

**-3,2%**

**-5,6%** TC constante

Variación QoQ:

**+0,7%**

**+0,3%** TC constante

	Total grupo <sup>(1)</sup>	TC constante <sup>(1)</sup>
Variación YoY:	<b>+2,5%</b>	<b>+1,5%</b>
Variación QoQ:	<b>+1,7%</b>	<b>+1,6%</b>

(1) Variación sobre el total de costes recurrentes.

## Margen recurrente:

Evolución positiva del margen recurrente (margen de intereses + comisiones – total costes) que a cierre de junio de 2024 se sitúa en 1.652 millones de euros, lo que

comporta un crecimiento del 11,0% interanual y del 1,6% en el trimestre derivado de la buena evolución del margen de intereses.

(en millones de €)

	Total grupo			Total grupo		
	1T24	2T24	QoQ (%)	1S23	1S24	YoY (%)
Margen de intereses	1.231	1.262	2,5	2.270	2.493	9,8
Comisiones netas	340	335	-1,4	697	674	-3,3
Total costes	-751	-764	1,7	-1.478	-1.515	2,5
<b>Margen recurrente</b>	<b>820</b>	<b>833</b>	<b>1,6</b>	<b>1.489</b>	<b>1.652</b>	<b>11,0</b>

## Dotaciones para insolvencias y otros deterioros:

Totalizan -389 millones de euros a cierre de junio de 2024 comparado con -468 millones de euros a cierre de junio de 2023, representando una reducción del -16,9% por una mejora de las dotaciones de crédito.

En el trimestre, las dotaciones presentan una reducción del -13,2%, igualmente por el registro de menores dotaciones de crédito, que neutralizan el incremento de las dotaciones de inmuebles, que incluyen deterioros por cierre de oficinas, y el incremento de litigios.

Este nivel de dotaciones supone una mejora tanto en el coste del riesgo de crédito del grupo que se reduce en 8 pbs en el trimestre y se sitúa en 33 pbs, como en el coste del riesgo total, que se reduce en 4 pbs en el trimestre, situándose en 46 pbs a cierre de junio de 2024.

## Plusvalías por venta de activos y otros resultados:

Las plusvalías por ventas de activos y otros resultados mejoran interanualmente ya que el año anterior registraba mayores *write-offs* de activos.

## Beneficio neto:

El beneficio neto del grupo asciende a 791 millones de euros a cierre de junio de 2024, creciendo así un 40,3% interanualmente. En el trimestre muestra un crecimiento del 56,8%.

## Evolución del balance

### Aspectos relevantes:

El crédito vivo presenta una evolución positiva en términos interanuales impulsado por el incremento de los negocios en el exterior. Trimestralmente, la inversión muestra un crecimiento destacando el incremento en España impulsado por el avance en todos los segmentos donde destaca la buena evolución del crédito a empresas y de la cartera hipotecaria. Adicionalmente los negocios en el exterior muestran una evolución positiva en el trimestre destacando Miami y TSB, este último favorecido por la apreciación de la libra.

Los recursos de clientes muestran un incremento interanual destacando el traspaso de cuentas vista hacia depósitos a plazo, así como hacia recursos fuera de balance, principalmente fondos de inversión. En el trimestre, evolución positiva con crecimiento tanto en recursos de clientes en balance como en fuera de balance, donde destacan los fondos de inversión, principalmente por un flujo positivo de suscripciones netas.

La ratio *loan to deposit* se sitúa en el 95,9%, con una estructura de financiación minorista equilibrada.

### Balance de situación

(en millones de €)	30.06.23	31.03.24	30.06.24	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	30.755	28.290	29.502	-4,1	4,3
Activos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	4.134	3.042	3.110	-24,8	2,2
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	5.612	6.591	6.528	16,3	-1,0
Activos financieros a coste amortizado	187.805	183.285	190.489	1,4	3,9
Préstamos y anticipos a la clientela	156.549	153.259	157.426	0,6	2,7
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	9.316	7.762	10.425	11,9	34,3
Valores representativos de deuda	21.940	22.264	22.639	3,2	1,7
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	450	443	462	2,6	4,2
Activos tangibles	2.445	2.283	2.216	-9,4	-3,0
Activos intangibles	2.444	2.489	2.494	2,1	0,2
Otros activos	9.807	9.710	9.528	-2,8	-1,9
<b>Total activo</b>	<b>243.453</b>	<b>236.135</b>	<b>244.328</b>	<b>0,4</b>	<b>3,5</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar y a valor razonable con cambios en resultados	3.868	3.005	2.862	-26,0	-4,8
Pasivos financieros a coste amortizado	223.887	216.897	225.027	0,5	3,7
Depósitos de bancos centrales	9.721	3.664	3.283	-66,2	-10,4
Depósitos de entidades de crédito	17.813	13.351	13.807	-22,5	3,4
Depósitos de la clientela	161.626	168.492	175.548	8,6	4,2
Valores representativos de deuda emitidos	26.299	25.552	25.396	-3,4	-0,6
Otros pasivos financieros	8.428	5.839	6.993	-17,0	19,8
Provisiones	553	504	479	-13,4	-5,0
Otros pasivos	1.624	1.488	1.562	-3,9	4,9
<b>Total pasivo</b>	<b>229.932</b>	<b>221.894</b>	<b>229.930</b>	<b>0,0</b>	<b>3,6</b>
Fondos propios	13.990	14.633	14.820	5,9	1,3
Otro resultado global acumulado	-504	-427	-457	-9,4	7,0
Intereses de minoritarios	35	34	35	-0,3	2,1
<b>Patrimonio neto</b>	<b>13.520</b>	<b>14.240</b>	<b>14.398</b>	<b>6,5</b>	<b>1,1</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>243.453</b>	<b>236.135</b>	<b>244.328</b>	<b>0,4</b>	<b>3,5</b>
Garantías financieras concedidas	2.016	1.855	1.903	-5,6	2,6
Compromisos de préstamos concedidos	26.944	27.427	27.631	2,6	0,7
Otros compromisos concedidos	8.586	8.914	8.327	-3,0	-6,6

### Activo:

Los activos totales del grupo ascienden a 244.328 millones de euros, representando un incremento del 0,4% interanual, a pesar de la devolución de la totalidad de la TLTRO III (5.000 millones de euros en el primer trimestre de 2024) y de la devolución de 1.265 millones de libras del TFSME

(Term Funding Scheme with additional incentives for SMEs) en el primer semestre de 2024 al Bank of England. En términos trimestrales, los activos totales presentan un incremento del 3,5%.



### Préstamos y anticipos a la clientela:

La inversión crediticia bruta viva cierra junio de 2024 con un saldo de 155.164 millones de euros, incrementado así un 0,9% interanual, y creciendo un 2,9% en el trimestre.

En España, la inversión crediticia bruta viva en términos interanuales presenta una mejora del 0,6% por la buena evolución de las oficinas en el extranjero (incluidas en este perímetro), ya que aislando este efecto se reduce un -0,4% afectada por un menor volumen de hipotecas. En el trimestre, la inversión presenta un crecimiento del 3,8% por el avance en todos los segmentos donde destaca la buena evolución del crédito a empresas, así como el incremento en hipotecas.

La inversión crediticia bruta viva de las oficinas en el extranjero (Europa y Miami), incluidas en el perímetro España, asciende a 10.166 millones de euros, incrementando así en un 10,8% interanual y un 12,1% en el trimestre.

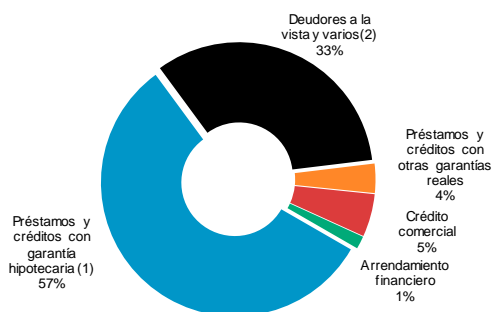
En TSB, la inversión crediticia bruta viva muestra un crecimiento del 0,9% interanual y del 1,4% en el trimestre, favorecidos por la apreciación de la libra, ya que, a tipo de cambio constante, la comparativa interanual pasa a registrar un descenso del -0,5% y en el trimestre el crecimiento se sitúa en el 0,3%, ambos casos provocados por variaciones en el volumen de la cartera hipotecaria.

México presenta un crecimiento interanual del 7,1% y una reducción en el trimestre del -2,7% afectados por la depreciación del peso mexicano, ya que a tipo de cambio constante, muestra un crecimiento del 9,1% interanual y del 1,1% en el trimestre.

### Préstamos y anticipos a la clientela

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo				
	30.06.23	31.03.24	30.06.24	Variación		30.06.23	31.03.24	30.06.24	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)				YoY (%)	QoQ (%)
Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	48.525	46.916	47.567	-2,0	1,4	88.356	86.641	87.799	-0,6	1,3
Préstamos y créditos con otras garantías reales	3.211	4.879	5.184	61,5	6,2	3.589	5.211	5.492	53,0	5,4
Crédito comercial	7.002	6.812	8.031	14,7	17,9	7.002	6.812	8.031	14,7	17,9
Arrendamiento financiero	2.311	2.331	2.386	3,2	2,4	2.311	2.331	2.386	3,2	2,4
Deudores a la vista y varios	50.259	47.528	49.090	-2,3	3,3	52.576	49.801	51.457	-2,1	3,3
<b>Inversión crediticia bruta viva</b>	<b>111.307</b>	<b>108.466</b>	<b>112.258</b>	<b>0,9</b>	<b>3,5</b>	<b>153.834</b>	<b>150.796</b>	<b>155.164</b>	<b>0,9</b>	<b>2,9</b>
Activos stage 3 (clientela)	4.940	4.770	4.527	-8,4	-5,1	5.534	5.410	5.188	-6,3	-4,1
Ajustes por periodificación	89	171	119	34,1	-30,4	155	232	180	15,8	-22,7
<b>Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos</b>	<b>116.336</b>	<b>113.408</b>	<b>116.904</b>	<b>0,5</b>	<b>3,1</b>	<b>159.523</b>	<b>156.439</b>	<b>160.532</b>	<b>0,6</b>	<b>2,6</b>
Adquisición temporal de activos	130	6	0	-100,0	-100,0	130	6	0	-100,0	-100,0
<b>Inversión crediticia bruta de clientes</b>	<b>116.466</b>	<b>113.414</b>	<b>116.904</b>	<b>0,4</b>	<b>3,1</b>	<b>159.653</b>	<b>156.445</b>	<b>160.532</b>	<b>0,6</b>	<b>2,6</b>
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-2.877	-2.939	-2.871	-0,2	-2,3	-3.105	-3.185	-3.107	0,1	-2,5
<b>Préstamos y anticipos a la clientela</b>	<b>113.589</b>	<b>110.475</b>	<b>114.032</b>	<b>0,4</b>	<b>3,2</b>	<b>156.549</b>	<b>153.259</b>	<b>157.426</b>	<b>0,6</b>	<b>2,7</b>

### Préstamos y anticipos a la clientela por tipo de producto, 30.06.24 (en %) (\*)

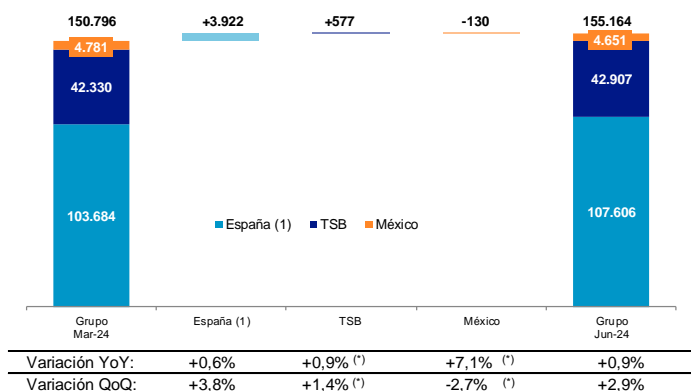


(1) Incluye préstamos y créditos hipotecarios concedidos a particulares y empresas.

(2) Incluye préstamos ICO.

(\*) Sin activos stage 3 ni ajustes por periodificación.

### Inversión crediticia bruta viva: comportamiento por geografía (en millones de €)



(\*) A tipo de cambio constante en TSB -0,5% YoY y +0,3% QoQ y en México +9,1% YoY y +1,1% QoQ.

(1) España incluye oficinas en el extranjero (10.166M€ en jun 24 y 9.065M€ en mar 24).

## Pasivo:

### Recursos de clientes:

El total de recursos de clientes asciende a 206.742 millones de euros a cierre de junio de 2024, lo que representa un crecimiento del 2,1% interanual y del 1,6% en el trimestre.

Por lo que se refiere a los recursos de clientes en balance totalizan 163.169 millones de euros, presentando un ligero crecimiento del 0,2% apoyados en la apreciación de la libra y del dólar, ya que a tipo de cambio constante se mantienen prácticamente en línea con el año anterior. En el trimestre muestran un crecimiento del 1,1% tanto por un mayor volumen en cuentas a la vista como en depósitos a plazo.

Los saldos de cuentas a la vista ascienden a 135.070 millones de euros, representando una reducción del -3,6% interanual por el traspaso hacia depósitos a plazo y hacia recursos fuera de balance, principalmente fondos de inversión. En el trimestre, registran un incremento del 0,6%.

Los depósitos a plazo totalizan 27.795 millones de euros, representando un crecimiento del 29,4% interanual y del 4,4% en el trimestre.

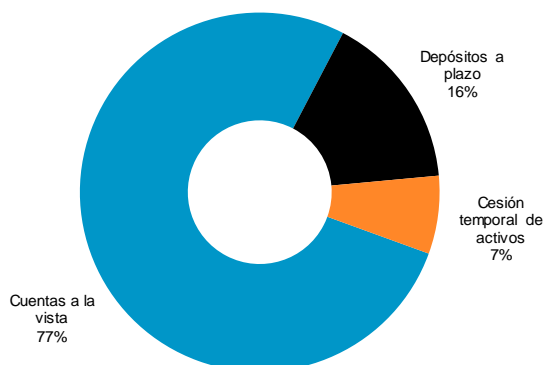
El total de recursos de clientes fuera de balance asciende a 43.574 millones de euros a cierre de junio de 2024, lo que supone un incremento del 9,7% en términos interanuales y del 3,4% en el trimestre, donde destaca la buena evolución de los fondos de inversión, tanto por un flujo positivo de suscripciones netas como por una mayor rentabilidad.

### Recursos gestionados y comercializados:

Totalizan 244.518 millones de euros, lo que supone un incremento interanual del 7,4% y en el trimestre del 3,5%, impactado por el crecimiento de las cesiones temporales de activos. Aislando las cesiones temporales de activos, el total de recursos gestionados y comercializados incrementan un 2,0% interanual y un 1,4% en el trimestre.

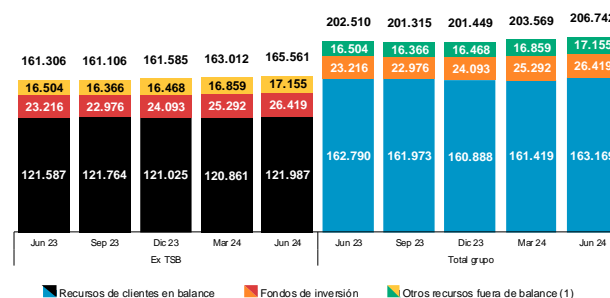
En el primer trimestre de 2024 se retornaron los 5.000 millones de euros restantes de la TLTRO III, devolviendo así la totalidad del importe solicitado. El saldo del TFSME (*Term Funding Scheme with additional incentives for SMEs*) asciende a 2.735 millones de libras, habiendo retornado 1.265 millones de libras en el primer semestre de 2024 (350 millones de libras en el segundo trimestre de 2024).

### Depósitos de clientes, 30.06.24 (en %) (\*)



(\*) Sin ajustes por periodificación ni cobertura con derivados.

### Evolución de los recursos de clientes (en millones de €)



■ Recursos de clientes en balance ■ Fondos de inversión ■ Otros recursos fuera de balance (1)

#### Recursos de clientes en balance

	Ex TSB	Total grupo
Variación YoY:	0,3%	0,2%
Variación QoQ:	0,9%	1,1%

#### Total recursos de clientes

	Ex TSB	Total grupo
Variación YoY:	2,6%	2,1%
Variación QoQ:	1,6%	1,6%

(1) Incluye fondos de pensiones, seguros comercializados y gestión de patrimonios.

## Recursos de clientes

(en millones de €)	Ex TSB					Total grupo				
	30.06.23	31.03.24	30.06.24	Variación		30.06.23	31.03.24	30.06.24	Variación	
				YoY (%)	QoQ (%)				YoY (%)	QoQ (%)
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>173.293</b>	<b>167.580</b>	<b>175.443</b>	<b>1,2</b>	<b>4,7</b>	<b>223.887</b>	<b>216.897</b>	<b>225.027</b>	<b>0,5</b>	<b>3,7</b>
Pasivos financieros sin naturaleza minorista	51.706	46.719	53.456	3,4	14,4	61.097	55.478	61.859	12	115
Depósitos de bancos centrales	5.009	0	0	-100,0	--	9.721	3.664	3.283	-66,2	-10,4
Depósitos de entidades de crédito	17.812	13.333	13.806	-22,5	3,5	17.813	13.351	13.807	-22,5	3,4
Emissiones institucionales	22.411	29.333	34.452	53,7	17,4	25.135	32.625	37.775	50,3	15,8
Otros pasivos financieros	6.475	4.052	5.197	-19,7	28,3	8.428	5.839	6.993	-17,0	19,8
<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>(1) 121.587</b>	<b>120.861</b>	<b>121.987</b>	<b>0,3</b>	<b>0,9</b>	<b>162.790</b>	<b>161.419</b>	<b>163.169</b>	<b>0,2</b>	<b>1,1</b>
Depósitos de la clientela	120.331	127.780	134.213	115	5,0	161.626	168.492	175.548	8,6	4,2
Cuentas a la vista	(1) 103.687	99.836	100.565	-3,0	0,7	140.056	134.315	135.070	-3,6	0,6
Depósitos a plazo	(1) 16.650	20.533	21.118	26,8	2,8	21.484	26.612	27.795	29,4	4,4
Cesión temporal de activos	0	7.207	12.309	--	70,8	0	7.207	12.309	--	70,8
Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	-5	204	221	--	8,0	87	358	374	--	4,4
Empréstitos y otros valores negociables	(1) 19.588	18.311	18.143	-7,4	-0,9	22.220	21.449	21.313	-4,1	-0,6
Pasivos subordinados	(2) 4.079	4.104	4.083	0,1	-0,5	4.079	4.104	4.083	0,1	-0,5
<b>Recursos en balance</b>	<b>143.998</b>	<b>150.195</b>	<b>156.439</b>	<b>8,6</b>	<b>4,2</b>	<b>187.925</b>	<b>194.044</b>	<b>200.944</b>	<b>6,9</b>	<b>3,6</b>
Fondos de inversión	23.216	25.292	26.419	13,8	4,5	23.216	25.292	26.419	13,8	4,5
Sociedades de inversión	551	633	640	16,1	1,2	551	633	640	16,1	1,2
IIC comercializadas no gestionadas	22.664	24.659	25.778	13,7	4,5	22.664	24.659	25.778	13,7	4,5
Gestión de patrimonios	3.730	3.801	4.124	10,6	8,5	3.730	3.801	4.124	10,6	8,5
Fondos de pensiones	3.213	3.300	3.295	2,5	-0,2	3.213	3.300	3.295	2,5	-0,2
Individuales	2.087	2.134	2.127	2,0	-0,3	2.087	2.134	2.127	2,0	-0,3
Empresas	1.122	1.162	1.163	3,6	0,1	1.122	1.162	1.163	3,6	0,1
Asociativos	5	5	5	-2,0	-1,7	5	5	5	-2,0	-1,7
Seguros comercializados	9.560	9.757	9.736	1,8	-0,2	9.560	9.757	9.736	1,8	-0,2
<b>Total recursos fuera de balance</b>	<b>39.720</b>	<b>42.150</b>	<b>43.574</b>	<b>9,7</b>	<b>3,4</b>	<b>39.720</b>	<b>42.150</b>	<b>43.574</b>	<b>9,7</b>	<b>3,4</b>
<b>Recursos gestionados y comercializados</b>	<b>183.718</b>	<b>192.345</b>	<b>200.013</b>	<b>8,9</b>	<b>4,0</b>	<b>227.645</b>	<b>236.194</b>	<b>244.518</b>	<b>7,4</b>	<b>3,5</b>

- (1) Los recursos de clientes en balance a nivel grupo a 30.06.24 incluyen 135.070 millones de euros de cuentas a la vista (134.315 millones de euros a 31.03.24 y 140.056 millones de euros a 30.06.23), 27.425 millones de euros de depósitos a plazo excluyendo cédulas multicedente, depósitos subordinados y Yankee CD (26.237 millones de euros a 31.03.24 y 21.018 millones de euros a 30.06.23), y 673 millones de euros de emisiones retail (pagarés), incluidos en Empréstitos y otros valores negociables (867 millones de euros a 31.03.24 y 1.715 millones de euros a 30.06.23).
- (2) Se trata de los pasivos subordinados de los valores representativos de deuda.

## Patrimonio neto:

La siguiente tabla muestra la evolución del patrimonio neto a cierre de junio de 2024:

### Patrimonio Neto

(en millones de €)	30.06.23	31.03.24	30.06.24	Variación	
				YoY	QoQ
<b>Fondos propios</b>	<b>13.990</b>	<b>14.633</b>	<b>14.820</b>	<b>830</b>	<b>187</b>
Capital	703	680	680	-23	0
Reservas	12.750	13.649	13.446	697	-203
Otros elementos de patrimonio neto	18	23	21	3	-1
Menos: acciones propias	-46	-27	-19	-73	-92
Beneficio atribuido al grupo	564	308	791	227	483
Menos: dividendos a cuenta	0	0	0	0	0
<b>Otro resultado global acumulado</b>	<b>-504</b>	<b>-427</b>	<b>-457</b>	<b>47</b>	<b>-30</b>
<b>Intereses de minoritarios</b>	<b>35</b>	<b>34</b>	<b>35</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>13.520</b>	<b>14.240</b>	<b>14.398</b>	<b>877</b>	<b>158</b>

## Gestión del riesgo

### Aspectos relevantes:

Los activos problemáticos muestran una reducción de -316 millones de euros en el trimestre, de los que el saldo de *stage 3* se reduce en -279 millones de euros y el de los activos inmobiliarios problemáticos en -36 millones de euros.

Destacar el incremento de la cobertura de activos problemáticos incorporando el total de provisiones que pasa a situarse en el 56,8% a cierre de junio de 2024 desde el 53,1% a cierre de junio de 2023 y desde el 55,8% a cierre de marzo de 2024. La cobertura de *stage 3* con el total de provisiones se sitúa a cierre de junio de 2024 en el 59,7%, mejorando asimismo desde el 55,7% a junio de 2023 y desde el 58,5% a marzo de 2024. La cobertura de los activos inmobiliarios problemáticos cierra junio de 2024 en el 39,5%, mejorando desde el 38,7% a junio de 2023 y desde el 39,4% a marzo de 2024.

La ratio *stage 3* del grupo se sitúa en el 3,21% a cierre de junio de 2024, reduciéndose así en 28 pbs interanualmente y 25 pbs en el trimestre.

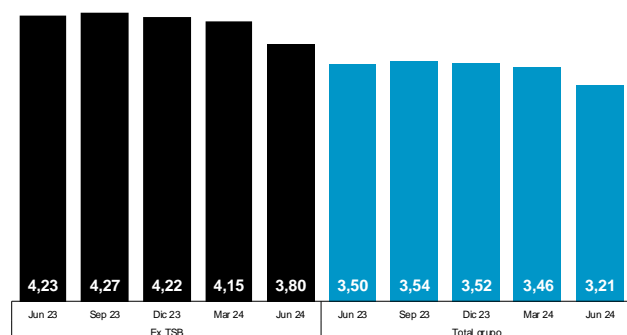
En cuanto al desglose del crédito por *stages*, destacar que el 89,6% se clasifica como *stage 1* con un nivel de cobertura del 0,3%, el saldo de *stage 2* representa el 7,2% del crédito siendo su cobertura del 3,8% y el saldo de *stage 3* representa un 3,2% con una cobertura del 44,1%, mejorando así respecto a cierre de junio de 2023, cuando se situaba en 40,1% y respecto al 42,5% a cierre de marzo de 2024. Excluyendo TSB, la ratio de cobertura *stage 3* se sitúa a cierre de junio de 2024 en el 48,3%, mejorando desde el 43,0% de cierre de junio de 2023 y desde el 45,9% a cierre de marzo de 2024.

### Gestión del riesgo:

Los activos problemáticos presentan un saldo de 6.341 millones de euros a cierre de junio de 2024, de los que 5.439 millones de euros corresponden a activos *stage 3* y 902 millones de euros a activos inmobiliarios problemáticos.

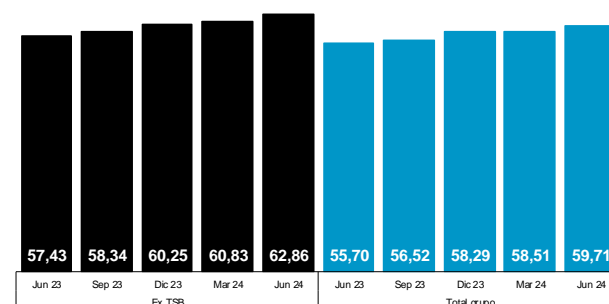
La ratio de NPAs bruta se reduce y se sitúa en el 3,7%, igual que la ratio de NPAs neta considerando el total de provisiones que se sitúa en el 1,6%.

### Ratios *stage 3* (en %) (\*)



(\*) Calculado incluyendo riesgos contingentes.

### Ratios de cobertura *stage 3* con el total de provisiones (en %) (\*)

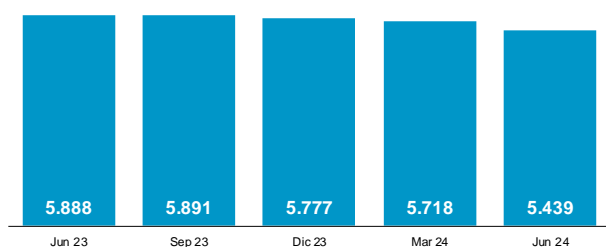


### Ratios *stage 3* por segmento (\*)

Total grupo	Jun 23	Sep 23	Dic 23	Mar 24	Jun 24
Promoción y construcción inmobiliaria	7,19%	7,09%	6,44%	6,88%	6,27%
Construcción no inmobiliaria	6,80%	6,61%	5,25%	5,30%	4,51%
Empresas	2,29%	2,52%	2,47%	2,34%	1,90%
Pymes y autónomos	7,69%	8,54%	8,52%	8,97%	8,74%
Particulares con garantía de la primera hipoteca	2,19%	2,26%	2,29%	2,10%	1,96%
<b>Ratio <i>stage 3</i></b>	<b>3,50%</b>	<b>3,54%</b>	<b>3,52%</b>	<b>3,46%</b>	<b>3,21%</b>

(\*) Calculado incluyendo riesgos contingentes.

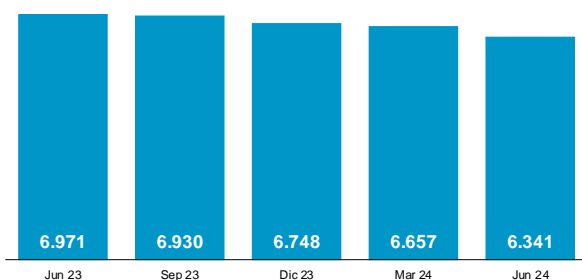
### Evolución activos stage 3 (millones €) <sup>(\*)</sup>



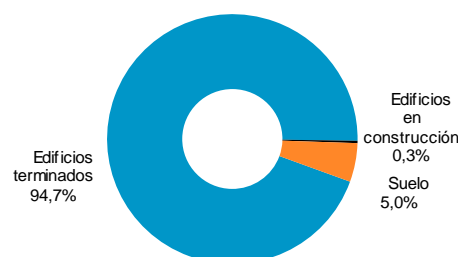
### Evolución activos inmobiliarios problemáticos (millones €) <sup>(\*)</sup>



### Evolución activos problemáticos (millones €) <sup>(\*)</sup>



### Composición activos inmobiliarios problemáticos (en %)



(\*) Calculado incluyendo riesgos contingentes.

La siguiente tabla muestra la evolución de los activos problemáticos de los últimos trimestres:

### Variación trimestral de activos problemáticos

(en millones de €)	2T23	3T23	4T23	1T24	2T24
Entradas brutas	751	658	601	727	581
Recuperaciones y ventas	-641	-573	-635	-687	-763
<b>Entrada neta ordinaria (stage 3)</b>	<b>111</b>	<b>85</b>	<b>-35</b>	<b>40</b>	<b>-182</b>
Entradas brutas	46	19	6	10	14
Ventas	-79	-63	-73	-42	-50
<b>Variación activos inmobiliarios problemáticos</b>	<b>-34</b>	<b>-44</b>	<b>-68</b>	<b>-32</b>	<b>-36</b>
<b>Entrada neta ordinaria (stage 3) + Variación activos inmobiliarios problemáticos</b>	<b>77</b>	<b>41</b>	<b>-103</b>	<b>8</b>	<b>-219</b>
Fallidos	-114	-82	-79	-100	-97
<b>Variación trimestral de activos problemáticos</b>	<b>-37</b>	<b>-41</b>	<b>-182</b>	<b>-92</b>	<b>-316</b>

## Evolución cobertura de activos problemáticos del grupo (\*)

(en millones de €)	Jun 23	Sep 23	Dic 23	Mar 24	Jun 24
Riesgos stage 3	5.888	5.891	5.777	5.718	5.439
Total provisiones	3.280	3.329	3.368	3.346	3.247
<b>Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)</b>	<b>55,7%</b>	<b>56,5%</b>	<b>58,3%</b>	<b>58,5%</b>	<b>59,7%</b>
Riesgos stage 3	5.888	5.891	5.777	5.718	5.439
Provisiones stage 3	2.361	2.402	2.445	2.433	2.399
<b>Ratio de cobertura stage 3 (%)</b>	<b>40,1%</b>	<b>40,8%</b>	<b>42,3%</b>	<b>42,5%</b>	<b>44,1%</b>
Activos inmobiliarios problemáticos	1.083	1.039	971	939	902
Provisiones	419	404	385	370	356
<b>Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)</b>	<b>38,7%</b>	<b>38,9%</b>	<b>39,6%</b>	<b>39,4%</b>	<b>39,5%</b>
Total activos problemáticos	6.971	6.930	6.748	6.657	6.341
Provisiones	3.699	3.733	3.752	3.715	3.604
<b>Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)</b>	<b>53,1%</b>	<b>53,9%</b>	<b>55,6%</b>	<b>55,8%</b>	<b>56,8%</b>
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos + garantías financieras y otras garantías concedidas + activos inmobiliarios problemáticos	169.497	167.348	165.309	166.235	170.198
<b>Ratio NPA bruta (%)</b>	(1) <b>4,1%</b>	<b>4,1%</b>	<b>4,1%</b>	<b>4,0%</b>	<b>3,7%</b>
Activos problemáticos netos	3.272	3.196	2.996	2.941	2.738
<b>Ratio NPA neta (%)</b>	(1) <b>1,9%</b>	<b>1,9%</b>	<b>1,8%</b>	<b>1,8%</b>	<b>1,6%</b>
<b>Activos problemáticos netos sobre total activos (%)</b>	<b>1,3%</b>	<b>1,3%</b>	<b>1,3%</b>	<b>1,2%</b>	<b>1,1%</b>

(\*) Incluye riesgos contingentes.

(1) La ratio NPA bruta se calcula como activos problemáticos brutos sobre inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos y garantías concedidas más activos inmobiliarios problemáticos y la ratio NPA neta se calcula como activos problemáticos netos incluyendo todas las provisiones sobre inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos y garantías concedidas más activos inmobiliarios problemáticos.

## Créditos refinanciados y reestructurados

Los saldos de *stage 3* de refinanciaciones y reestructuraciones a cierre de junio de 2024 se reducen

un -12,3% interanual y un -5,4% en el trimestre y se sitúan en 2.463 millones de euros, siendo la cobertura del 36,9%.

(en millones de €)	Jun 23		Sep 23		Dic 23		Mar 24		Jun 24	
	Total	Del que: stage 3	Total	Del que: stage 3	Total	Del que: stage 3	Total	Del que: stage 3	Total	Del que: stage 3
Administraciones Públicas	7	1	7	1	6	1	16	0	12	0
Empresas y autónomos	3.693	1.792	3.405	1.746	3.395	1.668	3.345	1.734	3.138	1.658
Del que: Financiación a la construcción y promoción	245	140	234	135	239	144	236	143	194	121
Particulares	1.605	1.015	1.565	1.013	1.547	1.022	1.325	869	1.254	804
<b>Total</b>	<b>5.304</b>	<b>2.807</b>	<b>4.977</b>	<b>2.759</b>	<b>4.949</b>	<b>2.690</b>	<b>4.686</b>	<b>2.602</b>	<b>4.404</b>	<b>2.463</b>
<b>Provisiones</b>	<b>1.119</b>	<b>1.023</b>	<b>1.124</b>	<b>1.032</b>	<b>1.100</b>	<b>1.009</b>	<b>1.045</b>	<b>967</b>	<b>981</b>	<b>910</b>
<b>Ratio de cobertura</b>	<b>21,1%</b>	<b>36,4%</b>	<b>22,6%</b>	<b>37,4%</b>	<b>22,2%</b>	<b>37,5%</b>	<b>22,3%</b>	<b>37,1%</b>	<b>22,3%</b>	<b>36,9%</b>

## Desglose del crédito y provisiones por stages

En cuanto al desglose del crédito por *stages*, destacar que el 89,6% se clasifica como *stage 1* con un nivel de cobertura del 0,3% y su saldo incrementa un 2,7% en el trimestre y un 1,8% interanual, el crédito en *stage 2* representa el 7,2% del crédito siendo su cobertura del 3,8%

e incrementa su saldo un 2,6% trimestralmente y se reduce un -9,8% interanual, mientras que el crédito en *stage 3* representa un 3,2%, con una cobertura del 44,1% y su saldo se reduce un -4,9% en el trimestre y un -7,6% interanual.

(en millones de €)	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos y garantías financieras y otras garantías concedidas	151.724	12.133	5.439
Variación QoQ	2,7%	2,6%	-4,9%
Variación YoY	1,8%	-9,8%	-7,6%
Provisiones	385	464	2.399
<b>% Stage s/ Total inversión</b>	<b>89,6%</b>	<b>7,2%</b>	<b>3,2%</b>
<b>Cobertura grupo</b>	<b>0,3%</b>	<b>3,8%</b>	<b>44,1%</b>
<b>Cobertura Ex TSB</b>	<b>0,3%</b>	<b>4,7%</b>	<b>48,3%</b>

## Gestión de la liquidez

### Aspectos relevantes:

Sólida posición de liquidez del grupo donde la ratio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) se sitúa en 198% a cierre de junio de 2024 (227% excluyendo TSB y 180% en TSB), con una cifra total de activos líquidos de 59.244 millones de euros.

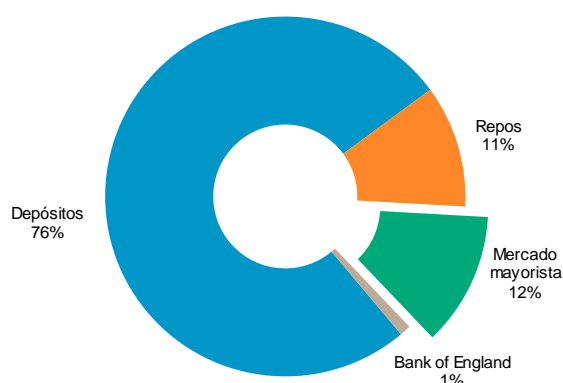
La ratio de *loan to deposit* a cierre de junio de 2024 se sitúa en el 95,9% con una estructura de financiación minorista equilibrada.

Destacan las emisiones realizadas por Banco Sabadell en el primer semestre de 2024 de 1.000 millones de euros de cédulas hipotecarias, 750 millones de euros de *Senior Preferred*, 500 millones de euros de *Senior Non Preferred* y 500 millones de euros de *TIER 2* subordinada. Adicionalmente, TSB ha realizado una emisión de cédulas hipotecarias de 500 millones de euros.

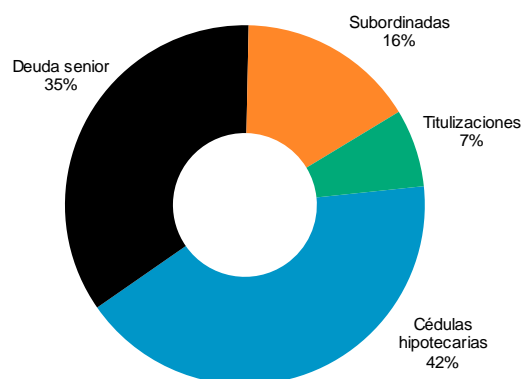
(en millones de €)	30.06.23	31.03.24	30.06.24
Préstamos y anticipos a la clientela (1)	156.419	153.253	157.426
Créditos mediación	-1.136	-963	-977
<b>Crédito neto ajustado</b>	<b>155.282</b>	<b>152.290</b>	<b>156.449</b>
<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>162.790</b>	<b>161.419</b>	<b>163.169</b>
<b>Loan to deposit ratio (%)</b>	<b>95,4</b>	<b>94,3</b>	<b>95,9</b>

(1) Excluye las adquisiciones temporales de activos.

### Estructura de financiación, 30.06.24 (en %)



### Desglose mercado mayorista, 30.06.24 (en %)



### Vencimientos

(en millones de €)	2024	2025	2026	2027	2028	2029	>2029	Saldo vivo
Cédulas hipotecarias	250	835	1.390	2.282	2.462	1.450	1.700	10.368
Senior preferred	10	1.492	0	500	750	750	750	4.252
Senior non preferred	0	500	1.317	18	500	1.500	695	4.530
Subordinadas	0	0	500	0	0	0	1.815	2.315
<b>Total</b>	<b>260</b>	<b>2.826</b>	<b>3.207</b>	<b>2.800</b>	<b>3.712</b>	<b>3.700</b>	<b>4.960</b>	<b>21.465</b>

### Detalle de nuevas emisiones del año

(en millones de €)	1T24	2T24
Cédulas hipotecarias	500	1.000
Senior preferred	750	0
Senior non preferred	500	0
Subordinadas	500	0
<b>Total</b>	<b>2.250</b>	<b>1.000</b>

### Detalle de vencimientos del año

(en millones de €)	1T24	2T24	3T24	4T24
Cédulas hipotecarias	1.134	1.050	0	250
Senior preferred	735	10	10	0
Senior non preferred	0	395	0	0
<b>Total</b>	<b>1.869</b>	<b>1.455</b>	<b>10</b>	<b>250</b>

## Gestión del capital y calificaciones crediticias

### Aspectos relevantes:

Las ratios CET1 *fully-loaded* y *phase-in* se sitúan en el 13,48% a cierre de junio de 2024, creciendo así 18 pbs en el trimestre, de los que 44 pbs corresponden a generación orgánica de capital, -10 pbs por incremento de la ratio *pay-out* al 60%, -3 pbs a ajustes de valoración de la cartera de valor razonable y -13 pbs al incremento de activos ponderados por riesgo.

Los requerimientos mínimos prudenciales aplicables a partir del 1 de enero de 2024 a Banco Sabadell tras el proceso de revisión y evaluación supervisora (SREP) se sitúan en el 8,93% para CET1 y 13,42% para Capital Total.

Las ratios de Capital Total *fully-loaded* y *phase-in* ascienden a 18,54% a cierre de junio de 2024, por lo que se sitúan por encima de los requerimientos para el año 2024 con un *MDA buffer* de 454 pbs.

La *Leverage ratio fully-loaded* y *phase-in* ascienden al 5,23%.

La ratio MREL como % de los APR's se sitúa en el 29,36%, superior al requerimiento para el año 2024 del 25,69%<sup>(1)</sup> y la ratio MREL como % de *Leverage ratio exposure (LRE)* se sitúa en el 9,80%, superior al requerimiento para el año 2024 del 6,35%.

<sup>(1)</sup> La ratio incluye el *Combined Buffer Requirement*, estimado en 3,17% para 2024.

### Ratios de capital

(en millones de €)	Phase-in			Fully-loaded		
	30.06.23	31.03.24	30.06.24	30.06.23	31.03.24	30.06.24
Capital	703	680	680	703	680	680
Reservas	12.845	13.321	13.536	12.845	13.321	13.536
Deducciones	(1) -3.429	-3.455	-3.419	-3.438	-3.455	-3.419
<b>Recursos Common Equity Tier 1</b>	<b>10.119</b>	<b>10.546</b>	<b>10.797</b>	<b>10.110</b>	<b>10.546</b>	<b>10.797</b>
<b>CET 1 (%)</b>	<b>12,88%</b>	<b>13,30%</b>	<b>13,48%</b>	<b>12,87%</b>	<b>13,30%</b>	<b>13,48%</b>
Acciones preferentes y otros	1.750	1.750	1.750	1.750	1.750	1.750
<b>Recursos de primera categoría</b>	<b>11.869</b>	<b>12.296</b>	<b>12.547</b>	<b>11.860</b>	<b>12.296</b>	<b>12.547</b>
<b>Tier I (%)</b>	<b>15,11%</b>	<b>15,51%</b>	<b>15,67%</b>	<b>15,10%</b>	<b>15,51%</b>	<b>15,67%</b>
<b>Recursos de segunda categoría</b>	<b>2.354</b>	<b>2.311</b>	<b>2.294</b>	<b>2.354</b>	<b>2.311</b>	<b>2.294</b>
<b>Tier II (%)</b>	<b>3,00%</b>	<b>2,91%</b>	<b>2,87%</b>	<b>3,00%</b>	<b>2,91%</b>	<b>2,87%</b>
<b>Base de capital</b>	<b>14.223</b>	<b>14.607</b>	<b>14.842</b>	<b>14.214</b>	<b>14.607</b>	<b>14.842</b>
<b>Ratio total de capital (%)</b>	<b>18,11%</b>	<b>18,42%</b>	<b>18,54%</b>	<b>18,10%</b>	<b>18,42%</b>	<b>18,54%</b>
<b>Activos ponderados por riesgo (APR)</b>	<b>78.537</b>	<b>79.285</b>	<b>80.071</b>	<b>78.527</b>	<b>79.285</b>	<b>80.071</b>
<b>Leverage ratio (%)</b>	<b>4,92%</b>	<b>5,25%</b>	<b>5,23%</b>	<b>4,92%</b>	<b>5,25%</b>	<b>5,23%</b>
<b>CET 1 individual (%)</b>	<b>13,48%</b>	<b>13,65%</b>	<b>14,04%</b>			
<b>Tier I individual (%)</b>	<b>15,68%</b>	<b>15,82%</b>	<b>16,21%</b>			
<b>Tier II individual (%)</b>	<b>2,88%</b>	<b>2,79%</b>	<b>2,76%</b>			
<b>Ratio total de capital individual (%)</b>	<b>18,55%</b>	<b>18,61%</b>	<b>18,97%</b>			
<b>ADIs</b>	(2) <b>3.223</b>	<b>3.984</b>	<b>4.180</b>			

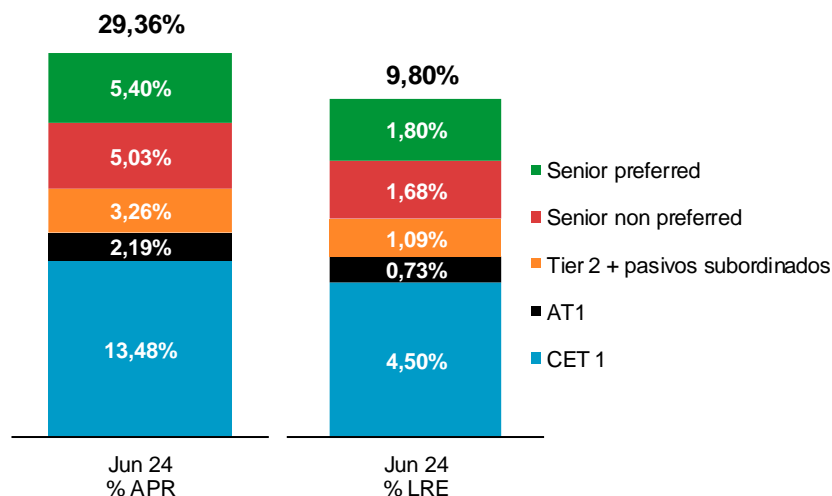
Nota: La ratio CET1 incluye el devengo del dividendo con una ratio *pay-out* del 60% para 30.06.24.

(1) Incluye los ajustes transicionales de IFRS9.

(2) "Available Distributable Items": Hace referencia al beneficio distribuable. No incluye el dividendo a cuenta ni la prima de emisión.



### Evolución de MREL del grupo (% APR, % LRE)



### Calificaciones de las agencias de rating

Agencia	Fecha	Largo Plazo	Corto plazo	Perspectiva
DBRS	07.06.2024	A (low)	R-1 (low)	Estable
S&P Global Rating <sup>(1)</sup>	29.04.2024	BBB+	A-2	Positiva
Moody's	08.04.2024	Baa2	P-2	Positiva
Fitch Ratings	19.06.2024	BBB	F2	Estable

(1) Copyright by Standard & Poor's, A division of the McGraw-Hill Companies, Inc. Reproduced with permission of Standard & Poor's.

Con fecha 10 de mayo de 2024, **DBRS Ratings GmbH** ha afirmado el rating a largo plazo de Banco Sabadell en A (low) con perspectiva estable, reflejando la significativa mejora de la rentabilidad y la reestructuración que el Banco ha llevado a cabo, lo que le ha permitido impulsar su eficiencia. Adicionalmente, valora positivamente la robusta posición de financiación mayorista y liquidez unido a una sólida capitalización. El rating a corto plazo se mantiene R-1 (low). El 7 de junio se ha publicado un informe completo de la revisión.

Con fecha 29 de abril de 2024, **S&P Global Ratings** ha afirmado el rating a largo plazo de Banco Sabadell en 'BBB+', mejorando la perspectiva a positiva desde estable, reflejando la posibilidad de que el rating a largo plazo sea mejorado en los próximos 18-24 meses si se atenuasen los riesgos sectoriales para los bancos que operan en España y Banco Sabadell fortaleciese más sus ratios financieras. El rating a corto plazo se ha mantenido, asimismo, en 'A-2'.

Con fecha 19 de marzo de 2024, **Moody's Investors Service** afirma el rating a largo plazo de los depósitos de Banco Sabadell en 'Baa1', y el rating de la deuda senior, en 'Baa2', modificando la perspectiva en ambos ratings a positiva desde estable, reflejando así la mejora experimentada por el Banco en términos de calidad de activos y en el fortalecimiento gradual de la rentabilidad, impulsada por el aumento de los tipos de interés. El rating a corto plazo se mantuvo, asimismo, en 'P-2'. El 8 de abril se publicó el informe completo de la revisión.

Con fecha 29 de mayo de 2024, **Fitch Ratings** ha mejorado el rating a largo plazo de Banco Sabadell, situándolo en 'BBB' desde 'BBB-', modificando la perspectiva a estable desde positiva. Adicionalmente, ha mejorado el rating a corto plazo a 'F2' desde 'F3'. La mejora refleja avances estructurales en la rentabilidad y solvencia del Banco, el cual se ha beneficiado de planes de reestructuración, mayores tipos de interés, un mejor desempeño de la filial de Reino Unido y su visión de que las provisiones de crédito permanecerán contenidas. El 19 de junio se ha publicado un informe completo de la revisión.

## Resultados por unidades de negocio

Se presenta en este apartado información de los resultados y otros indicadores por unidades de negocio del grupo.

Los criterios con los que grupo Banco Sabadell informa de los resultados por segmentos son:

- Tres áreas geográficas: Negocio Bancario España, Reino Unido y México.
- A cada negocio se le asigna un 13% de capital sobre sus activos ponderados por riesgo en 2024 (12% en 2023), asignando todas las deducciones correspondientes a cada unidad de negocio y el exceso de fondos propios se asigna a Negocio Bancario España.

En lo referente al resto de criterios aplicados, la información por segmentos se estructura, en primer lugar, siguiendo una distribución geográfica y, en segundo lugar, en función de los clientes a los que van dirigidos.

### Segmentación por área geográfica y unidades de negocio

- **Negocio bancario España**, agrupa las unidades de negocio de Particulares, Empresas y Banca Corporativa, donde Particulares y Empresas se gestionan bajo la misma Red Comercial:
  - Banca Particulares: Es la unidad de negocio que ofrece productos y servicios financieros a personas físicas con destino particular. El negocio se basa en un modelo de banca que combina procesos de un banco digital para las interacciones que demandan autonomía, inmediatez y sencillez que ofrecen los canales digitales con una gestión comercial especializada y personalizada para aquellas interacciones en las que se demanda el acompañamiento experto, a través de la red comercial, tanto en las propias oficinas como a distancia. Entre los principales productos comercializados, destacan productos de inversión y financiación a corto, medio y largo plazo tales como préstamos al consumo, hipotecas y servicios de leasing o renting. Desde el punto de vista de los recursos, los principales productos ofrecidos son los depósitos y cuentas a la vista de los clientes, seguros de ahorro, fondos de inversión y planes de pensiones. Adicionalmente, entre los principales servicios también se encuentran los medios de pago como tarjetas y los productos de seguros en sus distintas modalidades.
  - Banca Empresas: Ofrece productos y servicios financieros a personas jurídicas y personas físicas con destino empresarial, atendiendo a todo tipo de empresas con facturación hasta 200 millones de euros, así como al sector institucional. Los productos y servicios que se ofrecen para las empresas se basan en soluciones de financiación para corto y largo plazo, soluciones para la gestión del excedente de tesorería, productos y servicios para garantizar la operativa diaria de cobros y pagos por cualquier canal y ámbito geográfico, así como productos de cobertura de riesgos y banca seguros. Banco Sabadell tiene claramente definido un modelo de relación para cada segmento de empresas, innovador y diferenciador de la competencia, que permite estar muy cerca del

cliente adquiriendo un amplio conocimiento del mismo, ofreciendo al mismo tiempo un grado de compromiso total. Las grandes empresas se gestionan básicamente por oficinas especializadas. El resto de empresas, que incluyen pymes, negocios y autónomos, se gestionan desde las oficinas. Tanto unas como otras cuentan con gestores especializados en el segmento, así como con el asesoramiento experto de especialistas de producto y/o sector. Todo ello permite a Banco Sabadell ser un referente para todas las empresas y líder en experiencia cliente. También se incluye Banca Privada que ofrece un asesoramiento personalizado y experto, respaldado con la capacidad de producto especialista y de alto valor para nuestros clientes.

- Banca Corporativa: A través de su presencia tanto en el territorio español como internacional en 12 países más, ofrece soluciones financieras y de asesoramiento a grandes corporaciones e instituciones financieras españolas e internacionales. Estructura su actividad en dos ejes: el eje cliente, cuyo objetivo es dar servicio a sus clientes naturales en todo el espectro de sus necesidades financieras, delimitado por el carácter de los mismos y que integra a las grandes corporaciones de Banca Corporativa; las instituciones financieras, la Banca Privada en USA, y el negocio de capital riesgo desarrollado a través de BS Capital y, en segundo lugar, el ámbito de los Negocios Especializados, que agrupa las actividades de Financiación Estructurada, Tesorería, Banca de Inversión y Contratación, Custodia y Análisis, cuyo objetivo es el asesoramiento, diseño y ejecución de operaciones a medida, que anticipen las necesidades financieras específicas de sus clientes, sean empresas o particulares, extendiendo su ámbito desde las grandes corporaciones a compañías y clientes de menor tamaño, en la medida en que sus soluciones constituyen la mejor respuesta a unas necesidades financieras cada vez más complejas.

#### - **Negocio bancario Reino Unido:**

La franquicia de TSB incluye el negocio que se lleva a cabo en el Reino Unido y que incluye cuentas corrientes y de ahorro, créditos, tarjetas e hipotecas.

#### - **Negocio bancario México:**

Ofrece servicios bancarios y financieros de Banca Corporativa y Banca Comercial en México.

La información que se presenta está basada en la contabilidad individual de cada una de las sociedades que forman el grupo, con las eliminaciones y los ajustes correspondientes de consolidación.

Cada negocio soporta sus costes directos, obtenidos a partir de la contabilidad general.

A continuación, se detalla información relevante en relación a la segmentación de la actividad del grupo.

## Cuenta de resultados 1S24

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.826</b>	<b>562</b>	<b>106</b>	<b>2.493</b>
Comisiones netas	610	54	10	674
<b>Margen básico</b>	<b>2.436</b>	<b>615</b>	<b>116</b>	<b>3.168</b>
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	8	24	5	37
Resultados método participación y dividendos	87	0	0	87
Otros productos y cargas de explotación	-191	-29	-10	-230
<b>Margen bruto</b>	<b>2.339</b>	<b>611</b>	<b>111</b>	<b>3.061</b>
Gastos de explotación	-817	-391	-58	-1.266
Amortización	-183	-58	-8	-249
Total costes	-1.000	-449	-67	-1.515
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>1.339</b>	<b>162</b>	<b>44</b>	<b>1.546</b>
Total dotaciones y deterioros	-348	-28	-13	-389
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0	1	-3	-2
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>991</b>	<b>135</b>	<b>28</b>	<b>1.154</b>
Impuesto sobre beneficios	-320	-40	-2	-362
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	0	0	1
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>670</b>	<b>95</b>	<b>26</b>	<b>791</b>
ROTE	14,1%	9,4%	8,9%	13,1%
Eficiencia	33,8%	63,9%	52,5%	40,3%
Eficiencia con amortización	41,4%	73,4%	60,0%	48,3%
Ratio stage 3	3,9%	1,5%	2,2%	3,2%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	62,7%	37,1%	71,7%	59,7%

## Cuenta de resultados 1S23

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.573</b>	<b>603</b>	<b>94</b>	<b>2.270</b>
Comisiones netas	635	58	4	697
<b>Margen básico</b>	<b>2.208</b>	<b>661</b>	<b>98</b>	<b>2.967</b>
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	26	5	0	31
Resultados método participación y dividendos	72	0	0	72
Otros productos y cargas de explotación	-232	-20	-10	-261
<b>Margen bruto</b>	<b>2.074</b>	<b>646</b>	<b>89</b>	<b>2.809</b>
Gastos de explotación	-780	-387	-37	-1.204
Amortización	-185	-76	-12	-274
Total costes	-965	-464	-49	-1.478
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>1.109</b>	<b>183</b>	<b>40</b>	<b>1.331</b>
Total dotaciones y deterioros	-430	-23	-15	-468
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-12	0	-1	-13
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>666</b>	<b>160</b>	<b>23</b>	<b>849</b>
Impuesto sobre beneficios	-228	-55	-2	-285
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	0	0	1
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>437</b>	<b>106</b>	<b>21</b>	<b>564</b>
ROTE	9,7%	6,7%	7,4%	9,1%
Eficiencia	37,1%	59,9%	41,2%	42,4%
Eficiencia con amortización	45,8%	71,7%	55,1%	52,0%
Ratio stage 3	4,3%	1,4%	3,1%	3,5%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	57,2%	40,4%	65,8%	55,7%

## Balance jun 24

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
<b>Total activo</b>	<b>182.140</b>	<b>55.423</b>	<b>6.765</b>	<b>244.328</b>
Inversión crediticia bruta viva	107.606	42.907	4.651	155.164
Exposición inmobiliaria	546	0	0	546
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>182.140</b>	<b>55.423</b>	<b>6.765</b>	<b>244.328</b>
Recursos de clientes en balance	118.786	41.182	3.201	163.169
Financiación mayorista mercado capitales	19.751	5.168	0	24.919
Fondos propios asignados	11.587	2.539	693	14.820
Recursos de clientes fuera de balance	43.574	0	0	43.574

## Balance jun 23

(en millones de €)	Negocio bancario España	Negocio bancario Reino Unido	Negocio bancario México	Total
<b>Total activo</b>	<b>180.613</b>	<b>56.086</b>	<b>6.753</b>	<b>243.453</b>
Inversión crediticia bruta viva	106.965	42.526	4.343	153.834
Exposición inmobiliaria	664	0	0	664
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>180.613</b>	<b>56.086</b>	<b>6.753</b>	<b>243.453</b>
Recursos de clientes en balance	117.905	41.203	3.681	162.790
Financiación mayorista mercado capitales	21.119	3.787	0	24.905
Fondos propios asignados	11.019	2.368	602	13.990
Recursos de clientes fuera de balance	39.720	0	0	39.720

## Negocio bancario España

El beneficio neto a cierre de junio de 2024 alcanza los 670 millones de euros, representando un incremento del 53,3% interanualmente, donde destaca principalmente la buena evolución del margen de intereses y la reducción de las dotaciones.

El margen de intereses asciende a 1.826 millones de euros a cierre de junio de 2024, con un aumento del 16,1% interanual derivado de un mayor rendimiento del crédito y mayores ingresos de la cartera de renta fija apoyados en unos tipos de interés más elevados, hechos que compensan el mayor coste de los recursos y de mercado de capitales y menores volúmenes medios.

Las comisiones netas se sitúan en 610 millones de euros, un -3,9% inferiores al cierre de junio de 2023, principalmente por menores comisiones de servicios, destacando las comisiones a tarjetas y cuentas a la vista, así como de menores comisiones de gestión de activos, donde destacan las comisiones de comercialización de fondos de pensiones y seguros.

Los resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio se sitúan en 8 millones de euros, lo que supone una reducción interanual principalmente por menores resultados del conjunto de derivados.

Los resultados por el método de la participación y dividendos muestran un incremento del 20,6% interanual principalmente por una mayor aportación del negocio de seguros.

La variación positiva en Otros productos y Cargas se debe principalmente a que en el año anterior se registraron -76 millones de euros de la aportación al Fondo Único de Resolución (FUR), lo que neutraliza la variación negativa por el registro de un mayor impacto del gravamen a la banca en 2024, que pasa a ser de -192 millones de euros, desde los -156 millones de euros registrados en el año anterior.

El total de costes muestra un incremento interanual del 3,6%, tanto por un incremento de costes de personal como por un incremento de los gastos generales.

Las dotaciones y deterioros alcanzan -348 millones de euros, lo que representa una reducción del -19,1% interanual, por una mejora en las dotaciones de crédito.

(en millones de €)	1S23	1S24	YoY (%)	Evolutivo Simple					
				1T23	2T23	3T23	4T23	1T24	2T24
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.573</b>	<b>1.826</b>	<b>16,1</b>	<b>752</b>	<b>821</b>	<b>895</b>	<b>885</b>	<b>906</b>	<b>921</b>
Comisiones netas	635	610	-3,9	321	314	311	301	305	305
<b>Margen básico</b>	<b>2.208</b>	<b>2.436</b>	<b>10,3</b>	<b>1.073</b>	<b>1.135</b>	<b>1.206</b>	<b>1.186</b>	<b>1.210</b>	<b>1.226</b>
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	26	8	-69,8	-6	32	22	-3	19	-11
Resultados método participación y dividendos	72	87	20,6	31	40	23	36	48	39
Otros productos y cargas de explotación	-232	-191	-17,3	-157	-74	3	-176	-194	3
<b>Margen bruto</b>	<b>2.074</b>	<b>2.339</b>	<b>12,8</b>	<b>941</b>	<b>1.133</b>	<b>1.255</b>	<b>1.043</b>	<b>1.082</b>	<b>1.257</b>
Gastos de explotación	-780	-817	4,8	-388	-393	-412	-412	-404	-413
Amortización	-185	-183	-1,4	-95	-90	-88	-89	-90	-92
Total costes	-965	-1.000	3,6	-483	-482	-499	-501	-495	-505
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>1.109</b>	<b>1.339</b>	<b>20,8</b>	<b>458</b>	<b>651</b>	<b>756</b>	<b>542</b>	<b>588</b>	<b>752</b>
Total dotaciones y deterioros	-430	-348	-19,1	-214	-217	-192	-194	-181	-167
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-12	0	-99,8	-1	-11	-4	-10	0	0
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>666</b>	<b>991</b>	<b>48,8</b>	<b>243</b>	<b>423</b>	<b>560</b>	<b>338</b>	<b>406</b>	<b>585</b>
Impuesto sobre beneficios	-228	-320	40,4	-106	-122	-164	-76	-155	-166
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	1	6,8	0	1	0	1	0	1
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>437</b>	<b>670</b>	<b>53,3</b>	<b>137</b>	<b>300</b>	<b>395</b>	<b>261</b>	<b>252</b>	<b>418</b>
<b>Ratios acumulados</b>									
ROTE	9,7%	14,1%		8,0%	9,7%	10,9%	12,0%	13,0%	14,1%
Eficiencia	37,1%	33,8%		39,0%	37,1%	36,5%	37,2%	33,2%	33,8%
Eficiencia con amortización	45,8%	41,4%		48,6%	45,8%	44,8%	45,6%	40,7%	41,4%
Ratio stage 3	4,3%	3,9%		4,3%	4,3%	4,3%	4,3%	4,2%	3,9%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	57,2%	62,7%		55,8%	57,2%	58,1%	59,9%	60,6%	62,7%

La inversión crediticia bruta viva incrementa un 0,6% interanual por la buena evolución de las oficinas en el extranjero (incluidas en este perímetro), ya que aislando este efecto se reduce un -0,4% afectada por un menor volumen de hipotecas.

Los recursos de clientes en balance incrementan un 0,7% interanual, y los recursos fuera de balance presentan un avance del 9,7%, principalmente por los fondos de inversión, tanto por un flujo positivo de suscripciones netas como por una mayor rentabilidad.

(en millones de €)	Jun 23	Jun 24	YoY (%)	Evolutivo Simple					
				Mar 23	Jun 23	Sep 23	Dic 23	Mar 24	Jun 24
<b>Total activo</b>	<b>180.613</b>	<b>182.140</b>	<b>0,8</b>	<b>186.941</b>	<b>180.613</b>	<b>180.767</b>	<b>173.648</b>	<b>174.505</b>	<b>182.140</b>
Inversión crediticia bruta viva	106.965	107.606	0,6	106.524	106.965	105.159	103.830	103.684	107.606
Exposición inmobiliaria	664	546	-17,7	688	664	635	586	569	546
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>180.613</b>	<b>182.140</b>	<b>0,8</b>	<b>186.941</b>	<b>180.613</b>	<b>180.767</b>	<b>173.648</b>	<b>174.505</b>	<b>182.140</b>
Recursos de clientes en balance	117.905	118.786	0,7	118.177	117.905	118.163	117.820	117.475	118.786
Financiación mayorista mercado capitales	21.119	19.751	-6,5	20.734	21.119	21.662	19.949	20.275	19.751
Fondos propios asignados	11.019	11.587	5,2	10.697	11.019	11.291	11.345	11.414	11.587
Recursos de clientes fuera de balance	39.720	43.574	9,7	39.513	39.720	39.342	40.561	42.150	43.574
<b>Otros datos</b>									
Empleados	13.369	13.545		13.077	13.369	13.397	13.455	13.441	13.545
Oficinas	1.221	1.159		1.222	1.221	1.188	1.194	1.188	1.159

## Negocio bancario Reino Unido

El beneficio neto se sitúa en 95 millones de euros a cierre de junio de 2024, lo que representa una reducción interanual del -10,2% derivada de la caída del margen de intereses.

El margen de intereses totaliza 562 millones de euros, siendo inferior al primer semestre de 2023 por el mayor coste de los recursos y de mercado de capitales, así como por menores volúmenes, que neutralizan el incremento por mayor rendimiento del crédito. Sin embargo, en la comparativa trimestral, el margen de intereses revierte esta tendencia con un avance del 1,7%.

Las comisiones netas se sitúan en 54 millones de euros a cierre de junio de 2024, presentando una reducción del -7,0% interanual por menores comisiones de tarjetas, que incorporan un incremento de costes.

El total de costes se sitúa en -449 millones de euros, reduciéndose así en un -3,2% interanualmente por la reducción de las amortizaciones, que compensa el incremento en gastos de personal.

Las dotaciones y deterioros ascienden a -28 millones de euros, lo que supone un incremento de -5 millones de euros por el registro de mayores provisiones por litigios.

(en millones de €)	1S23	1S24	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple					
					1T23	2T23	3T23	4T23	1T24	2T24
<b>Margen de intereses</b>	<b>603</b>	<b>562</b>	<b>-6,8</b>	<b>-9,2</b>	<b>303</b>	<b>300</b>	<b>298</b>	<b>273</b>	<b>278</b>	<b>283</b>
Comisiones netas	58	54	-7,0	-9,3	28	30	33	33	30	24
<b>Margen básico</b>	<b>661</b>	<b>615</b>	<b>-6,8</b>	<b>-9,2</b>	<b>331</b>	<b>330</b>	<b>331</b>	<b>307</b>	<b>308</b>	<b>307</b>
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	5	24	--	--	7	-2	8	2	11	13
Resultados método participación y dividendos	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0
Otros productos y cargas de explotación	-20	-29	43,4	39,8	-11	-9	-9	6	-11	-18
<b>Margen bruto</b>	<b>646</b>	<b>611</b>	<b>-5,4</b>	<b>-7,8</b>	<b>328</b>	<b>318</b>	<b>330</b>	<b>315</b>	<b>309</b>	<b>303</b>
Gastos de explotación	-387	-391	0,8	-1,7	-188	-199	-199	-216	-194	-197
Amortización	-76	-58	-23,6	-25,5	-38	-38	-30	-33	-30	-29
Total costes	-464	-449	-3,2	-5,6	-226	-238	-229	-249	-224	-225
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>183</b>	<b>162</b>	<b>-11,1</b>	<b>-13,3</b>	<b>102</b>	<b>81</b>	<b>101</b>	<b>66</b>	<b>85</b>	<b>77</b>
Total dotaciones y deterioros	-23	-28	24,0	20,9	-19	-4	-22	-30	-20	-8
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0	1	--	--	0	0	0	-1	0	1
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>160</b>	<b>135</b>	<b>-15,9</b>	<b>-18,0</b>	<b>83</b>	<b>77</b>	<b>78</b>	<b>36</b>	<b>65</b>	<b>70</b>
Impuesto sobre beneficios	-55	-40	-27,1	-28,9	-29	-25	-23	-2	-19	-21
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>106</b>	<b>95</b>	<b>-10,2</b>	<b>-12,4</b>	<b>53</b>	<b>52</b>	<b>55</b>	<b>34</b>	<b>46</b>	<b>49</b>
<b>Ratios acumulados</b>										
ROTE	6,7%	9,4%			5,9%	6,7%	7,9%	10,0%	9,6%	9,4%
Eficiencia	59,9%	63,9%			57,4%	59,9%	60,1%	62,1%	62,9%	63,9%
Eficiencia con amortización	71,7%	73,4%			68,9%	71,7%	71,0%	72,9%	72,5%	73,4%
Ratio stage 3	1,4%	1,5%			1,4%	1,4%	1,4%	1,5%	1,5%	1,5%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	40,4%	37,1%			41,3%	40,4%	40,5%	41,8%	40,2%	37,1%

La inversión crediticia bruta viva muestra un incremento del 0,9% interanual favorecida por la apreciación de la libra, ya que a tipo de cambio constante se reduce un -0,5% por una disminución de la cartera hipotecaria.

Los recursos de clientes en balance disminuyen un -0,1% interanualmente, siendo la reducción a tipo de cambio constante del -1,4% por una caída de las cuentas a la vista neutralizada parcialmente con el incremento de los depósitos a plazo.

(en millones de €)	Jun 23	Jun 24	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple					
					Mar 23	Jun 23	Sep 23	Dic 23	Mar 24	Jun 24
<b>Total activo</b>	<b>56.086</b>	<b>55.423</b>	<b>-1,2</b>	<b>-2,5</b>	<b>55.127</b>	<b>56.086</b>	<b>55.497</b>	<b>54.855</b>	<b>54.624</b>	<b>55.423</b>
Inversión crediticia bruta viva	42.526	42.907	0,9	-0,5	41.993	42.526	41.793	41.381	42.330	42.907
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>56.086</b>	<b>55.423</b>	<b>-1,2</b>	<b>-2,5</b>	<b>55.127</b>	<b>56.086</b>	<b>55.497</b>	<b>54.855</b>	<b>54.624</b>	<b>55.423</b>
Recursos de clientes en balance	41.203	41.182	-0,1	-1,4	40.617	41.203	40.209	39.864	40.558	41.182
Financiación mayorista mercado capitales	3.787	5.168	36,5	34,6	3.697	3.787	4.337	4.545	4.534	5.168
Fondos propios asignados	2.368	2.539	7,2	5,8	2.387	2.368	2.348	2.368	2.516	2.539
<b>Otros datos</b>										
Empleados	5.618	4.990			5.656	5.618	5.510	5.426	5.314	4.990
Oficinas	211	211			220	211	211	211	211	211

## Negocio bancario México

El beneficio neto a cierre de junio de 2024 se sitúa en 26 millones de euros, lo que supone un incremento del 25,5% interanual, principalmente por el incremento del margen básico.

El margen de intereses se sitúa en 106 millones de euros, presentando un crecimiento del 12,4% interanual apoyado en la apreciación del peso mexicano (en términos de tipo de cambio medio), ya que a tipo de cambio constante el incremento es del 6,3% principalmente por mayores volúmenes y rendimiento del crédito.

Las comisiones netas se sitúan en 10 millones de euros a cierre de junio de 2024, incrementando así en 6 millones de euros respecto al primer semestre del año anterior por una mayor actividad comercial.

El total de costes se sitúa en -67 millones de euros, lo que presenta un crecimiento interanual principalmente por mayores gastos generales, destacando los costes de marketing.

Las dotaciones y deterioros se sitúan en -13 millones de euros a cierre de junio de 2024, lo que representa una reducción del -14,6% interanual por menores dotaciones de crédito.

(en millones de €)	1S23	1S24	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple					
					1T23	2T23	3T23	4T23	1T24	2T24
<b>Margen de intereses</b>	<b>94</b>	<b>106</b>	<b>12,4</b>	<b>6,3</b>	<b>45</b>	<b>49</b>	<b>49</b>	<b>53</b>	<b>47</b>	<b>58</b>
Comisiones netas	4	10	142,0	128,9	2	3	6	5	5	5
<b>Margen básico</b>	<b>98</b>	<b>116</b>	<b>18,0</b>	<b>11,6</b>	<b>46</b>	<b>52</b>	<b>55</b>	<b>57</b>	<b>53</b>	<b>63</b>
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	0	5	--	--	-1	1	2	5	5	0
Resultados método participación y dividendos	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0
Otros productos y cargas de explotación	-10	-10	4,1	-16,2	-4	-6	-3	-7	-4	-6
<b>Margen bruto</b>	<b>89</b>	<b>111</b>	<b>25,2</b>	<b>20,8</b>	<b>42</b>	<b>47</b>	<b>54</b>	<b>56</b>	<b>53</b>	<b>57</b>
Gastos de explotación	-37	-58	59,6	50,9	-17	-19	-24	-31	-29	-30
Amortización	-12	-8	-33,0	-36,6	-4	-8	-1	-4	-4	-4
Total costes	-49	-67	36,2	28,9	-21	-27	-25	-35	-33	-34
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>40</b>	<b>44</b>	<b>11,7</b>	<b>10,4</b>	<b>21</b>	<b>19</b>	<b>29</b>	<b>21</b>	<b>20</b>	<b>24</b>
Total dotaciones y deterioros	-15	-13	-14,6	-19,2	-3	-12	0	-4	-7	-6
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-1	-3	107,6	96,4	-1	0	-13	-4	0	-3
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>23</b>	<b>28</b>	<b>22,8</b>	<b>25,4</b>	<b>16</b>	<b>7</b>	<b>16</b>	<b>13</b>	<b>13</b>	<b>15</b>
Impuesto sobre beneficios	-2	-2	-3,3	-8,5	-2	-1	-2	-4	-3	0
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	--	--	0	0	0	0	0	0
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>21</b>	<b>26</b>	<b>25,5</b>	<b>29,2</b>	<b>14</b>	<b>7</b>	<b>14</b>	<b>9</b>	<b>11</b>	<b>16</b>
<b>Ratios acumulados</b>										
ROTE	7,4%	8,9%			8,2%	7,4%	7,3%	8,9%	7,7%	8,9%
Eficiencia	41,2%	52,5%			40,8%	41,2%	42,1%	45,7%	53,8%	52,5%
Eficiencia con amortización	55,1%	60,0%			50,9%	55,1%	51,8%	54,7%	61,7%	60,0%
Ratio stage 3	3,1%	2,2%			2,5%	3,1%	2,9%	2,4%	2,8%	2,2%
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	65,8%	71,7%			69,7%	65,8%	66,0%	74,3%	69,4%	71,7%

La inversión crediticia viva presenta un crecimiento del 7,1% interanual impactado por la depreciación del peso mexicano. A tipo de cambio constante, el crecimiento se sitúa en el 9,1% por un mayor dinamismo comercial.

Los recursos de clientes en balance se reducen un -13,1% interanual, siendo la caída a tipo de cambio constante de -9,4% tanto por reducción de las cuentas a la vista como depósitos a plazo.

(en millones de €)	Jun 23	Jun 24	YoY (%)	YoY (%) a tipo constante	Evolutivo Simple					
					Mar 23	Jun 23	Sep 23	Dic 23	Mar 24	Jun 24
<b>Total activo</b>	<b>6.753</b>	<b>6.765</b>	<b>0,2</b>	<b>2,9</b>	<b>6.411</b>	<b>6.753</b>	<b>6.997</b>	<b>6.670</b>	<b>7.007</b>	<b>6.765</b>
Inversión crediticia bruta viva	4.343	4.651	7,1	9,1	4.119	4.343	4.676	4.587	4.781	4.651
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>6.753</b>	<b>6.765</b>	<b>0,2</b>	<b>2,9</b>	<b>6.411</b>	<b>6.753</b>	<b>6.997</b>	<b>6.670</b>	<b>7.007</b>	<b>6.765</b>
Recursos de clientes en balance	3.681	3.201	-13,1	-9,4	3.513	3.681	3.601	3.205	3.387	3.201
Fondos propios asignados	602	693	15,1	21,3	573	602	624	631	702	693
<b>Otros datos</b>										
Empleados	418	480			418	418	424	435	458	480
Oficinas	15	12			15	15	15	15	15	12

## 4. La acción

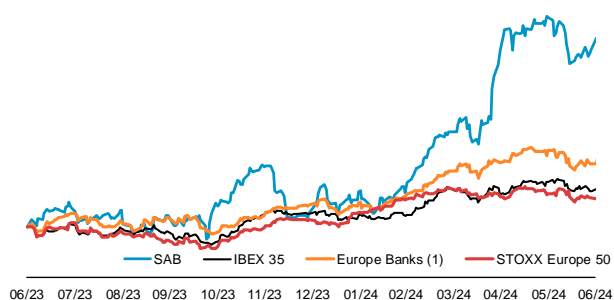
		30.06.23	31.03.24	30.06.24
<b>Accionistas y contratación</b>				
Número de accionistas		220.614	205.510	196.497
Número de acciones en circulación (en millones)	(1)	5.584	5.414	5.361
Contratación media diaria (millones de acciones)		36	25	33
<b>Valor de cotización (€)</b>				
	(2)			
Inicio del año		0,881	1,113	1,113
Máxima del año		1,334	1,469	1,972
Mínima del año		0,873	1,105	1,105
Cierre del periodo		1,054	1,455	1,801
Capitalización bursátil (millones €)		5.886	7.877	9.653
<b>Ratios bursátiles</b>				
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)		0,17	0,24	0,27
Valor contable (millones €)		14.035	14.770	14.903
Valor contable por acción (€)		2,51	2,73	2,78
Valor contable tangible (millones €)		11.591	12.281	12.409
TBV por acción (€)		2,08	2,27	2,31
P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)		0,51	0,64	0,78
PER (valor de cotización / BPA)		6,37	6,02	6,75

(1) Número de acciones totales deduciendo la posición final de la autocartera (incluyendo programa de recompra si aplica).

(2) Sin ajustar los valores históricos.

### Evolución comparativa de la acción SAB

Período del 30.06.23 al 30.06.24



(1) STOXX Europe 600 Banks

## 5. Hechos relevantes del trimestre

### **Banco Sabadell comunica su programa de recompra de acciones propias por importe de 340 millones de euros**

El 25 de abril de 2024 Banco Sabadell remite a la CNMV la comunicación de información privilegiada informando del programa de recompra de acciones propias (el "Programa de Recompra") aprobado por el Consejo de Administración de Banco Sabadell por importe de 340 millones de euros.

### **S&P Global Ratings mejora la perspectiva del rating a largo plazo de Banco Sabadell**

S&P Global Ratings mejora la perspectiva del rating a largo plazo de Banco Sabadell a positiva desde estable, ratificando los ratings a largo y corto plazo en "BBB+ / A-2", respectivamente, con fecha 29 de abril de 2024.

La perspectiva positiva refleja la posibilidad de una subida del rating a largo plazo de Banco Sabadell en los próximos 18-24 meses si se atenuasen los riesgos sectoriales para los bancos que operan en España y Banco Sabadell fortaleciese más sus ratios financieras.

### **Banco Sabadell recibe una propuesta de fusión por parte de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria**

Banco Sabadell confirma que recibió a las 13:43 horas del día 30 de abril de 2024 una propuesta escrita indicativa de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. ("BBVA") para una fusión (la "Propuesta").

### **Banco Sabadell rechaza la propuesta no solicitada, indicativa y condicional de BBVA**

Con fecha 6 de mayo de 2024, como continuación de la comunicación de Información Privilegiada de 30 de abril de 2024 informando de la recepción de la Propuesta, se adjunta nota de prensa sobre las decisiones adoptadas por el Consejo de Administración con esta fecha:

En cumplimiento de sus deberes y con la asistencia de Goldman Sachs Bank Europe SE y Morgan Stanley & Co. International Plc. como asesores financieros y Uría Menéndez Abogados, S.L.P. como asesor jurídico, el Consejo de Administración de Banco Sabadell ha revisado detenidamente la Propuesta. El Consejo considera que la Propuesta infravalora significativamente el proyecto de Banco Sabadell y sus perspectivas de crecimiento como entidad independiente. El Consejo confía plenamente en la estrategia de crecimiento de Banco Sabadell y en sus objetivos financieros, y es de la opinión de que la estrategia de Banco Sabadell como entidad independiente generará un mayor valor para sus accionistas. Asimismo, la caída significativa y la volatilidad del precio de la acción de BBVA en los últimos días genera una incertidumbre adicional sobre el valor de la Propuesta.

Sobre la base del análisis en detalle de la Propuesta, el Consejo concluye que esta no satisface el interés de Banco Sabadell y sus accionistas, y, en consecuencia, rechaza la Propuesta de BBVA.

El Consejo cree que esta decisión está, además, alineada con el interés de los clientes y empleados de Banco Sabadell.

Como parte de su firme compromiso con la creación de valor para el accionista y respaldado por el plan de negocio de la entidad y la sólida generación de capital, el Consejo reitera su compromiso de distribuir a los accionistas, de manera recurrente, cualquier exceso de capital por encima del 13% de la ratio CET1 pro forma Basilea IV. Se estima que el exceso de capital que se generará en 2024 y 2025, junto con los dividendos recurrentes de este período de acuerdo con un cumplimiento satisfactorio del plan de negocio actual está previsto que sea de 2,4 miles de millones de euros. Parte de ello puede estar sujeto a la aprobación del supervisor.

### **BBVA comunica el anuncio previo de oferta pública voluntaria de adquisición de acciones de Banco de Sabadell**

Con fecha 9 de mayo de 2024, BBVA comunica el anuncio previo de oferta pública voluntaria de adquisición de acciones de Banco de Sabadell.

### **Banco Sabadell comunica la suspensión temporal del programa de recompra de acciones propias**

Banco Sabadell comunica, atendiendo a la solicitud de la CNMV recibida en el día 13 de mayo de 2024, la suspensión temporal del Programa de Recompra aprobado por el Consejo de Administración de Banco Sabadell objeto de la comunicación de información privilegiada de fecha 25 de abril de 2024 con motivo de la publicación del anuncio previo de la oferta pública voluntaria de adquisición formulada por BBVA sobre la totalidad de las acciones representativas del capital social de Banco Sabadell. Se deja constancia de que la operativa del Programa de Recompra se había interrumpido antes de la apertura de la sesión del 9 de mayo de 2024 y que el importe satisfecho por las acciones compradas hasta el día 8 de mayo de 2024 (inclusive) bajo el Programa de Recompra asciende a 92.864.152,55 euros, lo que representa aproximadamente, el 27,31% del importe monetario máximo del Programa de Recompra, quedando por tanto pendiente de ejecución aproximadamente el 72,69% del citado importe máximo.

### **Fitch Ratings mejora el rating de Banco Sabadell**

Con fecha 29 de mayo de 2024, Fitch Ratings mejora el rating a largo plazo de Banco Sabadell, situándolo en BBB desde BBB-, modificando la perspectiva a estable desde positiva. Adicionalmente, ha mejorado el rating a corto plazo a F2 desde F3.

La mejora refleja avances estructurales en la rentabilidad y solvencia de Banco Sabadell, el cual se ha beneficiado de planes de reestructuración, mayores tipos de interés, un mejor desempeño de la filial de Reino Unido y su visión de que las provisiones de crédito permanecerán contenidas.



**BBVA remite a la CNMV la solicitud de autorización de su oferta pública voluntaria de adquisición de acciones de Banco Sabadell**

Con fecha 24 de mayo de 2024 BBVA remite a la CNMV la solicitud de autorización de su oferta pública voluntaria de adquisición de acciones de Banco de Sabadell. El 11 de junio de 2024 la CNMV admite a trámite dicha solicitud.

**El Consejo de Administración de Banco Sabadell acuerda la distribución de un dividendo en efectivo y fijar el Pay-Out en el 60%**

En la reunión celebrada en el día 22 de julio de 2024 y cumpliendo con la política de retribución al accionista del Grupo, el Consejo de Administración de Banco Sabadell ha acordado la distribución de un dividendo en efectivo a cuenta de resultados del ejercicio 2024 por un importe de 0,08 euros brutos por acción, que se abonará el próximo 1 de octubre.

Adicionalmente al dividendo a cuenta en efectivo, el Consejo de Administración de Banco Sabadell ha acordado fijar el porcentaje de beneficios a distribuir a los accionistas, el Pay-Out del Grupo en su denominación en inglés, en el 60% del Beneficio Atribuido del Grupo para el ejercicio 2024. Este nivel de Pay-Out se sitúa en la parte alta del rango establecido por la política de retribución al accionista del Grupo.

## 6. Glosario de términos sobre medidas del rendimiento

El grupo en la presentación de sus resultados al mercado y para el seguimiento del negocio y toma de decisiones utiliza medidas del rendimiento de acuerdo con la normativa contable generalmente aceptada (NIIF-UE) y también utiliza otras medidas no auditadas comúnmente utilizadas en el sector bancario (Medidas alternativas de rendimiento o “MARs”), como indicadores de seguimiento de la gestión de los activos y pasivos, y de la situación financiera y económica del grupo, lo que facilita su comparabilidad con otras entidades.

Siguiendo las directrices de ESMA sobre las MARs (ESMA/2015/1415es de octubre 2015), cuya finalidad es promover la utilidad y transparencia de la información para la protección a los inversores en la Unión Europea, el grupo presenta a continuación para cada MARs la conciliación con las partidas presentadas en los estados financieros (en cada uno de los apartados del informe) y su definición y cálculo:

	Definición y cálculo	Página
ROA	Resultado consolidado del ejercicio (últimos 12 meses) / activos totales medios. El denominador considera la media de los últimos 12 meses.	5
ROE	Beneficio atribuido al grupo (últimos 12 meses) / fondos propios medios. El denominador considera la media de los últimos 12 meses.	5
RORWA	Beneficio atribuido al grupo (últimos 12 meses) / activos ponderados por riesgo medios (APR). El denominador considera la media de los últimos 12 meses.	5
ROTE	Beneficio atribuido al grupo (últimos 12 meses) / fondos propios medios. El denominador considera la media de los últimos 12 meses y excluye el importe de los activos intangibles y el fondo de comercio de las participadas.	5
Ratio de eficiencia	(*) Gastos de administración / margen bruto ajustado. El denominador incluye la periodificación lineal de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), y el gravamen a la banca (GB), a excepción de cierre de año.	5
Ratio de eficiencia con amortización	(*) Gastos de administración y amortizaciones / margen bruto ajustado. El denominador incluye la periodificación lineal de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), y el gravamen a la banca (GB), a excepción de cierre de año.	5
Otros productos y cargas de explotación	Se compone de los epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias: i) otros ingresos de explotación y ii) otros gastos de explotación.	9
Total dotaciones y deterioros	Se compone de los epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias: (i) provisiones o reversión de provisiones, (ii) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación, (iii) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas, (iv) deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros, (v) las ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (excluye los resultados por venta de participaciones y otros conceptos) y (vi) las inversiones inmobiliarias dentro del epígrafe de ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas.	9
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	Se compone de los epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias: i) ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas, sin tener en cuenta las inversiones inmobiliarias, y ii) el resultado por venta de participaciones y otros conceptos dentro del epígrafe de ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas.	9
Margen antes de dotaciones	Se compone de las partidas contables: margen bruto más los gastos de administración y amortización.	9
Margen de clientes	(**) Es la diferencia entre el rendimiento y los costes de los activos y pasivos relacionados con clientes. En su cálculo se considera la diferencia entre el tipo medio que el banco cobra por los créditos a sus clientes y el tipo medio que el banco paga por los depósitos de sus clientes. El tipo medio del crédito a clientes es el porcentaje anualizado entre el ingreso financiero contable del crédito a clientes en relación al saldo medio diario del crédito a clientes. El tipo medio de los recursos de clientes es el porcentaje anualizado entre los costes financieros contables de los recursos de clientes en relación al saldo medio diario de los recursos de clientes.	10
Cost of risk de crédito (pbs)	Es el cociente entre las dotaciones a insolvencias / inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos e incluyendo garantías financieras y otras garantías concedidas. El numerador considera la anualización lineal de las dotaciones a insolvencias. Además, se ajustan los costes asociados a la gestión de activos stage 3.	15
Cost of risk total (pbs)	Es el cociente entre total dotaciones y deterioros / inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos e incluyendo garantías financieras y otras garantías concedidas y activos inmobiliarios problemáticos. El numerador considera la anualización lineal del total de dotaciones y deterioros.	15
Otros activos	Se compone de los epígrafes del activo del balance: i) derivados - contabilidad de coberturas, ii) cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés, iii) activos amparados por contratos de seguro o reaseguro, iv) activos por impuestos, v) otros activos, y vi) activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.	16
Otros pasivos	Se compone de los epígrafes del pasivo del balance: i) derivados - contabilidad de coberturas, ii) cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés, iii) pasivos por impuestos, iv) otros pasivos, y v) pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.	16
Inversión crediticia bruta de clientes	Incluye los préstamos y anticipos a la clientela sin tener en cuenta las correcciones de valor por deterioro.	17
Inversión crediticia bruta viva	También denominado crédito vivo, incluye la inversión crediticia bruta de clientes sin tener en cuenta la adquisición temporal de activos, los ajustes por periodificación (intereses devengados, comisiones y otros) y los activos stage 3.	17
Recursos de clientes en balance	Incluye los pasivos financieros a coste amortizado excluyendo los pasivos que no sean de naturaleza minorista tales como los depósitos de bancos centrales, los depósitos de entidades de crédito, las emisiones institucionales y otros pasivos financieros.	19
Recursos de clientes fuera de balance	Incluye los recursos gestionados y comercializados fuera de balance tales como los fondos de inversión, gestión de patrimonios, fondos de pensiones y seguros comercializados.	19
Recursos en balance	Incluye los depósitos de la clientela y los valores representativos de deuda emitidos (empréstitos y otros valores negociables y pasivos subordinados).	19
Recursos gestionados y comercializados	Es la suma de los recursos en balance y los recursos de clientes fuera de balance.	19
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones	Muestra el porcentaje de riesgos stage 3 que está cubierto por provisiones totales. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela (incluyendo los fondos de las exposiciones fuera de balances) / total de riesgos stage 3.	20
Ratio de cobertura stage 3	Muestra el porcentaje de riesgos stage 3 que está cubierto por provisiones stage 3. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela stage 3 (incluyendo los fondos de las exposiciones fuera de balances clasificadas en el stage 3) / total de riesgos stage 3.	20
Ratio de cobertura de activos problemáticos	Es el cociente entre las provisiones asociadas a activos problemáticos / total de activos problemáticos.	20
Ratio stage 3	Su cálculo se compone de un cociente donde en el numerador se incluyen los riesgos clasificados en el stage 3 y en denominador se incluyen: i) la inversión crediticia bruta de clientes sin adquisiciones temporales de activos y ii) garantías financieras y otras garantías concedidas.	20
Activos problemáticos	Es la suma de los riesgos stage 3 junto con los activos inmobiliarios problemáticos.	22
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos	Es el cociente entre los fondos por deterioro de activos inmobiliarios problemáticos / total de activos inmobiliarios problemáticos. El importe de activos inmobiliarios problemáticos incluye los inmuebles clasificados en la cartera de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta, a excepción de inversiones inmobiliarias con plusvalía latente significativa e inmuebles en régimen de alquiler, para los que existe un acuerdo de venta que se llevará a cabo tras un proceso de reforma.	22
Riesgos stage 3	Se incluyen: i) los activos clasificados en el stage 3 incluyendo otros ajustes de valoración (intereses devengados, comisiones y otros) clasificados en el stage 3 de los préstamos y anticipos que no estén clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta y ii) las garantías financieras y otras garantías concedidas clasificadas en el stage 3.	22
Loan to deposit ratio	Préstamos y partidas a cobrar netas sobre financiación minorista. El numerador excluye los créditos de mediación. En el denominador, se considera la financiación minorista o los recursos de clientes en balance.	23
Ratio total de capital	Es el cociente entre la base de capital y los activos ponderados por riesgo. La base de capital incorpora la totalidad del beneficio contable asumiendo un pay-out del c.50% en 2023 y c.60% en 2024, a diferencia del criterio regulatorio que disminuye dicho importe en base a las obligaciones a cumplir en lo que queda de año. El denominador se ha realizado en base a la mejor estimación del grupo.	24
Capitalización bursátil	Es el producto del valor de cotización de la acción y el número de acciones en circulación (número de acciones totales deduciendo la posición final de autocartera, incluyendo los programas de recompra, si aplica) a fecha de cierre del período.	31
Beneficio neto atribuido por acción	Es el cociente del beneficio neto atribuido al grupo ajustado por el importe del cupón del Additional Tier I de los últimos 12 meses entre el número medio de acciones en circulación de los últimos 12 meses (número medio de acciones totales deduciendo la media de la autocartera, incluyendo los programas de recompra, si aplica).	31
Valor contable por acción	(*) Es el cociente entre el valor contable / número de acciones en circulación (número de acciones totales deduciendo la posición final de autocartera, incluyendo los programas de recompra, si aplica) a fecha de cierre del período. Por valor contable se considera la suma de los fondos propios, ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), y el gravamen a la banca (GB), a excepción de cierre de año.	31
TBV por acción	(*) Es el cociente entre el valor contable tangible y el número de acciones en circulación (número de acciones totales deduciendo la posición final de autocartera, incluyendo los programas de recompra, si aplica) a fecha de cierre del período. Por valor contable tangible se considera la suma de los fondos propios y ajustado por los activos intangibles y el fondo de comercio de las participadas, así como por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución (FGD y FUR), el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito (IDEC), y el gravamen a la banca (GB), a excepción de cierre de año.	31
P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)	Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción / valor contable tangible por acción.	31
PER (valor de cotización / BPA)	Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción / beneficio neto atribuible por acción.	31

(\*) La periodificación lineal de la contribución a los fondos de garantía y resolución, el impuesto sobre depósitos de las entidades de crédito y el gravamen a la banca se han realizado en base a la mejor estimación del grupo.  
(\*\*) Media aritmética calculada como la suma de los saldos diarios del período de referencia y dividida entre el número de días de dicho período.

Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	1S23	2023	1S24
ROA	Activos totales medios (últimos 12 meses)	255.10	245.173	240.760
	Resultado consolidado del ejercicio (últimos 12 meses)	1027	1334	1561
	<b>ROA (%)</b>	<b>0,4</b>	<b>0,5</b>	<b>0,6</b>
ROE	Fondos propios medios (últimos 12 meses)	13.799	14.042	14.410
	Beneficio atribuido al grupo (últimos 12 meses)	1030	1332	1560
	<b>ROE (%)</b>	<b>7,5</b>	<b>9,5</b>	<b>10,8</b>
RORWA	Activos ponderados por riesgo medios (APR) (últimos 12 meses)	79.591	78.512	79.050
	Beneficio atribuido al grupo (últimos 12 meses)	1030	1332	1560
	<b>RORWA (%)</b>	<b>1,3</b>	<b>1,7</b>	<b>2,0</b>
ROTE	Fondos propios medios, sin activos intangibles (últimos 12 meses)	11.310	11.583	11.943
	Beneficio atribuido al grupo (últimos 12 meses)	1030	1332	1560
	<b>ROTE (%)</b>	<b>9,1</b>	<b>11,5</b>	<b>13,1</b>
Ratio de eficiencia	Margen bruto	2.809	5.862	3.061
	Ajuste FGD-FUR-IDEC-GB	31	0	78
	<b>Margen bruto ajustado</b>	<b>2.841</b>	<b>5.862</b>	<b>3.139</b>
	Gastos de administración	-1.204	-2.496	-1.266
	<b>Ratio de eficiencia (%)</b>	<b>42,4</b>	<b>42,6</b>	<b>40,3</b>
	<b>Ratio de eficiencia con amortización (%)</b>	<b>52,0</b>	<b>51,4</b>	<b>48,3</b>
Otros productos y cargas de explotación	Otros ingresos de explotación	39	91	43
	Otros gastos de explotación	-300	-538	-273
	<b>Otros productos y cargas de explotación</b>	<b>-261</b>	<b>-447</b>	<b>-230</b>
Total dotaciones y deterioros	Provisiones o reversión de provisiones	-3	-6	0
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	-437	-824	-361
	<b>Dotaciones a insolvencias y activos financieros</b>	<b>-440</b>	<b>-831</b>	<b>-360</b>
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	0	0	0
	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	-8	-26	-6
	Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupo enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	-24	-60	-25
	Resultado por venta de participaciones y otros conceptos	0	2	1
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	2	4	1
	<b>Otras dotaciones y deterioros</b>	<b>-29</b>	<b>-80</b>	<b>-29</b>
	<b>Total dotaciones y deterioros</b>	<b>-468</b>	<b>-910</b>	<b>-389</b>
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	-11	-39	-1
	Resultado por venta de participaciones y otros conceptos	0	-2	-1
	Resultado ventas inversiones inmobiliarias	-2	-4	-1
	<b>Plusvalías por venta de activos y otros resultados</b>	<b>-13</b>	<b>-46</b>	<b>-2</b>
Margen antes de dotaciones	Margen bruto	2.809	5.862	3.061
	Gastos de administración	-1.204	-2.496	-1.266
	Gastos de personal	-717	-1.495	-744
	Otros gastos generales de administración	-487	-1.002	-522
	Amortización	-274	-519	-249
	<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>1.331</b>	<b>2.847</b>	<b>1.546</b>
Margen de clientes (*)	Crédito a la clientela (neto)			
	Saldo medio	154.788	153.978	152.210
	Resultados	2.671	5.840	3.308
	Tipo medio anualizado %	3,48	3,79	4,37
	Depósitos de la clientela			
	Saldo medio	159.857	160.564	160.095
Resultados	-531	-1.432	-986	
Tipo medio anualizado %	-0,67	-0,89	-1,24	
<b>Margen de clientes</b>	<b>2,81</b>	<b>2,90</b>	<b>3,13</b>	
Otros activos	Derivados - contabilidad de coberturas	3.363	2.425	2.601
	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-1.672	-568	-885
	Activos por impuestos	6.819	6.838	6.492
	Otros activos	490	436	462
	Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	807	771	858
	<b>Otros activos</b>	<b>9.807</b>	<b>9.902</b>	<b>9.528</b>
Otros pasivos	Derivados - contabilidad de coberturas	1.623	1.172	981
	Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-1.155	-422	-545
	Pasivos por impuestos	399	333	389
	Otros pasivos	729	723	678
	Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	28	13	59
	<b>Otros pasivos</b>	<b>1.624</b>	<b>1.818</b>	<b>1.562</b>

(\*) El margen de clientes está calculado con datos acumulados.

Medida de rendimiento	Conciliación (expresado en millones de euros)	1S23	2023	1S24
Inversión crediticia bruta viva	Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	88.356	86.162	87.799
	Préstamos y créditos con otras garantías reales	3.589	5.064	5.492
	Crédito comercial	7.002	7.465	8.031
	Arrendamiento financiero	2.311	2.236	2.386
	Deudores a la vista y varios	52.576	48.870	51.457
	<b>Inversión crediticia bruta viva</b>	<b>153.834</b>	<b>149.798</b>	<b>155.164</b>
	Activos stage 3 (clientela)	5.534	5.472	5.188
	Ajustes por periodificación	155	172	180
	<b>Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos</b>	<b>159.523</b>	<b>155.442</b>	<b>160.532</b>
	Adquisición temporal de activos	130	17	0
Inversión crediticia bruta de clientes	<b>Inversión crediticia bruta de clientes</b>	<b>159.653</b>	<b>155.459</b>	<b>160.532</b>
	Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	-3.105	-3.199	-3.107
	<b>Préstamos y anticipos a la clientela</b>	<b>156.549</b>	<b>152.260</b>	<b>157.426</b>
	Pasivos financieros a coste amortizado	223.887	216.072	225.027
Recursos de clientes en balance	Pasivos financieros sin naturaleza minorista	61.097	55.184	61.859
	Depósitos de bancos centrales	9.721	9.776	3.283
	Depósitos de entidades de crédito	17.813	13.840	13.807
	Emisiones institucionales	25.135	25.234	37.775
	Otros pasivos financieros	8.428	6.333	6.993
	<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>162.790</b>	<b>160.888</b>	<b>163.169</b>
	Depósitos de la clientela	16.1626	160.331	175.548
	Cuentas a la vista	40.056	134.243	135.070
	Depósitos a plazo incluyendo disponibles y pasivos financieros híbridos	21.484	25.588	27.795
	Cesión temporal de activos	0	200	12.309
Recursos en balance	Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	87	299	374
	Empréstitos y otros valores negociables	22.220	22.198	21313
	Pasivos subordinados (*)	4.079	3.593	4.083
	<b>Recursos en balance</b>	<b>187.925</b>	<b>186.122</b>	<b>200.944</b>
	Fondos de inversión	23.216	24.093	26.419
	Gestión de patrimonios	3.730	3.598	4.124
	Fondos de pensiones	3.213	3.249	3.295
	Seguros comercializados	9.560	9.621	9.736
	<b>Total recursos fuera de balance</b>	<b>39.720</b>	<b>40.561</b>	<b>43.574</b>
	<b>Recursos gestionados y comercializados</b>	<b>227.645</b>	<b>226.682</b>	<b>244.518</b>
Riesgos stage 3	Activos stage 3 (incluye ajustes de valoración)	5.571	5.510	5.228
	Garantías financieras y otras garantías concedidas clasificadas en el stage 3 (fuera de balance)	317	268	211
	<b>Riesgos stage 3 (millones de €)</b>	<b>5.888</b>	<b>5.777</b>	<b>5.439</b>
Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)	Riesgos stage 3	5.888	5.777	5.439
	Total provisiones	3.280	3.368	3.247
	<b>Ratio de cobertura stage 3 con total provisiones (%)</b>	<b>55,7%</b>	<b>58,3%</b>	<b>59,7%</b>
Ratio de cobertura stage 3 (%)	Riesgos stage 3	5.888	5.777	5.439
	Provisiones stage 3	2.361	2.445	2.399
	<b>Ratio de cobertura stage 3 (%)</b>	<b>40,1%</b>	<b>42,3%</b>	<b>44,1%</b>
Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)	Activos inmobiliarios problemáticos	1083	971	902
	Provisiones	419	385	356
	<b>Ratio de cobertura de inmuebles problemáticos (%)</b>	<b>38,7%</b>	<b>39,6%</b>	<b>39,5%</b>
Activos problemáticos	Riesgos stage 3	5.888	5.777	5.439
	Activos inmobiliarios problemáticos	1083	971	902
	<b>Activos problemáticos</b>	<b>6.971</b>	<b>6.748</b>	<b>6.341</b>
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)	Provisiones de activos problemáticos	3.699	3.752	3.604
	<b>Ratio de cobertura de activos problemáticos (%)</b>	<b>53,1%</b>	<b>55,6%</b>	<b>56,8%</b>
	Riesgos stage 3	5.888	5.777	5.439
Ratio stage 3 (%)	Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	159.523	155.442	160.532
	Garantías financieras y otras garantías concedidas (fuera de balance)	8.891	8.896	8.763
	<b>Ratio stage 3 (%)</b>	<b>3,50%</b>	<b>3,52%</b>	<b>3,21%</b>
Cost of risk de crédito (pbs)	Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos y garantías financieras y otras garantías concedidas (fuera de balance)	168.414	164.338	169.295
	Dotaciones para insolvencias	-433	-813	-333
	Gastos NPLs	-59	-106	-57
<b>Cost of risk de crédito (pbs)</b>	<b>45</b>	<b>43</b>	<b>33</b>	
Cost of risk total (pbs)	Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos y garantías financieras y otras garantías concedidas (fuera de balance)	168.414	164.338	169.295
	Activos inmobiliarios problemáticos	1083	971	902
	Total dotaciones y deterioros	-468	-910	-389
<b>Cost of risk total (pbs)</b>	<b>56</b>	<b>55</b>	<b>46</b>	
Loan to deposit ratio (%)	Crédito neto sin ATA ajustado por créditos de mediación	155.282	151.290	156.449
	Recursos de clientes en balance	162.790	160.888	163.169
	<b>Loan to deposit ratio (%)</b>	<b>95,4%</b>	<b>94,0%</b>	<b>95,9%</b>
Capitalización bursátil (millones €)	Número de acciones en circulación (en millones)	5.584	5.403	5.361
	Valor de cotización (€)	1.054	1.113	1.801
	<b>Capitalización bursátil (millones €)</b>	<b>5.886</b>	<b>6.014</b>	<b>9.653</b>
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)	Beneficio atribuido al grupo ajustado	925	1.217	1.447
	Beneficio atribuido al grupo (últimos 12 meses)	1.030	1.332	1.560
	AT1 devengado (últimos 12 meses)	-105	-115	-113
	Número medio de acciones en circulación (en millones)	5.591	5.522	5.424
	<b>Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€)</b>	<b>0,17</b>	<b>0,22</b>	<b>0,27</b>
Valor contable por acción (€)	Fondos propios ajustados	14.035	14.344	14.903
	Fondos propios	13.990	14.344	14.820
	Ajuste FGD-FUR-IDEC-GB neto de impuestos	45	0	83
	Número de acciones en circulación (en millones)	5.584	5.403	5.361
	<b>Valor contable por acción (€)</b>	<b>2,51</b>	<b>2,65</b>	<b>2,78</b>
TBV por acción (€)	Activos intangibles	2.444	2.483	2.494
	Valor contable tangible (millones €)	11.591	11.861	12.409
	<b>TBV por acción (€)</b>	<b>2,08</b>	<b>2,20</b>	<b>2,31</b>
P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)	Valor de cotización (€)	1.054	1.113	1.801
PER (valor de cotización / BPA)	<b>P/TBV (valor de cotización s/ valor contable tangible)</b>	<b>0,51</b>	<b>0,51</b>	<b>0,78</b>
	<b>PER (valor de cotización / BPA)</b>	<b>6,37</b>	<b>5,05</b>	<b>6,75</b>

(\*) Se trata de los pasivos subordinados de los valores representativos de deuda.

Ver listado, definición y finalidad de las MARs utilizadas a nivel grupo Banco Sabadell en:

[www.grupbancsabadell.com/ACCIONISTAS\\_E\\_INVERSORES/INFORMACION\\_ECONOMICO\\_FINANCIERA/MEDIDAS\\_ALTERNATIVAS\\_DEL\\_RENDIMIENTO](http://www.grupbancsabadell.com/ACCIONISTAS_E_INVERSORES/INFORMACION_ECONOMICO_FINANCIERA/MEDIDAS_ALTERNATIVAS_DEL_RENDIMIENTO)

## Relación con accionistas e inversores

Para información adicional contacte con:



Shareholder and Investor Relations

[InvestorRelations@bancsabadell.com](mailto:InvestorRelations@bancsabadell.com)

+34 91 3217373

