

Cartas del Presidente y del Consejero Delegado





Josep Oliu, Presidente

Estimados/as accionistas:

Banco Sabadell ha cerrado en 2023 el mejor ejercicio de su historia. La profunda transformación acometida en los últimos años, la confianza y el reconocimiento del mercado y de nuestros clientes, así como el trabajo y el compromiso de todo el equipo del banco, nos ha permitido mejorar sustancialmente nuestra rentabilidad.

La banca, al igual que otros sectores económicos, ha tenido que adaptarse a las nuevas tendencias globales y a los difíciles escenarios económicos, políticos y sociales que han marcado los últimos años, como fue la crisis financiera global y, más recientemente, la pandemia, los avances tecnológicos, los retos demográficos, sociales y climáticos, el tensionamiento de la política monetaria por parte de los bancos centrales o las constantes tensiones geopolíticas. En paralelo, se ha fortalecido el marco operativo de los bancos europeos, con una regulación más completa y estricta en términos de capital, liquidez y gobernanza.

A pesar de una coyuntura llena de desafíos, la evolución de la economía española ha destacado en positivo durante 2023. El PIB ha experimentado un crecimiento anual del 2,5%, superando el 0,5% registrado para el conjunto de la zona euro. Este crecimiento se ha visto impulsado, entre otros factores, por la recuperación del turismo, una mejora en la competitividad de las empresas españolas y un buen comportamiento del consumo privado, apoyado por la evolución favorable del mercado laboral, la progresiva recuperación de los salarios y una menor inflación.

Por su parte, la economía del Reino Unido ha atravesado un año de escaso dinamismo. El sector inmobiliario ha sido uno de los más perjudicados y factores como la inflación, los elevados tipos de interés y el alza del coste de la vida han sido un freno para el consumo doméstico. En contraste, México ha mostrado un buen desempeño y ha destacado en positivo entre las economías emergentes.

En el ámbito financiero, el año 2023 ha resultado ser finalmente para los inversores mucho más favorable de lo esperado en los mercados de acciones y renta fija, gracias al giro de la política monetaria a finales de año con la mejora de la inflación. El sector bancario español ha seguido mejorando su solvencia y su rentabilidad a lo largo del año, llegando incluso a alcanzar tasas de morosidad históricamente reducidas. Además, la materialización progresiva de los procesos de consolidación de costes de años anteriores ha permitido aprovechar en mayor medida el contexto de tipos de interés más elevados. Todo ello ha contribuido a que los bancos españoles hayan obtenido unos buenos resultados en 2023.

El Plan Estratégico que Banco Sabadell lanzó en el año 2021 ha supuesto una intensa transformación del negocio y un incremento de la rentabilidad gracias al desarrollo de nuevas capacidades digitales, a una mejora de la propuesta de valor y a una reducción de la base de costes. La entidad ha cumplido holgadamente la mayoría de los objetivos que se fijó en aquel momento para 2023 y ello le ha permitido tener una mejor posición comercial y financiera, además de establecer los fundamentos para el crecimiento en los próximos años.

Esta evolución positiva ha sido ampliamente reconocida por el mercado y así se ha visto reflejada en el comportamiento de la acción durante los últimos tres años, siendo el valor del IBEX-35 que más se ha revalorizado y el tercer mejor banco a nivel europeo, de entre más de 40 entidades que conforman el índice del sector bancario europeo. Cabe destacar además que la acción cerró 2023 con una revalorización del 33%, situándose por encima del promedio de entidades españolas (+19%) y del sector bancario europeo (+20%).

El Grupo Banco Sabadell cerró el año con un beneficio neto atribuido de 1.332 millones de euros, un 55% más que en el ejercicio anterior, y un ROTE que alcanzó el 11,5%, muy por encima de los objetivos marcados a principios de año. Adicionalmente, la solvencia ha continuado acelerando su mejora y la ratio de capital CET1 se ha situado en el 13,2%, 64 puntos básicos más que el año anterior.

Estos excelentes resultados se han alcanzado en un entorno de tipos de interés al alza durante buena parte del ejercicio y bajo una demanda del crédito que se ha contraído en casi todas las geografías. El banco ha sido capaz de controlar los costes en un entorno inflacionista, mejorar las provisiones, reducir los activos problemáticos y aumentar los niveles de cobertura, debido a la gestión activa del riesgo y a un libro de crédito diversificado y conservador.

Gracias a la fortaleza demostrada por la entidad, el Consejo de Administración ha acordado incrementar la retribución total al accionista un 55% en el año, distribuyendo el 50% de los beneficios. Así, ha propuesto para aprobación en la próxima Junta de Accionistas un dividendo en efectivo complementario de 0,03 euros por acción y la recompra de acciones propias por un máximo de 340 millones de euros, tras haber obtenido la autorización previa de la autoridad competente. Esta retribución, se suma al dividendo a cuenta de 0,03 euros abonado a finales de diciembre de 2023.

Como entidad financiera, Banco Sabadell quiere seguir contribuyendo a la definición e impulso de una nueva economía, más inclusiva, sostenible y firme en su lucha contra el cambio climático. En los últimos años, hemos reforzado las dimensiones ESG en nuestra estrategia, gobierno y modelo de negocio, recogidas en el marco ESG, Sabadell Compromiso Sostenible, publicado en 2022.

Como catalizador de esta transformación, Banco Sabadell ha realizado un avance decidido en su estrategia de descarbonización, estableciendo compromisos climáticos en siete sectores intensivos y ha definido sus ejes de actuación, reforzando su apoyo en financiar la transición de empresas. Este compromiso ha sido reconocido positivamente por el mercado y se ha reflejado en las calificaciones de Rating ESG, tales como Sustainalytics o la agencia ISS, las cuales han confirmado la excelencia con la que Banco Sabadell está afrontando los retos de la transición sostenible.

En el área de gobierno corporativo, el Consejo de Administración ha acordado elevar a la Junta General de Accionistas de este año la propuesta de nombramiento de una nueva Consejera Independiente, Dña. Ana Colonques García-Planas en sustitución del Consejero Independiente, D. José Manuel Martínez Martínez, incrementándose el porcentaje de representación femenina en el Consejo al 40% en 2024 y adelantándose así el cumplimiento del compromiso del banco manifestado en el marco ESG, Sabadell Compromiso Sostenible. Además, durante 2023 D. Pedro Viñolas Serra se incorporó al Consejo de Administración como Consejero Independiente y D. George Donald Johnston III fue nombrado Consejero Independiente Coordinador.

Banco Sabadell afronta en 2024 un año de consolidación del modelo de negocio y del equipo directivo, con el objetivo de alcanzar una rentabilidad superior al 11,5% actual, sustentada en un incremento de los ingresos recurrentes, una contención de los costes y un buen comportamiento del coste del riesgo. Con ello se refuerzan los pilares de nuestra sostenibilidad, ampliando nuestra base de clientes, tanto en empresas como en particulares, a los que se ofrece un servicio de calidad en el nuevo entorno, marcado por el rápido avance tecnológico y por una relación más personalizada, un rasgo que caracteriza la cultura de Banco Sabadell.



Josep Oliu
Presidente



César González-Bueno, Consejero Delegado

Estimados/as accionistas:

2023 ha sido un buen año para Banco Sabadell. El banco está fuerte, tiene unas prioridades de gestión bien enfocadas y una hoja de ruta estratégica bien definida. La decidida ejecución de nuestra estrategia y una coyuntura económica benigna han permitido que el banco haya alcanzado este año un beneficio neto de 1.332 millones de euros, un 55% más que el año anterior y su récord histórico de resultados. Con esto, la rentabilidad sobre capital tangible, el ROTE, se ha incrementado de manera considerable, alcanzando el 11,5%.

Las diferentes partidas de la cuenta de resultados han tenido un buen comportamiento. El margen de intereses se ha incrementado un 24% respecto a 2022; la subida de los tipos de interés ha compensado la caída del stock de crédito, en un contexto de ralentización de la demanda. Las comisiones se han reducido un 7%, un retroceso que habíamos anticipado dado que en un escenario de subida de tipos se han reducido las comisiones cobradas por cuentas a la vista. Los costes totales recurrentes se han incrementado un 3,5%, una subida moderada teniendo en cuenta el contexto de inflación elevada. La suma de estas tres partidas, conocida como margen recurrente, ha aumentado cerca de un 30% interanualmente.

Por su parte, las provisiones sobre la cartera de créditos se han reducido un 11,8% respecto al año anterior. Esto ha permitido que el coste de riesgo se haya reducido hasta los 55 puntos básicos.

Respecto a solvencia y liquidez, la ratio de capital CET 1 ha subido hasta el 13,2%, y superamos en 431 puntos básicos los requisitos mínimos requeridos. Por su parte, la ratio LCR, es decir la ratio de cobertura de liquidez a corto plazo, se ha situado en el 228%. Hemos cerrado el año 2023 en una situación más que confortable.

La retribución al accionista en 2023 se ha incrementado un 55% interanualmente y su rentabilidad por acción superó el 10% a cierre de año.

Esta buena marcha del banco responde, en gran medida, a una ejecución decidida y acelerada del plan estratégico que lanzamos en 2021. En todos los negocios, los resultados de la transformación son visibles.

En Banca de Particulares queríamos acometer una fuerte transformación, con el objetivo de dar mejor respuesta a las necesidades de los clientes y, a la vez, reducir una base de costes que no era competitiva. Hemos desarrollado una oferta fundamentalmente digital y remota para aquellos productos en los que el cliente quiere autonomía, inmediatez y conveniencia, como son préstamos al consumo, cuentas y tarjetas. Por otra parte, en hipotecas, seguros y productos de ahorro/inversión, productos en los que el cliente demanda acompañamiento personal y experto, hemos desplegado gestores especializados. Por citar solo dos ejemplos, actualmente más del 50% de los nuevos clientes se dan de alta en el banco de manera 100% digital, cuando en 2021 esta capacidad ni siquiera existía, y tenemos desplegados más de 800 gestores especialistas que dan acompañamiento personalizado a los clientes que quieren contratar una hipoteca, un seguro o un producto de ahorro-inversión. Además, en paralelo se ha completado una significativa reducción de la base de costes que ha permitido mejorar la eficiencia.

En Banca de Empresas el objetivo era potenciar la notable franquicia del banco en este segmento, impulsando el crecimiento y mejorando la calidad del riesgo. Para ello, se han implantado palancas de crecimiento específicas, como las ofertas sectoriales para autónomos y negocios. Actualmente existen 34 ofertas sectoriales y la captación de clientes en estos sectores se ha incrementado un 40% en 2023 respecto a 2021. También hemos firmado un acuerdo estratégico con Nexi, líder europeo en negocio de pagos, para dar un salto en nuestra propuesta de valor de pagos en comercios. Respecto a la gestión de riesgos, entre otras medidas, se ha intensificado el uso de data-analytics en los procesos de admisión y se han desplegado analistas sectoriales. Tras esto, actualmente más del 80% del crédito nuevo se concede a clientes y sectores prioritarios.

En Banca Corporativa de España, hemos incidido en la gestión de la rentabilidad cliente a cliente para mejorar el retorno del negocio. En 2023, el 83% de los clientes tienen un RaRoC (rentabilidad ajustada a riesgo) superior al 10% cuando en 2021 este porcentaje era del 40%.

En TSB, nuestra filial británica, el objetivo era devolver a esta franquicia a la senda de beneficios. Para ello, TSB se ha centrado en lo que mejor sabe hacer y que el mercado le reconoce: el negocio hipotecario a particulares. Complementariamente, se ejecutó un ambicioso plan de eficiencia. TSB ha dado un giro radical a sus resultados. Tras acumular cerca de 500 millones de contribución negativa al grupo entre 2018 y 2020, está aportando positivamente de manera continua desde el primer trimestre de 2021.

Y en el resto de negocios internacionales, México, la oficina de Miami y las otras oficinas en el extranjero, la prioridad era gestionar activamente el capital que el grupo asigna a estos negocios. México se ha focalizado en reducir su base de costes y mejorar su coste de riesgo, alcanzando un beneficio de 44 millones de euros en 2023, cuando en 2020 estaba en *break even*. En la oficina de Miami hemos potenciado su modelo de negocio, que combina la banca corporativa con la banca privada, y está registrando una rentabilidad por encima de la media del grupo. En el resto de oficinas en el exterior, el foco ha estado en el acompañamiento de clientes españoles en el extranjero y de clientes locales con presencia en España.

En suma, como decía al principio, 2023 ha sido un buen año para Banco Sabadell. El banco está fuerte y afrontamos el futuro con optimismo y confianza. Nuestra estrategia seguirá dando frutos, la rentabilidad seguirá mejorando y continuaremos generando impacto positivo en nuestros clientes, en la economía y en la sociedad.



César González-Bueno
Consejero Delegado