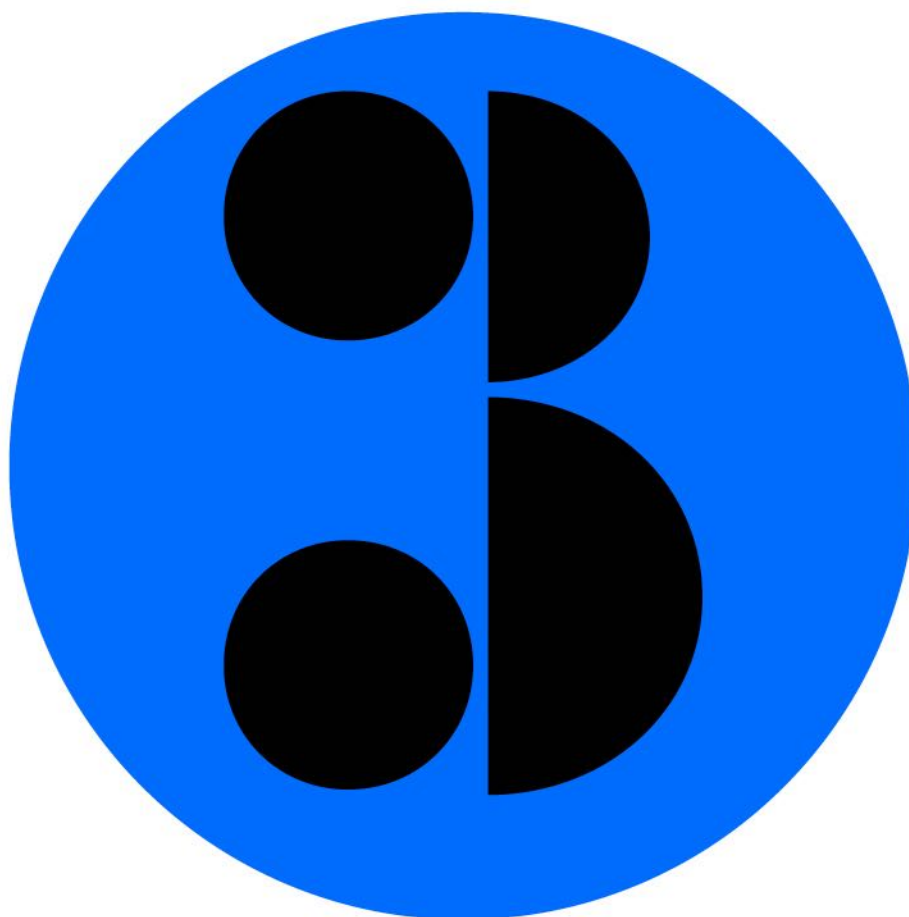


Informació financera



73	Magnituds principals el 2024
74	Resultats de l'exercici
79	Evolució del balanç
84	Gestió de la liquiditat
87	Gestió del capital

Informació financera

3.1 Magnituds principals el 2024

A continuació, es presenten les magnituds principals del grup, que inclouen indicadors de caràcter financer i no financer clau per a la direcció del grup:

	2024	2023	Variació (%) interanual
Compte de resultats (en milions d'euros) (A)			
Marge d'interessos	5.021	4.723	6,3
Marge brut	6.337	5.862	8,1
Marge abans de dotacions	3.254	2.847	14,3
Benefici atribuït al grup	1.827	1.332	37,1
Balanç (en milions d'euros) (B)			
Total actiu	239.598	235.173	1,9
Inversió creditícia bruta viva	156.913	149.798	4,7
Inversió creditícia bruta dels clients	161.717	155.459	4,0
Recursos de clients en el balanç	169.557	160.888	5,4
Recursos fora del balanç	46.171	40.561	13,8
Total recursos de clients	215.729	201.449	7,1
Recursos gestionats i comercialitzats	243.431	226.682	7,4
Patrimoni net	15.033	13.879	8,3
Fons propis	15.389	14.344	7,3
Rendibilitat i eficiència (en percentatge) (C)			
ROA	0,76	0,54	
RORWA	2,29	1,70	
ROE	12,40	9,49	
ROTE	14,93	11,50	
Eficiència amb amortització	48,66	51,44	
Gestió del risc (D)			
Riscos classificats en l' <i>stage</i> 3 (en milions d'euros)	4.844	5.777	(16,2)
Actius problemàtics (milions d'euros)	5.680	6.748	(15,8)
Ràtio de morositat (%)	2,84	3,52	
Ràtio de cobertura de riscos classificats en l' <i>stage</i> 3 amb total de provisions (%)	61,7	58,3	
Ràtio de cobertura d'actius problemàtics (%)	58,6	55,6	
Gestió del capital (*) (E)			
Actius ponderats per risc (APR) (en milions d'euros)	80.559	78.428	
Common Equity Tier 1 phase-in (%) (1)	13,02	13,19	
Tier 1 phase-in (%) (2)	15,19	15,42	
Ràtio total de capital phase-in (%) (3)	17,60	17,76	
Leverage ratio phase-in (%)	5,20	5,19	
Gestió de la liquiditat (F)			
Loan to deposits ratio (%)	93,2	94,0	
Accionistes i accions (dades a fi de període) (G)			
Nombre d'accions en circulació (en milions) (**)	5.361	5.403	
Valor de cotització (en euros)	1.877	1.113	
Capitalització borsària (en milions d'euros)	10.063	6.014	
Benefici net atribuït per acció (BPA) (en euros) (***)	0,32	0,23	
Valor comptable per acció (en euros)	2,87	2,65	
P/TBV (valor de cotització s/ valor comptable tangible)	0,78	0,51	
PER (valor de cotització / BPA)	5,84	4,94	
Altres dades			
Oficines	1.350	1.420	
Empleats	18.769	19.316	

(*) Informació corresponent als comptes anuals consolidats corresponents a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024.

(**) Nombre d'accions totals deduint la posició final de l'autocartera (incloent-hi el programa de recompra, si escau).

(***) És el quocient del benefici net atribuït al grup ajustat per l'import del cupó de l'Additional Tier I dels darrers 12 mesos entre el nombre mitjà d'accions en circulació dels últims 12 mesos (nombre mitjà d'accions totals deduint la mitjana de l'autocartera, incloent-hi els programes de recompra, si escau).

(A) En aquest apartat es mostren els marges del compte de resultats que es consideren més significatius dels dos últims exercicis.

(B) La finalitat d'aquest bloc de magnituds és oferir una visió sintetitzada de l'evolució interanual dels principals saldos del balanç consolidat del grup, i destacar especialment les magnituds relacionades amb la inversió i els recursos de clients.

(C) El propòsit d'aquest conjunt de ràtios és mostrar una visió significativa de la rendibilitat i eficiència durant els dos últims exercicis.

(D) Aquest apartat mostra els principals saldos relacionats amb la gestió del risc del grup, així com les ràtios més significatives relacionades amb aquest risc.

(E) El propòsit d'aquest conjunt de ràtios és mostrar una visió significativa de la solvència durant els dos últims exercicis.

(F) El propòsit d'aquest apartat és mostrar una visió significativa de la liquiditat durant els dos últims exercicis.

(G) La finalitat d'aquest bloc és oferir informació relativa al valor de l'acció i altres indicadors i ràtios relacionats amb el mercat borsari.

(1) Recursos *core capital* / actius ponderats per risc (APR).

(2) Recursos de primera categoria / actius ponderats per risc (APR).

(3) Base de capital / actius ponderats per risc (APR).

3.2 Resultats de l'exercici

Benefici net del grup rècord, que puja a 1.827 milions d'euros al tancament de l'exercici 2024, fet que ha permès situar el ROTE del grup en el 14,9%.

En milions d'euros

	2024	2023	Variació (%) interanual
Marge d'interessos	5.021	4.723	6,3
Comissions netes	1.357	1.386	(2,1)
Marge bàsic	6.378	6.109	4,4
Resultats operacions financeres i diferències de canvi	87	68	27,4
Resultats pel mètode de participació i dividends	166	131	26,5
Altres productes i càrregues d'explotació	(294)	(447)	(34,3)
Marge brut	6.337	5.862	8,1
Despeses d'explotació	(2.583)	(2.496)	3,5
Despeses de personal	(1.531)	(1.495)	2,5
Altres despeses generals d'administració	(1.051)	(1.002)	5,0
Amortització	(501)	(519)	(3,5)
Total costos	(3.084)	(3.015)	2,3
<i>Promemoria:</i>			
Costos recurrents	(3.062)	(2.982)	2,7
Costos no recurrents	(21)	(33)	(35,2)
Marge abans de dotacions	3.254	2.847	14,3
Dotacions per a insolvències	(567)	(813)	(30,3)
Dotacions a altres actius financers	(69)	(18)	287,7
Altres dotacions i deterioraments	(78)	(80)	(1,9)
Plusvàlues per venda d'actius i altres resultats	(26)	(46)	(43,0)
Resultat abans d'impostos	2.514	1.891	33,0
Impost sobre beneficis	(685)	(557)	23,0
Resultat atribuït a interessos minoritaris	2	1	28,1
Benefici atribuït al grup	1.827	1.332	37,1
<i>Promemoria:</i>			
Actius totals mitjans	242.145	245.173	(1,2)
Benefici per acció (en euros)	0,32	0,23	

El tipus de canvi mitjà aplicat per al compte de resultats de TSB del saldo acumulat és del 0,8463 GBP (el 2023 va ser del 0,8706 GBP).

Marge d'interessos

El marge d'interessos presenta una evolució positiva, i se situa en 5.021 milions d'euros al tancament de l'exercici 2024, cosa que representa un creixement interanual del 6,3%, derivat principalment de l'increment del rendiment del crèdit i dels ingressos de la cartera de renda fixa recolzats en els tipus d'interès, fets que compensen el major cost i volum dels recursos i de mercat de capitals.

D'aquesta manera, el marge sobre actius totals mitjans se situa en el 2,07% el 2024 (1,93% el 2023).

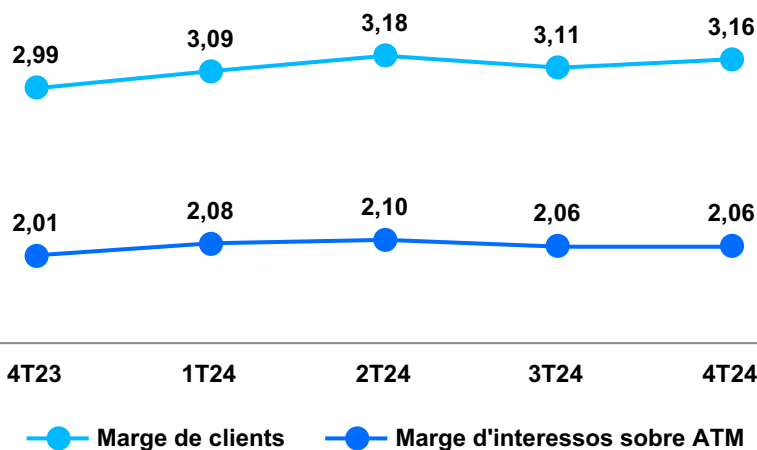
El desglossament del marge d'interessos dels exercicis 2024 i 2023 dels diferents components que constitueixen el total de la inversió i dels recursos és el següent:

En milers d'euros

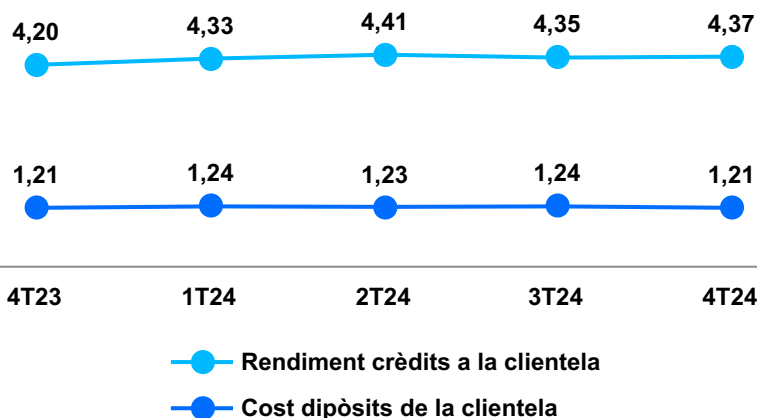
	2024			2023			Variación			Efecto	
	Saldo mitjà	Resultats	Tipus %	Saldo mitjà	Resultats	Tipus %	Saldo mitjà	Resultats	Tipus	Volum	Dies
Caixa, bancs centrals i EC	37.770.825	1.496.204	3,96	42.117.993	1.476.738	3,51	(4.347.168)	19.466	151.291	(135.900)	4.075
Crèdits a la clientela	154.131.178	6.726.169	4,36	153.978.221	5.839.767	3,79	152.957	886.402	836.163	40.347	9.892
Cartera de renda fixa	30.756.499	1.053.155	3,42	28.531.645	832.967	2,92	2.224.854	220.188	193.126	25.450	1.612
Subtotal	222.658.502	9.275.528	4,17	224.627.859	8.149.472	3,63	(1.969.357)	1.126.056	1.180.580	(70.103)	15.579
Cartera de renda variable	1.000.799	—	—	859.258	—	—	141.541	—	—	—	—
Actiu material i immaterial	4.497.961	—	—	4.576.149	—	—	(78.188)	—	—	—	—
Altres actius	13.987.412	436.450	3,12	15.110.214	508.059	3,36	(1.122.802)	(71.609)	—	(71.609)	—
Total inversió	242.144.674	9.711.978	4,01	245.173.480	8.657.531	3,53	(3.028.806)	1.054.447	1.180.580	(141.712)	15.579
Bancs centrals i entitats de crèdit	26.372.582	(1.045.965)	(3,97)	31.484.501	(1.064.832)	(3,38)	(5.111.919)	18.867	(229.133)	251.329	(3.329)
Dipòsits a la clientela	162.250.211	(1.997.041)	(1,23)	160.564.046	(1.432.303)	(0,89)	1.686.165	(564.738)	(430.055)	(130.997)	(3.686)
Mercat de capitals	26.668.161	(1.105.456)	(4,15)	26.379.723	(876.225)	(3,32)	288.438	(229.231)	(204.199)	(22.663)	(2.369)
Subtotal	215.290.954	(4.148.462)	(1,93)	218.428.270	(3.373.360)	(1,54)	(3.137.316)	(775.102)	(863.387)	97.669	(9.384)
Altres passius	12.485.224	(542.181)	(4,34)	13.183.674	(560.954)	(4,25)	(698.450)	18.773	—	18.773	—
Recursos propis	14.368.496	—	—	13.561.536	—	—	806.960	—	—	—	—
Total recursos	242.144.674	(4.690.643)	(1,94)	245.173.480	(3.934.314)	(1,60)	(3.028.806)	(756.329)	(863.387)	116.442	(9.384)
Total ATM	242.144.674	5.021.335	2,07	245.173.480	4.723.217	1,93	(3.028.806)	298.118	317.193	(25.270)	6.195

Els ingressos o costos financers derivats de l'aplicació de tipus negatius s'imputen segons la naturalesa de l'actiu o passiu associat. La línia d'entitats de crèdit del passiu recull els interessos negatius dels saldos d'entitats de crèdit del passiu, i els més significatius són els ingressos de la TLTRO III en l'exercici 2023.

Evolució trimestral del marge d'interès (%)



Evolució trimestral del marge de clients (%)



Destaca la bona evolució del marge recurrent⁷ durant l'any, que presenta un creixement del 6,0% derivat de l'increment del marge d'interessos i la millora de les dotacions.

Marge brut

Les comissions netes pugen a 1.357 milions d'euros en tancar l'exercici 2024, cosa que representa una reducció del 2,1% interanual, derivada principalment de comissions de serveis més baixes, en què destaquen les comissions de targetes i de comptes a la vista.

Els resultats per operacions financeres i diferències de canvi totalitzen 87 milions d'euros, de manera que augmenten respecte al tancament del 2023, principalment per resultats més elevats del conjunt de derivats..

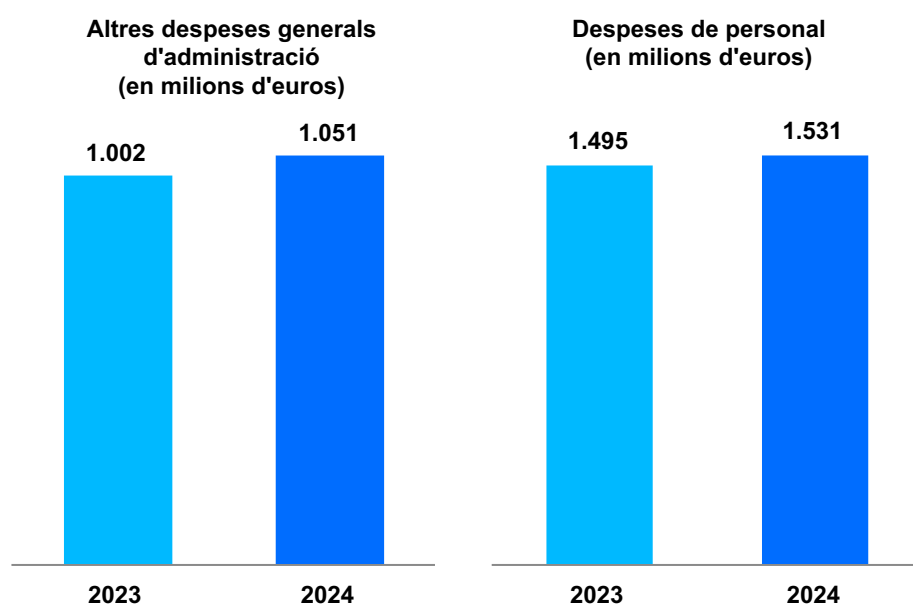
⁷ Marge d'interessos + comissions - costos recurrents

Els dividends cobrats i els resultats de les empreses que consoliden pel mètode de la participació pugen a 166 milions d'euros, respecte de 131 milions d'euros l'any anterior per una major aportació del negoci d'assegurances i majors resultats de participades de BS Capital

Els altres productes i les càrregues d'explotació totalitzen -294 milions d'euros, respecte d'un import de -447 milions d'euros l'any 2023. La variació positiva interanual es deu, principalment, al fet que l'any anterior es van registrar -132 milions d'euros de l'aportació al Fons de Garantia de Dipòsits (FGD) de Banc Sabadell i -76 milions d'euros de l'aportació al Fons Únic de Resolució (FUR), cosa que neutralitza la variació negativa pel registre d'un impacte més important del gravamen a la banca el 2024, que passa a ser de -192 milions d'euros, des dels -156 milions d'euros registrats l'any anterior

Marge abans de dotacions

El total de costos se situa en -3.084 milions d'euros en tancar l'exercici 2024, de manera que presenta un increment del 2,3% interanual. Els costos recurrents s'incrementen un 2,7% interanual, tant per un augment de les despeses de personal com de les despeses generals, que es neutralitzen parcialment amb la reducció de les amortitzacions



La ràtio d'eficiència, incloent-hi les amortitzacions de l'exercici 2024, millora i se situa en el 48,7% respecte del 51,4% l'any 2023.

Evolució positiva durant l'any del marge recurrent (marge d'interessos + comissions – costos recurrents), que, al tancament de l'exercici 2024, se situa en 3.315 milions d'euros, fet que comporta un creixement del 6,0% interanual derivat de la bona evolució del marge d'interessos

El total de dotacions i deterioraments puja a -714 milions d'euros en tancar l'exercici 2024, comparat amb -910 milions d'euros en tancar l'any anterior, per la qual cosa presenta una reducció del 21,6%, principalment per menors dotacions de crèdit.

Les plusvàlues per vendes d'actius i altres resultats se situen en -26 milions d'euros al tancament de l'exercici del 2024. La variació positiva en relació amb el tancament de l'any anterior es deu al registre de menys pèrdues en la baixa d'actius tecnològics.

Benefici atribuït al grup

Un cop aplicats l'impost sobre beneficis i la part del resultat corresponent a minoritaris, dona un benefici net atribuït al grup de 1.827 milions d'euros al tancament de l'any 2024, fet que suposa un creixement del 37,1% interanual.



3.3 Evolució del balanç

En milions d'euros

	2024	2023	Variació (%) interanual
Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	18.382	29.986	(38,7)
Actius financers mantinguts per negociar	3.439	2.706	27,1
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	168	153	9,9
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	6.370	6.269	1,6
Actius financers a cost amortitzat	196.520	180.914	8,6
Valors representatius de deute	24.876	21.501	15,7
Préstecs i bestretes	171.644	159.413	7,7
Inversions en negocis conjunts i associades	525	463	13,4
Actius tangibles	2.078	2.297	(9,5)
Actius intangibles	2.549	2.483	2,7
Altres actius	9.567	9.902	(3,4)
Total actiu	239.598	235.173	1,9
Passius financers mantinguts per negociar	2.381	2.867	(16,9)
Passius financers a cost amortitzat	220.228	216.072	1,9
Dipòsits	186.341	183.947	1,3
Bancs centrals	1.697	9.776	(82,6)
Entitats de crèdit	14.822	13.840	7,1
Clientela	169.823	160.331	5,9
Valors representatius de deute emesos	27.437	25.791	6,4
Altres passius financers	6.450	6.333	1,8
Provisions	478	536	(10,8)
Altres passius	1.477	1.818	(18,8)
Total passiu	224.565	221.294	1,5
Fons propis	15.389	14.344	7,3
Un altre resultat global acumulat	(391)	(499)	(21,6)
Interessos minoritaris (participacions no dominants)	34	34	0,6
Patrimoni net	15.033	13.879	8,3
Total patrimoni net i passiu	239.598	235.173	1,9
Compromisos de préstecs concedits	28.775	27.036	6,4
Garanties financeres concedides	1.980	2.064	(4,1)
Altres compromisos concedits	9.366	7.943	17,9
Total comptes d'ordre	40.121	37.043	8,3

El tipus de canvi EUR/GBP aplicat per al balanç és del 0,8292 el 31 de desembre de 2024.

La inversió creditícia bruta viva de clients tanca l'exercici 2024 amb un saldo de 156.913 milions d'euros, cosa que representa un creixement del 4,7% interanual, tant pel bon comportament a Espanya, on destaca el creixement del crèdit a empreses i particulars, com dels negocis a l'exterior, principalment de Miami i de TSB, aquest darrer per l'impacte positiu de l'apreciació de la lliura.

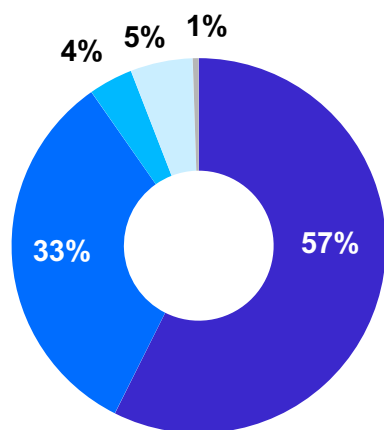
El component amb més pes dins dels préstecs i les partides a cobrar bruts són els préstecs amb garantia hipotecària, que el 31 de desembre de 2024 tenien un saldo de 89.185 milions d'euros i representaven el 57% del total de la inversió creditícia bruta viva dels clients.

En milions d'euros

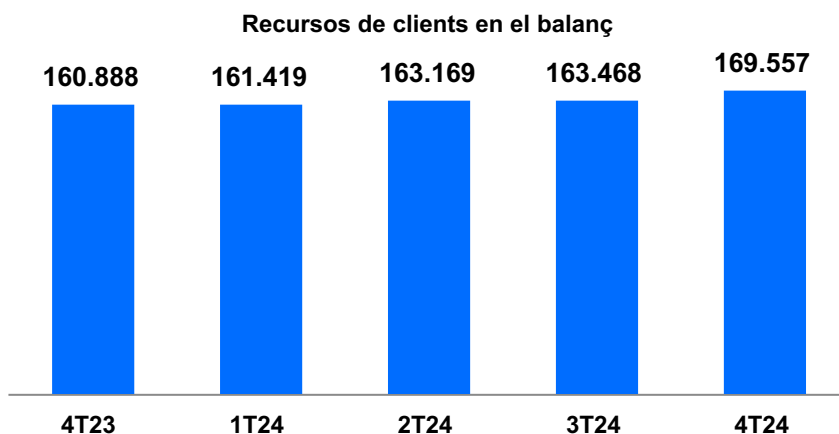
	2024	2023	Variació (%) interanual
Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	89.185	86.162	3,5
Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	5.924	5.064	17,0
Crèdit comercial	8.356	7.465	11,9
Arrendament financer	2.376	2.236	6,3
Altres deutors a termini i a la vista	51.071	48.870	4,5
Inversió creditícia bruta viva dels clients	156.913	149.798	4,7
Actius classificats en l' <i>stage</i> 3 (clientela)	4.595	5.472	(16,0)
Ajustos per periodificació	208	172	21,3
Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius	161.717	155.442	4,0
Adquisició temporal d'actius	—	17	(100,0)
Inversió creditícia bruta dels clients	161.717	155.459	4,0
Fons de provisions per a insolvències i risc de país	(2.844)	(3.199)	(11,1)
Préstecs i bestretes a la clientela	158.872	152.260	4,3

El tipus de canvi EUR/GBP aplicat per al balanç és del 0,8292 el 31 de desembre de 2024.

La composició dels préstecs i les bestretes a la clientela per tipus de producte es mostra en el gràfic següent (sense considerar actius classificats en l'*stage* 3 ni ajustaments per periodificació):



- Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària
- Deutors a la vista i diversos
- Préstecs i crèdits amb altres garanties reals
- Crèdit comercial
- Arrendament financer

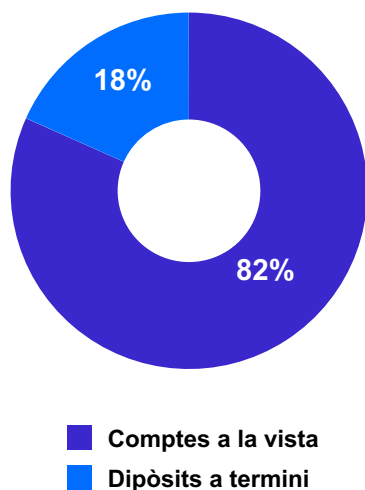


Al tancament de l'any 2024, els recursos de clients en el balanç presenten un saldo de 169.557 milions d'euros, respecte d'un saldo de 160.888 milions d'euros al tancament de l'any 2023, cosa que representa un creixement del 5,4% tant per un volum més elevat de comptes a la vista com de dipòsits a termini.

Els saldos de comptes a la vista pugen a 138.347 milions d'euros, que representen un increment del 3,1% respecte a l'any 2023.

Els dipòsits a termini totalitzen 31.047 milions d'euros i representen un creixement del 21,3% interanual.

A continuació, es mostra la composició dels dipòsits de clients al tancament del 2024:



El total de recursos de clients fora del balanç puja a 46.171 milions d'euros al tancament de l'exercici 2024, fet que suposa un increment del 13,8% en termes interanuals, en què destaca la bona evolució dels fons d'inversió, principalment per un flux positiu de subscripcions netes.

El total de recursos gestionats el 31 de desembre de 2024 és de 243.431 milions d'euros, respecte de 226.682 milions d'euros el 31 de desembre de 2023, fet que suposa un creixement interanual del 7,4% tant per l'increment dels recursos de clients en el balanç com els de fora del balanç comentats.

En milions d'euros

	2024	2023	Variació (%) interanual
Recursos de clients en el balanç (*)	169.557	160.888	5,4
Dipòsits de la clientela	169.823	160.331	5,9
Comptes corrents i d'estalvi	138.347	134.243	3,1
Dipòsits a termini	31.047	25.588	21,3
Cessió temporal d'actius	—	200	--
Ajustos per periodificació i cobertura amb derivats	429	299	43,3
Emprèstits i altres valors negociables	23.345	22.198	5,2
Passius subordinats (**)	4.092	3.593	13,9
Recursos en el balance	197.260	186.122	6,0
Institucions d'inversió col·lectiva	28.308	24.093	17,5
Societats d'inversió gestionades	674	589	14,5
IIC comercialitzades no gestionades	27.634	23.504	17,6
Gestió de patrimonis	4.729	3.598	31,4
Fons de pensions	3.352	3.249	3,2
Individuals	2.166	2.103	3,0
Empreses	1.183	1.141	3,7
Associatius	4	5	(21,8)
Assegurances comercialitzades	9.782	9.621	1,7
Recursos de clients fora del balanç	46.171	40.561	13,8
Recursos gestionats i comercialitzats	243.431	226.682	7,4

(*) Inclou dipòsits de clients (ex-repos) i altres passius col·locats per la xarxa comercial: bons simples de Banc Sabadell, pagarés, etc.

(**) Es correspon amb els valors representatius de deute emesos subordinats.

El tipus de canvi EUR/GBP aplicat per al balanç és del 0,8292 el 31 de desembre de 2024.

El saldo dels actius problemàtics es redueix en 1.068 milions d'euros durant l'any, mentre que la cobertura, considerant el total de provisions, s'incrementa fins al 58,6%.

Al llarg de l'any 2024 s'ha observat una disminució dels actius problemàtics. L'evolució trimestral d'aquests actius el 2024 i el 2023 és la següent:

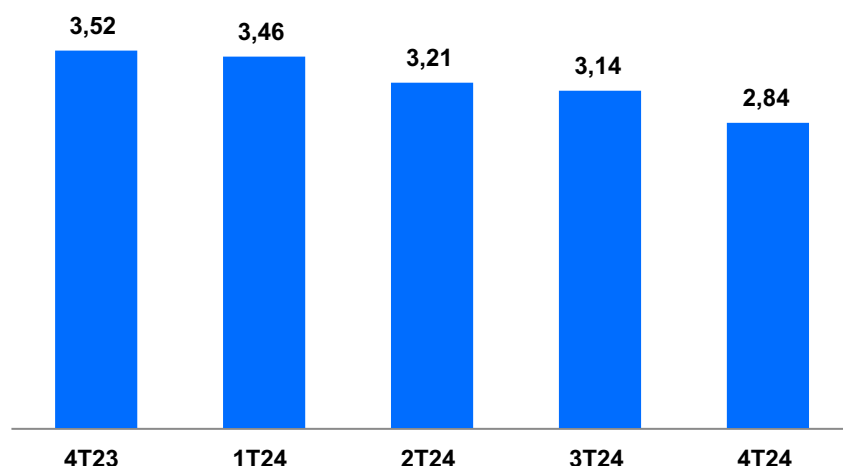
En milions d'euros

	2024				2023			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Entrada neta ordinària d'actius classificats en l' <i>stage</i> 3	40	(182)	(27)	(307)	183	111	85	(35)
Variació immobles	(32)	(36)	(31)	(36)	(40)	(34)	(44)	(68)
Entrada neta ordinària + immobles	8	(219)	(58)	(344)	143	77	41	(103)
Fallits	100	97	128	132	106	114	82	79
Variació trimestral ordinària del saldo en l'<i>stage</i> 3 i immobles	(92)	(316)	(186)	(476)	37	(37)	(41)	(182)

La disminució dels riscos classificats en l'*stage* 3, lligada a un augment de la base de risc, ha comportat que la ràtio de morositat s'hagi situat en el 2,84% al tancament de l'exercici 2024, respecte d'un 3,52% al tancament de l'any 2023 (disminució de 68 punts bàsics). La ràtio de cobertura de riscos classificats en l'*stage* 3 amb total provisions el 31 de desembre de 2024 ha estat del 61,7%, respecte d'un 58,3% un any abans, i la ràtio de cobertura d'immobles problemàtics s'ha situat en el 40,5% el 31 de desembre de 2024, respecte d'un 39,6% al tancament de l'any anterior.

El 31 de desembre de 2024, el saldo de riscos classificats en l'*stage* 3 del grup puja a 4.844 milions d'euros (incloent-hi riscos contingents) i ha disminuït en 933 milions d'euros durant l'exercici 2024.

Ràtio de morositat (*) (%)



(*) Calculat incloent-hi riscos contingents.

L'evolució de les ràtios de cobertura del grup es pot veure en la taula següent:

En milions d'euros

	2024				2023			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Riscos classificats en l' <i>stage</i> 3	5.718	5.439	5.283	4.844	5.891	5.888	5.891	5.777
Provisions totals	3.346	3.247	3.213	2.990	3.219	3.280	3.329	3.368
Ràtio de cobertura de riscos classificats en l'<i>stage</i> 3 amb total de provisions (%)	58,5	59,7	60,8	61,7	54,6	55,7	56,5	58,3
Provisions <i>stage</i> 3	2.433	2.399	2.365	2.245	2.328	2.361	2.402	2.445
Ràtio de cobertura de riscos classificats en l'<i>stage</i> 3 (%)	42,5	44,1	44,8	46,3	39,5	40,1	40,8	42,3
Actius immobiliaris problemàtics	939	902	872	836	1.117	1.083	1.039	971
Provisions d'actius immobiliaris problemàtics	370	356	352	338	429	419	404	385
Ràtio de cobertura d'immobles problemàtics (%)	39,4	39,5	40,3	40,5	38,4	38,7	38,9	39,6
Total actius problemàtics	6.657	6.341	6.155	5.680	7.008	6.971	6.930	6.748
Provisions d'actius problemàtics	3.715	3.604	3.564	3.329	3.648	3.699	3.733	3.752
Ràtio de cobertura d'actius problemàtics (%)	55,8	56,8	57,9	58,6	52,1	53,1	53,9	55,6

Inclou riscos contingents.

3.4 Gestió de la liquiditat

Sòlida posició de liquiditat del grup, amb una estructura de finançament equilibrada.

Durant l'any 2024, s'ha produït un *gap* comercial positiu, i ha presentat més increment de recursos de clients que d'inversió creditícia. El nivell de finançament en el mercat de capitals s'ha incrementat tant pel que fa a titulitzacions com a emissions de deute respecte al 2023, sent el deute sènior no preferent i el deute subordinat els que presenten més increment net a l'efecte de mantenir un nivell adequat de MREL (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities*), per sobre dels requeriments reguladors aplicables. La ràtio *loan-to-deposit* (LTD) del grup el 31 de desembre de 2024 se situa en el 93,2% (94,0% el 31 de desembre de 2023).

L'entitat ha aprofitat les diferents finestres d'emissió per accedir als mercats de capitals en diferents moments de l'any, de manera que ha completat satisfactòriament el pla d'emissions, en un context en què la inflació s'ha continuat desaccelerant i els bancs centrals han relaxat la seva política monetària reduint els tipus d'interès. Durant l'any s'han produït venciments i amortitzacions anticipades en els mercats de capitals per un import net de 4.088 milions d'euros. D'altra banda, Banc Sabadell va efectuar dues emissions sota el fullet base de valors no participatius vigent per un import total de 1.750 milions d'euros, concretament: el 5 de juny de 2024, una emissió de cèdules hipotecàries de 1.000 milions d'euros amb un venciment a 10 anys, i el 15 d'octubre de 2024, una emissió de cèdules hipotecàries de 750 milions amb un venciment a 5,5 anys. Així mateix, sota el Programa EMTN Banc Sabadell va realitzar cinc emissions per un import total de 2.793 milions d'euros, concretament les següents: el 15 de gener de 2024, va efectuar una emissió de deute sènior preferent per un import de 750 milions d'euros i un venciment a 6 anys amb una opció de cancel·lació anticipada a favor de Banc Sabadell el cinquè any; el 13 de març de 2024, va dur a terme una emissió de deute sènior no preferent de 500 milions d'euros i un venciment a 6,5 anys amb una opció de cancel·lació anticipada a favor de Banc Sabadell al cap de 5,5 anys; el 27 de març de 2024, va realitzar una emissió d'obligacions subordinades Tier 2 a 10,25 anys amb una opció de cancel·lació anticipada a favor de Banc Sabadell al cap de 5 anys per un import de 500 milions d'euros; el 13 de setembre de 2024, una emissió inaugural sènior preferent de 450 milions de lliures esterlines i un venciment a 5 anys, i el 27 de novembre de 2024, va fer una emissió de deute sènior no preferent de 500 milions d'euros i un venciment a 6,5 anys amb una opció de cancel·lació anticipada a favor de Banc Sabadell al cap de 5,5 anys. A més, TSB Bank ha dut a terme dues emissions de cèdules hipotecàries: el 5 de març va fer l'emissió inaugural en euros per un import de 500 milions a 5 anys, i l'11 de setembre de 2024, una emissió per un import de 500 milions de lliures esterlines a 5 anys.

Durant l'exercici 2024, Banc Sabadell ha exercit, després d'obtenir l'autorització corresponent, l'opció d'amortització anticipada sobre l'Emissió d'Obligacions Sènior 2/2019 el 7 de novembre de 2024 per un import de 500 milions d'euros. A més, després d'obtenir l'autorització corresponent, Banc Sabadell va anunciar al mercat el mes de novembre l'amortització anticipada de l'Emissió d'Obligació Subordinada 1/2020, que s'ha exercit el 17 de gener de 2025 per un import de 300 milions d'euros.

En relació amb les operacions de titulització, el 23 de maig de 2024, TSB Bank va constituir el fons de titulització de préstecs hipotecaris residencials, Duncan Funding 2024-1 PLC, pel qual va titularitzar una cartera de préstecs hipotecaris per un import de 557,7 milions de lliures esterlines. Es va col·locar al mercat la totalitat de la classe sènior per un import de 500 milions de lliures esterlines.

El 26 de setembre de 2024, Banc Sabadell va desemborsar la titulització tradicional Sabadell Consumo 3, F.T., sota el seu programa de titulització de préstecs al consum. Es tracta de la tercera operació del programa que permet finançar i transferir el risc de crèdit d'una cartera de préstecs al consum per un import de 750 milions d'euros. L'emissió consta de set classes de bons que van ser col·locades al mercat, tret del tram de primeres pèrdues per al finançament del fons de reserva i despeses inicials del fons per 9,2 milions d'euros i 76,3 milions d'euros de la sèrie sènior que van ser subscrits per Banc Sabadell.

L'entitat ha mantingut un coixí de liquiditat en forma d'actius líquids per afrontar eventuais necessitats de liquiditat.

En relació amb la ràtio LCR, des de l'1 de gener de 2018 el mínim exigible reguladorament és el 100%, nivell àmpliament superat per totes les UGL de l'entitat. Les UGLs TSB i Banc Sabadell Espanya presenten un nivell del 200% i el 248% respectivament, el 31 de desembre de 2024. Pel que fa al grup, la ràtio LCR de l'entitat s'ha situat de manera permanent i estable al llarg de l'any àmpliament per sobre del 100%, i ha tancat el 2024 en el 210%. Pel que fa al Net Stable Funding Ratio (NSFR), l'entrada en vigor del qual es va produir el 28 juny del 2021, l'entitat també s'ha mantingut de manera estable en nivells superiors al mínim exigible del 100% en totes les UGLs. El 31 de desembre de 2024, la ràtio NSFR se situa en el 153% per a la UGL TSB, el 137% per a la Banc Sabadell Espanya i el 142% per al grup.

Les dades rellevants i ràtios bàsiques de liquiditat assolides al tancament dels exercicis 2024 i 2023 han estat:

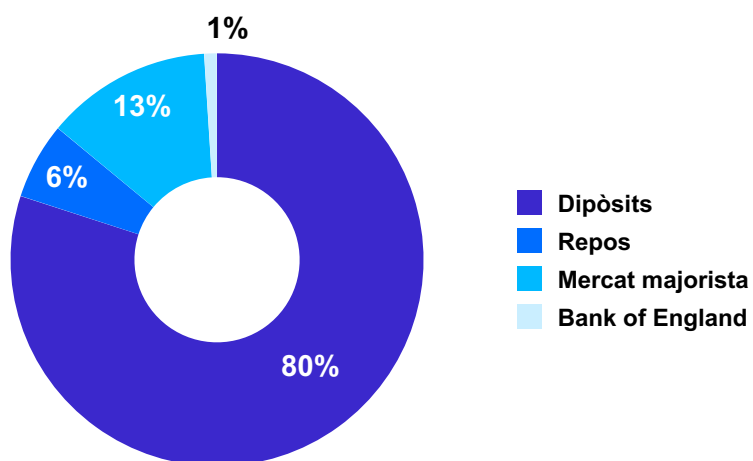
En milions d'euros

	2024	2023
Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius	161.717	155.442
Correccions de valor per deteriorament	(2.844)	(3.199)
Crèdits de mediació	(884)	(953)
Crèdit net sense ATA ajustat per crèdits de mediació	157.988	151.290
Recursos de clients en el balanç	169.557	160.888
Loans to deposits ratio (%)	93	94

El tipus de canvi EUR/GBP aplicat per al balanç és del 0,8292 el 31 de desembre de 2024 i del 0,8691 el 31 de desembre de 2023.

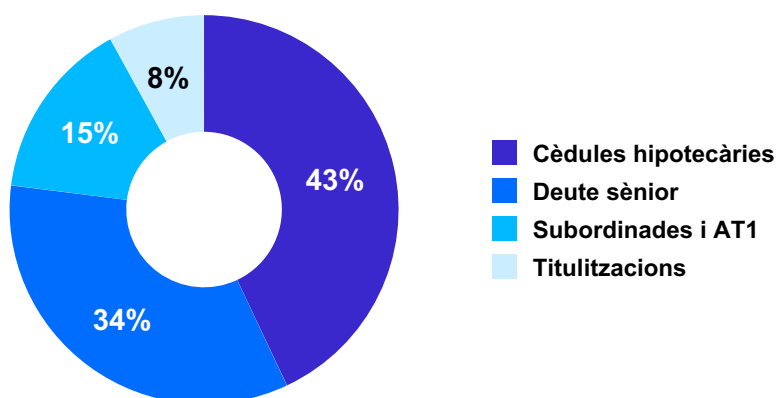
El detall de les fonts principals de finançament al tancament de 2024, tenint en compte la naturalesa de l'instrument i la contrapartida, és el següent (en percentatge):

Estructura de finançament (*)



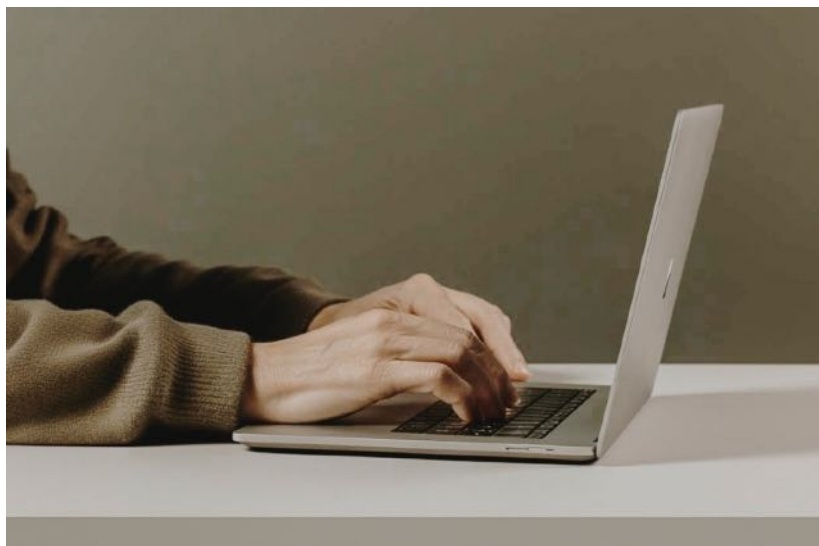
(*) Sense ajustos per periodificació ni per cobertura amb derivats.

Préstecs i crèdits



(*) Sense ajustos per periodificació ni per cobertura amb derivats.

Per a més informació sobre la gestió de la liquiditat del grup, l'estratègia de liquiditat i l'evolució de la liquiditat durant l'exercici, vegeu la nota 4 dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2024.



3.5 Gestió del capital

Principals xifres de capital i ràtios de solvència

En milers d'euros

	31/12/2024		31/12/2023	
	<i>Fully-loaded</i>	<i>Phase-in</i>	<i>Fully-loaded</i>	<i>Phase-in</i>
Capital de nivell 1 ordinari (CET1)	10.484.954	10.484.954	10.346.761	10.346.761
Capital de nivell 1 (Tier 1)	12.234.954	12.234.954	12.096.761	12.096.761
Capital de nivell 2 (Tier 2)	1.945.862	1.945.862	1.829.460	1.829.460
Capital total (Tier 1 + Tier 2)	14.180.816	14.180.816	13.926.221	13.926.221
Actius ponderats per risc	80.559.227	80.559.227	78.427.616	78.427.616
CET1 (%)	13,02 %	13,02 %	13,19 %	13,19 %
Tier 1 (%)	15,19 %	15,19 %	15,42 %	15,42 %
Tier 2 (%)	2,42 %	2,42 %	2,33 %	2,33 %
Ràtio de capital total (%)	17,60 %	17,60 %	17,76 %	17,76 %
Ràtio de palanquejament	5,20 %	5,20 %	5,19 %	5,19 %

El 2018, després de l'entrada en vigor de la NIIF 9, el grup va optar per aplicar les disposicions transitòries que estableix el Reglament (UE) 2017/2395. El 2023 i el 2024 les disposicions transitòries sorgides arran de la NIIF 9 encara en vigor no tenen cap impacte en les ràtios de solvència de l'entitat.

Durant l'exercici 2024 i en termes *fully-loaded*, el grup ha augmentat la seva base de capital en 255 milions d'euros.

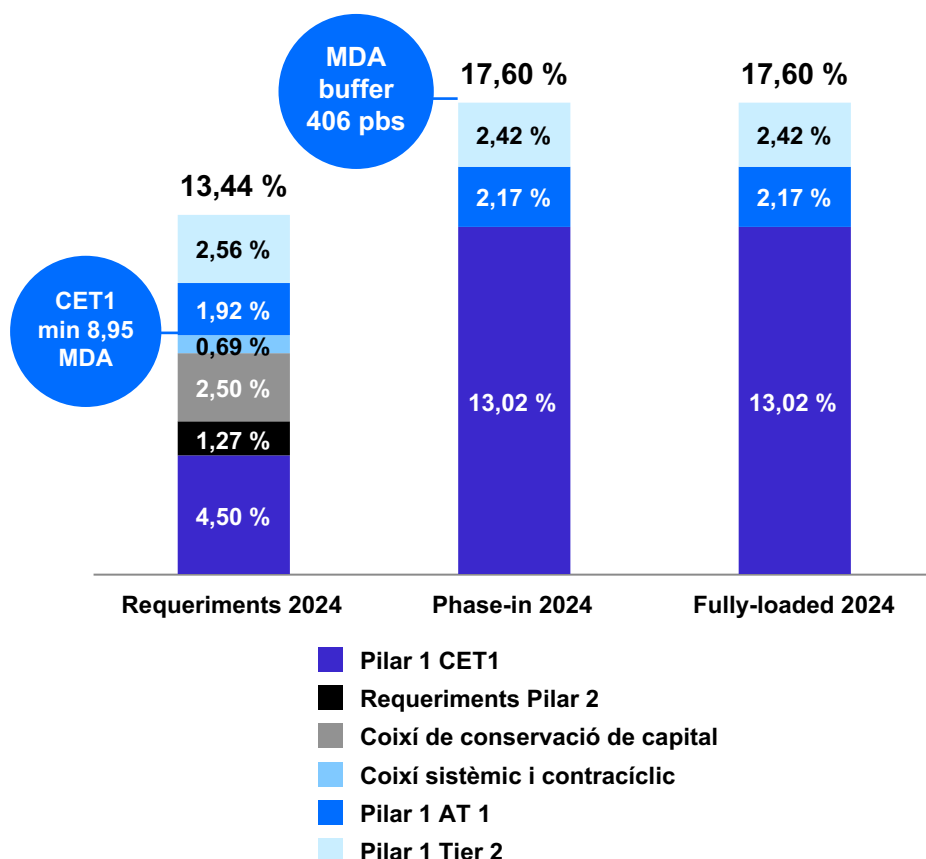
L'exercici 2024 es va fer l'Emissió d'Obligacions Subordinades I/2024 per un import de 500 milions d'euros, realitzada el 27 de març de 2024. Malgrat tot, també es va produir la pèrdua de comptabilitat de l'Emissió d'Obligacions Subordinades I/2020 per un import de 300 milions d'euros després d'anunciar el 18 de novembre de 2024 l'exercici de l'opció d'amortització anticipada prevista per al 17 de gener de 2025, segons el que estableixen les condicions d'aquesta emissió.

En termes d'actius ponderats per risc (APR o RWA, per les sigles en anglès), durant l'exercici s'han efectuat tres titulitzacions: una titulització sintètica realitzada al juny del 2024 sobre una cartera de 1.100 milions d'euros de préstecs a project finance, una titulització tradicional realitzada al setembre del 2024 sobre una cartera de 750 milions d'euros de préstecs al consum i una titulització sintètica realitzada al desembre del 2024 sobre una cartera de 1.230 milions de dòlars de préstecs corporatius i project finance.

A més, a Banc Sabadell sense considerar TSB destaca l'increment en els APRs de risc de crèdit pel creixement de la inversió i per la implementació dels models de *corporates* i grups i de targetes i crèdits d'exposicions minoristes. Per la seva banda, el risc de mercat creix durant el període sobretot pel creixement de la posició oberta en divisa. Finalment, l'actualització dels APRs per risc operacional ha suposat un increment en els APRs, atès l'increment de l'indicador de riscos rellevants del 2024.

D'aquesta manera, la ràtio CET1 *fully-loaded* se situa en tancar l'exercici 2024 en el 13,02%.

El grup, el 31 de desembre de 2024, manté una ràtio de capital CET1 *phased-in* del 13,02%, per la qual cosa es troba molt per sobre dels requeriments que estableix el Procés de Revisió i Avaluació Supervisora (SREP, per les sigles en anglès), que per a l'exercici 2024 es van situar en un 8,95%, tenint, per tant, un excés de 406 punts bàsics sobre el mínim requerit.



Per al càlcul dels recursos mínims exigibles s'han tingut en compte els requisits de capital vigents al tancament del 2024 per al Pilar I (8%) i el Pilar 2R (2,25%), així com els coixins de conservació de capital (2,5%), anticíclic (0,44%) i el corresponent a altres entitats d'importància sistèmica (0,25%).

L'SRB va publicar al maig del 2024 la MREL Policy under the Banking Package, que integra els canvis reguladors de l'esmentada reforma del marc de resolució. Els nous requisits de l'SRB es basen en les dades de balanç al desembre de 2023 i estableixen l'objectiu final MREL, que és vinculant des del 17 de desembre de 2024, dia en què Banc Sabadell va rebre la comunicació a través del Banc d'Espanya de la decisió adoptada per la Junta Única de Resolució (JUR) sobre la determinació del requisit mínim de fons propis i passius elegibles (MREL, per les sigles en anglès) i el requisit de subordinació en base consolidada que li són aplicables.

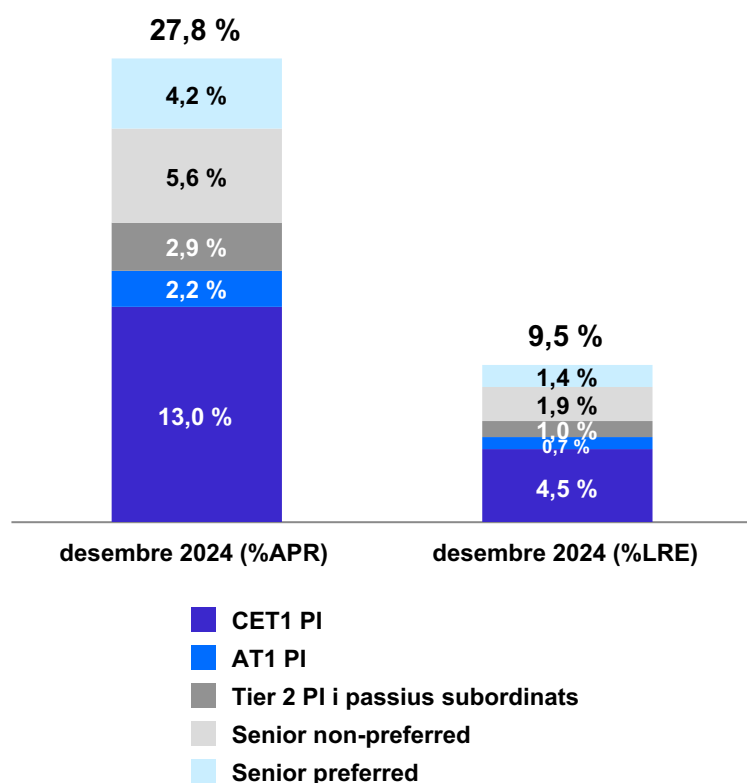
Els requisits que s'han de complir a partir del 17 de desembre de 2024 són els següents:

- El requisit mínim de MREL és el 22,14% de l'import de l'exposició total al risc (TREA, per les sigles en anglès) i el 6,39% de l'exposició a la ràtio de palanquejament (LRE, per les sigles en anglès).
- El requisit de subordinació és el 15,84% del TREA i el 6,39% de la LRE.

Els fons propis que l'entitat utilitzi per complir els requisits del coixí combinat (CBR, per les sigles en anglès, que inclou el coixí de conservació de capital, el coixí sistèmic i el coixí anticíclic) no seran elegibles per complir els requisits de MREL i de subordinació expressats a TREA.

Al tancament del 2024 i 2023, Banc Sabadell compleix els requisits exigibles. Així mateix, el pla de finançament de l'entitat preveu continuar complint, de manera confortable, els requeriments vigents.

MREL del grup



El percentatge APR inclou el capital dedicat a cobrir el *combined buffer requirement* (CBR). Aquest actua com a mecanisme d'acumulació de capital davant de riscos sistèmics cíclics i estructurals, per tal d'acumular fons propis en èpoques de bonança per protegir el mínim regulador en períodes de condicions econòmiques adverses.

