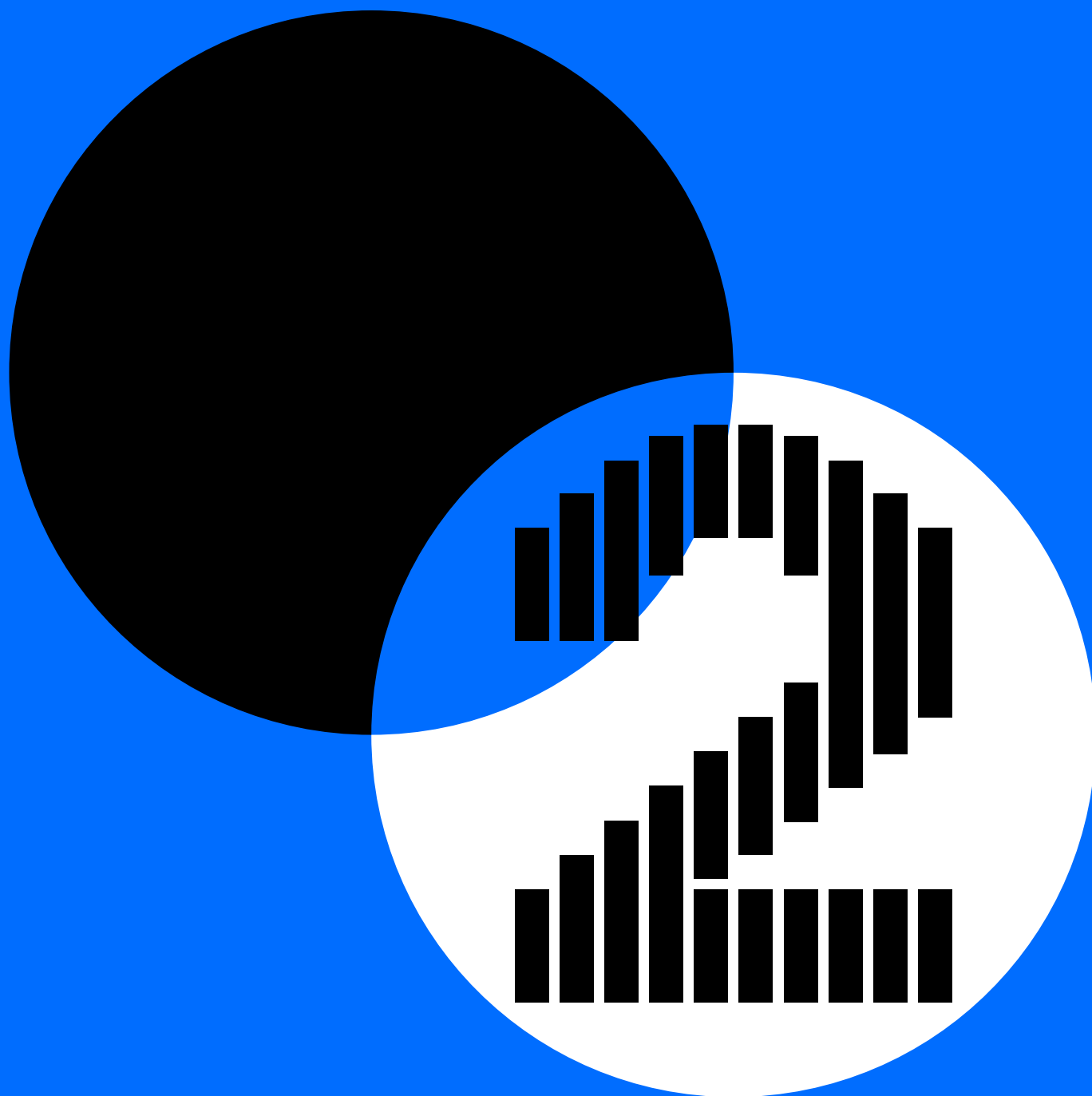


Cartes del president i del conseller delegat





Josep Oliu, president

Benvolguts/udes accionistes,

L'any 2024 ha estat el millor de la història de Banc Sabadell, tant pels resultats obtinguts com per la consolidació del procés de transformació i el grau de compromís demostrat per tota la plantilla amb el projecte del banc. Tot això s'ha traduït en una confiança cada vegada més gran dels clients en el model de negoci i en un reconeixement clar del mercat, que ha dut l'acció a créixer a doble dígit any rere any des del 2021.

Per a Banc Sabadell, l'exercici 2024 ha estat molt positiu, amb l'obtenció d'un benefici net atribuït de 1.827 milions d'euros, un 37 % més que el 2023, la qual cosa representa novament un rècord històric. El RoTE va assolir el 14,9 %, alhora que les ràtios de solvència i capital han continuat millorant. Així, la ràtio CET 1, abans de la distribució de l'excés de capital, s'ha situat en el 14,0 %, un total de 83 punts bàsics més que l'any anterior.

El 2024, l'acció s'ha revalorat un 79 %, de manera que ha estat el segon millor valor de l'IBEX 35 en l'any i ha liderat el rànquing dels bancs espanyols que cotitzen al parquet. Els quatre últims anys, l'acció de Banc Sabadell s'ha posicionat com el primer valor de l'IBEX 35, i en les primeres posicions entre els més de 40 bancs que componen l'índex del sector bancari europeu.

L'acompliment excel·lent de l'entitat durant el 2024 s'ha desenvolupat en un entorn macroeconòmic sense grans sobresalts, amb un creixement econòmic global en línia amb anys anteriors, malgrat que els tipus d'interès oficials comencessin l'any en màxims de diverses dècades i que l'entorn geopolític fos convuls. La inflació a les economies desenvolupades va continuar amb el procés de moderació, fet que va permetre als bancs centrals començar a retallar els tipus d'interès a partir de la segona meitat de l'any.

En un context europeu de debilitat, l'economia espanyola va continuar destacant en positiu el 2024, amb un creixement que va superar el 3 % en el conjunt de l'any. El consum privat i les exportacions van tenir un paper destacat, a més del bon comportament del mercat laboral.

L'activitat al Regne Unit es va mostrar una mica més dinàmica que el 2023, afavorida, entre altres factors, per una inflació més continguda i per la caiguda dels tipus d'interès, mentre que a Mèxic va mostrar un to més dèbil, llastada pel manteniment d'una política monetària restrictiva i per la incertesa política domèstica i externa.

El sector bancari espanyol va continuar millorant les mètriques i va reforçar la posició de fortalesa, estabilitat i resiliència dels últims anys. Els bancs veuen els seus múltiples ajustats a l'alça per la solvència manifesta i l'estabilitat prevista dels resultats futurs. En rendibilitat, liquiditat i eficiència, la banca espanyola destaca per sobre de la majoria dels sectors bancaris de la zona euro. Una de les claus del bon acompliment del sector bancari el 2024 va ser el dinamisme del crèdit, afavorit per la reducció dels tipus d'interès i la bona situació de l'economia espanyola.

En línia amb aquests resultats i amb les perspectives de futur, el Consell d'Administració ha decidit proposar a la Junta General d'Accionistes el repartiment d'un dividend complementari de 0,1244 euros bruts per acció, per abonar en efectiu. Això s'afegeix als 0,08 euros bruts per acció abonats el passat 1 d'octubre de 2024, la qual cosa es tradueix en un dividend total en efectiu de 0,2044 euros bruts per acció, un 241 % més que l'any anterior.

Paral·lelament, el Consell d'Administració ha acordat proposar a la Junta General d'Accionistes reprendre la recompra d'accions corresponent a l'exercici 2023 per un import de 247 milions d'euros, suspesa temporalment a causa de l'oferta pública d'adquisició (OPA) llançada per BBVA sobre l'entitat el mes de maig passat, i incrementar la remuneració a l'accionista a través del repartiment de l'excés de capital per sobre del 13 % de CET 1 (nivell que el banc considera adequat per portar a terme l'operativa) a través d'una recompra d'accions addicional per un import de 755 milions d'euros.

En matèria de govern corporatiu, l'entitat ha complert totes les recomanacions del Codi de bon govern de la CNMV que li són aplicables. El banc també ha avançat significativament en els objectius de sostenibilitat dins el marc ESG *Sabadell Compromís Sostenible* 2021-2025 i ha reforçat l'estratègia de descarbonització, per tal d'assolir els compromisos globals de neutralitat climàtica i contribuir activament a la transformació del teixit productiu cap a un model més sostenible. Aquesta trajectòria l'han reconegut diversos organismes i publicacions, com ara la revista *TIME*, el Carbon Disclosure Project i la inclusió en el prestigiós índex Dow Jones Sustainability Index World.

En l'àmbit social, l'entitat continua compromesa i desenvolupa activitats a través de múltiples canals, entre els quals s'inclou Sogeviso, que contribueix amb finançament social i facilita l'accés a l'habitatge per a rendes bàsiques i mitjanes, i la Fundació Banc Sabadell, que durant aquest 2024 ha atorgat més de 450 premis i beques al talent, a més de donar suport a prop de 140 projectes, la qual cosa reforça el compromís del banc amb el foment de la cultura, les arts, la recerca i el talent jove.

El 9 de maig de 2024, BBVA va llançar una OPA hostil a l'entitat. Això es va produir després de la decisió del Consell d'Administració de Banc Sabadell de rebutjar una oferta de fusió no sol·licitada, indicativa i condicional rebuda el 30 d'abril de 2024. Aquest rebuig es va decidir després de fer-ne una anàlisi profunda en relació amb la millor opció de generació de valor a l'accionista, que va concloure, en temps i forma, que l'oferta infravalorava el valor del projecte de Banc Sabadell i les perspectives de creixement en solitari.

Actualment, el procés de l'OPA continua el seu curs, subjecte a les autoritzacions pendents i, si escau, a l'aprovació per part de la CNMV, la publicació del prospecte explicatiu de l'oferta per part de BBVA i l'obertura posterior del període de bescanvi, durant el qual tots els accionistes de Banc Sabadell decidiran si accepten la proposta de BBVA o, per contra, continuen donant suport al projecte de Banc Sabadell com a entitat pròpia.

El gener d'enguany el Consell d'Administració va decidir ubicar novament el domicili social del banc a Sabadell, ciutat de la qual va prendre el nom quan es va fundar el 1881 i on va romandre durant 136 anys, fins que es va haver de traslladar el 2017 per circumstàncies excepcionals. El Consell ha considerat que el moment és adequat per tornar al lloc d'origen, ara que ja no es donen les circumstàncies que van motivar el canvi fa més de set anys. La modificació del domicili social del banc no afecta de cap manera l'operativa amb els clients.

Per acabar, els voldria manifestar la meva confiança que Banc Sabadell té avui una fortalesa de balanç i de gestió empresarial que permet pensar en una major creació de valor futura mantenint la independència estratègica en el marc de la seva identitat com a projecte propi.



Josep Oliu
President



César González-Bueno, conseller delegat

Benvolguts/udes accionistes,

Banc Sabadell ha tancat l'exercici 2024 amb un benefici net de més de 1.800 milions d'euros, el millor resultat de la seva història. Això ha fet que la rendibilitat sobre capital tangible, RoTE per les sigles en anglès, hagi escalat fins al 14,9 %.

Banc Sabadell es troba en un gran moment. L'execució decidida durant els últims anys del full de ruta estratègic dona fruits. El 2024, l'activitat comercial ha crescut amb força, la ràtio de morositat s'ha reduït al nivell més baix des de l'any 2009 i s'ha demostrat la capacitat elevada del banc per generar capital.

Mirant al futur, les perspectives són il·lusionants. El banc disposa d'una franquícia de pimes i empreses altament reconeguda, s'han millorat notablement les capacitats i la proposta de valor en tots els negocis i l'exposició a mercats emergents volàtils és molt reduïda. Banc Sabadell està preparat per continuar la senda de creixement i millora del perfil de risc mostrada el 2024: la rendibilitat elevada és sostenible cap endavant.

La marxa excel·lent del banc, la generació recurrent de capital i les perspectives favorables fan que la previsió de retribució als accionistes augmenti de manera significativa. El banc estima que l'import de la retribució total a l'accionista amb càrrec als exercicis 2024 i 2025 serà de 3.300 milions d'euros.

Entrant en els detalls dels resultats financers de l'any, el benefici net s'ha incrementat un 37,1 % respecte a l'any anterior i ha assolit els 1.827 milions d'euros, amb un bon comportament en les partides principals del compte de resultats.

El marge brut ha ascendit a 6.337 milions d'euros, un 8,1 % més que el 2023, impulsat principalment per un avenç del 6,3 % interanual en el marge d'interessos. La inversió creditícia bruta viva s'ha incrementat un 4,7 % en l'any i els recursos de clients un 7,1 %.

D'altra banda, els costos totals han crescut de manera moderada, concretament un 2,3 %. D'aquesta manera, la ràtio d'eficiència amb amortitzacions ha millorat des d'un 51,4 % el 2023 fins a un 48,7 % el 2024.

El total de dotacions i deterioraments s'ha reduït un 21,6 % respecte a l'any anterior i el cost de risc total ha millorat fins als 42 punts bàsics, respecte als 55 punts bàsics del 2023. D'altra banda, els riscos classificats en *stage* 3 han descendit de manera significativa, un 16,2 %, i la ràtio de cobertura amb les provisions totals s'ha situat en el 61,7 %, respecte al 58,3 % de l'any anterior.

Quant a solvència i capital, el banc ha generat 85 punts bàsics de capital CET 1 durant el 2024. La ràtio s'ha situat en el 13,02 % després de deduir el repartiment de l'excés de capital per sobre del 13 % que s'ha proposat a la Junta General d'Accionistes. Banc Sabadell té un nivell sòlid de capital i acumula un matalàs de 406 punts bàsics sobre el mínim requerit pel supervisor.

Tots els negocis han mostrat un acompliment notable i un avenç ferm en les línies d'actuació estratègica durant el 2024.

Banca d'Empreses ha incrementat la concessió de nous préstecs i crèdits un 31 % respecte al 2023. Durant aquest any, s'ha continuat potenciant la franquícia reconeguda del banc, amb l'impuls del creixement i la millora de la qualitat del risc. Per exemple, s'ha estès al segment de pimes el model de gestió més especialitzat que tenen les grans empreses, amb el reforç de l'equip gestor amb prop de 300 nous directors d'empreses i la introducció de millores en l'atenció operativa i de servei dels clients. D'altra banda, en el segment de negocis i autònoms s'ha continuat millorant la proposta de valor a través d'una oferta cada vegada més diferencial, dissenyada específicament per a cada sector d'activitat. Tot això, acompanyat de l'enfortiment del marc i l'agilitat en riscos per optimitzar el perfil de la cartera creditícia.

En Banca de Particulars, els nous préstecs per a habitatge han crescut un 53 % respecte al 2023 i els préstecs al consum un 21 %. Els últims anys, s'ha emprès una transformació profunda per donar una millor resposta a les necessitats dels clients i créixer en productes clau. D'una banda, s'ha desenvolupat un model digital per als productes on el client demana autonomia i immediatesa. El 2024, més de la meitat dels nous clients s'han donat d'alta pel canal digital i més del 80 % dels préstecs al consum s'han contractat de manera remota. D'altra banda, s'ha creat un model especialitzat i personalitzat per als productes en què el client demana acompanyament expert. En aquest sentit, s'ha continuat millorant el model d'especialistes hipotecaris, amb més de 200 especialistes en remot que donen cobertura al 100 % de la xarxa d'oficines.

El negoci de Corporate and Investment Banking ha incrementat el saldo d'inversió creditícia prop del 20 % durant el 2024. Aquest negoci ha continuat posant el focus en el creixement rendible a través de la gestió client a client mitjançant RAROC (mètrica de rendibilitat ajustada al risc) i ha continuat impulsant les seves capacitats especialistes, fonamentalment en les àrees de banca d'inversió i finançament estructurat.

TSB, la filial britànica, ha contribuït amb 253 milions d'euros als resultats del grup, l'aportació més gran des que es va adquirir el 2015. TSB continua centrat a reduir costos i a impulsar el negoci core, les hipoteques. Així, els costos s'han reduït més del 5 % el 2024, respecte al 2023, i la producció de noves hipoteques ha crescut un 19 %.

Sabadell Mèxic ha assolit un benefici de 57 milions d'euros, un 28,8 % més que el 2023. Durant aquest any s'ha llançat un compte digital adreçat a particulars per contribuir a la millora del cost de finançament del negoci. Complementàriament, s'han continuat millorant les capacitats comercials dels negocis core, Banca Corporativa i Banca d'Empreses.

En suma, el 2024 ha estat un any excel·lent per a Banc Sabadell, amb uns resultats històrics i un acompliment notable en tots els negocis. Encarem el futur amb optimisme i la convicció que Banc Sabadell és un projecte amb una gran capacitat per continuar creant valor i generant impacte positiu en els accionistes, els clients i el conjunt de la societat.



César González-Bueno
Conseller delegat