

# Cartes del President i del Conseller Delegat





Josep Oliu, President

Benvolguts/udes accionistes,

Banc Sabadell ha tancat el 2023 el millor exercici de la seva història. La transformació profunda empresa els darrers anys i la confiança i el reconeixement del mercat i dels clients, com també la feina i el compromís de tot l'equip del banc, ens han permès millorar substancialment la rendibilitat.

La banca, igual que altres sectors econòmics, s'ha hagut d'adaptar a les noves tendències globals i als difícils escenaris econòmics, polítics i socials que han marcat els últims anys, com va ser la crisi financera global i, més recentment, la pandèmia, els avenços tecnològics, els reptes demogràfics, socials i climàtics, el tensionament de la política monetària per part dels bancs centrals o les tensions geopolítiques constants. En paral·lel, s'ha enfortit el marc operatiu dels bancs europeus, amb una regulació més completa i estricta en termes de capital, liquiditat i governança.

Malgrat una conjuntura plena de desafiaments, l'evolució de l'economia espanyola ha destacat en positiu durant el 2023. El PIB ha experimentat un creixement anual del 2,4 %, i ha superat el 0,5 % registrat per al conjunt de la zona euro. Aquest creixement s'ha vist impulsat, entre altres factors, per la recuperació del turisme, una millora en la competitivitat de les empreses espanyoles i un bon comportament del consum privat, gràcies a l'evolució favorable del mercat laboral, la recuperació progressiva dels salaris i una menor inflació.

D'altra banda, l'economia del Regne Unit ha travessat un any d'escàs dinamisme. El sector immobiliari ha estat un dels més perjudicats, i factors com ara la inflació, els tipus d'interès elevats i l'alça del cost de la vida han estat un fre per al consum domèstic. En contrast, Mèxic ha mostrat un bon acompliment i ha destacat en positiu entre les economies emergents.

En l'àmbit financer, l'any 2023 ha estat finalment per als inversors molt més favorable del que s'esperava als mercats d'accions i renda fixa, gràcies al gir de la política monetària a finals d'any amb la millora de la inflació. El sector bancari espanyol ha continuat millorant la solvència i la rendibilitat al llarg de l'any, i fins i tot ha arribat a assolir unes taxes de morositat històricament reduïdes. A més, la materialització progressiva dels processos de consolidació de costos d'anys anteriors ha permès aprofitar en una mesura més gran el context de tipus d'interès més elevats. Tot això ha contribuït que els bancs espanyols hagin obtingut uns bons resultats el 2023.

El pla estratègic que Banc Sabadell va llançar l'any 2021 ha comportat una transformació intensa del negoci i un increment de la rendibilitat gràcies al desenvolupament de noves capacitats digitals, la millora de la proposta de valor i la reducció de la base de costos. L'entitat ha complert folgadamente la majoria dels objectius que es va fixar en aquell moment per al 2023, i això li ha permès tenir una millor posició comercial i financera, a més d'establir els fonaments per al creixement els anys vinents.

Aquesta evolució positiva l'ha reconegut àmpliament el mercat, i així s'ha vist reflectit en el comportament de l'acció durant els tres últims anys, en què ha estat el valor de l'IBEX 35 que s'ha revalorat més i el tercer millor banc a escala europea, d'entre més de 40 entitats que componen l'índex del sector bancari europeu. Cal destacar, a més, que l'acció va tancar el 2023 amb una revaloració del 33 %, per sobre de la mitjana d'entitats espanyoles (+19 %) i del sector bancari europeu (+20 %).

El grup Banc Sabadell va tancar l'any amb un benefici net atribuït de 1.332 milions d'euros, un 55 % més que l'exercici anterior, i un RoTE que va assolir l'11,5 %, molt per sobre dels objectius marcats a principis d'any. Addicionalment, la solvència ha continuat accelerant la millora, i la ràtio de capital CET 1 s'ha situat en el 13,2 %, 64 punts bàsics més que l'any anterior.

Aquests resultats excel·lents s'han assolit en un entorn de tipus d'interès a l'alça durant bona part de l'exercici i sota una demanda del crèdit que s'ha contret en gairebé totes les geografies. El banc ha estat capaç de controlar els costos en un entorn inflacionista, millorar les provisions, reduir els actius problemàtics i augmentar els nivells de cobertura mitjançant la gestió activa del risc i un llibre de crèdit diversificat i conservador.

Gràcies a la fortalesa demostrada per l'entitat, el Consell d'Administració ha acordat incrementar la retribució total a l'accionista un 55 % en l'any, i distribuir el 50 % dels beneficis. Així, ha proposat perquè s'aprovi en la pròxima Junta d'Accionistes un dividend en efectiu complementari de 0,03 euros per acció i la recompra d'accions pròpies per un màxim de 340 milions d'euros, després d'haver obtingut l'autorització prèvia de l'autoritat competent. Aquesta retribució se suma al dividend a compte de 0,03 euros abonat a finals de desembre de 2023.

Com a entitat financera, Banc Sabadell vol continuar contribuint a definir i impulsar una nova economia, més inclusiva, sostenible i ferma en la lluita contra el canvi climàtic. Els últims anys, hem reforçat les dimensions ESG en l'estratègia, el govern i el model de negoci, recollides al marc ESG, *Sabadell Compromís Sostenible*, publicat l'any 2022.

Com a catalitzador d'aquesta transformació, Banc Sabadell ha fet un avenç decidit en l'estratègia de descarbonització, amb l'establiment de compromisos climàtics en set sectors intensius i la definició dels eixos d'actuació, per reforçar el seu suport a finançar la transició d'empreses. El mercat ha reconegut positivament aquest compromís, i això s'ha reflectit en les qualificacions de ràting ESG, com ara Sustainalytics o l'agència ISS, les quals han confirmat l'excel·lència amb què Banc Sabadell afronta els reptes de la transició sostenible.

En l'àrea de govern corporatiu, el Consell d'Administració ha acordat elevar a la Junta General d'Accionistes d'enguany la proposta de nomenament d'una nova consellera independent, la Sra. Ana Colonques García-Planas, en substitució del conseller independent Sr. José Manuel Martínez Martínez, de manera que s'incrementa el percentatge de representació femenina al Consell al 40 % el 2024 i s'avança el compliment del compromís del banc manifestat al marc ESG, *Sabadell Compromís Sostenible*. A més, durant l'any 2023, el Sr. Pedro Viñolas Serra es va incorporar al Consell d'Administració com a conseller independent, i el Sr. George Donald Johnston III va ser nomenat conseller independent coordinador.

Banc Sabadell afronta el 2024 un any de consolidació del model de negoci i de l'equip directiu, amb l'objectiu d'assolir una rendibilitat superior a l'11,5 % actual, sustentada en un increment dels ingressos recurrents, una contenció dels costos i un bon comportament del cost del risc. Amb això es reforcen els pilars de la nostra sostenibilitat amb l'ampliació de la base de clients, tant en empreses com en particulars, als qui s'ofereix un servei de qualitat en el nou entorn, marcat pel ràpid avenç tecnològic i per una relació més personalitzada, un tret que caracteritza la cultura de Banc Sabadell.



**Josep Oliu**  
President



César González-Bueno, Conseller Delegat

Benvolguts/udes accionistes,

El 2023 ha estat un bon any per a Banc Sabadell. El banc està fort, té unes prioritats de gestió ben enfocades i un full de ruta estratègic ben definit. L'execució decidida de la nostra estratègia i una conjuntura econòmica benigna han permès que el banc hagi assolit enguany un benefici net de 1.332 milions d'euros, un 55 % més que l'any anterior i el seu rècord històric de resultats. Amb això, la rendibilitat sobre capital tangible, el RoTE, s'ha incrementat de manera considerable, i ha assolit l'11,5 %.

Les diferents partides del compte de resultats han tingut un bon comportament. El marge d'interessos s'ha incrementat un 24 % respecte al 2022; la puja dels tipus d'interès ha compensat la caiguda de l'estoc de crèdit, en un context d'alentiment de la demanda. Les comissions s'han reduït un 7 %, una reculada que havíem anticipat, ja que en un escenari de puja de tipus s'han reduït les comissions cobrades per comptes a la vista. Els costos totals recurrents s'han incrementat un 3,5 %, una pujada moderada tenint en compte el context d'inflació elevada. La suma d'aquestes tres partides, coneguda com a marge recurrent, ha augmentat prop d'un 30 % interanualment.

D'altra banda, les provisions sobre la cartera de crèdits s'han reduït un 11,8 % respecte a l'any anterior. Això ha permès que el cost del risc s'hagi reduït fins als 55 punts bàsics.

Quant a solvència i liquiditat, la ràtio de capital CET 1 ha pujat fins al 13,2 %, i superem en 431 punts bàsics els requisits mínims requerits. Així mateix, la ràtio LCR, és a dir, la ràtio de cobertura de liquiditat a curt termini, s'ha situat en el 228 %. Hem tancat l'any 2023 en una situació més que confortable.

La retribució a l'accionista el 2023 s'ha incrementat un 55 % interanualment, i la rendibilitat per acció va superar el 10 % al tancament de l'any.

Aquesta bona marxa del banc respon, en gran mesura, a una execució decidida i accelerada del pla estratègic que vam llançar el 2021. En tots els negocis, els resultats de la transformació són visibles.

En Banca Particulars volíem emprendre una forta transformació, amb l'objectiu de donar una millor resposta a les necessitats dels clients i, alhora, reduir una base de costos que no era competitiva. Hem desenvolupat una oferta fonamentalment digital i remota per als productes en què el client vol autonomia, immediatesa i conveniència, com ara els préstecs al consum, els comptes i les targetes. D'altra banda, en hipoteques, assegurances i productes d'estalvi/inversió, productes en què el client demana acompanyament personal i expert, hem desplegat gestors especialitzats. Per citar només dos exemples, actualment més del 50 % dels clients nous es donen d'alta al banc de manera 100 % digital, quan el 2021 aquesta capacitat ni tan sols existia, i tenim desplegats més de 800 gestors especialistes que proporcionen acompanyament personalitzat als clients que volen contractar una hipoteca, una assegurança o un producte d'estalvi/inversió. A més, en paral·lel s'ha completat una reducció significativa de la base de costos que ha permès millorar l'eficiència.

En Banca Empreses l'objectiu era potenciar la notable franquícia del banc en aquest segment, impulsar el creixement i millorar la qualitat del risc. En aquest sentit, s'han implantat palanques de creixement específiques, com ara les ofertes sectorials per a autònoms i negocis. Actualment, hi ha 34 ofertes sectorials, i la captació de clients en aquests sectors s'ha incrementat un 40 % el 2023 respecte al 2021. També hem signat un acord estratègic amb Nexi, líder europeu en negoci de pagaments, per fer un salt en la nostra proposta de valor de pagaments en comerços. Pel que fa a la gestió de riscos, entre altres mesures, s'ha intensificat l'ús de *data-analytics* en els processos d'admissió i s'han desplegat analistes sectorials. Després d'això, actualment més del 80 % del crèdit nou es concedeix a clients i sectors prioritaris.

En Banca Corporativa d'Espanya, hem incidit en la gestió de la rendibilitat client a client per millorar el retorn del negoci. El 2023, el 83 % dels clients tenen un RaRoC (rendibilitat ajustada a risc) superior al 10 %, quan el 2021 aquest percentatge era del 40 %.

A TSB, la filial britànica, l'objectiu era tornar aquesta franquícia a la senda de beneficis. Per això, TSB s'ha centrat en el que sap fer millor i que el mercat li reconeix: el negoci hipotecari a particulars. Complementàriament, es va executar un ambiciós pla d'eficiència. TSB ha capgirat de manera radical els seus resultats. Després d'acumular prop de 500 milions de contribució negativa al grup entre el 2018 i el 2020, hi aporta positivament de manera contínua des del primer trimestre del 2021.

I en la resta dels negocis internacionals, Mèxic, l'oficina de Miami i les altres oficines a l'estranger, la prioritat era gestionar activament el capital que el grup assigna a aquests negocis. Mèxic s'ha focalitzat a reduir la base de costos i millorar el cost del risc, i assolint un benefici de 44 milions d'euros el 2023, quan el 2020 es trobava en *break even*. A l'oficina de Miami n'hem potenciat el model de negoci, que combina la banca corporativa amb la banca privada, i registra una rendibilitat per sobre de la mitjana del grup. A la resta de les oficines a l'exterior, el focus ha estat en l'acompanyament de clients espanyols a l'estranger i de clients locals amb presència a Espanya.

En suma, com deia al començament, el 2023 ha estat un bon any per a Banc Sabadell. El banc està fort i afrontem el futur amb optimisme i confiança. La nostra estratègia continuarà donant fruits, la rendibilitat continuarà millorant i continuarem generant impacte positiu en els clients, l'economia i la societat.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'César', is written over a solid horizontal line.

**César González-Bueno**  
Conseller delegat