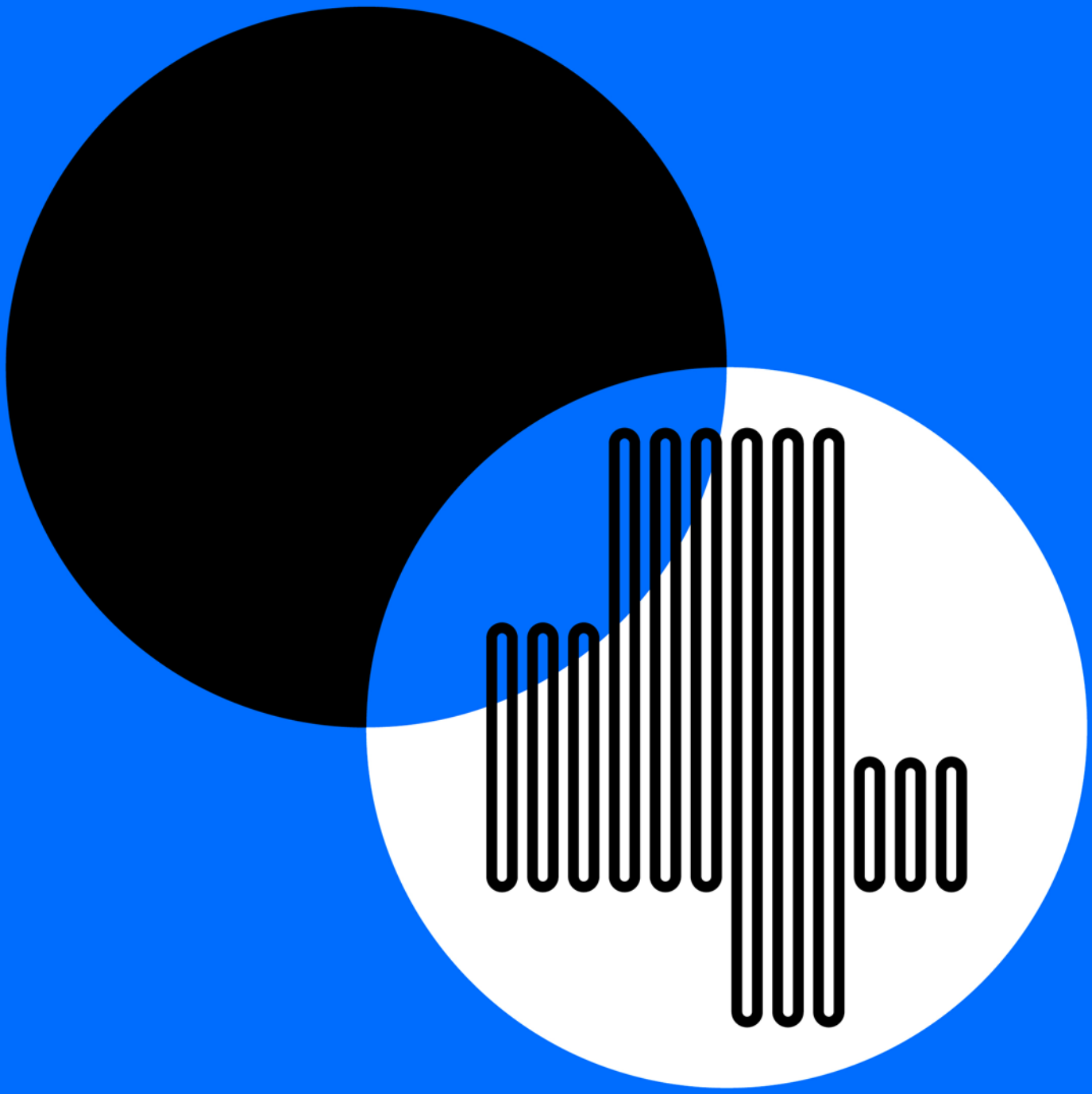
Comptes anuals consolidats i Informe d'auditoria



765 Comptes anuals consolidats
1.004 Informe d'auditoria

BANCO DE SABADELL, S.A. I SOCIETATS QUE FORMEN EL GRUP BANC SABADELL

Comptes anuals consolidats i
Informe de gestió consolidat
corresponents a l'exercici anual
acabat el 31 de desembre de 2024

Índex dels comptes anuals consolidats i Informe de gestió consolidat corresponents a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024 del Grup Banc Sabadell

Comptes anuals consolidats **4**

Estats financers consolidats **4**

Balanços consolidats del Grup Banc Sabadell 4

Comptes de pèrdues i guanys consolidats del Grup Banc Sabadell 8

Estats d'ingressos i despeses reconeguts consolidats del Grup Banc Sabadell 9

Estats totals de canvis en el patrimoni net consolidats del Grup Banc Sabadell 11

Estats de fluxos d'efectiu consolidats del Grup Banc Sabadell 13

Memòria consolidada **15**

Nota 1 – Activitat, polítiques, pràctiques de comptabilitat i altra informació 15

1.1 Activitat 15

1.2 Bases de presentació i canvis en la normativa comptable 15

1.3 Principis, polítiques comptables i criteris de valoració aplicats 19

1.3.1 Principis de consolidació 19

1.3.2 Combinacions de negocis 21

1.3.3 Classificació i valoració dels instruments financers i registre de les variacions que han sorgit en la seva valoració posterior 22

1.3.4 Deteriorament del valor dels actius financers 27

1.3.5 Operacions de cobertura 38

1.3.6 Garanties financeres 39

1.3.7 Transferències i baixa del balanç d'instruments financers 39

1.3.8 Compensació d'instruments financers 40

1.3.9 Actius no corrents i actius i passius inclosos en grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda i operacions interrompudes 40

1.3.10 Actius tangibles 41

1.3.11 Arrendaments 41

1.3.12 Actius intangibles 43

1.3.13 Existències 45

1.3.14 Elements de patrimoni propi 45

1.3.15 Remuneracions basades en instruments de patrimoni 46

1.3.16 Provisions i actius i passius contingents 46

1.3.17 Provisions per pensions 46

1.3.18 Operacions en moneda estrangera i diferències de conversió 48

1.3.19 Reconeixement d'ingressos i despeses 49

1.3.20 Impost sobre els guanys 51

1.3.21 Estat d'ingressos i despeses reconeguts consolidat 52

1.3.22 Estat total de canvis en el patrimoni net consolidat 52

1.3.23 Estat de fluxos d'efectiu consolidat 52

1.4 Comparabilitat de la informació 52

1.5 Una altra informació (OPA) 53

Nota 2 – Grup Banc Sabadell 54

Nota 3 – Retribució a l'accionista i resultat per acció 55

Nota 4 – Gestió de riscos 58

4.1 Entorn macroeconòmic, polític i regulador 58

4.2 Fites principals de l'exercici 61

4.2.1 Perfil de risc del grup en l'exercici 61

4.2.2 Enfortiment de l'entorn de gestió i control del riscde crèdit 61

4.3 Principis generals de gestió de riscos 62

4.3.1. Política del Marc Global de Riscos 63

4.3.2 Política d'apetència pel risc (risk appetite framework – RAF) 64

4.3.3 Risk appetite statement (RAS) 64

4.3.4 Polítiques específiques per als diferents riscos rellevants 65

4.3.5 Govern del risc 65

4.4 Gestió i seguiment dels principals riscos rellevants 68

4.4.1. Risc estratègic 68

4.4.2.Risc de crèdit 70

4.4.3.Riscos financers 96

4.4.4.Risc operacional 116

Nota 5 – Recursos propis mínims i gestió de capital 120

Nota 6 – Valor raonable dels actius i passius 129
Nota 7 - Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista 140
Nota 8 – Valors representatius de deute 140
Nota 9 – Instruments de patrimoni 142
Nota 10 – Derivats mantinguts per negociar 143
Nota 11 – Préstecs i bestretes 144
Nota 12 – Derivats - comptabilitat de cobertures 152
Nota 13 – Actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda 157
Nota 14 – Inversions en negocis conjunts i associades 159
Nota 15 – Actius tangibles 160
Nota 16 - Actius intangibles 163
Nota 17 – Altres actius i passius 166
Nota 18 – Dipòsits de bancs centrals i entitats de crèdit 167
Nota 19 – Dipòsits de la clientela 167
Nota 20 – Valors representatius de deute emesos 168
Nota 21 – Altres passius financers 168
Nota 22 – Provisions i passius contingents 170
Nota 23 - Fons propis 176
Nota 24 – Un altre resultat global acumulat 179
Nota 25 – Interessos minoritaris (participacions no dominants) 181
Nota 26 – Exposicions fora del balanç 182
Nota 27 – Recursos de clients fora del balanç i instruments financers confiats per tercers 184
Nota 28 – Ingressos i despeses per interessos 184
Nota 29 – Ingressos i despeses per comissions 185
Nota 30 – Resultats d'operacions financeres (nets) i diferències de canvi (netes) 186
Nota 31 – Altres ingressos d'explotació 187
Nota 32 – Altres despeses d'explotació 187
Nota 33 – Despeses d'administració 187
Nota 34 – Deteriorament del valor o (-) reversió del deteriorament del valor d'actius financers o valorats a valor raonable amb canvis en resultats i pèrdues o (-) guanys nets per modificació 192
Nota 35 - Deteriorament del valor o (-) reversió del deteriorament del valor d'actius no financers 192
Nota 36 – Guanys o (-) pèrdues en donar de baixa en comptes actius no financers, nets 193
Nota 37 – Guanys o (-) pèrdues procedents d'actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda no admissibles com a activitats interrompudes 193
Nota 38 – Informació segmentada 194
Nota 39 – Situació fiscal (impost sobre els guanys d'activitats continuades) 198
Nota 40 – Transaccions amb parts vinculades 202
Nota 41 – Retribucions i saldos amb els membres del Consell d'Administració i l'alta direcció 205
Nota 42 – Altra informació 209
Nota 43 – Esdeveniments posteriors 211
Annex I – Societats del Grup Banc Sabadell 212
Annex II – Entitats estructurades – Fons de titulització 220
Annex III – Detall de les emissions vives i passius subordinats del grup 221
Annex IV – Altres informacions de riscos 225
Annex V – Informe bancari anual 239

Comptes anuals consolidats de l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

Balanços consolidats del Grup Banc Sabadell

El 31 de desembre de 2024 i 2023

En milers d'euros

Actiu	Nota	2024	2023 (*)
Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista (**)	**7**	**18.382.112**	**29.985.853**
Actius financers mantinguts per negociar		**3.438.955**	**2.706.489**
Derivats	10	2.017.999	2.563.994
Instruments de patrimoni	9	541.005	—
Valors representatius de deute	8	879.951	142.495
Préstecs i bestretes		—	—
Bancs centrals		—	—
Entitats de crèdit		—	—
Clientela		—	—
Promemòria: prestats o lliurats com a garantia amb dret de venda o pignoració		*177.365*	*1.915*
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats		**168.267**	**153.178**
Instruments de patrimoni	9	67.049	52.336
Valors representatius de deute	8	60.705	65.744
Préstecs i bestretes	11	40.513	35.098
Bancs centrals		—	—
Entitats de crèdit		—	—
Clientela		40.513	35.098
Promemòria: prestats o lliurats com a garantia amb dret de venda o pignoració		—	—
Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats		**—**	**—**
Valors representatius de deute		—	—
Préstecs i bestretes		—	—
Bancs centrals		—	—
Entitats de crèdit		—	—
Clientela		—	—
Promemòria: prestats o lliurats com a garantia amb dret de venda o pignoració		—	—
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global		**6.369.913**	**6.269.297**
Instruments de patrimoni	9	193.580	183.938
Valors representatius de deute	8	6.176.333	6.085.359
Préstecs i bestretes		—	—
Bancs centrals		—	—
Entitats de crèdit		—	—
Clientela		—	—
Promemòria: prestats o lliurats com a garantia amb dret de venda o pignoració		*599.794*	*557.303*
Actius financers a cost amortitzat		**196.520.273**	**180.913.793**
Valors representatius de deute	8	24.876.126	21.500.927
Préstecs i bestretes	11	171.644.147	159.412.866
Bancs centrals		—	156.516
Entitats de crèdit		12.771.685	6.995.951
Clientela		158.872.462	152.260.399
Promemòria: prestats o lliurats com a garantia amb dret de venda o pignoració		*6.170.535*	*5.996.602*
Derivats - comptabilitat de cobertures	**12**	**2.394.902**	**2.424.598**
Canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura del risc de tipus d'interès	**12**	**(412.346)**	**(567.608)**
Inversions en negocis conjunts i associades	**14**	**524.562**	**462.756**
Negocis conjunts		—	—
Associades		524.562	462.756
Passius emparats per contractes d'assegurança o reassegurança		**—**	**—**
Actius tangibles	**15**	**2.077.628**	**2.296.704**
Immobilitzat material		1.920.487	2.067.106
D'ús propi		1.916.870	2.058.058
Cedit en arrendament operatiu		3.617	9.048
Inversions immobiliàries		157.141	229.598
De les quals: cedit en arrendament operatiu		*157.141*	*229.598*
Promemòria: adquirit en arrendament		*818.544*	*872.305*
Actius intangibles	**16**	**2.549.458**	**2.483.074**
Fons de comerç		1.018.311	1.018.311
Altres actius intangibles		1.531.147	1.464.763
Actius per impostos		**6.441.141**	**6.837.820**
Actius per impostos corrents		541.196	452.289
Actius per impostos diferits	39	5.899.945	6.385.531
Altres actius	**17**	**424.730**	**436.123**
Contractes d'assegurances vinculats a pensions		80.888	80.693
Existències		43.776	62.344
Resta dels altres actius		300.066	293.086
Actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda	**13**	**718.332**	**770.878**
TOTAL ACTIU		**239.597.927**	**235.172.955**

(*) Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius.

(**) Vegeu-ne el desglossament en l'estat de fluxos d'efectiu consolidat del grup.

Les notes explicatives 1 a 43 i els annexos I a V adjunts formen part integrant del balanç consolidat el 31 de desembre de 2024.

Balanços consolidats del Grup Banc Sabadell

El 31 de desembre de 2024 i 2023

En milers d'euros

Passiu	Nota	2024	2023 (*)
Passius financers mantinguts per negociar		**2.381.434**	**2.867.459**
Derivats	10	2.298.763	2.530.086
Posicions curtes		82.671	337.373
Dipòsits		—	—
Bancs centrals		—	—
Entitats de crèdit		—	—
Clientela		—	—
Valors representatius de deute emesos		—	—
Altres passius financers		—	—
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats		**—**	**—**
Dipòsits		—	—
Bancs centrals		—	—
Entitats de crèdit		—	—
Clientela		—	—
Valors representatius de deute emesos		—	—
Altres passius financers		—	—
Promemòria: passius subordinats		—	—
Passius financers a cost amortitzat		**220.228.249**	**216.071.766**
Dipòsits		186.341.181	183.947.196
Bancs centrals	18	1.696.734	9.776.360
Entitats de crèdit	18	14.821.800	13.840.183
Clientela	19	169.822.647	160.330.653
Valors representatius de deute emesos	20	27.436.938	25.791.284
Altres passius financers	21	6.450.130	6.333.286
Promemòria: passius subordinats		*4.106.638*	*3.607.858*
Derivats - comptabilitat de cobertures	**12**	**803.999**	**1.171.957**
Canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura del risc de tipus d'interès	**12**	**(227.209)**	**(422.347)**
Passius emparats per contractes d'assegurança o reassegurança		**—**	**—**
Provisions	**22**	**478.254**	**536.092**
Pensions i altres obligacions de prestacions definides postocupació		54.467	58.308
Altres retribucions als empleats a llarg termini		40	69
Qüestions processals i litigis per impostos pendents		75.064	60.550
Compromisos i garanties concedits		142.482	165.376
Resta de provisions		206.201	251.789
Passius per impostos		**218.886**	**332.951**
Passius per impostos corrents		98.150	217.981
Passius per impostos diferits	39	120.736	114.970
Capital social reemborsable a la vista		**—**	**—**
Altres passius	**17**	**651.666**	**722.524**
Passius inclosos en grups allenables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda	**13**	**30.093**	**13.347**
TOTAL PASSIU		**224.565.372**	**221.293.749**

(*) Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius.

Les notes explicatives 1 a 43 i els annexos I a V adjunts formen part integrant del balanç consolidat el 31 de desembre de 2024.

Balanços consolidats del Grup Banc Sabadell

El 31 de desembre de 2024 i 2023

En milers d'euros

Patrimoni net	Nota	2024	2023 (*)
Fons propis	**23**	**15.389.242**	**14.343.946**
Capital		680.028	680.028
Capital desemborsat		680.028	680.028
Capital no desemborsat exigit		—	—
Promemòria: capital no exigit		—	—
Prima d'emissió		7.695.227	7.695.227
Instruments de patrimoni emesos diferents del capital		—	—
Component de patrimoni net dels instruments financers compostos		—	—
Altres instruments de patrimoni emesos		—	—
Altres elements de patrimoni net		25.407	21.268
Guanys acumulats		7.373.498	6.401.782
Reserves de revaloració		—	—
Altres reserves		(1.663.460)	(1.584.816)
Reserves o pèrdues acumulades d'inversions en negocis coniunts i associades		79.016	54.836
Altres		(1.742.476)	(1.639.652)
(-) Accions pròpies		(119.352)	(39.621)
Resultat atribuïble als propietaris de la dominant		1.826.805	1.332.181
(-) Dividends a compte		(428.911)	(162.103)
Un altre resultat global acumulat	**24**	**(391.103)**	**(498.953)**
Elements que no es reclassifiquen en resultats		(22.460)	(30.596)
Guanys o (-) pèrdues actuarials en plans de pensions de prestacions definides		(1.826)	(3.313)
Actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda		—	—
Participació en altres ingressos i despeses reconeguts d'inversions en negocis conjunts i associades		—	—
Canvis del valor raonable dels instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global		(20.634)	(27.283)
Ineficàcia de les cobertures de valor raonable dels instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global		—	—
Canvis del valor raonable dels instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global [element cobert]		—	—
Canvis del valor raonable dels instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global [instruments de cobertura]		—	—
Canvis del valor raonable dels passius financers a valor raonable amb canvis en resultats atribuïbles a canvis en el risc de crèdit		—	—
Elements que es poden reclassificar en resultats		(368.643)	(468.357)
Cobertura d'inversions netes en negocis a l'estranger (part eficaç)		91.740	77.997
Conversió de divises		(299.293)	(384.086)
Derivats de cobertura. Reserva de cobertura de fluxos d'efectiu (part eficaç)		(48.300)	(49.215)
Canvis del valor raonable dels instruments de deute valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global		(151.279)	(145.732)
Instruments de cobertura (elements no designats)		—	—
Actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda		—	—
Participació en altres ingressos i despeses reconeguts de les inversions en negocis conjunts i associades		38.489	32.679
Interessos minoritaris (participacions no dominants)	**25**	**34.416**	**34.213**
Un altre resultat global acumulat		—	—
Altres partides		34.416	34.213
TOTAL PATRIMONI NET		**15.032.555**	**13.879.206**
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU		**239.597.927**	**235.172.955**
Promemòria: exposicions fora del balanç			
Compromisos de préstecs concedits	**26**	**28.775.335**	**27.035.812**
Garanties financeres concedides	**26**	**1.979.622**	**2.064.396**
Altres compromisos concedits	**26**	**9.366.339**	**7.942.724**

(*) Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius.

Les notes explicatives 1 a 43 i els annexos I a V adjunts formen part integrant del balanç consolidat el 31 de desembre de 2024.

Comptes de pèrdues i guanys consolidats del Grup Banc Sabadell

Corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2024 i de 2023

En milers d'euros

	Nota	2024	2023 (*)
Ingressos per interessos	28	9.713.392	8.658.756
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global		204.968	134.309
Actius financers a cost amortitzat		8.668.531	7.771.231
Ingressos restants per interessos		839.893	753.216
(Despeses per interessos)	28	(4.692.057)	(3.935.538)
(Despeses per capital social reemborsable a la vista)		—	—
Marge d'interessos	**28**	**5.021.335**	**4.723.218**
Ingressos per dividends		6.387	8.413
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	14	159.634	122.807
Ingressos per comissions	29	1.708.162	1.671.213
(Despeses per comissions)	29	(351.662)	(285.055)
Resultats d'operacions financeres (nets)	30	(240.802)	169.473
Guanys o (-) pèrdues en donar de baixa en comptes actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats, nets		10.546	23.250
Actius financers a cost amortitzat		4.769	15.939
Resta d'actius i passius financers		5.777	7.311
Guanys o (-) pèrdues per actius i passius financers mantinguts per negociar, nets		(231.498)	122.249
Reclassificació d'actius financers des de valor raonable amb canvis en un altre resultat global		—	—
Reclassificació d'actius financers des de cost amortitzat		—	—
Altres guanys o (-) pèrdues		(231.498)	122.249
Guanys o (-) pèrdues per actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats, nets		13.994	11.781
Reclassificació d'actius financers des de valor raonable amb canvis en un altre resultat global		—	—
Reclassificació d'actius financers des de cost amortitzat		—	—
Altres guanys o (-) pèrdues		13.994	11.781
Guanys o (-) pèrdues per actius i passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats, nets		—	—
Guanys o (-) pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertures, nets		(33.844)	12.193
Diferències de canvi (guany o (-) pèrdua), netes	30	327.904	(101.093)
Altres ingressos d'explotació	31	111.626	91.184
(Altres despeses d'explotació)	32	(405.222)	(538.228)
Ingressos d'actius emparats per contractes d'assegurança o reassegurança		—	—
(Despeses de passius emparats per contractes d'assegurança o reassegurança)		—	—
Marge brut		**6.337.362**	**5.861.932**

(*) Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius.

Les notes explicatives 1 a 43 i els annexos I a V adjunts formen part integrant del compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici 2024.

Comptes de pèrdues i guanys consolidats del Grup Banc Sabadell

Corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2024 i de 2023

En milers d'euros

	Nota	2024	2023 (*)
(Despeses d'administració)		(2.582.749)	(2.496.362)
(Despeses de personal)	33	(1.531.352)	(1.494.644)
(Altres despeses d'administració)	33	(1.051.397)	(1.001.718)
(Amortització)	15, 16	(501.039)	(518.965)
(Provisions o (-) reversió de provisions)	22	(43.762)	(6.290)
(Deteriorament del valor o (-) reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats i pèrdues o (-) guanys nets per modificació)	34	(591.818)	(824.393)
(Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global)		236	852
(Actius financers a cost amortitzat)		(592.054)	(825.245)
Resultat de l'activitat d'explotació		**2.617.994**	**2.015.922**
(Deteriorament del valor o (-) reversió del deteriorament del valor d'inversions en negocis conjunts o associades)		—	—
(Deteriorament del valor o (-) reversió del deteriorament del valor d'actius no financers)	35	(45.457)	(25.845)
(Actius tangibles)		(37.818)	(11.526)
(Actius intangibles)		—	—
(Altres)		(7.639)	(14.319)
Guanys o (-) pèrdues en donar de baixa en comptes actius no financers, nets	36	(22.253)	(39.344)
Fons de comerç negatiu reconegut en resultats		—	—
Guanys o (-) pèrdues procedents d'actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda no admissibles com a activitats interrompudes	37	(36.386)	(59.955)
Guanys o (-) pèrdues abans d'impostos procedents de les activitats continuades		**2.513.898**	**1.890.778**
(Despeses o (-) ingressos per impostos sobre els resultats de les activitats continuades)	39	(685.272)	(557.175)
Guanys o (-) pèrdues després d'impostos procedents de les activitats continuades		**1.828.626**	**1.333.603**
Guanys o (-) pèrdues després d'impostos procedents d'activitats interrompudes		—	—
RESULTAT DE L'EXERCICI		**1.828.626**	**1.333.603**
Atribuïble a interessos minoritaris (participacions no dominants)	25	1.821	1.422
Atribuïble als propietaris de la dominant		1.826.805	1.332.181
Benefici (o pèrdua) per acció (en euros)	**3**	**0,32**	**0,23**
Bàsic (en euros)		0,32	0,23
Diluït (en euros)		0,32	0,23

(*) Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius.

Les notes explicatives 1 a 43 i els annexos I a V adjunts formen part integrant del compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici 2024.

Estats d'ingressos i despeses reconeguts consolidats del Grup Banc Sabadell

Corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2024 i de 2023

En milers d'euros

	Nota	2024	2023 (*)
Resultat de l'exercici		**1.828.626**	**1.333.603**
Un altre resultat global	**24**	**107.850**	**84.447**
Elements que no es reclassifiquen en resultats		8.136	(1.471)
Guanys o (-) pèrdues actuarials en plans de pensions de prestacions definides		2.124	(1.919)
Actius no corrents i grups alienables d'elements mantinguts per a la venda		—	—
Participació en altres ingressos i despeses reconeguts de les inversions en negocis conjunts i associades		—	—
Canvis del valor raonable dels instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global		9.709	1.250
Guanys o (-) pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertures d'instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global, nets		—	—
Canvis del valor raonable dels instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global (element cobert)		—	—
Canvis del valor raonable dels instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global (instruments de cobertura)		—	—
Canvis del valor raonable dels passius financers a valor raonable amb canvis en resultats atribuïbles a canvis en el risc de crèdit		—	—
Impost sobre els guanys relatiu als elements que no es reclassifiquen		(3.697)	(802)
Elements que es poden reclassificar en resultats		99.714	85.918
Cobertura d'inversions netes en negocis a l'estranger (part eficaç)		13.743	(41.351)
Guanys o (-) pèrdues de valor comptabilitzades en el patrimoni net		13.743	(41.351)
Transferit a resultats		—	—
Altres reclassificacions		—	—
Conversió de divises		84.794	91.944
Guanys o (-) pèrdues per canvi de divises comptabilitzades en el patrimoni net		84.794	91.944
Transferit a resultats		—	—
Altres reclassificacions		—	—
Cobertures de fluxos d'efectiu (part eficaç)		856	22.291
Guanys o (-) pèrdues de valor comptabilitzades en el patrimoni net		9.708	(74.571)
Transferit a resultats		(8.852)	95.129
Transferit a l'import comptable inicial dels elements coberts		—	1.733
Altres reclassificacions		—	—
Instruments de cobertura (elements no designats)		—	—
Guanys o (-) pèrdues de valor comptabilitzades en el patrimoni net		—	—
Transferit a resultats		—	—
Altres reclassificacions		—	—
Instruments de deute a valor raonable amb canvis en un altre resultat global		(6.174)	48.733
Guanys o (-) pèrdues de valor comptabilitzades en el patrimoni net		489	53.041
Transferit a resultats		(6.663)	(4.308)
Altres reclassificacions		—	—
Actius no corrents i grups alienables d'elements mantinguts per a la venda		—	—
Guanys o (-) pèrdues de valor comptabilitzades en el patrimoni net		—	—
Transferit a resultats		—	—
Altres reclassificacions		—	—
Participació en altres ingressos i despeses reconeguts de les inversions en negocis conjunts i associades		5.810	(14.151)
Impost sobre els guanys relatiu als elements que es poden reclassificar en guanys o (-) pèrdues		685	(21.548)
RESULTAT GLOBAL TOTAL DE L'EXERCICI		**1.936.476**	**1.418.050**
Atribuïble a interessos minoritaris (participacions no dominants)		1.821	1.422
Atribuïble als propietaris de la dominant		1.934.655	1.416.628

(*) Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius.

Les notes explicatives 1 a 43 i els annexos I a V adjunts formen part integrant de l'estat d'ingressos i despeses reconeguts consolidat de l'exercici 2024.

Estats totals de canvis en el patrimoni net consolidats del Grup Banc Sabadell

Corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2024 i de 2023

En milers d'euros

Fonts dels canvis en el patrimoni net	Capital	Prima d'emissió	Instruments de patrimoni emesos diferents del capital	Altres elements de patrimoni net	Guanys acumulats	Reserves de revaloració	Altres reserves	(-) Accions pròpies	Resultat atribuïble als propietaris de la dominant	(-) Dividends a compte	Un altre resultat global acumulat	Interessos minoritaris: Un altre resultat global acumulat	Interessos minoritaris: Altres elements	**Total**
Saldo de tancament 31/12/2023	**680.028**	**7.695.227**	**—**	**21.268**	**6.401.782**	**—**	**(1.584.816)**	**(39.621)**	**1.332.181**	**(162.103)**	**(498.953)**	**—**	**34.213**	**13.879.206**
Efectes de la correcció d'errors	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Efectes dels canvis en les polítiques comptables	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Saldo d'obertura 01/01/2024	**680.028**	**7.695.227**	**—**	**21.268**	**6.401.782**	**—**	**(1.584.816)**	**(39.621)**	**1.332.181**	**(162.103)**	**(498.953)**	**—**	**34.213**	**13.879.206**
Resultat global total del període	**—**		**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**1.826.805**	**—**	**107.850**	**—**	**1.821**	**1.936.476**
Altres variacions del patrimoni net	**—**		**—**	**4.139**	**971.716**	**—**	**(78.644)**	**(79.731)**	**(1.332.181)**	**(266.808)**	**—**	**—**	**(1.618)**	**(783.127)**
Emissió d'accions ordinàries	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emissió d'accions preferents	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emissió d'altres instruments de patrimoni	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Exercici o venciment d'altres instruments de patrimoni emesos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Conversió de deute en patrimoni net	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reducció del capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividends (o remuneracions als socis) (vegeu la nota 3)	—	—	—	—	(162.417)	—	—	—	—	(428.911)	—	—	—	(591.328)
Compra d'accions pròpies	—	—	—	—	—	—	—	(113.785)	—	—	—	—	—	(113.785)
Venda o cancel·lació d'accions pròpies	—	—	—	—	—	—	1.367	34.054	—	—	—	—	—	35.421
Reclassificació d'instruments financers del patrimoni net al passiu	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclassificació d'instruments financers del passiu al patrimoni net	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferències entre components del patrimoni net	—	—	—	—	1.170.078	—	—		(1.332.181)	162.103	—	—	—	—
Augment o (-) disminució del patrimoni net resultant de combinacions de negocis	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagaments basats en accions	—	—	—	4.139	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4.139
Altres augments o (-) disminucions del patrimoni net	—	—	—	—	(35.945)	—	(80.011)	—	—	—	—	—	(1.618)	(117.574)
Saldo de tancament 31/12/2024	**680.028**	**7.695.227**	**—**	**25.407**	**7.373.498**	**—**	**(1.663.460)**	**(119.352)**	**1.826.805**	**(428.911)**	**(391.103)**	**—**	**34.416**	**15.032.555**

Les notes explicatives 1 a 43 i els annexos I a V adjunts formen part integrant de l'estat total de canvis en el patrimoni net consolidat de l'exercici 2024.

Estats totals de canvis en el patrimoni net consolidats del Grup Banc Sabadell

Corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2024 i de 2023

En milers d'euros

Fonts dels canvis en el patrimoni net	Capital	Prima d'emissió	Instruments de patrimoni emesos diferents del capital	Altres elements de patrimoni net	Guanys acumulats	Reserves de revaloració	Altres reserves	(-) Accions pròpies	Resultat atribuïble als propietaris de la dominant	(-) Dividends a compte	Un altre resultat global acumulat	Interessos minoritaris: Un altre resultat global acumulat	Interessos minoritaris: Altres elements	**Total**
Saldo de tancament 31/12/2022 (*)	**703.371**	**7.899.227**	**—**	**21.548**	**5.859.520**	**—**	**(1.365.777)**	**(23.767)**	**858.642**	**(112.040)**	**(650.647)**	**—**	**34.344**	**13.224.421**
Efectes de la correcció d'errors	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	**—**
Efectes dels canvis en les polítiques comptables	—	—	—	—	—	—	(236.302)	—	30.750	—	67.247	—	—	**(138.305)**
Saldo d'obertura 01/01/2023	**703.371**	**7.899.227**	**—**	**21.548**	**5.859.520**	**—**	**(1.602.079)**	**(23.767)**	**889.392**	**(112.040)**	**(583.400)**	**—**	**34.344**	**13.086.116**
Resultat global total del període	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**1.332.181**	**—**	**84.447**	**—**	**1.422**	**1.418.050**
Altres variacions del patrimoni net	**(23.343)**	**(204.000)**	**—**	**(280)**	**542.262**	**—**	**17.263**	**(15.854)**	**(889.392)**	**(50.063)**	**—**	**—**	**(1.553)**	**(624.960)**
Emissió d'accions ordinàries	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	**—**
Emissió d'accions preferents	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	**—**
Emissió d'altres instruments de patrimoni	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	**—**
Exercici o venciment d'altres instruments de patrimoni emesos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	**—**
Conversió de deute en patrimoni net	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	**—**
Reducció del capital (vegeu la nota 23)	(23.343)	(204.000)	—	—	—	—	23.343	204.000	—	—	—	—	—	**—**
Dividends (o remuneracions als socis) (vegeu la nota 3)	—	—	—	—	(111.645)	—	—	—	—	(162.103)	—	—	—	**(273.748)**
Compra d'accions pròpies	—	—	—	—	—	—	—	(276.200)	—	—	—	—	—	**(276.200)**
Venda o cancel·lació d'accions pròpies	—	—	—	—	—	—	3.477	56.346	—	—	—	—	—	**59.823**
Reclassificació d'instruments financers del patrimoni net al passiu	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	**—**
Reclassificació d'instruments financers del passiu al patrimoni net	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	**—**
Transferències entre components del patrimoni net	—	—	—	—	777.352	—	—	—	(889.392)	112.040	—	—	—	**—**
Augment o (-) disminució del patrimoni net resultant de combinacions de negocis	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	**—**
Pagaments basats en accions	—	—	—	(280)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	**(280)**
Altres augments o (-) disminucions del patrimoni net	—	—	—	—	(123.445)	—	(9.557)	—	—	—	—	—	(1.553)	**(134.555)**
Saldo de tancament 31/12/2023	**680.028**	**7.695.227**	**—**	**21.268**	**6.401.782**	**—**	**(1.584.816)**	**(39.621)**	**1.332.181**	**(162.103)**	**(498.953)**	**—**	**34.213**	**13.879.206**

Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius.

Les notes explicatives 1 a 43 i els annexos I a V adjunts formen part integrant de l'estat total de canvis en el patrimoni net consolidat de l'exercici 2024.

(*) Corresponen als saldos inclosos als comptes anuals consolidats de l'exercici 2022 formulats pels administradors de Banco de Sabadell, S.A.

Estats de fluxos d'efectiu consolidats del Grup Banc Sabadell

Corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2024 i de 2023

En milers d'euros

	Nota	2024	2023 (*)
Fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació		**(11.071.457)**	**(10.523.303)**
Resultat de l'exercici		1.828.626	1.333.603
Ajustos per obtenir els fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació		1.772.165	1.912.593
Amortització		501.039	518.965
Altres ajustos		1.271.126	1.393.628
Augment/disminució net dels actius d'explotació		(16.696.142)	3.764.543
Actius financers mantinguts per negociar		**(732.466)**	1.310.764
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats		(15.089)	(75.756)
Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats		—	—
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global		(99.278)	(431.840)
Actius financers a cost amortitzat		(16.242.203)	3.146.531
Altres actius d'explotació		392.894	(185.156)
Augment/disminució net dels passius d'explotació		2.400.345	(17.125.186)
Passius financers mantinguts per negociar		(486.025)	(731.024)
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats		—	—
Passius financers a cost amortitzat		3.656.483	(16.558.167)
Altres passius d'explotació		(770.113)	164.005
Cobraments/Pagaments per impost sobre els guanys		(376.451)	(408.856)
Fluxos d'efectiu de les activitats d'inversió		**(245.919)**	**(163.020)**
Pagaments		(548.782)	(533.861)
Actius tangibles	15	(200.897)	(236.420)
Actius intangibles	16	(346.193)	(296.085)
Inversions en negocis conjunts i associades	14	(1.692)	(1.356)
Entitats dependents i altres unitats de negoci		—	—
Actius no corrents i passius que s'han classificat com a mantinguts per a la venda		—	—
Altres pagaments relacionats amb activitats d'inversió		—	—
Cobraments		302.863	370.841
Actius tangibles		119.726	122.648
Actius intangibles		—	—
Inversions en negocis conjunts i associades	14	102.196	28.669
Entitats dependents i altres unitats de negoci		—	—
Actius no corrents i passius que s'han classificat com a mantinguts per a la venda		80.941	219.524
Altres cobraments relacionats amb activitats d'inversió		—	—

(*) Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius.

Les notes explicatives 1 a 43 i els annexos I a V adjunts formen part integrant de l'estat de fluxos d'efectiu consolidat de l'exercici 2024.

Estats de fluxos d'efectiu consolidats del Grup Banc Sabadell

Corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2024 i de 2023

En milers d'euros

	Nota	2024	2023 (*)
Fluxos d'efectiu de les activitats de finançament		**(382.291)**	**(617.001)**
Pagaments		(917.712)	(1.676.824)
Dividends	3	(591.328)	(273.748)
Passius subordinats	Annex III	—	(900.000)
Amortització d'instruments de patrimoni propi		—	—
Adquisició d'instruments de patrimoni propi		(113.785)	(276.200)
Altres pagaments relacionats amb activitats de finançament		(212.599)	(226.876)
Cobraments		535.421	1.059.823
Passius subordinats	Annex III	500.000	1.000.000
Emissió d'instruments de patrimoni propi		—	—
Alienació d'instruments de patrimoni propi		35.421	59.823
Altres cobraments relacionats amb activitats de finançament		—	—
Efecte de les variacions dels tipus de canvi		**95.926**	**28.782**
Augment (disminució) net de l'efectiu i equivalents		**(11.603.741)**	**(11.274.542)**
Efectiu i equivalents a l'inici de l'exercici	**7**	**29.985.853**	**41.260.395**
Efectiu i equivalents al final de l'exercici	**7**	**18.382.112**	**29.985.853**
Promemòria			
FLUXOS D'EFECTIU CORRESPONENTS A:			
Interessos percebuts		9.616.961	8.552.871
Interessos pagats		4.665.824	2.985.133
Dividends percebuts		6.387	8.413
COMPONENTS DE L'EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DE L'EXERCICI			
Efectiu	7	710.780	726.122
Saldos equivalents a l'efectiu en bancs centrals	7	17.105.586	28.566.694
Altres dipòsits a la vista	7	565.746	693.037
Altres actius financers			—
Menys: descoberts bancaris reintegrables a la vista			—
TOTAL EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DE L'EXERCICI		**18.382.112**	**29.985.853**
Del qual: en poder d'entitats del grup, però no disponible pel grup		—	—

(*) Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius.

Les notes explicatives 1 a 43 i els annexos I a V adjunts formen part integrant de l'estat de fluxos d'efectiu consolidat de l'exercici 2024.

Memòria consolidada del Grup Banc Sabadell de l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

Nota 1 – Activitat, polítiques, pràctiques de comptabilitat i altra informació

1.1 Activitat

Banco de Sabadell, S.A. (a partir d'ara, també Banc Sabadell, el banc, l'entitat o la societat), amb NIF A08000143 i domicili social a Sabadell, plaça de Sant Roc, 20, té per objecte social el desenvolupament de l'activitat bancària i està subjecte a la normativa i les regulacions de les entitats bancàries que operen a Espanya. La supervisió de Banc Sabadell en base consolidada la porta a terme el Banc Central Europeu (BCE).

El Consell d'Administració de Banc Sabadell, a la reunió celebrada el 22 de gener de 2025, va acordar modificar l'article 2 dels estatuts socials per fixar el domicili social a Sabadell, plaça de Sant Roc núm. 20. Anteriorment, aquest domicili social es trobava a Alacant, avinguda Óscar Esplá, 37.

L'entitat figura inscrita al Registre Mercantil de Barcelona, al tom/I.R.U.S.[1] 1000152932861, foli 873, full B-1561 i al Registre Oficial d'Entitats de Crèdit del Banc d'Espanya amb el codi 0081. El codi identificador d'entitat jurídica (LEI) de Banco de Sabadell, S.A. és SI5RG2M0WQQLZCXKRM20.

Els estatuts socials i altra informació pública es poden consultar tant al domicili social del banc com a la seva pàgina web (https://www.grupbancsabadell.com).

El banc és la societat dominant d'un grup d'entitats (vegeu la nota 2 i l'Annex I) l'activitat de les quals controla directament o indirectament i que constitueixen, juntament amb aquest, el Grup Banc Sabadell (a partir d'ara, el grup).

1.2 Bases de presentació i canvis en la normativa comptable

Els comptes anuals consolidats de l'exercici 2024 del grup s'han elaborat d'acord amb el que estableixen les Normes internacionals d'informació financera adoptades per la Unió Europea (NIIF-UE) d'aplicació al tancament de l'exercici 2024, tenint en compte la Circular 4/2017 del Banc d'Espanya (BdE), de 27 de novembre, i altres disposicions del marc normatiu d'informació financera aplicable al grup i considerant els requeriments de format i marcatge que estableix el Reglament delegat UE 2019/815 de la Comissió Europea, de manera que mostren la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera consolidada del grup el 31 de desembre de 2024 i dels resultats de les seves operacions, dels ingressos i les despeses reconegudes, dels canvis en el patrimoni net i dels fluxos d'efectiu, tots ells consolidats, que s'han produït en l'exercici 2024.

Els comptes anuals consolidats s'han preparat a partir dels registres de comptabilitat mantinguts pel banc i per cadascuna de les entitats restants integrades en el grup. Inclouen les reclassificacions i els ajustos necessaris per homogeneïtzar els principis i les polítiques comptables, a més dels criteris de valoració aplicats pel grup, descrits en aquesta mateixa nota.

La informació continguda en aquests comptes anuals consolidats és responsabilitat dels administradors de l'entitat dominant del grup. Els comptes anuals consolidats de l'exercici 2024 del grup han estat formulats pels administradors de Banc Sabadell en la reunió del Consell d'Administració del 6 de febrer de 2025, i estan pendents d'aprovació per la Junta General d'Accionistes, la qual s'espera que els aprovi sense canvis significatius.

Aquests comptes anuals consolidats, llevat de menció en sentit contrari, es presenten en milers d'euros. Per tal de presentar els imports en milers d'euros, els saldos comptables han estat objecte d'arrodoniment; per això, és possible que els imports que apareguin en certes taules no siguin la suma aritmètica exacta de les xifres que els precedeixen.

[1] Identificador de registre únic de societats.

Normes i Interpretacions emeses per l'International Accounting Standards Board (IASB) que han entrat en vigor en l'exercici 2024

En l'exercici 2024, les normes i interpretacions adoptades per la Unió Europea, juntament amb les seves modificacions, que ha aplicat el grup a causa de la seva entrada en vigor o la seva aplicació anticipada, són les següents:

Normes	Títols
Modificacions de la NIC 7 i la NIIF 7	Acords de finançament de proveïdors
Modificacions de la NIC 1	Presentació d'estats financers: - Classificació de passius com a corrents o no corrents - Passius no corrents amb condicions pactades
Modificacions de la NIIF 16	Passiu per arrendament en operacions de venda amb arrendament posterior

De l'aplicació de les normes esmentades no se n'han derivat efectes significatius en aquests comptes anuals consolidats.

Modificacions de la NIC 7 i la NIIF 7 "Acords de finançament de proveïdors"

Aquestes modificacions tenen per objecte requerir a les entitats que proporcionin desglossaments addicionals sobre els seus acords de finançament de proveïdors. A aquest efecte, s'han desenvolupat nous requeriments per proporcionar informació als usuaris dels estats financers que els permeti avaluar com afecten els acords de finançament de proveïdors als fluxos i als passius de l'entitat, així com entendre l'impacte d'aquests acords de finançament de proveïdors en l'exposició de l'entitat al risc de liquiditat i com l'afectaria si els acords ja no estiguessin vigents.

Modificacions de la NIC 1 "Presentació d'estats financers"

Classificació de passius com a corrents o no corrents

Aquestes modificacions tenen com a objectiu aclarir com classificar els deutes i altres passius de les entitats entre corrents i no corrents, en particular els passius sense data de venciment determinada i els que es podrien convertir en capital.

Passius no corrents amb condicions pactades

Aquestes modificacions tenen com a objectiu aclarir com afecten les condicions pactades en un préstec (*covenants*) a la seva classificació com a passiu corrent o no corrent en funció de si aquestes condicions s'han de complir abans o després de la data dels estats financers. Aquestes modificacions canvien la "Classificació de passius com a corrents o no corrents".

Modificacions de la NIIF 16 "Passiu per arrendament en operacions de venda amb arrendament posterior"

Aquestes modificacions tenen per objecte especificar els requisits que ha de fer servir un venedor-arrendatari per quantificar el passiu per arrendament que sorgeix en una operació de venda amb arrendament posterior, amb l'objectiu que el venedor-arrendatari no reconegui cap guany o pèrdua relacionat amb el dret d'ús que reté.

Normes i Interpretacions emeses per l'IASB no vigents

El 31 de desembre de 2024, les normes i interpretacions més significatives que han estat publicades per l'IASB, però que no s'han aplicat en l'elaboració d'aquests comptes anuals consolidats, perquè la seva data d'efectivitat és posterior a la data d'aquests o bé perquè encara no han estat adoptades per la Unió Europea, són les següents:

Normes i Interpretacions	Títol	Aplicació obligatòria per a exercicis iniciats a partir de:
Aprovades per a la seva aplicació a la UE		
Modificacions de la NIC 21	Absència d'intercanviabilitat	1 de gener de 2025
No aprovades per a la seva aplicació a la UE		
Modificacions de la NIIF 9 i la NIIF 7	- Modificacions en la classificació i la valoració dels instruments financers - Contractes d'electricitat que depenen de la natura	01 de gener de 2026
Millores anuals de les NIIF	Volum 11	01 de gener de 2026
NIIF 18	Presentació i desglossament als estats financers	01 de gener de 2027
NIIF 19	Societats dependents sense rendició de comptes públics: informació a revelar	01 de gener de 2027

Excepte per l'eventual impacte en presentació i desglossaments derivats de l'adopció de la NIIF 18, s'estima que l'adopció de les modificacions emeses per l'IASB no vigents no tindrà un impacte significatiu per al grup.

Aprovades per a la seva aplicació a la UE

Modificacions de la NIC 21 "Absència d'intercanviabilitat"

Aquestes modificacions tenen com a objectiu requerir a les entitats l'aplicació d'un enfocament consistent en l'avaluació de la intercanviabilitat entre divises i, en cas que no fossin intercanviables, determinar el tipus de canvi que s'ha d'utilitzar i els desglossaments que s'han de proporcionar.

L'aplicació anticipada d'aquestes modificacions està permesa. En cas d'aplicar-les a un període anterior a la data d'aplicació obligatòria, cal desglossar aquest fet.

No aprovades per a la seva aplicació a la UE

Modificacions de la NIIF 9 i la NIIF 7 "Modificacions en la classificació i la valoració dels instruments financers"

Aquestes modificacions formen part de la revisió posterior a la implementació dels requeriments de classificació i valoració en la NIIF 9 "Instruments financers", així com els requeriments relacionats amb la NIIF 7 "Instruments financers: informació a revelar".

Els canvis principals en els requeriments estan relacionats amb:

- la liquidació de passius financers mitjançant un sistema de pagament electrònic, i
- avaluar les característiques dels fluxos d'efectiu contractuals dels actius financers, incloent-hi els que tenen característiques ambientals, socials i de governança (ESG).

A més, es modifiquen els requeriments de desglossament relacionats amb les inversions en instruments de patrimoni designats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global i s'incorporen requisits de desglossament per als instruments financers amb característiques contingents que no estiguin relacionats directament amb els riscos i els costos d'un préstec bàsic.

L'aplicació de les modificacions de la NIIF 9 s'ha de fer de manera retrospectiva, si bé no és obligatori reexpressar la informació d'exercicis anteriors. Així mateix, es permet l'aplicació anticipada de totes les modificacions alhora o només de les modificacions relacionades amb la classificació dels actius financers.

Modificacions de la NIIF 9 i la NIIF 7 "Contractes d'electricitat que depenen de la natura"

Aquestes modificacions tenen com a objectiu millorar la informació revelada per les entitats en els seus estats financers en relació amb els contractes d'electricitat que depenen de la natura, estructurats generalment com a acords de compra d'energia (PPA, per les sigles en anglès). Es permet aplicar anticipadament aquestes modificacions.

Millores anuals de les NIIF- Volum 11

Aquestes modificacions inclouen aclariments, simplificacions, correccions i canvis menors destinats a millorar la coherència de les normes NIIF 1 "Adopció per primera vegada de les NIIF", NIIF 7 "Instruments financers: informació a revelar" i la seva guia d'aplicació, NIIF 9 "Instruments financers", NIIF 10 "Estats financers consolidats" i NIC 7 "Estat de fluxos d'efectiu".

NIIF 18 "Presentació i desglossament en els estats financers"

La NIIF 18, que substituirà la NIC 1, té com a objectiu millorar la qualitat de la informació financera a través dels requeriments següents:

- introduir categories definides d'ingressos i despeses (explotació, inversió i finançament) i requerir subtotals definits (p. ex., resultat d'explotació) en el compte de pèrdues i guanys;
- requerir el desglossament d'informació sobre les mesures de rendiment definides per la direcció (MPMs, per les sigles en anglès) en les notes explicatives de la memòria, i
- afegir nous principis per a l'agregació i la desagregació de la informació financera.

A més, la NIIF 18 introdueix canvis limitats, entre d'altres, a la NIC 7 "Estat de fluxos d'efectiu", la NIC 33 "Guanys per acció" i la NIC 34 "Informació financera intermèdia". Aquests canvis s'han d'aplicar a partir de la data d'entrada en vigor de la NIIF 18.

El banc estima que la NIIF 18 tindrà impacte, principalment, en la presentació i el desglossament del compte de pèrdues i guanys consolidat com a conseqüència de l'adaptació dels models d'estats financers consolidats a les modificacions esmentades.

L'aplicació de la NIIF 18 en la data de la seva entrada en vigor s'ha de fer de manera retrospectiva. Així mateix, se'n permetrà l'aplicació anticipada.

NIIF 19 "Societats dependents sense rendició de comptes públics: informació a revelar"

Aquesta norma permet a determinades entitats dependents proporcionar desglossaments simplificats quan decideixin fer servir els criteris de les NIIF per elaborar els seus estats financers. La NIIF 19 és opcional per a les entitats dependents que siguin elegibles, i s'estableixen els requisits de desglossament per a les entitats dependents que optin per aplicar-la. A aquest efecte, són elegibles les entitats dependents que no són d'interès públic (p. ex., els seus instruments de deute o capital no es negocien en un mercat públic, no estan en procés d'emetre's per intercanviar-los en un mercat públic, o no tenen actius com a agent fiduciari per a un ampli grup de persones externes com un dels seus principals negocis) per a les quals la seva matriu prepara estats financers consolidats disponibles per a ús públic amb criteris de les NIIF. Es permet aplicar anticipadament aquesta norma.

Judicis i estimacions duts a terme

La preparació dels comptes anuals consolidats exigeix l'ús de certes estimacions comptables. Així mateix, exigeix a la direcció que exerceixi el seu judici en el procés d'aplicar les polítiques comptables del grup. Aquests judicis i estimacions poden afectar l'import dels actius i passius i el desglossament dels actius i passius contingents en la data dels comptes anuals consolidats, així com l'import dels ingressos i les despeses de l'exercici.

Els principals judicis i estimacions efectuats es refereixen als conceptes següents:

- La classificació comptable dels actius financers i exposicions fora del balanç en funció del seu risc de crèdit (vegeu les notes 1.3.4, 8, 11 i 26).

- Les pèrdues per deteriorament de determinats actius financers i exposicions fora del balanç (vegeu les notes 1.3.4, 4.4.2.5, 8, 11 i 26).

- Les hipòtesis emprades en el càlcul actuarial dels passius i compromisos per retribucions postocupació (vegeu les notes 1.3.17 i 22).

- La valoració dels fons de comerç de consolidació (vegeu les notes 1.3.12 i 16).

- La vida útil i les pèrdues per deteriorament dels actius tangibles i altres actius intangibles (vegeu les notes 1.3.10, 1.3.11, 1.3.12, 15 i 16).

- Les provisions i la consideració de passius contingents (vegeu les notes 1.3.16 i 22).

- El valor raonable de determinats actius financers no cotitzats (vegeu les notes 1.3.3 i 6).

- El valor raonable dels actius immobiliaris mantinguts en el balanç (vegeu les notes 1.3.9, 1.3.10, 1.3.13 i 6).

- La recuperabilitat dels actius fiscals diferits no monetitzables i crèdits fiscals (vegeu les notes 1.3.20 i 39).

Les estimacions es basen en el millor coneixement de les circumstàncies actuals i previsibles considerant les incerteses derivades de l'entorn econòmic i geopolític actual i, per tant, els resultats finals podrien diferir d'aquestes estimacions, en particular pel que fa a les pèrdues per deteriorament de determinats actius financers i exposicions fora del balanç. En aquest sentit, hi ha la possibilitat que esdeveniments futurs obliguin a modificar aquestes estimacions, cosa que implicaria registrar de manera prospectiva els efectes del canvi d'estimació que, si escau, es pugui produir en els estats financers consolidats del grup, d'acord amb la normativa aplicable. Els escenaris macroeconòmics considerats pel grup en les seves estimacions principals i la sensibilitat de les correccions de valor per deteriorament dels actius financers davant de canvis en les principals variables dels escenaris macroeconòmics es detallen en la nota 4.4.2.5 Càlcul de la cobertura per risc de crèdit.

1.3 Principis, polítiques comptables i criteris de valoració aplicats

A continuació, es descriuen els principis i les polítiques comptables, així com els criteris de valoració més significatius aplicats per elaborar aquests comptes anuals consolidats. No hi ha cap principi comptable o criteri de valoració que, tenint un efecte significatiu en els comptes anuals consolidats del grup de l'exercici 2024, s'hagi deixat d'aplicar en la seva elaboració.

1.3.1 Principis de consolidació

En el procés de consolidació es distingeix entre entitats dependents, negocis conjunts, entitats associades i entitats estructurades.

Entitats dependents

Les entitats dependents són aquelles sobre les quals el grup té el control, situació que es produeix quan el grup està exposat, o té dret, a rendiments variables procedents de la seva implicació en la participada i té la capacitat d'influir en aquests rendiments a través del seu poder sobre aquesta.

Perquè es consideri que hi ha control han de concórrer les circumstàncies següents:

- Poder: Un inversor té poder sobre una participada quan té drets en vigor que li proporcionen la capacitat de dirigir les activitats rellevants, és a dir, les que afecten de manera significativa els rendiments de la participada.

- Rendiments: Un inversor està exposat, o té dret, a rendiments variables per la seva implicació en la participada quan els rendiments que obté per aquesta implicació poden variar en funció de l'evolució econòmica de la participada. Els rendiments de l'inversor poden ser només positius, només negatius o alhora positius i negatius.

- Relació entre poder i rendiments: Un inversor controla una participada si l'inversor no tan sols té poder sobre aquesta i està exposat, o té dret, a uns rendiments variables per la seva implicació en aquesta, sinó que també té la capacitat d'utilitzar el seu poder per influir en els rendiments que obté per aquesta implicació en la participada.

En el moment de prendre el control d'una entitat dependent, el grup aplica el mètode d'adquisició que preveu el marc normatiu per a les combinacions de negoci (vegeu la nota 1.3.2), llevat que es tracti de l'adquisició d'un actiu o grup d'actius.

Els estats financers de les entitats dependents es consoliden amb els del banc per aplicació del mètode d'integració global.

La participació de tercers en el patrimoni net consolidat del grup es presenta en l'epígraf "Interessos minoritaris (participacions no dominants)" del balanç consolidat, i la part del resultat de l'exercici atribuïble a aquests es presenta en l'epígraf "Resultat de l'exercici– Atribuïble a interessos minoritaris (participacions no dominants)" del compte de pèrdues i guanys consolidat.

El 31 de desembre de 2024, no hi ha societats en el grup que es considerin com a entitats dependents en què es mantingui un percentatge de participació inferior al 50%. Així mateix, en la data esmentada, el grup no gestiona ni consolida cap fons d'inversió ni cap fons de pensions.

Negocis conjunts

Són aquelles entitats sobre les quals es tenen acords contractuals de control conjunt, en virtut dels quals les decisions sobre les activitats rellevants les prenen de manera unànime les altres entitats amb qui comparteix el control.

Les inversions en negocis conjunts es valoren per aplicació del mètode de la participació, és a dir, per la fracció del patrimonial net que representa la participació de cada entitat en el seu capital una vegada considerats els dividends percebuts d'aquestes i altres eliminacions patrimonials.

El grup no ha mantingut inversions en negocis conjunts els exercicis 2024 i 2023.

Entitats associades

Són entitats associades aquelles sobre les quals el grup exerceix una influència significativa, que es manifesta, en general, encara que no exclusivament, pel fet de mantenir una participació, directa o indirecta, del 20% o més dels drets de vot de la participada. Així mateix, el grup considera altres factors a l'hora d'avaluar si aquest exerceix influència significativa sobre una entitat participada, entre d'altres, la representació en el seu consell d'administració, la participació en la seva presa de decisions i l'existència de transaccions significatives entre ambdues entitats.

En els comptes anuals consolidats, les entitats associades es valoren pel mètode de la participació.

Tanmateix, quan el grup té una participació en una entitat associada mantinguda directament o indirectament per una entitat de capital de risc o anàloga, aquest té l'opció de mesurar aquesta inversió a valor raonable amb canvis en resultats d'acord amb la NIIF 9. Aquesta elecció es realitza de manera separada per a cada entitat associada en la data del seu reconeixement inicial. Així mateix, quan el grup té una participació en una entitat que és una entitat d'inversió, té l'opció, en aplicar el mètode de la participació, de conservar el mesurament del valor raonable aplicat per aquesta associada que és una entitat d'inversió a les entitats dependents. Aquesta elecció es fa de manera separada per a cada associada que sigui una entitat d'inversió, en la data posterior d'entre les següents: (a) quan l'associada es reconeix inicialment; (b) quan l'associada passa a ser una entitat d'inversió, i (c) quan l'associada esdevé una entitat dominant d'un grup d'entitats.

El 31 de desembre de 2024, les inversions en entitats que es consideren com a associades, malgrat que el grup posseeix menys d'un 20% dels drets de vot, i les inversions en entitats que no es consideren com a associades, malgrat que el grup hi posseeix almenys un 20% dels drets de vot, no són significatives. Atesa la inexistència de transaccions significatives entre el banc i aquestes entitats, el factor principal que determina actualment l'existència d'influència significativa és la seva representació, o absència d'aquesta, en els òrgans de direcció de l'entitat participada.

Entitats estructurades

Una entitat estructurada és una entitat que ha estat dissenyada de manera que els drets de vot o similars no siguin el factor decisiu a l'hora de decidir qui controla l'entitat.

En els casos en què el grup participa en entitats, o les constitueix, per a la transmissió de riscos o altres fins, o amb l'objectiu de permetre l'accés als clients a determinades inversions, es determina, considerant el que estableix el marc normatiu, si hi ha control, segons s'ha descrit anteriorment, i, per tant, si han de ser objecte de consolidació. En particular, es prenen en consideració, entre d'altres, els factors següents:

- Anàlisi de la influència del grup en les activitats rellevants de l'entitat que puguin arribar a influir en l'import dels seus rendiments.
- Compromisos implícits o explícits del grup per donar suport financer a l'entitat.
- Identificació del gestor de l'entitat i anàlisi del règim de retribucions.
- Existència de drets d'exclusió (possibilitat de revocar els gestors).
- Exposició significativa del grup als rendiments variables dels actius de l'entitat.

Entre aquestes entitats es troben els denominats "fons de titulització d'actius", que són consolidats en els casos en què, basant-se en l'anàlisi anterior, es determina que el grup ha mantingut el control. Per a aquestes operacions, generalment hi ha acords contractuals de suport financer d'ús comú en el mercat de les titulitzacions, i no hi ha acords de suport financer significatiu addicional al que s'ha establert contractualment. Per això, es considera que, per a la majoria de les titulitzacions realitzades pel grup, els actius titulitzats no es poden donar de baixa i les emissions dels fons de titulització es registren com a passius en el balanç consolidat.

En l'Annex II es facilita el desglossament de les entitats estructurades del grup.

En tots els casos, la consolidació dels resultats generats per les societats que s'integren en el grup en un exercici es fa tenint en compte, únicament, els relatius al període comprès entre la data d'adquisició i el tancament de l'exercici. Així mateix, la consolidació dels resultats generats per les societats alienades en l'exercici s'efectua tenint en compte, únicament, els relatius al període comprès entre l'inici de l'exercici i la data d'alienació.

En el procés de consolidació s'han eliminat tots els saldos i les transaccions importants entre les societats que integren el grup en la proporció que els correspongui en funció del mètode de consolidació aplicat.

Les entitats financeres i asseguradores, tant dependents com associades, independentment del país on estiguin localitzades, estan subjectes a la supervisió i regulació de diferents organismes. Les lleis vigents en les diferents jurisdiccions, juntament amb la necessitat de complir amb uns requeriments mínims de capital i l'actuació supervisora, són circumstàncies que podrien afectar la capacitat d'aquestes entitats bancàries per transferir fons en forma de diners en efectiu, dividends, préstecs o bestretes.

En la nota 2 s'inclou la informació sobre les adquisicions i alienacions més significatives que han tingut lloc en l'exercici. En l'Annex I es facilita informació significativa sobre les societats que s'integren en el grup.

1.3.2 Combinacions de negocis

Una combinació de negocis és una transacció o qualsevol altre esdeveniment pel qual el grup obté el control d'un negoci o diversos. El registre comptable de les combinacions de negocis s'efectua per aplicació del mètode de l'adquisició.

D'acord amb aquest mètode, l'entitat adquirent ha de reconèixer en els seus estats financers els actius adquirits i els passius assumits, considerant també els passius contingents, pel seu valor raonable; incloent-hi els que l'entitat adquirida no tenia reconeguts comptablement. Alhora, aquest mètode requereix l'estimació del cost de la combinació de negocis, que normalment es correspon amb la contraprestació lliurada, definit com el valor raonable, en la data d'adquisició, dels actius lliurats, dels passius en què s'ha incorregut davant dels antics propietaris del negoci adquirit i dels instruments de patrimoni emesos, si escau, per l'entitat adquirent.

El grup reconeix un fons de comerç en els comptes anuals consolidats si en la data d'adquisició hi ha una diferència positiva entre:

- la suma de la contraprestació lliurada més l'import de tots els interessos minoritaris i el valor raonable de les inversions prèvies en el negoci adquirit, i

- el valor raonable dels actius i passius reconeguts.

Si la diferència és negativa, es registra en l'epígraf "Fons de comerç negatiu reconegut en resultats" del compte de pèrdues i guanys consolidat.

En els casos en què l'import de la contraprestació depengui d'esdeveniments futurs, qualsevol contraprestació contingent és reconeguda com a part de la contraprestació lliurada i mesurada pel seu valor raonable en la data d'adquisició. Així mateix, els costos associats a l'operació no formen, a aquests efectes, part del cost de la combinació de negocis.

Si el cost de la combinació de negocis o el valor raonable assignat als actius, passius o passius contingents de l'entitat adquirida no es pot determinar de manera definitiva, la comptabilització inicial de la combinació de negocis es considerarà provisional. En tot cas, el procés ha de quedar completat en el termini màxim d'un any des de la data d'adquisició i amb efecte en aquesta data.

Els interessos minoritaris en l'entitat adquirida es valoren prenent com a base el percentatge proporcional dels actius nets identificats de l'entitat adquirida. En el cas de compres i alienacions d'aquests interessos minoritaris, es comptabilitzen com a transaccions de capital quan no donen lloc a un canvi de control. No es reconeix cap pèrdua ni guany en el compte de pèrdues i guanys consolidat i no es torna a valorar el fons de comerç inicialment reconegut. Qualsevol diferència entre la contraprestació lliurada o rebuda i la disminució o l'augment dels interessos minoritaris, respectivament, es reconeix en reserves.

Pel que fa a les aportacions no monetàries de negocis a entitats associades o controlades conjuntament en què es produeix una pèrdua de control sobre aquests, la política comptable del grup suposa el registre en el compte de pèrdues i guanys consolidat del guany o la pèrdua completa, i valora la participació romanent al seu valor raonable, si escau.

1.3.3 Classificació i valoració dels instruments financers i registre de les variacions que han sorgit en la seva valoració posterior

Generalment, tots els instruments financers es registren inicialment pel seu valor raonable (vegeu definició en la nota 6), que, llevat d'evidència en contra, coincideix amb el preu de la transacció. Per als instruments financers que no es registrin a valor raonable amb canvis en resultats, l'import del valor raonable s'ajusta afegint o deduint els costos de transacció directament atribuïbles a la seva adquisició o emissió. En el cas dels instruments financers a valor raonable amb canvis en resultats, els costos de transacció directament atribuïbles es reconeixen immediatament en el compte de pèrdues i guanys consolidat. Com a norma general, les compres i les vendes convencionals d'actius financers es registren la data de liquidació.

Les variacions en el valor dels instruments financers amb origen en la meritació d'interessos i conceptes assimilats es registren en el compte de pèrdues i guanys consolidat, en els epígrafs "Ingressos per interessos" o "Despeses per interessos", segons que correspongui. Els dividends percebuts d'altres societats es registren en el compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici en què neix el dret de percebre'ls.

Els instruments que formen part d'una relació de cobertura es tracten d'acord amb la normativa aplicable a la comptabilitat de cobertures.

Les variacions en les valoracions que es produeixin amb posterioritat al registre inicial per causes diferents de les esmentades anteriorment es tracten en funció de la classificació dels actius i passius financers a l'efecte de la seva valoració. En el cas dels actius financers, amb caràcter general, aquesta classificació es realitza sobre la base dels aspectes següents:

- El model de negoci sota el qual es gestionen.

- Les característiques dels seus fluxos d'efectiu contractuals.

Model de negoci

El model de negoci és la manera com es gestionen els actius financers per generar fluxos d'efectiu. El model de negoci es determina considerant com es gestionen conjuntament grups d'actius financers per aconseguir un objectiu concret. Per tant, el model de negoci no depèn de les intencions del grup per a un instrument individual, sinó que es determina per a un conjunt d'instruments.

A continuació, s'indiquen els models de negoci que fa servir el grup:

- Manteniment dels actius financers per percebre els seus fluxos d'efectiu contractuals: sota aquest model, els actius financers es gestionen amb l'objectiu de cobrar els seus fluxos d'efectiu contractuals concrets i no per obtenir un rendiment global conservant i venent actius. Tot i això, es permeten alienacions anteriors al venciment dels actius en determinades circumstàncies. Entre les vendes que poden ser compatibles amb un model de mantenir els actius per rebre fluxos d'efectiu contractuals, es troben les poc freqüents o poc significatives, les d'actius propers al venciment, les motivades per un increment del risc de crèdit i les efectuades per gestionar el risc de concentració.

- Venda dels actius financers.

- Combinació dels dos models de negoci anteriors (manteniment dels actius financers per percebre els seus fluxos d'efectiu contractuals i venda dels actius financers): aquest model de negoci implica vendes d'actius més freqüents i de més valor, i aquestes són essencials al model de negoci.

Característiques de fluxos d'efectiu contractuals dels actius financers

Un actiu financer s'ha de classificar en el moment inicial en una de les dues categories següents:

- Els que tenen unes condicions contractuals que donen lloc, en dates especificades, a fluxos d'efectiu que consisteixen només en pagaments de principal i interessos sobre l'import del principal pendent.

- Resta d'actius financers.

A l'efecte d'aquesta classificació, el principal d'un actiu financer és el seu valor raonable en el moment del reconeixement inicial, que pot canviar al llarg de la vida de l'actiu financer; per exemple, si hi ha reemborsaments de principal. Així mateix, s'entén per interès la suma de la contraprestació pel valor temporal dels diners, pels costos de finançament i estructura i pel risc de crèdit associat a l'import del principal pendent de cobrament durant un període concret, més un marge de guany.

En cas que un actiu financer contingui clàusules contractuals que puguin arribar a modificar el calendari o l'import dels fluxos d'efectiu, el grup ha d'estimar els fluxos d'efectiu que es puguin generar abans i després de la modificació i ha de determinar si aquests són només pagaments de principal i interessos (SPPI, per les sigles en anglès) sobre l'import de principal pendent.

Els judicis més significatius emprats en aquesta avaluació s'indiquen a continuació:

- Valor temporal del diner modificat: a fi d'avaluar si el tipus interès d'una operació incorpora alguna contraprestació diferent de la vinculada al transcurs del temps, es fa una anàlisi per a les operacions que presenten una diferència entre el període de referència del tipus d'interès i la freqüència de revisió del tipus d'interès, considerant un llindar de tolerància, amb l'objectiu d'avaluar si els fluxos d'efectiu contractuals no descomptats de l'instrument diferirien significativament dels fluxos contractuals no descomptats d'un instrument financer que no presentés una modificació temporal del valor del diner. Actualment, s'utilitzen uns llindars de tolerància del 10% i del 5%, respectivament per a les diferències en cada període i l'anàlisi dels fluxos d'efectiu acumulats al llarg de la vida de l'actiu financer.

- Termes contractuals que modifiquen el calendari o l'import dels fluxos d'efectiu: s'analitza l'existència de clàusules contractuals en virtut de les quals es pugui modificar el calendari o l'import dels fluxos contractuals de l'actiu financer:

    - Clàusules de convertibilitat en accions: conjunt de clàusules que inclouen una opció de convertibilitat en *equity* i la pèrdua de la potestat de reclamar els fluxos de caixa contractuals en cas de reducció del principal per insuficiència de fons. En cas que aquesta condició estigui inclosa en el contracte, aquest incomplirà automàticament el test SPPI.

- Existència d'opció de prepagament o ampliació de l'instrument financer, extensió del contracte i possibles compensacions residuals: un actiu financer complirà els requisits del test SPPI si inclou una opció contractual que permeti a l'emissor (o deutor) pagar anticipadament o tornar un instrument de deute abans del venciment, i l'import pagat anticipadament representa substancialment els imports no pagats del principal i interessos, podent incloure compensacions addicionals raonables pel fet de cancel·lar anticipadament el contracte.

- Actius financers amb tipus d'interès vinculats a objectius mediambientals, socials o de governança (característiques vinculades a criteris ESG): aquests actius financers proporcionen finançament general a un tipus d'interès contractual bonificat sobre la base del grau de compliment, per part dels clients, de determinats indicadors de naturalesa mediambiental, de manera que no es requereix una destinació específica per als fons i la finalitat de l'ajust és incentivar el compliment d'aquests objectius. En aquest sentit, la consideració clau és si els fluxos d'efectiu resultants reflecteixen un rendiment per un risc que no està relacionat amb un acord bàsic de préstec. Així doncs, si l'ajust vinculat als objectius ESG no introdueix una compensació per riscos no consistents amb un acord bàsic de préstec, o si ho fa de manera residual, es considera que aquest actiu financer té fluxos d'efectiu contractuals compatibles amb un acord bàsic de préstec. El 31 de desembre de 2024 i 2023, els impactes de les clàusules de naturalesa mediambiental sobre el tipus d'interès aplicat a les operacions la remuneració de les quals està vinculada a objectius ESG es consideren residuals a l'efecte del test SPPI. Així mateix, amb caràcter general, aquestes operacions de finançament no inclouen altres característiques que puguin qüestionar la seva condició d'acords de préstecs bàsics.

- Altres clàusules que puguin modificar el calendari o l'import dels fluxos d'efectiu: es considera que passen el test SPPI les clàusules que puguin alterar els fluxos contractuals com a conseqüència de modificacions en el risc de crèdit.

– Palanquejament: els actius financers amb palanquejament (p. ex., aquells en què la variabilitat dels fluxos contractuals s'incrementa fent que no tinguin les mateixes característiques econòmiques que el tipus d'interès del principal de l'operació) no compleixen el test SPPI.

– Instruments financers vinculats contractualment: es considera que els fluxos derivats d'aquest tipus d'instruments financers consisteixen únicament en pagaments de principal i interessos sobre el principal pendent sempre que:

  - les condicions contractuals del tram la classificació del qual s'estigui avaluant (sense examinar el conjunt subjacent d'instruments financers) donin lloc a fluxos d'efectiu que només siguin pagaments de principal i interessos sobre el principal pendent;

  - el conjunt subjacent d'instruments financers estigui compost per instruments que tinguin fluxos d'efectiu contractuals que només siguin pagaments de principal i d'interessos sobre el principal pendent, i

  - l'exposició al risc de crèdit corresponent al tram que s'estigui avaluant sigui igual o millor que l'exposició al risc de crèdit del conjunt subjacent d'instruments financers.

– Actius financers sense recurs: en cas d'instruments de deute que es reemborsen principalment amb els fluxos d'efectiu d'actius o projectes concrets i per als quals no hi ha responsabilitat personal del titular, s'avaluen els actius o fluxos d'efectiu subjacents per determinar si els fluxos d'efectiu contractuals de l'instrument consisteixen, efectivament, en pagaments de principal i interessos sobre l'import del principal pendent.

Per als casos en què una característica d'un actiu financer no sigui congruent amb un acord bàsic de préstec (p. ex., si hi ha característiques de l'actiu que donen lloc a fluxos contractuals diferents de pagaments de principal i interessos sobre el principal pendent), s'avalua la significativitat i la probabilitat d'ocurrència per determinar si aquesta característica s'ha de tenir en compte en l'avaluació del test SPPI:

– Pel que fa a la significativitat d'una característica d'un actiu financer, la valoració que es fa consisteix a estimar l'impacte que pot tenir sobre els fluxos contractuals. L'impacte no es considera significatiu (efecte de *minimis*) quan aquest suposa una variació en els fluxos d'efectiu esperats inferior als llindars de tolerància indicats anteriorment.

- Si la característica d'un instrument pogués tenir un efecte significatiu sobre els fluxos contractuals, però aquesta característica afectés els fluxos contractuals de l'instrument només en el moment en què es produís un succés molt improbable, aquesta característica no es tindrà en compte a l'hora d'avaluar si els fluxos d'efectiu contractuals de l'instrument són únicament pagaments de principal i interessos sobre el principal pendent.

Carteres de classificació dels instruments financers a l'efecte de la seva valoració

Els actius i passius financers es classifiquen a l'efecte de la seva valoració en les carteres següents, en funció dels aspectes descrits anteriorment:

Actius financers a cost amortitzat

Aquesta categoria inclou els actius financers que compleixin les dues condicions següents:

- Es gestionin amb un model de negoci l'objectiu del qual sigui mantenir-los per percebre els seus fluxos d'efectiu contractuals, i

- Les seves condicions contractuals donen lloc a fluxos d'efectiu en dates especificades, que siguin només pagaments de principal i interessos sobre l'import del principal pendent.

En aquesta categoria es recull la inversió procedent de l'activitat típica de crèdit, com ara els imports d'efectiu disposats i pendents d'amortitzar pels clients en concepte de préstec o els dipòsits prestats a altres entitats, sigui quina sigui la seva instrumentació jurídica, i els valors representatius de deute que compleixin les dues condicions anteriorment assenyalades, així com els deutes contrets pels compradors de béns o usuaris de serveis que constitueixin part del negoci del grup.

Després del seu reconeixement inicial, els actius financers classificats en aquesta categoria es valoren a cost amortitzat, el qual s'ha d'entendre com el cost d'adquisició corregit pels reembolsaments de principal i la part imputada en el compte de pèrdues i guanys consolidat, fent servir el mètode del tipus d'interès efectiu, de la diferència entre el cost inicial i el valor corresponent de reembolsament al venciment. Així mateix, el cost amortitzat es minora per qualsevol reducció de valor per deteriorament reconeguda directament com una disminució de l'import de l'actiu o mitjançant un compte corrector o partida compensadora del seu valor.

El tipus d'interès efectiu és el tipus d'actualització que iguala exactament el valor d'un instrument financer amb els fluxos d'efectiu estimats durant la vida esperada de l'instrument, a partir de les seves condicions contractuals, com ara opcions d'amortització anticipada, però sense considerar pèrdues creditícies esperades. Per als instruments financers a tipus d'interès fix, el tipus d'interès efectiu coincideix amb el tipus d'interès contractual que s'estableix en el moment de la seva adquisició, considerant, si escau, les comissions, els costos de transacció i les primes o descomptes que, per la seva naturalesa, siguin assimilables a un tipus d'interès. En els instruments financers a tipus d'interès variable, el tipus d'interès efectiu coincideix amb la taxa de rendiment vigent per tots els conceptes fins a la primera revisió del tipus d'interès de referència que hagi de tenir lloc.

Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global

Aquesta categoria inclou els actius financers que compleixin les dues condicions següents:

- Es gestionin amb un model de negoci l'objectiu del qual combini la percepció dels seus fluxos d'efectiu contractuals i la seva venda, i

- Les condicions contractuals donen lloc a fluxos d'efectiu en dates específiques que siguin només pagaments de principal i interessos sobre l'import del principal pendent.

Aquests actius financers es corresponen, fonamentalment, amb valors representatius de deute.

Així mateix, el grup pot optar, en el moment del reconeixement inicial i de manera irrevocable, per incloure en la cartera d'actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global les inversions en instruments de patrimoni net que no s'han de classificar com a mantinguts per negociar i que es classificarien, d'una altra manera, com a actius financers obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats. Aquesta opció s'exerceix instrument a instrument.

Els ingressos i les despeses dels actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global es reconeixen d'acord amb els criteris següents:

- Els interessos meritats o, quan correspongui, els dividends meritats, en el compte de pèrdues i guanys consolidat.

- Les diferències de canvi, en el compte de pèrdues i guanys consolidat quan es tracta d'actius financers monetaris i en un altre resultat global, quan es tracta d'actius financers no monetaris.

- Les pèrdues per deteriorament de valor dels instruments de deute, o els guanys per la seva posterior recuperació, en el compte de pèrdues i guanys consolidat.

- La resta de canvis de valor, en un altre resultat global.

Quan un instrument de deute a valor raonable amb canvis en un altre resultat global es dona de baixa del balanç, l'import per canvi de valor registrat en l'epígraf "Un altre resultat global acumulat" del patrimoni net consolidat es reclassifica en el compte de pèrdues i guanys consolidat. Tanmateix, quan un instrument de patrimoni net a valor raonable amb canvis en un altre resultat global es dona de baixa del balanç, aquest import no es reclassifica al compte de pèrdues i guanys consolidat, sinó a una partida de reserves.

Actius financers a valor raonable amb canvis en resultats

Un actiu financer es classifica en la cartera d'actius financers a valor raonable amb canvis en resultats sempre que pel model de negoci del grup per a la seva gestió o per les característiques dels seus fluxos d'efectiu contractuals no sigui procedent classificar-lo en alguna de les carteres descrites anteriorment.

Aquesta cartera se subdivideix, al seu torn, en:

- *Actius financers mantinguts per negociar*

  Els actius financers mantinguts per negociar són els que s'han adquirit amb l'objectiu de realitzar-los a curt termini, o siguin part d'una cartera d'instruments financers identificats i gestionats conjuntament, per a la qual s'han dut a terme actuacions recents per obtenir guanys a curt termini. També es consideren actius financers mantinguts per negociar els instruments derivats que no compleixin la definició de contracte de garantia financera ni hagin estat designats com a instruments de cobertura comptable.

- *Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats*

  En aquesta cartera es classifiquen la resta dels actius financers valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats.

Els canvis de valor raonable es registren directament en el compte de pèrdues i guanys consolidat, i es distingeix, per als instruments que no siguin derivats, entre la part atribuïble als rendiments meritats de l'instrument, que es registra com a "Ingressos per interessos", aplicant el mètode del tipus d'interès efectiu, o com a dividends, segons la seva naturalesa, i la resta, que es registra com a resultats d'operacions financeres en l'epígraf que correspongui.

Els exercicis 2024 i 2023 no s'han realitzat reclassificacions significatives entre les carteres en què es registren els actius financers a l'efecte de la seva valoració.

Passius financers mantinguts per negociar

Els passius financers mantinguts per negociar inclouen els passius financers que s'han emès amb l'objectiu de readquirir-los a curt termini, o siguin part d'una cartera d'instruments financers identificats i gestionats conjuntament, per a la qual s'han dut a terme actuacions recents per obtenir guanys a curt termini. També inclouen les posicions curtes com a conseqüència de vendes en ferm de valors rebuts en préstecs de recompra inversa, en préstecs de valors o en garantia amb dret de venda, així com els instruments derivats que no compleixen la definició de contracte de garantia financera ni han estat designats com a instruments de cobertura comptable.

Els canvis de valor raonable es registren directament en el compte de pèrdues i guanys consolidat, i es distingeix, per als instruments que no siguin derivats, entre la part atribuïble als rendiments meritats de l'instrument, que es registra com a interessos, aplicant el mètode del tipus d'interès efectiu, i la resta, que es registra com a resultats d'operacions financeres en l'epígraf que correspongui.

Passius financers a cost amortitzat

Els passius financers a cost amortitzat corresponen als passius financers que no tenen cabuda en les categories anteriors i que responen a les activitats típiques de captació de fons de les entitats financeres, siguin quins siguin la seva forma d'instrumentalització i el seu termini de venciment.

Després del reconeixement inicial, els passius financers a cost amortitzat es valoren aplicant criteris anàlegs als actius financers a cost amortitzat, registrant, amb caràcter general, els interessos meritats, calculats pel mètode del tipus d'interès efectiu, en el compte de pèrdues i guanys consolidat.

En la categoria de passius financers a cost amortitzat s'inclouen les participacions preferents contingentment convertibles en accions ordinàries que, complint els requisits per ser computables a l'efecte de recursos propis com a capital de nivell 1 addicional, no compleixen els requisits per poder qualificar-se com a patrimoni net consolidat a efectes comptables. Les seves característiques principals són l'absència d'un venciment definit, la possibilitat d'amortització per part de l'emissor en determinades circumstàncies, la naturalesa discrecional del pagament dels cupons associats, i la seva conversió en un nombre variable d'accions ordinàries de nova emissió del banc en cas que aquest o el seu grup consolidable presentin una ràtio CET1 inferior al 5,125%.

Tenint en compte això, aquestes participacions són instruments financers compostos que presenten simultàniament atributs de passius financers (és a dir, existència de supòsits de conversió en què l'emissor hagi de lliurar un nombre de variables dels seus instruments de patrimoni per cancel·lar l'emissió) i de patrimoni net (és a dir, discrecionalitat en el pagament de cupons). L'entitat estima que el valor raonable del component de passiu de l'instrument financer compost en la data d'originació es correspon amb el pagament que hauria de satisfer en el cas que es produeixi un esdeveniment de conversió immediat, per la qual cosa s'assigna íntegrament a aquest component l'import comptable de l'instrument emès, que es classifica en l'epígraf "Passius financers a cost amortitzat – Valors representatius de deute emesos" del balanç consolidat. D'altra banda, atès que l'entitat té la potestat de decidir discrecionalment sobre el pagament dels cupons associats a aquests instruments, aquests cupons es consideren distribucions del patrimoni net i es registren en l'epígraf "Altres reserves" del balanç en cada data de pagament, fet que minora el patrimoni net de l'entitat.

Instruments financers híbrids

Els instruments financers híbrids són els que combinen un contracte principal no derivat i un derivat financer, denominat "derivat implícit", que no pot ser transferit de manera independent ni té una contrapart diferent, i l'efecte dels quals és que alguns dels fluxos d'efectiu de l'instrument híbrid varien de manera similar als fluxos d'efectiu del derivat considerat de manera independent.

Generalment, quan el contracte principal d'un instrument financer híbrid és un actiu financer, el derivat implícit no segrega i les normes de valoració s'apliquen a l'instrument financer híbrid considerat en el seu conjunt.

Quan el contracte principal d'un instrument financer híbrid és un passiu financer, se segreguen els derivats implícits d'aquest contracte, i es tracten de manera independent a efectes comptables si les característiques i els riscos econòmics del derivat implícit no estan estretament relacionats amb els del contracte principal; un instrument financer diferent amb les mateixes condicions que les del derivat implícit compliria la definició d'instrument derivat; i el contracte híbrid no es valora en la seva integritat a valor raonable amb canvis en resultats.

Els passius financers híbrids emesos pel grup són, la majoria, instruments els pagaments de principal i/o interessos dels quals estan indexats a instruments de patrimoni específics (generalment, accions d'empreses cotitzades), a un cistell d'accions, a índexs borsaris (com l'IBEX o el NYSE) o a un cistell d'índexs borsaris.

El valor raonable dels instruments financers del grup el 31 de desembre de 2024 i 2023 es desglossa en la nota 6.

1.3.4 Deteriorament del valor dels actius financers

Un actiu financer o una exposició creditícia es considera deteriorat quan hi ha una evidència objectiva que s'ha produït un esdeveniment o l'efecte combinat de diversos esdeveniments que dona lloc a:

- En el cas d'instruments de deute, incloent-hi els crèdits i valors representatius de deute, un impacte negatiu en els fluxos d'efectiu futurs que es van estimar en el moment de formalitzar la transacció, a causa de la materialització d'un risc de crèdit.

- En el cas de les exposicions fora del balanç que comporten risc de crèdit, que els fluxos que s'esperin rebre siguin inferiors als fluxos d'efectiu contractuals, en cas de disposició del compromís, o als pagaments que s'hagin de fer, en el cas de garanties financeres concedides.

- En el cas d'inversions en negocis conjunts i associades, que no se'n podrà recuperar el valor comptable.

1.3.4.1 Instruments de deute i exposicions fora del balanç

Les pèrdues per deteriorament dels instruments de deute i altres exposicions creditícies fora del balanç es registren com una despesa en el compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici en què aquest deteriorament s'estima, i les recuperacions de les pèrdues prèviament registrades, si escau, es reconeixen també en el compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici en què el deteriorament desapareix o es redueix.

El càlcul del deteriorament dels actius financers es fa en funció del tipus d'instrument i d'altres circumstàncies que els puguin afectar, un cop tingudes en compte les garanties eficaces rebudes. Per als instruments de deute valorats al cost amortitzat, el grup reconeix tant comptes correctors, quan es constitueixen provisions per insolvències per cobrir les pèrdues per deteriorament, com sanejaments directes contra l'actiu, quan s'estima que la recuperació és remota. Per als instruments de deute a valor raonable amb canvis en un altre resultat global, les pèrdues per deteriorament es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys consolidat amb contrapartida a l'epígraf "Un altre resultat global acumulat" del patrimoni net consolidat. Les cobertures per pèrdues per deteriorament en les exposicions fora del balanç es registren en el passiu del balanç consolidat com una provisió.

En els riscos classificats en l'*stage* 3 (vegeu l'apartat "Definició de les categories de classificació" d'aquesta nota), el reconeixement en el compte de pèrdues i guanys consolidat de la meritació d'interessos es fa aplicant el tipus d'interès efectiu sobre el seu cost amortitzat ajustat per qualsevol correcció de valor per pèrdues per deteriorament.

Amb l'objectiu de determinar les pèrdues per deteriorament, el grup porta a terme un seguiment dels deutors de caràcter individual, almenys per a tots els que siguin significatius, i col·lectiu per als grups d'actius financers que presenten característiques de risc de crèdit similars indicatives de la capacitat dels deutors per pagar els imports pendents.

El grup disposa de polítiques, mètodes i procediments per estimar les pèrdues en què es pot incórrer com a conseqüència dels riscos de crèdit que manté, tant per la insolvència atribuïble a les contraparts com per risc de país. Aquestes polítiques, mètodes i procediments s'apliquen en la concessió, l'estudi i la formalització dels instruments de deute i exposicions fora del balanç, així com en la identificació del seu possible deteriorament i, si s'escau, en el càlcul dels imports necessaris per a la cobertura de les pèrdues esperades.

1.3.4.1.1 Classificació comptable en funció del risc de crèdit per insolvència

El grup ha establert criteris que permeten identificar els acreditats que presentin increments significatius de risc o debilitats o evidències objectives de deteriorament i classificar-los en funció del seu risc de crèdit.

En els apartats següents es desenvolupen els principis i la metodologia de classificació utilitzats pel grup.

Definició de les categories de classificació

Les exposicions creditícies, així com les exposicions fora del balanç, es classifiquen, en funció del risc de crèdit, en les següents fases o *stages*:

- *Stage* 1: operacions amb risc normal, és a dir, que no han vist modificat el seu perfil de risc des del moment de la concessió ni plantegen dubtes sobre el compliment dels compromisos de reemborsament d'acord amb les condicions pactades contractualment.

- *Stage* 2: operacions amb risc normal en vigilància especial, és a dir, les operacions que, sense complir els criteris per classificar-les individualment com a *stage* 3 o fallit, presenten augments significatius del risc de crèdit des del reconeixement inicial (SICR, per les sigles en anglès). S'inclouen en aquesta categoria, entre d'altres, operacions en què hi hagi imports vençuts de més de 30 dies d'antiguitat, amb l'excepció del *factoring* sense recurs, per al qual s'aplica un llindar de més de 60 dies (l'import de les operacions de *factoring* sense recurs amb impagaments entre 30 i 60 dies és de 12 i 28 milions d'euros al tancament dels exercicis 2024 i 2023, respectivament), així com les operacions refinançades i reestructurades no classificades en l'*stage* 3 fins que siguin classificades en una categoria de menys risc quan donin compliment als requisits establerts per modificar aquesta reclassificació.

– *Stage* 3: es considera risc dubtós tota operació que presenti dubtes raonables de poder ser reemborsada en la seva totalitat d'acord amb les condicions pactades contractualment. Comprèn els instruments de deute, vençuts o no, en els quals, sense concórrer les circumstàncies per classificar-los en la categoria de risc fallit, es presentin dubtes raonables sobre el seu reemborsament total (principal i interessos) per part del titular, així com les exposicions fora del balanç el pagament de les quals per part del grup sigui probable i la seva recuperació dubtosa.

  • Per raó de la morositat del titular: totes les operacions, sense excepcions, amb algun import vençut per principal, interessos o despeses pactats contractualment amb més de 90 dies d'antiguitat, llevat que sigui procedent classificar-les com a fallides. En aquesta categoria també s'hi inclouen les operacions de deute i garanties concedides classificades per arrossegament (la titularitat té més del 20% classificat amb venciments a més de 90 dies).

  • Per raons diferents de la morositat del titular: operacions en què, sense concórrer les circumstàncies per classificar-les en les categories de fallits o en l'*stage 3* per raó de la morositat, es presentin dubtes raonables sobre l'obtenció dels fluxos d'efectiu estimats de l'operació, així com les exposicions fora del balanç no qualificades en l'*stage 3* per raó de la morositat el pagament de les quals per part del grup sigui probable i la seva recuperació dubtosa. Aquesta categoria inclou les operacions que van ser classificades com a *stage* 3 per raó de la morositat i que es mantindran per un període de prova de 3 mesos en la categoria de *stage* 3 per raons diferents de la morositat.

  La definició comptable de *stage* 3 està alineada amb la que es fa servir en la gestió del risc de crèdit efectuada pel grup.

– Risc fallit:

  El grup dona de baixa del balanç consolidat les operacions que, després d'una anàlisi individualitzada, es considerin totalment o parcialment de recuperació remota. Entre els aspectes que el grup considera per reconèixer operacions com a fallides s'inclouen l'antiguitat des de la classificació com a operacions dubtoses per raons de morositat, les garanties, el nivell de cobertura, la situació concursal del titular i la cartera a què corresponen aquestes operacions. Igualment, s'hi inclouen operacions que, sense presentar cap de les situacions anteriors, tenen un deteriorament notori i irrecuperable de la seva solvència.

  L'import romanent de les operacions amb imports donats de baixa ("baixa parcial"), tant per extinció dels drets del grup ("pèrdua definitiva") –per motius com ara condonacions o quitaments– com pel fet de considerar-los irrecuperables sense que es produeixi l'extinció dels drets ("fallits parcials"), s'ha de classificar íntegrament en la categoria que li correspongui en funció del risc de crèdit.

  En les situacions anteriors, el grup dona de baixa del balanç consolidat l'import registrat com a fallit juntament amb la seva provisió, sense perjudici de les actuacions que es puguin dur a terme per intentar aconseguir-ne el cobrament fins que no s'hagin extingit definitivament els drets de percebre'l, tant per prescripció o condonació com per altres causes.

Operacions comprades o originades amb deteriorament creditici

La pèrdua creditícia esperada en la compra o originació d'aquests actius no forma part de la cobertura ni de l'import comptable brut en el reconeixement inicial. Quan una operació es compra o s'origina amb deteriorament creditici, la cobertura és igual que l'import acumulat dels canvis en les pèrdues creditícies esperades en la vida de les operacions posteriors al reconeixement inicial, i els ingressos per interessos d'aquests actius s'han de calcular aplicant el tipus d'interès efectiu ajustat per qualitat creditícia al cost amortitzat de l'actiu financer.

Grau d'alineament de la categoria comptable de stage *3 amb la definició prudencial de* default

La definició de *default* prudencial adoptada pel grup pren com a referència la regulació EBA/RTS/2016/06 pel que fa als llindars de materialitat i recompte de dies d'impagament i la guia EBA/GL/2016/07 (Guidelines on the application of the definition of default under Article 178 of Regulation (EU) n. 575/2013), per a la resta de condicions.

En general, tots els contractes deteriorats des del punt de vista comptable també es consideren deteriorats a efectes prudencials, excepte si són deteriorats per raó de la morositat comptablement, però aquests impagaments són iguals o inferiors a un llindar de materialitat (100 euros d'exposició per al segment *retail* i 500 euros per al segment *non-retail*, i un 1% d'exposició impagada per a tots dos casos).

Tanmateix, la definició prudencial és, en general, més conservadora que la comptable. Els principals aspectes diferencials s'indiquen a continuació:

- Sota el criteri prudencial el còmput de dies en *default* prudencial s'inicia en el moment del primer impagament que supera el llindar de materialitat, sense possibilitat que aquest comptador es reinicií o es redueixi fins que el client hagi pagat tots els imports impagats o els impagaments se situïn per sota dels llindars de materialitat. Sota el criteri comptable, es pot aplicar un criteri FIFO a les quotes impagades quan hi ha recobraments parcials, i es permeten reduccions en el nombre de dies impagats per aquest motiu.

- Sota el criteri prudencial hi ha un període de prova per a tots els imports en *default* de 3 mesos, i per als imports en *default* classificats com a refinançament, de 12 mesos. Sota el criteri comptable, únicament s'aplica el període de 3 mesos als imports classificats en *stage* 3 per raons de la morositat, i el de 12 mesos, als imports classificats en *stage* 3 que corresponguin a refinançaments.

- En termes d'imports en *default* subjectius (per raons diferents de la morositat), hi ha criteris que es defineixen explícitament a nivell prudencial, i són addicionals als que s'apliquen a nivell comptable.

Criteris de classificació d'operacions

El grup aplica una diversitat de criteris per classificar els acreditats i les operacions en les diferents categories en funció del seu risc creditici. Entre aquests, es troben:

- Criteris automàtics.

- Criteris basats en indicadors (*triggers*).

- Criteris específics per als refinançaments.

Els factors automàtics i els criteris de classificació específics per als refinançaments constitueixen el que l'entitat anomena l'algoritme de classificació i cura i s'apliquen sobre la totalitat de la cartera.

Així mateix, amb l'objectiu de permetre una identificació primerenca de l'increment significatiu de risc o de les debilitats i del deteriorament de les operacions, el grup estableix *triggers*, diferenciats per als acreditats significatius i no significatius. El detall per a cadascuna de les poblacions es descriu als apartats de "Classificació individual" i "Classificació col·lectiva", respectivament. En particular, els acreditats no significatius són avaluats per un procés l'objectiu del qual és la identificació d'un increment significatiu del risc respecte al moment de concessió de l'operació que pugui suposar assumir pèrdues superiors a altres operacions similars classificades en l'*stage* 1. D'altra banda, els acreditats significatius disposen d'un sistema d'indicadors automatitzat que genera un conjunt d'alertes que serveixen d'indici, en la valoració de l'acreditat, per adoptar una decisió sobre com classificar-lo.

Com a resultat de l'aplicació d'aquests criteris, el grup classifica els seus acreditats com a *stage* 2 o 3, o els manté en l'*stage* 1.

Classificació individual

El grup ha establert un llindar de significativitat en termes d'exposició i classificació per considerar determinats acreditats com a significatius, que requereixen una anàlisi individual dels seus riscos.

Els llindars establerts a nivell client per qualificar un acreditat com a significatiu són 10 milions d'euros per als clients classificats en l'*stage* 1, i 3 milions d'euros per als clients classificats en els *stages* 2 o 3. Aquests llindars inclouen el risc disposat, el disponible i els avals.

Així mateix, es consideren de manera individualitzada les exposicions superiors a 1 milió d'euros d'acreditats pertanyents als Top 10 principals grups de risc classificats en l'*stage* 3, identificats amb freqüència anual. De manera excepcional, i amb l'únic objectiu de classificar i deteriorar amb més exactitud les operacions, es poden incloure en el perímetre d'anàlisi individual les titularitats que, encara que no superin els llindars de significativitat, pertanyin a un grup en què l'anàlisi individual dels seus components es basa en dades consolidades.

Per analitzar les operacions d'acreditats significatius s'estableix un sistema de *triggers* que informen de l'indici d'increment significatiu del risc i també d'indicis de deteriorament.

Un equip d'analistes de risc expert realitza l'anàlisi de l'acreditat de manera individualitzada i es revisa i assigna a cada operació la classificació comptable corresponent.

El sistema de *triggers* dels acreditats significatius està automatitzat i inclou les especificitats de segments de comportament diferenciat de la cartera creditícia, havent-hi *triggers* específics per a determinats segments. En tot cas, el sistema de *triggers* no classifica de manera automàtica ni singular l'acreditat, sinó que anticipa el venciment de l'anàlisi per a la valoració de l'acreditat per part de l'analista i per adoptar una decisió sobre com classificar-lo. A continuació, s'enumeren els principals aspectes que s'identifiquen mitjançant el sistema de *triggers*:

Triggers de *stage* 2:

- Canvis adversos en la situació financera, com ara un augment significatiu dels nivells de palanquejament o caigudes significatives de la xifra de negocis, o del patrimoni net.
- Canvis adversos en l'economia o en els indicadors de mercat, com una caiguda significativa del preu de les accions o una disminució en el preu de les emissions de deute.
- Descens significatiu de la qualificació creditícia interna del titular (*rating*).
- Augment significatiu del risc de crèdit d'altres operacions del mateix titular, o en entitats relacionades del grup de risc del titular.
- Per a operacions amb garantia real, empitjorament significatiu del valor de la garantia rebuda.

Triggers de *stage* 3:

- EBITDA (Earnings Before Interest Taxes Depreciation and Amortization; en català, el benefici abans d'interessos, impostos, deterioraments i amortitzacions) negatiu, descens significatiu de l'EBITDA o de la xifra de negocis o, en general, dels fluxos d'efectiu recurrents del titular.
- Increment de ràtios de palanquejament del titular.
- Patrimoni net negatiu o disminució com a conseqüència de pèrdues del patrimoni net del titular en, com a mínim, un 50% durant l'últim exercici.
- Existència de qualificació creditícia, interna o externa, que posi de manifest que el titular es troba en situació d'impagament.

El grup fa una revisió anual de la raonabilitat dels llindars i de les cobertures d'anàlisi individualitzada assolides amb la seva aplicació.

Classificació col·lectiva

Per als acreditats que no superen el llindar de significativitat i que, a més, no hagin estat classificats en els *stages* 2 o 3 per regles automàtiques de classificació, es disposa d'un procés per identificar les operacions que presenten un increment significatiu de risc respecte al moment de concessió de l'operació, i que poden comportar pèrdues superiors a les d'altres operacions similars classificades en l'*stage* 1.

El grup disposa d'un model estadístic que aplica a les diferents geografies excepte TSB i permet obtenir l'estructura temporal de la PD (*probability of default,* en anglès, o probabilitat d'incompliment) i, per tant, la PD *lifetime* residual d'un contracte (o PD des d'un moment determinat fins quan l'operació venç) en funció de diferents característiques:

- Sistèmiques: caracteritzen les condicions macroeconòmiques comunes per a totes les exposicions.
- Transversals: caracteritzen aspectes comuns i estables en el temps a un grup d'operacions, com l'efecte comú de les polítiques de crèdit vigents en el moment de la concessió, o el canal de concessió.
- Idiosincràtiques: caracteritzen aspectes específics de cada operació o acreditat.

Sota aquesta especificació, es disposa de la possibilitat de mesurar la PD *lifetime* residual anualitzada d'una operació sota les condicions que es donaven en el moment de la concessió (o originació), o sota les condicions que es donen en el moment del càlcul de la provisió. D'aquesta manera, la PD *lifetime* residual anualitzada actual pot fluctuar en relació amb la de concessió per canvis en l'entorn econòmic, o en les característiques idiosincràtiques de l'operació o de l'acreditat.

El banc fa servir un model estadístic que estima l'increment significatiu de risc per al perímetre de models col·lectius. S'estima a partir d'una regressió logística que considera variables explicatives la ràtio de l'increment absolut entre la PD *lifetime* anualitzada sota les condicions econòmiques i idiosincràtiques del moment de càlcul de la provisió i la PD *lifetime* residual anualitzada sota les condicions en el moment de la concessió, juntament

amb altres variables definitòries de l'acreditat o de l'exposició. Per a aquest model s'han calibrat uns llindars d'increment de PD *lifetime* anualitzada que impliquen la classificació en l'*stage* 2, utilitzant informació històrica amb l'objectiu de maximitzar l'eficiència i l'anticipació en la detecció d'impagaments a 30 dies, refinançaments i *stage 3*, i per tant, maximitzant la discriminació del risc entre la població classificada com a *stage* 1 i 2.

Els llindars d'increment significatiu de risc varien en funció de la cartera, mida d'empresa, producte i nivell de PD de concessió, exigint increments relatius més elevats si el nivell de la PD de concessió és baix.

Excepcionalment, aquests llindars no són aplicables en determinats nivells baixos de PD corrent, que pràcticament no presenten increments significatius de risc en l'horitzó de 6 mesos (*low credit risk exemption*), nivells que varien en funció de la cartera/segment i que han estat calibrats amb la informació històrica. Els llindars de PD corrent per identificar la població exempta d'increments significatius de risc s'han calibrat de manera diferenciada per a cadascuna de les carteres sota el perímetre de models col·lectius, és a dir, empreses diferenciades per mida, hipoteques i préstecs al consum.

En qualsevol cas, com a criteri general, i addicional als que s'han descrit amb anterioritat, es reclassifiquen a l'*stage* 2 els acreditats inclosos dins de la *watchlist* identificada en la funció de riscos (llista d'acreditats d'alt risc) i totes les operacions que presentin una PD 12 mesos corrent superior a un cert llindar que varia en funció de la cartera/segment calibrat de manera estadística. Així mateix, es reclassifiquen a *stage* 3 totes les operacions que presentin un llindar de PD 12 mesos corrent superior al 50%.

Per a les carteres de particulars d'hipoteques, consum i empreses, la mitjana del multiplicador en la PD *lifetime* anualitzada actual davant de la PD *lifetime* residual anualitzada de concessió, que ha suposat la reclassificació d'un risc des de l'*stage* 1 a l'*stage* 2, depenent del nivell de la PD *lifetime* residual anualitzada de concessió, oscil·la entre els valors de la taula següent:

PD *lifetime* residual anualitzada de concessió	**Mitjana del multiplicador**
PD<0,5%	14
0,5%<=PD<1%	5
1%<=PD<2%	3
2%<=PD<3%	2,2
PD>3%	1,3

Aquest multiplicador també varia en funció de la cartera a què estigui assignat cada risc.

En altres carteres menys materials es fa servir el multiplicador entre les PD *lifetime* anualitzades de concessió i corrent com a mètrica per identificar l'increment de risc i classificar les exposicions en l'*stage* 2. En aquest sentit, es reclassifiquen a *stage* 2 les exposicions el multiplicador de les quals sigui superior a 3.

En el cas de TSB, la metodologia de classificació a *stage* 2 utilitza com a *inputs* el multiplicador de PD *lifetime* de concessió i corrent complementat amb un increment absolut de PD personalitzat per a cada cartera. Ambdós llindars han de ser assolits perquè es produeixi el traspàs de l'exposició a l'*stage* 2. En els exercicis 2024 i 2023, el llindar del multiplicador de la PD corrent respecte a la de concessió oscil·la entre 1,5 i 2, mentre que els llindars absoluts han oscil·lat entre 200 i 950 punts bàsics en ambdós exercicis, a excepció dels descoberts, que únicament utilitzen un llindar absolut de 200 punts bàsics.

Operacions de refinançament i reestructuració

Les polítiques i els procediments en matèria de gestió del risc de crèdit aplicats pel grup garanteixen un seguiment detallat dels acreditats, i posen de manifest la necessitat de realitzar provisions quan s'evidenciïn indicis de deteriorament de la seva solvència (vegeu la nota 4.4.2 - Risc de crèdit). Per això, el grup constitueix les provisions d'insolvències requerides per a les operacions en què la situació del seu acreditat així ho exigeixi abans de formalitzar les operacions de reestructuració/refinançament, que s'han d'entendre com:

- Operació de refinançament: operació que, sigui quin sigui el titular o les garanties, es concedeix o s'utilitza per raons econòmiques o legals relacionades amb dificultats financeres, actuals o previsibles, del titular (o titulars) per reemborsar una o diverses operacions concedides pel grup, al titular (o titulars) o a una altra o altres empreses del seu grup, o per la qual es posen les operacions esmentades totalment o parcialment al corrent de pagament, a fi de facilitar als titulars de les operacions refinançades el pagament del seu deute (principal i interessos) perquè no puguin, o es prevegi que no hagin de poder, complir dins el temps establert i en la forma escaient amb les seves condicions.

– Operació reestructurada: operació en què, per raons econòmiques o legals relacionades amb dificultats financeres, actuals o previsibles, del titular (o titulars), es modifiquen les seves condicions financeres, per tal de facilitar el pagament del deute (principal i interessos) perquè el titular no pugui, o es prevegi que no hagi de poder, complir dins el temps establert i en la forma escaient amb aquestes condicions, encara que aquesta modificació estigués prevista al contracte. En tot cas, es consideren com a reestructurades les operacions en què es realitza una quitació o es reben béns per reduir el deute, o en les quals es modifiquen les condicions per allargar el termini de venciment, variar el quadre d'amortització per minorar l'import de les quotes a curt termini o disminuir-ne la freqüència, o establir o allargar el termini de carència de principal, d'interessos o d'ambdós, excepte quan es pugui provar que les condicions es modifiquen per motius diferents de les dificultats financeres dels titulars i siguin anàlogues a les que s'aplicarien en el mercat en la data de la seva modificació a les operacions amb un perfil de risc similar.

Si una operació està classificada en una categoria de risc determinada, l'operació de refinançament no suposa una millora automàtica en la seva consideració de risc. Per a les operacions refinançades l'algoritme estableix la seva classificació inicial en funció de les seves característiques; principalment, que es donin dificultats financeres en l'acreditat (per exemple, se sustentin en un pla de negocis inadequat), concorrin determinades clàusules com ara períodes dilatats de carència o presentin imports donats de baixa pel fet de considerar-se irrecuperables. Posteriorment, l'algoritme modifica la classificació inicial en funció dels períodes de cura fixats. Només es considera la classificació en una categoria de menys risc si s'ha demostrat una millora significativa de la recuperació de l'operació continuada en el temps, de manera que no es produeixen millores immediates pel simple fet del refinançament.

Les operacions de refinançament, refinançades o reestructurades es mantenen identificades com a tals durant un període de prova fins que es compleixin tots els requisits següents:

– Que s'hagi conclòs, després d'una revisió de la situació patrimonial i financera del titular, que no és previsible que pugui tenir dificultats financeres.

– Que hagi transcorregut un termini mínim de dos anys des de la data de formalització de l'operació de reestructuració o refinançament o, si és posterior, des de la data de reclassificació des de la categoria de risc en l'*stage 3*.

– Que el titular hagi pagat les quotes meritades del principal i interessos des de la data en què es va formalitzar l'operació de refinançament o reestructuració o, si és posterior, des de la data de reclassificació des de la categoria de risc en l'*stage 3*.

– Que el titular no tingui cap altra operació amb imports vençuts més de 30 dies al final del període de prova.

– Que la manca de capital hagi deixat d'estar vigent, almenys fa 12 mesos.

– Que l'import refinançat, tant del contracte com de la titularitat, s'hagi reduït mitjançant pagaments del client l'import acumulat del qual des de la data de refinançament sigui, com a mínim, l'import equivalent a la quitació, l'import impagat en el moment del refinançament i el nou risc concedit.

D'altra banda, les operacions de refinançament, refinançades o reestructurades es mantenen en la categoria de *stage* 3 fins que es verifiquin els criteris generals que determinen la reclassificació de les operacions en la categoria de *stage* 2 i, en particular, els requisits següents:

– Que s'hagi conclòs, després d'una revisió de la situació patrimonial i financera del titular, que no és previsible que pugui tenir dificultats financeres.

– Que hagi transcorregut un període d'un any des de la data de refinançament o reestructuració.

– Que el titular hagi pagat les quotes meritades de principal i interessos.

– Que el titular no tingui cap altra operació amb imports vençuts en més de 90 dies en la data de reclassificació a la categoria de risc en *stage* 2 de l'operació de refinançament, refinançada o reestructurada.

– Que la manca de capital hagi deixat d'estar vigent, almenys fa 12 mesos.

– Que l'import refinançat, tant del contracte com de la titularitat, s'hagi reduït mitjançant pagaments del client l'import acumulat del qual des de la data de refinançament sigui, com a mínim, l'import equivalent a la quitació, l'import impagat en el moment del refinançament i el nou risc concedit.

Als préstecs refinançats/reestructurats classificats en l'*stage* 2, a més dels criteris generals de classificació, els són aplicables determinats criteris específics, que, en cas que es compleixin, comporten la reclassificació a una de les categories de més risc descrites anteriorment (és a dir, a l'*stage* 3, per raó de la morositat de la contrapart, quan presentin, amb criteri general, impagaments superiors a 90 dies, o per raons diferents de la morositat, quan es presentin dubtes raonables sobre la seva recuperabilitat).

1.3.4.1.2 Cobertura per risc de crèdit

Per determinar les cobertures per risc de crèdit, el grup fa servir els paràmetres que es defineixen a continuació:

- EAD (*exposure at default*, per les sigles en anglès): l'entitat defineix com a exposició en el moment de *default* l'import de l'exposició que s'espera tenir en el moment de l'incompliment.

  El grup considera com a mètrica d'exposició per a la seva cobertura els saldos disposats actualment i l'estimació de les quanties que s'espera desemborsar en cas d'entrada en mora de les exposicions fora del balanç mitjançant l'aplicació d'un factor de conversió (*credit conversion factor* o CCF).

- PD (*probabililty of default*): estimació de la probabilitat d'incompliment d'un acreditat a un horitzó temporal determinat.

  El grup disposa d'eines d'ajuda a la gestió del risc de crèdit per predir la probabilitat d'incompliment de cada acreditat que cobreix la pràctica totalitat de l'activitat creditícia.

  En aquest context, el grup revisa anualment la qualitat i l'estabilitat de les eines de *scoring* i *rating* que estan en ús actualment. El procés de revisió inclou la definició de la mostra utilitzada i la metodologia que cal aplicar per al seguiment dels models de *rating* (vegeu la nota 4.4.2.2 - Models de gestió de riscos).

- LGD (*loss given default*, per les sigles en anglès): estimació de la pèrdua que s'espera experimentar sobre les operacions que presenten incompliment. Aquesta pèrdua té en compte, a més del deute pendent, els interessos de demora i les despeses del procés de recuperació. Així mateix, a cada un dels fluxos (saldos pendents i recuperacions), s'aplica un ajust a fi de considerar el valor temporal dels diners.

- Tipus d'interès efectiu (TIE): tipus de descompte que iguala exactament els fluxos d'efectius futurs a cobrar o a pagar estimats durant la vida esperada d'un actiu o passiu financer amb l'import comptable brut de l'actiu financer o amb el cost amortitzat del passiu financer.

- Múltiples escenaris: per estimar les pèrdues esperades, el grup aplica diferents escenaris per recollir l'efecte de la no linealitat de les pèrdues. En aquest sentit, s'estimen les provisions necessàries davant dels diferents escenaris per als quals s'ha definit una probabilitat d'ocurrència (vegeu la nota 4.4.2.5 - Càlcul de la cobertura per risc de crèdit).

Resum de criteris de classificació i cobertura

L'import de les cobertures per pèrdues per deteriorament de crèdit es calcula en funció de si s'ha produït, o no, un increment significatiu de risc o des de l'originació de l'operació, o bé si s'han produït esdeveniments d'incompliment:

<table>
<tr><th colspan="6">Deteriorament observat del risc de crèdit des del seu reconeixement inicial</th></tr>
<tr><th>Categoria del risc de crèdit</th><th>Stage 1</th><th colspan="2">Stage 2</th><th>Stage 3</th><th>Risc fallit</th></tr>
<tr><td>Criteris de classificació entre stages</td><td>Operacions per a les quals el risc de crèdit no ha augmentat significativament des del seu reconeixement inicial i no compleixen els requisits per ser classificats en altres categories.</td><td colspan="2">Operacions que presenten augments significatius del risc de crèdit des del reconeixement inicial.</td><td>Operacions la recuperació íntegra de les quals sigui dubtosa sense que presentin algun import vençut amb més de 90 dies d'antiguitat.

Operacions amb imports vençuts amb més de 90 dies d'antiguitat.</td><td>Operacions la recuperació de les quals es considera remota a causa d'un deteriorament notori i irrecuperable de la solvència de l'operació o del titular.</td></tr>
<tr><td>Càlcul de la cobertura</td><td>Pèrdua esperada en 12 mesos</td><td colspan="3">Pèrdua esperada lifetime</td><td>Baixa del balanç i reconeixement de la pèrdua en resultats per l'import comptable de l'operació.</td></tr>
<tr><td>Meritació d'interessos</td><td colspan="2">Calculada aplicant el tipus d'interès efectiu sobre l'import comptable brut de l'operació.</td><td>Calculada aplicant el tipus d'interès efectiu al cost amortitzat (ajustada per les correccions de valor per deteriorament).</td><td>No es reconeixen en el compte de resultats.</td></tr>
<tr><td>Operacions incloses per stage</td><td rowspan="3">Reconeixement inicial</td><td>Operacions que presenten augments significatius del risc de crèdit des del reconeixement inicial.</td><td>Operacions classificades en l'stage 3 per raons de morositat:
Import dels instruments de deute, que tinguin algun import vençut amb més de 90 dies d'antiguitat.</td><td>Operacions la recuperació de les quals es considera remota.</td></tr>
<tr><td>Operacions de refinançament, refinançades o reestructurades que no sigui procedent classificar com a dubtoses.</td><td rowspan="2">Operacions classificades en l'stage 3 per raons diferents de morositat:
• Operacions que no presenten imports vençuts amb més de 90 dies d'antiguitat però la recuperació íntegra de les quals sigui dubtosa.
• Operacions de refinançament, refinançades o reestructurades que no correspongui classificar com a stage 2.
• Les operacions comprades o originades amb deteriorament</td><td rowspan="2">Operacions considerades parcialment irrecuperables sense que es produeixi l'extinció dels drets (fallits parcials).</td></tr>
<tr><td>Operacions en què hi hagi imports vençuts amb més de 30 dies d'antiguitat.</td></tr>
</table>

La metodologia d'estimació de les pèrdues per a les operacions refinançades i reestructurades en general és similar a la de la resta d'actius financers valorats a cost amortitzat. Però sí que es té en compte que, *a priori*, una operació que s'ha hagut de reestructurar per poder atendre les seves obligacions de pagament ha de tenir una estimació de pèrdues superior a la d'una operació que no ha tingut mai problemes d'impagament, fora que s'aportin prou garanties addicionals eficaces que justifiquin el contrari.

Garanties

Es consideren eficaces les garanties reals i personals per a les quals el grup en demostri la validesa com a mitigant del risc de crèdit.

En cap cas es consideren admissibles com a garanties eficaces aquelles l'eficàcia de les quals depengui substancialment de la qualitat creditícia del deutor o del grup econòmic del qual, si s'escau, formi part.

Complint amb aquestes condicions, es poden considerar eficaços els següents tipus de garanties:

- Garanties immobiliàries instrumentades com a hipoteques immobiliàries amb primera càrrega:
    - Edificis i elements d'edificis acabats:
        - Habitatges.
        - Oficines i locals comercials i naus polivalents.
        - Resta d'edificis, com ara naus no polivalents i hotels.
    - Sòl urbà i urbanitzable ordenat.
    - Resta de béns immobles.
- Garanties pignoratives sobre instruments financers:
    - Dipòsits en efectiu.
    - Instruments de renda variable en entitats cotitzades i títols de deute emesos per emissors de reconeguda solvència.
- Altres garanties reals:
    - Béns mobles rebuts en garantia.
    - Successives hipoteques sobre immobles.
- Garanties personals que impliquen la responsabilitat directa dels nous avaladors davant del client; aquests han de ser persones o entitats la solvència dels quals estigui prou demostrada per tal de garantir l'amortització íntegra de l'operació segons les condicions acordades.

El grup té criteris de valoració de les garanties reals per als actius ubicats a Espanya alineats amb la normativa vigent. En particular, el grup aplica criteris de selecció i contractació de proveïdors de valoracions orientats a garantir la independència d'aquests i la qualitat de les valoracions; tots ells són societats de taxació inscrites en el Registre Especial de Societats de Taxació del Banc d'Espanya, i les valoracions es duen a terme segons els criteris establerts en l'Ordre ECO/805/2003, sobre normes de valoració de béns immobles i determinats drets per a certes finalitats financeres.

Les garanties immobiliàries d'operacions de crèdit i els immobles es taxen en el moment de la seva concessió o alta; aquests últims a través de la compra, adjudicació o dació en pagament i quan l'actiu té una caiguda de valor significatiu. A més, s'apliquen els criteris d'actualització de la valoració que estableix l'Annex 9 de la Circular 4/2017 publicada pel Banc d'Espanya per als actius subjectes al càlcul de provisions per risc de deteriorament. Així mateix, es poden utilitzar metodologies estadístiques per actualitzar les taxacions únicament per a aquells immobles que tinguin un cert grau d'homogeneïtat, és a dir, que presentin característiques susceptibles de producció repetida i s'ubiquin en un mercat actiu en transaccions quan són de reduïda exposició i risc, encara que almenys trianualment es realitza una taxació ECO completa.

Per als actius ubicats a la resta de la Unió Europea la taxació es fa segons el que estableix el Reial decret 716/2009, de 24 d'abril, i, a la resta del món, per empreses i/o experts amb capacitat i experiència reconegudes en el país. Per als immobles situats en un país estranger, si n'hi ha, la taxació es durà a terme pel mètode RICS (Royal Institution of Chartered Surveyors), a través de valoracions prudents i independents realitzades per professionals autoritzats al país on radiqui l'immoble o, si escau, per societats o serveis de taxació homologats a Espanya, i d'acord amb les normes de valoració aplicables en aquest país en allò que siguin compatibles amb les pràctiques de valoració generalment acceptades.

Per estimar les cobertures de pèrdues per risc de crèdit, el grup ha desenvolupat metodologies internes que, per determinar l'import que s'ha de recuperar de les garanties immobiliàries, prenen com a punt de partida el valor de taxació, que s'ajusta tenint en consideració el temps necessari per executar aquestes garanties, la tendència de preus i la capacitat i experiència de realització d'immobles similars pel que fa a preus i terminis per part del grup, així com els costos d'execució, els costos de manteniment i els costos de venda.

Per part seva, en el càlcul de la pèrdua creditícia de les operacions amb garanties estatals concedides en el marc d'un programa governamental de suport per fer front a l'impacte de la COVID-19, amb independència de la categoria per risc crèdit en què es pugui classificar l'operació durant la seva vida, l'import de la pèrdua creditícia esperada associada es redueix per l'impacte positiu dels fluxos d'efectiu que s'espera recuperar d'aquesta garantia.

1.3.4.2 Inversions en negocis conjunts i associades

El grup registra correccions de valor per deteriorament de les inversions en negocis conjunts i associades sempre que hi hagi evidència objectiva que l'import comptable d'una inversió no és recuperable. Hi ha evidència objectiva que els instruments de patrimoni net s'han deteriorat quan, després del seu reconeixement inicial, es produeixi un esdeveniment, o l'efecte combinat de diversos esdeveniments, que evidenciï que no se'n podrà recuperar l'import comptable.

El grup considera, entre d'altres, els indicis següents per determinar si hi ha evidència de deteriorament.

- Dificultats financeres significatives.
- Desaparició d'un mercat actiu per a l'instrument en qüestió a causa de dificultats financeres.
- Canvis significatius en els resultats en comparació amb les dades recollides en pressupostos, plans de negoci o objectius.
- Canvis significatius en el mercat dels instruments de patrimoni net de l'emissor o dels seus productes o possibles productes.
- Canvis significatius en l'economia global o en l'economia de l'entorn en què opera l'emissor.
- Canvis significatius en l'entorn tecnològic o legal en què opera l'emissor.

L'import de les correccions de valor per deteriorament de les participacions en entitats associades incloses en l'epígraf "Inversions en negocis conjunts i associades" s'estima comparant-ne l'import recuperable amb el seu valor comptable. Aquest últim és l'import més elevat entre el valor raonable menys els costos de venda i el seu valor en ús.

El grup determina el valor en ús de cada participació en funció del seu *net asset value* o basant-se en les projeccions dels seus resultats, agrupant-les segons els sectors d'activitat (immobiliària, renovables, industrial, financeres, etc.) i avaluant els factors macroeconòmics i específics del sector que puguin afectar l'activitat d'aquestes empreses. En particular, les participades asseguradores es valoren aplicant la metodologia *market consistent embedded value*; les relacionades amb l'activitat immobiliària, sobre la base del *net asset value*, i les participades financeres, a partir de múltiples sobre valor comptable i/o sobre benefici d'entitats cotitzades comparables.

Les pèrdues per deteriorament es registren en el compte de pèrdues i guanys consolidat del període en què es produeixen, i les recuperacions posteriors es registren en el compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici de recuperació.

1.3.5 Operacions de cobertura

El grup ha optat per continuar aplicant la NIC 39 per comptabilitzar cobertures fins a finalitzar el projecte de macrocobertures de la NIIF 9, tal com permet la mateixa NIIF 9.

El grup utilitza els derivats financers per (i) facilitar aquests instruments als clients que els sol·liciten, (ii) gestionar els riscos de les posicions pròpies del grup (derivats de cobertura) o (iii) beneficiar-se dels canvis en els seus preus. En aquest sentit, utilitza tant derivats financers negociats en mercats organitzats com negociats bilateralment amb la contrapart fora de mercats organitzats (OTC).

Els derivats financers que no es poden tractar en qualitat de cobertura es consideren com a derivats mantinguts per negociar. Les condicions perquè un derivat financer es pugui considerar com de cobertura són les següents:

- El derivat financer ha de cobrir el risc de variacions en el valor dels actius i passius produïdes per oscil·lacions del tipus d'interès i/o del tipus de canvi (cobertura de valors raonables), el risc d'alteracions en els fluxos d'efectiu estimats amb origen en actius i passius financers, compromisos i transaccions previstes altament probables (cobertura de fluxos d'efectiu) o el risc de la inversió neta en un negoci a l'estranger (cobertura d'inversions netes en negocis a l'estranger).

- El derivat financer ha d'eliminar eficaçment algun risc inherent a l'element o la posició coberts durant tot el termini previst de cobertura tant en termes d'eficàcia prospectiva com retrospectiva. Per fer-ho, el grup analitza si en el moment de contractar la cobertura s'espera que, en condicions normals, aquesta actuï amb un alt grau d'eficàcia i verifica durant tota la seva vida, mitjançant els tests d'efectivitat, que els resultats de la cobertura oscil·len en el rang de variació del 80% al 125% respecte al resultat de la partida coberta.

- S'ha de documentar adequadament que la contractació del derivat financer va tenir lloc específicament per servir de cobertura de determinats saldos o transaccions i la manera com es pensava aconseguir i mesurar aquesta cobertura eficaç, sempre que aquesta forma sigui coherent amb la gestió dels riscos propis que duu a terme el grup.

Les cobertures s'apliquen a elements o saldos individuals (microcobertures) o a carteres d'actius i passius financers (macrocobertures). En aquest últim cas, el conjunt dels actius o passius financers que s'han de cobrir comparteix el mateix tipus de risc, fet que es compleix quan la sensibilitat al canvi de tipus d'interès dels elements individuals coberts és similar.

Les variacions que es produeixen amb posterioritat a la designació de la cobertura, en la valoració dels instruments financers designats com a partides cobertes i dels instruments financers designats com a instruments de cobertura comptable, es registren de la manera següent:

- En les cobertures de valor raonable, les diferències produïdes en el valor raonable del derivat i de l'instrument cobert atribuïbles al risc cobert es reconeixen directament al compte de pèrdues i guanys consolidat utilitzant com a contrapartida els epígrafs del balanç consolidat en què es troba registrat l'element cobert o en l'epígraf "Derivats - comptabilitat de cobertures", segons que correspongui.

  En les cobertures del valor raonable del risc de tipus d'interès d'una cartera d'instruments financers, els guanys o les pèrdues que sorgeixen en valorar l'instrument de cobertura es reconeixen directament en el compte de pèrdues i guanys consolidat, mentre que les pèrdues i els guanys que sorgeixen de la variació en el valor raonable de l'element cobert atribuïble al risc cobert es registren en el compte de pèrdues i guanys consolidat utilitzant com a contrapartida l'epígraf "Canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura del risc de tipus d'interès" de l'actiu o del passiu del balanç consolidat, segons que correspongui. En aquest cas, l'eficàcia es valora comparant l'import de la posició neta d'actius i passius de cada un dels períodes temporals amb l'import cobert designat per a cadascun d'ells, i es registra immediatament la part ineficaç en l'epígraf "Resultats d'operacions financeres (nets)" del compte de pèrdues i guanys consolidat.

- En les cobertures de fluxos d'efectiu, les diferències de valor sorgides en la part de cobertura eficaç dels elements de cobertura es registren en l'epígraf "Un altre resultat global acumulat - Derivats de cobertura. Reserva de cobertura de fluxos d'efectiu (part eficaç)" del patrimoni net consolidat. Aquestes diferències es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys consolidat en el moment en què les pèrdues o els guanys de l'element cobert es registrin en resultats, quan s'executin les transaccions previstes o en la data de venciment de l'element cobert.

- En les cobertures d'inversions netes a l'estranger, les diferències de valoració sorgides en la part de cobertura eficaç dels elements de cobertura es registren transitòriament en l'epígraf "Un altre resultat global acumulat - Cobertura d'inversions netes en negocis a l'estranger (part eficaç)" del patrimoni net consolidat. Aquestes diferències es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys consolidat en el moment en què la inversió a l'estranger s'aliena o és baixa del balanç consolidat.

- Les diferències en valoració de l'instrument de cobertura corresponents a la part ineficaç de les operacions de cobertura de fluxos d'efectiu i d'inversions netes en negocis a l'estranger es registren en l'epígraf "Resultats d'operacions financeres (nets)" del compte de pèrdues i guanys consolidat.

Si un derivat assignat com de cobertura, per la seva finalització o discontinuació, per la seva inefectivitat o per qualsevol altra causa, no compleix amb els requisits indicats anteriorment, passa a ser considerat com un derivat mantingut per negociar des del punt de vista comptable. Per tant, els canvis en la seva valoració es passen a registrar amb contrapartida en resultats.

Quan la cobertura de valor raonable és discontinuada, els ajustos registrats prèviament en l'element cobert s'imputen a resultats utilitzant el mètode del tipus d'interès efectiu recalculat en la data en què l'element cessa d'estar cobert, i han d'estar completament amortitzats al seu venciment.

En cas que s'interrompin les cobertures de fluxos d'efectiu, el resultat acumulat de l'instrument de cobertura reconegut en l'epígraf "Un altre resultat global acumulat" en el patrimoni net consolidat, mentre la cobertura era efectiva, es continuarà reconeixent en aquest epígraf fins que la transacció coberta es produeixi, moment en què es registrarà en resultats, llevat que es prevegi que no s'efectuarà la transacció; en aquest cas es registrarà immediatament en resultats.

1.3.6 Garanties financeres

Es consideren garanties financeres els contractes pels quals l'emissor s'obliga a pagar unes quantitats específiques per un tercer en el supòsit que aquest no ho faci, amb independència de la seva forma jurídica, que pot ser, entre d'altres, la de fiança, aval financer, contracte d'assegurança o derivat de crèdit.

El grup reconeix els contractes de garanties financeres prestades en l'epígraf "Passius financers a cost amortitzat – Altres passius financers" pel seu valor raonable que, al començament i excepte evidència en contra, és el valor actual de les comissions i els rendiments a rebre. Simultàniament, reconeix com un crèdit en l'actiu l'import de les comissions i els rendiments assimilats cobrats a l'inici de les operacions i els comptes que s'han de cobrar pel valor actual dels fluxos d'efectiu futurs pendents de rebre.

En el cas particular de les fiances a llarg termini lliurades en efectiu a tercers en el marc de contractes de prestació de serveis, quan el grup garanteix un determinat nivell i volum d'acompliment en la prestació d'aquests serveis, reconeix inicialment aquestes garanties pel seu valor raonable. La diferència entre el valor raonable i l'import desemborsat es considera com un pagament o cobrament anticipat per la prestació del servei, que s'imputa al compte de pèrdues i guanys consolidat durant el període en què es presti. Posteriorment, el grup aplica criteris anàlegs als instruments de deute valorats a cost amortitzat.

Les garanties financeres es classifiquen en funció del risc d'insolvència imputable al client o a l'operació i, si escau, s'estima la necessitat de constituir provisions per a aquestes mitjançant l'aplicació de criteris similars per als instruments de deute valorats al seu cost amortitzat.

Els ingressos obtinguts dels instruments de garantia es registren en l'epígraf "Ingressos per comissions" del compte de pèrdues i guanys consolidat, i es calculen aplicant el tipus establert en el contracte del qual porten causa sobre l'import nominal de la garantia. Per a les fiances a llarg termini lliurades en efectiu a tercers, el grup reconeix en l'epígraf "Ingressos per interessos" del compte de pèrdues i guanys consolidat els interessos per la seva remuneració.

1.3.7 Transferències i baixa del balanç d'instruments financers

Els actius financers només es donen de baixa del balanç consolidat quan s'han extingit els fluxos d'efectiu que generen o quan s'han transferit substancialment a tercers els riscos i beneficis que porten implícits. De manera similar, els passius financers només es donen de baixa del balanç consolidat quan s'han extingit les obligacions que generen o quan s'adquireixen amb la intenció de cancel·lar-los o de recol·locar-los novament.

En la nota 4 es desglossen les transferències d'actius en vigor al tancament dels exercicis 2024 i 2023, indicant les que no han suposat la baixa de l'actiu del balanç consolidat.

1.3.8 Compensació d'instruments financers

Els actius i passius financers són objecte de compensació a l'efecte de presentació en el balanç consolidat només quan el grup té el dret, exigible legalment, de compensar els imports reconeguts en els instruments esmentats i es té la intenció de liquidar-los pel seu import net o de realitzar l'actiu i pagar el passiu simultàniament.

1.3.9 Actius no corrents i actius i passius inclosos en grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda i operacions interrompudes

L'epígraf "Actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda" del balanç consolidat inclou el valor comptable de les partides individuals, integrades en un grup de disposició o que formen part d'una unitat de negoci que es pretén alienar (operacions en interrupció), la venda dels quals és altament probable que tingui lloc, en les condicions en què aquests actius es troben actualment, en el termini d'un any a comptar de la data a la qual es refereixen els comptes anuals consolidats.

En conseqüència, la recuperació del valor comptable d'aquestes partides, que poden ser de naturalesa financera i no financera, tindrà lloc previsiblement a través del preu que s'obtingui en la seva alienació i no mitjançant el seu ús continuat.

En particular, els actius immobiliaris o altres no corrents rebuts pel grup per a la satisfacció, total o parcial, de les obligacions de pagament dels seus deutors, es consideren actius no corrents en venda, llevat que el grup hagi decidit fer un ús continuat d'aquests actius o s'afectin a l'explotació en règim de lloguer. Així mateix, es consideren com a actius no corrents en venda les inversions en negocis conjunts o associades que compleixin amb els requisits anteriors. Per a tots aquests actius, el grup disposa d'unitats específiques enfocades a la gestió immobiliària i a la seva venda.

D'altra banda, l'epígraf "Passius inclosos en grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda" inclou els saldos creditors associats als actius o grups de disposició, o a les operacions en interrupció del grup.

Els actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda es valoren, tant en la data d'adquisició com posteriorment, per l'import menor entre el seu valor comptable i el valor raonable net dels costos de venda estimats d'aquests actius. El valor comptable en la data d'adquisició dels actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda procedents d'adjudicacions o recuperacions es defineix com el saldo pendent de cobrament dels préstecs o crèdits origen d'aquestes compres (nets de les provisions associades a aquests). Mentre es mantinguin classificats com a "Actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda", els actius materials i immaterials amortitzables per la seva naturalesa no s'amortitzen.

A fi de determinar el valor raonable net dels actius immobiliaris, el grup utilitza la seva pròpia metodologia interna, que pren com a punt de partida el valor de taxació, que s'ajusta tenint en consideració l'experiència de vendes de béns similars en termes de preus, el període de permanència de cada actiu en el balanç consolidat i altres factors explicatius. Així mateix, es tenen en consideració els acords assolits amb tercers per a l'alienació d'aquests actius.

El valor de taxació dels actius immobiliaris registrats en aquest epígraf es determina seguint polítiques i criteris anàlegs als que es descriuen a l'apartat "Garanties" de la nota 1.3.4. Les principals societats i agències de taxació utilitzades per obtenir el valor de taxació de mercat es desglossen en la nota 6.

Els guanys i pèrdues generats en l'alienació dels actius i passius classificats com a no corrents en venda, així com les pèrdues per deteriorament i la seva reversió, quan sigui procedent, es reconeixen en l'epígraf "Guanys o pèrdues procedents d'actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda no admissibles com a activitats interrompudes" del compte de pèrdues i guanys consolidat. Els ingressos i les despeses restants corresponents a aquests actius i passius es presenten d'acord amb la seva naturalesa.

Una operació en interrupció és un component de l'entitat que s'ha disposat, o bé classificat, com a mantingut per a la venda, i (i) representa una línia de negoci o àrea geogràfica significativa i separada de la resta, o és part d'un únic pla coordinat per disposar de tal negoci o àrea geogràfica, o (ii) és una entitat subsidiària adquirida exclusivament amb la finalitat de revendre-la. En cas d'haver-hi operacions en interrupció, els ingressos i les despeses d'aquestes operacions generats en l'exercici, sigui quina sigui la seva naturalesa, encara que s'hagin generat abans de classificar-los com a operació en interrupció, es presenten, nets de l'efecte impositiu, com un únic import en l'epígraf "Guanys o pèrdues després d'impostos procedents d'activitats interrompudes" del compte de pèrdues i guanys consolidat, tant si el negoci s'ha donat de baixa de l'actiu com si hi continua al tancament de l'exercici. Aquest epígraf també inclou els resultats obtinguts en l'alienació o disposició.

1.3.10 Actius tangibles

Els actius tangibles inclouen (i) l'immobilitzat material que el grup manté per al seu ús actual o futur i que espera utilitzar durant més d'un exercici, (ii) l'immobilitzat material que se cedeix en arrendament operatiu als clients, i (iii) les inversions immobiliàries, que inclouen els terrenys, edificis i altres construccions que es mantenen per explotar-los en un règim de lloguer o per obtenir una plusvàlua en el moment de vendre'ls. Aquest epígraf també inclou els actius materials rebuts en pagament de deutes classificats en funció de la seva destinació.

Com a norma general, els actius tangibles es valoren al seu cost d'adquisició menys la seva amortització acumulada corresponent i, si s'escau, menys qualsevol pèrdua per deteriorament que resulti de comparar el valor net comptable de cada element amb el seu import recuperable corresponent.

Les amortitzacions dels actius tangibles es calculen sistemàticament segons el mètode lineal, aplicant els anys de vida útil estimada dels diferents elements sobre el cost d'adquisició dels actius menys el seu valor residual. En el cas dels terrenys sobre els quals s'assenten els edificis i altres construccions, s'entén que tenen una vida indefinida i que, per tant, no són objecte d'amortització.

Les dotacions anuals en concepte d'amortització dels actius tangibles es registren amb càrrec al compte de pèrdues i guanys consolidat i, amb caràcter general, es calculen en funció dels següents anys de vida útil estimada dels diferents grups d'elements:

	Anys de vida útil
Immobles	17 a 75
Instal·lacions	5 a 20
Mobiliari, equips d'oficina i altres	3 a 15
Vehicles	3 a 6
Equips informàtics	4 a 6

El grup, almenys al final de cada exercici, revisa la vida útil estimada dels elements de l'actiu tangible amb la finalitat de detectar-hi canvis significatius, i en cas que s'hi hagin produït, s'ajusta mitjançant la correcció corresponent del registre en el compte de pèrdues i guanys consolidat d'exercicis futurs de la dotació a la seva amortització en virtut de la nova vida útil estimada.

En cada tancament comptable, el grup analitza si hi ha indicis, tant interns com externs, que un actiu tangible pugui estar deteriorat. Si hi ha evidències de deteriorament, el grup analitza si efectivament existeix aquest deteriorament comparant el valor comptable net de l'actiu amb el seu import recuperable (el major entre el seu valor raonable menys els costos de venda i el seu valor en ús). Quan el valor comptable excedeix l'import recuperable, el grup redueix el valor comptable de l'element corresponent fins a l'import recuperable i ajusta els càrrecs futurs en concepte d'amortització en proporció al seu valor comptable ajustat i a la seva nova vida útil romanent, en cas que calgui una reestimació d'aquesta. D'altra banda, quan hi ha indicis que s'ha recuperat el valor d'un element, el grup registra la reversió de la pèrdua per deteriorament comptabilitzada en exercicis anteriors i ajusta els càrrecs futurs en concepte de la seva amortització. La reversió de la pèrdua per deteriorament d'un element en cap cas pot suposar l'increment del seu valor comptable per sobre del que tindria si no s'haguessin reconegut pèrdues per deteriorament en exercicis anteriors.

En particular, certs elements de l'immobilitzat material figuren assignats a unitats generadores d'efectiu del negoci bancari. Sobre aquestes unitats s'efectua el test de deteriorament corresponent per verificar que es generen els fluxos d'efectiu suficients per suportar el valor dels actius. En aquest sentit, el grup (i) obté un flux de caixa net recurrent de cada oficina a partir del marge de contribució acumulat menys la imputació d'un cost de risc recurrent, i (ii) l'anterior flux de caixa net recurrent es considera com un flux a perpetuïtat i es valora pel mètode de descompte de fluxos fent servir el cost de capital i la taxa de creixement a perpetuïtat determinats pel grup (vegeu la nota 16).

D'altra banda, per a les inversions immobiliàries el grup es basa en les valoracions dutes a terme per tercers independents, inscrits en el Registre Especial de Taxadors del Banc d'Espanya, segons els criteris que estableix l'Ordre ECO/805/2003.

Les despeses de conservació i manteniment dels actius tangibles es registren en el compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici en què s'hi incorre.

1.3.11 Arrendaments

El grup avalua l'existència d'un contracte d'arrendament a l'inici o quan es modifiquen les condicions del contracte. En aquest sentit, es conclou que un contracte és d'arrendament si el bé està identificat en aquest contracte i la part que rep el bé té dret a controlar-ne l'ús.

Arrendaments en què el grup actua com a arrendatari

El grup registra, per als arrendaments en què actua com a arrendatari, que es corresponen fonamentalment amb contractes d'arrendament d'immobles i oficines afectes a la seva activitat d'explotació, un actiu per dret d'ús del bé arrendat i un passiu pels pagaments pendents en la data en què el bé arrendat va ser posat a disposició del grup per utilitzar-lo.

Per als contractes d'arrendament de durada determinada que incloguin, o no, una opció unilateral de rescissió anticipada a favor del grup i en què el cost derivat de la rescissió no sigui significatiu, amb caràcter general el termini d'arrendament equival a la durada inicial estipulada contractualment. Tanmateix, es tindrà en consideració si hi ha circumstàncies que puguin provocar que els contractes es rescindeixin anticipadament.

Per als contractes d'arrendament de durada determinada que incloguin una opció unilateral de pròrroga a favor del grup, s'avalua exercir aquesta opció segons els incentius econòmics i l'experiència històrica.

El passiu per arrendament es registra inicialment a l'epígraf "Passius financers a cost amortitzat – Altres passius financers" del balanç consolidat (vegeu la nota 21) per un import igual al valor actual dels pagaments pendents estimats, en funció de la data de venciment prevista, utilitzant el tipus d'interès implícit, si aquest es pot determinar fàcilment i, en cas contrari, el tipus incremental de finançament, entès com el tipus d'interès que el grup pagaria per finançar la compra d'actius de valor similar als drets d'ús adquirits sobre els béns objecte de lloguer i en un termini igual a la durada estimada dels contractes d'arrendament.

Aquests pagaments comprenen els pagaments fixos (menys qualsevol incentiu pendent de cobrament), els pagaments variables determinats amb referència a un índex o taxa, els imports que s'esperi abonar per les garanties de valor residual concedides a l'arrendador, el preu d'exercici d'una opció de compra (si el grup està raonablement segur d'exercir aquesta opció) i els pagaments per penalitzacions derivades de la finalització de l'arrendament (si el termini de l'arrendament reflecteix l'exercici d'una opció de rescissió).

Els pagaments liquidats per l'arrendatari en cada període minoren el passiu per arrendament i meriten una despesa financera que es registra en el compte de pèrdues i guanys consolidat durant el període d'arrendament.

L'actiu per dret d'ús, que es classifica com un actiu fix en funció de la naturalesa del bé arrendat, es registra inicialment al seu cost, que inclou l'import de la valoració inicial del passiu per arrendament, els pagaments efectuats abans o la data d'inici de l'arrendament, els costos directes inicials i, si escau, els costos estimats de desmantellament o rehabilitació de l'actiu a la condició exigida segons el contracte.

L'actiu per dret d'ús s'amortitza linealment pel menor entre la vida útil de l'actiu i el període d'arrendament.

Els criteris per deteriorar aquests actius són anàlegs als que s'han utilitzat per als actius tangibles (vegeu la nota 1.3.10).

D'altra banda, el grup exerceix l'opció de registrar com a despesa de l'exercici els pagaments dels arrendaments a curt termini (aquells que a la data d'inici tinguin un període d'arrendament inferior o igual a 12 mesos) i els arrendaments en què el bé arrendat sigui de valor escàs.

Vendes amb arrendament posterior

Si el grup no reté el control del bé, (i) es dona de baixa l'actiu venut i es registra l'actiu per dret d'ús que deriva de l'arrendament posterior per un import igual a la part de l'import comptable previ de l'actiu arrendat, que es correspon amb la proporció que representa el dret d'ús retingut sobre el valor de l'actiu venut, i (ii) es reconeix un passiu per arrendament.

Si el grup reté el control del bé, (i) l'actiu venut no es dona de baixa i (ii) es reconeix un passiu financer per l'import de la contraprestació rebuda.

Els resultats generats en l'operació es reconeixen immediatament en el compte de pèrdues i guanys consolidat si es determina que hi ha hagut una venda (només per l'import del guany o pèrdua relativa als drets sobre el bé transferit), en haver adquirit el comprador-arrendador el control del bé.

Arrendaments en què el grup actua com a arrendador

Arrendament financer

Quan el grup actua com a arrendador d'un bé, la suma dels valors actuals dels imports que rebrà de l'arrendatari es registra com un finançament prestat a tercers, i per això s'inclou en l'epígraf "Actius financers a cost amortitzat" del balanç consolidat. Aquest finançament incorpora el preu d'exercici de l'opció de compra a favor de l'arrendatari al venciment del contracte en els casos en què aquest preu d'exercici sigui prou inferior al valor raonable del bé en la data de venciment de l'opció, de manera que sigui raonablement probable que s'exerceixi.

Arrendament operatiu

En les operacions d'arrendament operatiu, la propietat del bé arrendat i substancialment tots els riscos i beneficis que recauen sobre el bé romanen en l'arrendador.

El cost d'adquisició dels béns arrendats es presenta a l'epígraf "Actius tangibles". Aquests actius s'amortitzen d'acord amb les polítiques adoptades per als actius materials similars d'ús propi, i els ingressos procedents dels contractes d'arrendament es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys de manera lineal.

1.3.12 Actius intangibles

Els actius intangibles són actius no monetaris identificables, però sense aparença física, que sorgeixen com a conseqüència d'una adquisició a tercers o que han estat desenvolupats internament pel grup. Es reconeix un actiu intangible quan, a banda de satisfer la definició anterior, el grup estima probable la percepció de beneficis econòmics derivats d'aquest element i el seu cost es pot estimar de manera fiable.

Els actius intangibles es reconeixen inicialment pel seu cost, ja sigui el d'adquisició o el de producció, i, posteriorment, es valoren pel seu cost menys, si escau, l'amortització acumulada i qualsevol pèrdua per deteriorament que hagin experimentat.

Fons de comerç

Les diferències positives entre el cost de les combinacions de negoci i el percentatge adquirit del valor raonable net dels actius, els passius i els passius contingents de les entitats adquirides es registren com a fons de comerç en l'actiu del balanç consolidat. Aquestes diferències representen el pagament anticipat realitzat pel grup dels beneficis econòmics futurs derivats de les entitats adquirides que no són individualment i separadament identificables ni recognoscibles. El fons de comerç, que no s'amortitza, només es reconeix quan s'ha adquirit a títol onerós en una combinació de negocis.

Cada fons de comerç està assignat a una o més unitats generadores d'efectiu (UGE), que s'espera que siguin les beneficiàries de les sinergies derivades de les combinacions de negoci. Aquestes UGE són el grup identificable més petit d'actius que, com a conseqüència del seu funcionament continuat, genera fluxos d'efectiu a favor del grup amb independència d'altres actius o grups d'actius.

Les UGEs o grups d'UGEs a què s'han assignat els fons de comerç s'analitzen, com a mínim, anualment i sempre que hi hagi indicis de deteriorament a fi de determinar si hi ha deteriorament. Per fer-ho, el grup calcula el seu valor en ús utilitzant principalment el mètode del descompte de beneficis distribuïts, en què es tenen en compte els paràmetres següents:

- Hipòtesis clau del negoci: sobre aquestes hipòtesis es basen les projeccions de fluxos d'efectiu previstes en la valoració. Per als negocis amb activitat financera es projecten variables, com ara l'evolució del crèdit, de la morositat, dels dipòsits de clients i dels tipus d'interès, sota un escenari macroeconòmic previst, i dels requeriments de capital.

- Estimació de variables macroeconòmiques, així com altres valors financers.

- Termini de les projeccions: el temps/termini de projecció se situa habitualment en cinc anys, un període a partir del qual s'assoleix un nivell recurrent tant en termes de benefici com de rendibilitat. A aquest efecte es té en compte l'escenari econòmic existent en el moment de la valoració.

- Tipus de descompte (després d'impostos): el valor present dels dividends futurs, utilitzat per obtenir el valor en ús, es calcula utilitzant com a taxa de descompte el cost de capital de l'entitat (Ke) des de la perspectiva d'un participant de mercat. Per determinar-lo, s'utilitza el mètode CAPM (*capital asset pricing model*), d'acord amb la fórmula: "Ke = Rf + β (Pm) + α", en què: Ke = Retorn exigit o cost de capital, Rf = Taxa lliure de risc, β = Coeficient de risc sistèmic de la societat, Pm = Prima de mercat i α = Prima per risc no sistèmic.

- Taxa de creixement utilitzada per extrapolar les projeccions de fluxos d'efectiu més enllà del període cobert per les previsions més recents: es basa en les estimacions a llarg termini de les principals magnituds macroeconòmiques i de les variables clau del negoci, i tenint en compte la situació, en qualsevol moment, dels mercats financers.

Si el valor comptable d'una UGE (o grup d'UGE al qual s'ha assignat un fons de comerç) és superior al seu import recuperable, el grup reconeix una pèrdua per deteriorament que es distribueix reduint, en primer lloc, el fons de comerç atribuït a aquesta unitat i, en segon lloc, i si quedessin pèrdues per imputar, minorant el valor comptable de la resta dels actius assignats de manera proporcional. Les pèrdues per deteriorament dels fons de comerç no són objecte de reversió posterior.

Altres actius intangibles

Aquest epígraf inclou, bàsicament, els actius intangibles identificats en les combinacions de negocis, com ara el valor de les marques procedents dels negocis adquirits, així com les aplicacions informàtiques.

Aquests actius intangibles són de vida útil definida, s'amortitzen en funció d'aquesta, i s'apliquen criteris similars als dels actius tangibles. La vida útil de les marques i dels drets contractuals sorgits de les relacions amb els clients dels negocis adquirits se situa entre 10 i 15 anys, mentre que per a les aplicacions informàtiques la vida útil oscil·la entre 7 i 15 anys. En particular, les aplicacions corresponents a infraestructura, comunicacions, arquitectura i funcions corporatives de les plataformes bancàries en què les entitats del grup desenvolupen la seva activitat tenen, generalment, una vida útil d'entre 10 i 15 anys, i les corresponents a canals i *data & analytics* tenen una vida útil d'entre 7 i 10 anys. Per part seva, la plataforma base implantada el 2018 sobre la qual desenvolupa la seva activitat TSB té una vida útil de 15 anys.

Els criteris per al reconeixement de les pèrdues per deteriorament d'aquests actius i, si s'escau, de les recuperacions de les pèrdues per deteriorament registrades en exercicis anteriors són similars als dels actius tangibles. En aquest sentit, el grup determina l'existència d'indicis de deteriorament comparant l'evolució real amb les hipòtesis inicials dels paràmetres considerats en el seu registre inicial; entre aquests, la pèrdua eventual de clients, saldo mitjà per client, marge ordinari mitjà i ràtio d'eficiència assignada.

Els canvis en les vides útils estimades dels actius intangibles es tracten de manera similar als canvis en les vides útils estimades de l'actiu tangible.

1.3.13 Existències

Les existències són actius no financers que el grup té per a la seva utilització o venda en el curs ordinari del negoci, que estan en procés de producció, construcció o desenvolupament amb aquesta finalitat o bé que es consumiran en el procés de producció o en la prestació de serveis.

Com a norma general, les existències es valoren per l'import menor entre el seu cost i el valor net de realització. Per valor net de realització s'entén el preu estimat de venda net dels costos estimats de producció i comercialització per dur a terme aquesta venda.

Les disminucions del valor net realitzable i, si escau, les recuperacions posteriors de valor es reconeixen a l'epígraf "Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius no financers – Altres" en el compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici en què es produeixen.

Les existències es corresponen amb terrenys i immobles, i el seu valor net de realització es calcula prenent com a base la valoració d'un expert independent, inscrit en el Registre Especial de Societats de Taxació del Banc d'Espanya i elaborada d'acord amb els criteris establerts en l'Ordre ECO/805/2003 sobre normes de valoració de béns immobles i determinats drets per a certes finalitats financeres, que s'ajusta tenint en consideració l'experiència de vendes de béns similars, en termes de preus, el període de permanència de cada actiu en el balanç consolidat i altres factors explicatius. Tot i això, es poden fer servir metodologies estadístiques per actualitzar les taxacions per a aquells immobles el valor raonable dels quals no sigui superior a 300.000 euros que tinguin un cert grau d'homogeneïtat, és a dir, que presentin característiques susceptibles de producció repetida i s'ubiquin en un mercat actiu en transaccions quan són de reduïda exposició i risc, encara que almenys trianualment es fa una taxació ECO completa.

El valor comptable de les existències es dona de baixa del balanç consolidat i es registra com una despesa en l'exercici en què es reconeix l'ingrés procedent de la seva venda.

1.3.14 Elements de patrimoni propi

Es consideren elements de patrimoni propi els que compleixen les condicions següents:

- No inclouen cap tipus d'obligació contractual per a l'entitat emissora que impliqui lliurar efectiu o un altre actiu financer a un tercer, o intercanviar actius o passius financers amb tercers en condicions potencialment desfavorables per a l'entitat.

- Si poden ser, o seran, liquidats amb els instruments de patrimoni propis de l'entitat emissora: quan sigui un instrument financer no derivat, no suposarà una obligació de lliurar un nombre variable dels seus instruments de patrimoni propis; o quan sigui un derivat, sempre que es liquidi per una quantitat fixa d'efectiu, o un altre actiu financer, a canvi d'un nombre fix dels seus instruments de patrimoni propis.

Els negocis efectuats amb elements de patrimoni propi, incloent-hi la seva emissió i amortització, es registren directament amb contrapartida en el patrimoni net consolidat.

Els canvis de valor dels instruments qualificats com a elements de patrimoni propi no es registren en els estats financers; les contraprestacions rebudes o lliurades a canvi d'aquests instruments s'afegeixen o es dedueixen directament del patrimoni net consolidat, i els costos associats a la transacció el minoren.

El reconeixement inicial dels instruments de patrimoni emesos per tal de cancel·lar un passiu financer íntegrament o parcialment es fa pel seu valor raonable, excepte si no és possible determinar-lo amb fiabilitat. En aquest cas, la diferència entre el valor comptable del passiu financer (o d'una part d'aquest) cancel·lat i el valor raonable dels instruments de patrimoni emesos es reconeix en el resultat de l'exercici.

D'altra banda, els instruments financers compostos, que són els contractes que per al seu emissor generen simultàniament un passiu financer i un instrument de patrimoni propi (com ara les obligacions convertibles que atorguen al seu tenidor el dret a convertir-les en instruments de patrimoni de l'entitat emissora), es reconeixen en la data de la seva emissió separant-ne els components i classificant-los d'acord amb el fons econòmic (vegeu la nota 1.3.3).

1.3.15 Remuneracions basades en instruments de patrimoni

El lliurament als empleats d'instruments de patrimoni propi com a contraprestació pels seus serveis, quan aquests instruments es determinen a l'inici i es lliuren un cop acabat un període específic de serveis, es registra com a despesa per serveis a mesura que els empleats els prestin com a contrapartida en l'epígraf "Altres elements de patrimoni net" en el patrimoni net consolidat. En la data de concessió es valoren els serveis rebuts al seu valor raonable, llevat que aquest no es pugui estimar amb fiabilitat; en aquest cas es valoren per referència al valor raonable dels instruments de patrimoni compromesos, tenint en compte els terminis i altres condicions previstos en els compromisos.

Les quantitats reconegudes en el patrimoni net consolidat no són objecte d'una reversió posterior, fins i tot quan els empleats no exerceixin el seu dret a rebre els instruments de patrimoni.

Per a les transaccions amb remuneracions basades en accions que es liquiden en efectiu, el grup registra una despesa per serveis a mesura que els empleats els presten amb contrapartida en el passiu del balanç consolidat. Fins que s'hagi liquidat el passiu, el grup valora aquest passiu al seu valor raonable, i reconeix els canvis de valor en el resultat de l'exercici.

1.3.16 Provisions i actius i passius contingents

Es consideren provisions les obligacions actuals del grup, sorgides com a conseqüència de successos passats, que es troben clarament especificades pel que fa a la seva naturalesa en la data dels estats financers, però són indeterminades pel que fa al seu import o al moment de cancel·lació, i en vèncer i per cancel·lar-les el grup estima que s'haurà de desprendre de recursos.

Els comptes anuals consolidats del grup recullen amb caràcter general totes les provisions significatives respecte a les quals s'estima que la probabilitat que s'hagi d'atendre l'obligació és més gran que en cas contrari. Entre altres conceptes, aquestes provisions inclouen els compromisos per pensions assumits amb els seus empleats per algunes entitats del grup (vegeu la nota 1.3.17), així com les provisions per litigis i altres contingències.

Són passius contingents les obligacions possibles del grup, sorgides com a conseqüència de successos passats, l'existència de les quals està condicionada al fet que ocorrin, o no, un o més esdeveniments futurs independents de la voluntat del grup. Els passius contingents inclouen les obligacions actuals del grup la cancel·lació de les quals no sigui probable que origini una disminució de recursos o l'import de les quals, en casos extremadament estranys, no es pugui quantificar amb prou fiabilitat. Els passius contingents no es registren en els comptes anuals consolidats, sinó que se n'informa en la memòria consolidada.

Els actius contingents són actius possibles, sorgits com a conseqüència de successos passats, l'existència dels quals està condicionada i s'haurà de confirmar quan ocorrin, o no, esdeveniments que estan fora del control del grup. Aquests actius contingents no es reconeixen en el balanç ni en el compte de pèrdues i guanys consolidat, però se n'informa en la memòria sempre que sigui probable l'augment de recursos que incorporin beneficis econòmics per aquesta causa.

1.3.17 Provisions per pensions

Els compromisos per pensions assumits pel grup amb el seu personal són els següents:

Plans d'aportació definida

Són contribucions de caràcter predeterminat realitzades a una entitat separada, segons els acords assolits amb cada col·lectiu d'empleats en particular, sense tenir l'obligació legal ni efectiva de fer contribucions addicionals si l'entitat separada no pot atendre les retribucions als empleats relacionades amb els serveis prestats en l'exercici corrent i en els anteriors.

Aquestes contribucions es registren en cada exercici en el compte de pèrdues i guanys consolidat (vegeu la nota 33).

Plans de prestació definida

Els plans de prestació definida cobreixen els compromisos existents derivats de l'aplicació del Conveni col·lectiu de banca.

Aquests compromisos estan finançats a través dels vehicles següents: el pla de pensions dels empleats de Banc Sabadell, els contractes d'assegurança, l'entitat de previsió social voluntària (EPSV) i els fons interns.

Dins de l'epígraf "Provisions – Pensions i altres obligacions de prestacions definides postocupació" del passiu del balanç consolidat, s'inclou el valor actual actuarial dels compromisos per pensions, que es calcula individualment mitjançant el mètode de la unitat de crèdit projectada aplicant les hipòtesis financeres i actuarials especificades més endavant. Aquest mateix mètode és el que es fa servir per a l'anàlisi de sensibilitat que es presenta en la nota 22.

A les obligacions calculades així, se'ls resta el valor raonable dels anomenats actius del pla, que són actius amb què s'han de liquidar les obligacions, incloent-hi les pòlisses d'assegurances, ja que es compleix que (i) no són propietat del grup, sinó d'un tercer separat legalment i sense el caràcter de part vinculada, (ii) només estan disponibles per pagar o finançar retribucions dels empleats, i no estan disponibles per als creditors del grup ni tan sols en cas de situació concursal, (iii) no poden retornar al grup excepte quan els actius que queden al pla són suficients per complir totes les obligacions, del pla o de l'entitat, relacionades amb les prestacions dels empleats, o bé quan els actius retornen al banc per reemborsar-lo de prestacions dels empleats ja pagades per aquest i (iv) no són instruments financers intransferibles emesos pel grup.

Els actius que emparen compromisos per pensions en el balanç individual de la companyia d'assegurances BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, també anomenats drets de reemborsament o contractes d'assegurances vinculats a pensions, no són actius del pla perquè es tracta d'una part vinculada al grup (vegeu la nota 17).

Els compromisos per pensions es reconeixen de la manera següent:

- En el compte de pèrdues i guanys consolidat, l'interès net sobre el passiu (actiu) net dels compromisos per pensions així com el cost dels serveis, en què aquest últim inclou (i) el cost dels serveis del període corrent, (ii) el cost dels serveis passats amb origen en modificacions introduïdes en els compromisos existents o en la introducció de noves prestacions i (iii) qualsevol guany o pèrdua que sorgeixi d'una liquidació del pla.

- En l'epígraf "Un altre resultat global acumulat – Elements que no es reclassificaran en resultats – Guanys o (-) pèrdues actuarials en plans de pensions de prestacions definides" del patrimoni net consolidat, la reavaluació del passiu (actiu) net per compromisos per pensions, que inclou (i) les pèrdues i els guanys actuarials generats en l'exercici, que tenen el seu origen en les diferències entre hipòtesis actuarials prèvies i la realitat i en els canvis en les hipòtesis actuarials realitzades, i (ii) el rendiment dels actius adscrits al pla. En tots dos casos, no s'hi inclouen les quantitats integrades en l'interès net sobre el passiu (actiu) net.

- En l'epígraf "Provisions - Altres retribucions als empleats a llarg termini" del passiu del balanç consolidat s'inclou, principalment, el valor dels compromisos assumits amb el personal prejubilat. Les variacions que es produeixen durant l'exercici en el valor del passiu es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys consolidat.

Hipòtesis actuarials

Les hipòtesis financeres i actuarials més rellevants utilitzades en la valoració dels compromisos per pensions el 31 de desembre de 2024 i 2023 són les següents:

	2024	2023
Taules de mortalitat	PER2020_Col_1er.orden	PER2020_Col_1er.orden
Tipus d'interès tècnic pla de pensions	3,00% anual	3,75% anual
Tipus d'interès tècnic pòlisses vinculades	3,00% anual	3,75% anual
Tipus d'interès tècnic pòlisses no vinculades	3,00% anual	3,75% anual
Inflació	2,00% anual	2,00% anual
Creixement salarial	3,00% anual	3,00% anual
Sortides per invalidesa	SS90-Absoluta	SS90-Absoluta
Sortides per rotació	No considerades	No considerades
Jubilació anticipada	Considerada	Considerada
Jubilació normal	65 o 67 anys	65 o 67 anys

L'exercici 2024, per al tipus d'interès tècnic de tots els compromisos s'ha pres com a referència el tipus del deute empresarial de qualificació AA (iBoxx € Corporates AA 7-10) de durada mitjana de 7,58 anys (el 2023 es va utilitzar la corba iBoxx € Corporates AA 10+ de durada mitjana d'11,96 anys).

L'edat de jubilació anticipada establerta és la data més primerenca amb dret irrevocable per l'empresa per al 100% dels empleats.

La rendibilitat dels actius a llarg termini corresponent als actius adscrits al pla i dels drets de reemborsament (contractes d'assegurances vinculats a pensions) s'ha determinat aplicant el mateix tipus d'interès tècnic de les hipòtesis actuarials (3,00% i 3,75% en els exercicis 2024 i 2023, respectivament).

1.3.18 Operacions en moneda estrangera i diferències de conversió

La moneda funcional i de presentació del grup és l'euro. En conseqüència, totes les transaccions i els saldos expressats en monedes diferents de l'euro es consideren expressats en moneda estrangera.

En el reconeixement inicial, els saldos deutors i creditors expressats en moneda estrangera es converteixen a la moneda funcional utilitzant el tipus de canvi de comptat de la data de reconeixement, entès com el tipus de canvi per a lliurament immediat. Amb posterioritat al reconeixement inicial, s'apliquen les regles següents per a la conversió de saldos expressats en moneda estrangera a la moneda funcional de cada entitat participada:

- Els actius i passius de caràcter monetari es converteixen al tipus de canvi de tancament, entès com el tipus de canvi mitjà de comptat de la data a què es refereixen els estats financers.
- Les partides no monetàries valorades al cost històric es converteixen al tipus de canvi de la data d'adquisició.
- Les partides no monetàries valorades al valor raonable es converteixen al tipus de canvi de la data en què es determina el valor raonable.
- Els ingressos i les despeses es converteixen aplicant el tipus de canvi de la data de l'operació.

Les diferències de canvi sorgides en la conversió dels saldos deutors i creditors expressats en moneda estrangera es registren, en general, en el compte de pèrdues i guanys consolidat. Tanmateix, en el cas de les diferències de canvi que sorgeixen en partides no monetàries valorades pel seu valor raonable l'ajust de les quals a aquest valor raonable s'imputa en l'epígraf "Un altre resultat global acumulat" del patrimoni net consolidat, es desglossa el component de tipus de canvi de la revaloració de l'element no monetari.

Els saldos dels estats financers de les entitats consolidades la moneda funcional de les quals és diferent de l'euro es converteixen a euros de la manera següent:

- Els actius i passius es converteixen aplicant els tipus de canvi de tancament de l'exercici.
- Els ingressos i les despeses, aplicant el tipus de canvi mitjà ponderat pel volum d'operacions de la societat convertida.
- El patrimoni net, a tipus de canvi històrics.

Les diferències de canvi sorgides en la conversió dels estats financers de les entitats consolidades la moneda funcional de les quals és diferent de l'euro es registren en l'epígraf "Un altre resultat global acumulat" del patrimoni net consolidat.

Els tipus de canvi aplicats en la conversió dels saldos en moneda estrangera a euros són els publicats pel Banc Central Europeu el 31 de desembre de cada exercici.

1.3.19 Reconeixement d'ingressos i despeses

Ingressos i despeses per interessos i conceptes assimilats

Els ingressos i les despeses per interessos i conceptes assimilats a aquests es registren comptablement, amb caràcter general, en funció del seu període de meritació i aplicant el mètode del tipus d'interès efectiu, en els epígrafs "Ingressos per interessos" i "Despeses per interessos" del compte de pèrdues i guanys consolidat, segons que correspongui. Els dividends percebuts d'altres entitats es reconeixen com a ingrés en el moment en què neix el dret a percebre'ls.

Comissions, honoraris i conceptes assimilats

Els ingressos i les despeses en concepte de comissions i honoraris assimilats es registren en el compte de pèrdues i guanys consolidat, en general, d'acord amb els criteris següents:

- Els vinculats a actius i passius financers valorats a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys es registren en el moment de desemborsar-los.
- Els que corresponen a transaccions o serveis que es fan durant un període de temps es registren durant aquest període.
- Els que corresponen a una transacció o un servei que s'executa en un acte singular es registren quan es produeix l'acte que els origina.

Les comissions financeres, que formen part integrant del rendiment o el cost efectiu de les operacions financeres, es periodifiquen, netes de costos directes relacionats, i es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys consolidat al llarg de la seva vida mitjana esperada.

Els patrimonis gestionats pel grup que són propietat de tercers no s'inclouen en el balanç. Les comissions generades per aquesta activitat es registren en l'epígraf "Ingressos per comissions" del compte de pèrdues i guanys consolidat.

Ingressos i despeses no financers

Es reconeixen comptablement quan es produeix el lliurament del bé o la prestació del servei no financer. Per determinar-ne l'import i el moment del reconeixement se segueix un model de cinc passos: identificació del contracte amb el client, identificació de les obligacions separades del contracte, determinació del preu de la transacció, distribució del preu de la transacció entre les obligacions identificades i, finalment, registre de l'ingrés a mesura que se satisfan les obligacions.

Cobraments i pagaments diferits en el temps

Els cobraments i pagaments diferits en el temps es registren comptablement per l'import resultant d'actualitzar financerament els fluxos d'efectiu previstos a taxes de mercat.

Gravàmens

Per als gravàmens i les obligacions d'impostos l'import i data de pagament dels quals són certs, l'obligació es reconeix quan es produeix l'esdeveniment que causa el pagament d'aquest en els termes assenyalats per la legislació. Per tant, la partida que s'ha de pagar es reconeixerà quan hi hagi una obligació present de pagar el gravamen.

Fons de Garantia de Dipòsits (FGD)

El banc està integrat en el Fons de Garantia de Dipòsits (a partir d'ara, FGD). La Comissió Gestora de l'FGD d'entitats de crèdit, d'acord amb el que estableixen el Reial decret llei 16/2011 i el Reial decret 2606/1996, ha fixat l'aportació anual corresponent a l'exercici 2024 en els termes següents: i) no cal fer aportació anual per al compartiment de garantia de dipòsits, atès que els recursos financers disponibles d'aquest compartiment ja van assolir, el 31 de desembre de 2023, el 0,8% de l'import dels dipòsits garantits, i ii) l'aportació al compartiment de garantia de valors s'ha fixat en un 2 per mil del 5% de l'import dels valors garantits el 31 de desembre de 2024 (vegeu la nota 32).

Per la seva banda, algunes de les entitats consolidades estan integrades en sistemes anàlegs a l'FGD i fan contribucions a aquests d'acord amb les seves regulacions nacionals (vegeu la nota 32). Les més rellevants s'indiquen a continuació:

- TSB Bank plc fa aportacions al Financial Services Compensation Scheme.

- Banco Sabadell, S.A., Institución de Banca Múltiple, fa aportacions al Fons de Garantia de Dipòsits establert per l'Institut per a la Protecció de l'Estalvi Bancari.

Fons Únic de Resolució (FUR)

La Llei 11/2015, de 18 de juny, juntament amb el seu desenvolupament reglamentari a través del Reial decret 1012/2015, va suposar la transposició a l'ordenament jurídic espanyol de la Directiva 2014/59/UE, per la qual es va establir un nou marc per a la resolució d'entitats de crèdit i empreses de serveis d'inversió, que és, al seu torn, una de les normes que han contribuït a la constitució del Mecanisme Únic de Resolució, creat mitjançant el Reglament (UE) 806/2014, pel qual s'estableixen normes i procediments uniformes per a la resolució d'entitats de crèdit i empreses de serveis d'inversió en el marc d'un Mecanisme Únic de Resolució i un Fons Únic de Resolució (a partir d'ara, FUR) en l'àmbit europeu.

En el context del desenvolupament d'aquesta normativa, l'1 de gener de 2016 va entrar en vigor el FUR, que s'estableix com un instrument de finançament amb què podrà comptar la Junta Única de Resolució, que és l'autoritat europea que pren les decisions en matèria de resolució, per emprendre eficaçment les mesures de resolució que s'adoptin. El FUR es nodreix de les aportacions que fan les entitats de crèdit i empreses de serveis d'inversió subjectes a aquest.

El càlcul de la contribució de cada entitat al FUR, regulat pel Reglament delegat (UE) 2015/63, parteix de la proporció que cadascuna d'aquestes representa sobre el total agregat dels passius totals de les entitats adherides un cop deduïts els seus recursos propis i l'import garantit dels dipòsits que, posteriorment, s'ajusta al perfil de risc de l'entitat (vegeu la nota 32).

L'exercici 2024 el banc no ha realitzat cap contribució al Fons Únic de Resolució.

Gravamen temporal d'entitats de crèdit i establiments financers de crèdit

En data 28 de desembre de 2022, es va publicar la Llei 38/2022, de 27 de desembre, que, entre altres aspectes, establia un gravamen temporal per a les entitats de crèdit i els establiments financers de crèdit. Aquest gravamen havia de ser satisfet durant els exercicis 2023 i 2024 per les entitats de crèdit o establiments financers de crèdit que operessin a Espanya i tinguessin una suma dels ingressos per interessos i comissions corresponents a l'exercici 2019 igual o superior a 800 milions d'euros. L'import de la prestació es va fixar en el 4,8% de la suma del marge d'interessos i les comissions netes derivats de l'activitat que desenvolupessin a Espanya que figuressin en el compte de pèrdues i guanys corresponent a l'any natural anterior al de naixement de l'obligació de pagament. L'obligació de pagament sorgia cada 1 de gener i s'havia de satisfer durant els primers 20 dies naturals del mes de setembre de l'exercici, sense perjudici del pagament anticipat del 50% de l'import de la prestació, que s'havia d'efectuar durant els primers 20 dies naturals del mes de febrer següent al naixement de l'obligació de pagament de la prestació (vegeu la nota 32).

1.3.20 Impost sobre els guanys

L'impost sobre societats aplicable a les societats espanyoles del Grup Banc Sabadell i els impostos de naturalesa similar aplicables a les entitats participades estrangeres es consideren una despesa i es registren en l'epígraf "Despeses o (-) ingressos per impostos sobre els resultats de les activitats continuades" del compte de pèrdues i guanys consolidat, excepte quan són conseqüència d'una transacció registrada directament en el patrimoni net consolidat; en aquest cas es registren directament en aquest.

La despesa total per l'impost sobre societats equival a la suma de l'impost corrent que resulta de l'aplicació del gravamen corresponent a la base imposable de l'exercici (després d'aplicar deduccions i bonificacions fiscalment admissibles) i de la variació dels actius i passius per impostos diferits que s'hagin reconegut en el compte de pèrdues i guanys consolidat.

La base imposable de l'exercici pot diferir del resultat de l'exercici presentat en el compte de pèrdues i guanys, ja que exclou les partides d'ingressos o despeses que són gravables o deduïbles en altres exercicis i les partides que no ho són mai.

Els actius i passius per impostos diferits corresponen als impostos que es preveuen pagadors o recuperables, ocasionats per les diferències entre els imports comptables dels actius i passius en els estats financers i les seves bases fiscals corresponents ("valor fiscal"), així com les bases imposables negatives i els crèdits per deduccions fiscals no aplicades susceptibles de compensació en el futur. Es quantifiquen aplicant a la diferència temporal o al crèdit que correspongui el tipus de gravamen a què s'espera recuperar o liquidar (vegeu la nota 39).

Un actiu per impost diferit, com ara un impost anticipat, un crèdit per deduccions i bonificacions i un crèdit per bases imposables negatives, es reconeix sempre que sigui probable que el grup obtingui en el futur prou guanys fiscals contra els quals el pugui fer efectiu, i no procedeixi del reconeixement inicial (excepte en una combinació de negocis) d'altres actius i passius en una operació que no afecti ni el resultat fiscal ni el resultat comptable.

Així mateix, es reconeixen els actius per impostos diferits ocasionats per diferències temporànies deduïbles procedents d'inversions en dependents, sucursals i associades, o de participacions en negocis conjunts només en la mesura en què s'esperi que la diferència reverteixi per causa de l'extinció de la societat participada.

Els passius per impostos diferits ocasionats per diferències temporànies associades a inversions en entitats dependents i associades es reconeixen comptablement, excepte si el grup és capaç de controlar el moment de reversió de la diferència temporània i, a més a més, és probable que aquesta no es reverteixi en el futur.

Els "actius per impostos" i els "passius per impostos" del balanç consolidat inclouen l'import de tots els actius/passius de naturalesa fiscal, diferenciats entre: corrents (imports a recuperar/pagar en els pròxims 12 mesos com ara la liquidació a la Hisenda Pública de l'impost sobre societats) i diferits (impostos a recuperar/pagar en exercicis futurs).

Les despeses o els ingressos registrats directament en el patrimoni net consolidat que no tinguin efecte en el resultat fiscal o a la inversa es comptabilitzen com a diferències temporànies.

En cada tancament comptable es revisen els impostos diferits registrats, tant actius com passius, per tal de comprovar que es mantenen vigents i que hi ha prou evidència sobre la probabilitat de generar en el futur guanys fiscals que permetin fer-los efectius, en el cas dels actius, efectuant les correccions oportunes si cal.

Per dur a terme l'anàlisi descrita abans, es tenen en compte les variables següents:

- Projeccions de resultats de cada entitat o grup fiscal, basades en els pressupostos financers aprovats pels administradors del grup per a un període de cinc anys, aplicant posteriorment taxes de creixement constants similars a les taxes de creixement mitjà a llarg termini del sector en què operen les diferents societats del grup.
- Estimació de la reversió de les diferències temporànies en funció de la seva naturalesa.
- El termini o límit que estableix la legislació vigent a cada país, per a la reversió dels diferents actius per impostos.

1.3.21 Estat d'Ingressos i despeses reconeguts consolidat

En aquest estat es presenten els ingressos i despeses reconeguts com a conseqüència de l'activitat del grup durant l'exercici, distingint els registrats com a resultats en el compte de pèrdues i guanys consolidat i els altres ingressos i despeses reconeguts directament en el patrimoni net consolidat.

1.3.22 Estat total de canvis en el patrimoni net consolidat

En aquest estat es presenten tots els moviments que hi ha hagut en el patrimoni net del grup, incloent-hi els que tenen l'origen en canvis comptables i en correccions d'errors. En l'estat es presenta una conciliació del valor comptable a l'inici i al final de l'exercici de totes les partides que formen el patrimoni net consolidat, agrupant els moviments en funció de la seva naturalesa en les partides següents:

- Ajustaments per canvis en criteris comptables i correccions d'errors: inclou els canvis en el patrimoni net consolidat que sorgeixen com a conseqüència de la reexpressió retroactiva dels saldos dels estats financers, distingint els que tenen origen en canvis en els criteris comptables dels que corresponen a correcció d'errors.

- Total d'ingressos i despeses reconeguts: recull, de manera agregada, el total de les partides registrades en l'estat d'ingressos i despeses reconeguts consolidat, indicat anteriorment.

- Altres variacions en el patrimoni net consolidat: recull la resta de les partides registrades en el patrimoni net consolidat, com ara augments o disminucions del capital, distribució de dividends, operacions amb instruments de capital propis, pagaments amb instruments de capital propis, transferències entre partides del patrimoni net i qualsevol altre augment o disminució del patrimoni net consolidat.

1.3.23 Estats de fluxos d'efectiu consolidats

En l'elaboració dels estats de fluxos d'efectiu consolidats s'ha fet servir el mètode indirecte, de manera que, partint del resultat del grup, es tenen en compte les transaccions no monetàries i tot tipus de partides de pagament diferit i meritacions que han estat o seran la causa de cobraments i pagaments d'explotació, així com dels ingressos i despeses associats a fluxos d'efectiu d'activitats classificades com d'inversió o finançament.

Durant l'exercici no s'han produït situacions sobre les quals hagi calgut aplicar judicis significatius per classificar els fluxos d'efectiu.

No hi ha hagut transaccions significatives que no hagin generat fluxos d'efectiu no reflectits en l'estat de fluxos d'efectiu consolidat.

1.4 Comparabilitat de la informació

La informació que contenen aquests comptes anuals consolidats corresponent al 2023 es presenta únicament i exclusivament, per a la seva comparació, amb la informació relativa a l'exercici acabat el 31 de desembre de 2024 i, per tant, no constitueixen els comptes anuals consolidats del grup de l'exercici 2023.

1.5 Una altra informació (OPA)

Proposta de fusió i oferta pública voluntària d'adquisició d'accions de Banc Sabadell formulada per Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

Mitjançant una comunicació d'informació privilegiada de data 30 d'abril de 2024 amb número de registre a la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV) 2.227, Banc Sabadell va confirmar que havia rebut aquell mateix dia una proposta escrita indicativa del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA) per a una fusió (la proposta). Així mateix, va informar que el Consell d'Administració de Banc Sabadell analitzaria adequadament tots els aspectes de la proposta.

Com a continuació de la comunicació d'informació privilegiada esmentada anteriorment, el 6 de maig de 2024, mitjançant una comunicació d'informació privilegiada amb número de registre a la CNMV 2234, Banc Sabadell va remetre una nota de premsa sobre les decisions adoptades pel Consell d'Administració en aquella data, en què s'informava que Banc Sabadell, en compliment dels seus deures i amb l'assistència d'assessors financers i un assessor jurídic, havia revisat detingudament la proposta i que considerava que aquesta infravalorava significativament el projecte de Banc Sabadell i les seves perspectives de creixement com a entitat independent. A la nota de premsa també es va manifestar la confiança plena del Consell d'Administració en l'estratègia de creixement de Banc Sabadell i en els seus objectius financers, sent aquest de l'opinió que l'estratègia de Banc Sabadell com a entitat independent generaria més valor per als seus accionistes. Per tant, sobre la base de l'anàlisi detallada de la proposta, el Consell d'Administració va concloure que aquesta no satisfeia l'interès de Banc Sabadell ni dels seus accionistes i, en conseqüència, va rebutjar la proposta del BBVA, decisió que es va considerar, a més, alineada amb l'interès dels clients i empleats de Banc Sabadell.

D'altra banda, com a part del seu compromís ferm amb la creació de valor per a l'accionista i gràcies al pla de negoci de l'entitat i la sòlida generació de capital, el Consell d'Administració va reiterar el seu compromís de distribuir als accionistes, de manera recurrent, qualsevol excés de capital per sobre del 13% de la ràtio CET1 proforma Basilea IV[2] i es va informar que l'import conjunt de l'excés de capital que es generés el 2024 i el 2025, juntament amb els dividends recurrents d'aquest període d'acord amb un compliment satisfactori del pla de negoci actual, estava previst que assolís els 2,4 milers de milions d'euros[3], i el repartiment de part d'aquest als accionistes podia estar subjecte a l'aprovació del supervisor.

Així mateix, el 8 de maig de 2024, mitjançant una comunicació d'informació privilegiada amb número de registre a la CNMV 2.240, en relació amb les informacions aparegudes a la premsa aquell dia, i a fi que el mercat comptés amb informació completa i transparent sobre el tema, es va publicar el text literal de la comunicació que, sense cap contacte o intercanvi previ entre les parts, havia rebut el president del Consell d'Administració de Banc Sabadell del president del Consell d'Administració del BBVA el dia 5 de maig de 2024. En aquesta comunicació, el president del Consell d'Administració del BBVA traslladava que, en relació amb els termes de la seva proposta per a una fusió, el BBVA no tenia cap espai per millorar els seus termes econòmics.

El 9 de maig de 2024, el BBVA va remetre a la CNMV l'anunci previ d'una oferta pública d'adquisició (OPA) sobre la totalitat de les accions emeses per Banc Sabadell, sotmesa a la condició de la seva acceptació del 50,01% del capital social de Banc Sabadell (posteriorment modificada com l'acceptació de l'OPA per un nombre d'accions que permeti al BBVA adquirir, com a mínim, més de la meitat dels drets de vot efectius de Banc Sabadell, excloent-ne les accions pròpies mantingudes per Banc Sabadell en aquell moment, que el BBVA es compromet a amortitzar a la primera Junta General d'Accionistes del banc posterior a l'OPA), a la condició de l'aprovació per part de la Junta General d'Accionistes del BBVA de l'ampliació del seu capital social mitjançant l'emissió de noves accions ordinàries amb càrrec a aportacions no dineràries en la quantia suficient per atendre íntegrament la contraprestació que s'ha ofert, així com a les autoritzacions de la Comissió Nacional dels Mercats i la Competència (CNMC) i de la Prudential Regulation Authority (PRA) del Regne Unit. A més, l'operació ha de ser aprovada per la mateixa CNMV i comptar amb la no oposició del Banc Central Europeu.

El 24 de maig de 2024, el BBVA va presentar la sol·licitud d'autorització de l'OPA a la CNMV, que va ser admesa a tràmit per aquesta l'11 de juny de 2024. Aquesta oferta oferia inicialment el canvi d'una acció de nova emissió del BBVA per cada 4,83 accions de Banc Sabadell.

---

[2] Basilea IV correspon a la finalització dels estàndards de Basilea III.

[3] Posteriorment, al juliol del 2024 es va actualitzar l'estimació de l'import de la retribució estimada per als accionistes de Banc Sabadell amb càrrec als exercicis 2024 i 2025, i es va comunicar al mercat que l'import esperat passava de ser de 2.400 milions d'euros anunciats el 6 de maig de 2024 (a incrementar en els 250 milions d'euros pendents d'executar del programa de recompra d'accions de Banc Sabadell suspès el 13 de maig de 2024 amb motiu de la publicació de l'anunci previ de l'OPA, cosa que representava un total de 2.650 milions d'euros) a 2.900 milions d'euros (ja incloent-hi aquest import de 250 milions pendent d'executar del programa de recompra d'accions del banc), fet que representa un increment net de 250 milions d'euros. Així mateix, el Consell d'Administració, en la reunió del 6 de febrer de 2025, ha actualitzat la seva estimació de l'import de la retribució total a l'accionista amb càrrec al resultat dels exercicis 2024 i 2025, que passa a ser de 3.300 milions d'euros.

L'1 d'octubre de 2024, el BBVA va anunciar, mitjançant una comunicació d'una altra informació rellevant amb número de registre 30.745 a la CNMV, l'ajust de la contraprestació de l'OPA de conformitat amb el que ja havia previst en l'apartat 8 de l'anunci previ de l'OPA, establint, a partir del 10 d'octubre de 2024 i després del pagament per part de Banc Sabadell i el BBVA dels seus dividends respectius a compte en efectiu amb càrrec a l'exercici 2024, una equació de canvi d'una acció ordinària de nova emissió del BBVA i 0,29 euros en efectiu per cada 5,0196 accions ordinàries de Banc Sabadell que acceptin l'OPA.

El 5 de juliol de 2024, la Junta General Extraordinària d'Accionistes del BBVA va aprovar l'ampliació del seu capital social, mitjançant l'emissió d'accions ordinàries, fins a un import nominal màxim de 551.906.524,05 euros, amb càrrec a aportacions no dineràries, a fi d'atendre la contraprestació en espècie de l'oferta pública voluntària d'adquisició fins al 100% de les accions de Banc Sabadell formulada pel BBVA.

Posteriorment, al setembre de 2024, el BBVA va obtenir l'autorització del supervisor prudencial britànic (PRA) en relació amb l'adquisició del control indirecte de TSB i la decisió de no oposició del BCE a la presa de control de Banc Sabadell.

En la data de formulació d'aquests comptes anuals, l'OPA continua pendent de les autoritzacions reguladores de la CNMC (que va anunciar el 12 de novembre de 2024 l'inici de la segona fase de l'anàlisi de la concentració) i de la CNMV, així com que l'oferta sigui acceptada per un nombre d'accions que permeti al BBVA adquirir, com a mínim, més de la meitat dels drets de vot efectius de Banc Sabadell al final del termini d'acceptació de l'oferta (excloent-ne, per tant, l'autocartera que, si escau, mantingui Banc Sabadell en aquell moment), d'acord amb la modificació de l'oferta comunicada pel BBVA el 9 de gener de 2025 mitjançant una comunicació d'informació privilegiada amb número de registre a la CNMV 2.544.

L'OPA suposa, durant el litigi, un període d'incertesa per al grup inherent a la mateixa naturalesa de l'oferta realitzada, i no és possible preveure actualment la durada del procés d'autorització de l'OPA ni el resultat que, eventualment, si és aprovada, aquesta pugui tenir.

Nota 2 – Grup Banc Sabadell

En l'Annex I es presenten les entitats dependents i associades el 31 de desembre de 2024 i de 2023, amb indicació del domicili, l'activitat, el percentatge de participació, les magnituds principals i el mètode de consolidació (mètode d'integració global o mètode de la participació).

En l'Annex II es presenta un detall de les entitats estructurades consolidades (fons de titulització).

A continuació, es descriuen les combinacions de negocis, adquisicions i vendes o liquidacions més representatives d'inversions en el capital d'altres entitats (dependents i/o inversions en associades) que el grup ha realitzat en els exercicis 2024 i 2023. A més, en l'Annex I s'inclou el detall de les altes i baixes del perímetre en cadascun dels exercicis i els resultats obtinguts pel grup en l'alienació de les seves entitats dependents i associades.

Variacions del perímetre de consolidació en l'exercici 2024

Entrades en el perímetre de consolidació:

No s'ha produït cap operació rellevant d'entrada en el perímetre de consolidació durant l'exercici 2024.

Sortides del perímetre de consolidació:

No hi ha hagut cap operació rellevant de sortida del perímetre de consolidació durant l'exercici 2024.

Variacions del perímetre de consolidació en l'exercici 2023

Entrades en el perímetre de consolidació:

No s'ha produït cap operació rellevant d'entrada del perímetre de consolidació durant l'exercici 2023.

Sortides del perímetre de consolidació:

El 22 de desembre del 2022 el Consell d'Administració de Banco de Sabadell, S.A. i el Consell d'Administració de Bansabadell Financiación, E.F.C., S.A.U. van aprovar i subscriure el projecte comú de fusió entre Banco de Sabadell, S.A. (com a societat absorbent) i Bansabadell Financiación, E.F.C., S.A.U. (com a societat absorbida). Un cop obtingudes les autoritzacions pertinents, el 10 d'octubre de 2023, va quedar inscrita en el Registre Mercantil d'Alacant l'escriptura de fusió per absorció de Bansabadell Financiación E.F.C., S.A.U. per Banco de Sabadell, S.A. Atès que Bansabadell Financiación E.F.C., S.A.U. era una societat directament i íntegrament participada pel banc (vegeu l'Annex I – Variacions del perímetre en l'exercici 2023), aquesta operació no ha tingut cap impacte significatiu en els estats financers consolidats del grup.

Excepte per la transacció descrita, no hi va haver cap operació rellevant de sortida del perímetre de consolidació durant l'exercici 2023.

Altres operacions significatives de l'exercici 2024

El grup no ha dut a terme altres operacions significatives dignes de menció en l'exercici 2024.

Altres operacions significatives de l'exercici 2023

El 27 de febrer de 2023, Banc Sabadell va signar un acord estratègic per donar servei d'adquirència amb Nexi S.p.A. (a partir d'ara, Nexi), líder europeu en negoci de pagaments, amb una durada de deu anys prorrogables, que suposarà l'adquisició per part de Nexi del 80% de Paycomet, S.L.U., filial de pagaments de Banc Sabadell, per 280 milions d'euros. Banc Sabadell hi mantindrà durant almenys tres anys una participació del 20% alhora que alinea interessos amb el seu nou soci industrial. Després d'aquest període, Banc Sabadell disposarà d'una opció de venda d'aquest 20%.

L'import total de l'operació es va fixar en 350 milions d'euros (280 milions d'euros pel 80% objecte de venda), ampliables en funció de la consecució de determinats objectius.

En la data de formulació d'aquests comptes anuals consolidats, s'han obtingut les autoritzacions reguladores necessàries per tancar aquesta transacció, que s'espera que es produeixi el 2025, un cop conegut el desenllaç de l'OPA realitzada sobre la totalitat del capital social del banc descrita a la nota 1.5.

Nota 3 – Retribució a l'accionista i resultat per acció

A continuació, s'inclou la proposta d'aplicació del resultat de l'exercici 2024 de Banco de Sabadell, S.A. que el Consell d'Administració proposarà a la Junta General d'Accionistes perquè l'aprovi, juntament amb la proposta d'aplicació del resultat de l'exercici 2023 de Banco de Sabadell, S.A. aprovada per la Junta General d'Accionistes el 10 d'abril de 2024.

En milers d'euros

	2024	2023
A dividends (*)	1.095.867	326.413
A reserves per a inversions a les Canàries	145	183
A reserves voluntàries	409.803	761.418
Resultat de l'exercici de Banco de Sabadell, S.A.	**1.505.815**	**1.088.014**

(*) Import corresponent al pagament del dividend en efectiu a compte abonat l'1 d'octubre de 2024 de 0,08 euros bruts per acció i a l'estimació de l'import d'un dividend de 0,1244 euros bruts per acció, que s'ha d'abonar en efectiu. Aquesta estimació s'ha calculat tenint en compte: (a) que en la data de formulació d'aquests comptes anuals consolidats el banc és titular de 78.840.390 accions pròpies; (b) que, com a conseqüència de les restriccions a l'operativa d'autocartera derivades de l'oferta pública voluntària d'adquisició formulada per Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., sobre la totalitat de les accions representatives del capital social de Banc Sabadell (vegeu la nota 1.5), l'entitat no preveu que aquestes accions tornin a circular en el mercat abans de la data d'abonament del dividend, i (c) que, segons exigeix la Llei de societats de capital, les accions pròpies no tenen dret a percebre dividend.

En la reunió celebrada el 22 de juliol de 2024, el Consell d'Administració de Banc Sabadell va acordar la distribució d'un dividend en efectiu a compte dels resultats de l'exercici 2024 per un import de 0,08 euros bruts per acció, que es va abonar l'1 d'octubre de 2024.

D'acord amb el que indica l'article 277 de la Llei de societats de capital, a continuació es mostra l'estat comptable provisional formulat preceptivament per posar de manifest l'existència de liquiditat i benefici del banc suficient en el moment de l'aprovació d'aquest dividend a compte:

En milers d'euros

Disponible per a repartiment de dividend segons estat provisional el:	**30/06/2024**
Benefici de Banc Sabadell en la data indicada després de la provisió per a impostos	788.703
Estimació dotació reserva legal	—
Estimació reserva de les Canàries	36
Quantitat màxima possible de distribució	788.667
Dividend a compte proposat	428.915
Saldo líquid a Banco de Sabadell, S.A. disponible (*)	22.669.798

(*) Inclou el saldo de l'epígraf "Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits vista".

A més del dividend a compte en efectiu, en aquesta reunió el Consell d'Administració de Banc Sabadell va acordar fixar el percentatge de beneficis a distribuir als accionistes (*pay-out* del grup, en la denominació en anglès) en el 60% del benefici net atribuït al grup per a l'exercici 2024. Aquest nivell de *pay-out* se situa en el nivell màxim del rang que estableix la Política de Retribució a l'Accionista del grup.

Posteriorment, el Consell d'Administració de Banc Sabadell va acordar, el dia 6 de febrer de 2025, proposar a la Junta General d'Accionistes la distribució d'un dividend complementari per un import de 0,1244 euros bruts per acció amb càrrec als resultats de l'exercici 2024, a satisfer en efectiu. Aquest dividend, juntament amb el que s'ha esmentat anteriorment, suposa un dividend en efectiu total a càrrec dels resultats del 2024 de 0,2044 euros bruts per acció.

A més, en l'esmentada reunió del 6 de febrer de 2025, el Consell d'Administració de Banc Sabadell, després d'haver obtingut l'autorització prèvia de l'autoritat competent, va decidir proposar a la pròxima Junta General d'Accionistes reprendre l'execució del programa de recompra d'accions pròpies aprovat per la Junta General d'Accionistes d'abril de 2024, per un import de 247 milions d'euros, equivalent a 0,0461 euros bruts per acció, i suspès temporalment a causa de la sol·licitud de la CNMV rebuda el 13 de maig de 2024 amb motiu de la publicació de l'anunci de l'oferta pública d'adquisició formulada per Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (vegeu la nota 1.5). Així mateix, en aquesta reunió, i igualment després d'haver obtingut l'autorització prèvia de l'autoritat competent, el Consell d'Administració va acordar proposar a la pròxima Junta General d'Accionistes repartir l'excés de capital sobre el 13% ràtio de CET1 (postimpacte de Basilea IV)[4] mitjançant un programa de recompra d'accions per un import de 755 milions d'euros, equivalent a 0,1408 euros bruts per acció.

D'acord amb això, la retribució total a l'accionista en l'exercici 2024 pujarà a un import de 2.098 milions d'euros, que equivalen a 0,3913 euros bruts per acció, dels quals 1.096 milions d'euros (0,2044 euros bruts per acció) corresponen al dividend en efectiu i 1.002 milions d'euros (0,1869 euros bruts per acció) a programes de recompra.

Per la seva banda, el Consell d'Administració, en la reunió de 31 de gener de 2024, va proposar a la Junta General d'Accionistes la distribució d'un dividend complementari en efectiu brut per acció amb càrrec als resultats de l'exercici 2023 de 0,03 euros per acció, que va ser aprovat per la Junta General d'Accionistes el 10 d'abril de 2024 i abonat aquell mes. Prèviament, el Consell d'Administració de Banc Sabadell havia acordat, el dia 25 d'octubre de 2023, la distribució d'un dividend en efectiu a compte dels resultats de l'exercici 2023 per un import de 0,03 euros bruts per acció, que es va abonar el 29 de desembre de 2023. Com a resultat, la retribució per dividend en efectiu va assolir els 0,06 euros per acció a càrrec dels resultats del 2023, que el banc tenia la intenció de complementar amb el programa de recompra d'accions posteriorment interromput que es descriu en l'apartat següent.

[4] Basilea IV correspon a la finalització dels estàndards de Basilea III.

Programa de Recompra d'Accions

Programa de Recompra d'Accions el 2024

El 10 d'abril de 2024, la Junta General Ordinària d'Accionistes de Banc Sabadell va aprovar un acord de reducció de capital social en l'import nominal de les accions pròpies que poguessin ser adquirides per Banc Sabadell en virtut del Programa de Recompra d'Accions amb càrrec al resultat de l'exercici 2023 per un import màxim efectiu de 340 milions d'euros.

Posteriorment, el 25 d'abril de 2024, Banc Sabadell va comunicar, mitjançant informació privilegiada amb número de registre a la CNMV 2.203, els termes i l'inici del Programa de Recompra d'Accions pròpies aprovat pel Consell d'Administració el 24 d'abril de 2024, de conformitat amb el que preveu l'article 5 del Reglament (UE) núm. 596/2014 del Parlament Europeu i del Consell, de 16 d'abril de 2014, sobre l'abús de mercat, i el Reglament delegat (UE) núm. 2016/1052 de la Comissió, de 8 de març de 2016.

Segons s'ha indicat anteriorment, en data 13 de maig de 2024, tenint en compte la sol·licitud de la CNMV rebuda en la mateixa data, Banc Sabadell va comunicar, mitjançant una altra informació rellevant amb número de registre a la CNMV 28.561, la suspensió temporal de l'esmentat Programa de Recompra d'Accions pròpies amb motiu de la publicació de l'anunci previ de l'oferta pública voluntària d'adquisició formulada pel Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. sobre la totalitat de les accions representatives del capital social de Banc Sabadell (vegeu la nota 1.5).

L'operativa del programa de recompra s'havia interromput abans de l'obertura de la sessió del 9 de maig de 2024, i l'import satisfet per les accions comprades sota el programa de recompra fins al dia 8 de maig de 2024, inclòs, era de 92.864.152,55 euros, cosa que representava, aproximadament, el 27,31% de l'import monetari màxim del programa de recompra, i, per tant, quedava pendent d'execució, aproximadament, el 72,69% de l'import màxim esmentat.

A la reunió del 29 de gener de 2025, el Consell d'Administració del banc va acordar executar parcialment l'acord de reducció de capital aprovat per la Junta General d'Accionistes el 10 d'abril de 2024 en un import de 6.566.420,625 euros, mitjançant l'amortització de les 52.531.365 accions adquirides en virtut del programa de recompra esmentat fins a la seva suspensió. Aquest acord ja preveia la possibilitat que no fos executat totalment o parcialment per circumstàncies sobrevingudes (vegeu la nota 23).

Programa de Recompra d'Accions el 2023

El 30 de juny de 2023, una vegada rebuda la preceptiva autorització per part del Banc Central Europeu, Banc Sabadell va comunicar mitjançant informació privilegiada l'establiment i l'execució d'un programa temporal de recompra d'accions pròpies per un import màxim de 204 milions d'euros, amb l'objectiu de reduir el capital social de banc mitjançant l'amortització de les accions pròpies adquirides. El Programa de Recompra es va efectuar de conformitat amb el que preveuen l'article 5 del Reglament (UE) núm. 596/2014 del Parlament Europeu i del Consell de 16 d'abril de 2014 sobre l'abús de mercat i el Reglament Delegat (UE) núm. 2016/1052 de la Comissió, de 8 de març de 2016.

El 13 de novembre de 2023, el banc va comunicar mitjançant una altra informació rellevant la finalització de l'execució del programa de recompra en assolir-se l'import monetari màxim esmentat anteriorment, i es van adquirir 186.743.254 accions pròpies de 0,125 euros de valor nominal cadascuna, representatives, aproximadament, del 3,32% del capital social de Banc Sabadell.

Així mateix, el 30 de novembre de 2023, el Consell d'Administració va acordar executar la reducció de capital social de Banc Sabadell, mitjançant l'amortització de la totalitat de les accions pròpies adquirides en el marc del Programa de Recompra. L'execució de la reducció de capital es va aprovar a l'empara de la delegació de facultats conferida a favor del Consell d'Administració per la Junta General Ordinària d'Accionistes de 23 de març de 2023, per un import de 23.342.906,75 euros. L'escriptura pública de reducció de capital va quedar inscrita en el Registre Mercantil d'Alacant l'11 de desembre de 2023 (vegeu la nota 23).

Resultat per acció

El benefici (o pèrdua) bàsic per acció es calcula dividint el resultat net atribuït al grup, ajustat per la remuneració d'altres instruments de patrimoni, entre el nombre mitjà ponderat d'accions ordinàries en circulació durant l'exercici, excloent-ne, si escau, les accions pròpies adquirides pel grup. El benefici (o pèrdua) diluït per acció es calcula ajustant, al resultat net atribuït al grup i al nombre mitjà ponderat d'accions ordinàries en circulació, els efectes de la conversió estimada de totes les accions ordinàries potencials.

El càlcul del resultat per acció del grup és el següent:

	2024	2023
Resultat atribuïble als propietaris de la dominant (en milers d'euros)	1.826.805	1.332.181
Ajust: Remuneració d'altres instruments de patrimoni (en milers d'euros)	(98.155)	(115.391)
Guanys o (-) pèrdues després d'impostos procedents d'activitats interrompudes (en milers d'euros)	—	—
Resultat atribuïble als propietaris de la dominant ajustat (en milers d'euros)	1.728.650	1.216.790
Nombre mitjà ponderat d'accions ordinàries en circulació (*)	5.376.450.440	5.401.123.639
Conversió assumida de deute convertible i altres instruments de patrimoni	—	—
Nombre mitjà ponderat d'accions ordinàries en circulació ajustat	5.376.450.440	5.401.123.639
Benefici (o pèrdua) per acció (en euros)	0,32	0,23
Benefici (o pèrdua) bàsic per acció considerant l'efecte de les obligacions necessàriament convertibles (en euros)	0,32	0,23
Benefici (o pèrdua) diluït per acció (en euros)	0,32	0,23

(*) Nombre mitjà d'accions en circulació, excloent-ne el nombre mitjà d'accions pròpies mantingudes en autocartera durant l'exercici.

El 31 de desembre de 2024 i de 2023 no hi havia altres instruments financers ni compromisos amb empleats basats en accions que tinguin un efecte significatiu sobre el càlcul del benefici (o pèrdua) diluït per acció dels exercicis presentats. Per aquesta raó, el benefici (o pèrdua) bàsic i diluït coincideixen.

Les aplicacions dels resultats de les entitats dependents seran aprovades per les juntes d'accionistes o socis respectives.

Nota 4 – Gestió dels riscos

Al llarg del 2024, el Grup Banc Sabadell ha continuat reforçant el seu marc de gestió i control de riscos mitjançant la incorporació de millores d'acord amb les expectatives supervisores i les tendències del mercat.

Tenint en compte que el Grup Banc Sabadell pren riscos en l'exercici de la seva activitat, una bona gestió suposa una part central del negoci. En aquest sentit, el grup té establert un conjunt de principis, plasmats en polítiques i desplegats en procediments, estratègies i processos que persegueixen incrementar la probabilitat d'aconseguir els objectius estratègics de les diverses activitats del grup, i facilitar la gestió en un context d'incertesa. Aquest conjunt s'anomena Marc Global de Riscos.

4.1 Entorn macroeconòmic, polític i regulador

Entorn macroeconòmic

En la gestió del risc, el grup considera l'entorn macroeconòmic. Els aspectes més destacats de l'exercici 2024 es presenten a continuació:

- L'exercici 2024 va estar marcat, en l'àmbit econòmic, per un manteniment entre el dinamisme de l'economia nord-americana, que va mostrar més fortalesa del que s'esperava, i la zona euro, especialment llastrada per la debilitat d'Alemanya.

- Espanya va continuar destacant en positiu dins la zona euro. El creixement va tenir el suport de factors com els fluxos d'immigració, la recuperació de les rendes reals, la bona situació financera de les llars i les empreses, les baixades de tipus d'interès i el desplegament continu dels fons Next Generation European Union (NGEU).

- Les economies emergents es van continuar mostrant, en general, resilients, malgrat el context de tipus d'interès elevats a escala global. A la Xina va persistir l'ajust del sector immobiliari, cosa que va portar les autoritats a anunciar una important bateria d'estímuls.

- A Mèxic, l'activitat va mostrar un to feble, frenada per una política monetària restrictiva i la incertesa política domèstica i externa.

- La inflació va avançar en el seu apropament als objectius dels bancs centrals al llarg del 2024, tot i que els components de serveis van continuar mostrant una persistència destacada.

- La geopolítica va continuar representant un vector d'incertesa per a l'entorn econòmic. El conflicte al Pròxim Orient va donar diversos episodis d'inestabilitat, però va continuar tenint un impacte limitat en els mercats.

- La política interna a diversos països també va centrar l'atenció dels mercats, amb la celebració d'eleccions als Estats Units i la victòria de Trump i l'augment del soroll polític a França i Mèxic després de tenir sengles eleccions.

- Els bancs centrals van anar guanyant confiança sobre les perspectives de la inflació, i a mitjans d'any van començar a fer retallades en els tipus d'interès oficials, si bé van mostrar un to prudent sobre el camí futur dels tipus.

- El Banc Central Europeu va iniciar el seu cicle de baixades al juny i va situar el tipus de dipòsit en el 3,00% (des del 4,00%). Així mateix, el balanç va continuar retrocedint, a causa de la fi de la reinversió dels venciments del programa d'emergència de pandèmia (PEPP) i la devolució de tota la liquiditat de les TLTROs III.

- La Reserva Federal (Fed) va reduir 100 punts bàsics el rang objectiu del Fed Funds fins al 4,25% - 4,50%, i va assenyalar que el cicle de baixades en endavant serà gradual.

- El Banc d'Anglaterra (BoE) va iniciar el cicle de baixades amb una retallada de 25 punts bàsics a l'agost i al novembre, fins al 4,75%.

- Els mercats financers van tornar a presentar un bon comportament el 2024, seguint amb el to positiu amb què es va tancar l'any anterior.

- Les rendibilitats del deute públic a llarg termini als principals països desenvolupats van tancar l'any en uns nivells superiors als de finals del 2023, encara que durant l'any van presentar força volatilitat a mesura que el mercat anava ajustant les seves expectatives de baixades de tipus oficials.

- Les primes de risc sobiranes perifèriques es van situar en uns nivells inferiors als del tancament del 2023, gràcies a les accions positives de les agències de *rating*, el bon to de l'activitat, els programes d'emergència del BCE i el desemborsament dels fons NGEU de la UE.

- La prima de risc de França, per la seva banda, ha repuntat de manera destacada davant la important incertesa política, el mal to dels seus comptes públics i les accions negatives per part de les agències de qualificació creditícia.

- L'euro va tancar l'any en nivells més depreciats respecte al dòlar, afectat per la divergència de política monetària entre la zona euro i els Estats Units i les eleccions presidencials dels Estats Units.

- En els mercats financers dels països emergents, les primes de risc sobiranes es van desplaçar lleugerament a l'alça, en un context en què els riscos fiscals van continuar sent focus en països com el Brasil o Colòmbia i en què la incertesa política es va incrementar a Mèxic. Això, juntament amb la reducció del preu del petroli, també va suposar un llast per a les divises d'aquests països.

- El sector bancari va continuar millorant les mètriques en un context d'augment de la rendibilitat, que ha estat recolzada per l'evolució favorable del marge net d'interessos i dels ingressos per comissions.

- Les autoritats financeres van considerar que s'havien moderat els riscos associats a l'estabilitat financera global. Les preocupacions principals es van centrar en factors financers i geopolítics, mentre que els purament macroeconòmics es van atenuar.

Entorn polític i regulador

Mesures de resposta davant els danys causats per la depressió aïllada en nivells alts (DANA)

El mes de novembre del 2024, el Govern d'Espanya va posar en marxa el Pla de resposta immediata, reconstrucció i rellançament en resposta a la depressió aïllada en nivells alts (DANA) que es va produir el mes d'octubre passat, que va afectar, principalment, la Comunitat Valenciana. Aquest pla es va articular inicialment mitjançant el Reial decret llei 6/2024, de 5 de novembre, seguit pel Reial decret llei 7/2024, d'11 de novembre, i finalment pel Reial decret llei 8/2024, de 28 de novembre. Aquests decrets inclouen un conjunt de mesures adreçades a pal·liar les necessitats de liquiditat de llars, autònoms i empreses, com ara la posada en marxa d'una línia d'avals DANA, dotada amb fins a 5.000 milions d'euros, i moratòries legals.

En concret, el Ministeri d'Economia, Comerç i Empresa, en la reunió del Consell de Ministres de l'11 de novembre de 2024, va adoptar un acord que estableix els termes i les condicions del primer tram d'aquesta línia d'avals, per un import de 1.000 milions d'euros, i va fixar el percentatge de l'aval en un 80% del capital. A més, l'acord esmentat prèviament permet, als deutors alliberats a l'empara de l'article 29 del Reial decret llei 8/2020, de 17 de març, de l'article 1 del Reial decret llei 25/2020, de 3 de juliol, i de l'article 29 del Reial decret llei 6/2022, de 29 de març, que compleixin els requisits que estableix l'article 32 del Reial decret llei 6/2024, sol·licitar la suspensió del pagament de principal i interessos. En la reunió del Consell de Ministres del 28 de novembre de 2024, es va adoptar un acord per habilitar un nou tram de la línia d'avals DANA per a autònoms i pimes de 240 milions d'euros.

Així mateix, es va habilitar una moratòria legal a llars, autònoms i empreses (amb una facturació de fins a 6 milions d'euros) de 3 mesos del pagament d'interessos i de capital del seu préstec i de 9 mesos addicionals del pagament del capital.

El grup va fer una valoració preliminar de l'exposició potencialment afectada per l'esdeveniment. A aquest efecte, la identificació del perímetre potencialment afectat es va fer emprant els codis postals que pertanyen a municipis inclosos en l'àmbit d'aplicació del Reial decret llei 6/2024, de 5 de novembre, considerant:

- Exposicions amb garantia hipotecària que, tenint en compte la coordenada en què s'ubica el col·lateral principal, coincidia amb una coordenada inundada;
- Riscos empresarials en què la seu social de l'empresa, considerant-ne la coordenada, coincidia amb una coordenada inundada, o
- Riscos particulars *unsecured* que pertanyen a una relació de municipis de més impacte per l'esdeveniment realitzada internament a partir de la informació satel·litària de Copernicus.

Segons aquests criteris, l'exposició del grup que complia alguna de les condicions esmentades pujava a 396 milions d'euros en la data en què es va produir l'esdeveniment, 30 d'octubre de 2024. El grup ha estimat, en tancar l'exercici 2024, l'impacte de la DANA en la classificació comptable en funció del risc de crèdit i en la pèrdua esperada sobre la base de l'exposició actualitzada reclassificant exposicions a *stage* 2 i a *stage* 3 per un import de 255 milions d'euros i 96 milions d'euros, respectivament, i registrant un ajustament a la pèrdua esperada per un import de 45 milions d'euros (vegeu la nota 4.4.2.5 – Càlcul de la cobertura per risc de crèdit).

El 31 de desembre de 2024, el grup ha formalitzat 1.437 operacions de moratòria legal per un import total de 60 milions d'euros, distribuïts en 828 operacions a llars per un import de 34 milions d'euros, 272 operacions a autònoms per un import de 12 milions d'euros i 337 operacions a empreses per un import de 14 milions d'euros, i una operació d'aval ICO per un import de 3 milions d'euros.

Guerra Ucraïna-Rússia

Després de tres anys de conflicte continua la guerra a Ucraïna i Rússia. En relació amb aquest conflicte, el grup té un risc de crèdit limitat, tant amb particulars com amb empreses, així com pel que fa al risc de contrapart amb institucions financeres de Rússia i Ucraïna. Concretament, les exposicions més rellevants es corresponen amb préstecs hipotecaris amb clients de nacionalitat russa, ucraïnesa o bielorussa, i residència fora del territori espanyol, que suposen 181 i 233 milions d'euros el 31 de desembre de 2024 i 2023, respectivament. Els béns immobles que garanteixen aquestes exposicions estan situats a Espanya i tenen un *loan-to-value* mitjà del 35,2% i del 37,7% el 31 de desembre de 2024 i 2023, respectivament. Així mateix, són operacions amb més de 8 anys d'antiguitat mitjana.

Mesures per alleujar la càrrega hipotecària i reforç de la inclusió financera

El Govern va adoptar, el 22 de novembre de 2022, un paquet de mesures per suavitzar la càrrega hipotecària amb l'objectiu d'alleujar les famílies vulnerables i en risc de vulnerabilitat davant del context d'augment del cost de les hipoteques per la pujada de tipus d'interès. Les mesures esmentades es van articular en tres eixos: la millora del tractament de les famílies vulnerables, mitjançant la modificació i l'ampliació del Codi de Bones Pràctiques de 2012 (termini de carència de capital, rebaixa de tipus d'interès, ampliació del termini de venciment); la creació d'un nou marc d'actuació per a famílies de classe mitjana en risc de vulnerabilitat (nou Codi de Bones Pràctiques temporal), de dos anys de durada, que suposava una congelació durant 12 mesos de la quota, un tipus d'interès més baix sobre el principal ajornat i l'ampliació del termini fins a 7 anys, i, finalment, es va facilitar l'amortització anticipada de crèdits i la conversió de les hipoteques de tipus variable a tipus fix mitjançant l'eliminació temporal i la reducció posterior de la compensació o comissió que es cobra per aquests conceptes.

Posteriorment, el 27 de desembre de 2023 es va adoptar el Reial decret llei 8/2023, de pròrroga de determinades mesures anticrisi, amb el qual s'amplia la durada del gruix de les mesures adoptades el 2022 i el 2023. Entre aquestes van destacar una sèrie de mesures destinades al reforç de la inclusió financera de la gent gran o amb

discapacitat, a les quals se'ls eliminen les comissions per retirada d'efectiu a la finestreta, i s'amplia el marc preventiu per alleujar els deutors hipotecaris en risc de vulnerabilitat.

Com a conseqüència de la DANA, el Reial decret llei 8/2023 va ser modificat l'11 de novembre de 2024 pel Reial decret llei 7/2024, ampliant el Codi de Bones Pràctiques en 12 mesos addicionals i en 18 mesos per als afectats per la DANA.

4.2 Fites principals de l'exercici

4.2.1 Perfil de risc del grup durant l'exercici

El perfil de risc del grup durant l'exercici 2024 presenta les fites següents:

I. Actius problemàtics

- Durant l'exercici 2024, els actius problemàtics mostren una reducció de 1.068 milions d'euros. La ràtio de morositat de l'any se situa en el 2,84% respecte del 3,52% de l'exercici 2023.

II. Evolució del crèdit

- La inversió creditícia bruta viva de clients tanca l'exercici 2024 amb un saldo de 156.913 milions d'euros, de manera que s'incrementa un 4,7% interanual.
- A Espanya, la inversió creditícia bruta viva mostra una millora del 5,3% interanual, gràcies a l'increment del crèdit a empreses i particulars, així com a la bona evolució de les oficines a l'estranger.
- A TSB, a tipus de canvi constant, la inversió creditícia bruta viva es manté estable.
- A Mèxic, a tipus de canvi constant, la inversió creditícia bruta viva mostra una caiguda del –4,6% interanual.

III. Concentració

- Des del punt de vista sectorial, cartera de crèdit diversificada i amb una exposició limitada als sectors amb més sensibilitat en l'entorn actual.
- Així mateix, en termes de concentració individual, les mètriques de risc de concentració de les grans exposicions mostren una certa tendència a la baixa i es mantenen en el nivell d'apetència. La qualificació creditícia de les grans exposicions també ha millorat al llarg de l'any.
- Geogràficament, la cartera està posicionada a regions dinàmiques, tant a escala nacional com internacional. L'exposició internacional representa un 37% de la cartera de crèdit.

IV. Forta posició de capital

- La ràtio CET1 s'ha situat en el 13,02% al tancament del 2024 respecte del 13,19% del 2023.
- La ràtio de Capital Total puja a 17,60% al tancament de l'exercici de 2024, per la qual cosa se situa per sobre dels requeriments per a l'any 2025, amb un MDA *buffer* de 406 punts bàsics. La ràtio de palanquejament puja al 5,20%.

V. Sòlida posició de liquiditat

- La ràtio de cobertura de liquiditat a curt termini (LCR) se situa en un 210% (respecte del 228% de tancament del 2023), amb una xifra total d'actius líquids de 65.257 milions d'euros (61.783 milions d'euros al tancament del 2023).

4.2.2 Enfortiment de l'entorn de gestió i control del risc de crèdit

L'any 2024 ha estat marcat per la relaxació dels tipus d'interès, una vegada superades les tensions inflacionàries del 2022-2023 a conseqüència de la situació geopolítica. Tot això, juntament amb l'enfortiment de les eines de gestió i control de riscos, s'ha traduït en menys efectes en el *default* dels clients i en una reducció significativa de les entrades en dubtós.

En la gestió del risc de crèdit, el 2024 s'ha continuat enfortint l'entorn de control, amb la revisió i l'actualització de marcs de risc de crèdit, així com la revisió anual Sector Guidance Strategy, en què l'entitat fixa el seu posicionament

(*asset allocation*) des del punt de vista subsectorial, i cobra especial rellevància aquest aspecte en l'entorn macroeconòmic actual.

A més, les actuacions de gestió del risc de crèdit s'han enfocat al creixement sa de la cartera de crèdit. Com a exemple, cal destacar l'evolució observada en la cartera de préstecs al consum minorista en els darrers anys, sobre la qual, prèviament al creixement de la producció, es van realitzar actuacions a l'efecte de models de valoració de risc de crèdit, procediments i circuits per garantir la qualitat de la nova producció. Fruit d'això, l'entitat ha aconseguit un creixement significatiu de la nova originació en aquesta cartera, acompanyat també d'una millora del perfil de riscos, amb concessió focalitzada en la preconcessió. Aquest mateix procés s'està replicant, de manera adaptada, i es preveu que tindrà impactes positius en altres segments; a més, ja s'observa creixement en aquesta línia el 2024 en la cartera minorista hipotecària.

Pel que fa al crèdit a empreses, l'entitat també ha continuat enfortint els processos d'originació i seguiment. Per als segments més petits pren més rellevància la probabilitat de *default*, i amb això es vincula més el procés de concessió i renovació de riscos a les provisions i el cost del risc de crèdit d'aquest segment. Aquestes accions ja donen uns resultats positius en qualitat d'actius, però es preveu que, de manera granular i progressiva, es traslladin a una millora contínua del perfil de riscos de la cartera creditícia.

Des de Control de Risc de Crèdit, s'ha posat una atenció especial en l'enfortiment de l'esquema de mètriques de RAS, s'han revisat marcs de risc, s'ha avaluat l'exposició al risc de sectors més impactats pel context actual, i s'han gestionat de manera anticipada les contraparts potencialment més afectades.

Les mesures adoptades de suport a empreses i particulars que s'han anat oferint al llarg dels darrers anys per ajudar a pal·liar els efectes dels diferents esdeveniments que s'han produït (pandèmia, increment dels costos de l'energia amb impacte significatiu en algunes indústries, inflació, ràpid augment dels tipus d'interès, episodi DANA a finals de 2024, entre d'altres) s'han demostrat efectives. L'exposició a les línies de suport concedides en anys anteriors, especialment la línia ICO per fer front a la pandèmia, ha continuat vencent el 2024 (caiguda anual del 34% fins a 3,1 miliards d'euros).

Al Regne Unit, malgrat les baixades de tipus d'interès que ha dut a terme el Banc d'Anglaterra al llarg del 2024, s'espera que els tipus es mantinguin elevats durant un període de temps més llarg del que havia previst inicialment el mercat. Això pot minvar la capacitat de pagament dels deutors. En conseqüència, el focus dels reguladors i de les entitats financeres continua sent el manteniment de canals de comunicació, eines i formació adequats i àgils per donar suport i assistir de manera proactiva els seus clients, especialment els que es troben en situació de vulnerabilitat. D'altra banda, es manté l'eina establerta a mitjans del 2023 pel Govern, Mortgage Charter, per ajudar els prestadors hipotecaris. Cal destacar, però, que té un ús molt reduït.

Pel que fa al marc de control de risc de crèdit, al llarg del 2024, a TSB s'ha reforçat l'esquema de mètriques RAS de minorista hipotecari i de consum. Així mateix, des del grup s'ha ampliat el nombre de mètriques locals de TSB de les quals es fa seguiment amb l'objectiu de reforçar-ne la visibilitat.

4.3 Principis generals de gestió de riscos

Marc Global de Riscos

El Marc Global de Riscos té com a funció establir els principis bàsics comuns relatius a l'activitat de gestió i control dels riscos del Grup Banc Sabadell, i comprèn, entre d'altres, totes les actuacions associades a la identificació, decisió, mesurament, avaluació, seguiment i control dels diferents riscos a què el grup es troba exposat. Amb el Marc Global de Riscos, el grup pretén:

- Afrontar el risc mitjançant una aproximació estructurada i consistent a tot el grup.
- Fomentar una cultura oberta i transparent quant a gestió i control del risc, i promocionar la involucració de tota l'organització.
- Facilitar el procés de presa de decisions.
- Alinear el risc acceptat amb l'estratègia de riscos i l'apetència pel risc.
- Entendre l'entorn de risc en què s'opera.
- Assegurar, seguint les directrius del Consell d'Administració, que els riscos crítics s'identifiquen, s'entenen, es gestionen i es controlen de manera eficient.

El Marc Global de Riscos del grup està integrat pels elements següents:

- Política del Marc Global de Riscos del grup.
- Política d'Apetència pel Risc (*risk appetite framework* – RAF) del grup i de les filials.
- *Risk appetite statement* (RAS) del grup i de les filials.
- Polítiques específiques per als diferents riscos rellevants a què es troben exposats el grup i les filials.

4.3.1. Política del Marc Global de Riscos

Com a part integrant del Marc Global de Riscos, la Política del Marc Global de Riscos estableix les bases comunes sobre l'activitat de gestió i control dels riscos del Grup Banc Sabadell, comprenent, entre d'altres, totes les actuacions associades a la identificació, decisió, mesurament, avaluació, seguiment i control dels diferents riscos a què el grup es troba exposat. Aquestes activitats inclouen les funcions desenvolupades per les diferents àrees i unitats de negoci del grup en la seva totalitat.

En conseqüència, la Política del Marc Global de Riscos desenvolupa un marc general per establir les altres polítiques vinculades amb la gestió i el control de riscos, i determina aspectes troncals/comuns que són aplicables a les diferents polítiques de gestió i control de riscos.

En l'aplicació del Marc Global de Riscos a totes les línies de negoci i entitats del grup, es tenen en compte criteris de proporcionalitat en relació amb la mida, la complexitat de les seves activitats i la materialitat dels riscos assumits.

Principis del Marc Global de Riscos

Perquè la gestió i el control dels riscos siguin efectius, el Marc Global de Riscos del grup ha de complir els principis següents:

- Govern del risc (*risk governance*) i implicació del Consell d'Administració mitjançant el model de les tres línies de defensa, entre d'altres.

  El govern del risc establert a les diferents polítiques que formen part del Marc Global de Riscos promou una sòlida organització de la gestió i el control d'aquest, categoritzant-lo, definint límits i establint responsabilitats clares a tots els nivells de l'organització mitjançant polítiques, procediments i manuals per a cada risc.

  El Consell d'Administració de Banco de Sabadell, S.A., assumeix, entre les seves funcions, la identificació dels riscos principals del grup i la implantació i el seguiment dels sistemes de control intern i d'informació adequats, incloent-hi el qüestionament i el seguiment i de la planificació estratègica del grup i la supervisió de la gestió dels riscos rellevants i de l'alineament d'aquests amb el perfil definit pel grup.

  De la mateixa manera, els òrgans equivalents de les diferents filials del grup mantenen aquesta mateixa implicació en la gestió i el control dels riscos a escala local.

  El govern del risc del grup organitza l'activitat de gestió i control dels riscos mitjançant el model de les tres línies de defensa, dotant d'independència, autoritat jeràrquica i suficiència de recursos la funció de Control de Riscos. Igualment, al model de govern es vetlla perquè els processos de gestió i control del risc incloguin una visió integral de les seves fases.

- Alineació amb l'estratègia de negoci del grup, especialment mitjançant la implantació de l'apetència pel risc a tota l'organització.

  A través del conjunt de polítiques, procediments, manuals i resta de documents que el constitueixen, el Marc Global de Riscos del grup està alineat amb l'estratègia de negoci del grup afegint valor, ja que ha de contribuir a la consecució dels objectius i millorar el rendiment a mitjà termini. Per això, està integrat en els processos clau, com ara la planificació estratègica i financera, la pressupostació, la planificació del capital i la liquiditat i, en general, la gestió del negoci.

- Integració de la cultura de riscos, posant el focus a alinear les remuneracions al perfil de risc.

  La cultura i els valors corporatius són un element clau en la mesura que reforcen comportaments ètics i responsables de tots els integrants de l'organització.

  En aquest sentit, la cultura de riscos del grup parteix del compliment de les exigències reguladores que li siguin aplicables en tots els àmbits en què desenvolupa la seva activitat, i assegurant el compliment amb les expectatives supervisores i les millors pràctiques en matèria de gestió, seguiment i control dels riscos.

  En aquest sentit, el grup estableix com una de les seves prioritats el manteniment d'una cultura de riscos sòlida en els termes expressats, entenent que això afavoreix una assumpció adequada de riscos, facilita la identificació i gestió dels riscos emergents i afavoreix que els empleats portin a terme les seves activitats i desenvolupin el negoci d'una manera legal i ètica.

- Visió holística del risc, que es tradueix en la definició de la taxonomia de riscos de primer i segon nivell per la seva naturalesa.

  El Marc Global de Riscos, a través del conjunt de documents que el formen, té en compte una visió holística del risc: inclou tots els riscos, amb especial atenció a la correlació entre ells (inter-riscos) i dins un mateix risc (intra-risc), així com els efectes de la concentració.

- Alineació amb els interessos dels grups d'interès.

  El grup difon informació rellevant al públic de manera periòdica per tal que els participants en el mercat puguin mantenir una opinió informada sobre la idoneïtat del marc de gestió i control d'aquests riscos, a fi de garantir la transparència en la seva gestió d'aquests.

  Així mateix, la gestió i el control dels riscos vetlla en tot moment per la protecció dels interessos del grup i dels seus accionistes.

4.3.2 Política d'apetència pel risc (*risk appetite framework* – RAF)

L'apetència pel risc és un element clau a l'hora de determinar l'estratègia de riscos, atès que delimita el camp d'actuació. El grup compta amb una Política d'Apetència pel Risc (RAF) que recull el marc de govern que regula l'apetència pel risc.

Per tant, el RAF estableix l'estructura i els mecanismes associats al govern, la definició, la comunicació, la gestió, el mesurament, el seguiment i el control de l'apetència pel risc del grup establerta pel Consell d'Administració de Banco de Sabadell, S.A.

La implementació efectiva del RAF requereix una combinació adequada de polítiques, processos, controls, sistemes i procediments que permetin assolir un conjunt d'objectius definits, fent-ho, a més, de manera eficaç i continuada.

El RAF abasta la totalitat de les línies de negoci i unitats d'aquest, tenint en compte el principi de proporcionalitat, i ha de permetre una presa de decisions adequadament informada, que tingui en compte els riscos rellevants a què s'exposa, incloent-hi tant els de tipus financer com els de naturalesa no financera.

El RAF s'alinea amb l'estratègia del grup i amb els processos de planificació estratègica i de pressupostació, d'autoavaluació del capital i la liquiditat, del Recovery Plan i del marc de remuneracions, entre d'altres, i té en compte els riscos materials a què es troba exposat el grup, així com el seu impacte en els grups d'interès, com ara accionistes, clients, inversors, empleats i societat en general.

4.3.3 *Risk appetite statement* (RAS)

El RAS, que constitueix un element clau a l'hora de determinar les estratègies de risc de l'entitat, estableix expressions qualitatives o límits quantitatius als diferents riscos que l'entitat està disposada a assumir o vol evitar per assolir els seus objectius de negoci. En aquest sentit, i depenent de la naturalesa de cadascun dels riscos, el RAS inclou tant aspectes qualitatius com mètriques quantitatives, que s'expressen en termes de capital, qualitat de l'actiu, liquiditat, rendibilitat o qualsevol altra magnitud que es consideri rellevant. Per tant, el RAS és un element clau a l'hora de determinar l'estratègia de riscos, atès que determina el camp d'actuació.

Aspectes qualitatius del RAS

El RAS del grup incorpora la definició d'un conjunt d'aspectes qualitatius, que fonamentalment permeten la definició del posicionament del grup davant determinats riscos quan aquests són de difícil quantificació.

Aquests aspectes qualitatius complementen les mètriques quantitatives, estableixen el to global de l'enfocament de l'assumpció de riscos del grup i articulen les motivacions per assumir o evitar certs tipus de riscos, productes, exposicions geogràfiques o altres.

Aspectes quantitatius del RAS

El conjunt de mètriques quantitatives definides en el RAS té com a finalitat proporcionar elements objectius de comparació de la situació del grup respecte a les metes o els reptes proposats pel que fa a la gestió de riscos. Aquestes mètriques quantitatives segueixen una estructura jeràrquica, d'acord amb el que estableix el RAF, i se'n determinen tres nivells: mètriques *board* (o de primer nivell), mètriques *executive* (o de segon nivell) i mètriques operatives (o de tercer nivell).

Cadascun d'aquests nivells de mètriques compta amb els seus propis mecanismes d'aprovació, seguiment i actuació davant la ruptura de llindars.

Amb l'objectiu de poder detectar de manera gradual possibles situacions de deteriorament en la posició del risc, i així poder-ne fer un millor seguiment i control, el RAS articula un sistema de llindars associat a les mètriques quantitatives. Mitjançant aquests llindars es reflecteixen els nivells de risc desitjables per mètrica, així com els nivells que cal evitar, la superació dels quals pot desencadenar l'activació de plans d'adequació destinats a reconduir la situació.

L'articulació dels diferents llindars té una graduació en funció de la severitat, cosa que permet l'execució d'accions preventives abans d'assolir nivells excessius. La fixació de la totalitat o únicament d'una part dels llindars per a una determinada mètrica depèn de la seva naturalesa i de la seva jerarquia dins de l'estructura de mètriques del RAS.

4.3.4 Polítiques específiques per als diferents riscos rellevants

El conjunt de polítiques de cadascun dels riscos, juntament amb els procediments i manuals operatius i conceptuals que formen part del cos normatiu del grup i de les filials, són eines en què el grup i les filials es basen per desenvolupar aspectes més específics de cadascun dels riscos.

Per a cada risc rellevant del grup, en les polítiques es detallen els principis i paràmetres crítics de gestió, els principals intervinents i les seves funcions (incloent-hi els rols i responsabilitat de les diferents direccions i comitès en matèria de riscos i els seus sistemes de control), els procediments i els mecanismes de seguiment i control.

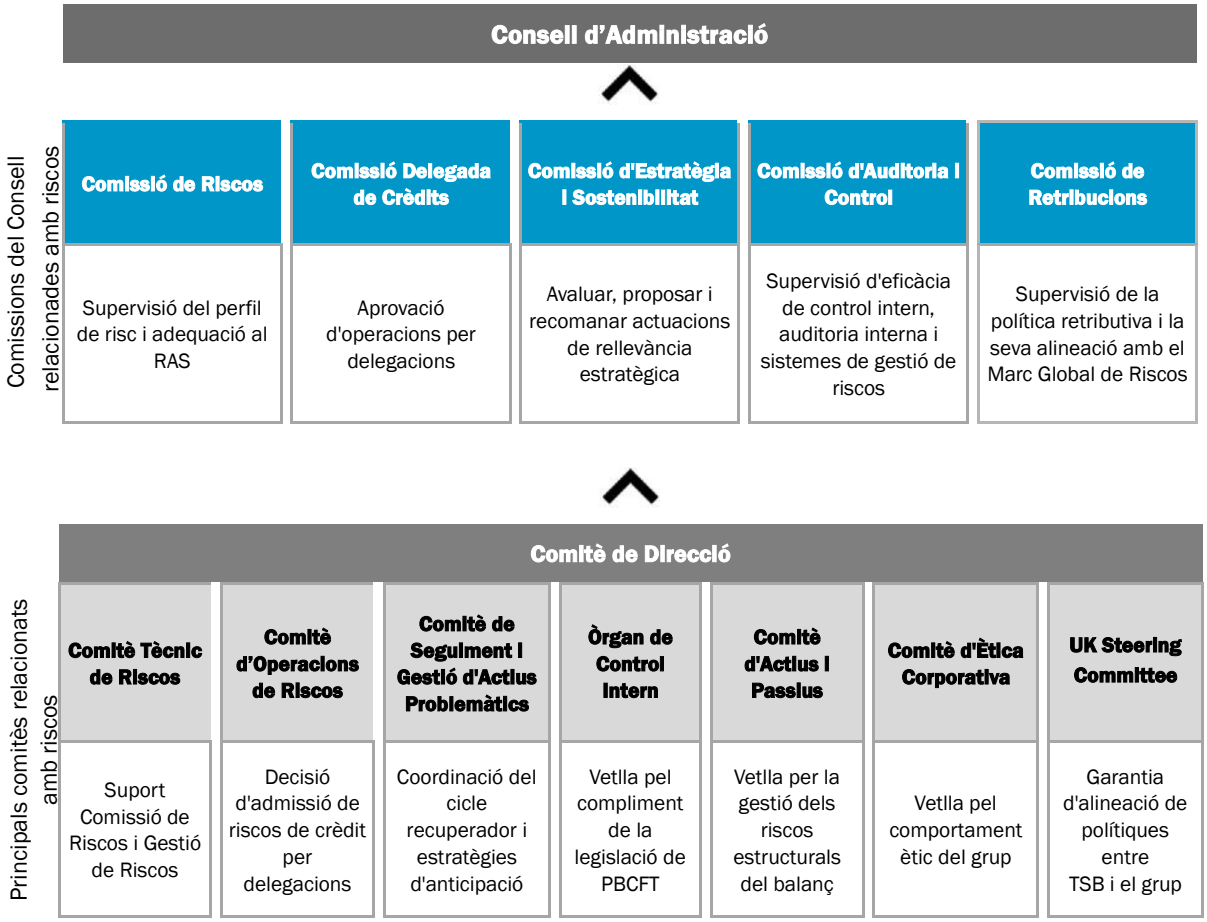
4.3.5 Govern del risc

Estructura de govern

El Consell d'Administració de Banco de Sabadell, S.A. és l'òrgan responsable d'establir les directrius generals sobre la distribució organitzativa de les funcions de gestió i control de riscos, a més de determinar-ne les principals línies estratègiques, d'assegurar-ne la consistència amb els objectius estratègics del grup a curt i llarg termini, així com amb el pla de negoci, la planificació de capital i liquiditat, la capacitat de risc i els programes i les polítiques de remuneracions.

El Consell d'Administració de Banco de Sabadell, S.A. també és responsable de l'aprovació del Marc Global de Riscos del grup.

A més, al si del mateix Consell d'Administració de Banco de Sabadell, S.A. hi ha cinc comissions involucrades en el Marc Global de Riscos del grup i, per tant, en la gestió i el control del risc (Comissió de Riscos, Comissió d'Estratègia i Sostenibilitat, Comissió Delegada de Crèdits, Comissió d'Auditoria i Control i Comissió de Retribucions). Així mateix, diferents comitès i direccions tenen una involucració significativa en la funció de riscos.



L'estructura de governança definida pretén assegurar el desenvolupament i la implementació adequats del Marc Global de Riscos i, per tant, de l'activitat de gestió i control dels riscos en el grup, alhora que té com a finalitat facilitar:

- La participació i la involucració en les decisions de riscos, i també en la supervisió i el control dels òrgans d'administració i de l'alta direcció del grup.
- L'alineació d'objectius a tots els nivells, el seguiment del seu compliment i la implantació de mesures correctives quan calgui.
- L'existència d'un entorn adequat de gestió i control de tots els riscos.

Organització

El grup estableix un model organitzatiu d'assignació i coordinació de les responsabilitats de control de riscos basat en les tres línies de defensa. Aquest model es desenvolupa, per a cadascun dels riscos, en les diferents polítiques que constitueixen el cos normatiu del grup, en què s'estableixen les responsabilitats específiques per a cadascuna de les tres línies de defensa.

Per a cadascuna de les línies de defensa, el conjunt de polítiques de riscos desenvolupa i assigna responsabilitats, segons que correspongui, a les funcions següents (o altres addicionals que s'hagin de considerar):

- Primera línia de defensa: és la responsable de mantenir un control intern suficient i efectiu i d'implementar accions correctives per posar remei a deficiències en els seus processos i controls. Les funcions que s'atribueixen a aquesta línia en el Marc Global de Riscos són:
    - Mantenir els controls interns efectius i executar sistemàticament el marc de control.
    - Identificar, quantificar, controlar i mitigar els seus riscos, complint amb polítiques i procediments interns establerts i assegurant que les activitats són consistents amb els seus propòsits i objectius.
    - Implantar processos adequats de gestió i mitigació dels riscos materials.
    - Participar en els processos de presa de decisions, identificant, avaluant, controlant i mitigant els riscos inherents a l'execució dels canvis significatius i les transaccions excepcionals.
    - Definir per a cada risc la seva estratègia.
- Segona línia de defensa: en termes generals, la segona línia de defensa ha d'assegurar que la primera línia de defensa està ben dissenyada i compleix amb les funcions assignades i aconsella per a la seva millora contínua. Les funcions essencials que s'atribueixen a aquesta línia són:
    - Proposar el Marc Global de Riscos per a la gestió i el control de riscos.
    - Participar en els processos de presa de decisions que afecten l'execució dels canvis significatius i les transaccions excepcionals.
    - Fer el seguiment de l'estratègia de risc aprovada pel Consell d'Administració mitjançant l'aprovació del RAS.
    - Mantenir actualitzat l'inventari de riscos i justificar els que no hagin estat considerats materials i revisar l'inventari de riscos materials.
    - Establir i mantenir una equivalència entre les taxonomies locals de les filials i la taxonomia del grup.
    - Realitzar anualment un *risk assessment* sobre el perfil de risc del grup.
    - Supervisar les activitats de gestió i control de riscos duts a terme per la primera línia de defensa per garantir que s'ajusten a les polítiques i procediments establerts, tenint en compte les funcions que se li hagin encomanat específicament, així com identificar millores potencials en la gestió del risc.
    - La Direcció de Validació opina sobre la idoneïtat de noves propostes, canvis o ajustaments sobre models, eines i processos amb components metodològics rellevants. Així mateix, dissenya i desplega el marc de gestió i control del risc de model, i fa el seguiment del perfil de risc model del grup.
    - La Direcció de Compliment Normatiu identifica i avalua periòdicament els riscos de compliment normatiu en les diferents àrees d'activitat.
- Tercera línia de defensa: assisteix el grup en el compliment dels seus objectius, desenvolupant una activitat de verificació i assessorament independent i objectiu. Supervisa periòdicament els processos de govern, les activitats de gestió del risc i de control intern establerts.

4.4 Gestió i seguiment dels principals riscos rellevants

A continuació, es presenten, per als riscos de primer nivell identificats en la taxonomia de riscos del Grup Banc Sabadell, els aspectes més destacables respecte a la seva gestió i actuacions en l'exercici 2024:

4.4.1 Risc estratègic

El risc estratègic s'associa al risc que es produeixin pèrdues o impactes negatius com a conseqüència de la presa de decisions estratègiques o de la seva implementació posterior. També inclou la incapacitat d'adaptar el model de negoci del grup a l'evolució de l'entorn en què opera.

El grup desenvolupa un pla estratègic que defineix l'estratègia del banc per a un període determinat. El 2021, Banc Sabadell va definir un nou pla estratègic que establia les línies mestres d'actuació i transformació de cada negoci els pròxims anys, per afrontar l'oportunitat de consolidar-se com un dels grans bancs nacionals.

Com a part del Pla estratègic, el grup desenvolupa projeccions financeres a cinc anys, que són el resultat del desenvolupament de l'execució de les línies estratègiques definides al pla. Aquestes projeccions es desenvolupen sota l'escenari econòmic més probable per a les geografies més rellevants (escenari base) i, a més, s'integren en el procés ICAAP com a escenari base. L'escenari econòmic es descriu en termes dels principals factors de risc amb impacte sobre el compte de resultats i balanç del grup. Així mateix, es fa un seguiment periòdic del pla per estudiar quina és l'evolució més recent del grup i de l'entorn, així com dels riscos assumits.

Els exercicis de projecció i el seu seguiment es troben integrats en la gestió, ja que dibuixen les línies mestres de l'estratègia a mitjà i llarg termini del grup. El pla es desenvolupa al nivell d'unitat de negoci sota el qual es gestiona el grup, i els resultats de l'exercici també es valoren en termes de compliment de l'apetència pel risc.

Dins el risc estratègic, s'inclou la gestió i el control de quatre riscos:

- Risc de solvència: és el risc de no disposar del capital suficient, ja sigui en qualitat o en quantitat, necessari per assolir els objectius estratègics i de negoci, suportar les pèrdues operacionals o complir amb els requeriments reguladors i/o les expectatives del mercat en què opera.

- Risc de negoci: possibilitat d'incórrer en pèrdues derivades de fets adversos que afectin negativament la capacitat, la fortalesa i la recurrència del compte de resultats, ja sigui per la seva viabilitat (curt termini) o sostenibilitat (mitjà termini).

- Risc reputacional: és el risc actual o futur que la capacitat competitiva del banc quedi afectada negativament a causa de: i) actuacions o omissions, realitzades o atribuïdes al grup, a l'alta direcció o als seus òrgans de govern, ii) o pel fet de mantenir relacions de negoci amb contraparts amb reputació inadequada, generant una percepció negativa per part dels seus grups d'interès (reguladors, empleats, clients, accionistes, inversors i societat en general).

- Risc mediambiental: és el risc que es produeixi una pèrdua derivada dels impactes, tant presents com els futurs potencials, dels factors de risc mediambiental en les contrapartides o els actius invertits, així com en els aspectes que afecten les institucions financeres com a persona jurídica. Els factors mediambientals estan relacionats amb la qualitat i el funcionament dels sistemes i els medis naturals, i inclou factors com el canvi climàtic i la degradació mediambiental. Tots poden impactar positivament o negativament en el comportament financer o la solvència d'una entitat, sobirà i individu. Aquests factors es poden materialitzar, principalment, en aspectes físics (afectacions derivades del canvi climàtic i per degradació mediambiental, incloent-hi fenòmens meteorològics extrems més freqüents i canvis graduals en els patrons del clima i en els equilibris dels ecosistemes) i de transició (derivats dels processos d'ajustament cap a una economia sostenible mediambiental, menys emissions, més eficiència energètica i menys consum dels recursos naturals, entre d'altres).

4.4.1.1 Risc de solvència

Banc Sabadell supera els límits de capital que exigeix el Banc Central Europeu (BCE). En conseqüència, el grup no està subjecte a limitacions en les distribucions de dividends, la retribució variable i els pagaments de cupó als titulars dels instruments de capital de nivell 1 addicional.

D'altra banda, pel que fa al requisit d'MREL, Banc Sabadell compleix aquest requeriment, coincideix amb les expectatives supervisores i està en línia amb els plans de finançament.

El detall de les dades de tancament, el 31 de desembre de 2024, de risc de solvència, així com la gestió de capital, es troba reflectit a la nota 5 d'aquests comptes anuals consolidats.

4.4.1.2 Risc de negoci

Durant el 2024, el creixement global ha mostrat un millor comportament del que s'esperava, en un context d'estabilització de la inflació, que ha permès als bancs centrals iniciar una via de reducció dels tipus d'interès, si bé les autoritats monetàries presenten un to caut i assenyalen que les retallades de tipus estan subjectes a l'evolució dels indicadors econòmics. Així mateix, tant la demanda de crèdit com l'activitat econòmica mostren signes de millora, amb unes millors perspectives econòmiques per a Espanya, si bé s'està observant un cert deteriorament en alguns països europeus, com ara Alemanya.

D'altra banda, aquest exercici també ha estat marcat per la publicació a finals d'abril de l'interès del BBVA en una fusió amb Banc Sabadell, així com el rebuig posterior per part del Consell d'Administració del banc. Com a resposta, el mes de maig el BBVA va emetre una oferta pública voluntària d'adquisició sobre el 100% del capital de Banc Sabadell (vegeu la nota 1.5).

En relació amb l'entorn geopolític global, es manté la inestabilitat amb una sèrie d'incerteses i amenaces derivades dels conflictes bèl·lics a Ucraïna i a l'Orient Mitjà, així com del resultat de les eleccions presidencials dels Estats Units, amb el risc que es produeixi un augment de les tensions comercials i/o financeres a escala global. D'altra banda, hi ha més preocupació sobre la sostenibilitat dels comptes públics en economies clau, que augmenta la probabilitat d'una política fiscal més restrictiva i episodis d'inestabilitat.

En aquest context, en termes interanuals Banc Sabadell ha incrementat de manera significativa el seu resultat net, el qual s'ha vist impulsat per (i) el bon comportament del marge recurrent, (ii) un augment del marge d'interessos, (iii) una reducció del cost del risc, (iv) una dinàmica comercial activa i creixent i (v) un creixement contingut de la despesa.

Tots aquests aspectes han tingut un clar reflex en la millora de la rendibilitat mostrada pel grup, amb una millora del ROTE, que ha passat de l'11,5%, el 31 de desembre de 2023, al 14,93% el 31 de desembre de 2024.

4.4.1.3 Risc reputacional

El Grup Banc Sabadell basa el seu model de negoci en valors corporatius com l'ètica, la professionalitat, el rigor, la transparència, la qualitat i en relacions comercials a llarg termini que aportin beneficis tant per al grup com per a les contraparts.

El banc és conscient que, des de l'última crisi financera, s'ha desenvolupat una sensibilitat més gran al servei que ofereixen les entitats bancàries per part de la societat en general i, en particular, sobre els clients vulnerables, que han adquirit més visibilitat arran dels desenvolupaments normatius adreçats a protegir aquest col·lectiu.

Atesa la naturalesa transversal del risc reputacional, l'entitat segueix un enfocament holístic per identificar, analitzar i monitorar el risc reputacional en cada àmbit de gestió dels riscos a què està exposada.

La reputació de l'entitat es pot veure afectada no tan sols per la seva pròpia activitat bancària, sinó també per l'activitat que fan les seves contraparts (clients i proveïdors) o per iniciatives de tercers (campanyes mediàtiques o associacions) que puguin impactar en la reputació i la percepció pública de l'entitat. És per això que, en la gestió del risc reputacional, l'entitat considera diversos factors interns i externs o esdeveniments que li permetin la identificació primerenca de situacions problemàtiques potencials que puguin arribar a tenir un impacte en la reputació de l'entitat.

4.4.1.4 Risc mediambiental

Banc Sabadell ha adoptat compromisos en matèria mediambiental a través d'una estratègia transversal (Sabadell Compromís Sostenible) i s'hi encamina desplegant múltiples mesures en l'àmbit del risc mediambiental recollides en el Pla de finances sostenibles del banc. Tant els compromisos com les mesures es dirigeixen a complir l'ampli ventall de requeriments reguladors, expectatives supervisores i iniciatives voluntàries a què s'ha adherit l'entitat.

Banc Sabadell compta amb mecanismes d'identificació, gestió, control i governança del risc mediambiental. L'entitat el concep com un risc de naturalesa transversal, que podria afectar l'entitat com un factor de risc addicional als riscos bancaris tradicionals (per exemple, crèdit, mercat, liquiditat, operacional), àmbits on s'identifica, es gestiona i es controla el risc mediambiental.

Periòdicament, efectua diferents avaluacions relacionades d'aquest risc, entre les quals destaquen: (i) una anàlisi qualitativa d'afectació dels factors de risc mediambiental en els riscos esmentats; (ii) una estimació quantitativa

dels impactes dels riscos mediambientals sobre els riscos de crèdit, mercat, liquiditat i operacional; (iii) una anàlisi quantitativa de l'exposició de les seves carteres creditícies als sectors més intensius en emissions de carboni, o (iv) un mesurament de la seva exposició sostenible (operacions verdes, socials o vinculades amb la sostenibilitat). Així mateix, durant aquest any s'han continuat definint i desenvolupant indicadors de risc mediambiental que gradualment s'estan convertint en mètriques que s'inclouen en el marc d'apetència pel risc per poder gestionar i monitorar aquests riscos.

Cal destacar que el grup no ha tingut pèrdues rellevants relatives al risc mediambiental en l'exercici 2024 ni amb anterioritat, excepte per l'impacte financer derivat de l'esdeveniment de la DANA que va tenir lloc a l'octubre del 2024, principalment, en l'àmbit de risc de crèdit (per a més detalls vegeu les notes 4.1 i 4.4.2.5 d'aquests comptes anuals). D'altra banda, cal assenyalar que després de la revisió de l'avaluació qualitativa de materialitat dels factors de riscos mediambientals sobre els riscos en què aquests puguin ser rellevants, es conclou que els impactes potencials es concentren en les carteres de crèdit. Concretament, els riscos més rellevants són els de transició, des del punt de vista de factors de regulació i canvi tecnològic. Si bé l'impacte a curt termini ha estat poc significatiu, cal seguir fent un seguiment i una valoració contínua dels impactes potencials a mitjà o llarg termini en funció del sector.

Per a més informació en relació amb el risc mediambiental, es pot consultar l'estat d'informació no financera consolidat i informació sobre sostenibilitat de Banco de Sabadell, S.A. i societats dependents (Informe de sostenibilitat), que forma part de l'Informe de gestió consolidat.

4.4.2. Risc de crèdit

El risc de crèdit sorgeix davant l'eventualitat que es generin pèrdues per incompliment de les obligacions de pagament per part dels acreditats, així com pèrdues de valor pel simple deteriorament de la qualitat creditícia d'aquests.

4.4.2.1 Marc de gestió del risc de crèdit

Admissió i seguiment

L'exposició al risc de crèdit es gestiona i es continua basant rigorosament en anàlisis regulars de solvència dels acreditats i del seu potencial per atendre el pagament de les obligacions amb el grup adequant els límits d'exposició establerts per a cada contrapart fins al nivell que es consideri acceptable i valorant també factors mediambientals, de governança i socials. També és habitual modular el nivell d'exposició mitjançant la constitució de col·laterals i garanties a favor del banc per part de l'obligat.

El Consell d'Administració atorga facultats i autonomies a la Comissió Delegada de Crèdits perquè aquesta, al seu torn, pugui delegar en diferents nivells de decisió. La implementació d'un control de les atribucions en els suports d'admissió permet que la delegació establerta per a cada nivell es basi en la pèrdua esperada calculada per a cada una de les operacions presentades, considerant també la suma de l'exposició total de riscos amb un grup econòmic i l'import de l'operació presentada.

Amb la finalitat d'optimitzar les possibilitats de negoci amb cada client i garantir un grau de seguretat suficient, la responsabilitat tant en l'admissió del risc com en el seu seguiment està compartida entre el gestor de negoci i l'analista de riscos, cosa que, mitjançant una comunicació eficaç, permet una visió integral (360°) i anticipativa de la situació i les necessitats de cada client per part dels seus responsables.

El gestor duu a terme un seguiment operatiu que sorgeix del contacte directe amb el client i la gestió de la seva operativa diària, mentre que l'analista de risc aporta la part més sistemàtica, derivada de la seva especialització.

L'establiment de metodologies avançades de gestió del risc permet obtenir avantatges en la gestió d'aquests, ja que possibilita una política proactiva a partir de la seva identificació. En aquest sentit, cal ressaltar l'ús d'eines de qualificació com el *rating* per a acreditats empreses o l'*scoring* per a persones físiques, així com indicadors d'alertes avançades per al seguiment dels riscos, les quals s'integren en una eina amb visió global de client i caràcter anticipatiu.

L'anàlisi d'indicadors i alertes avançades i també les revisions del *rating* permeten mesurar contínuament la bondat del risc contret d'una manera integrada. L'establiment de procediments eficients de gestió dels riscos vius també permet obtenir avantatges en la gestió de riscos vençuts, ja que possibilita una política proactiva a partir de la identificació precoç dels casos amb tendència a convertir-se en morosos.

El seguiment del risc es fa sobre totes les exposicions amb l'objectiu d'identificar possibles situacions problemàtiques i evitar el deteriorament de la qualitat creditícia. Aquest seguiment, en termes generals, té com a base un sistema d'alertes primerenques tant pel que fa a operació/prestatari com a cartera, i tots dos es nodreixen tant d'informació interna de la societat com d'informació externa per obtenir resultats. El seguiment es duu a terme de manera anticipativa i sota una visió prospectiva (*forward-looking*), és a dir, amb una visió de futur d'acord amb la previsible evolució de les seves circumstàncies per poder determinar tant accions de potencialitat de negoci (increment d'inversió) com de prevenció del risc (reducció de riscos, millorar garanties, etc.).

El sistema d'alertes primerenques permet mesurar de manera integrada la bondat del risc contret i el seu traspàs a especialistes en la gestió de recobrament, els quals determinen els diferents tipus de procediments que convé aplicar. En aquest sentit, a partir de riscos superiors a cert límit i segons taxes de morositat prevista, s'estableixen grups o categories per al seu tractament diferenciat. S'ocupen d'aquestes alertes el gestor de negoci i l'analista de risc de manera complementària.

Préstec responsable

D'acord amb la naturalesa de les operacions financeres del grup, i amb l'objectiu d'assegurar una protecció adequada del client de serveis bancaris, s'implementen polítiques i procediments d'estudi i concessió de préstecs o crèdits responsables, de les quals destaquem la rellevància dels principis generals que regeixen la concessió responsable de préstecs, tal com es detalla a l'Annex 6 de la Circular 5/2012 del Banc d'Espanya, del 27 de juny, sobre transparència dels serveis bancaris i responsabilitat en la concessió de préstecs.

La normativa interna del banc, reflectida en l'actualització de la Política d'Admissió i Seguiment del Risc de Crèdit del grup, aprovada pel Consell d'Administració el 27 de juny de 2024, aborda de manera explícita l'aplicació dels principis de préstec responsables en la concessió i el seguiment de diverses formes de finançament. Aquest compromís s'alinea amb les directrius que s'estableixen al paràgraf tercer de l'apartat 1 de l'article 29 de la Llei 2/2011, de 4 de març, d'economia sostenible, i abasta polítiques, mètodes i procediments dissenyats per complir la normativa aplicable, com ara l'Ordre EHA/2899/2011 i la Circular del Banc d'Espanya 5/2012, específicament en la seva norma 12. Així mateix, s'han implementat mecanismes efectius de control per assegurar el seguiment continu d'aquestes polítiques en la gestió integral del risc de crèdit.

Gestió del risc irregular

L'objectiu en la gestió del risc irregular és trobar la millor solució per al client amb els primers símptomes de deteriorament, reduir l'entrada en mora dels clients en dificultats, assegurar la gestió intensiva i evitar temps morts entre les diferents fases.

Durant les fases de debilitat del cicle econòmic, en general, els refinançaments o les reestructuracions de deute són tècniques de gestió del risc que presenten més rellevància. L'objectiu del banc és que, amb deutors o acreditats que presentin o es prevegi que puguin presentar dificultats financeres per atendre les seves obligacions de pagament en els termes contractuals en vigor, es faciliti la devolució del deute per reduir al màxim la probabilitat d'impagament. L'entitat, en concret, té establertes unes polítiques comunes, així com uns procediments d'aprovació, seguiment i control dels possibles processos de refinançament o reestructuració del deute. Les més rellevants són les següents:

- Disposar d'un historial de compliment del prestatari prou extens i una voluntat manifesta de pagament, avaluant la temporalitat de les dificultats financeres per les quals passa el client (conjunturals o estructurals).

- Condicions de refinançament o reestructuració que se sustentin en un esquema de pagaments realista i d'acord amb la capacitat de pagament actual i previsible de l'acreditat, valorant també la situació i perspectives macroeconòmiques, per tal d'evitar diferir els problemes al futur.

- Si es produeix l'aportació de noves garanties, aquestes s'han de considerar com una font secundària i excepcional de recuperació del deute, i evitar el perjudici de les existents. En qualsevol cas, s'haurien de liquidar els interessos ordinaris meritats fins a la data de la concessió del refinançament o la reestructuració.

- Limitació de períodes dilatats de carència, així com de la concessió de refinançaments successius.

El grup porta a terme un seguiment continu del compliment de les condicions establertes i del compliment d'aquestes polítiques. A més, disposa d'un model avançat de gestió del risc irregular per gestionar la cartera d'actius deteriorats.

Per a més informació quantitativa, vegeu l'Annex IV "Altres informacions de riscos - Exposició al risc de crèdit: operacions de refinançament i reestructuració" d'aquests comptes anuals consolidats.

Models interns de risc

El Grup Banc Sabadell també disposa d'un sistema de tres línies de defensa per assegurar la qualitat i el control dels models interns i d'un procés de govern dissenyat específicament per a la gestió i el seguiment d'aquests models i el compliment amb la regulació i el supervisor.

El marc de govern dels models interns de risc de crèdit i deteriorament (gestió del risc, càlcul de capital regulador i provisions) se sustenta en els pilars següents:

- Gestió efectiva dels canvis en els models interns.
- Seguiment recurrent del rendiment de models interns.
- *Reporting* regular, tant intern com extern.
- Eines de gestió de models interns.

Com a òrgans rellevants dins el marc de govern de models interns de risc de crèdit i deteriorament, cal destacar el Comitè de Models, que se celebra amb una periodicitat mensual i li corresponen funcions d'aprovació interna, segons nivells de materialitat i seguiment de models interns de risc de crèdit.

Gestió del risc de crèdit immobiliari

El grup, dins la política general de riscos i en particular la relativa al sector de promoció immobiliària, té establertes una sèrie de polítiques específiques pel que fa a mitigació de riscos.

La mesura principal que es duu a terme en aquesta cartera és el seguiment continu dels projectes, tant en la fase de construcció com una vegada finalitzada l'obra. Aquest seguiment permet validar l'avenç adequat en línia amb les previsions i actuar en cas que es produeixin possibles desviacions. L'objectiu en tot moment és que el finançament disponible permeti finalitzar l'obra i que amb les vendes existents es redueixi de manera significativa el risc. El banc ha establert tres línies estratègiques d'actuació:

- Nou finançament: negoci promoció immobiliària

  El nou finançament a promotors es regeix per un marc promotor, que defineix l'*allocation* òptim del nou negoci en funció de la qualitat del client i de la promoció. Aquesta anàlisi se sustenta sobre models que permeten obtenir una valoració objectiva, recollint la visió experta immobiliària.

  Amb aquesta finalitat el banc compta amb:

  - La Direcció de Negoci Immobiliari (unitat que depèn de la Direcció de Banca d'Empreses), dotada d'un equip d'especialistes immobiliaris que gestionen exclusivament els clients promotors del banc. Aquesta unitat compta amb una metodologia d'admissió i seguiment que permet al grup conèixer detalladament tots els projectes que s'estudien des de la unitat.
  - Dues direccions d'Anàlisi i Seguiment d'Inversions Immobiliàries (que depenen de la Direcció de Risc Immobiliari Promotor), la funció de les quals és analitzar tots els projectes immobiliaris des d'un punt de vista tècnic i immobiliari. S'hi analitza tant la localització com la idoneïtat del producte, a més de l'oferta i la demanda actual i potencial. A més, es contrasten les xifres del pla de negoci presentat pel client (principalment, costos, ingressos, marge i terminis). Aquest model d'anàlisi va acompanyat d'un model de seguiment de les promocions mitjançant informes *monitoring*, en què es valida l'evolució de cadascuna de les promocions per controlar les disposicions i el compliment del pla de negoci (ingressos, costos i terminis).
  - La Direcció de Riscos Immobiliaris, amb analistes especialitzats en la territorial. Això permet assegurar l'alineament de la nova admissió amb les polítiques i el marc d'admissió per a aquest tipus de risc.

– Gestió del crèdit immobiliari problemàtic

El risc problemàtic es gestiona segons la política definida. En l'àmbit general, la gestió es porta a terme tenint en compte:

- El client.
- Les garanties.
- La situació del préstec (que abasta des del moment que salti una possible alerta en la seva situació normal fins que es materialitzi un refinançament o reestructuració, dació en pagament/compra/liquidació amb quitació en una gestió amistosa o se celebri una subhasta després d'un procés d'execució i hi hagi una interlocutòria d'adjudicació).

Després d'analitzar les tres dimensions esmentades anteriorment, es gestiona la solució òptima per estabilitzar o liquidar la posició (per via amistosa o judicial), que pot variar segons l'evolució de cada client/expedient.

Per dur a terme la gestió, en cas que l'estabilització del crèdit o la seva liquidació per part del client no siguin viables, es disposa de models de suport en funció de la tipologia del préstec o bé finançat.

En el cas de promocions immobiliàries acabades o immobles no residencials acabats, s'ofereix la possibilitat de comercialitzar a uns preus que puguin traccionar el mercat.

A la resta d'immobles finançats s'estudia la possibilitat d'establir acords de venda a tercers, es proposen solucions amistoses (compra, dació, que en el cas d'habitatges de particulars poden anar acompanyades de condicions favorables per a la relocalització o lloguer social en funció de la necessitat del client, liquidació amb quitació) o es procedeix finalment per la via judicial.

– Gestió d'immobles adjudicats

Un cop convertit el préstec en immoble, s'estableix una estratègia de gestió en funció de la tipologia per maximitzar el potencial de cada actiu a la venda.

El mecanisme principal de sortida és la venda, per a la qual el banc ha desenvolupat diferents canals en funció de la tipologia de l'immoble i del client.

El grup, atesa la rellevància que va tenir en el passat assolir una elevada concentració en aquest risc, disposa d'una mètrica del RAS de primer nivell que estableix un nivell màxim de concentració en termes de mètrica de concentració en promoció en funció del Tier 1 d'Espanya. Aquesta mètrica es monitora mensualment i es reporta al Comitè Tècnic de Riscos, la Comissió de Riscos i el Consell d'Administració.

Finalment, cal destacar que des de la Direcció de Control de Riscos, en col·laboració amb les direccions de Negoci i de Gestió de Riscos, es fa un seguiment periòdic de l'adequació dels nous finançaments al marc promotor, en què es revisa el compliment de les polítiques, i de l'*asset allocation*. Aquest seguiment és elevat al Comitè Tècnic de Riscos per a la seva informació.

Per a més informació quantitativa, vegeu l'Annex IV "Altres informacions de riscos - Risc de concentració: exposició al sector de la construcció i promoció immobiliària" d'aquests comptes anuals consolidats.

Gestió del risc mediambiental associat al risc de crèdit

Els riscos mediambientals són un dels tres aspectes valorats dins dels riscos ESG (acrònim en anglès de mediambiental, social i governança) i inclouen tant els riscos climàtics, que se subdivideixen alhora entre riscos climàtics de transició i físics, com els riscos de degradació mediambiental (vegeu la nota 4.4.1.4 - Risc mediambiental).

Banc Sabadell disposa d'una sèrie d'eines que li permeten integrar els riscos mediambientals en la gestió i el control del risc de crèdit, i a aquest efecte destaquen les Directrius ESG, que són el marc únic de gestió del risc de crèdit ESG i que comprenen les normes en la matèria que s'apliquen actualment en l'admissió de les operacions creditícies, englobant:

- Marc de riscos mediambientals i socials pel que fa al client: que permet identificar des del moment inicial si una nova operació pot estar associada a alguna de les activitats restringides.

- Indicador de risc climàtic i ambiental (IRCA): indicador que permet a l'entitat discriminar el risc ESG de les empreses que finança considerant alhora el seu exercici en la gestió dels riscos climàtics, dels riscos de degradació mediambiental, de les controvèrsies mediambientals, així com dels riscos socials i de govern. S'utilitza per definir polítiques de gestió del risc de crèdit ESG, així com per identificar oportunitats d'inversió potencials per acompanyar les empreses intensives en emissions en la seva transició cap a una activitat més sostenible.

- Sendes de descarbonització: per als acreditats que operin en sectors afectats per les sendes de descarbonització definides pel grup, l'entitat avalua des de l'admissió fins a la idoneïtat i alineació d'aquestes.

D'aquesta manera, cal destacar que l'IRCA incorpora, en una avaluació integrada, una valoració modular dels riscos climàtics de transició, climàtics físics i de degradació mediambiental, i també de controvèrsies, tant de caràcter mediambiental com social o de governança de les contraparts. El procés d'avaluació del risc climàtic i mediambiental a través de l'IRCA dels acreditats que finança es pot fer de dues maneres.

i. Enfocament *top-down* dels models de riscos climàtics i de risc de degradació mediambiental que es realitza i s'aplica a tota la cartera creditícia. Fruit d'això, s'obté una qualificació de l'acompliment ambiental mitjançant un model, l'IRCA automatitzat, que afegeix en una única valoració els resultats, a nivell modular, de les valoracions de risc climàtic de transició i físic, així com de degradació mediambiental. Aquest enfocament simplificat i més automatitzat s'aplica a les empreses no subjectes a l'obligació de report no financer o que actualment no disposen d'una anàlisi IRCA avançada.

ii. Enfocament *bottom-up*, que s'aplica a grans empreses subjectes a obligació de report no financer a través de l'IRCA avançat. L'IRCA avançat és un indicador numèric que, amb la mateixa estructura modular i enfocament que l'IRCA automatitzat, permet posicionar els acreditats segons el seu impacte associat als riscos climàtics i mediambientals, tenint en compte la gestió, l'actitud, les particularitats i els avenços que l'acreditat en fa i que es complementa amb l'anàlisi de les controvèrsies associades a l'acreditat.

En relació amb la incorporació dels riscos mediambientals en el càlcul de la pèrdua esperada, a través de la PD l'entitat ajusta els *rating*s de grans empreses en el cas que l'indicador de risc climàtic i ambiental, definit anteriorment, sigui qualificat com a alt o la contrapart presenti controvèrsies significatives no mitigades. Així doncs, la seva incorporació és directa, perquè el *rating* és un *input* dels paràmetres de pèrdua esperada (concretament, la PD).

A més, amb l'objectiu d'incorporar a les taxacions dels col·laterals de la cartera creditícia l'impacte d'aquests riscos, l'entitat aplica ajustaments que redueixen el valor de taxació. En el cas de risc físic, aquest ajustament recull, per a cada col·lateral, el deteriorament que aquest presentaria en el cas d'inundació, incendi o estrès hídric, així com la probabilitat que es produeixi l'esdeveniment. En el cas de risc de transició, es redueix el valor de taxació dels col·laterals amb una qualificació energètica inferior a D.

La metodologia que es fa servir per als ajustaments de col·laterals esmentats és coincident amb la que s'aplica en la valoració *top-down* que s'ha descrit abans, és a dir, sobre la base d'una metodologia interna per a la valoració quantitativa dels riscos físics climàtics, on es diferencien els esdeveniments entre aguts i crònics de manera alineada amb els tres escenaris de transició ordenada, transició desordenada i *hot house world* de l'NGFS (Network for Greening the Financial System), adaptats a un horitzó temporal de 30 anys. Per tant, es permet l'avaluació dels *drivers* de risc físic que podrien impactar de manera més significativa en la seva cartera, en funció de la ubicació i les activitats dels clients.

Per a més detalls, vegeu l'apartat “5.1 Ambiental: Canvi climàtic" a l'Informe de sostenibilitat.

4.4.2.2. Models de gestió de riscos

Rating

Els riscos de crèdit contrets amb empreses, promotors, projectes de finançament especialitzat, entitats financeres i països es qualifiquen mitjançant un sistema de *rating*. El model de *rating* estima la qualificació del risc a mitjà termini, partint d'informació qualitativa aportada pels analistes de risc, estats financers i altra informació rellevant. Compost per factors predictius de la morositat a un any, està dissenyat per a diferents segments.

Aquest model es revisa anualment basant-se en l'anàlisi del comportament de la morositat real. A cada nivell de *rating* intern se li assigna una taxa de morositat estimada, que, al seu torn, permet la comparació homogènia respecte a altres segments i a les qualificacions d'agències externes mitjançant una escala mestra.

Els usos del *rating* en la gestió del risc són diversos, i destaquen la seva integració en el procés de concessió (mòdul d'autonomies), seguiment del risc i polítiques de fixació de preus de les operacions.

A continuació, es detalla la distribució percentual per *rating* de la cartera d'empreses de Banc Sabadell el 31 de desembre de 2024 i 2023:

En percentatge

Distribució per *rating* de la cartera d'empreses BS 2024

9	8	7	6	5	4	3	2	1	0	TOTAL
1,84%	3,89%	8,58%	18,12%	25,15%	21,25%	13,84%	5,31%	1,87%	0,13%	**100%**

L'escala de 0 a 9 s'interpreta de més a menys probabilitat de *default* (PD). La PD utilitzada és la PD de gestió.

En percentatge

Distribució per *rating* de la cartera d'empreses BS 2023

9	8	7	6	5	4	3	2	1	0	TOTAL
0,80%	2,20%	8,90%	24,40%	28,14%	19,69%	11,58%	3,69%	0,53%	0,06%	**100%**

L'escala de 0 a 9 s'interpreta de més a menys probabilitat de *default* (PD). La PD utilitzada és la PD de gestió.

Scoring

Les eines orientades a l'avaluació de la probabilitat d'incompliment dels deutors de persones físiques es qualifiquen mitjançant sistemes de *scoring* basats també en la modelització quantitativa de dades estadístiques històriques, detectant els factors predictius rellevants. En aquelles àrees geogràfiques en què hi ha *scoring*, es divideix en dos tipus:

- *Scoring reactiu*: s'utilitza per avaluar propostes de préstecs al consum, hipotecaris i targetes. Una vegada incorporades totes les dades de l'operació, el sistema emet un resultat basant-se en l'estimació de capacitat d'endeutament, perfil financer i, si escau, el perfil dels actius en garantia. El resultat de l'*scoring* està integrat en la gestió del risc a través del mòdul d'autonomies.

- *Scoring* de comportament: el sistema classifica automàticament tots els clients a partir de la informació de la seva operativa segons la seva situació financera (saldos, operativa, impagaments), les seves característiques personals i les de cadascun dels productes. Les seves aplicacions se centren en la concessió d'operacions, l'assignació de límit de descobert en compte (autoritzat), les campanyes comercials i la modulació del procés de gestió de recobraments en la seva primera fase.

A continuació, es detalla la distribució percentual per *scoring* de comportament de la cartera de particulars de Banc Sabadell el 31 de desembre de 2024 i 2023:

En percentatge

Distribució per *scoring* de la cartera de particulars BS 2024

9	8	7	6	5	4	3	2	1	0	TOTAL
1,23%	8,38%	27,51%	38,6%	16,28%	4,6%	1,92%	0,87%	0,41%	0,20%	**100%**

L'escala de 0 a 9 s'interpreta de més a menys probabilitat de *default* (PD). La PD utilitzada és la PD de gestió.

En percentatge

Distribució per *scoring* de la cartera de particulars BS 2023

9	8	7	6	5	4	3	2	1	0	TOTAL
0,99%	7,74%	26,28%	35,61%	17,67%	6,73%	2,64%	1,33%	0,66%	0,35%	**100%**

L'escala de 0 a 9 s'interpreta de més a menys probabilitat de *default* (PD). La PD utilitzada és la PD de gestió.

Eines d'alertes

Tant per al segment d'empreses com per al de particulars, en termes generals el grup disposa d'un sistema d'alertes, o bé individuals o bé models avançats d'alertes primerenques, que, basades en factors de comportament de les fonts d'informació disponibles (*rating* o *scoring*, fitxa client, balanços, CIRBE, informació sectorial, operativa, etc.), modelitzen el mesurament del risc que implica el client a curt termini (anticipació a l'entrada en mora), de manera que s'obté una alta predictivitat en la detecció de morosos potencials. La puntuació, que s'obté automàticament, s'integra en l'entorn de seguiment com un dels *inputs* bàsics en el seguiment del risc de particulars i empreses.

Aquest sistema d'alertes permet:

- Millora de l'eficiència, perquè focalitza el seguiment en els clients amb una puntuació pitjor (punts de tall diferenciats per grups).
- Anticipació en la gestió per qualsevol empitjorament del client (canvi de puntuació, noves alertes greus, etc.).
- Control periòdic dels clients que es mantenen en la mateixa situació i han estat analitzats per l'equip bàsic de gestió.

4.4.2.3. Exposició al risc de crèdit

A continuació, es presenta la distribució, per epígrafs, del balanç consolidat i de les exposicions fora del balanç, de l'exposició màxima bruta del grup al risc de crèdit el 31 de desembre de 2024 i 2023, sense deduir les garanties reals ni les millores creditícies obtingudes per assegurar el compliment de les obligacions de pagament, desglossada per carteres i segons la naturalesa dels instruments financers:

En milers d'euros

Exposició màxima al risc de crèdit	Nota	2024	2023
Actius financers mantinguts per negociar		**1.420.956**	**142.495**
Instruments de patrimoni	9	541.005	—
Valors representatius de deute	8	879.951	142.495
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats		**168.267**	**153.178**
Instruments de patrimoni	9	67.049	52.336
Valors representatius de deute	8	60.705	65.744
Préstecs i bestretes	11	40.513	35.098
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global		**6.492.101**	**6.387.869**
Instruments de patrimoni	9	315.768	302.510
Valors representatius de deute	8	6.176.333	6.085.359
Actius financers a cost amortitzat		**199.367.960**	**184.116.175**
Valors representatius de deute	8	24.876.300	21.501.203
Préstecs i bestretes	11	174.491.660	162.614.972
Derivats	10, 12	**4.412.901**	**4.988.592**
Total risc de crèdit per actius financers		**211.862.185**	**195.788.309**
Compromisos de préstecs concedits	26	28.775.335	27.035.812
Garanties financeres concedides	26	1.979.622	2.064.396
Altres compromisos concedits	26	9.366.339	7.942.724
Total exposicions fora del balanç		**40.121.296**	**37.042.932**
Total exposició màxima al risc de crèdit		**251.983.481**	**232.831.241**

En l'Annex IV d'aquests comptes anuals consolidats es presenten dades quantitatives en relació amb l'exposició al risc de crèdit per àrea geogràfica i sector d'activitat.

4.4.2.4. Mitigació del risc de crèdit

L'exposició al risc de crèdit es gestiona i es continua basant rigorosament en anàlisis regulars de solvència dels acreditats i del seu potencial per atendre el pagament de les obligacions amb el grup adequant els límits d'exposició establerts per a cada contrapart fins al nivell que es consideri acceptable i valorant també factors mediambientals, de governança i socials. També és habitual modular el nivell d'exposició mitjançant la constitució de col·laterals i garanties a favor del banc per part de l'obligat.

Normalment, aquestes corresponen a garanties de tipus real, majoritàriament hipotecàries d'immobles destinats a habitatge, acabats o en construcció. El grup també accepta, encara que en menor grau, un altre tipus de garanties reals, com ara hipotecàries sobre immobles locals, naus industrials, etc., així com actius financers. Una altra tècnica de mitigació del risc de crèdit habitualment utilitzada per l'entitat és l'acceptació d'avaladors, en aquest cas condicionada al fet que el garant presenti una solvència contrastada.

Totes aquestes tècniques de mitigació s'estableixen assegurant-ne la certesa jurídica, és a dir, amb contractes legals que vinculen totes les parts i permeten la seva exigibilitat legal en totes les jurisdiccions pertinents per assegurar en tot moment la possibilitat de liquidació de la garantia. Tot el procés està subjecte a un control intern d'adequació legal dels contractes, i es poden utilitzar opinions legals d'especialistes internacionals quan els contractes s'estableixen mitjançant legislació estrangera.

Les garanties reals es formalitzen davant notari a través de document públic, a l'efecte de poder adquirir eficàcia davant tercers. Aquests documents públics, en el cas d'hipoteques d'immobles, s'inscriuen, a més a més, en els registres corresponents per adquirir eficàcia constitutiva i davant de tercers. En el cas de pignoracions, els béns donats com a penyora habitualment es dipositen en l'entitat. No es permet la cancel·lació unilateral per part del deutor, i es manté la garantia efectiva fins al reemborsament total del deute.

Les garanties personals o fiances s'estableixen a favor de l'entitat i, llevat de supòsits excepcionals, es formalitzen també davant de notari a través d'un document públic, per tal de dotar el contracte de la màxima seguretat jurídica de formalització i poder reclamar jurídicament mitjançant un procediment executiu en cas d'impagament. Constitueixen un dret de crèdit davant del garant amb caràcter irrevocable i a primera demanda.

El grup no ha rebut garanties significatives sobre les quals s'estigui autoritzat a vendre-les o pignorar-les, amb independència que s'hagi produït un impagament per part del propietari de les garanties esmentades, excepte per les pròpies de l'activitat de tresoreria, que majoritàriament són adquisició temporal d'actius (vegeu la nota 6). El valor raonable dels actius venuts procedents de l'adquisició temporal s'inclou en l'epígraf "Passius financers mantinguts per negociar" dins de posicions curtes de valors.

D'altra banda, els actius cedits procedents d'aquesta mateixa operativa pugen a 1.370.354 milers d'euros el 31 de desembre de 2024 (1.012.508 milers d'euros el 31 de desembre de 2023) i estan inclosos segons la seva naturalesa a la partida de pactes de recompra de les notes 18 i 19.

Les polítiques de Banc Sabadell en relació amb les garanties no han canviat significativament durant aquest exercici. Així mateix, no hi ha hagut un canvi significatiu en la qualitat de les garanties del grup respecte a l'exercici anterior.

El valor de les garanties rebudes per assegurar el cobrament, distingint entre garanties reals i altres garanties, el 31 de desembre de 2024 i 2023, és el següent:

En milers d'euros

	2024	2023
Valor de les garanties reals	96.057.447	94.323.862
*Del qual: garanteix riscos classificats en l'*stage *2*	*6.133.795*	*7.180.750*
*Del qual: garanteix riscos classificats en l'*stage *3*	*1.570.540*	*1.873.003*
Valor d'altres garanties	14.262.388	14.975.715
*Del qual: garanteix riscos classificats en l'*stage *2*	*1.653.150*	1.881.539
*Del qual: garanteix riscos classificats en l'*stage *3*	*683.329*	*1.054.019*
Total valor de les garanties rebudes	**110.319.835**	**109.299.577**

La principal concentració de risc en relació amb tots aquests tipus de garanties reals o millores creditícies correspon a l'ús de la garantia hipotecària com a tècnica de mitigació del risc de crèdit en exposicions de préstecs amb destinació de finançament o construcció d'habitatges o altres tipus d'immobles. En termes relatius, el 31 de desembre de 2024, l'exposició a préstecs i crèdits amb garantia hipotecària suposa un 56,8% del total de la inversió creditícia bruta viva de clients (57,5% el 31 de desembre de 2023).

A més, el banc ha fet sis operacions de titulització sintètica des de l'exercici 2020. A continuació, s'inclou el detall de les operacions vives al tancament de l'exercici 2024:

- Al desembre de 2024, el banc va dur a terme una operació de titulització sintètica d'una cartera de 1.230 milions de dòlars en préstecs de *project finance* i a corporatius (*large-corporates*), havent rebut una garantia inicial de Sabadell Hermes 1-2024 Designated Activity Company per un import de 111 milions de dòlars, que cobreix el tram de fins al 9,0% de les pèrdues de la cartera titulitzada.

- Al juny de 2024, el banc va dur a terme una operació de titulització sintètica d'una cartera de 1.100 milions d'euros de préstecs de *project finance*, havent rebut una garantia inicial de Sabadell Boreas 2-2024 Designated Activity Company per un import de 110 milions d'euros (105 milions el 31 de desembre de 2024), que cobreix el tram de fins al 10,0% de les pèrdues de la cartera titulitzada.

- Al setembre de 2023, el banc va fer una operació de titulització sintètica d'una cartera de 1.139 milions d'euros de préstecs a pimes i empreses (*mid-corporates*), havent rebut una garantia inicial de Sabadell Galera 3-2023 Designated Activity Company per un import de 58 milions d'euros (58 milions el 31 de desembre de 2024), que cobreix el tram entre el 0,95% i el 5,05% de les pèrdues de la cartera titulitzada.

- Al setembre de 2022, el banc va fer una operació de titulització sintètica d'una cartera de 1.000 milions d'euros de préstecs *project finance*, havent rebut una garantia inicial de Sabadell Boreas 1-2022 Designated Activity Company per un import de 105 milions d'euros (65 milions el 31 de desembre de 2024), que cobreix el tram de fins al 10,5% de les pèrdues de la cartera titulitzada.

- Al setembre de 2021, el banc va fer una operació de titulització sintètica d'una cartera de 1.500 milions de préstecs a pimes i empreses (*mid-corporates*), havent rebut una garantia inicial de 75 milions d'euros (38 milions el 31 de desembre de 2024), que cobreix el tram d'entre el 0,9% i el 5,9% de les pèrdues de la cartera titulitzada.

Aquestes operacions no compleixen els requeriments de la normativa comptable per donar de baixa els actius de les carteres titulitzades del balanç consolidat.

Aquestes operacions tenen un tractament preferencial a l'efecte de consum de capital d'acord amb l'article 26 de la Regulació (EU) 2021/557, a excepció de l'operació realitzada al desembre de 2024 (vegeu la nota 5).

En el cas d'operacions de mercat, el risc de contrapart es gestiona tal com s'explica en l'apartat 4.4.2.8 d'aquests comptes anuals consolidats.

4.4.2.5. Càlcul de la cobertura per risc de crèdit

El grup aplica els criteris descrits tot seguit per al càlcul de les cobertures de les pèrdues per risc de crèdit.

L'import de les cobertures per pèrdues per deteriorament es calcula en funció de si s'ha produït o no un increment significatiu del risc de crèdit des del reconeixement inicial de l'operació, i de si s'ha produït o no un esdeveniment d'incompliment. D'aquesta manera, la cobertura per pèrdues per deteriorament de les operacions és igual que:

- Les pèrdues creditícies esperades en dotze mesos, quan el risc que es produeixi un esdeveniment d'incompliment en l'operació no hagi augmentat de manera significativa des del seu reconeixement inicial (actius classificats en l'*stage* 1).

- Les pèrdues creditícies esperades en la vida de l'operació, si el risc que es produeixi un esdeveniment d'incompliment en l'operació ha augmentat de manera significativa des del seu reconeixement inicial (actius classificats en l'*stage* 2).

- Les pèrdues creditícies esperades, quan s'ha produït un esdeveniment d'incompliment en l'operació (actius classificats en l'*stage* 3).

La pèrdua esperada en dotze mesos es defineix com:

$$PE_{12M} = EAD_{12M} \cdot PD_{12M} \cdot LGD_{12M}$$

En què:

EAD_{12M} és l'exposició en *default* a 12 mesos; PD_{12M} és la probabilitat d'entrar en *default* a 12 mesos, i LGD_{12M} és la pèrdua esperada una vegada un risc entra en *default*.

La pèrdua esperada *lifetime* es defineix com:

$$PE_{LT} = \sum_{i=1}^{m} \frac{EAD_i \cdot PD_i \cdot LGD_i}{(1 + EIR)^{i-1}}$$

En què:

EAD_i és l'exposició en *default* de cada any tenint en compte tant l'entrada en *default* com l'amortització (pactada); PDi, la probabilitat d'entrar en *default* a dotze mesos per a cada any; LGDi, la pèrdua esperada una vegada un risc entra en *default* per a cada any, i EIR, el tipus d'interès efectiu de cada operació.

En el procés d'estimació es calcula l'import necessari per a la cobertura, d'una banda, del risc de crèdit imputable al titular i, de l'altra, del risc de país.

El grup incorpora informació *forward-looking* en el càlcul de la pèrdua esperada i per determinar l'increment significatiu del risc de crèdit, per a la qual cosa s'han utilitzat models de projecció d'escenaris.

Per a cada operació s'aplica el quadre d'amortització pactat. Posteriorment, aquests fluxos de pèrdues esperades s'actualitzen al tipus d'interès efectiu de l'instrument (si el tipus contractual és fix) o al tipus d'interès contractual efectiu en la data de l'actualització (quan aquest sigui variable). Així mateix, es té en consideració l'import de les garanties eficaces rebudes.

En els apartats següents es descriuen les diferents metodologies aplicades pel grup per determinar les cobertures per pèrdues per deteriorament:

Estimacions individualitzades de les cobertures

El grup fa seguiment individual del risc de crèdit per a tots els riscos considerats significatius. A l'efecte d'estimació de la cobertura individual del risc de crèdit es realitza una estimació individualitzada per a tots els acreditats individualment significatius classificats com a *stage* 3 i per a determinats acreditats classificats en l'*stage* 2. A més, també es porta a terme una estimació individualitzada per a les operacions identificades com a operacions sense risc apreciable classificades en l'*stage* 3.

El grup ha desenvolupat una metodologia per a l'estimació d'aquestes cobertures, calculant la diferència entre l'import comptable brut de l'operació i el valor actualitzat de l'estimació dels fluxos d'efectiu que s'espera cobrar, descomptats utilitzant el tipus d'interès efectiu. En aquest sentit, es tenen en compte les garanties eficaces rebudes (vegeu l'apartat "Garanties" de la nota 1.3.4.1.2).

S'estableixen tres mètodes per al càlcul del valor recuperable en actius avaluats de manera individual:

- Enfocament de descompte de fluxos de caixa (conegut com a *going concern*): deutors per als quals s'estima capacitat de generar fluxos de caixa futurs amb el desenvolupament del seu propi negoci, de manera que permeti, mitjançant el desenvolupament de l'activitat i l'estructura econòmica i financera de la companyia, la devolució de part o de la totalitat del deute contret. Implica l'estimació de *cash flows* obtinguts per l'acreditat en el desenvolupament del seu negoci.

- Enfocament de recuperació de garanties reals (conegut com a *gone concern*): deutors sense capacitat de generar fluxos de caixa amb el desenvolupament del seu propi negoci, que es veuen obligats a liquidar actius per fer front al pagament dels seus deutes. Implica l'estimació de *cash flows* a partir de l'execució de garanties.

- Enfocament mixt: deutors per als quals s'estima capacitat de generar fluxos de caixa futurs i que, a més, disposen d'actius extrafuncionals. Aquests fluxos poden ser complementats amb vendes potencials d'actius patrimonials no funcionals, en la mesura que no siguin necessaris per al desenvolupament de la seva activitat i, en conseqüència, per a la generació d'aquests fluxos de caixa futurs.

Estimacions col·lectives de les cobertures

Són objecte d'estimació col·lectiva les exposicions que no s'avaluïn a través de l'estimació individualitzada de cobertures.

En fer el càlcul de la pèrdua per deteriorament col·lectiva, el grup –tenint en compte el que estableix la NIIF 9– pren en consideració, principalment, els aspectes següents:

- El procés d'estimació del deteriorament té en compte totes les exposicions creditícies. El grup reconeix una pèrdua per deteriorament igual a la millor estimació per models interns disponible, tenint en compte tota la informació rellevant de què es disposi sobre les condicions existents al final del període sobre el qual s'informa. Per a algunes tipologies de risc, entre les quals hi ha el risc sobirà i les exposicions davant d'entitats de crèdit i administracions públiques de països de la Unió Europea i d'altres economies avançades, el grup no fa servir models interns. Aquestes exposicions es consideren exposicions sense risc apreciable, atès que s'estima, sobre la base de la informació disponible en la data de formulació dels comptes anuals consolidats i considerant l'experiència històrica d'aquests riscos, que la cobertura per deteriorament que aquestes exposicions puguin necessitar no és significativa mentre aquestes no passin a estar classificades en l'*stage* 3.

– A fi de realitzar una avaluació col·lectiva del deteriorament, els models interns estimen una PD i LGD diferenciada per a cada contracte. Per això s'utilitza informació històrica de diferent índole que permet classificar el risc de manera personalitzada per a cada exposició (*rating*, impagaments, any de concessió, exposició, garantia, característiques de l'acreditat o del contracte). D'aquesta manera, es tenen en compte les dades històriques disponibles representatives de l'entitat i l'experiència històrica de pèrdues (*defaults*). Un element destacable és que l'estimació dels models es condiciona a la situació econòmica actual i a la projecció dels escenaris considerada, que és representativa de les pèrdues creditícies esperades. Les estimacions dels models de cobertures per pèrdues de deteriorament estan integrades directament en algunes activitats relacionades amb la gestió del risc, i els *input*s que utilitzen (per exemple, *rating*s o *scoring*s) són els que es fan servir per a la concessió del risc, seguiment del risc, *pricing* o càlcul de capital. A més, es fan proves de *back-test* recurrents, almenys amb una periodicitat anual, i els models s'ajusten en cas que s'observin desviacions significatives. Els models també es revisen periòdicament per tal d'incorporar la informació més recent disponible i assegurar-ne una adequada *performance* i representativitat en la seva aplicació a la cartera actual per al càlcul de les cobertures per pèrdues de deteriorament.

Segmentació de models

Hi ha models específics segons el segment o el producte del client (cartera), i cadascun utilitza variables explicatives que cataloguen de forma comuna totes les exposicions de la cartera. L'objectiu de la segmentació de models és optimitzar la captura del perfil del risc de *default* dels clients a partir d'uns factors de risc (*risk drivers*) comuns. Per tant, es pot considerar que les exposicions d'aquests segments presenten un tractament col·lectiu homogeni.

Els models d'empreses calculen una PD a nivell d'acreditat i se segmenten fonamentalment per mida de l'empresa (facturació anual).

Els models de persones físiques de PD, que inclouen autònoms, segueixen una segmentació orientada principalment al producte de finançament. Es disposa de models diferenciats per producte: préstecs hipotecaris i consum, considerant la destinació de l'operació (particular o empresarial), targetes de crèdit i línies de crèdit. Les PDs s'estimen pel que fa al contracte, per la qual cosa un acreditat pot tenir diferents PDs en funció del producte de finançament que s'estigui quantificant.

Els models d'increment significatiu del risc de crèdit (SICR) es calculen a nivell de contracte per tal de considerar les característiques pròpies de cada operació en el moment d'originació i el moment actual.

En relació amb l'LGD, els contractes amb característiques similars del risc s'agrupen per a l'avaluació col·lectiva, utilitzant la següent jerarquia de segmentació:

– Per tipus d'acreditat: empreses, promotor i persona física.

– Per tipus de garantia: hipotecària, *unsecured*, dineràries/financeres i avaladores.

– Per tipus de producte: targetes de crèdit, descoberts, lísings, crèdits i préstecs.

S'estimen LGDs diferenciades per segment, que són representatives dels acreditats i dels processos de recuperació i la recuperabilitat que l'experiència històrica de l'entitat assigna a cadascun.

Factors de risc (risk drivers)

Els factors de risc (*risk drivers*) o variables explicatives dels models són les característiques de risc creditici compartit, és a dir, són aquells elements comuns que permeten qualificar els acreditats de manera homogènia dins una cartera i expliquen la qualificació del risc de crèdit que s'atorga a cada exposició. Els *risk drivers* s'identifiquen en un procés rigorós d'anàlisi de dades històriques, la capacitat explicativa i el judici expert i el coneixement del risc/negoci.

A continuació, es presenten els principals *risk drivers* agrupats per tipus de model (PD, SICR i LGD).

Els models de PD utilitzen com a *inputs ratings* o *scorings* (models interns de qualificació utilitzats tant per a la gestió del risc com per al càlcul de capital (IRB o Internal Rating Based)). Incorporen informació addicional per reflectir el risc d'una manera més fidel en un moment específic del temps (*point-in-time*). Així, per a empreses es fa servir l'eina d'alertes primerenques (HAT) i el *rating*, i per a particulars, l'*scoring* comportamental. Aquestes eines s'han descrit anteriorment en aquest mateix apartat.

En tots dos casos, altres esdeveniments recents de deteriorament de risc (refinançament, sortida de *default*, impagaments, bloquejos de risc) també expliquen la probabilitat de *default*.

Els models de SICR fan servir, principalment, com a factor explicatiu la ràtio entre la PD *lifetime* residual de concessió (és a dir, per a la vida residual de l'operació, però prenent la informació existent en l'originació de l'operació) i la PD *lifetime* corrent (pren la informació existent en el moment actual).

Els models d'LGD utilitzen *risk drivers* addicionals que permeten aprofundir en la segmentació. En concret, per a les garanties hipotecàries es fa servir l'LTV (*loan-to-value*) o la prelació en cas d'execució de la garantia hipotecària. Així mateix, l'import del deute i el tipus de producte també són factors que cal considerar.

Per als acreditats en negoci Espanya la cobertura dels quals ha estat avaluada sota models interns el 31 de desembre de 2024 i 2023, seguidament es mostra el desglossament per segment dels paràmetres PD i LGD mitjans ponderats per EAD, diferenciant entre exposicions del balanç i fora del balanç, així com l'*stage* en què es troben classificades les operacions en funció del seu risc de crèdit:

En percentatge

	31/12/2024							
	Paràmetres mitjans de la PE per a exposicions de balanç							
	Stage 1		*Stage 2*		*Stage 3*		Total cartera	
	PD	LGD	PD	LGD	PD	LGD	PD	LGD
Préstecs i bestretes	**0,60%**	**21,80%**	**22,30%**	**22,70%**	**100,00%**	**58,40%**	**3,60%**	**22,40%**
Altres societats financeres	0,40%	27,40%	9,30%	31,40%	100,00%	61,30%	0,70%	27,50%
Societats no financeres	0,80%	29,20%	15,70%	27,00%	100,00%	60,70%	3,90%	29,60%
Llars	0,40%	15,80%	33,10%	15,70%	100,00%	56,20%	3,40%	16,50%

En percentatge

	31/12/2024							
	Paràmetres mitjans de la PE per a exposicions fora del balanç							
	Stage 1		*Stage 2*		*Stage 3*		Total cartera	
	PD	LGD	PD	LGD	PD	LGD	PD	LGD
Préstecs i bestretes	**0,70%**	**36,80%**	**15,50%**	**35,00%**	**100,00%**	**83,90%**	**1,10%**	**36,80%**
Altres societats financeres	0,90%	30,30%	26,10%	27,90%	100,00%	12,00%	1,00%	30,30%
Societats no financeres	0,70%	29,70%	14,50%	34,60%	100,00%	85,10%	1,20%	29,90%
Llars	0,60%	58,50%	23,30%	37,50%	100,00%	60,00%	0,90%	58,30%

En percentatge

	31/12/2023							
	Paràmetres mitjans de la PE per a exposicions de balanç							
	Stage 1		*Stage 2*		*Stage 3*		Total cartera	
	PD	LGD	PD	LGD	PD	LGD	PD	LGD
Préstecs i bestretes	**0,70%**	**23,20%**	**21,50%**	**23,90%**	**100,00%**	**59,90%**	**4,10%**	**24,00%**
Altres societats financeres	0,70%	27,10%	8,90%	30,20%	100,00%	67,80%	1,10%	27,20%
Societats no financeres	1,20%	32,00%	15,40%	28,20%	100,00%	63,80%	4,50%	32,20%
Llars	0,40%	16,40%	29,80%	18,00%	100,00%	56,90%	3,90%	17,30%

En percentatge

	31/12/2023							
	Paràmetres mitjans de la PE per a exposicions fora del balanç							
	Stage 1		*Stage 2*		*Stage 3*		Total cartera	
	PD	LGD	PD	LGD	PD	LGD	PD	LGD
Préstecs i bestretes	**1,00%**	**38,80%**	**16,80%**	**38,40%**	**100,00%**	**77,20%**	**1,60%**	**38,90%**
Altres societats financeres	1,40%	35,60%	1,80%	35,50%	0,00%	0,00%	1,40%	35,60%
Societats no financeres	1,10%	32,70%	17,00%	38,20%	100,00%	77,80%	1,90%	33,00%
Llars	0,70%	59,60%	15,50%	40,80%	100,00%	58,00%	0,90%	59,30%

Durant l'exercici 2024 s'ha donat continuïtat als processos habituals de manteniment dels models i a les revisions independents realitzades per les línies internes de control (validació de models i auditoria interna). Els processos d'ajust segueixen el govern intern establert pel que fa a validació, revisió i aprovació per part de les unitats corresponents.

A continuació, es mostra el detall dels paràmetres PD i LGD per a exposicions en el negoci de l'entitat dependent TSB el 31 de desembre de 2024 i 2023:

En percentatge

	31/12/2024							
	Paràmetres mitjans de la PE per a exposicions de balanç							
	Stage 1		*Stage 2*		*Stage 3*		Total cartera	
	PD	LGD	PD	LGD	PD	LGD	PD	LGD
Préstecs garantits	0,21%	5,81%	8,47%	2,67%	100,00%	2,33%	1,95%	5,70%
Targetes de crèdit	0,81%	90,15%	10,48%	74,34%	100,00%	46,39%	4,53%	87,96%
Comptes corrents	0.46%	57.95%	5.80%	47.19%	100.00%	56.18%	3.57%	57.33%
Préstecs	2.30%	86.99%	17.89%	87.75%	100.00%	83.18%	6.15%	86.93%

En percentatge

	31/12/2024							
	Paràmetres mitjans de la PE per a exposicions fora del balanç							
	Stage 1		*Stage 2*		*Stage 3*		Total cartera	
	PD	LGD	PD	LGD	PD	LGD	PD	LGD
Préstecs garantits	0,21%	5,81%	8,47%	2,67%	100,00%	2,33%	1,95%	5,70%
Targetes de crèdit	0,81%	90,15%	10,48%	74,34%	100,00%	46,39%	4,53%	87,96%
Comptes corrents	0,46%	57,95%	5,80%	47,19%	100,00%	56,18%	3,57%	57,33%
Préstecs	2.30%	86.99%	17.89%	87.75%	100.00%	83.18%	6.15%	86.93%

En percentatge

	31/12/2023							
	Paràmetres mitjans de la PE per a exposicions de balanç							
	Stage 1		*Stage 2*		*Stage 3*		Total cartera	
	PD	LGD	PD	LGD	PD	LGD	PD	LGD
Préstecs garantits	0,26%	2,71%	7,88%	7,52%	100,00%	4,02%	1,53%	4,42%
Targetes de crèdit	1,38%	81,64%	9,19%	80,67%	100,00%	59,96%	5,01%	80,88%
Comptes corrents	0,46%	54,39%	8,71%	55,14%	100,00%	56,87%	3,56%	54,50%
Préstecs	3,89%	86,81%	12,75%	87,23%	100,00%	84,14%	7,63%	86,79%

En percentatge

	31/12/2023							
	Paràmetres mitjans de la PE per a exposicions fora del balanç							
	Stage 1		*Stage 2*		*Stage 3*		Total cartera	
	PD	LGD	PD	LGD	PD	LGD	PD	LGD
Préstecs garantits	0,58%	4,49%	7,88%	7,52%	100,00%	4,02%	0,58%	4,49%
Targetes de crèdit	1,38%	81,64%	9,19%	80,67%	100,00%	59,96%	5,01%	80,88%
Comptes corrents	0,46%	54,39%	8,71%	55,14%	100,00%	56,87%	3,56%	54,50%
Préstecs	3,89%	86,81%	12,75%	87,23%	100,00%	84,14%	7,63%	86,79%

Les PD de préstecs garantits s'han calibrat durant l'exercici 2024 i han provocat un moviment de clients d'un bon perfil creditici de *stage* 2 a *stage* 1, cosa que ha suposat, al seu torn, un increment de la PD mitjana de *stage* 2.

Incorporació d'informació forward-looking als models de pèrdua esperada

El grup ha considerat tres escenaris macroeconòmics: un escenari base, el més probable de tots (65%); un escenari alternatiu 1 més optimista, que preveu millores de productivitat i absència d'inflació (15%), i un escenari alternatiu 2 més advers, que preveu inestabilitat financera i recessió (20%). L'exercici 2023, el grup va considerar tres escenaris macroeconòmics amb pesos del 60%, 10% i 30%, respectivament, i les mateixes variables macroeconòmiques que el 2024. En el cas de TSB es mantenen les mateixes probabilitats que en l'exercici 2023, és a dir, les probabilitats de l'escenari base i de l'escenari optimista es redueixen al 60% i 10%, respectivament, per atorgar un 10% de probabilitat a un escenari més greu caracteritzat per una pujada de tipus d'interès. Per fer les projeccions d'aquests escenaris es consideren horitzons temporals a cinc anys, en què les variables principals considerades són l'evolució del PIB, la taxa d'atur i el preu de l'habitatge.

Escenari base

- El creixement econòmic global està afectat pel clima d'incertesa i la política proteccionista de Trump. L'arribada de Trump se suma a altres factors estructurals que actuen com a fre, entre els quals cal destacar: (i) l'entorn geopolític convuls i les seves conseqüències sobre el comerç internacional i les cadenes de valor; (ii) la feblesa estructural d'economies com la Xina, Alemanya o Itàlia, i (iii) la situació fiscal en algunes economies desenvolupades grans, especialment als Estats Units, França i Itàlia. El mercat laboral presenta una situació més equilibrada entre la demanda i l'oferta de treball.

- La zona euro rep un impacte negatiu en el creixement, fruit de l'adopció d'aranzels, l'impacte per la repatriació de beneficis d'empreses nord-americanes davant les baixades d'impostos i més incertesa geopolítica. Espanya és dels països menys afectats de manera directa pels aranzels de Trump, tot i que alguns sectors es poden veure afectats per l'afectació al comerç internacional.

- El caràcter volàtil i erràtic de la inflació s'accentua pels nous xocs d'oferta (nous aranzels, preus de l'energia més volàtils, reconfiguració de cadenes productives, geopolítica convulsa, xocs climàtics...) i una política fiscal expansiva.

- L'entorn geopolític es complica amb l'arribada de Trump. Trump implementa aranzels als seus socis comercials, especialment la Xina, però aquests s'adopten només parcialment, ja que Trump manté un to pragmàtic i vol negociar contraprestacions que beneficiïn l'economia dels Estats Units. L'escenari resultant és semblant al que va passar durant la primera legislatura de Trump. En qualsevol cas, el clima d'incertesa i la tendència a més proteccionisme en diverses regions augmenta. En general, el clima de més incertesa sobre la política econòmica i exterior dels Estats Units pot produir episodis de volatilitat en els mercats en algunes variables especialment sensibles, com ara el petroli (tensions a l'Orient Mitjà) o el *peso* mexicà (incertesa sobre la política comercial).

- S'incrementa el deteriorament dels comptes públics dels Estats Units. Tot i que el creixement millora, la pèrdua de recaptació en empreses se suma al dèficit existent. A la zona euro, l'entrada en vigor de les noves normes fiscals implica més control sobre els comptes públics. El focus està especialment posat a França i Itàlia, a causa dels elevats dèficits públics que estan experimentant aquestes economies i que provocaran un increment del deute públic els pròxims anys si no es produeix un procés de consolidació fiscal. Al Regne Unit, la situació fiscal també està deteriorada. La preocupació per la salut dels comptes públics en aquestes economies clau guanya centralitat i pot ocasionar episodis puntuals d'inestabilitat en els mercats financers.

- El *gap* de política monetària entre els Estats Units i la zona euro s'amplia. La Reserva Federal és més prudent amb la política monetària, i el tipus d'interès d'arribada es queda en nivells relativament elevats, en un context de política fiscal més erràtica, creixement sostingut i una mica més d'inflació. El BCE, per la seva banda, acaba abaixant el tipus oficial per sota de la neutralitat monetària, responent a un escenari de més deteriorament de l'activitat. A mitjà termini, mantenen el tipus rector al voltant de les estimacions de neutralitat monetària, a causa dels riscos a l'alça associats a la inflació derivats d'uns comptes públics més deteriorats que en el passat, la fragilitat de les cadenes de producció globals, l'aparició de possibles xocs i l'entorn d'incertesa. D'altra banda, els bancs centrals continuen fent avenços en les polítiques de reducció dels seus balanços, tot i que eventualment es veuen obligats a aturar aquest procés per evitar causar problemes de liquiditat en els mercats financers.

- Amb els tipus d'interès relativament elevats encara, l'entorn és procliu a l'aparició de nous episodis d'estrès financer, malgrat que el sector bancari es mostra sòlid. En aquest context, es podrien produir situacions d'inestabilitat puntuals relacionades amb algunes vulnerabilitats financeres actuals, que estan relacionades amb la infraestructura dels mercats de capitals i el sector financer no bancari. En qualsevol cas i en general, en l'escenari base s'assumeix que aquests esdeveniments són localitzats i aconsegueixen ser controlats per les autoritats, de manera que no acaben tenint repercussions econòmiques greus ni duradores.

- L'economia espanyola continua amb creixements per sobre del seu potencial els primers anys de l'horitzó de previsió i mostra un dinamisme superior al de la zona euro. Després d'un període en què el sector exterior ha tingut un paper destacat, la demanda domèstica adquireix més protagonisme. L'activitat es basa en el creixement poblacional (fruit de les dinàmiques migratòries), l'evolució favorable del mercat laboral, l'absència de desequilibris en el balanç dels agents privats i en el sector exterior, uns tipus d'interès inferiors i un desplegament més gran dels fons NGEU.

- El crèdit al sector privat a Espanya guanya tracció i creix a totes les carteres. La seva dinàmica és similar a la del PIB nominal en tot l'horitzó. El crèdit es fonamenta en factors com: (i) un entorn de tipus d'interès més baixos; (ii) més necessitats de finançament empresarial derivades d'una inversió més elevada; (iii) una posició financera saludable, i (iv) la bona dinàmica del mercat laboral.

- Pel que fa als mercats financers, les rendibilitats del deute públic a llarg termini continuen sostingudes en nivells relativament elevats per uns tipus d'interès oficials d'arribada més alts, una prima a termini més alta per la volatilitat en l'entorn de creixement i inflació, les elevades necessitats de finançament dels sobirans, els avenços en els *quantitative tightening* (QT) i una política monetària al Japó més restrictiva, que pot alterar els fluxos financers internacionals.

- Les primes de risc de deute sobirà a la perifèria europea es mantenen en nivells continguts i alineades amb els *ratings* respectius. Els *ratings* d'Espanya i d'Itàlia es mantenen sense canvis.

- El dòlar, en l'encreuament amb l'euro, mostra més fortalesa i assoleix la paritat amb l'euro per l'augment del diferencial de tipus favorable als Estats Units, el millor comportament de l'economia nord-americana i la incertesa generada pels riscos polítics i geopolítics.

Escenari alternatiu 1: Millores de productivitat i absència d'inflació

- L'escenari està centrat en els guanys de productivitat derivats d'una millora de la situació geopolítica i de les condicions globals d'oferta, d'un impacte positiu més elevat de les baixades de tipus d'interès que el que preveu l'escenari base i d'un ampli i ràpid desplegament de la intel·ligència artificial, equiparable a altres grans revolucions tecnològiques com l'electricitat i la informàtica.

- El context geopolític millora amb una resolució dels diferents conflictes bèl·lics oberts, de manera que s'esvaeix una font d'incertesa de l'actualitat. Amb això, les condicions d'oferta globals milloren substancialment i recuperen unes característiques similars a les que hi havia pre-Covid. Així mateix, l'oferta global d'energia i matèries primeres es manté àmplia i els preus, relativament reduïts.

- Les aplicacions d'intel·ligència artificial es despleguen a través de múltiples sectors de l'economia i de manera més ràpida del que preveu l'escenari base. A més, aquesta tecnologia augmenta les capacitats d'innovacions prèvies, com ara la robotització. Tot això redunda en guanys de productivitat, el creixement dels quals se situa en nivells al voltant dels seus màxims històrics. Així, el creixement econòmic global és més vigorós i sincronitzat que en l'escenari base.

- Les inflacions retrocedeixen més ràpidament que en l'escenari base i se situen al voltant dels objectius de política monetària dels bancs centrals respectius. Això s'explica per l'absència de disrupcions en les cadenes de producció i els guanys de productivitat, que faciliten l'absorció de costos i la moderació d'efectes de segona

ronda. Alhora, això afavoreix que les expectatives dels agents econòmics sobre el nivell de preus es mantinguin al voltant dels objectius dels bancs centrals.

- Aquest entorn permet als bancs centrals relaxar la seva política monetària a curt termini.
- Les condicions de finançament globals es mantenen relaxades sense episodis d'aversió al risc.
- L'entorn macroeconòmic i financer permet unes primes de risc, tant perifèriques com corporatives, contingudes.
- A Espanya, l'economia manté unes dinàmiques de creixement importants gràcies als guanys de productivitat, la resolució del conflicte a Ucraïna, uns tipus d'interès inferiors i l'ús dels fons NGEU.

Escenari alternatiu 2: Inestabilitat financera i recessió

- L'escenari se centra en la possible materialització dels riscos a l'estabilitat financera. Les vulnerabilitats financeres de l'entorn actual tenen el potencial de desencadenar una inestabilitat financera important. Entre les vulnerabilitats principals destaquen: (i) el caràcter sistèmic de les institucions financeres no bancàries i les interconnexions amb el sistema bancari; (ii) els problemes de microestructura de mercats *core*, com el de *treasuries*; (iii) la situació del sector immobiliari comercial (CRE), i (iv) les vulnerabilitats en el sector immobiliari i financer de la Xina.
- Factors com la reducció dels balanços dels bancs centrals (QT) o el gir en la política monetària del Banc del Japó poden ser altres esdeveniments que accelerin la materialització d'aquestes vulnerabilitats.
- L'economia global entra en una recessió, fruit d'aquesta inestabilitat financera i d'unes condicions financeres més restrictives. Els mercats laborals es deterioren, amb augments significatius de la desocupació.
- La inflació retrocedeix pel dany al canal de crèdit, el mal funcionament en els mercats financers i la recessió econòmica, i se situa per sota de l'objectiu de política monetària. Els preus del petroli i de les matèries primeres industrials retrocedeixen de forma important i contribueixen de la mateixa manera a aquesta menor inflació.
- Els bancs centrals actuen per intentar salvaguardar l'estabilitat financera a través de les polítiques de balanç i reprenen els programes de liquiditat. Les autoritats també redueixen ràpidament els tipus d'interès oficials fins a nivells expansius.
- Les condicions de finançament globals es restringeixen, tant al mercat de capitals com al crèdit. En els mercats financers, es produeix una caiguda dels preus dels actius de risc, aguditzada, a més, pels problemes d'infraestructura de mercats i d'il·liquiditat.
- Les rendibilitats del deute públic es redueixen davant les baixades dels tipus d'interès oficials, la recessió econòmica i la reculada de la inflació.
- Les primes de risc perifèriques augmenten de manera notòria i redueixen el marge de maniobra en política fiscal d'alguns països.
- L'economia espanyola entra en recessió el primer semestre del 2025 i registra creixements negatius fins a la segona meitat del 2026. Això es veu influït per la restricció a l'oferta de crèdit, la debilitat econòmica dels principals socis comercials i la incertesa que caracteritza aquest escenari.

El 31 de desembre de 2024 i 2023, les principals variables projectades considerades per a Espanya i el Regne Unit s'indiquen a continuació:

En percentatge

	31/12/2024									
	Espanya					Regne Unit				
	Any 1	Any 2	Any 3	Any 4	Any 5	Any 1	Any 2	Any 3	Any 4	Any 5
Creixement del PIB										
Escenari base	2,2	1,8	1,8	1,8	1,8	1,1	1,1	1,4	1,4	1,4
Escenari alternatiu 1	4,4	3,5	2,2	2,2	2,2	2,4	2,2	1,6	1,6	1,6
Escenari alternatiu 2	-0,3	-0,7	1,2	1,6	1,6	-0,5	-0,9	1,2	1,4	1,2
Taxa de desocupació										
Escenari base	11,2	10,9	10,7	10,5	10,5	4,4	4,5	4,5	4,5	4,5
Escenari alternatiu 1	9,9	8,6	8,0	7,7	7,6	3,9	3,5	3,5	3,5	3,5
Escenari alternatiu 2	14.6	15.7	14.1	12.6	11.1	5.3	6.6	6.2	5.6	5.0
Creixement del preu de l'habitatge (*)										
Escenari base	5.4	4.5	4.5	4.5	4.5	1.6	1.5	2.1	2.6	2.7
Escenari alternatiu 1	6,9	7,1	6,5	5,5	5,5	2,6	5,0	5,0	5,0	5,0
Escenari alternatiu 2	-3.7	-1.9	1.4	1.9	1.9	-4.0	-10.7	-1.7	0.0	1.6

(*) Per a Espanya es calcula la variació del preu a final d'any, i per al Regne Unit es calcula la variació mitjana de l'any.

En percentatge

	31/12/2023									
	Espanya					Regne Unit				
	Any 1	Any 2	Any 3	Any 4	Any 5	Any 1	Any 2	Any 3	Any 4	Any 5
Creixement del PIB										
Escenari base	1,6	1,9	1,8	1,6	1,6	0,6	1,2	1,3	1,4	1,4
Escenari alternatiu 1	4,1	3,5	2,2	2,0	2,0	1,3	2,7	1,7	1,6	1,6
Escenari alternatiu 2	-0,2	-1,0	1,0	1,2	1,2	-0,6	-1,1	1,2	1,4	1,2
Taxa de desocupació										
Escenari base	11,4	11,2	10,9	10,7	10,5	4,5	4,7	4,6	4,3	4,3
Escenari alternatiu 1	10,3	9,0	8,4	8,1	8,0	4,0	3,6	3,5	3,5	3,5
Escenari alternatiu 2	15,3	16,0	14,5	13,0	11,5	5,2	6,6	6,2	5,6	5,0
Creixement del preu de l'habitatge (*)										
Escenari base	0,5	1,7	1,8	1,9	1,9	-6,5	-2,4	1,9	2,5	2,5
Escenari alternatiu 1	5,6	4,6	3,5	3,5	3,5	-2,5	0,5	1,0	1,6	3,4
Escenari alternatiu 2	-3,6	-2,1	0,0	1,9	1,9	-7,8	-9,5	-0,4	0,0	1,6

(*) Per a Espanya es calcula la variació del preu a final d'any, i per al Regne Unit es calcula la variació mitjana de l'any.

En el grup, els escenaris macroeconòmics s'han incorporat al model de càlcul de deterioraments.

Ajustaments addicionals a les pèrdues esperades

El grup fa servir una sèrie d'ajustaments addicionals als resultats dels seus models de risc de crèdit, anomenats *post model adjustments* (PMAs) o *overlays*, per tal de recollir les situacions en què els resultats d'aquests models no són prou sensibles a la incertesa, o bé recollir esdeveniments que no siguin modelitzables. Aquests ajustaments tenen una naturalesa temporal i es mantenen fins que desapareguin les raons que els van motivar. En tots els casos els *overlays* esmentats han seguit les polítiques i els procediments establerts pel grup, així com el seu circuit de governança interna, que n'inclou la revisió per part de la segona línia de defensa.

El 31 de desembre de 2023 els ajustaments registrats addicionals a les pèrdues esperades dels models de risc de crèdit van pujar a un import d'uns 80 milions d'euros, dels quals 50 milions corresponien a ajustaments de particularitats sectorials i 30 milions d'euros a ajustaments derivats de l'entorn macroeconòmic. Ambdós ajustaments responien a un entorn d'elevada inflació i alts tipus d'interès, atesa la sensibilitat més elevada de determinats sectors d'empreses i d'hipoteques a tipus variable a aquesta conjuntura, i es van incloure com un *overlay* sobre les probabilitats d'impagament (PD).

El 31 de desembre de 2024 els *overlays* registrats en el balanç consolidat pugen a 83 milions d'euros. La variació de l'any correspon a l'assignació de manera específica dels *overlays* vigents al tancament de l'exercici 2023, resultat del procés anual de revisió de models i al registre de 25 milions d'euros de nous *overlays* estimats sobre la base dels resultats dels *backtests* realitzats sobre els models de PD. A més, amb motiu de la DANA que es va produir el mes d'octubre passat, es va identificar el perímetre potencialment afectat i es va reclassificar mitjançant *overlays* col·lectius de 255 milions d'euros a *stage* 2 i 96 milions d'euros a *stage* 3, corresponents al perímetre de més afectació i sobre el qual es va registrar un ajustament a la pèrdua esperada de 45 milions d'euros (vegeu la nota 4.1). Finalment, el grup ha registrat un *overlay* de 13 milions d'euros per incorporar els riscos mediambientals en la pèrdua esperada (vegeu l'apartat "Gestió del risc mediambiental associat al risc de crèdit" en la nota 4.4.2.1).

El grup ha registrat mitjançant PMAs de classificació col·lectiva l'impacte en *stages* derivat dels *overlays* descrits anteriorment. En aquest sentit, s'han realitzat *overlays* que han suposat incrementar els riscos classificats en *stage* 2 i *stage* 3, en 511 i 135 milions d'euros, respectivament. Aquests *overlays* inclouen els impactes de la DANA esmentats abans.

Anàlisi de sensibilitat de les principals variables dels escenaris macroeconòmics

A continuació, es presenta una anàlisi de sensibilitat de la pèrdua esperada del grup i de les geografies principals i del seu impacte per segment en les correccions de valor per deteriorament davant de desviacions de les variables més rellevants, *ceteris paribus*, de l'escenari macroeconòmic real, respecte a l'escenari macroeconòmic base més probable previst en el pla de negoci del grup. A continuació, es desglossa el resultat d'aquesta anàlisi:

Grup			
	Canvi en la variable (*)	Impacte en pèrdua esperada	
		Empreses	Particulars
Desviació del creixement del PIB	-100 pb	6,6%	1,2%
	+100 pb	(5,5)%	(1,1)%
Desviació de la taxa d'atur	+100 pb	2,0%	2,6%
	-100 pb	(2,0)%	(2,1)%
Desviació del creixement del preu de l'habitatge	-100 pb	0,5%	0,8%
	+100 pb	(0,5)%	(0,8)%

Espanya			
	Canvi en la variable (*)	Impacte en pèrdua esperada	
		Empreses	Particulars
Desviació del creixement del PIB	-100 pb	6,6%	1,5%
	+100 pb	(5,5)%	(1,4)%
Desviació de la taxa d'atur	+100 pb	2,0%	1,6%
	-100 pb	(2,0)%	(1,5)%
Desviació del creixement del preu de l'habitatge	-100 pb	0,5%	1,0%
	+100 pb	(0,5)%	(0,9)%

Regne Unit		
	Canvi en la variable (*)	Impacte en pèrdua esperada
		Particulars
Desviació de la taxa d'atur (**)	+100 pb	6,6%
	-100 pb	(4,5)%
Desviació del creixement del preu de l'habitatge	-100 pb	0,3%
	+100 pb	(0,3)%

(*) Els canvis sobre les variables macroeconòmiques s'apliquen en valor absolut.
(**) Els canvis sobre les variables macroeconòmiques s'apliquen en valor absolut. En l'escenari de canvis en la taxa d'atur del Regne Unit, una desviació de +/- 100 pb representa en valor relatiu una desviació de la variable macroeconòmica més de dues vegades superior que a Espanya.

Contrast global de les cobertures per deteriorament dels actius financers i immobiliaris

El grup ha establert metodologies de contrast retrospectiu (*backtesting*) entre les pèrdues estimades i en les que realment s'ha incorregut.

Fruit d'aquest contrast, el grup estableix modificacions sobre les metodologies internes quan, de manera significativa, el contrast periòdic mitjançant proves retrospectives mostri diferències entre les pèrdues estimades i l'experiència de pèrdues reals.

Els *backtests* mostren que la cobertura de les pèrdues per risc de crèdit és adequada, atès el perfil de risc creditici de la cartera.

4.4.2.6. Qualitat creditícia dels actius financers

Tal com s'ha exposat anteriorment, el grup, en termes generals, qualifica mitjançant models interns la majoria dels acreditats (o operacions) amb els quals incorre en risc de crèdit. Aquests models s'han dissenyat tenint en compte les millors pràctiques que planteja el Nou Acord de Capital de Basilea (NACB). No obstant això, no totes les carteres en què s'incorre en risc de crèdit disposen de models interns a causa, entre altres motius, del fet que, per al seu disseny raonable, cal un mínim d'històric en casos d'impagament. Aquestes carteres es tracten sota el mètode estàndard a efectes de solvència.

El percentatge d'exposició calculat mitjançant models interns, pel que fa a solvència, pel grup, és del 90%. Aquest percentatge s'ha calculat seguint les especificacions de la guia ECB de models interns (article 28.a), publicada al juny del 2023.

El desglossament del total de l'exposició qualificada, sense tenir en compte els "Altres ajustaments de valoració (interessos, comissions i altres)", segons els diferents nivells interns el 31 de desembre de 2024 i 2023, es detalla a continuació:

En milions d'euros

Distribució de l'exposició del balanç per nivell de qualificació	Nota	Risc assignat *rating/scoring* 2024				
		Stage 1	***Stage 2***	***Stage 3***	***Del qual: Adquirits amb deteriorament creditici***	**Total**
AAA/AA		21.204	241	—	*2*	21.446
A		17.691	37	11	—	17.739
BBB		99.768	235	—	—	100.004
BB		34.253	260	1	*1*	34.514
B		13.771	2.255	7	*35*	16.033
Resta		3.031	6.838	4.576	*63*	14.446
Sense *rating/scoring* assignat		2.725	277	—	—	3.002
Total import brut	**11**	**192.444**	**10.143**	**4.596**	**101**	**207.183**
Correccions de valor per deteriorament	**11**	**(309)**	**(371)**	**(2.168)**	***(1)***	**(2.848)**
Total import net		**192.135**	**9.772**	**2.428**	***100***	**204.336**

En milions d'euros

Distribució de l'exposició del balanç per nivell de qualificació	Nota	Risc assignat *rating/scoring* 2023				
		Stage 1	***Stage 2***	***Stage 3***	***Del qual: Adquirits amb deteriorament crediticí***	**Total**
AAA/AA		25.486	57	—	—	25.543
A		11.644	171	13	—	11.829
BBB		83.179	252	—	*1*	83.431
BB		31.376	522	3	*2*	31.902
B		17.102	3.105	6	*61*	20.212
Resta		3.577	7.546	5.450	*45*	16.574
Sense *rating/scoring* assignat		1.675	19	—	—	1.694
Total import brut	**11**	**174.039**	**11.672**	**5.473**	**109**	**191.185**
Correccions de valor per deteriorament	**11**	**(373)**	**(471)**	**(2.359)**	***(1)***	**(3.202)**
Total import net		**173.666**	**11.202**	**3.114**	***108***	**187.982**

El desglossament del total de les exposicions fora del balanç qualificades segons els diferents nivells interns el 31 de desembre de 2024 i 2023 es detalla a continuació:

En milions d'euros

Distribució de l'exposició fora del balanç per nivell de qualificació	Nota	Risc assignat *rating/scoring* 2024				
		Stage 1	***Stage 2***	***Stage 3***	***Del qual: Adquirits amb deteriorament crediticí***	**Total**
AAA/AA		1.830	36	—	—	1.867
A		3.865	4	—	—	3.869
BBB		16.302	17	2	—	16.321
BB		10.882	43	4	*1*	10.929
B		5.485	432	8	*32*	5.925
Resta		157	684	289	*134*	1.131
Sense *rating/scoring* assignat		80	—	—	—	80
Total import brut	**26**	**38.601**	**1.217**	**304**	***168***	**40.121**
Provisions registrades en el passiu del balanç	**26**	**(36)**	**(30)**	**(77)**	**—**	**(142)**
Total import net		**38.565**	**1.187**	**226**	**168**	**39.979**

En milions d'euros

Distribució de l'exposició fora del balanç per nivell de qualificació	Nota	Risc assignat *rating/scoring* 2023				
		Stage 1	***Stage 2***	***Stage 3***	***Del qual: Adquirits amb deteriorament creditici***	**Total**
AAA/AA		1.442	44	—	—	1.485
A		3.034	—	—	—	3.035
BBB		13.533	34	2	—	13.568
BB		8.611	101	3	*1*	8.716
B		8.246	724	6	*23*	8.977
Resta		159	620	355	*153*	1.133
Sense *rating/scoring* assignat		128	1	—	—	129
Total import brut	**26**	**35.154**	**1.524**	**365**	***178***	**37.043**
Provisions registrades en el passiu del balanç	**26**	**(48)**	**(30)**	**(86)**	**—**	**(165)**
Total import net		**35.105**	**1.494**	**279**	**178**	**36.878**

Vegeu més detalls sobre els models de *rating* i *scoring* en l'apartat 4.4.2.2 d'aquests comptes anuals consolidats.

En el transcurs de l'exercici 2024 els riscos classificats en l'*stage* 3 han disminuït en 933 milions d'euros. Aquesta reducció ha anat acompanyada d'un augment de la base del risc en 6.077 milions d'euros, cosa que ha comportat una reducció de la ràtio de morositat del grup, tal com es mostra en el quadre següent:

En percentatge

	2024	**Proforma 2024 (*)**	**2023**	**Proforma 2023 (*)**
Ràtio de morositat	2,84	3,31	3,52	4,22
Ràtio de cobertura de riscos classificats en l'*stage* 3	46,34	51,38	42,33	45,55
Ràtio de cobertura de riscos classificats en l'*stage* 3 amb total de provisions	61,73	66,09	58,29	60,25

(*) Correspon a la ràtio sense considerar TSB.

La ràtio de morositat detallada per segment de finançament el 31 de desembre de 2024 i 2023 es presenta a continuació:

En percentatge

	2024	**Proforma 2024 (*)**	**2023**	**Proforma 2023 (*)**
Ràtio de morositat grup	**2,84**	**3,31**	**3,52**	**4,22**
Construcció no immobiliària	4,06	4,06	5.25	5.25
Empreses	2,00	2,00	2,47	2,47
Pimes i autònoms	6,70	6,74	8.52	8.58
Particulars amb garantia 1a hipoteca	1,89	2,27	2,29	3,12
Promoció i construcció immobiliària	5.66	5.69	6.44	6.48

(*) Correspon a la ràtio de morositat sense considerar TSB.

Vegeu-ne més detall quantitatiu en la nota 11 sobre les correccions de valor i els actius classificats en l'*stage 3* i en l'Annex IV en relació amb les operacions de refinançament i reestructuració.

4.4.2.7. Risc de concentració

S'entén per risc de concentració per risc de crèdit el nivell d'exposició davant d'un conjunt de grups econòmics que, per la seva rellevància, pugui generar pèrdues creditícies significatives davant d'una situació econòmica adversa.

Aquesta concentració es pot donar pel que fa a un sol client o grup econòmic, així com en l'àmbit sectorial o geogràfic.

El risc de concentració pot venir donat per dos subtipus de risc:

- Risc de concentració individual: es refereix a la possibilitat d'incórrer en pèrdues creditícies significatives com a conseqüència de mantenir grans exposicions en clients específics, tant en l'àmbit individual com de grup econòmic.

- Risc de concentració sectorial: imperfecta diversificació dels components sistemàtics del risc de la cartera, que poden ser factors sectorials, geogràfics, etc.

Per tal de dur a terme una gestió eficient del risc de concentració, Banc Sabadell disposa d'una sèrie d'eines i polítiques específiques:

- Mètriques quantitatives del *risk appetite statement* i el seu seguiment posterior com a mètriques tant de nivell Board com de segon nivell Executive.

- Límits individuals a riscos o clients considerats com a rellevants fixats per la Comissió Delegada de Crèdits.

- Delegacions que obliguen al fet que les operacions dels clients més rellevants siguin aprovades pel Comitè d'Operacions de Risc o fins i tot per la Comissió Delegada de Crèdits.

Així mateix, per tal de dur a terme el control del risc de concentració, el Grup Banc Sabadell té desplegats els següents paràmetres crítics per controlar-lo:

Coherència amb el Marc Global de Riscos

El grup garanteix la coherència entre el nivell de les exposicions de risc de concentració i la tolerància a aquest risc definida en el RAS. En aquest sentit, hi ha límits globals de risc de concentració i controls interns adequats a fi d'assegurar que les exposicions de risc de concentració no superen els nivells d'apetència pel risc que ha establert el grup.

Establiment de límits i mètriques per al control del risc de concentració

A causa de la naturalesa de l'activitat del grup i del seu model de negoci, el risc de concentració està principalment lligat al risc de crèdit, i s'han implementat una sèrie de mètriques, així com límits associats a aquestes.

La fixació de límits d'exposició del risc creditici té en consideració l'experiència de pèrdua històrica de la institució i estar d'acord amb el nivell patrimonial de suport del grup i amb el nivell de rendibilitat esperat en diferents escenaris.

Tant les mètriques per mesurar els nivells com els límits d'apetència i llindars de tolerància per als riscos identificats es detallen en les mètriques del RAS.

Monitoratge i *reporting* periòdic sobre el control de riscos

El grup Banc Sabadell assegura el seguiment periòdic del risc de concentració a fi de facilitar una ràpida identificació i resolució de les deficiències en els mecanismes implementats per a la gestió d'aquest risc, reportant de manera recurrent aquesta informació segons el *governance* de risc establert fins a arribar al Consell d'Administració.

Plans d'acció i mesures de mitigació

En el tractament de les excepcions als límits establerts internament, s'han d'incloure els criteris per atorgar aquest tractament excepcional.

En cas necessari, el grup ha d'adoptar les mesures oportunes per adequar el risc de concentració als nivells aprovats en el RAS pel Consell d'Administració.

Exposició en clients o grans riscos

El 31 de desembre de 2024 i 2023, no hi havia acreditats amb un risc concedit que individualment superés el 10% dels recursos propis del grup.

Risc de país: exposició geogràfica del risc de crèdit

El risc de país és aquell que concorre en els deutes d'un país globalment considerats com a conseqüència de raons inherents a la sobirania i a la situació econòmica d'un país, és a dir, per circumstàncies diferents del risc de crèdit habitual. Es manifesta amb la incapacitat eventual d'un deutor per afrontar les seves obligacions de pagament en divises davant de creditors externs, entre altres motius, perquè el país no permet l'accés a la divisa, perquè no es pot transferir, per la ineficàcia de les accions legals contra el prestatari per raons de sobirania o per situacions de guerra, expropiació o nacionalització.

El risc de país no tan sols afecta els deutes contrets amb un estat o entitats garantides per aquest, sinó el conjunt de deutors privats que pertanyen a aquest estat i que, per causes alienes a la seva pròpia evolució o decisió, experimenten una incapacitat general per fer front als seus deutes.

Per a cada país s'estableix un límit de risc, que s'aplica a tot el Grup Banc Sabadell. Aquests límits els aprova el Consell d'Administració i els òrgans de decisió corresponents segons les delegacions, i són objecte de seguiment continu amb l'objectiu de detectar amb anticipació qualsevol deteriorament en les perspectives econòmiques, polítiques o socials de cada país.

El procediment d'admissió del risc de país i entitats financeres té com a principal component l'estructura de límits per a diferents mètriques, a partir de la qual es realitza el seguiment dels diferents riscos i a través de la qual l'alta direcció i els òrgans delegats estableixen l'apetència pel risc del grup.

Per gestionar el risc de país es fan servir diferents indicadors i eines: ràtings, *credit default swaps*, indicadors macroeconòmics, etc.

En l'Annex IV s'inclouen dades quantitatives relatives a la distribució de la concentració de riscos per activitat i en l'àmbit mundial.

Exposició al risc sobirà i exposició al sector de la construcció i promoció immobiliària

En l'Annex IV s'inclouen dades quantitatives en relació amb l'exposició al risc sobirà i al sector de la construcció i promoció immobiliària.

4.4.2.8. Risc de contrapart

El risc de contrapart és una tipologia de risc de crèdit que sorgeix davant l'eventualitat que la contrapart, en una transacció amb derivats o una operació amb compromís de recompra, amb liquidació diferida o de finançament de garanties, pugui incórrer en un incompliment abans de la liquidació definitiva dels fluxos de caixa d'aquesta transacció o operació.

En aquest sentit, l'import sotmès a l'impagament potencial de la contrapart no correspon al nocional del contracte, sinó que és incert i depèn de la fluctuació dels preus de mercat fins al venciment o la liquidació dels contractes financers.

L'exposició al risc de contrapart es concentra principalment en clients, entitats financeres i cambres de compensació.

A continuació, es mostren les taules amb la distribució de l'exposició per *rating* i zones geogràfiques del grup el 31 de desembre de 2024 i 2023:

En percentatge

2024															
AAA	**AA+**	**AA**	**AA-**	**A+**	**A**	**A-**	**BBB+**	**BBB**	**BBB-**	**BB+**	**BB**	**BB-**	**B+**	**Resta**	**Total**
0,0%	0,0%	0,0%	30,0%	24,1%	18,0%	3,7%	4,8%	2,3%	2,4%	5,2%	5,1%	1,9%	1,0%	1,5%	**100%**

En percentatge

2023															
AAA	**AA+**	**AA**	**AA-**	**A+**	**A**	**A-**	**BBB+**	**BBB**	**BBB-**	**BB+**	**BB**	**BB-**	**B+**	**Resta**	**Total**
0,7%	11,5%	0,1%	32,1%	21,2%	8,1%	7,9%	3,0%	3,4%	2,0%	2,9%	2,8%	2,3%	0,5%	1,6%	**100%**

En percentatge

	2024	2023
Zona euro	77,7%	77,3%
Resta d'Europa	15,7%	16,9%
Estats Units i Canadà	2,7%	3,0%
Resta del món	3,8%	2,8%
Total	**100%**	**100%**

Com s'observa a la taula, el risc es concentra en contraparts amb una elevada qualitat creditícia, tenint un 76% del risc amb contraparts amb *rating* en rang A. Per la seva banda, el 31 de desembre de 2023 aquesta concentració era del 82%.

El 2016, sota la llei European Market Infrastructure Regulation (EMIR) (Regulation 648/2012) va entrar en aplicació per al grup l'obligació de liquidar i compensar per cambres de compensació (CP) certs derivats *over-the-counter* i, per tant, els derivats contractats pel grup susceptibles d'això s'estan canalitzant a través d'aquests agents. Al seu torn, des del grup s'ha fomentat l'estandardització dels derivats OTC de cara a fomentar la utilització de les cambres de compensació. L'exposició al risc amb les CP depèn en gran part de l'import de les garanties dipositades.

Pel que fa a l'operativa en derivats en mercats organitzats (MO), es considera sota criteris de gestió que no hi ha exposició, atès que el risc no existeix perquè els MO actuen com a contrapart en les operacions i es disposa de mecanismes de liquidació i de garanties diaris per assegurar la transparència i continuïtat de l'activitat. En els MO l'exposició és equivalent a les garanties dipositades.

El desglossament de l'operativa de derivats en mercats financers segons si la contrapart és una altra entitat financera, una cambra de compensació o un mercat organitzat, és el següent:

En milers d'euros

	2024	2023
Operacions amb mercats organitzats	506.105	1.505.736
Operacions OTC	202.054.253	188.207.641
Liquidades a través de cambres de compensació	*126.969.629*	*113.467.997*
Total	**202.560.358**	**189.713.377**

Actualment, no hi ha operacions que compleixin els criteris comptables per poder compensar en el balanç operacions d'actius i passius financers. Les compensacions que es fan en l'operativa de derivats i *repos* només tenen efecte per al càlcul de l'import que s'ha de col·lateralitzar, però no per a la seva presentació en el balanç.

A continuació, es desglossa l'import total reflectit en el balanç per als instruments financers subjectes a un acord marc de compensació i de col·lateral per als exercicis 2024 i 2023:

En milers d'euros

	2024				
	Actius financers subjectes a acords de col·lateral				
	Import reconegut en el balanç	Import compensat (només a l'efecte de càlcul del col·lateral)	Garantia rebuda		Import net
			Efectiu	Valors	
Actius financers	**(a)**	**(b)**	**(c)**	**(d)**	**(a)-(b)-(c)-(d)**
Derivats	4.268.483	2.262.755	688.855	1.353.869	(36.996)
Adquisició temporal d'actius	10.725.012	—	31.590	10.720.991	(27.569)
Total	**14.993.495**	**2.262.755**	**720.445**	**12.074.860**	**(64.565)**

En milers d'euros

	2024				
	Passius financers subjectes a acords de col·lateral				
	Import reconegut en el balanç	Import compensat (només a l'efecte de càlcul del col·lateral)	Garantia lliurada		Import net
			Efectiu	Valors	
Passius financers	**(a)**	**(b)**	**(c)**	**(d)**	**(a)-(b)-(c)-(d)**
Derivats	2.664.520	2.262.755	517.133	374.681	(490.049)
Cessió temporal d'actius	12.034.968	—	65.831	12.262.513	(293.376)
Total	**14.699.488**	**2.262.755**	**582.964**	**12.637.194**	**(783.425)**

En milers d'euros

	2023				
	Actius financers subjectes a acords de col·lateral				
	Import reconegut en el balanç	Import compensat (només a l'efecte de càlcul del col·lateral)	Garantia rebuda		Import net
			Efectiu	Valors	
Actius financers	**(a)**	**(b)**	**(c)**	**(d)**	**(a)-(b)-(c)-(d)**
Derivats	4.827.407	2.903.168	1.822.777	124.929	(23.467)
Adquisició temporal d'actius	5.146.361	—	45.522	5.207.911	(107.072)
Total	**9.973.768**	**2.903.168**	**1.868.299**	**5.332.840**	**(130.539)**

En milers d'euros

	2023				
	Passius financers subjectes a acords de col·lateral				
	Import reconegut en el balanç	Import compensat (només a l'efecte de càlcul del col·lateral)	Garantia lliurada		Import net
			Efectiu	Valors	
Passius financers	**(a)**	**(b)**	**(c)**	**(d)**	**(a)-(b)-(c)-(d)**
Derivats	3.206.489	2.903.168	457.090	358.000	(511.769)
Cessió temporal d'actius	11.065.324	—	144.461	11.608.411	(687.548)
Total	**14.271.813**	**2.903.168**	**601.551**	**11.966.411**	**(1.199.317)**

Els imports d'instruments financers derivats que es liquiden a través d'una cambra de compensació el 31 de desembre de 2024 i 2023 es detallen a continuació:

En milers d'euros

	2024	2023
Actius financers derivats liquidats a través d'una cambra de compensació	3.644.950	4.012.659
Passius financers derivats liquidats a través d'una cambra de compensació	1.877.174	2.498.128

La filosofia de la gestió del risc de contrapart és consistent amb l'estratègia del negoci, i busca en tot moment la creació de valor dins d'un equilibri entre rendibilitat i riscos. En aquest sentit, s'han establert uns criteris de control i seguiment del risc de contrapart derivat de l'activitat en els mercats financers, que garanteixen al banc desenvolupar la seva activitat de negoci respectant els llindars de riscos aprovats pel Consell d'Administració.

La metodologia de quantificació de l'exposició per risc de contrapart té en compte l'exposició actual i l'exposició futura. L'exposició actual representa el cost de substituir una operació a valor de mercat en cas que una contrapart caigui en *default* en el moment present. Per al seu càlcul és necessari comptar amb el valor actual de l'operació o *mark-to-market* (MTM). L'exposició futura representa el risc potencial que pot assolir una operació en un determinat termini de temps, ateses les característiques de l'operació i les variables del mercat de les quals depèn. En el cas d'operacions sota acord de col·lateral, l'exposició futura representa la possible fluctuació de l'MTM entre el moment del *default* i la substitució d'aquestes operacions en el mercat. Si no està sota acord de col·lateral, representa la possible fluctuació de l'MTM al llarg de la vida de l'operació.

Amb caràcter diari, al tancament del mercat, es recalculen totes les exposicions d'acord amb els fluxos d'entrada i sortida d'operacions, amb les variacions de les variables del mercat i amb els mecanismes de mitigació del risc establerts en el grup. D'aquesta manera, les exposicions queden sotmeses a un seguiment diari i a un control sota els límits aprovats pel Consell d'Administració. Aquesta informació queda integrada en els informes de riscos per tal de reportar-la als departaments i les àrees responsables de la gestió i el seguiment d'aquests.

En relació amb el risc de contrapart, el grup adopta diferents mesures de mitigació. Les mesures principals són:

- Acords de *netting* en derivats (ISDA i CMOF)
- Acords de col·lateral *variation margin* en derivats (CSA i Annex III - CMOF) i *repos* (GMRA, CME) i préstecs de títols (GMSLA).
- Acords de col·lateral *initial margin* en derivats (CTA i SA).

Els acords de *netting* permeten l'agregació dels MTM positius i negatius de les operacions amb una mateixa contrapart, de manera que en cas de *default* s'estableix una única obligació de pagament o cobrament en relació amb totes les operacions tancades amb aquesta contrapart.

Per defecte, el grup disposa d'acords de *netting* amb totes les contraparts que vulguin operar en derivats.

Els acords de col·lateral *variation margin*, a més d'incorporar l'efecte *netting*, incorporen l'intercanvi periòdic de garanties que mitiguen l'exposició actual amb una contrapart en relació amb les operacions subjectes a aquest acord.

El grup estableix la necessitat de disposar d'acords de col·lateral *variation margin* per poder operar en derivats o *repos* amb entitats financeres. A més, per a l'operativa de derivats amb aquestes entitats, el grup té l'obligació d'intercanviar col·lateral *variation margin* amb contraparts financeres d'acord amb el Reglament delegat (UE) 2251/2016. El contracte de col·lateral *variation margin* estàndard del grup, que està d'acord amb aquest reglament, és bilateral (és a dir, les dues parts estan obligades a dipositar col·lateral), amb intercanvi diari de garanties en forma d'efectiu i en divisa euro.

Els acords de col·lateral *initial margin* incorporen l'aportació de garanties per mitigar l'exposició potencial futura amb una contrapart en relació amb les operacions subjectes a aquest acord.

El grup disposa d'acords de col·lateral *initial margin* per a l'operativa de derivats amb entitats financeres en compliment del Reglament delegat (UE) 2251/2016.

4.4.2.9 Actius compromesos en activitats de finançament

El 31 de desembre de 2024 i 2023 hi ha certs actius financers compromesos en operacions de finançament, és a dir, aportats com a col·lateral o garantia respecte a certs passius. Aquests actius corresponen, principalment, a préstecs vinculats a l'emissió de cèdules hipotecàries, cèdules territorials, *covered bonds* o bons titulitzats a llarg termini (vegeu la nota 20 i l'Annex II). La resta d'actius compromesos són valors representatius de deute que són lliurats en operacions de cessió temporal d'actius, els col·laterals pignorats (préstecs o instruments de deute) per accedir a determinades operacions de finançament amb bancs centrals i tota mena de col·lateral lliurat per garantir l'operativa de derivats.

Ni en l'exercici 2024 ni el 2023, hi ha hagut emissions de cèdules territorials de l'entitat emissora Banc Sabadell.

Així mateix, el grup ha utilitzat part de la seva cartera de préstecs i crèdits homogenis en títols de renda fixa a través de la transferència dels actius a diferents fons de titulització creats amb aquesta finalitat. D'acord amb el que regula la normativa vigent, les titulitzacions en què no s'hagi produït una transferència substancial del risc no es poden donar de baixa del balanç.

El saldo dels actius financers titulitzats en aquests programes pel grup, així com d'altres actius financers transferits, en funció que s'hagin donat de baixa o mantingut íntegrament en el balanç consolidat, el 31 de desembre de 2024 i 2023, és el següent:

En milers d'euros

	2024	2023
Donats íntegrament de baixa en el balanç:	**833.458**	**568.975**
Actius hipotecaris titulitzats	112.162	111.624
Altres actius titulitzats	175.490	228.671
Altres actius financers transferits	545.806	228.680
Mantinguts íntegrament en el balanç:	**7.808.968**	**7.446.823**
Actius hipotecaris titulitzats	6.434.096	6.394.928
Altres actius titulitzats	1.374.872	1.051.894
Total	**8.642.426**	**8.015.798**

S'han mantingut en el balanç consolidat els actius i passius corresponents als fons de titulització d'actius originats després de l'1 de gener de 2004 per als quals no s'hagin transferit a tercers els riscos i beneficis implícits en l'operació. El 31 de desembre de 2024 i 2023, no hi havia cap suport financer significatiu del grup a titulitzacions no consolidades.

En l'Annex II d'aquests comptes anuals consolidats s'inclou determinada informació sobre els fons de titulització originats pel grup.

4.4.3. Riscos financers

El risc financer es defineix com la possibilitat d'obtenir una rendibilitat inadequada o uns nivells de liquiditat insuficients que impedeixin el compliment dels requeriments i les expectatives futures.

4.4.3.1 Risc de liquiditat i de finançament

El risc de liquiditat suposa la possibilitat d'incórrer en pèrdues a causa de la incapacitat d'atendre els compromisos de pagament, encara que sigui de manera temporal, perquè no es disposa d'actius líquids o no es pot accedir als mercats per obtenir refinançament a un preu raonable. Aquest risc es pot derivar per motius sistèmics o particulars de l'entitat.

En aquest àmbit, el grup té com a objectiu mantenir uns actius líquids i una estructura de finançament que, d'acord amb els seus objectius estratègics i sobre la base del seu *risk appetite statement*, li permeti atendre amb normalitat els seus compromisos de pagament a un cost raonable, ja sigui en condicions de normalitat o en una situació d'estrès provocada tant per factors sistèmics com idiosincràtics.

L'estructura de governança de la gestió i el control de liquiditat de Banc Sabadell té com a eixos fonamentals la implicació directa de l'òrgan de govern, les comissions i els òrgans de direcció, seguint el model de les tres línies de defensa amb una clara segregació de funcions i l'estructuració de responsabilitats.

Gestió de la liquiditat

La gestió de la liquiditat a Banc Sabadell té com a objectiu garantir el finançament de l'activitat comercial a un cost i termini adequats, tot minimitzant el risc de liquiditat. La política de finançament de l'entitat està enfocada a mantenir una estructura de finançament equilibrada, basada principalment en dipòsits a la clientela, i complementada amb l'accés a mercats majoristes, que permeti mantenir una posició de liquiditat del grup folgada en tot moment.

El grup, en relació amb la gestió de la liquiditat, segueix una estructura basada en unitats de gestió de la liquiditat (UGL). Cada UGL és responsable de la gestió de la seva liquiditat i de fixar les seves pròpies mètriques de control del risc de liquiditat, en coordinació amb les funcions corporatives del grup. Al tancament de desembre de 2024, les UGLs són Banc Sabadell (inclou Banco de Sabadell, S.A., que incorpora l'activitat en sucursals exteriors, així com els negocis a Mèxic de Banco de Sabadell S.A., I.B.M. (IBM) i Sabcapital S.A. de C.V., SOFOM, E.R. (SOFOM) i TSB.

Per complir amb els objectius, l'estratègia actual de gestió del risc de liquiditat del grup es basa en els següents principis i pilars, tenint en compte el model de negoci detallista de les UGLs i els objectius estratègics definits:

- Govern del risc i implicació del Consell d'Administració i de l'alta direcció en la gestió i el control del risc de liquiditat. El Consell d'Administració té la màxima responsabilitat en la supervisió del risc de liquiditat,

mentre que els òrgans d'administració de les UGLs són els encarregats de la translació d'aquestes estratègies a l'àmbit d'actuació local.

- Integració de la cultura de riscos, basada en una gestió prudent del risc de liquiditat i definicions clares i harmonitzades de les seves terminologies, així com en l'alineament amb l'estratègia de negoci del grup mitjançant l'apetència pel risc establerta.

- Segregació clara de les responsabilitats i funcions entre les diferents àrees i òrgans de l'organització, amb una delimitació clara entre les tres línies de defensa, proporcionant independència en la valoració de posicions i en el control i l'anàlisi de riscos.

- Aplicació de les millors pràctiques en matèria de gestió i control del risc de liquiditat, garantint no tan sols el compliment de les exigències reguladores, sinó també que, sota un criteri de prudència, es disposa d'un nivell suficient d'actius líquids per fer front a possibles esdeveniments de tensió.

- Sistema de gestió de liquiditat descentralitzat per a les unitats més rellevants, però amb un sistema de supervisió i gestió del risc centralitzat.

- Processos sòlids d'identificació, mesurament, gestió, control i informació sobre els diferents subriscos de liquiditat a què es troba sotmès el grup.

- Visió holística del risc, mitjançant taxonomies de risc de primer i segon nivell, i donant compliment a les exigències, recomanacions i guies reguladores.

- Existència d'un sistema de preus de transferència per traslladar el cost de finançament.

- Estructura de finançament equilibrada, basada fonamentalment en dipòsits de la clientela.

- Base àmplia d'actius líquids no compromesos i immediatament disponibles per generar liquiditat que componen la primera línia de liquiditat del grup.

- Diversificació de les fonts de finançament, amb recurs controlat al finançament majorista a curt termini i sense dependència de proveïdors de fons individuals.

- Autofinançament de les filials bancàries estrangeres rellevants.

- Vigilància del nivell del balanç que està sent utilitzat com a col·lateral en operacions de finançament.

- Manteniment d'una segona línia de liquiditat que inclou la capacitat d'emissió de cèdules.

- Alineació amb els interessos dels grups d'interès a través de la difusió periòdica al públic d'informació relativa al risc de liquiditat.

- Disponibilitat d'un pla de contingència de liquiditat.

Eines/mètriques de seguiment i control de la gestió del risc de liquiditat

El Grup Banc Sabadell compta amb un sistema de mètriques i llindars que s'articulen al RAS i que defineixen l'apetència pel risc de liquiditat, prèviament aprovat pel Consell d'Administració. Aquest sistema permet avaluar i fer el seguiment del risc de liquiditat a fi de vetllar pel compliment dels objectius estratègics, el perfil de risc i el compliment amb la regulació i les guies supervisores. Dins el seguiment de mètriques de liquiditat del grup, n'hi ha algunes establertes pel que fa al grup i calculades a nivell consolidat, així com d'altres establertes en l'àmbit del grup i desplegades a cada UGL del grup i, finalment, mètriques establertes respecte a les UGLs per mostrar particularitats locals.

Tant les definides al RAS del Grup Banc Sabadell com als RAS locals de les filials estan subjectes al *governance* d'aprovació, seguiment, *reporting* de traspassos de llindars i plans d'adequació establerts al RAF en funció del nivell jeràrquic de cada mètrica (classificades en tres nivells).

Cal esmentar que el grup té dissenyat i implementat un sistema d'alertes primerenques (EWI - *early warning indicators*) pel que fa a les UGLs, que inclouen indicadors de mercat i liquiditat adaptats a l'estructura de finançament i model de negoci de cada UGL. El desplegament d'aquests indicadors en les UGLs complementa les mètriques RAS i permet identificar anticipadament tensions en la posició de liquiditat i estructura de finançament local, de manera que facilita la presa de mesures i accions correctives i minimitza el risc de contagi entre les diferents unitats de gestió.

A més, es fa un seguiment diari del risc de cadascuna de les UGLs mitjançant un informe que mesura l'evolució diària de les necessitats de finançament del balanç, l'evolució diària del saldo viu de les operacions en el mercat de capitals i l'evolució diària del coixí de liquiditat que manté cada UGL.

El marc de *reporting* i control de mètriques inclou, entre d'altres:

- Seguiment de les mètriques RAS i els seus llindars a nivell consolidat i les establertes per a cadascuna de les UGLs segons les periodicitats fixades per a cadascuna de les mètriques.
- Informe a l'òrgan de govern, comissions i òrgans de direcció del conjunt de mètriques corresponent en funció dels nivells jeràrquics de les mètriques.
- En cas de detectar algun traspàs de llindars, activació dels protocols de comunicació i dels plans necessaris per corregir-ho.

Dins el procés de pressupostació global del grup, Banc Sabadell planifica les necessitats de liquiditat i finançament a diferents horitzons temporals i alineades amb els objectius estratègics i d'apetència pel risc del grup. Cada UGL disposa d'un pla de finançament a 1 i 5 anys en què delimita les seves potencials necessitats de finançament i l'estratègia per gestionar-les, i periòdicament n'analitza el compliment i les desviacions respecte al pressupost projectat i la seva adequació a l'entorn de mercat.

A banda d'això, Banc Sabadell revisa periòdicament la identificació dels riscos de liquiditat i n'avalua la materialitat, i almenys per a tots els riscos considerats materials hi ha establertes estratègies de gestió específiques i mètriques que recullen aquests components de risc. També fa exercicis de resistència de liquiditat periòdics, que inclouen una gamma d'escenaris de tensió a curt i més llarg termini, i analitza el seu impacte sobre la posició de liquiditat i les principals mètriques per tal de garantir que les exposicions existents en cada moment tenen relació amb la tolerància al risc de liquiditat establerta.

L'entitat també disposa d'un sistema de preus interns de transferència per traslladar els costos de finançament a les unitats de negoci.

Finalment, Banc Sabadell té establert un pla de contingència de liquiditat (PCL) en què s'estableix l'estratègia per garantir que l'entitat disposa de les capacitats de gestió i les mesures suficients per minimitzar els efectes negatius d'una situació de crisi en la seva posició de liquiditat i per retornar a una situació de normalitat. El PCL pot ser activat en resposta a diferents situacions de crisi dels mercats o de la mateixa entitat. Els components principals del PCL són, entre d'altres, la definició de l'estratègia per implementar-lo, l'inventari de mesures de què es disposa per generar liquiditat en situacions de normalitat o en una situació de crisi associada a l'activació del PCL, i un pla de comunicació del PCL tant intern com extern.

Termini residual de les operacions

A continuació, es presenta el detall per terminis de venciments contractuals dels saldos de determinades masses del balanç consolidat el 31 de desembre de 2024 i 2023, en un escenari de condicions de normalitat de mercats:

En milers d'euros

	2024									
Termini fins al venciment	**A la vista**	**Fins a 1 mes**	**Entre 1 i 3 mesos**	**Entre 3 i 12 mesos**	**Entre 1 i 2 anys**	**Entre 2 i 3 anys**	**Entre 3 i 4 anys**	**Entre 4 i 5 anys**	**Més de 5 anys**	**Total**
ACTIU										
Efectiu, saldos en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	2.903.589	14.565.334	904.529	291	1.542	67	–	40	6.721	**18.382.112**
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	–	593.078	77.044	275.548	486.307	566.862	1.161.580	51.072	2.964.841	**6.176.333**
Valors representatius de deute	–	593.078	77.044	275.548	486.307	566.862	1.161.580	51.072	2.964.841	**6.176.333**
Préstecs i bestretes	–	–	–	–	–	–	–	–	–	**–**
Clientela	–	–	–	–	–	–	–	–	–	**–**
Actius financers a cost amortitzat	4.528.831	9.644.170	5.725.389	12.375.307	12.095.615	11.549.771	9.722.394	13.799.010	117.079.786	**196.520.273**
Valors representatius de deute	–	220.258	493.837	576.152	655.379	1.734.512	1.120.974	3.153.128	16.921.887	**24.876.126**
Préstecs i bestretes	4.528.831	9.423.912	5.231.552	11.799.155	11.440.236	9.815.259	8.601.420	10.645.883	100.157.899	**171.644.147**
Bancs centrals	–	–	–	–	–	–	–	–	–	**–**
Entitats de crèdit	1.635.317	4.323.451	1.774.734	2.691.877	2.019.243	200.241	7.368	4.606	114.849	**12.771.685**
Clientela	2.893.513	5.100.460	3.456.818	9.107.279	9.420.993	9.615.018	8.594.053	10.641.277	100.043.050	**158.872.462**
Total actiu	**7.432.420**	**24.802.582**	**6.706.962**	**12.651.146**	**12.583.464**	**12.116.700**	**10.883.974**	**13.850.122**	**120.051.348**	**221.078.718**
PASSIU										
Passius financers a cost amortitzat	146.175.007	6.813.797	7.856.577	24.703.466	9.897.518	5.391.327	5.238.029	6.614.424	7.538.104	**220.228.249**
Dipòsits	139.976.026	6.721.627	6.978.766	22.804.921	5.592.393	1.806.048	747.935	1.087.158	626.306	**186.341.181**
Bancs centrals	26.409	–	–	961.191	–	709.134	–	–	–	**1.696.734**
Entitats de crèdit	922.074	3.490.314	2.147.448	3.852.724	2.398.334	599.744	525.847	428.471	456.844	**14.821.800**
Clientela	139.027.543	3.231.313	4.831.318	17.991.006	3.194.059	497.170	222.088	658.687	169.462	**169.822.647**
Valors representatius de deute emesos	18.312	69.439	866.144	1.882.263	4.297.875	3.579.062	4.480.573	5.514.192	6.729.078	**27.436.938**
Altres passius financers	6.180.670	22.730	11.667	16.282	7.250	6.217	9.521	13.074	182.720	**6.450.130**
Total passiu	**146.175.007**	**6.813.797**	**7.856.577**	**24.703.466**	**9.897.518**	**5.391.327**	**5.238.029**	**6.614.424**	**7.538.104**	**220.228.249**
Derivats de negociació i cobertura										
Posicions rebut	–	44.995.897	7.837.360	26.135.974	17.079.237	9.514.491	10.227.723	9.803.529	37.218.249	**162.812.462**
Posicions pagament	–	42.509.276	8.560.630	27.816.215	24.155.085	13.635.105	10.190.986	9.283.604	40.814.400	**176.965.301**
Riscos contingents										
Garanties financeres	640	53.084	115.909	481.218	185.154	87.913	43.746	39.348	972.610	**1.979.622**

(*) Vegeu el detall de venciments d'emissions dirigits a inversors institucionals en l'apartat "Estratègia de finançament i evolució de la liquiditat el 2024" d'aquesta nota.

En milers d'euros

	2023									
Termini fins al venciment	**A la vista**	**Fins a 1 mes**	**Entre 1 i 3 mesos**	**Entre 3 i 12 mesos**	**Entre 1 i 2 anys**	**Entre 2 i 3 anys**	**Entre 3 i 4 anys**	**Entre 4 i 5 anys**	**Més de 5 anys**	**Total**
ACTIU										
Efectiu, saldos en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	2.879.139	26.518.399	575.341	1.972	64	1.630	206	–	9.102	**29.985.853**
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	–	28.056	69.236	791.454	560.553	518.426	302.223	1.132.974	2.682.437	**6.085.359**
Valors representatius de deute	–	28.056	69.236	791.454	560.553	518.426	302.223	1.132.974	2.682.437	**6.085.359**
Préstecs i bestretes	–	–	–	–	–	–	–	–	–	**–**
Clientela	–	–	–	–	–	–	–	–	–	**–**
Actius financers a cost amortitzat	4.062.743	5.493.867	3.858.019	12.168.889	11.057.059	10.776.821	10.537.660	10.184.113	112.774.622	**180.913.793**
Valors representatius de deute	–	4.833	315.660	1.204.916	1.123.028	479.039	1.743.646	1.187.212	15.442.593	**21.500.927**
Préstecs i bestretes	4.062.743	5.489.034	3.542.359	10.963.974	9.934.031	10.297.782	8.794.014	8.996.901	97.332.028	**159.412.866**
Bancs centrals	–	156.516	–	–	–	–	–	–	–	**156.516**
Entitats de crèdit	1.411.422	445.014	732.541	2.114.438	1.666.642	573.056	56	9.210	43.572	**6.995.951**
Clientela	2.651.321	4.887.504	2.809.818	8.988.540	8.267.389	9.724.726	8.793.958	8.987.691	97.149.452	**152.260.399**
Total actiu	**6.941.882**	**32.040.322**	**4.502.596**	**12.962.315**	**11.617.676**	**11.296.877**	**10.840.089**	**11.317.087**	**115.466.161**	**216.985.005**
PASSIU										
Passius financers a cost amortitzat	107.548.804	43.256.136	11.499.120	15.574.656	15.126.695	6.730.104	4.632.257	5.160.504	6.543.490	**216.071.766**
Dipòsits	101.442.894	42.529.331	9.538.402	13.218.907	12.300.947	2.453.941	1.103.014	750.550	609.211	**183.947.196**
Bancs centrals	60.915	–	5.106.963	5.753	3.926.127	–	676.601	–	–	**9.776.360**
Entitats de crèdit	1.039.225	4.678.234	816.081	2.817.579	2.263.510	1.306.692	254.561	171.991	492.311	**13.840.183**
Clientela	100.342.754	37.851.097	3.615.358	10.395.575	6.111.309	1.147.249	171.852	578.559	116.900	**160.330.653**
Valors representatius de deute emesos	16.214	693.854	1.951.456	2.340.622	2.816.403	4.270.058	3.525.049	4.406.209	5.771.418	**25.791.284**
Altres passius financers	6.089.696	32.951	9.262	15.127	9.345	6.105	4.194	3.745	162.861	**6.333.286**
Total passiu	**107.548.804**	**43.256.136**	**11.499.120**	**15.574.656**	**15.126.695**	**6.730.104**	**4.632.257**	**5.160.504**	**6.543.490**	**216.071.766**
Derivats de negociació i cobertura										
Posicions rebut	–	50.823.146	11.328.791	28.452.907	14.570.051	10.892.738	7.921.211	9.074.442	33.210.726	**166.274.013**
Posicions pagament	–	30.233.517	10.838.943	29.856.672	20.222.682	11.930.292	8.979.495	7.146.036	40.908.171	**160.115.808**
Riscos contingents										
Garanties financeres	17.922	66.449	66.038	414.294	259.415	92.562	68.818	34.938	1.043.960	**2.064.396**

Tradicionalment, en aquesta anàlisi els trams a molt curt termini presenten necessitats de finançament perquè recullen els venciments continus del passiu a curt termini que en l'activitat típicament bancària presenta una rotació més gran que els actius, però que en renovar-se contínuament acaben, de fet, cobrint aquestes necessitats i fins i tot incorporant un creixement dels saldos vius.

Així mateix, es comprova de manera sistemàtica que els programes de finançament del grup en els mercats de capitals garanteixen les necessitats a curt, mitjà i llarg termini.

Respecte a la informació inclosa en aquesta taula, cal indicar que aquesta mostra els venciments contractuals romanents dels saldos de les posicions d'actiu i passiu del balanç, distribuïts en diferents trams temporals.

La informació que es facilita és estàtica i no reflecteix les necessitats de finançament previsibles.

Així mateix, s'indica que els fluxos de caixa desglossats en la matriu no han estat objecte de descompte.

A continuació, es detalla el tractament donat en la matriu de venciments contractuals als passius financers amb certes particularitats a l'efecte del seu reflex:

- Les operacions se situen a cada banda temporal segons la data de venciment contractual.
- En el cas dels passius a la vista s'inclouen en el tram de "a la vista" sense tenir-ne en compte la tipologia (estables *versus* no estables).

- Hi ha compromisos de tipus contingent que també poden modificar les necessitats de liquiditat, i es tracta fonamentalment de facilitats de crèdit amb límits concedits que no han estat disposats en la data de balanç pels acreditats. El Consell d'Administració també estableix límits en aquest sentit per al seu control.

- S'han inclòs en la matriu els saldos per contractes de garanties financeres, i s'ha assignat l'import màxim de la garantia al primer exercici en què la garantia pugui ser executada.

- El finançament en el mercat de capitals a través d'instruments que incloguin clàusules que puguin provocar el reemborsament accelerat (instruments amb clàusules lligades a la rebaixa en la qualificació creditícia o *puttable*s) és reduït en relació amb els passius financers del grup. Per això l'impacte estimat en la matriu no seria significatiu.

- El grup no tenia, el 31 de desembre de 2024 i 2023, instruments addicionals als regulats per contractes marc associats a la contractació de productes derivats i les operacions d'adquisició/cessió temporal d'actius financers.

- El grup no té instruments que permetin a l'entitat decidir si liquida els seus passius financers mitjançant el lliurament d'efectiu (o un altre actiu financer) o mitjançant el lliurament de les seves pròpies accions el 31 de desembre de 2024 i 2023.

Estratègia de finançament i evolució de la liquiditat el 2024

La font principal de finançament del grup és la base de dipòsits a la clientela (principalment comptes a la vista i dipòsits a termini captats a través de la xarxa comercial), complementada amb el finançament via mercat interbancari i mercats de capitals en què l'entitat manté vius diferents programes de finançament a curt i llarg termini amb l'objectiu d'assolir un nivell de diversificació adequat per tipus de producte, termini i inversor. L'entitat manté una cartera diversificada d'actius líquids majoritàriament elegibles com a col·lateral per a les operacions de finançament amb el Banc Central Europeu (BCE).

Recursos de clients en el balanç

Els recursos de clients en el balanç el 31 de desembre de 2024 i 2023 per venciments es detallen a continuació:

En milions d'euros / en percentatge

	Nota	2024	3 mesos	6 mesos	12 mesos	>12 mesos	Sense venciment
Total recursos de clients en el balanç (*)		**169.557**	**5,7%**	**4,3%**	**5,8%**	**2,6%**	**81,6%**
Dipòsits a termini i altres		30.690	30,9%	22,9%	32,1%	14,1%	— %
Comptes a la vista	19	138.347	— %	— %	— %	— %	100,0%
Emissions minoristes		520	41,9%	57,5%	0,6%	— %	— %

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

En milions d'euros / en percentatge

	Nota	2023	3 mesos	6 mesos	12 mesos	>12 mesos	Sense venciment
Total recursos de clients en el balanç (*)		**160.888**	**5,6%**	**2,4%**	**4,3%**	**4,3%**	**83,4%**
Dipòsits a termini i altres		25.237	32,1%	13,6%	26,8%	27,5%	— %
Comptes a la vista	19	134.243	— %	— %	— %	— %	100,0%
Emissions minoristes		1.408	53,8%	30,9%	14,7%	0,6%	— %

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

Malgrat l'evolució decreixent dels tipus d'interès en els mercats financers, s'observa un augment del pes dels dipòsits a termini i altres en la composició dels recursos de clients en el balanç.

Vegeu el desglossament dels recursos de clients fora del balanç, gestionats pel grup i els comercialitzats, però no gestionats, en la nota 27 d'aquests comptes anuals consolidats.

Els dipòsits del grup es comercialitzen a través de les unitats de negoci següents del grup (Negoci Bancari Espanya, TSB i Mèxic). Vegeu el detall de volums d'aquestes unitats de negoci en l'apartat "4. Negocis" de l'informe de gestió consolidat.

Durant l'exercici 2024 s'ha generat un *gap* comercial positiu, i s'ha presentat un increment de recursos de clients més elevat en el balanç que d'inversió creditícia bruta viva de clients (sense adquisicions temporals d'actius), de manera que la ràtio *loan-to-deposits* (LtD) del grup se situa, en tancar 2024, en el 93,2% (94,0% en tancar 2023).

Mercat de capitals

Durant l'exercici 2024 s'ha incrementat el nivell de finançament en el mercat de capitals tant en emissions de deute com en titulitzacions. A l'efecte de mantenir un nivell adequat d'MREL (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities*) per sobre dels requeriments reguladors aplicables, s'ha incrementat el saldo de deute sènior no preferent i el deute subordinat. El saldo nominal viu de finançament en el mercat de capitals per tipus de producte el 31 de desembre de 2024 i 2023 es desglossa a continuació:

En milions d'euros

	2024	2023
Saldo nominal viu	**27.076**	**24.596**
Cèdules hipotecàries / *covered bonds*	11.523	10.975
Dels quals: TSB Bank	*3.817*	*3.164*
Pagarés i ECP	—	6
Deute sènior	4.273	4.215
Deute sènior no preferent	5.030	4.425
Deute subordinat i participacions preferents	4.065	3.565
Bons de titulització	2.185	1.410
Dels quals: TSB Bank	*597*	—
Dels quals: Sabadell Consumer Finance	*294*	*494*

El detall dels venciments de les emissions en el mercat de capitals per tipus de producte (excloent-ne els bons de titulització i els pagarés) i considerant el seu venciment legal, el 31 de desembre de 2024 i 2023, és el següent:

En milions d'euros

	2025	2026	2027	2028	2029	2030	> 2030	Saldo viu
Bons i cèdules hipotecàries/ *Covered bonds* (*)	831	1.390	2.306	2.493	2.053	1250	1200	11.523
Deute sènior (**)	980	—	500	750	1.293	750	—	4.273
Deute sènior no preferent (**)	500	1.317	18	500	1.500	500	695	5.030
Deute subordinat i participacions preferents (**)	300	500	—	—	—	—	3.265	4.065
Total	**2.611**	**3.207**	**2.824**	**3.743**	**4.846**	**2.500**	**5.160**	**24.891**

(*) Emissions garantides.
(**) Emissions no garantides.

En milions d'euros

	2024	2025	2026	2027	2028	2029	> 2029	Saldo viu
Bons i cèdules hipotecàries/ *Covered bonds* (*)	2.425	836	1.390	2.251	2.423	950	700	10.975
Deute sènior (**)	735	1.480	—	500	750	750	—	4.215
Deute sènior no preferent (**)	395	500	1.317	18	500	1.500	195	4.425
Deute subordinat i participacions preferents (**)	—	—	500	—	—	—	3.065	3.565
Total	**3.555**	**2.816**	**3.207**	**2.769**	**3.673**	**3.200**	**3.960**	**23.180**

(*) Emissions garantides.
(**) Emissions no garantides.

El grup manté actius diversos programes de finançament en els mercats de capitals amb l'objectiu de diversificar les diferents fonts de finançament.

Pel que fa al finançament a curt termini, es manté al tancament d'any un programa de pagarés en què es regulen les emissions d'aquests valors, dirigit a inversors institucionals i minoristes. El Programa de Pagarés 2024 de Banc Sabadell, registrat a la Societat de Gestió dels Sistemes de Registre, Compensació i Liquidació de Valors, S.A.U. (IBERCLEAR) té un límit d'emissió de 7.000 milions d'euros, ampliables fins a 9.000 milions d'euros. El 31 de desembre de 2024, el saldo viu del programa era de 511 milions d'euros (net dels pagarés subscrits per empreses del grup), respecte dels 1.383 milions d'euros el 31 de desembre de 2023.

En relació amb el finançament a mitjà i llarg termini, l'entitat manté els següents programes vius:

- Fullet base de valors no participatius (Programa de renda fixa) registrat a la CNMV el 18 de juliol de 2024 amb un límit màxim d'emissió de 10.000 milions d'euros, i que permet realitzar emissions segons la legislació espanyola a través de la CNMV dirigides a inversors institucionals i minoristes, tant nacionals com estrangers. Concretament, el programa regula les emissions de bons i obligacions simples ordinaris o no preferents, o estructurats; cèdules hipotecàries i territorials (bons garantits europeus (prèmium)). El límit disponible per a noves emissions en el Programa d'emissió de valors no participatius 2024 de Banc Sabadell el 31 de desembre de 2024 és de 7.750 milions d'euros (el 31 de desembre de 2023 el límit disponible sota el Programa de renda fixa era de 9.800 milions d'euros).

  Durant el 2024, Banc Sabadell ha realitzat dues emissions públiques de cèdules hipotecàries sota el Programa de renda fixa vigent en cada moment per un total de 1.750 milions d'euros.

  En milions d'euros

	Codi ISIN	Tipus d'inversor	Data d'emissió	Import	Termini (en anys)
Cèdules hipotecàries 2/2024	ES0413860851	Institucional	05/06/2024	1.000	10
Cèdules hipotecàries 3/2024	ES0413860877	Institucional	15/10/2024	750	5,5

- Programa d'emissió Euro Medium Term Notes (Programa EMTN), registrat el 14 de maig de 2024 a la borsa d'Irlanda i suplementat el 24 de juliol, i el 8 de novembre de 2024. Aquest programa permet l'emissió de deute sènior (*preferred* i *non-preferred*) i subordinat en diverses divises, amb un límit màxim de 20.000 milions d'euros.

  Durant l'exercici 2024, Banc Sabadell ha fet cinc emissions sota el Programa EMTN, per un import total de 2.793 milions d'euros, dues emissions de deute sènior *preferred*, una inaugural a GBP per un import de 450 milions de lliures esterlines, dues emissions de deute sènior *non-preferred* i una emissió de deute subordinat. A continuació, es mostren les emissions realitzades al llarg de l'any per Banc Sabadell (en el cas d'emissions amb opció d'amortització anticipada es mostra el termini de venciment legal):

  En milions d'euros

	Codi ISIN	Tipus d'inversor	Data d'emissió	Import	Termini (en anys)
Emissió d'Obligacions Sènior 1/2024	XS2745719000	Institucional	15/01/2024	750	6
Emissió Sènior *Non-Preferred* 1/2024 Green	XS2782109016	Institucional	13/03/2024	500	6,5
Emissió d'Obligacions Subordinades 1/2024	XS2791973642	Institucional	27/03/2024	500	10,25
Emissió d'Obligacions Sènior 2/2024 (GBP)	XS2898158485	Institucional	13/09/2024	543	5
Emissió Sènior *Non-Preferred* 2/2024 Green	XS2947089012	Institucional	27/11/2024	500	6,5

Durant l'exercici 2024, Banc Sabadell ha exercit, després d'obtenir l'autorització corresponent, l'amortització anticipada de 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.

D'altra banda, durant el 2024 TSB Bank ha estat actiu al mercat de *covered bonds*. El 5 de març va fer l'emissió inaugural en EUR per un import de 500 milions d'euros a tipus fix del 3,32%, i l'11 de setembre va executar una altra emissió per un import de 500 milions de lliures esterlines amb un cupó flotant de SONIA + 53 punts bàsics, totes dues a un termini de 5 anys.

Pel que fa a les operacions de titulització d'actius en format tradicional:

- El grup és actiu en aquest mercat i participa en diversos programes de titulització, en alguns casos juntament amb altres entitats, cedint préstecs hipotecaris, préstecs a petites i mitjanes empreses, préstecs al consum i préstecs per a l'adquisició d'autos.

- Actualment, hi ha 19 operacions de titulització d'actius tradicionals vives mantingudes íntegrament en el balanç del grup. Part dels bons emesos pels fons de titulització, han estat col·locats en els mercats de capitals i la resta s'han mantingut a la cartera del grup. D'aquests últims, els bons elegibles es poden utilitzar com a col·lateral per a les operacions de finançament del Banc Central. El 31 de desembre de 2024, el nominal de bons d'aquestes titulitzacions col·locats en el mercat era de 2.185 milions d'euros.

- 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 titulitzar 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, es va desemborsar la titulització tradicional Sabadell Consumo 3, F.T., realitzada per Banc Sabadell 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.

Després del venciment al març del 2024 de 5.000 milions d'euros corresponents a la facilitat TLTRO III, al tancament del 2024 no hi ha saldo disposat en operacions de finançament amb el Banc Central Europeu.

D'altra banda, TSB, en tancar 2024, presenta un import disposat amb el Banc d'Anglaterra de 1.385 milions de lliures corresponent al Term Funding Scheme with additional incentives for Small and Medium-sized Enterprises (TFSME). Aquest finançament merita interessos diàriament en funció del tipus d'interès oficial del Banc d'Anglaterra.

Actius líquids

A més d'aquestes fonts de finançament, el grup manté un coixí de liquiditat en forma d'actius líquids per afrontar eventuals necessitats de liquiditat:

En milions d'euros

	2024	**2023**
Caixa (*) + Posició neta interbancari	12.668	25.036
Disponible en pòlissa del Banc d'Espanya	20.466	15.363
Actius elegibles pel Banc Central Europeu fora de pòlissa	*20.812*	*11.419*
Altres actius negociables no elegibles pel Banc Central Europeu (**)	*6.643*	*6.740*
Promemòria:		
Saldo disposat de pòlissa del Banc d'Espanya (***)	—	5.000
Saldo disposat Term Funding Scheme del Banc	1.670	4.608
Total actius líquids disponibles	**60.589**	**58.558**

(*) Excés de reserves i facilitat marginal de dipòsit en bancs centrals.

(**) En valor de mercat i una vegada aplicada la retallada de la ràtio *liquidity coverage ratio* (LCR). Inclou renda fixa considerada com a actiu d'alta qualitat i liquiditat segons l'LCR (HQLA) i altres actius negociables de diferents entitats del grup.

(***) Corresponen a la facilitat TLTRO III.

(****) Al tancament del 2024, inclou 1.385 milions de lliures per donar suport a les petites i mitjanes empreses (TFSME). Al tancament del 2023, incloïa 4.000 milions de lliures de TFSME i 5 milions de lliures d'ILTR.

Pel que fa al 2024, el saldo de reserves i facilitat marginal de dipòsit en bancs centrals i la posició neta d'interbancari presenten una disminució de 12.368 milions d'euros, mentre que el volum d'actius líquids disponibles elegibles al Banc Central Europeu ha augmentat en 14.496 milions d'euros i els actius disponibles i no elegibles en el Banc Central Europeu han disminuït en 97 milions d'euros durant el 2024, de manera que s'incrementa la primera línia en l'exercici 2024 en 2.031 milions d'euros, i destaca el *gap* comercial positiu i l'increment d'emissions majoristes col·locades a clients institucionals, així com la devolució d'operacions de finançament de bancs centrals.

Cal esmentar que el grup segueix un model descentralitzat de gestió de la liquiditat. En aquest sentit, aquest model tendeix a limitar la transferència de liquiditat entre les diferents filials involucrades en la seva gestió, i limitar d'aquesta manera les exposicions intragrup, més enllà de les potencials restriccions imposades pels reguladors locals de cada filial. Així, les filials involucrades en la gestió determinen la seva situació de liquiditat considerant únicament aquells actius de la seva propietat que compleixin amb els criteris d'elegibilitat, disponibilitat i liquiditat que s'hagin establert tant en l'àmbit intern com normatiu per al compliment dels mínims reguladors.

A més de la primera línia de liquiditat, cada UGL monitora el seu coixí de liquiditat amb criteri intern i conservador, anomenat *counterbalancing capacity*. En el cas de la UGL BS (inclou Banco de Sabadell, S.A., que incorpora l'activitat en sucursals exteriors, així com els negocis a Mèxic de Banco de Sabadell, S.A.), aquest coixí de liquiditat l'integren la primera i la segona línia de liquiditat. El 31 de desembre de 2024, la segona línia de liquiditat afegiria al coixí de liquiditat un volum de 12.418 milions d'euros, incloent-hi la capacitat d'emissió de cèdules, considerant la valoració mitjana que aplica el banc central a les cèdules d'ús propi per obtenir finançament, així com els dipòsits en altres institucions financeres amb disponibilitat immediata per al negoci a Mèxic no inclosos en la primera línia de liquiditat.

A la UGL TSB, aquesta mètrica es determina com la suma de la primera línia de liquiditat i els préstecs preposicionats al Banc d'Anglaterra per obtenir finançament. El 31 de desembre de 2024, la segona línia de liquiditat, considerant l'import de préstecs preposicionats al Banc d'Anglaterra, puja a 6.703 milions d'euros (4.936 milions d'euros el 31 de desembre de 2023).

No hi ha imports significatius d'efectiu i equivalents que no estiguin disponibles per ser utilitzats pel grup.

Compliment dels coeficients reguladors

El Grup Banc Sabadell inclou dins la seva gestió de liquiditat el seguiment de la ràtio de cobertura de liquiditat a curt termini o LCR (*liquidity coverage ratio*) i la ràtio de finançament estable neta o NSFR (*net stable funding ratio*), i ha reportat al regulador la informació requerida en base mensual i trimestral, respectivament. El mesurament de la liquiditat basant-se en aquestes mètriques forma part del control del risc de liquiditat en el conjunt de les UGLs.

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 UGLs del grup. En l'àmbit del grup, al llarg de l'any la ràtio LCR s'ha situat de manera permanent i estable molt per sobre del 100%. El 31 de desembre de 2024, la ràtio LCR se situa en el 200% per a la UGL TSB, el 248% per a Banc Sabadell Espanya i 210% per al grup.

Pel que fa a la ràtio NSFR, amb entrada en vigor el juny del 2021, el nivell mínim exigit reguladorament és del 100%, nivell àmpliament superat per totes les UGLs de l'entitat, atesa la seva estructura de finançament, i aquesta té un gran pes de dipòsits de la clientela i la major part del finançament en el mercat està centrat a mitjà/llarg termini. El 31 de desembre de 2024, la ràtio NSFR se situa en el 153% per a la UGL TSB, en el 137% per a Banc Sabadell Espanya i en el 142% per al grup.

El 31 de desembre de 2024, Banc Sabadell té emissions vives de cèdules hipotecàries per un import de 15.776 milions d'euros (15.876 milions d'euros el 31 de desembre de 2023) que estan garantides per un import computable de 24.567 milions d'euros de préstecs i crèdits hipotecaris (24.677 milions d'euros el 31 de desembre de 2023). El 31 de desembre de 2024, la ràtio de sobregarantia de les cèdules hipotecàries ha estat del 156% (161% el 31 de desembre de 2023), amb tots els seus actius de garantia expressats en euros. Per a més informació, es pot consultar la pàgina web corporativa del grup (www.grupbancsabadell.com), en l'apartat "Accionistes i inversors - Inversors de renda fixa").

4.4.3.2. Risc de mercat

El risc de mercat es defineix com el que sorgeix davant l'eventualitat d'incórrer en pèrdues de valor de mercat en les posicions mantingudes en instruments financers, a causa de la variació de factors de risc pels quals es veuen afectats els seus preus o cotitzacions, les seves volatilitats o les correlacions entre ells.

Aquestes posicions generadores de risc de mercat es mantenen habitualment dins de l'activitat de negociació, que consisteix en l'operativa de cobertura que efectua el banc per donar servei als seus clients i el manteniment de posicions pròpies de caràcter discrecional.

També es pot generar risc de mercat pel mer manteniment de posicions globals del balanç (també denominades "de caràcter estructural"), que en termes nets queden obertes. Aquest risc es tracta als apartats corresponents als riscos estructurals.

A continuació, es mostren les partides del balanç consolidat el 31 de desembre de 2024 i 2023 distingint les posicions incloses en l'activitat de negociació de la resta. En el cas de les partides fora de l'activitat de negociació, s'indica el seu principal factor de risc:

En milers d'euros

	31/12/2024			
	Saldo en el balanç	**Activitat de negociació**	**Resta**	**Principal factor de risc de mercat en "Resta"**
Actius subjectes a risc de mercat	**239.597.927**	**2.615.848**	**236.982.079**	
Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	18.382.112	—	18.382.112	Tipus d'interès
Actius financers mantinguts per negociar	3.438.955	2.615.848	823.107	Tipus d'interès; *spread* creditici
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	168.267	—	168.267	Tipus d'interès; *spread* creditici
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	6.369.913	—	6.369.913	Tipus d'interès; *spread* creditici
Actius financers a cost amortitzat	196.520.273	—	196.520.273	Tipus d'interès
Derivats - Comptabilitat de cobertures	2.394.902	—	2.394.902	Tipus d'interès
Canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura del risc de tipus d'interès	(412.346)	—	(412.346)	Tipus d'interès
Inversions en negocis conjunts i associades	524.562	—	524.562	Renda variable
Resta d'actius	12.211.289	—	12.211.289	—
Passius subjectes a risc de mercat	**224.565.372**	**1.292.292**	**223.273.080**	
Passius financers mantinguts per negociar	2.381.434	1.292.292	1.089.142	Tipus d'interès
Derivats - Comptabilitat de cobertures	803.999	—	803.999	Tipus d'interès
Canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura del risc de tipus d'interès	(227.209)	—	(227.209)	Tipus d'interès
Passius financers a cost amortitzat	220.228.249	—	220.228.249	Tipus d'interès
Resta de passius	1.378.899	—	1.378.899	—
Patrimoni net	**15.032.555**	**—**	**15.032.555**	

En milers d'euros

31/12/2023				
	Saldo en el balanç	**Activitat de negociació**	**Resta**	**Principal factor de risc de mercat en "Resta"**
Actius subjectes a risc de mercat	**235.172.955**	**1.731.724**	**233.441.231**	
Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	29.985.853	—	29.985.853	Tipus d'interès
Actius financers mantinguts per negociar	2.706.489	1.731.724	974.765	Tipus d'interès; *spread* creditici
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	153.178	—	153.178	Tipus d'interès; *spread* creditici
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	6.269.297	—	6.269.297	Tipus d'interès; *spread* creditici
Actius financers a cost amortitzat	180.913.793	—	180.913.793	Tipus d'interès
Derivats - Comptabilitat de cobertures	2.424.598	—	2.424.598	Tipus d'interès
Canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura del risc de tipus d'interès	(567.608)	—	(567.608)	Tipus d'interès
Inversions en negocis conjunts i associades	462.756	—	462.756	Renda variable
Resta d'actius	12.824.599	—	12.824.599	—
Passius subjectes a risc de mercat	**221.293.749**	**1.689.953**	**219.603.796**	
Passius financers mantinguts per negociar	2.867.459	1.689.953	1.177.506	Tipus d'interès
Derivats - Comptabilitat de cobertures	1.171.957	—	1.171.957	Tipus d'interès
Canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura del risc de tipus d'interès	(422.347)	—	(422.347)	Tipus d'interès
Passius financers a cost amortitzat	216.071.766	—	216.071.766	Tipus d'interès
Resta de passius	1.604.914	—	1.604.914	—
Patrimoni net	**13.879.206**	**—**	**13.879.206**	

El sistema d'admissió, gestió i supervisió del risc de mercat es basa en la gestió de posicions expressament assignades a diferents taules de negociació i l'establiment de límits a cadascuna d'elles, de manera que les diferents taules de negociació tenen l'obligació de gestionar les seves posicions sempre dins dels límits concedits per part del Consell d'Administració i del Comitè d'Inversions i Liquiditat. Els límits de risc de mercat estan alineats amb els objectius i el marc d'apetència pel risc del grup.

Activitat de negociació

Els principals factors del risc de mercat considerats en el grup en l'activitat de negociació són:

- Risc de tipus d'interès: risc associat al fet que les fluctuacions dels tipus d'interès puguin afectar de manera adversa el valor d'un instrument financer. Aquest es reflecteix, per exemple, en operacions de dipòsits interbancaris, renda fixa i derivats sobre tipus d'interès.

- Risc de *spread* creditici: risc procedent de la fluctuació dels diferencials o *spreads* crediticis amb què cotitzen els instruments respecte d'altres instruments de referència, com ara els tipus d'interès interbancari. Aquest risc es dona principalment en els instruments de renda fixa.

- Risc de tipus de canvi: risc associat a la fluctuació de la cotització de les divises respecte a la divisa de referència. En el cas de Banc Sabadell la divisa de referència és l'euro. Aquest risc es dona principalment en operacions d'intercanvi de divises i els seus derivats.

- Risc de renda variable: risc procedent de la fluctuació de valor dels instruments de capital (accions i índexs cotitzats). Aquest risc es reflecteix en els mateixos preus de mercat dels valors, així com en els derivats sobre aquests.

La variació de preus de les matèries primeres no ha tingut impacte en l'exercici, atès que el grup manté exposicions residuals, tant directes com en actius subjacents.

El mesurament del risc de mercat de l'activitat de negociació s'efectua utilitzant la metodologia VaR i *stressed* VaR, que permet l'homogeneïtzació dels riscos dels diferents tipus d'operacions en els mercats financers.

El VaR proporciona una estimació de la pèrdua màxima potencial que presenta una posició a causa d'un moviment advers, però normal, d'algun dels paràmetres identificats que influeixen en el risc de mercat. Aquesta estimació s'expressa en termes monetaris i es refereix a una data concreta, a un determinat nivell de confiança i a un horitzó temporal especificat. L'interval de confiança utilitzat és el 99%. Atesa la poca complexitat dels instruments i l'alt grau de liquiditat de les posicions, l'horitzó temporal utilitzat és d'un dia.

La metodologia utilitzada per al càlcul de VaR és la simulació històrica. Els avantatges d'aquesta metodologia són que es basa en la revaluació completa de les operacions en els escenaris històrics recents i que no cal fer supòsits sobre la distribució dels preus de mercat. La seva principal limitació és la dependència de les dades històriques utilitzades, ja que si un esdeveniment possible no s'ha produït dins el rang de dades històriques utilitzades no es reflectirà en la dada de VaR.

La fiabilitat de la metodologia VaR utilitzada es comprova mitjançant tècniques de *backtesting*, amb les quals es verifica que les estimacions de VaR estan dins el nivell de confiança considerat. Les proves de *backtesting* consisteixen en la comparació entre el VaR diari i els resultats diaris. En cas que les pèrdues superin el nivell de VaR es produeix una excepció. Ni el 2024 ni el 2023 s'han produït excepcions al *backtest*.

L'*stressed* VaR es calcula com el VaR, però amb una finestra històrica de variacions dels factors de risc en situació d'estrès de mercat. Aquesta situació d'estrès es determina prenent com a base les operacions vigents, i pot variar si canvia el perfil de risc de les carteres. La metodologia utilitzada per a aquesta mesura de risc és la simulació històrica.

El seguiment del risc de mercat es complementa amb mesures addicionals de risc com les sensibilitats, que fan referència al canvi que es produeix en el valor d'una posició o cartera davant la variació d'un factor de risc concret, i també amb el càlcul de resultats de gestió, que s'utilitzen per seguir els límits *stop-loss*.

A més, es porten a terme exercicis de simulació específics i amb escenaris de situacions extremes de mercat *(stress testing*). Aquests exercicis consisteixen en la revaluació de les carteres davant de determinats supòsits, que poden ser bàsicament de dos tipus: escenaris històrics, construïts a partir d'esdeveniments històrics ocorreguts als mercats i que són rellevants per a la posició actual de les carteres (per exemple, la crisi financera global o la crisi de la COVID-19), i, d'altra banda, els escenaris hipotètics, que corresponen tant a moviments teòrics dels factors de risc, com ara variacions de corbes, *spreads* de crèdit o tipus de canvi, com moviments d'aquests factors resultants de l'aplicació de diferents pronòstics macroeconòmics elaborats sobre la base del context actual. Al tancament del desembre de 2024, l'impacte del pitjor escenari seria una pèrdua de 16,4 milions d'euros.

El seguiment del risc de mercat s'efectua diàriament i es reporta als òrgans de control sobre els nivells de risc existents i el compliment dels límits establerts pel Comitè d'Inversions i Liquiditat per a cada mesa de negociació (límits basant-se en nominal, VaR i sensibilitat, segons els casos). Això permet percebre variacions en els nivells de risc i conèixer la contribució dels factors de risc de mercat.

El risc de mercat per activitat de negociació en què s'ha incorregut en termes de VaR a 1 dia amb 99% de confiança per als exercicis 2024 i 2023, ha estat el següent:

En milions d'euros

	2024			2023		
	Mitjà	**Màxim**	**Mínim**	**Mitjà**	**Màxim**	**Mínim**
Per tipus d'interès	1,75	5,29	0,87	1,98	3,96	1,00
Per tipus de canvi posició operativa	0,82	2,04	0,00	2,26	2,52	1,81
Renda variable	—	—	—	—	—	—
Spread creditici	0,30	0,79	0,10	0,27	0,72	0,09
VaR agregat	**2,87**	**7,51**	**1,10**	**4,51**	**5,94**	**3,25**

Durant l'exercici 2024, les xifres globals de VaR de l'activitat de negociació han experimentat un descens, principalment en tipus de canvi a causa d'una exposició més baixa a aquest factor de risc.

4.4.3.3. Risc estructural de tipus d'interès i risc de diferencial de crèdit

El risc estructural de tipus d'interès es defineix com el risc actual o futur tant per al compte de resultats (ingressos i despeses) com per al valor econòmic (valor actual d'actius, passius i posicions comptabilitzades fora del balanç), derivat de fluctuacions adverses dels tipus d'interès que afecten els instruments sensibles als tipus d'interès en activitats diferents de les de negociació (IRRBB, per les sigles en anglès, *interest rate risk in the banking book*).

El risc de diferencial de crèdit (CSRBB, per les sigles en anglès, o *credit spread risk in the banking book*) fa referència a les pèrdues potencials de valor econòmic i als resultats d'una entitat derivats de canvis en el preu de mercat del risc de crèdit, de liquiditat i potencialment d'altres característiques d'instruments amb risc creditici, que no es captura en un altre marc prudencial existent, com l'IRRBB, en el risc esperat de crèdit o d'impagament immediat. És a dir, reflecteix com es mou el diferencial de crèdit dins un determinat interval de qualificació creditícia/probabilitat d'impagament.

La gestió d'aquests riscos per part del grup persegueix dos objectius fonamentals:

- Estabilitzar i protegir el marge d'interessos, a més d'evitar que l'evolució dels tipus d'interès i dels diferencials de crèdit provoquin una variació excessiva sobre el marge pressupostat.

- Minimitzar la volatilitat del valor econòmic, en què aquesta perspectiva és complementària a la del marge.

La gestió del risc de tipus d'interès i del risc de diferencial de crèdit es fa mitjançant un enfocament global en l'àmbit del grup sobre la base del RAS, aprovat pel Consell d'Administració. Se segueix un model descentralitzat basat en unitats de gestió del balanç (UGBs). En coordinació amb les funcions corporatives del grup, cada UGB compta amb autonomia i capacitat per exercir les funcions de gestió i control dels riscos.

L'estratègia actual de gestió del risc de tipus d'interès i del de diferencial del grup es basa particularment en els principis següents, tenint en compte el model de negoci i els objectius estratègics definits:

- Cada UGB compta amb eines adequades i processos i sistemes robustos que permeten una identificació adequada, mesurament, gestió, control i informació de l'IRRBB i del CSRBB, seguint els principals criteris definits per les metodologies internes del grup. D'aquesta manera, es capturen totes les fonts de l'IRRBB i el CSRBB identificades, se'n valora l'efecte sobre el marge d'interessos i el valor econòmic i es mesura la vulnerabilitat del grup/UGB davant de pèrdues potencials derivades de l'IRRBB i del CSRBB en diferents escenaris de les corbes de tipus d'interès i de diferencials de crèdit.

- En l'àmbit corporatiu es fixen un conjunt de límits de control i vigilància de l'exposició a l'IRRBB i al CSRBB adequats a les polítiques internes de tolerància al risc. Tot i això, cadascuna de les UGBs disposa de l'autonomia i l'estructura necessàries per dur a terme una correcta gestió i control de l'IRRBB i del CSRBB. Concretament, cada UGB disposa de l'autonomia suficient per a l'elecció de l'objectiu de gestió a què s'adhereix, si bé totes les UGBs hauran de seguir els principis i paràmetres crítics marcats pel grup, adaptant-los a les característiques concretes de cadascuna de les geografies.

- L'existència d'un sistema de preus de transferència.

- El conjunt de sistemes, processos, mètriques, límits, *reporting* i sistema de govern englobats dins l'estratègia de l'IRRBB i del CSRBB compleixen en tot moment els preceptes normatius.

Tal com està definit en la Política de Gestió i Control de l'IRRBB i del CSRBB, la primera línia de defensa l'exerceixen les diferents UGBs, que reporten als diferents comitès d'actius i passius locals. La seva funció principal consisteix en la gestió del risc de tipus d'interès i del de diferencial de crèdit garantint-ne una avaluació recurrent, a través de les mètriques de gestió i reguladores, tenint en compte la modelització de les diferents masses del balanç i el nivell de risc assumit.

Les mètriques desenvolupades per al control i el seguiment del risc estructural de tipus d'interès i del de diferencial de crèdit del grup estan alineades amb les millors pràctiques del mercat i implementades de manera coherent a totes les UGBs, basades en els resultats obtinguts de l'exercici d'identificació dels subriscos i l'avaluació de la seva materialitat, i amb seguiment recurrent en el si de cadascun dels comitès d'actius i passius locals. L'efecte diversificació entre divises i UGB és tingut en compte en la presentació de les xifres globals.

A) Risc de tipus d'interès:

En la gestió del risc de tipus d'interès, el grup identifica cinc subriscos:

- El risc de revaloració: és el risc derivat de les diferències en el moment en què es produeix la revaloració dels instruments sensibles a tipus d'interès, abastant aquells canvis en l'estructura temporal dels tipus d'interès que es produeixen de manera consistent al llarg de la corba de tipus (canvis paral·lels).

- El risc de corba és el risc derivat de les diferències en el moment en què es produeix la revaloració dels instruments sensibles a tipus d'interès, abastant aquells canvis en l'estructura temporal dels tipus d'interès que es produeixen de manera diferent segons el termini (canvis no paral·lels).

- El risc de base inclou el risc originat en relació amb l'impacte de les variacions relatives dels tipus d'interès als instruments amb terminis similars però la revaloració del qual es determina utilitzant índexs de tipus d'interès diferents.

- El risc d'opcionalitat automàtica comprèn el risc resultant d'opcions automàtiques (ex. *floors* i *caps* de la inversió creditícia), tant implícites com explícites, en què la Unitat de Gestió del Balanç (UGB) o el seu client poden alterar el nivell i el calendari dels seus fluxos d'efectiu i en què el tenidor exercirà gairebé amb total seguretat l'opció quan estigui dins del seu interès financer.

- El risc d'opcionalitat comportamental sorgeix de la flexibilitat implícita dins dels termes de determinats contractes financers, que permeten que les variacions dels tipus puguin provocar un canvi en el comportament dels clients.

Els principals càlculs que fa el grup amb caràcter mensual són els següents:

- *Gap* de tipus d'interès (G19): mètrica estàtica que mostra la distribució de venciments i revaloracions de les masses sensibles del balanç. En aquesta mètrica es comparen els imports d'actius que revisen o vencen en un període determinat i els passius que vencen o es revaloren en aquest mateix període.

- Anàlisi de durades: mètrica estàtica que parteix de l'assignació de tots els fluxos de principal i interessos de les masses sensibles als tipus d'interès en bandes temporals. La durada de cada massa es calcula a partir de la variació del valor actual net deguda a un desplaçament paral·lel d'1 punt bàsic de la corba de tipus. Amb això s'obtenen la durada d'actiu i la de passiu.

- Sensibilitat del marge d'interessos: mètrica dinàmica que mesura l'impacte de les variacions dels tipus d'interès a diferents horitzons temporals. S'obté comparant el marge d'interessos a un horitzó temporal en l'escenari base, que seria el que s'obté a partir dels tipus implícits de mercat, i el que s'obté en un escenari de pertorbació instantani, considerant sempre el resultat obtingut en l'escenari més desfavorable. Aquesta mètrica complementa la sensibilitat del valor econòmic.

- Sensibilitat del valor econòmic: mètrica estàtica que mesura l'impacte de les variacions dels tipus d'interès. S'obté comparant el valor econòmic del balanç en l'escenari base i el que s'obté en un escenari de pertorbació instantani, considerant sempre el resultat obtingut en l'escenari més desfavorable. Per això es calcula el valor actual de les partides sensibles als tipus d'interès com a actualització, a la corba de tipus d'interès lliure de risc en la data de referència, dels fluxos futurs de principal i interessos sense tenir en compte els marges comercials, en línia amb l'estratègia de gestió de l'IRRBB del grup. Aquesta mètrica complementa la sensibilitat del marge d'interessos.

- Sensibilitat que combina les dues anteriors: a la sensibilitat del marge d'interessos se li afegeix l'efecte dels canvis de valor dels instruments que es registren directament al compte de resultats o al patrimoni net.

En les estimacions quantitatives del risc de tipus d'interès realitzades per cadascuna de les UGBs es dissenyen una sèrie d'escenaris de tipus d'interès que permeten capturar les diferents fonts de risc esmentades anteriorment. Aquests escenaris recullen, per a cadascuna de les divises significatives, moviments paral·lels i moviments no paral·lels de la corba de tipus d'interès. Sobre aquesta base, es calcula la sensibilitat com la diferència de:

- Escenari base: evolució dels tipus d'interès de mercat en base als tipus d'interès implícits.

- Escenari estressat: a partir de l'escenari base, es provoca un desplaçament dels tipus d'interès en funció de l'escenari que s'ha de calcular. S'aplica un tipus d'interès mínim posterior a la pertorbació començant amb -150 punts bàsics per als venciments immediats i incrementant 3 punts bàsics fins a arribar al 0% en 50 anys o més.

A més, en els exercicis de planificació anuals es fan mesuraments que incorporen hipòtesis sobre l'evolució del balanç basades en els escenaris de projeccions del Pla financer del grup, referits a escenaris de tipus d'interès, volums i marges.

Així mateix, d'acord amb els principis corporatius de grup, cada UGB realitza periòdicament exercicis d'estrès que permeten projectar situacions d'elevat impacte i de baixa probabilitat d'ocurrència que podrien situar la UGB en una exposició extrema en relació amb el risc de tipus d'interès i plantejant accions mitigadores en aquestes situacions. L'exercici d'estrès es complementa amb proves de *reverse stress* l'objectiu de les quals és identificar els escenaris capaços de produir un impacte determinat dins d'un rang de valors establert.

En la taula següent es detalla el *gap* de tipus d'interès del grup sobre la base de venciments i revisions d'interès, sense tenir en compte els ajustaments de valoració, el 31 de desembre de 2024 i 2023:

En milers d'euros

	2024								
Termini fins al venciment o revaloració	**Fins a 1 mes**	**Entre 1 i 3 mesos**	**Entre 3 i 12 mesos**	**Entre 1 i 2 anys**	**Entre 2 i 3 anys**	**Entre 3 i 4 anys**	**Entre 4 i 5 anys**	**Més de 5 anys**	**Total**
Mercat monetari	21.691.850	1.901.411	2.391.070	1.794.318	501.503	–	–	–	28.280.152
Préstecs i bestretes	23.296.410	19.367.084	37.662.507	22.787.454	16.736.970	7.703.007	6.878.001	23.866.583	158.298.016
Valors representatius de deute	2.198.962	1.208.027	890.700	1.815.732	2.909.413	2.532.602	3.743.718	16.849.120	32.148.274
Resta d'actius									–
Total actiu	**47.187.222**	**22.476.522**	**40.944.277**	**26.397.504**	**20.147.886**	**10.235.609**	**10.621.719**	**40.715.703**	**218.726.442**
Mercat monetari	9.409.623	2.119.855	3.338.265	1.217.663	302.450	–	679	9.706	16.398.241
Dipòsits de la clientela	51.630.795	7.580.106	25.659.920	15.426.823	12.800.712	12.563.300	12.001.116	30.378.861	168.041.633
Emissions de valors negociables	6.307.008	2.456.805	2.412.664	3.457.000	3.118.100	4.235.000	3.242.705	2.460.025	27.689.307
Del qual: Passius subordinats	300.000	–	–	1.500.000	750.000	1.000.000	500.000	15.025	4.065.025
Altres passius	463.790	591.493	519.626	(230.649)	(27.136)	(12.381)	(437.615)	534.823	1.401.951
Total passiu	**67.811.216**	**12.748.259**	**31.930.475**	**19.870.837**	**16.194.126**	**16.785.919**	**14.806.885**	**33.383.415**	**213.531.132**
Derivats de cobertura	**13.272.841**	**(3.720.531)**	**4.957.997**	**(5.307.194)**	**(2.241.525)**	**3.190.397**	**2.619.712**	**(12.570.434)**	**201.263**
***Gap* de tipus d'interès**	**(7.351.153)**	**6.007.732**	**13.971.799**	**1.219.473**	**1.712.235**	**(3.359.913)**	**(1.565.454)**	**(5.238.146)**	**5.396.573**

En milers d'euros

	2023								
Termini fins al venciment o revaloració	**Fins a 1 mes**	**Entre 1 i 3 mesos**	**Entre 3 i 12 mesos**	**Entre 1 i 2 anys**	**Entre 2 i 3 anys**	**Entre 3 i 4 anys**	**Entre 4 i 5 anys**	**Més de 5 anys**	**Total**
Mercat monetari	29.298.908	664.785	1.818.033	1.648.692	571.125	287.671	–	–	34.289.214
Préstecs i bestretes	23.289.667	18.267.252	36.992.760	19.860.090	14.717.416	11.920.708	5.947.632	20.062.136	151.057.661
Valors representatius de deute	1.565.120	1.299.818	1.505.582	1.647.183	1.044.180	2.025.963	3.155.852	16.790.643	29.034.341
Resta d'actius	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total actiu	**54.153.695**	**20.231.855**	**40.316.375**	**23.155.965**	**16.332.721**	**14.234.342**	**9.103.484**	**36.852.779**	**214.381.216**
Mercat monetari	17.450.615	1.108.877	2.058.721	1.726.558	445.470	287.671	679	9.706	23.088.297
Dipòsits de la clientela	46.218.567	6.417.593	19.517.264	17.132.088	13.348.923	12.421.891	12.849.214	30.969.933	158.875.473
Emissions de valors negociables	4.555.412	3.950.878	1.801.870	3.908.110	3.457.000	3.118.100	3.735.000	1.660.025	26.186.395
Del qual: Passius subordinats	–	–	–	300.000	1.500.000	750.000	500.000	515.025	3.565.025
Altres passius	48.661	133.257	232.342	152.773	138.920	121.899	110.203	615.072	1.553.127
Total passiu	**68.273.255**	**11.610.605**	**23.610.197**	**22.919.529**	**17.390.313**	**15.949.561**	**16.695.096**	**33.254.736**	**209.703.292**
Derivats de cobertura	**9.660.254**	**(2.755.498)**	**1.713.842**	**308.201**	**105.235**	**539.236**	**2.366.742**	**(11.938.012)**	**–**
***Gap* de tipus d'interès**	**(4.459.305)**	**5.865.752**	**18.420.020**	**544.637**	**(952.357)**	**(1.175.983)**	**(5.224.870)**	**(8.339.969)**	**4.677.925**

En les taules següents es presenten els nivells de risc de tipus d'interès en termes de sensibilitat de les principals divises del grup al tancament de 2024 davant dels potencials escenaris de tipus més utilitzats en el sector:

	Increment instantani i paral·lel de tipus d'interès	
	100 pb	**200 pb**
Sensibilitat al tipus d'interès	**Impacte marge d'interessos (*)**	**Impacte valor econòmic (**)**
EUR	0,0%	(4,0)%
GBP	1,4%	(1,1)%
USD	0,4%	(0,2)%
MXN	0,1%	(0,1)%

(*) Percentatge calculat sobre el marge d'interessos a 12 mesos.

(**) Percentatge calculat sobre els fons propis.

	Disminució instantània i paral·lela de tipus d'interès	
	100 pb	200 pb
Sensibilitat al tipus d'interès	Impacte marge d'interessos (*)	Impacte valor econòmic (**)
EUR	(0,8)%	2,2%
GBP	(1,0)%	0,6%
USD	(0,5)%	0,2%
MXN	(0,1)%	0,1%

(*) Percentatge calculat sobre el marge d'interessos a 12 mesos.

(**) Percentatge calculat sobre els fons propis.

A més de l'impacte en el marge d'interessos en l'horitzó temporal d'un any presentat en la taula anterior, el grup calcula l'impacte en el marge en l'horitzó temporal de dos anys i tres anys, el resultat del qual és notablement més positiu per a totes les divises en escenaris de pujada de tipus.

En el càlcul de les mètriques es tenen en compte les hipòtesis de comportament de les partides sense venciment contractual i aquelles el venciment esperat de les quals sigui diferent del venciment establert en els contractes, amb l'objectiu d'obtenir una visió més realista i, per tant, més efectiva pel que fa a la gestió. Entre les més rellevants hi ha:

- Prepagament de la cartera de préstecs i cancel·lacions anticipades de dipòsits a termini (opcionalitat implícita): amb l'objectiu de recollir el comportament dels clients davant de l'evolució dels tipus d'interès, es defineixen hipòtesis de prepagament/cancel·lació, segmentant per tipologia de producte. Per fer-ho, l'entitat fa ús de dades històriques que permeten alinear-se amb les millors pràctiques del mercat. L'evolució dels tipus d'interès del mercat pot incentivar els clients a cancel·lar anticipadament els seus préstecs o dipòsits a termini, i alterar el comportament futur dels saldos respecte al que preveu el calendari contractual. El prepagament afecta principalment les hipoteques a tipus fix quan els seus tipus contractuals són alts en comparació amb els tipus de mercat.

- Modelització de comptes a la vista i altres passius sense venciment contractual: s'ha definit un model a partir de dades històriques mensuals amb l'objectiu de reproduir el comportament dels clients, establint paràmetres d'estabilitat, percentatge de translació de les variacions de tipus d'interès a la remuneració i amb quin retard es produeix, segons la tipologia de producte (tipus de compte/transaccionalitat/remuneració) i tipus de client (minorista/majorista). La modelització recull l'efecte dels tipus baixos sobre l'estabilitat dels dipòsits, així com la potencial migració a altres dipòsits de més remuneració en els diferents escenaris de tipus.

- Modelització de la inversió creditícia *non-performing*: s'ha definit un model que permet incloure dins del perímetre de masses sensibles a tipus d'interès els fluxos esperats associats a aquestes posicions *non-performing* (nets de provisions), és a dir, els que s'espera que puguin ser recuperats. Per això s'han incorporat tant els saldos com els terminis estimats de recuperació.

L'aprovació i actualització dels models d'IRRBB s'emmarca en la governança corporativa de models per la qual aquests models són revisats i validats per una direcció independent de la que els ha desenvolupat. Aquest procés queda recollit en la corresponent Política de Risc Model i estableix tant les funcions de les diferents àrees implicades en els models com el marc de validació interna que s'ha de seguir, els requeriments de seguiment establerts sobre la base de la seva materialitat i els processos de *backtesting*.

Quant als sistemes i les eines de mesura utilitzats, es capturen i es registren totes les operacions sensibles tenint en compte les seves característiques de tipus d'interès, en què les fonts d'informació són les oficials de l'entitat. Aquestes operacions són agregades seguint uns criteris predefinits, de manera que es permet una agilitat més gran en els càlculs sense perdre qualitat ni fiabilitat de les dades. Tot el procés relatiu a les dades està subjecte als requisits de govern de la informació i qualitat de la dada, per tal de complir les millors pràctiques referents al govern i la qualitat de la dada. A més, es duu a terme un procés de conciliació periòdica de la informació carregada a l'eina de mesurament amb informació comptable. L'eina de càlcul, a més d'incloure les operacions sensibles, es parametritza per recollir el resultat dels models de comportament descrits anteriorment, els volums i preus del nou negoci definits segons el Pla financer i les corbes de tipus d'interès sobre les quals es construeixen els escenaris anteriors.

A partir del posicionament del balanç i la situació i perspectives del mercat, es proposen i s'acorden estratègies de mitigació que adeqüin aquest posicionament al que vol el grup i dins de l'apetència pel risc establerta. Com aquestes tècniques, s'utilitzen instruments de tipus d'interès addicionals a les cobertures naturals de les masses del balanç, com ara carteres de bons de renda fixa o instruments derivats de cobertura que permetin situar les

mètriques en els nivells adequats a l'apetència pel risc de l'entitat. A més, es poden proposar redefinir les característiques de tipus d'interès dels productes comercials o l'obertura de nous productes.

Com a instruments de cobertura d'aquest tipus de risc, es contracten derivats en els mercats financers, principalment permutes de tipus d'interès (IRS), considerats de cobertura a efectes comptables. S'utilitzen dues macrocobertures diferenciades:

- Macrocobertura de risc de tipus d'interès de fluxos d'efectiu, l'objectiu de la qual és reduir la volatilitat del marge d'interessos per variacions de tipus d'interès per a un horitzó temporal d'un any.

- Macrocobertura de risc de tipus d'interès de valor raonable, l'objectiu de la qual és el manteniment del valor econòmic de les masses cobertes, constituïdes per actius i passius a tipus d'interès fix.

Per a cada tipologia de macrocobertura es disposa d'un document marc que dona cabuda a l'estratègia de cobertura, definint-la en termes de gestió i comptabilitat, així com establint-ne la governança.

A Banc Sabadell, com a part del procés de millora contínua, s'implementen i s'actualitzen periòdicament les actuacions de seguiment i gestió del risc estructural de tipus d'interès alineant l'entitat amb les millors pràctiques del mercat i amb la regulació actual. En particular, al llarg del 2024, s'ha continuat treballant en la revisió i la millora contínua dels sistemes i models de comportament d'acord amb les directrius establertes per l'EBA. Entre d'altres, destaca l'actualització de les principals hipòtesis de modelització del comportament dels comptes a la vista, prenent sèries històriques de dades prou llargues per capturar períodes de tensionament dels tipus d'interessos tant de pujades com de baixades, obtenint diferents resultats segons els diferents escenaris de tipus d'interès, i el monitoratge recurrent per assegurar la idoneïtat d'aquestes hipòtesis.

Durant l'exercici 2024, el llibre de crèdit del banc ha continuat evolucionant cap a una proporció més gran d'operativa a tipus fix (principalment hipoteques i préstecs a empreses), mentre que en el passiu s'han incrementat els saldos en comptes a la vista remunerats i dipòsits a termini, contrastant amb la disminució del saldo en comptes a la vista no remunerats i mantenint el cost en nivells reduïts en relació amb l'evolució que han tingut els tipus al llarg de l'any. A més, altres variacions en el balanç en l'exercici 2024 han estat: l'increment de la cartera de renda fixa pel costat de l'actiu que actua com a palanca de gestió i de cobertura natural del balanç i la implementació d'accions de gestió per protegir el marge d'interessos davant d'escenaris de baixades de tipus d'interès.

Pel que fa als tipus d'interès, durant l'exercici 2024 s'ha produït un descens dels tipus d'interès de referència en totes les divises i en particular en la divisa euro, de manera que l'Euribor 12 mesos s'ha situat en el 2,46% al tancament del 2024, un 1,05% més baix que al tancament del 2023. Referent a això, el tipus marginal de dipòsit del Banc Central Europeu (BCE) ha tancat l'any en el 3% (descens de 100 punts bàsics durant l'any), mentre que el tipus oficial del Banc d'Anglaterra ho ha fet en el 4,75% (descens de 50 punts bàsics durant l'any). L'escenari que es planteja en el futur a curt/mitjà termini és el de reducció dels tipus dels bancs centrals en la mesura que la inflació continuï baixant gradualment, per la qual cosa s'espera que els nivells d'Euribor es mantinguin lleugerament inferiors als de tancament del 2024. En aquest sentit, s'espera que el cost dels recursos de clients es mantingui en nivells continguts, encara que continuïn creixent els saldos de productes remunerats.

Tenint en compte les variacions del balanç detallades anteriorment, així com els episodis de volatilitat i les variacions en els tipus d'interès de referència de totes les divises rellevants per al grup, les mètriques de l'IRRBB s'han vist afectades durant l'exercici, si bé les mesures implementades han permès situar les mètriques de l'IRRBB del grup dins de l'apetència pel risc i inferiors als nivells considerats com a significatius segons la normativa actual.

D'altra banda, el grup continua monitorant el comportament de la clientela davant de les baixades de tipus d'interès o variacions en altres variables de component econòmic (taxes de desocupació, producte interior brut, etc.), per tal d'anticipar possibles canvis i impactes en les hipòtesis de comportament emprades per al mesurament i la gestió de l'IRRBB. En particular, s'analitza i es monitora el comportament de la clientela de partides sense venciment contractual (variacions en l'estabilitat dels comptes a la vista i possible migració a altres productes de més remuneració) i d'aquelles el venciment esperat de les quals pugui ser diferent del venciment establert en els contractes (per amortització anticipada de préstecs, cancel·lació anticipada de dipòsits a termini o temps de recuperació i saldo de les exposicions *non-performing*).

B) Risc de diferencial de crèdit

Per identificar el risc de diferencial de crèdit, el grup ha considerat conjuntament el component de diferencial de crèdit de mercat, aquell que representa la prima de risc de crèdit requerida pels participants en el mercat per a una qualitat creditícia determinada, i el component de diferencial de liquiditat de mercat, aquell que representa la prima de l'apetència de mercat per les inversions i la presència de compradors i venedors disposats a realitzar

una operació. Així mateix, amb caràcter general, s'ha aïllat el component idiosincràtic genèric, fent servir criteris de segmentació per sector, geografia i divisa.

En la designació dels instruments subjectes a CSRBB, l'entitat s'ha basat en la regulació actual. Amb això, els instruments inclosos pel grup en el perímetre CSRBB són aquells amb referència directa o indirecta a preus de mercat d'instruments líquids.

En les estimacions quantitatives del risc de diferencial de crèdit es dissenyen una sèrie d'escenaris de diferencial de crèdit que permeten capturar les diferents fonts de risc. Aquests escenaris recullen, per a cadascuna de les divises significatives, moviments de disminució i ampliació de diferencial de crèdit (escenaris d'estrès). Sobre aquesta base, es calcula la sensibilitat com la diferència entre el resultat de l'escenari estressat i l'escenari base.

Els principals càlculs que fa el grup amb caràcter mensual són els següents:

- Sensibilitat del marge d'interessos: mètrica dinàmica que mesura l'impacte de les variacions dels diferencials de crèdit en l'horitzó temporal d'1 any. S'obté comparant el marge d'interessos en l'escenari base, que és el que s'obté a partir dels diferencials de crèdit en data d'anàlisi i sobre els tipus implícits de mercat, i el que s'obté en un escenari d'estrès, considerant sempre el resultat obtingut en l'escenari més desfavorable. Aquesta mètrica complementa la sensibilitat del valor econòmic.

- Sensibilitat del valor econòmic: mètrica estàtica que mesura l'impacte de les variacions dels diferencials de crèdit. S'obté comparant el valor econòmic del balanç en l'escenari base i el que s'obté en un escenari d'estrès, considerant sempre el resultat obtingut en l'escenari més desfavorable. Per fer-ho, es calcula el valor actual de les partides del perímetre com a actualització a la corba de tipus d'interès lliure de risc en la data de referència, a la qual s'han afegit els diferencials de crèdit dels fluxos futurs de principal i interessos. Aquesta mètrica complementa la sensibilitat del marge d'interessos.

Quant als sistemes i les eines de mesurament que s'han fet servir, l'entitat es basa en la càrrega de dades i en l'eina ja implementada per a l'IRRBB, a la qual s'afegeixen les corbes de diferencial de crèdit, l'impacte de les quals es realitza a nivell de posició.

Durant l'exercici 2024, l'entitat ha estat exposada negativament a una ampliació dels diferencials de crèdit, però mantenint una exposició molt reduïda, a causa del creixement de la cartera de renda fixa.

4.4.3.4. Risc estructural de tipus de canvi

El risc de tipus de canvi estructural sorgeix per l'eventualitat que variacions dels tipus de canvi de mercat entre les diferents divises puguin generar pèrdues per les inversions permanents en oficines i filials estrangeres amb divises funcionals diferents de l'euro.

L'objectiu de la gestió del risc estructural de tipus de canvi és minimitzar l'impacte en el valor de la cartera/patrimoni de l'entitat a causa de moviments adversos dels mercats dels canvis de divises. Tot això tenint en consideració els possibles impactes en la ràtio de capital –CET1– i el marge financer, subjecte a l'apetència pel risc expressada en el RAS i havent de complir en tot moment amb els nivells fixats sobre les mètriques de risc establertes.

El seguiment del risc de canvi s'efectua regularment, i es reporten als òrgans de control els nivells de risc existents i el compliment dels límits establerts pel Consell d'Administració. La principal mètrica de seguiment és l'exposició en divisa, que mesura la pèrdua màxima potencial que pot ocasionar la posició estructural oberta a un horitzó temporal d'1 mes, amb un nivell de confiança del 99% i en condicions de mercat estressades.

Amb periodicitat mensual, es monitoren i es reporten a la Comissió de Riscos el compliment i l'efectivitat dels límits i els objectius establerts.

La Direcció Financera del banc, a través del COAP, dissenya i executa les estratègies de cobertura de la posició estructural en divisa amb la finalitat de complir amb l'objectiu de la gestió del risc estructural de tipus de canvi.

Les inversions permanents més destacades en moneda no local es mantenen en dòlars nord-americans, lliures esterlines i *pesos* mexicans.

El grup adopta una política de cobertura sobre el seu patrimoni que persegueix minimitzar la sensibilitat de les ràtios de capital davant d'eventuals moviments adversos d'aquestes divises respecte de l'euro. Per això, es monitora l'evolució dels negocis forans, així com de les variables polítiques i macroeconòmiques que puguin tenir impacte significatiu sobre els tipus de canvi.

En relació amb les inversions permanents en dòlars nord-americans, la posició global en aquesta divisa ha passat de 1.413 milions el 31 de desembre de 2023 a 1.414 milions el 31 de desembre de 2024. Pel que fa a aquesta, el 31 de desembre de 2024 la cobertura se situa en el 42% de la inversió total.

En relació amb les inversions permanents en *pesos* mexicans, la cobertura de capital ha passat de 8.553 milions de *pesos* mexicans el 31 de desembre de 2023 (d'un total d'exposició de 16.340 milions de *pesos* mexicans) a 8.853 milions de *pesos* mexicans el 31 de desembre de 2024 (d'un total d'exposició de 17.532 milions de *pesos* mexicans), que representen un 50% de la inversió total realitzada.

Quant a les inversions permanents en lliures esterlines, la cobertura de capital s'ha incrementat de 393 milions de lliures esterlines el 31 de desembre de 2023 a 545 milions de lliures esterlines el 31 de desembre de 2024 (el total de l'exposició ha passat de 2.105 milions de lliures esterlines el 31 de desembre de 2023 a 2.461 milions de lliures esterlines el 31 de desembre de 2024), que representen un 22% de la inversió total realitzada (excloent-ne intangibles).

Les cobertures de divisa es revisen contínuament en vista dels moviments que es produeixen en els mercats.

El contravalor en euros dels actius i passius en moneda estrangera, classificats per la seva naturalesa, mantinguts pel grup el 31 de desembre de 2024 i 2023 és el següent:

En milers d'euros

	2024			
	Dòlar EUA	**Lliura esterlina**	**Altres monedes**	**Total**
Actius en moneda estrangera:	**13.114.897**	**56.256.038**	**4.487.972**	**73.858.907**
Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	556.262	5.847.477	513.763	6.917.502
Valors representatius de deute	1.743.289	2.788.170	928.135	5.459.594
Préstecs i bestretes	10.531.529	45.367.799	2.819.964	58.719.292
Bancs centrals i entitats de crèdit	21.946	430.708	574.118	1.026.772
Clientela	10.509.583	44.937.091	2.245.846	57.692.520
Resta d'actius	283.817	2.252.592	226.110	2.762.519
Passius en moneda estrangera:	**6.613.257**	**51.622.906**	**3.286.238**	**61.522.401**
Dipòsits	6.340.154	44.308.399	3.185.361	53.833.914
Bancs centrals i entitats de crèdit	868.994	1.748.153	412.160	3.029.307
Clientela	5.471.160	42.560.246	2.773.201	50.804.607
Resta de passius	273.103	7.314.507	100.877	7.688.487

En milers d'euros

	2023			
	Dòlar EUA	**Lliura esterlina**	**Altres monedes**	**Total**
Actius en moneda estrangera:	**11.265.090**	**56.117.680**	**4.600.172**	**71.982.942**
Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	481.860	6.819.973	553.349	7.855.182
Valors representatius de deute	1.559.704	2.855.459	680.098	5.095.261
Préstecs i bestretes	8.966.780	43.462.345	3.109.836	55.538.961
Bancs centrals i entitats de crèdit	43.478	516.046	508.155	1.067.679
Clientela	8.923.302	42.946.299	2.601.681	54.471.282
Resta d'actius	256.746	2.979.903	256.889	3.493.538
Passius en moneda estrangera:	**6.130.275**	**51.558.530**	**3.482.251**	**61.171.056**
Dipòsits	5.891.369	45.112.710	3.374.404	54.378.483
Bancs centrals i entitats de crèdit	717.213	4.720.896	562.911	6.001.020
Clientela	5.174.156	40.391.814	2.811.493	48.377.463
Resta de passius	238.906	6.445.820	107.847	6.792.573

La posició neta d'actius i passius en divisa inclou la posició estructural de l'entitat valorada el 31 de desembre de 2024 per un import de 3.549 milions d'euros, dels quals 2.310 milions corresponen a les participacions permanents en lliures esterlines; 784 milions d'euros, a les participacions permanents en dòlars nord-americans, i 403 milions d'euros, a les participacions en *pesos* mexicans. El net d'actius i passius valorats a canvi històric està cobert amb operacions de *forwards* i opcions en divisa seguint la política establerta pel grup.

El 31 de desembre de 2024 la sensibilitat de l'exposició patrimonial per una depreciació del 2,5% en els tipus de canvi respecte de l'euro de les principals monedes a les quals hi ha exposició, calculada a partir de la volatilitat trimestral dels tipus de canvi dels últims tres anys, pujava a 89 milions d'euros, dels quals el 65% correspon a la lliura esterlina, el 22% correspon al dòlar americà i l'11% al *peso* mexicà.

4.4.4. Risc operacional

El risc operacional es defineix com el risc de patir pèrdues degut a la inadequació o a fallades dels processos, el personal i els sistemes interns o bé a causa d'esdeveniments externs. Aquesta definició inclou però no es limita al risc de compliment normatiu, el risc de model i el risc de tecnologies de la informació i la comunicació (TIC), i exclou el risc estratègic i el risc reputacional.

Hi ha un marc de gestió del risc operacional al grup, que engloba els diferents subtipus de risc definits com a risc operacional, de manera que estableix una gestió i control comú i homogeni, i que és ampliat per als riscos rellevants que disposin de particularitats o més necessitats de gestió i control. La gestió efectiva del risc operacional està descentralitzada en els diferents gestors de processos que abasten tota l'organització, processos que estan identificats en el mapa de processos corporatiu.

Aquest marc de gestió estableix una primera fase d'identificació, en què els responsables de cada procés de l'entitat han d'identificar els riscos operacionals associats als seus processos, establir controls mitigants efectius i executar sistemàticament el marc de control. El conjunt de riscos identificats sota el seu àmbit, així com els seus controls mitigants, constitueixen el mapa de riscos operacionals.

Una segona fase del marc consisteix en la gestió dels esdeveniments de pèrdua operacional per part dels responsables de cada procés, fomentant el registre de cada esdeveniment de pèrdua (i les seves recuperacions) amb informació detallada i associant cada esdeveniment a un risc.

Hi ha una unitat central de risc operacional que vetlla pel mapa de riscos operacionals, donant suport i assessorant els gestors dels processos per definir els riscos, vetllant per la integritat i la completesa del registre dels esdeveniments de pèrdues i la seva correcta imputació als riscos que correspongui i coordinant el procés d'avaluació contínua del mapa.

El Consell d'Administració s'implica directament en la gestió d'aquest risc, mitjançant 1) l'aprovació de la Política de Risc Operacional, que defineix el marc de gestió del risc, 2) és l'encarregat de definir l'apetència pel risc operacional i 3) fa un seguiment del perfil de risc del grup a través de la Comissió de Riscos, mitjançant reports específics amb informació dels principals riscos operacionals (incloent-hi, entre d'altres, els tecnològics, de conducta i frau).

Dins el risc operacional, s'inclou la gestió i el control dels riscos següents:

- Risc de conducta: es defineix en un sentit ampli com la possibilitat actual o futura de pèrdues derivades de la prestació inadequada de serveis financers o qualsevol altra activitat desenvolupada per l'entitat, pel manteniment de conductes indegudes amb clients (actuals o potencials), empleats (respecte als drets humans, la igualtat, el benestar, la inclusió, la higiene o la seguretat al lloc de treball), accionistes i proveïdors, mercats, partits polítics o societat en general, incloent-hi els casos de conducta dolosa o negligent.

- Risc tecnològic: es defineix el risc tecnològic (o risc de tecnologies de la informació i la comunicació (TIC)) com el risc actual o futur de pèrdues a causa de la inadequació o les fallades del maquinari i el programari de les infraestructures tècniques, que poden comprometre la disponibilitat, la integritat, l'accessibilitat, la confidencialitat o la traçabilitat de les infraestructures, aplicacions i dades, o de la impossibilitat de canviar les plataformes tecnològiques en uns terminis i costos raonables quan canviïn les necessitats de l'entorn o del negoci. Així mateix, s'hi inclouen els riscos de seguretat resultants de processos interns inadequats o fallits o esdeveniments externs, incloent-hi atacs cibernètics o de seguretat física inadequada relativa als centres de processament de dades.

- Risc d'externalització: és el risc actual o futur de pèrdues derivat de la utilització dels recursos i/o mitjans d'una tercera part per a la realització normalitzada, permanent i estable en el temps de determinats processos de la societat que subcontracta, que suposa per si mateixa l'exposició a una sèrie de riscos

subjacents per naturalesa, com ara el risc operacional (incloent-hi els riscos de conducta o els riscos lligats a les tecnologies de la informació i comunicació (TIC)), els riscos reputacionals, els riscos de concentració i el risc de *lock-in*.

- Risc de model: risc actual o futur de pèrdues en què podria incórrer una entitat a conseqüència de decisions fonamentades principalment en els resultats de models interns, a causa d'errors en la concepció, l'aplicació o la utilització d'aquests models.

- Risc fiscal: es defineix com la probabilitat d'incomplir els objectius establerts en l'estratègia fiscal de Banc Sabadell des d'una doble perspectiva i a causa de factors interns o externs:

    - D'una banda, la probabilitat d'incórrer en un incompliment de les obligacions tributàries que pugui derivar en una falta d'ingrés indeguda, o la concurrència de qualsevol altre esdeveniment que generi un perjudici potencial per al banc en el compliment dels seus objectius.

    - De l'altra, la probabilitat d'incórrer en un ingrés indegut en el compliment de les obligacions tributàries, de manera que es generi un perjudici per a l'accionista o altres grups d'interès.

- Risc de compliment normatiu: es defineix com la possibilitat d'incórrer en sancions legals o administratives, pèrdues financeres significatives o pèrdues de reputació per l'incompliment de lleis, regulacions, normes internes i codis de conducta aplicables a l'activitat bancària.

A continuació, es proporciona informació detallada dels riscos següents:

4.4.4.1 Risc tecnològic

En els darrers anys s'ha incrementat, encara més, la rellevància, complexitat i ús de la tecnologia i les dades en els processos bancaris, especialment en els canals no presencials (banca en línia), derivat de l'impacte que va tenir la COVID-19 i del creixent ús de serveis externalitzats en el núvol, per la qual cosa la dependència sobre els sistemes d'informació i la seva disponibilitat és un factor clau, en què el grup i els seus proveïdors de serveis crítics estan més exposats a ser objectiu de ciberatacs, com la resta d'entitats del sector. Els conflictes geopolítics han introduït el risc de poder arribar a ser objectiu d'atacs cibernètics per aquesta causa, i se n'ha derivat la necessitat d'implantar mesures de reforç. Tanmateix, actualment aquest risc està estabilitzat, encara que latent.

A més, el grup es troba en un procés de transformació, basat en la digitalització i l'automatització de processos, que incrementa la dependència dels sistemes i l'exposició als riscos associats al canvi, incloent-hi el frau digital. És per això que el risc tecnològic es manté com una de les àrees de focus en la gestió de riscos del Grup Banc Sabadell.

Cal ressenyar que aquest risc no tan sols és aplicable als sistemes i processos del grup, sinó que, a causa de la generalització de l'ús de tercers per donar suport als processos tecnològics i de negoci, també s'estén a aquests proveïdors, i és un risc rellevant dins de la gestió de les externalitzacions. En l'àmbit de les externalitzacions de tecnologia de la informació, el 2022 es va realitzar un projecte a Espanya per concentrar el nombre de proveïdors de desenvolupament, manteniment i *testing* aplicatiu en un grup reduït de proveïdors principals, que són referència en el seu sector, de manera que se'n va requerir més nivell de control i monitoratge, i la necessitat d'un especial seguiment i ajustament durant el 2023 i el 2024, alhora que es redueix, amb aquesta concentració en proveïdors de referència, la probabilitat de patir incidents de ciberseguretat en aquest àmbit.

En aquest sentit, i de cara a fer una gestió holística i adequada de tots els riscos relacionats amb la tecnologia i la dada, l'entitat classifica aquests riscos en 8 categories, en línia amb les directrius de les guies sobre gestió del risc tecnològic i seguretat de la informació (EBA/GL/2019/04):

- Seguretat TI (ciberseguretat): risc d'accés no autoritzat als sistemes TI i d'impacte en la confidencialitat, disponibilitat, integritat i traçabilitat de la informació (dades i metadades) que contenen (incloent-hi ciberatacs i accions deliberades), així com el potencial repudi d'operacions realitzades per mitjans digitals.

- Disponibilitat TI (resiliència tecnològica): risc que els serveis crítics prestats a clients i empleats es vegin afectats per fallades en els sistemes.

- Externalització TI: risc que la contractació a un tercer, la seva gestió o els serveis relacionats amb l'àmbit TI tinguin un efecte negatiu en l'exercici de l'entitat (incloent-hi l'impacte a clients, reputacional, regulador i financer).

- Canvi TI: risc derivat de la incapacitat per gestionar de manera oportuna i controlada els canvis en els sistemes TI, sobretot en el cas de programes de canvi grans i complexos, amb potencial impacte en la disponibilitat i/o confidencialitat de la informació i amb risc de no complir les expectatives de negoci que han promogut aquests canvis. Així mateix, l'ús continuat dels sistemes TI obsolets, sense una actualització adequada, pot posar en risc les activitats TI de l'organització o l'execució de programes estratègics amb un alt component tecnològic (per exemple, programes de transformació digital).

- Integritat de dades: risc que les dades emmagatzemades i processades pels sistemes TI siguin incompletes, inexactes o incoherents en els diferents sistemes TI —per exemple, com a resultat de la deficiència o inexistència de controls de TI durant les diferents fases del cicle de vida de les dades (és a dir, disseny de l'arquitectura de dades, construcció del model de dades o dels diccionaris de dades, verificació de les dades d'entrada, control de les extraccions, transferències i processaments de dades, incloent-hi les dades de sortida obtingudes)—, reduint la capacitat per prestar serveis i produir informació de gestió (de riscos) i financera de manera correcta i oportuna.

- Govern TI: risc derivat d'una gestió i ús de la tecnologia inadequats o insuficients, així com un alineament deficient d'aquestes tecnologies i els seus usos amb l'estratègia de negoci.

- Transformació tecnològica: risc associat a l'adopció inadequada o l'ús ineficient de la tecnologia en l'organització per al desenvolupament de noves propostes de valor.

- Capacitats i recursos (IT *skills*): risc derivat de la insuficiència de perfils adequats en l'àmbit de TI (interns i/o de col·laboradors externs), que assegurin una cobertura efectiva i eficient de les activitats, processos i serveis tecnològics.

4.4.4.2 Risc fiscal

Pel que fa al risc fiscal, les polítiques de riscos fiscals del Grup Banc Sabadell tenen com a objectiu establir les directrius generals per a la gestió i el control del risc fiscal, especificant els principis i els paràmetres crítics que siguin aplicables i abastant tots els elements significatius per identificar, valorar i gestionar de manera sistemàtica els riscos que puguin afectar l'estratègia i els objectius fiscals del grup complint els requeriments de la Llei de societats de capital i dels grups d'interès del Grup Banc Sabadell.

El Grup Banc Sabadell, en matèria de risc fiscal, té com a objectiu atendre sempre les obligacions fiscals observant el marc legal vigent en aquest àmbit.

Així mateix, l'estratègia fiscal del Grup Banc Sabadell, aprovada pel Consell d'Administració, posa de manifest el seu compromís amb el foment de la fiscalitat responsable, l'impuls de la prevenció i el desenvolupament de programes de transparència clau per fomentar la confiança dels diferents grups d'interès.

L'estratègia fiscal es regeix pels principis d'eficiència, prudència, transparència i minimització del risc fiscal, i es troba alineada amb l'estratègia de negoci del Grup Banc Sabadell.

El Consell d'Administració de Banc Sabadell, en el marc del mandat que preveu la Llei de societats de capital per a la millora del govern corporatiu, és responsable, de manera indelegable, de les facultats següents:

- Determinar l'estratègia fiscal de l'entitat.

- Aprovar les inversions o operacions de tota mena que, per la seva elevada quantia o característiques especials, tinguin caràcter estratègic o especial risc fiscal, llevat que la seva aprovació correspongui a la Junta General.

- Aprovar la creació o adquisició de participacions en entitats de propòsit especial o domiciliades en països o territoris que tinguin la consideració de paradisos fiscals.

- Aprovar qualsevol transacció que, per la seva complexitat, pugui menyscabar la transparència de l'entitat i el seu grup.

En conseqüència, el Consell d'Administració de Banc Sabadell inclou, dins les seves funcions, l'obligació d'aprovar la política fiscal corporativa i vetllar pel seu compliment mitjançant l'establiment d'un apropiat sistema de control i supervisió, que s'enquadra dins el marc global de gestió i control de riscos del grup.

4.4.4.3 Risc de compliment normatiu

Pel que fa al risc de compliment normatiu, un dels aspectes essencials de la política del grup, i base de la seva cultura organitzativa, és el compliment rigorós de totes les disposicions legals, per la qual cosa la consecució dels objectius empresarials s'ha de fer de manera compatible, en tot moment, amb la submissió a la legalitat i a l'ordenament jurídic establert. En aquest sentit, el grup compta amb la Direcció de Compliment Normatiu, la missió de la qual és impulsar i procurar els més alts nivells de compliment normatiu i ètic del grup, mitigant el risc d'incompliment normatiu, entès com la possibilitat d'incórrer en sancions legals o administratives, pèrdues financeres significatives o pèrdues de reputació per incompliment de lleis, regulacions, normes internes i codis de conducta aplicables a l'activitat del grup; minimitzant la possibilitat que l'incompliment normatiu es produeixi i assegurant que els incompliments que es puguin produir siguin identificats, reportats i solucionats amb diligència.

Aquesta direcció avalua i gestiona el risc de compliment normatiu a través de les funcions següents:

- Fer el seguiment i supervisar l'adaptació a noves normatives mitjançant una gestió proactiva que asseguri el seguiment d'una manera regular i sistemàtica de les actualitzacions legals, a més d'assegurar-ne una distribució que es consideri que pot tenir impacte en algun àmbit de l'entitat, segons l'abast establert als procediments interns corresponents.

- Identificar i avaluar periòdicament, en general, els riscos de compliment normatiu en les diferents àrees d'activitat i contribuir a gestionar-los de manera eficient, establint i mantenint procediments adequats per prevenir, detectar i corregir qualsevol risc de compliment.

- Establir, d'acord amb el que s'ha indicat en l'apartat anterior, un programa de supervisió i control, disposant de les eines i les metodologies de control adequades.

- En matèria de prevenció del blanqueig de capitals i del finançament del terrorisme (PBCFT) i sancions internacionals, implantar, gestionar i actualitzar les polítiques i els procediments en matèria de PBCFT i sancions internacionals, la realització de la classificació prèvia del risc de PBCFT en l'alta de clients, l'aplicació de mesures de diligència deguda reforçada en l'alta de clients d'alt risc per a la seva acceptació prèvia i la deguda actualització, la gestió d'alertes de rastreig, la gestió de deteccions de llistes de persones designades i d'operacions de països sotmesos a sancions internacionals, la realització d'anàlisis especials d'operativa sospitosa i la seva comunicació per indicis, l'elaboració de plans de formació, l'aprovació prèvia de nous productes, serveis, canals i àrees de negoci i l'elaboració d'una anàlisi de risc periòdica dels procediments de control intern en matèria de PBCFT i sancions internacionals.

- Pel que fa a la protecció al client, assessorar les unitats de negoci en el disseny de nous serveis/productes i modificacions d'abast, d'acord amb les normatives MiFID, EBA i IDD i qualsevol altra aplicable, així com supervisar la correcta publicitat i comercialització de productes i serveis, en matèria de conducta, transparència i clients vulnerables.

- En relació amb la integritat dels mercats, promoure el compliment del Reglament Intern de Conducta (RIC) i el Reglament d'Abús de Mercat en l'àmbit del mercat de valors, així com comunicar al regulador els expedients eventuals avaluats per ús indegut d'informació i/o manipulació del mercat.

- En matèria de protecció de dades de clients, a través del delegat de protecció de dades (DPO), assessorar les unitats de negoci en la correcta aplicació del Reglament General de Protecció de Dades Personals en el disseny de serveis/producte, així com ser el punt de contacte amb l'Agència Espanyola de Protecció de Dades.

- En relació amb el servei d'atenció al client, atendre les queixes i les reclamacions dels clients dins el termini establert i en la forma escaient, d'acord amb els criteris de transparència i bones pràctiques del supervisor, així com detectar problemes recurrents, sistèmics o potencials de l'entitat, impulsant la presa de mesures correctores al respecte, i establint el seguiment de la seva resolució.

- En matèria d'ètica i conducta, informar, revisar o proposar mesures correctives i/o respostes a les incidències detectades sobre el Codi de Conducta o a les consultes sotmeses al Comitè d'Ètica Corporativa (CEC), que té com a missió promoure el comportament ètic del grup per assegurar el compliment dels principis d'actuació que recull el Codi de Conducta del Grup Banc de Sabadell, la Política General de Conflictes d'Interès del Grup Banc Sabadell i la Política de Prevenció de la Responsabilitat Penal del Grup Banc Sabadell, la Política Anticorrupció del Grup Banc Sabadell i la Política del Sistema Intern d'Informació i Protecció de la Persona Informant del Grup Banc Sabadell. A més, intervenir en el procés de formulació de les polítiques i revisió de les pràctiques de remuneració.

- Per a tots els riscos de compliment normatiu, supervisar les activitats de gestió de riscos dutes a terme per primera línia de defensa a fi de garantir que s'ajusten a les polítiques i els procediments establerts, així com coordinar les inspeccions, respostes a requeriments de supervisors i reguladors i revisió del compliment de les seves recomanacions.

- Respecte a la supervisió de les filials nacionals i internacionals i de les oficines a l'exterior, promoure la coordinació amb aquestes, amb l'objectiu de proporcionar una relació de cooperació, intercanvi d'informació periòdic i suport entre la funció de Compliment Normatiu de Banc Sabadell i les funcions de Compliment Normatiu d'aquestes filials i oficines a l'exterior, a fi de prevenir els riscos locals de compliment normatiu.

- Impulsar una cultura de compliment normatiu i conducta adequada en l'entitat adoptant mesures que permetin aconseguir la capacitació i l'experiència dels empleats per exercir adequadament les seves funcions, així com col·laborar en el desenvolupament de programes de formació amb l'objectiu d'assessorar i sensibilitzar els empleats sobre la importància del compliment dels procediments interns establerts.

- Presentar als òrgans de govern els informes periòdics o *ad hoc* en matèria de compliment normatiu que siguin legalment exigibles en cada moment i la informació rellevant en matèria de compliment normatiu que es derivi de totes les àrees i activitats de l'entitat. Així mateix, assistir el Consell d'Administració o l'Alta Direcció en matèria de compliment normatiu.

- Assumir responsabilitats institucionals i d'interlocució amb les administracions i entitats de supervisió en relació amb els assumptes de la seva competència i quan així sigui acordat pels òrgans d'administració i direcció.

S'identifiquen els riscos de compliment normatiu següents:

- Prevenció del blanqueig de capitals i finançament del terrorisme.

- Protecció de dades.

- Integritat de mercats.

- Protecció al client (inclou els riscos de MIFID, EBA, altres productes i serveis, sostenibilitat i conducta amb clients i publicitat).

- Noves normatives.

- Ètica i conducta (inclou els riscos de prevenció de la responsabilitat penal, retribucions i codi de conducta i ètica).

- Servei d'Atenció al Client (SAC).

Nota 5 – Recursos propis mínims i gestió de capital

Requeriments de recursos propis mínims

El grup determina els recursos propis mínims exigibles d'acord amb el marc normatiu basat en el Reglament 575/2013 (CRR), que estableix els requisits de capital i solvència, i la Directiva 2013/36/EU (CRD IV), relativa a la supervisió prudencial. Aquestes regulacions van ser modificades el 2019 pel Reglament 2019/876 (CRR II) i per la Directiva 2019/878 (CRD V) per reflectir els estàndards establerts pel Comitè de Supervisió Bancària de Basilea, coneguts com a Basilea III. Tanmateix, per implementar els elements pendents de la reforma de Basilea III acordada el 2017 pel Comitè de Supervisió Bancària de Basilea al desembre del 2017, les normatives esmentades van ser posteriorment modificades el 2024 pel Reglament 2024/1623 (CRR III) i per la Directiva 2024/1619 (CRD VI), respectivament. El Reglament CRR III és aplicable a la Unió Europea, com a regla general, a partir de l'1 de gener de 2025, i la Directiva CRD VI ha de ser transposada a l'ordenament jurídic espanyol com a molt tard el 10 de gener de 2026 i s'aplicarà, com a regla general, a partir de l'11 de gener de 2026.

La crisi sanitària derivada de la Covid va donar lloc al fet que, a escala europea, les diferents entitats competents rebaixessin temporalment les exigències de liquiditat, de capital i operatives aplicables a les entitats per garantir que aquestes poguessin continuar exercint el seu paper d'aportar finançament a l'economia real. Aquestes disposicions transitòries van finalitzar al desembre del 2024, tal com estableix el Reglament (UE) 2020/873, si bé no suposaven cap impacte per a l'entitat, de manera que les ràtios *phased-in* coincideixen amb les ràtios *fully-loaded*.

D'acord amb el marc normatiu esmentat, les entitats de crèdit en tot moment han de complir amb una ràtio total de capital del 8%. Tanmateix, cal tenir en compte que els reguladors poden exercir la seva potestat i requerir a les entitats el manteniment de nivells addicionals de capital.

El 30 de novembre de 2023, Banc Sabadell va rebre la decisió del Banc Central Europeu respecte als requeriments mínims prudencials aplicables a partir de l'1 de gener de 2024 resultants del procés de revisió i avaluació supervisora (SREP, per les sigles en anglès). El requeriment a nivell consolidat va exigir a Banc Sabadell mantenir una ràtio mínima de Common Equity Tier 1 (CET1 *phased-in*) del 8,93% i una ràtio de Capital Total *phased-in* mínima del 13,42%. Aquestes ràtios inclouen el mínim exigit pel Pilar 1 (8%, del qual el 4,50% correspon a CET1), el requeriment del Pilar 2R (2,25%, del qual l'1,27% ha de ser cobert amb CET1), el coixí de conservació de capital (2,50%), el requeriment derivat de la seva consideració com "una altra entitat d'importància sistèmica" (0,25%) i el coixí anticíclic (0,42%) derivat de la decisió del Financial Policy Committee (FPC) del Banc d'Anglaterra d'incrementar el coixí anticíclic de l'1% al 2% a partir del 5 de juliol de 2023.

L'1 d'octubre de 2024 el Banc d'Espanya va aprovar el nou marc per fixar el coixí de capital anticíclic i va establir que, per a les exposicions ubicades a Espanya, el percentatge del coixí anticíclic serà del 0,5%, amb aplicació a partir de l'1 d'octubre de 2025. Posteriorment, i condicionat al fet que els riscos sistèmics cíclics es mantinguin en un nivell estàndard, el percentatge del coixí serà elevat fins a l'1% a partir del quart trimestre del 2025 (per aplicar-lo des de l'1 d'octubre de 2026). Aquest segon augment del coixí anticíclic serà confirmat més endavant mitjançant una nova decisió pel Banc d'Espanya.

L'11 de desembre de 2024, Banc Sabadell va rebre la decisió del Banc Central Europeu respecte als requeriments mínims prudencials aplicables a partir de l'1 de gener de 2025 resultants del SREP. El requeriment a nivell consolidat exigeix a Banc Sabadell mantenir una ràtio mínima de Common Equity Tier 1 (CET1 *phased-in*) del 8,95% i una ràtio de Capital Total *phased-in* mínima del 13,44%. Aquestes ràtios inclouen el mínim exigit pel Pilar 1 (8%, del qual el 4,50% correspon a CET1), el requeriment del Pilar 2R (2,25%, del qual l'1,27% ha de ser cobert amb CET1), el coixí de conservació de capital (2,50%), el requeriment derivat de la seva consideració com “una altra entitat d'importància sistèmica” (0,25%) i el coixí anticíclic (0,44%).

El grup, el 31 de desembre de 2024, manté una ràtio de capital CET1 *phased-in* del 13,02% (13,19% el 31 de desembre de 2023) i una ràtio total *phased-in* del 17,60% (17,76% el 31 de desembre de 2023), de manera que, respecte als requeriments de capital esmentats en els punts anteriors, compleix àmpliament.

En la taula següent es detallen els requeriments mínims prudencials aplicables al Grup Banc Sabadell després del procés de revisió i avaluació supervisora (SREP) per als períodes 2023-2025:

	2025	**2024**	**2023**
Pilar 1 CET1	4,50%	4,50%	4,50%
Requeriments Pilar 2R	1,27%	1,27%	1,21%
Coixí de conservació de capital	2,50%	2,50%	2,50%
Coixí sistèmic	0,25%	0,25%	0,25%
Coixí contracíclic (*)	0,44%	0,42%	0,19%
Ràtio de Common Equity Tier 1 (CET 1)	**8,95%**	**8,93%**	**8,65%**
Dates de comunicació del resultat de l'SREP.	11/12/2024	30/11/2023	14/12/2022

(*) A partir de l'1 d'octubre de 2025, el coixí contracíclic d'Espanya s'elevarà a 0,5% i augmentarà el coixí contracíclic total del grup.

Des del punt de vista individual, la ràtio de Common Equity Tier 1 (CET1) a mantenir el 31 de desembre de 2024 era del 7,29% i la ràtio de Capital Total, del 10,79%. Aquest requisit inclou el mínim exigit pel Pilar 1 (8%, del qual el 4,50% correspon a CET1), el coixí de conservació de capital (2,50%) i el requeriment derivat del càlcul del coixí de capital anticíclic específic que, el 31 de desembre de 2024, era del 0,29%.

Banc Sabadell, el 31 de desembre de 2024, manté una ràtio de capital CET1 del 13,31% (13,65% el 31 de desembre de 2023), i una ràtio de Capital Total *phased-in* del 17,79% (18,04% el 31 de desembre de 2023), de manera que també se superen àmpliament els requeriments de capital individuals.

Requeriments en relació amb la reestructuració i la resolució d'entitats de crèdit

El 15 de maig de 2014 es va publicar al Diari Oficial de la Unió Europea la Directiva 2014/59/EU, per la qual s'estableix un marc per a la reestructuració i la resolució d'entitats de crèdit i empreses de serveis d'inversió, coneguda per les sigles en anglès com a BRRD (Bank Recovery and Resolution Directive).

Mitjançant la publicació del Reial decret 1012/2015, del 6 de novembre de 2015, pel qual es desenvolupa la Llei 11/2015, del 18 de juny de 2015, de recuperació i resolució d'entitats de crèdit i empreses de serveis d'inversió, es va traslladar la BRRD a Espanya.

La BRRD sorgeix de la necessitat d'establir un marc que doti les autoritats d'una sèrie d'instruments creïbles per intervenir amb antelació i rapidesa suficients en una entitat amb problemes de solidesa o inviable, amb els objectius de garantir la continuïtat de les funcions financeres i econòmiques essencials de l'entitat, evitar repercussions negatives importants sobre l'estabilitat financera i protegir adequadament els fons públics i minimitzar la dependència d'ajudes financeres públiques extraordinàries. Així mateix, els dipositants coberts tenen un tractament especial.

El marc proposat per la BRRD parteix del principi que els procediments concursals tradicionals no són, en molts casos, la millor alternativa per poder assolir els objectius esmentats abans. És per això que la BRRD introdueix el procediment de resolució en què les autoritats de resolució competents adquireixen poders administratius per gestionar una situació d'inviabilitat en una entitat determinada.

En aquest sentit, el preàmbul de la Llei 11/2015 defineix un procés de resolució com un procés singular, de caràcter administratiu, pel qual es gestionaria la inviabilitat d'aquelles entitats de crèdit i empreses de serveis d'inversió que no es pugui emprendre mitjançant la seva liquidació concursal per raons d'interès públic i estabilitat financera. Per tal d'aconseguir els objectius esmentats anteriorment, la BRRD preveu una sèrie d'instruments a disposició de l'autoritat de resolució competent entre els quals s'inclou l'eina de recapitalització interna o *bail-in*. En aquest sentit, la BRRD introdueix a aquest efecte un requisit mínim de fons propis i passius admissibles (MREL) que les entitats hauran de complir en tot moment a l'efecte d'assegurar l'existència d'una capacitat suficient d'absorció de pèrdues que asseguri la implementació efectiva de les eines de resolució i que, sota el context normatiu actual, s'expressaria com l'import dels fons propis i els passius admissibles expressat percentualment respecte al total de passius i fons propis de l'entitat.

De manera anàloga, l'FSB va definir el 2015 el requisit TLAC (Total Loss Absorbing Capacity), que persegueix el mateix objectiu d'assegurar que les entitats comptin amb prou capacitat per absorbir les pèrdues i poder ser recapitalitzades internament en cas de resolució. Es destaca que aquest requisit s'aplica únicament a les entitats globalment sistèmiques (G-SIBs), per la qual cosa no és aplicable al Grup Banc Sabadell.

Al juny del 2019, després de més de dos anys i mig de negociacions, es va acordar una reforma del marc de resolució bancària amb l'aprovació de la nova directiva de resolució, BRRD II (Directiva 2019/879), que implementa a Europa l'estàndard internacional d'absorció de pèrdues TLAC. La BRRD II es va transposar a la llei espanyola mitjançant el Reial decret llei 7/2021, del 27 d'abril del 2021.

La responsabilitat de la determinació del requisit de MREL recau en la Junta Única de Resolució (SRB, per les sigles en anglès), d'acord amb el que exposa el Reglament (EU) 806/2014, també revisat el 2019 i substituït pel Reglament (EU) 2019/877. D'aquesta manera, l'SRB, després de consultar les autoritats competents, incloent-hi l'ECB, establirà un requisit de MREL per a cada entitat tenint en compte aspectes com, entre d'altres, la mida, el model de finançament, el perfil de risc i el potencial contagi al sistema financer.

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.

El 17 de desembre de 2024, Banc Sabadell ha rebut 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 del requisit de subordinació en base consolidada que li són aplicables. Aquests nous requisits es basen en les dades del balanç al desembre del 2023.

Els nous requisits que s'han de complir des 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% del LRE.

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

En el calibratge del requisit mínim de MREL, el grup ha obtingut la màxima reducció possible del 20% del coixí de confiança dels mercats (MCC, per les sigles en anglès), tenint en compte el progrés mostrat en el seu nivell de resolubilitat i segons el que estipula l'article 12 *quinquies* (3) del Reglament (UE) 2019/877, que estableix que la JUR té la facultat d'establir un import inferior d'aquest component en el procés de calibratge del requisit MREL.

	Requisits previs (*)		Nous requisits	
	%TREA	%LRE	%TREA	%LRE
Requisit MREL (**)	22,52%	6,35%	22,14%	6,39%
Requisit de subordinació (**)	17,31%	6,35%	15,84%	6,39%

(*) Vigents des de l'1 de gener de 2024 fins al 16 de desembre de 2024.

(**) Els requisits MREL i de subordinació com a %TREA no inclouen el capital dedicat a cobrir el CBR.

L'any 2024 el grup ha emès 1.000 milions d'euros d'emissions sènior *non-preferred* elegibles per al compliment MREL i 750 milions d'euros i 450 milions de lliures esterlines d'emissions sènior *preferred* (vegeu la nota 4.4.3.1 - Risc de liquiditat i de finançament).

Banc Sabadell compleix els nous requisits MREL exigibles, tal com es mostren a continuació:

	Ràtio MREL		Ràtio de subordinació	
	%TREA	%LRE	%TREA	%LRE
MREL 31 de desembre de 2024 (*)	24,66%	9,54%	20,49%	8,11%
MREL 31 de desembre de 2023 (*)	24,73%	9,34%	20,13%	7,80%

(*) Les ràtios MREL i de subordinació com a %TREA presentades en aquesta taula no inclouen el capital dedicat a cobrir el CBR.

Així mateix, el pla de finançament de l'entitat preveu continuar complint, de manera confortable, els requeriments vigents.

Gestió de capital

La gestió dels recursos de capital és el resultat del procés continu de planificació de capital. Aquest procés considera l'evolució de l'entorn econòmic, regulador i sectorial. Recull el consum de capital esperat de les diferents activitats, en els diferents escenaris establerts, així com les condicions de mercat que poden determinar l'efectivitat de les diferents actuacions que es puguin plantejar. El procés s'emmarca dins dels objectius estratègics del grup i es proposa cercar una rendibilitat atractiva per a l'accionista, assegurant al mateix temps un nivell de recursos propis adequat als riscos inherents a l'activitat bancària.

Pel que fa a la gestió del capital, com a política general, el grup té com a objectiu l'adequació de la disponibilitat del capital al nivell global dels riscos en què s'ha incorregut.

El grup segueix les pautes definides per la CRD-V i els reglaments derivats, a més de les seves successives actualitzacions, per establir els requeriments de recursos propis inherents als riscos en què realment ha incorregut el grup, a partir de models interns de mesurament de riscos prèviament validats de manera independent. A aquest efecte, el grup compta amb l'autorització del supervisor per utilitzar la majoria dels models interns de què disposa per al càlcul dels requeriments de capital regulador.

El grup efectua regularment proves de contrast o *backtesting* dels seus models interns IRB, almenys amb una freqüència anual. Aquests exercicis són executats de manera independent per la unitat de Models i Validació Interna i són reportats per al seu seguiment als òrgans de govern intern establerts, com ara el Comitè de Models, el Comitè Tècnic de Riscos i la Comissió de Riscos (delegada del Consell). A més, a l'Informe anual de rellevància prudencial es presenten els resultats de les proves de contrast que afecten els paràmetres de risc emprats en el càlcul de capital regulador i les conclusions principals d'aquests tenint en compte els criteris que estableix l'EBA en les seves guies de *disclosure*.

El Grup Banc Sabadell desenvolupa un procés d'avaluació de l'adequació del capital intern (ICAAP, per les sigles en anglès) en base consolidada de manera continuada al llarg de l'any, amb l'objectiu de generar una valoració rellevant, actualitzada, omnicomprensiva, i també prospectiva, de l'adequació dels nivells de capital, considerant el model de negoci del grup i els riscos assumits.

L'ICAAP compta amb un marc de govern sòlid, amb una elevada implicació de l'alta direcció, i el Consell d'Administració és el màxim responsable de revisar-lo i aprovar-lo.

El procés ICAAP s'inclou com una eina complementària al Pilar I de Basilea (capital regulador), en què s'analitza en primera instància el model de negoci del grup, dins del seu context econòmic, financer i normatiu, i la seva sostenibilitat i viabilitat a curt i mitjà termini. El model de negoci del grup porta associada l'assumpció de riscos i, per tant, la definició d'un perfil de risc. En aquest sentit, com a part de l'ICAAP s'inclou una identificació dels riscos materials, i les principals amenaces i vulnerabilitats, derivats de l'activitat del grup i una autovaloració sobre el risc inherent i residual, que suposen després de considerar els sistemes de govern, gestió i control dels riscos.

A partir de l'inventari de riscos materials del grup i la seva gestió, s'estableix una avaluació quantitativa global del capital necessari sota mètodes interns (capital econòmic), l'abast dels quals supera els riscos coberts pel Pilar I, integrant els models utilitzats pel grup (per exemple, els sistemes de qualificació d'acreditats: *ratings* o *scorings* en risc de crèdit) i altres estimacions internes adequades a cada tipus de risc.

A més, a l'ICAAP s'integren anàlisis prospectives a un horitzó temporal de tres anys (o fins a 30 anys en el cas d'escenaris dissenyats per projectar el risc climàtic). Aquestes anàlisis es realitzen sota un escenari econòmic base, però també sota escenaris adversos plausibles, encara que poc probables (test d'estrès), que siguin rellevants per al grup i que, per tant, reflecteixin situacions adverses tant de l'entorn com idiosincràtiques que puguin tenir un impacte particular en el grup. La projecció base inclou els plans de negoci i els financers del grup. Aquests exercicis de projecció es realitzen amb l'objectiu de verificar si l'evolució del negoci, el risc i el compte de resultats en cas de possibles escenaris adversos poden posar en risc la solvència del grup segons els recursos propis disponibles, o el compliment del grup amb l'apetència pel risc (*risk appetite statement*). Com a resultat d'aquests exercicis es poden detectar debilitats i proposar, si escau, plans d'actuació que mitiguin els riscos identificats.

Els exercicis d'anàlisi prospectiva sota escenaris adversos es complementen amb exercicis de *reverse stress testing* en què s'identifiquen aspectes idiosincràtics del grup que puguin suposar una vulnerabilitat rellevant per a la solvència d'aquest en cas de materialitzar-se.

La combinació dels diferents mesuraments de solvència (estàtics o dinàmics i reguladors o econòmics), tenint en compte l'inventari de riscos que afecten el grup i les principals vulnerabilitats detectades, permet al Consell d'Administració, com a màxim responsable de l'ICAAP, obtenir una conclusió sobre la posició de solvència del grup.

El nivell i la qualitat de capital són mètriques de RAS del grup, i la seva gestió i control es regeixen pel que estableix la RAF del grup.

El grup té implantada una mètrica de rendibilitat ajustada a Risc (RaRoC) en els segments que es consideren rellevants. Aquesta mètrica està integrada en el sistema de gestió de preus i està subjecta a les polítiques i els procediments de l'entitat. Aquesta mètrica, a més d'utilitzar-se en el procés de fixació de preus, permet mesurar la rendibilitat obtinguda des del nivell d'operació i client fins al nivell d'unitat de negoci, fet que possibilita fer comparacions homogènies.

Banc Sabadell té establert un Pla de contingència de capital (PCC) en què s'estableix l'estratègia per garantir que el grup disposi de les capacitats de gestió i les mesures suficients per minimitzar els efectes negatius d'una contingència de capital i retornar a una situació de normalitat. El PCC s'emmarca en el Marc Intern de Gestió de Crisi (MIGC) i pretén donar resposta a possibles contingències (greus, però poc probables) que puguin tenir un impacte en el capital a curt termini, sent aquest menys greu que una crisi, però que poden afectar altres àmbits com la liquiditat, de manera que comprometi la continuïtat del grup. L'activació del PCC es pot produir en resposta a contingències sistèmiques, idiosincràtiques o combinades. El PCC inclou el procés de governança (elaboració, aprovació i actualització), els processos clau del Pla de contingència de capital (identificació, activació, gestió i tancament) i les mesures de capital que cal aplicar en diferents situacions de contingència o crisis associades a l'activació del PCC. Per al PCC no es defineix un procés de comunicació específic, sinó un marc general d'actuació que es basi en els protocols i en l'estructura de comunicació ja existent.

Recursos propis computables i ràtios de capital

El 31 de desembre de 2024, els recursos propis computables del grup pugen a 14.181 milions d'euros (13.926 milions d'euros el 31 de desembre de 2023), que suposen un excedent de 3.356 milions d'euros (3.480 milions d'euros el 31 de desembre de 2023), com es mostra a continuació:

En milers d'euros

	2024	2023	Variació (%) interanual
Capital	680.028	680.028	—
Reserves (inclou benefici atribuït al grup net de dividends) (*)	13.158.609	13.198.328	(0,30)
Ajustos de valoració	(361.206)	(471.695)	(23,42)
Deduccions	(2.992.477)	(3.059.900)	(2,20)
Recursos CET1	**10.484.954**	**10.346.761**	**1,34**
CET1 (%)	13,02	13,19	(1,33)
Accions preferents, obligacions convertibles i deduccions	1.750.000	1.750.000	—
Recursos AT1	**1.750.000**	**1.750.000**	**—**
AT1 (%)	2,17	2,23	(2,69)
Recursos de primera categoria	**12.234.954**	**12.096.761**	**1,14**
Tier 1 (%)	15,19	15,42	(1,49)
Recursos de segona categoria	**1.945.862**	**1.829.460**	**6,36**
Tier 2 (%)	2,42	2,33	3,86
Base de capital	**14.180.816**	**13.926.221**	**1,83**
Recursos mínims exigibles (**)	10.825.305	10.445.833	3,63
Excedents de recursos	**3.355.511**	**3.480.388**	**(3,59)**
Ràtio de capital total (%)	**17,60**	**17,76**	**(0,90)**
Actius ponderats per risc (APR)	**80.559.227**	**78.427.616**	**2,72**

(*) Les reserves de 2024 han estat ajustades per l'import corresponent al Programa de Recompra d'Accions amb càrrec als resultats del 2023, en suspensió des del 9 de maig passat, del qual 247 milions d'euros estan pendents d'execució, així com pel Programa de Recompra d'Accions que es durà a terme el 2025 i que pujarà a 755 milions, corresponents al capital CET1 que excedeix de la ràtio 13% *fully-loaded*. En la data de formulació d'aquests comptes anuals consolidats, ambdós programes estan pendents d'aprovació per part de la Junta General d'Accionistes, després d'haver obtingut l'autorització prèvia de l'autoritat competent.

(**) 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 (2,50%), anticíclic (0,44%) i el corresponent a altres entitats importants sistèmiques (0,25%).

Els recursos propis de *common equity* Tier 1 (CET1) suposen el 73,94% dels recursos propis computables. Les deduccions estan compostes principalment per intangibles, fons de comerç i actius fiscals diferits.

El Tier 1 està compost, a més de pels recursos CET1, pels elements que integren majoritàriament els fons propis de nivell 1 addicional (12,34% dels recursos propis), que són els elements de capital constituïts per participacions preferents.

Els recursos propis de segona categoria, que aporten el 13,72% a la ràtio de Capital Total, estan compostos bàsicament per deute subordinat. Pel que fa al deute subordinat, cal destacar l'Emissió d'Obligacions Subordinades I/2024 per un import de 500 milions d'euros realitzada el 27 de març de 2024 i la pèrdua de computabilitat 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), varien en 2.132 milions d'euros en l'exercici. La variació en els APRs per risc de crèdit es deu fonamentalment al creixement de la inversió i a la implementació de nous models, parcialment compensat per la millora en la densitat de la cartera, així com per titulitzacions realitzades en l'exercici (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*). Finalment, és rellevant l'increment dels APRs per risc operacional a causa del creixement de l'indicador d'ingressos rellevants en l'actualització anual del càlcul de risc operacional.

CRR III i CRD VI han entrat en vigor l'1 de gener de 2025 i introdueixen diversos canvis en el càlcul dels requisits de capital, relatius a tots els diferents riscos, així com l'entrada en vigor de l'anomenat *output floor*. En el cas de Banc Sabadell, CRR III suposa una reducció en els APRs provinent, de manera majoritària, dels canvis aplicables a la metodologia avançada per al càlcul del risc de crèdit. Aquests estalvis estan parcialment compensats majoritàriament per l'increment dels APRs derivats de la nova metodologia de càlcul per al risc operacional.

En termes *fully-loaded,* la ràtio Common Equity Tier 1 (CET1) el 31 de desembre del 2024 se situa en el 13,02%, i la ràtio de Capital Total, en el 17,60%, també molt per sobre dels estàndards exigits pel marc de regulació.

La taula següent mostra els moviments dels diferents components del capital regulador durant els exercicis 2024 i 2023:

En milers d'euros	
Saldo CET1 el 31 de desembre de 2022	**10.082.751**
Reserves (inclou benefici atribuït al grup net de dividends) (*)	359.427
Ajustos de valoració	170.206
Deduccions i efectes transitoris	(242.280)
Saldo CET1 el 31 de desembre de 2023	**10.346.761**
Reserves (inclou benefici atribuït al grup net de dividends) (**)	-39.720
Ajustos de valoració	110.490
Deduccions i efectes transitoris	67.423
Saldo CET1 el 31 de desembre de 2024	**10.484.954**

(*) El moviment a reserves de 2023 recull -204 milions d'euros corresponents al programa de recompra realitzat el 2023.

(**) El 2024, les reserves han estat ajustades per l'import corresponent al Programa de Recompra d'Accions amb càrrec als resultats del 2023, en suspensió des del 9 de maig passat, del qual 247 milions d'euros estan pendents d'execució, així com pel Programa de Recompra d'Accions que es durà a terme el 2025 i que pujarà a 755 milions d'euros, corresponents al capital CET1 que excedeix de la ràtio 13% *fully-loaded*. En la data de formulació d'aquests comptes anuals consolidats, ambdós programes estan pendents d'aprovació per part de la Junta General d'Accionistes, després d'haver obtingut l'autorització prèvia de l'autoritat competent.

En milers d'euros	
Saldo Tier 1 addicional el 31 de desembre de 2022	**1.650.000**
Instruments computables	100.000
Saldo Tier 1 addicional el 31 de desembre de 2023	**1.750.000**
Instruments computables	—
Saldo Tier 1 addicional el 31 de desembre de 2024	**1.750.000**

En milers d'euros	
Saldo Tier 2 el 31 de desembre de 2022	**1.855.001**
Instruments computables	(99.745)
Ajustos risc de crèdit	17.874
Deduccions i efectes transitoris	56.330
Saldo Tier 2 el 31 de desembre de 2023	**1.829.460**
Instruments computables	100.250
Ajustos risc de crèdit	16.152
Deduccions i efectes transitoris	—
Saldo Tier 2 el 31 de desembre de 2024	**1.945.862**

A continuació, es presenta una conciliació del patrimoni net comptable amb el capital regulador el 31 de desembre de 2024 i 2023:

En milers d'euros

	2024	2023
Fons propis (*)	14.387.583	14.343.946
Un altre resultat global acumulat	(391.103)	(498.953)
Interessos minoritaris	34.416	34.213
Total patrimoni net comptable	**14.030.897**	**13.879.206**
Fons de comerç i intangibles	(2.226.251)	(2.189.218)
Dividends (**)	(666.956)	(503.988)
BINs i llindars per DTAs no monetitzables	(297.436)	(490.572)
Deduccions	(289.626)	(257.415)
Altres ajustos	(65.674)	(91.252)
Ajustos reguladors a la comptabilitat	**(3.545.943)**	**(3.532.445)**
Capital ordinari del capital de nivell 1	**10.484.954**	**10.346.761**
Capital de nivell 1 addicional	**1.750.000**	**1.750.000**
Capital de nivell 2	**1.945.862**	**1.829.460**
Total capital regulador	**14.180.816**	**13.926.221**

(*) Els fons propis de 2024 han estat ajustats per l'import corresponent al Programa de Recompra d'Accions amb càrrec als resultats del 2023, en suspensió des del 9 de maig passat, del qual 247 milions d'euros estan pendents d'execució, així com pel Programa de Recompra d'Accions que es durà a terme el 2025 i que pujarà a 755 milions d'euros, corresponents al capital CET1 que excedeix de la ràtio 13% *fully-loaded*. En la data de formulació d'aquests comptes anuals consolidats, ambdós programes estan pendents d'aprovació per part de la Junta General d'Accionistes, després d'haver obtingut l'autorització prèvia de l'autoritat competent.

(**) No considera el dividend a compte comptabilitzat.

El 31 de desembre de 2024 i 2023, no hi ha una diferència significativa entre el perímetre públic i el regulador.

Els actius ponderats per risc se situen en 80.559 milions d'euros el 31 de desembre de 2024, cosa que representa una variació del 2,72% respecte al 31 de desembre de 2023.

El 31 de desembre de 2024 i 2023, els actius ponderats per risc es distribueixen, per tipus de risc, com es mostra a continuació:

En milers d'euros

	2024		2023	
	Import	%	Import	%
Risc de crèdit (*)	69.841.795	86.70%	68.970.951	87.94%
Risc operacional	10.063.260	12,49%	9.008.555	11,49%
Risc de mercat	654.172	0.81%	448.110	0.57%
Total	**80.559.227**	**100,00%**	**78.427.616**	**100,00%**

(*) Inclou el risc de contrapart, per contribució al fons de garantia per a impagaments d'ECCs i per posicions de titulització. A més, es recullen alguns impactes vinculats principalment amb la consecució de l'IRB Repair programme, que l'entitat ha decidit computar anticipadament. Sense tenir en compte els complements esmentats, els APRs per risc de crèdit per mètode estàndard i models avançats (incloent-hi actius per impostos diferits i l'impacte en els APRs en aplicar ajustos prudencials addicionals sol·licitats pel supervisor (SSM)) pugen a 69.160 milions d'euros.

En la taula següent es desglossen els motius de la variació dels APR per risc de crèdit produïda durant els exercicis 2024 i 2023:

En milers d'euros

	APR	Requeriments de capital (*)
Saldo el 31 de desembre de 2022	**66.858.624**	**5.348.690**
Variació de negoci	(989.535)	(79.163)
Qualitat dels actius	(1.284.349)	(102.748)
Canvis en els models	326.000	26.080
Metodologia, paràmetres i polítiques	294.000	23.520
Adquisicions i alienacions	(60.000)	(4.800)
Tipus de canvi	287.882	23.031
Altres (**)	686.000	54.880
Saldo el 31 de desembre de 2023	**66.118.622**	**5.289.490**
Variació de negoci	787.814	63.020
Qualitat dels actius	(1.084.000)	(86.720)
Canvis en els models	2.077.000	166.160
Metodologia, paràmetres i polítiques	(496.000)	(39.680)
Adquisicions i alienacions	200.144	16.012
Tipus de canvi	619.000	49.520
Saldo el 31 de desembre de 2024	**68.222.580**	**5.457.802**

No inclou els requeriments per risc per ajust de valoració del crèdit (CVA), ni per contribució al fons de garantia d'impagaments d'una ECC. Tampoc no s'hi inclouen els impactes vinculats principalment amb la consecució de l'IRB Repair programme i que l'entitat ha decidit computar anticipadament ni el moviment en APRs lligats als trams retinguts d'operacions de titulització.
(*) Calculats com el 8% dels APRs.

(**) L'increment de la categoria "Altres" es deu fonamentalment a l'assignació a nivell granular d'una sèrie d'*add-ons* de TSB que al desembre del 2022 es reportaven com a "Altres imports d'exposició al risc".

La distribució dels actius ponderats per risc per a la tipologia de risc de més volum (risc de crèdit), desglossats per àrea geogràfica el 31 de desembre de 2024 i 2023, s'inclou a continuació:

En percentatge

	2024	2023
Espanya	63,22%	63,47%
Resta de la Unió Europea	4,90%	4,74%
Regne Unit	19,90%	19,60%
Amèrica	11,18%	11,36%
Resta del món	0,80%	0,83%
Total	**100%**	**100%**

Inclou risc de contrapart.

La ràtio de palanquejament pretén reforçar els requeriments de capital amb una mesura complementària desvinculada del nivell de risc. Amb la implantació de la normativa CRR II, s'estableix a l'article 92, com a requeriment mínim de la ràtio de palanquejament, el 3% a partir de juny de 2021, el qual és superat àmpliament pel grup el 31 de desembre de 2024.

A continuació, es presenta la ràtio de palanquejament *phased-in* el 31 de desembre de 2024 i 2023:

En milers d'euros

	2024	2023
Capital de nivell 1	12.234.954	12.096.761
Exposició	235.163.653	233.254.941
Ràtio de palanquejament	**5,20%**	**5,19%**

Durant el 2024 la ràtio de palanquejament ha augmentat en 1 punt bàsic respecte a la ràtio corresponent el 31 de desembre de 2023, degut principalment a l'increment en el capital de nivell 1, compensat parcialment per l'increment en l'exposició a causa del creixement de la inversió. Per la seva banda, el capital de nivell 1 també millora durant el període, degut fonamentalment a l'evolució positiva dels recursos propis de Common Equity Tier I (CET1) pel benefici generat durant l'exercici.

Per a més informació sobre la gestió del capital, les ràtios de capital i la ràtio de palanquejament, la seva composició, el detall de paràmetres i la gestió d'aquests, vegeu el document publicat anualment sobre informació amb rellevància prudencial disponible al web del grup (www.grupbancsabadell.com), a l'apartat d'"Informació a accionistes i inversors- Informació financera".

Nota 6 – Valor raonable dels actius i passius

Actius i passius financers

S'entén per valor raonable d'un actiu o passiu financer en una data determinada l'import pel qual podria ser venut o transferit, respectivament, en aquesta data entre dues parts, independents i expertes en la matèria, que actuessin lliurement i prudentment, en condicions de mercat. La referència més objectiva i habitual del valor raonable d'un actiu o passiu financer és el preu que se'n pagaria en un mercat organitzat, transparent i profund (preu de cotització o preu de mercat).

Quan no hi ha preu de mercat per a un determinat actiu o passiu financer, per estimar el seu valor raonable es recorre a l'establert en transaccions recents d'instruments anàlegs i, si no n'hi ha, a models matemàtics de valoració suficientment contrastats per la comunitat financera internacional. En la utilització d'aquests models es tenen en consideració les peculiaritats específiques de l'actiu o passiu que s'ha de valorar i, molt especialment, els diferents tipus de riscos que l'actiu o passiu porta associats. No obstant això, les mateixes limitacions dels models de valoració desenvolupats i les possibles inexactituds en les hipòtesis i els paràmetres exigits per aquests models poden donar lloc al fet que el valor raonable estimat d'un actiu o passiu no coincideixi exactament amb el preu a què l'actiu o passiu podria ser lliurat o liquidat en la data de la seva valoració.

El valor raonable dels derivats financers amb valor de cotització en un mercat actiu és el seu preu de cotització diari.

Per als instruments en què no es puguin observar cotitzacions, s'efectua l'estimació del preu fent servir models interns desenvolupats pel banc, que utilitzen en la majoria dels casos dades basades en paràmetres observables de mercat com a *inputs* significatius i, en la resta de casos, utilitzen altres *inputs* que depenen d'assumpcions pròpies que recullen pràctiques comunament acceptades per la comunitat financera.

En relació amb els instruments financers, les valoracions a valor raonable reflectides en els estats financers es classifiquen utilitzant la següent jerarquia de valors raonables en els nivells següents:

- Nivell 1: Els valors raonables s'obtenen de preus cotitzats (sense ajustar) en mercats actius per al mateix instrument.

- Nivell 2: Els valors raonables s'obtenen de preus cotitzats en mercats actius per a instruments similars, preus de transaccions recents o fluxos esperats o altres tècniques de valoració en què tots els *inputs* significatius estan basats en dades de mercat observables directament o indirectament.

- Nivell 3: Els valors raonables s'obtenen de tècniques de valoració en què algun *input* significatiu no està basat en dades de mercat observables.

A continuació, es presenten els principals mètodes de valoració, hipòtesi i *inputs* utilitzats en l'estimació del valor raonable dels instruments financers classificats en els nivells 2 i 3, segons el tipus d'instrument financer de què es tracti:

Instruments financers Nivell 2	**Tècniques de valoració**	**Hipòtesis principals**	**Principals *Inputs* utilitzats**
Valors representatius de deute	Mètode del valor present	Càlcul del valor present dels instruments financers com a valor actual dels fluxos d'efectiu futurs (descomptats a tipus d'interès del mercat), tenint en compte: - Una estimació de les taxes de prepagament - El risc de crèdit dels emissors	- *Spreads* de crèdit de l'emissor - Tipus d'interès de mercat observables
Instruments de patrimoni	Múltiples sectorials (P/VC)	A partir de la CNAE que s'ajusti millor a l'activitat principal de la companyia, s'aplica el múltiple P/VC obtingut en els comparables.	- CNAE - Cotitzacions en mercats organitzats
Derivats senzills (a)	Mètode del valor present	Càlculs de corbes implícites a través de dades de mercats cotitzats	- Corba de tipus d'interès observables - Corba de punts *swaps* i *spot* per a divisa
Resta de derivats (a)	Fórmules analítica / semianalítica	- Per a derivats sobre accions, divises o matèries primeres: Model de Black-Scholes: s'assumeix una difusió *log-normal* del subjacent amb la volatilitat depenent el termini	- Estructura *forward* del subjacent, donades per dades de mercat (dividends, punts *swaps*, etc.). - Superfícies de volatilitat d'opcions.
		- Per a derivats sobre tipus d'interès: Model normal i *shifted* Libor Market Model: permeten tipus negatius, i els tipus *forward* en l'estructura de terminis de la corba de tipus d'interès estan perfectament correlacionats. Per calcular els ajustaments CVA i DVA: model Normal i model Black-Scholes.	- Estructura temporal de tipus d'interès. - Superfícies de volatilitat d'opcions sobre tipus Libor (*caps*) i sobre tipus *swaps* (*swaptions*). - Probabilitat de *default* per al càlcul CVA i DVA (b)
	Simulacions de Monte Carlo	Per a valoració de derivats sobre accions, divises o matèries primeres: Model de Black-Scholes: s'assumeix una difusió *log-normal* del subjacent amb la volatilitat depenent el termini	- Estructura *forward* del subjacent, donades per dades de mercat (dividends, punts *swaps*, etc.). - Superfícies de volatilitat d'opcions.
	Models híbrids de volatilitat local-estocàstica	Per a derivats de divisa: Model Tremor: obtenció de volatilitat implícita mitjançant equacions diferencials estocàstiques.	- Estructura *forward* del subjacent, donades per dades de mercat (dividends, punts *swaps*, etc.). - Superfícies de volatilitat d'opcions.
	Per a derivats de crèdit: - Models d'intensitat	Aquests models assumeixen una estructura de probabilitats d'impagament donada per unes taxes d'intensitats de *default* per terminis.	- Cotitzacions dels *credit default swaps* (CDS) - Volatilitat històrica de *spreads* de crèdit

(a) Atesa la reduïda posició neta de Banc Sabadell, s'estima que el *funding value adjustment* (FVA) té un impacte no material en la valoració de derivats.

(b) Per al càlcul del CVA i DVA s'han utilitzat severitats fixes al 60%, que corresponen a l'estàndard de mercat per a deute sènior. Les exposicions mitjanes futures, positiva i negativa, s'han estimat mitjançant models de mercat, Libor per a tipus i Black per a divisa, utilitzant *inputs* de mercat. Les probabilitats de *default* de clients que no tenen deute cotitzat ni CDS s'han obtingut del model intern de *rating*, i per a Banc Sabadell s'han assignat les que s'obtenen de la cotització de CDS.

Instruments financers Nivell 3	Tècniques de valoració	Hipòtesis principals	Principals *Inputs* no observables
Valors representatius de deute	Mètode del valor present	Càlcul del valor present dels instruments financers com a valor actual dels fluxos d'efectiu futurs (descomptats a tipus d'interès del mercat), tenint en compte en cada cas: - Una estimació de les taxes de prepagament - El risc de crèdit dels emissors - Altres estimacions sobre variables que afecten els fluxos futurs: reclamacions, pèrdues, amortitzacions	- S*preads* de crèdit estimats de l'emissor o d'un emissor semblant - Taxes de reclamacions, pèrdues i/o amortitzacions
Préstecs i bestretes	Mètode del valor present	Càlcul del valor present dels fluxos d'efectiu futurs descomptats a tipus d'interès de mercat sobre la base dels escenaris de mercat	- Model de prepagament
Instruments de patrimoni	Mètode de descompte de fluxos de caixa	Càlcul del valor present dels fluxos d'efectiu futurs descomptats a tipus d'interès del mercat ajustats per risc (mètode CAPM), tenint en compte: - Una estimació de les projeccions de fluxos de caixa de la companyia - El risc del sector de la companyia - *Input*s macroeconòmics	- Plans de negoci de l'entitat - Primes de risc del sector de la companyia - Ajust per risc sistemàtic (paràmetre beta)
Derivats (a)	Per a derivats de crèdit: - Models d'intensitat	Aquests models assumeixen una estructura de probabilitats d'impagament donada per unes taxes d'intensitats de *default* per terminis.	Per a derivats de crèdit: - S*preads* de crèdit estimats de l'emissor o d'un emissor semblant - Volatilitat històrica de s*preads* de crèdit
	Per a derivats de *commodities*: - Mètode del valor present	Càlcul de corba *forward* a través de dades de mercat cotitzades ajustades	Corbes de futurs no cotitzats

(a) Atesa la reduïda posició neta de Banc Sabadell, s'estima que el *funding value adjustment* (FVA) té un impacte no material en la valoració de derivats.

Determinació del valor raonable dels instruments financers

A continuació, es presenta una comparació entre el valor pel qual consten registrats els principals actius i passius financers del grup en els balanços consolidats adjunts i el seu valor raonable corresponent:

En milers d'euros

	Nota	2024		2023	
		Import comptable	Valor raonable	Import comptable	Valor raonable
Actius:					
Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	7	18.382.112	18.382.112	29.985.853	29.985.853
Actius financers mantinguts per negociar	8,9,10	3.438.955	3.438.955	2.706.489	2.706.489
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	8,9,11	168.267	168.267	153.178	153.178
Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats		—	—	—	—
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	9	6.369.913	6.369.913	6.269.297	6.269.297
Actius financers a cost amortitzat	8	196.520.273	193.995.144	180.913.793	175.310.626
Derivats - comptabilitat de cobertures	12	2.394.902	2.394.902	2.424.598	2.424.598
Total actius		**227.274.422**	**224.749.293**	**222.453.208**	**216.850.041**

En milers d'euros

	Nota	2024		2023	
		Import comptable	Valor raonable	Import comptable	Valor raonable
Passius:					
Passius financers mantinguts per negociar	10	2.381.434	2.381.434	2.867.459	2.867.459
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats		—	—	—	—
Passius financers a cost amortitzat	18, 19, 20, 21	220.228.249	220.629.706	216.071.766	215.366.894
Derivats - comptabilitat de cobertures	12	803.999	803.999	1.171.957	1.171.957
Total passius		**223.413.682**	**223.815.139**	**220.111.182**	**219.406.310**

Segons indica el primer quadre d'aquesta nota, el 31 de desembre de 2024 el valor raonable dels actius financers a cost amortitzat és, aproximadament, 2.525 milions d'euros inferior al seu import comptable. Aquesta diferència és deguda, majoritàriament, a l'impacte de l'evolució dels tipus d'interès sobre el valor raonable de les hipoteques a tipus fix concedides pel grup als clients a Espanya i al Regne Unit en exercicis anteriors.

Instruments financers a valor raonable

Les taules següents presenten els principals instruments financers registrats a valor raonable en els balanços consolidats adjunts, desglossats segons el mètode de valoració utilitzat per a l'estimació del seu valor raonable:

En milers d'euros

		2024			
	Nota	**Nivell 1**	**Nivell 2**	**Nivell 3**	**Total**
Actius:					
Actius financers mantinguts per negociar		1.416.725	2.020.954	1.276	3.438.955
Derivats	10	—	2.017.999	—	2.017.999
Instruments de patrimoni	9	541.005	—	—	541.005
Valors representatius de deute	8	875.720	2.955	1.276	879.951
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats		33.717	27.661	106.889	168.267
Instruments de patrimoni	9	20.088	27.243	19.718	67.049
Valors representatius de deute	8	13.629	418	46.658	60.705
Préstecs i bestretes	11	—	—	40.513	40.513
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global		4.556.322	1.728.153	85.438	6.369.913
Instruments de patrimoni	9	434	136.668	56.478	193.580
Valors representatius de deute	8	4.555.888	1.591.485	28.960	6.176.333
Derivats - comptabilitat de cobertures	12	—	2.394.902	—	2.394.902
Total actius		**6.006.764**	**6.171.670**	**193.603**	**12.372.037**

En milers d'euros

		2024			
	Nota	**Nivell 1**	**Nivell 2**	**Nivell 3**	**Total**
Passius:					
Passius financers mantinguts per negociar		82.671	2.298.763	—	2.381.434
Derivats	10	—	2.298.763	—	2.298.763
Posicions curtes de valors		82.671	—	—	82.671
Derivats - comptabilitat de cobertures	12	—	803.999	—	803.999
Total passius		**82.671**	**3.102.762**	**—**	**3.185.433**

En milers d'euros

		2023			
	Nota	**Nivell 1**	**Nivell 2**	**Nivell 3**	**Total**
Actius:					
Actius financers mantinguts per negociar		142.495	2.563.994	—	2.706.489
Derivats	10	—	2.563.994	—	2.563.994
Valors representatius de deute	8	142.495	—	—	142.495
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats		31.255	15.974	105.949	153.178
Instruments de patrimoni	9	18.398	14.840	19.098	52.336
Valors representatius de deute	8	12.857	1.134	51.753	65.744
Préstecs i bestretes		—	—	35.098	35.098
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global		4.656.989	1.522.988	89.320	6.269.297
Instruments de patrimoni	9	582	130.441	52.915	183.938
Valors representatius de deute	8	4.656.407	1.392.547	36.405	6.085.359
Derivats - comptabilitat de cobertures	12	—	2.424.598	—	2.424.598
Total actius		**4.830.739**	**6.527.554**	**195.269**	**11.553.562**

En milers d'euros

	Nota	2023 Nivell 1	2023 Nivell 2	2023 Nivell 3	2023 Total
Passius:					
Passius financers mantinguts per negociar		337.373	2.530.086	—	2.867.459
Derivats	10	—	2.530.086	—	2.530.086
Posicions curtes de valors		337.373	—	—	337.373
Derivats - comptabilitat de cobertures	12	—	1.171.957	—	1.171.957
Total passius		**337.373**	**3.702.043**	**—**	**4.039.416**

Els derivats sense contracte de col·lateral (CSA) incorporen en el valor raonable l'ajust per risc de crèdit i dèbit (*credit valuation adjustment* o CVA i *debit valuation adjustment* o DVA), respectivament. El valor raonable d'aquests derivats representa un 5,41% sobre el total, i el seu ajustament per risc de crèdit i dèbit representa un 1,45% del valor raonable el 31 de desembre de 2024 (5,87% i 4,12%, respectivament, el 31 de desembre de 2023).

El moviment dels saldos dels actius i passius financers registrats a valor raonable classificats en el nivell 3 que figuren en els balanços consolidats adjunts es mostra a continuació:

En milers d'euros

	Actiu	Passiu
Saldo el 31 de desembre de 2022	**167.264**	**—**
Ajustos de valoració registrats en resultats (*)	7.104	—
Ajustos de valoració no registrats en resultats	(11.318)	—
Compres, vendes i liquidacions	(1.184)	—
Entrades/(sortides) netes en nivell 3	(980)	—
Diferències de canvi i altres	34.383	—
Saldo el 31 de desembre de 2023	**195.269**	**—**
Ajustos de valoració registrats en resultats (*)	12.703	—
Ajustos de valoració no registrats en resultats	4.597	—
Compres, vendes i liquidacions	(21.196)	—
Entrades/(sortides) netes en nivell 3	(5.101)	—
Diferències de canvi i altres	7.331	—
Saldo el 31 de desembre de 2024	**193.603**	**—**

(*) Correspon a títols que es mantenen en el balanç.

Els instruments financers que s'han traspassat entre els diferents nivells de valoració durant l'exercici 2024 presenten el desglossament següent:

En milers d'euros

	2024 De: Nivell 1		2024 Nivell 2		2024 Nivell 3	
	A: Nivell 2	**Nivell 3**	**Nivell 1**	**Nivell 3**	**Nivell 1**	**Nivell 2**
Actius:						
Actius financers mantinguts per negociar	—	—	—	—	—	—
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	—	—	—	—	—	—
Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	—	—	—	—	—	—
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	—	—	—	—	—	5.101
Derivats	—	—	—	—	—	—
Passius:						
Passius financers mantinguts per negociar	—	—	—	—	—	—
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	—	—	—	—	—	—
Derivats - comptabilitat de cobertures	—	—	—	—	—	—
Total	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**5.101**

Els instruments financers que es van traspassar entre els diferents nivells de valoració durant l'exercici 2023 presenten el desglossament següent:

En milers d'euros

	2023					
De:	Nivell 1		Nivell 2		Nivell 3	
A:	Nivell 2	Nivell 3	Nivell 1	Nivell 3	Nivell 1	Nivell 2
Actius:						
Actius financers mantinguts per negociar	—	—	—	—	—	—
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	—	—	—	—	—	—
Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	—	—	—	—	5.500	—
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	687.365	4.520	—	—	—	—
Derivats	—	—	—	—	—	—
Passius:						
Passius financers mantinguts per negociar	—	—	—	—	—	—
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	—	—	—	—	—	—
Derivats - comptabilitat de cobertures	—	—	—	—	—	—
Total	**687.365**	**4.520**	**—**	**—**	**5.500**	**—**

Els traspassos de nivell 1 a nivell 2 durant l'exercici 2023 corresponen, fonamentalment, a bons emesos per agències governamentals dels Estats Units per als quals, ateses les seves característiques, es va considerar que el seu valor de mercat s'havia d'obtenir, principalment, mitjançant l'ús de dades de mercat observables directament o indirectament.

El 31 de desembre de 2024 i 2023, l'efecte resultant de canviar les principals assumpcions utilitzades en la valoració dels instruments financers de nivell 3 per unes altres hipòtesis raonablement possibles, prenent el valor més alt (hipòtesis més favorables) o més baix (hipòtesis menys favorables) del rang que s'estima probable, no és significatiu.

Instruments financers a cost amortitzat

Les taules següents presenten el valor raonable dels principals instruments financers comptabilitzats a cost amortitzat en els balanços consolidats adjunts:

En milers d'euros

	2024			
	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3	Total
Actius:				
Actius financers a cost amortitzat:				
Valors representatius de deute	22.176.932	1.453.316	507.648	24.137.896
Préstecs i bestretes	—	23.391.089	146.466.159	169.857.248
Total actius	**22.176.932**	**24.844.405**	**146.973.807**	**193.995.144**

En milers d'euros

	2024			
	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3	Total
Passius:				
Passius financers a cost amortitzat (*):				
Dipòsits (**)	—	186.444.247	—	186.444.247
Valors representatius de deute emesos	24.684.793	1.980.924	1.069.612	27.735.329
Total passius	**24.684.793**	**188.425.171**	**1.069.612**	**214.179.576**

(*) El 31 de desembre de 2024, el grup tenia altres passius financers per un import de 6.450.130 milers d'euros.

(**) El valor raonable dels dipòsits a la vista s'ha assimilat al seu valor comptable perquè es tracta principalment de saldos a curt termini.

En milers d'euros

	2023			
	Nivell 1	**Nivell 2**	**Nivell 3**	**Total**
Actius:				
Actius financers a cost amortitzat				
Valors representatius de deute	18.563.516	1.575.850	303.590	20.442.956
Préstecs i bestretes	—	20.952.925	133.914.744	154.867.669
Total actius	**18.563.516**	**22.528.775**	**134.218.334**	**175.310.625**

En milers d'euros

	2023			
	Nivell 1	**Nivell 2**	**Nivell 3**	**Total**
Passius:				
Passius financers a cost amortitzat (*)				
Dipòsits (**)	—	183.661.142	—	183.661.142
Valors representatius de deute emesos	20.405.507	4.966.959	—	25.372.466
Total passius	**20.405.507**	**188.628.101**	**—**	**209.033.608**

(*) El 31 de desembre de 2023, el grup tenia altres passius financers per un import de 6.333.286 milers d'euros.

(**) El valor raonable dels dipòsits a la vista s'ha assimilat al seu valor comptable perquè es tracta principalment de saldos a curt termini.

Amb caràcter general, el valor raonable dels "Actius financers a cost amortitzat" i "Passius financers a cost amortitzat" ha estat estimat utilitzant el mètode del descompte de fluxos futurs de caixa previstos, fent servir tipus d'interès de mercat al tancament de cada exercici ajustat pel diferencial de crèdit i incorporant qualsevol hipòtesi de comportament si aquesta resultés rellevant, excepte per als valors representatius de deute amb mercat actiu, que s'ha estimat utilitzant preus cotitzats al tancament de l'exercici.

El valor raonable de l'epígraf "Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista" s'ha assimilat al seu valor comptable, perquè es tracta principalment de saldos a curt termini.

Instruments financers a cost

Al tancament dels exercicis 2024 i 2023 no hi ha instruments de patrimoni valorats pel seu cost d'adquisició que es puguin considerar significatius.

Actius no financers

Actius immobiliaris

El 31 de desembre de 2024 i 2023, els valors comptables nets dels actius immobiliaris no difereixen significativament dels valors raonables d'aquests actius (vegeu les notes 13, 15 i 17).

Els criteris de selecció de proveïdors de valoracions i d'actualització de taxacions es troben definits en l'apartat "Garanties" de la nota 1.3.4 d'aquests comptes anuals consolidats.

Les tècniques de valoració són utilitzades de manera generalitzada per totes les societats de taxació en funció de la tipologia de cada actiu immobiliari.

Per requeriment normatiu, les taxadores maximitzen en les tècniques de valoració emprades l'ús de dades observables de mercat i altres factors que els participants en el mercat considerarien en fixar el preu, i limiten en tot el que poden l'ús de consideracions subjectives i de dades no observables o contrastables.

Als mètodes de valoració principals aplicats els correspondrien els següents nivells de jerarquia de mesura:

Nivell 2

- Mètode de comparació: aplicable a tota classe d'immobles, sempre que hi hagi un mercat representatiu d'immobles comparables i es disposi de prou dades sobre transaccions que reflecteixin la situació actual del mercat.

- Mètode d'actualització de rendes: aplicable quan l'immoble valorat estigui produint o pugui produir rendes i hi hagi un mercat representatiu de comparables.

- Model estadístic: aquest model corregeix el valor dels actius en funció de la data d'adquisició i la seva ubicació, i l'actualitza segons l'evolució de preus de la zona des del moment de la compra. Per fer-ho, incorpora informació estadística sobre el comportament de preus en totes les províncies facilitades per les empreses taxadores externes i dades demogràfiques de l'INE per aconseguir sensibilitat en l'àmbit de municipi. Al seu torn, el valor obtingut es penalitza en funció del grau de maduresa (producte acabat, promoció en curs, solars o sòls en gestió) i de l'ús (residencial, industrial, etc.) de l'actiu.

Nivell 3

- Mètode de cost: aplicable per determinar el valor d'edificis en projecte, en construcció o rehabilitació.

- Mètode residual: optant, en l'actual situació macroeconòmica, principalment pel procediment de càlcul dinàmic en les noves valoracions de sòls sol·licitades en detriment del procediment estàtic, que es reserva per a casos concrets en què els terminis d'execució previstos s'ajusten al que recull la normativa.

En funció del tipus d'actiu, els mètodes usats per a la valoració de la cartera del grup serien els següents:

- Edificis acabats: es valora per comparació, actualització de rendes o model estadístic (nivell 2).

- Edificis en construcció: es valora per mètode de cost com a suma del valor del sòl i de l'obra executada (nivell 3).

- Sòl: es valora pel mètode residual (nivell 3).

Determinació del valor raonable dels actius immobiliaris

Les taules següents presenten els actius immobiliaris principals desglossats segons el mètode de valoració que s'ha fet servir en l'estimació del seu valor raonable el 31 de desembre de 2024 i 2023:

En milers d'euros

	2024			
	Nivell 1	**Nivell 2**	**Nivell 3**	**Total**
Habitatge	—	490.675	—	490.675
Oficines, locals i resta d'immobles	—	778.903	—	778.903
Sòls i solars	—	—	22.754	22.754
Obres en curs	—	—	347	347
Total actius	**—**	**1.269.578**	**23.101**	**1.292.679**

En milers d'euros

	2023			
	Nivell 1	**Nivell 2**	**Nivell 3**	**Total**
Habitatge	—	567.229	—	567.229
Oficines, locals i resta d'immobles	—	879.689	—	879.689
Sòls i solars	—	—	26.128	26.128
Obres en curs	—	—	1.225	1.225
Total actius	**—**	**1.446.918**	**27.353**	**1.474.271**

Les variables no observables significatives utilitzades en les valoracions classificades en el nivell 3 no han estat desenvolupades pel grup, sinó pels tercers experts independents que fan les taxacions. Atès l'ús generalitzat de les taxacions, que tenen tècniques de valoració clarament definides en la normativa sobre valoració d'immobles, les variables no observables emprades reflecteixen les hipòtesis que habitualment utilitzen totes les societats de taxació. En relació amb el pes de les variables no observables en les valoracions, aquestes suposen pràcticament la totalitat del valor d'aquestes taxacions.

Les variables no observables principals utilitzades en la valoració d'actius d'acord amb el mètode residual dinàmic són el valor de venda futur, l'estimació dels costos de construcció, els costos d'urbanització, el temps de desenvolupament urbanístic i la taxa d'actualització. Per la seva banda, les variables no observables principals utilitzades d'acord amb el mètode residual estàtic són els costos de construcció, els costos d'urbanització i el benefici del promotor.

El nombre de sòls en poder del grup està molt atomitzat, i n'hi ha una gran diversitat, tant des del punt de vista geogràfic com de la seva situació urbanística i possibilitats de desenvolupament. Per aquest motiu, no es pot facilitar informació quantitativa sobre les variables no observables que afecten el valor raonable d'aquest tipus d'actius.

El moviment dels saldos en els exercicis 2024 i 2023 dels actius immobiliaris classificats en el nivell 3 es mostra a continuació:

En milers d'euros

	Habitatges	Oficines, locals i resta d'immobles	Sòls, solars i obres en curs
Saldo el 31 de desembre de 2022	**—**	**—**	**27.616**
Compres	—	—	1.474
Vendes	—	—	(3.951)
Deteriorament registrat en resultats (*)	—	—	(2.496)
Entrades/(sortides) netes en nivell 3	—	—	4.710
Saldo el 31 de desembre de 2023	**—**	**—**	**27.353**
Compres	—	—	3.461
Vendes	—	—	(4.026)
Deteriorament registrat en resultats (*)	—	—	(3.575)
Entrades/(sortides) netes en nivell 3	—	—	(112)
Saldo el 31 de desembre de 2024	**—**	**—**	**23.101**

(*) Correspon a actius que es mantenen en el balanç el 31 de desembre de 2024 i 2023.

A continuació, es presenta una comparació entre l'import pel qual figuren registrats els actius immobiliaris classificats als epígrafs "Inversions immobiliàries", "Existències" i "Actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda" i el seu valor de taxació, al tancament dels exercicis 2024 i 2023:

En milers d'euros

		2024				2023			
	Nota	Import comptable (*)	Deteriora-ment	Import comptable net	Valor de taxació	Import comptable (*)	Deteriora-ment	Import comptable net	Valor de taxació
Inversions immobiliàries	15	218.107	(60.966)	157.141	197.774	307.074	(77.476)	229.598	282.727
Existències	17	101.588	(57.812)	43.776	71.803	130.437	(68.093)	62.344	100.962
Actius no corrents en venda	13	636.146	(174.722)	461.424	718.344	708.051	(180.911)	527.140	814.946
Total		**955.841**	**(293.500)**	**662.341**	**987.921**	**1.145.562**	**(326.480)**	**819.082**	**1.198.635**

(*) Cost menys amortització acumulada.

A continuació, es detalla el valor raonable dels actius immobiliaris valorats per societats de taxació, dels epígrafs "Inversions immobiliàries", "Existències" i "Actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda", el 31 de desembre de 2024:

En milers d'euros

Taxadora	Inversions immobiliàries	Existències	Actius no corrents en venda
Afes Técnicas de Tasación, S.A.	96	—	2.005
Alia Tasaciones, S.A.	8.613	4.760	47.028
Arco Valoraciones, S.A.	—	—	639
CBRE Valuation Advisory, S.A.	43.400	6.144	48.049
Col.lectiu d'Arquitectes Taxadors	—	—	260
Cushman & Wakefield	—	—	271
Eurovaloraciones, S.A.	2.793	869	13.705
Gestión de Valoraciones y Tasaciones, S.A.	14	—	207
Gloval Valuation, S.A.U.	24.027	7.811	82.094
Sociedad de Tasación, S.A.	15.532	7.868	87.974
Tasalia Sociedad de Tasación, S.A.	—	—	105
Tecnitasa Técnicos en Tasación, S.A	13.551	963	19.840
Tinsa Tasaciones Inmobiliarias, S.A.	11.560	2.792	29.405
UVE Valoraciones, S.A.	8.906	6.081	39.626
Valoraciones Mediterráneo, S.A.	26.353	6.488	73.776
Resta	2.296	—	16.440
Total	**157.141**	**43.776**	**461.424**

El valor raonable de l'immobilitzat material d'ús propi no difereix significativament del seu valor net comptable.

Nota 7 - Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista

El desglossament d'aquest epígraf d'actiu en els balanços consolidats el 31 de desembre de 2024 i 2023 és el següent:

En milers d'euros

	2024	2023
Per naturalesa:		
Efectiu	710.780	726.122
Saldos en efectiu en bancs centrals	17.105.586	28.566.694
Altres dipòsits a la vista	565.746	693.037
Total	**18.382.112**	**29.985.853**
Per moneda:		
En euros	11.464.610	22.130.671
En moneda estrangera	6.917.502	7.855.182
Total	**18.382.112**	**29.985.853**

El saldo en efectiu en bancs centrals inclou els saldos mantinguts per al compliment del coeficient de reserves mínimes obligatòries al banc central. Al llarg dels exercicis 2024 i 2023 Banc Sabadell ha complert amb els mínims exigits per la normativa aplicable a aquest coeficient.

Nota 8 – Valors representatius de deute

El desglossament del saldo dels valors representatius de deute en els balanços consolidats el 31 de desembre de 2024 i 2023 és el següent:

En milers d'euros

	2024	2023
Per epígrafs:		
Actius financers mantinguts per negociar	879.951	142.495
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	60.705	65.744
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	6.176.333	6.085.359
Actius financers a cost amortitzat	24.876.126	21.500.927
Total	**31.993.115**	**27.794.525**
Per naturalesa:		
Administracions públiques	28.927.064	26.250.576
Entitats de crèdit	3.488.865	2.072.205
D'altres sectors	499.234	424.261
Actius classificats en l'*stage* 3	899	899
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(174)	(276)
Altres ajustos de valoració (interessos, comissions i altres)	(922.773)	(953.140)
Total	**31.993.115**	**27.794.525**
Per moneda:		
En euros	26.533.521	22.699.264
En moneda estrangera	5.459.594	5.095.261
Total	**31.993.115**	**27.794.525**

El desglossament dels valors representatius de deute classificats en funció del seu risc de crèdit i el moviment de les correccions de valor per deteriorament associades a aquests instruments s'inclouen, juntament amb els dels altres actius financers, en la nota 11.

En relació amb els instruments de deute inclosos en l'epígraf "Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global", es presenta la informació següent del 31 de desembre de 2024 i 2023:

En milers d'euros

	2024	2023
Cost amortitzat	6.380.063	6.282.291
Valor raonable (*)	6.176.333	6.085.359
Minusvàlues acumulades registrades en el patrimoni net	(267.077)	(269.215)
Plusvàlues acumulades registrades en el patrimoni net	63.595	72.777
Ajustos de valor per risc de crèdit	(248)	(494)

(*) Inclou els resultats nets per deteriorament en el compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis 2024 i 2023 per 236 i 852 milers d'euros, dels quals corresponen -5 i -192 milers d'euros a dotacions, i 241 i 1.044 milers d'euros a reversions, respectivament (vegeu la nota 34).

En relació amb l'exposició mantinguda en títols de deute públic classificat com a "Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global", es presenta la informació següent del 31 de desembre de 2024 i 2023:

En milers d'euros

	2024	2023
Cost amortitzat	5.422.183	5.470.805
Valor raonable	5.193.625	5.242.996
Minusvàlues acumulades registrades en el patrimoni net	(265.453)	(266.112)
Plusvàlues acumulades registrades en el patrimoni net	37.009	38.433
Ajustos de valor per risc de crèdit	(114)	(130)

El detall de la cartera d'"Actius financers a cost amortitzat" del 31 de desembre de 2024 i 2023 es presenta a continuació:

En milers d'euros

	2024	2023
Administracions públiques	21.972.126	19.950.179
Entitats de crèdit	2.689.216	1.380.685
D'altres sectors	214.958	170.340
Correccions de valor per deteriorament	(174)	(277)
Total	**24.876.126**	**21.500.927**

Nota 9 – Instruments de patrimoni

El desglossament del saldo dels instruments de patrimoni en els balanços consolidats el 31 de desembre de 2024 i 2023 és el següent:

En milers d'euros

	2024	2023
Per epígrafs:		
Actius financers mantinguts per negociar	541.005	—
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	67.049	52.336
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	193.580	183.938
Total	**801.634**	**236.274**
Per naturalesa:		
Sector resident	611.980	200.584
Entitats de crèdit	11.386	9.408
Altres	600.594	191.176
Sector no resident	168.780	18.007
Altres	168.780	18.007
Participacions en vehicles d'inversió	20.874	17.683
Total	**801.634**	**236.274**
Per moneda:		
En euros	800.902	235.549
En moneda estrangera	732	725
Total	**801.634**	**236.274**

Els instruments de patrimoni inclosos en l'epígraf “Actius financers mantinguts per negociar” es corresponen íntegrament amb accions d'empreses cotitzades en mercats europeus.

Al tancament de l'exercici 2024 i 2023 no hi havia inversions en instruments de patrimoni cotitzats per als quals no s'hagi considerat com a referència del seu valor raonable el preu de cotització.

Així mateix, en aquestes dates no hi havia inversions del grup en instruments de patrimoni net incloses a la cartera d'”Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global” que es consideressin individualment significatives.

En relació amb els instruments de patrimoni inclosos en l'epígraf "Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global" s'adjunta la informació següent:

En milers d'euros

	2024	2023
Cost d'adquisició	239.849	243.197
Valor raonable	193.580	183.938
Minusvàlues acumulades registrades en el patrimoni net la data de tancament	(145.576)	(146.586)
Plusvàlues acumulades registrades en el patrimoni net la data de tancament	99.307	87.327
Traspassos de guanys o pèrdues dins del patrimoni net durant l'exercici	3.968	(925)
Dividends reconeguts d'inversions mantingudes al final de l'exercici	6.356	8.413

Nota 10 – Derivats mantinguts per negociar

El desglossament per tipus de risc dels saldos dels derivats mantinguts per negociar el 31 de desembre de 2024 i 2023 és el següent:

En milers d'euros

	2024		2023	
	Actiu	**Passiu**	**Actiu**	**Passiu**
Risc sobre valors	27.762	2.449	3.472	3.472
Risc sobre tipus d'interès	1.721.585	1.897.131	2.063.411	2.167.508
Risc sobre divisa	147.623	277.975	367.282	229.322
Altres tipus de risc	121.029	121.208	129.829	129.784
Total	**2.017.999**	**2.298.763**	**2.563.994**	**2.530.086**
Per moneda:				
En euros	997.904	1.115.267	1.417.104	1.214.618
En moneda estrangera	1.020.095	1.183.496	1.146.890	1.315.468
Total	**2.017.999**	**2.298.763**	**2.563.994**	**2.530.086**

A continuació, es desglossen, per tipus d'instrument derivat, els valors raonables dels derivats mantinguts per negociar el 31 de desembre de 2024 i 2023:

En milers d'euros

	2024	2023
Actiu		
Swaps, CCIRS, *call money swap*	1.834.535	2.138.207
Opcions sobre tipus de canvi	41.285	62.626
Opcions sobre tipus d'interès	33.392	55.012
Opcions sobre índexs i valors	2.449	3.472
Forward divisa	106.338	304.656
Forward de bons de renda fixa	—	21
Total de derivats en l'actiu mantinguts per negociar	**2.017.999**	**2.563.994**
Passiu		
Swaps, CCIRS, *call money swap*	1.927.155	2.262.684
Opcions sobre tipus de canvi	41.341	62.745
Opcions sobre tipus d'interès	91.184	34.586
Opcions sobre índexs i valors	2.449	3.472
Forward divisa	236.634	166.578
Forward de bons de renda fixa	—	21
Total de derivats en el passiu mantinguts per negociar	**2.298.763**	**2.530.086**

El 31 de desembre de 2024, el grup manté derivats implícits que s'han segregat dels seus contractes principals i s'han registrat en l'epígraf "Passius financers mantinguts per negociar – Derivats" del balanç consolidat per un import de 82.443 milers d'euros (18.483 milers d'euros el 31 de desembre de 2023). Els contractes principals d'aquests derivats implícits corresponen a dipòsits de la clientela i s'han assignat a la cartera de passius financers a cost amortitzat.

Nota 11 – Préstecs i bestretes

Bancs centrals i entitats de crèdit

El desglossament del saldo dels epígrafs "Préstecs i bestretes – Bancs centrals" i "Préstecs i bestretes – Entitats de crèdit" dels balanços consolidats el 31 de desembre de 2024 i 2023 és el següent:

En milers d'euros

	2024	2023
Per epígrafs:		
Actius financers a cost amortitzat	12.771.685	7.152.467
Total	**12.771.685**	**7.152.467**
Per naturalesa:		
Dipòsits a termini	1.050.331	974.533
Adquisició temporal d'actius	11.247.844	5.601.564
Altres	420.185	537.709
Correcció de valor per deteriorament d'actius	(3.264)	(3.135)
Altres ajustos de valoració (interessos, comissions i altres)	56.589	41.796
Total	**12.771.685**	**7.152.467**
Per moneda:		
En euros	11.744.913	6.084.788
En moneda estrangera	1.026.772	1.067.679
Total	**12.771.685**	**7.152.467**

Clientela

El desglossament del saldo de l'epígraf "Préstecs i bestretes – Clientela" (administracions públiques i altres sectors) dels balanços consolidats el 31 de desembre de 2024 i 2023 és el següent:

En milers d'euros

	2024	2023
Per epígrafs:		
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	40.513	35.098
Actius financers a cost amortitzat	158.872.462	152.260.399
Total	**158.912.975**	**152.295.497**
Per naturalesa:		
Deutors a la vista i diversos	2.913.506	2.769.073
Crèdit comercial	8.356.196	7.465.119
Arrendaments financers	2.376.311	2.236.140
Deutors amb garantia real	95.109.136	91.226.348
Adquisició temporal d'actius	—	17.413
Altres deutors a termini	48.198.503	46.136.443
Actius classificats en l'*stage* 3	4.595.299	5.472.296
Correcció de valor per deteriorament d'actius	(2.844.248)	(3.198.969)
Altres ajustaments de valoració (interessos, comissions i altres)(*)	208.272	171.634
Total	**158.912.975**	**152.295.497**
Per sector:		
Administracions públiques	9.090.137	8.957.524
D'altres sectors	147.863.515	140.893.012
Actius classificats en l'*stage* 3	4.595.299	5.472.296
Correcció de valor per deteriorament d'actius	(2.844.248)	(3.198.969)
Altres ajustaments de valoració (interessos, comissions i altres)(*)	208.272	171.634
Total	**158.912.975**	**152.295.497**
Per moneda:		
En euros	101.220.455	97.824.215
En moneda estrangera	57.692.520	54.471.282
Total	**158.912.975**	**152.295.497**
Per àmbit geogràfic:		
Espanya	96.625.614	93.868.665
Resta de la Unió Europea	5.613.593	5.045.047
Regne Unit	46.089.359	44.254.530
Amèrica	12.061.967	10.991.155
Resta del món	1.366.690	1.335.069
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(2.844.248)	(3.198.969)
Total	**158.912.975**	**152.295.497**

(*) Els altres ajustaments de valoració d'actius financers classificats en l'*stage* 3 pugen a 41.764 milers d'euros el 31 de desembre de 2024 i a 37.236 milers d'euros el 31 de desembre de 2023.

En l'epígraf "Préstecs i bestretes" dels balanços consolidats s'inclouen certs actius compromesos en operacions de finançament, és a dir, aportats com a col·lateral o garantia pel que fa a certs passius. Vegeu-ne més informació en la nota 4.4.2 - Risc de crèdit.

Arrendament financer

A continuació, es presenta determinada informació de les operacions d'arrendament financer realitzades pel grup en què aquest actua com a arrendador:

En milers d'euros

	2024	2023
Arrendaments financers		
Inversió bruta total	2.618.517	2.477.207
Correccions de valor per deteriorament	(94.395)	(96.444)
Ingressos per interessos	93.189	71.932

El 31 de desembre de 2024 i 2023, la conciliació dels cobraments per arrendament no descomptats amb la inversió neta en els arrendaments és la següent:

En milers d'euros

	2024	2023
Cobraments per arrendament no descomptats	2.410.464	2.318.548
Valor residual	208.053	158.659
Inversió bruta en els arrendaments	**2.618.517**	**2.477.207**
Ingressos financers no meritats	(242.206)	(241.067)
Inversió neta en els arrendaments	**2.376.311**	**2.236.140**

A continuació, es presenta un detall per terminis dels cobraments futurs mínims sense descomptar que ha de rebre el grup durant el període de compliment obligat (en considerar-se que no s'exerciran pròrrogues ni opcions de compra existents) fixat en els contractes d'arrendament financer:

En milers d'euros

	2024	2023
Fins a 1 any	776.898	596.371
Entre 1 i 2 anys	598.183	549.969
Entre 2 i 3 anys	292.046	388.839
Entre 3 i 4 anys	266.013	258.360
Entre 4 i 5 anys	164.050	168.571
Més de 5 anys	313.274	356.438
Total	**2.410.464**	**2.318.548**

Actius financers vençuts

El saldo de crèdit a la clientela vençut, pendent de cobrament no dubtós, el 31 de desembre de 2024, és de 232.305 milers d'euros (343.472 milers d'euros el 31 de desembre de 2023). D'aquest total, més del 73% del saldo el 31 de desembre de 2024 (81% del saldo el 31 de desembre de 2023) ha vençut en un termini no superior a un mes.

Actius financers classificats en funció del seu risc de crèdit

El detall dels actius financers, sense tenir en compte els ajustaments per valoració, classificats en funció del seu risc de crèdit el 31 de desembre de 2024 i 2023, és el següent:

En milers d'euros

Stage 1	**31/12/2024**	**31/12/2023**
Valors representatius de deute	32.915.162	28.747.042
Préstecs i bestretes	159.529.262	145.291.906
Clientela	146.810.939	138.178.496
Bancs centrals i entitats de crèdit	12.718.323	7.113.410
Total *stage* 1	**192.444.425**	**174.038.948**
Per sector:		
Administracions públiques	38.007.669	35.196.900
Bancs centrals i entitats de crèdit	16.207.189	9.185.616
Altres sectors privats	138.229.567	129.656.433
Total *stage* 1	**192.444.425**	**174.038.948**
Stage 2		
Valors representatius de deute	—	—
Préstecs i bestretes	10.142.749	11.672.436
Clientela	10.142.713	11.672.041
Bancs centrals i entitats de crèdit	36	396
Total *stage* 2	**10.142.749**	**11.672.436**
Per sector:		
Administracions públiques	9.533	11.200
Bancs centrals i entitats de crèdit	36	396
Altres sectors privats	10.133.180	11.660.840
Total *stage* 2	**10.142.749**	**11.672.436**
Stage 3		
Valors representatius de deute	899	899
Préstecs i bestretes	4.595.299	5.472.297
Clientela	4.595.299	5.472.296
Bancs centrals i entitats de crèdit	—	—
Total *stage* 3	**4.596.198**	**5.473.196**
Per sector:		
Administracions públiques	165	802
Bancs centrals i entitats de crèdit	—	—
Altres sectors privats	4.596.032	5.472.394
Total *stage* 3	**4.596.198**	**5.473.196**
Total *stages*	**207.183.372**	**191.184.580**

El moviment dels imports bruts sense tenir en compte els ajustaments per valoració dels actius subjectes a deteriorament pel grup durant els exercicis finalitzats el 31 de desembre de 2024 i 2023 ha estat el següent:

En milers d'euros

	Stage 1	*Stage 2*	*Stage 3*	*Del qual: Adquirits amb deteriorament crediticl*	Total
Saldo el 31 de desembre de 2022	**176.143.133**	**13.702.021**	**5.460.738**	***123.184***	**195.305.892**
Traspassos entre *stages*	(1.511.186)	191.372	1.319.814	—	—
Stage 1	9.046.690	(8.772.531)	(274.159)	—	—
Stage 2	(10.249.989)	10.797.954	(547.965)	—	—
Stage 3	(307.887)	(1.834.051)	2.141.938	—	—
Augments	50.604.996	1.489.365	448.084	*5.389*	52.542.445
Disminucions	(52.266.707)	(3.814.228)	(1.387.800)	*(21.945)*	(57.468.735)
Traspassos a fallits	—	—	(386.109)	—	(386.109)
Ajustos per diferències de canvi	1.068.712	103.906	18.469	*2.505*	1.191.087
Saldo el 31 de desembre de 2023	**174.038.948**	**11.672.436**	**5.473.196**	***109.133***	**191.184.580**
Traspassos entre *stages*	(936.504)	(146.102)	1.082.606	—	—
Stage 1	5.795.926	(5.673.128)	(122.798)	—	—
Stage 2	(6.443.648)	6.985.269	(541.621)	—	—
Stage 3	(288.782)	(1.458.243)	1.747.025	—	—
Augments	62.575.346	1.723.706	670.681	*6.058*	64.969.733
Disminucions	(44.830.051)	(3.297.424)	(2.191.200)	*(18.761)*	(50.318.675)
Traspassos a fallits	—	—	(456.545)	—	(456.545)
Ajustos per diferències de canvi	1.596.686	190.133	17.460	*4.985*	1.804.279
Saldo el 31 de desembre de 2024	**192.444.425**	**10.142.749**	**4.596.198**	***101.415***	**207.183.372**

El desglossament dels actius classificats com a *stage* 3 per tipologia de garantia el 31 de desembre de 2024 i 2023 és el següent:

En milers d'euros

	31/12/2024	31/12/2023
Amb garantia hipotecària (*)	1.846.940	2.215.559
*Del qual: actius financers classificats en l'*stage *3 amb garanties que cobreixen la totalitat del risc*	*1.069.940*	*1.429.856*
Altres garanties reals (**)	263.582	276.082
*Del qual: actius financers classificats en l'*stage *3 amb garanties que cobreixen la totalitat del risc*	*88.524*	*114.222*
Resta	2.485.676	2.981.555
Total	**4.596.198**	**5.473.196**

(*) Actius amb garantia hipotecària amb risc viu inferior al 100% del valor de taxació.

(**) Inclou la resta d'actius amb garantia real.

El desglossament per àmbit geogràfic del saldo d'actius classificats com a *stage* 3 el 31 de desembre de 2024 i 2023 és el següent:

En milers d'euros

	31/12/2024	31/12/2023
Espanya	3.541.299	4.141.559
Resta de la Unió Europea	80.157	450.006
Regne Unit	734.480	656.821
Amèrica	222.088	199.622
Resta del món	18.174	25.188
Total	**4.596.198**	**5.473.196**

El moviment dels actius financers deteriorats donats de baixa de l'actiu perquè s'ha considerat remota la seva recuperació durant els exercicis 2024 i 2023 és el següent:

En milers d'euros	
Saldo el 31 de desembre de 2022	**5.847.949**
Altes	**552.439**
Utilització del saldo del deteriorament del valor acumulat	362.984
Sanejament directe en el compte de pèrdues i guanys	23.125
Interessos contractualment exigibles	166.330
Altres conceptes	—
Baixes	**(193.768)**
Cobrament en efectiu de principal a les contraparts	(47.446)
Cobrament en efectiu d'interessos a les contraparts	(1.079)
Condonació	(55.234)
Prescripció	—
Refinançament o reestructuració del deute	—
Venda	(25.394)
Adjudicació d'actius tangibles	(694)
Altres conceptes	(63.921)
Diferències de canvi	**13.698**
Saldo el 31 de desembre de 2023	**6.220.318**
Altes	**648.880**
Utilització del saldo del deteriorament del valor acumulat	427.737
Sanejament directe en el compte de pèrdues i guanys	28.808
Interessos contractualment exigibles	191.974
Altres conceptes	361
Baixes	**(411.775)**
Cobrament en efectiu de principal a les contraparts	(48.159)
Cobrament en efectiu d'interessos a les contraparts	(3.011)
Condonació	(22.850)
Prescripció	—
Refinançament o reestructuració del deute	—
Venda	(294.528)
Adjudicació d'actius tangibles	—
Altres conceptes	(43.227)
Diferències de canvi	**14.197**
Saldo el 31 de desembre de 2024	**6.471.620**

Correccions de valor

El detall de les correccions de valor per deteriorament dels actius financers per epígraf del balanç consolidat classificats en funció del seu risc de crèdit el 31 de desembre de 2024 i 2023 és el següent:

En milers d'euros

Stage 1	**2024**	**2023**
Valors representatius de deute	174	276
Préstecs i bestretes	308.764	372.373
Bancs centrals i entitats de crèdit	3.264	2.752
Clientela	305.500	369.621
Total *stage 1*	**308.938**	**372.649**
Stage 2		
Valors representatius de deute	—	—
Préstecs i bestretes	370.969	470.529
Bancs centrals i entitats de crèdit	—	383
Clientela	370.969	470.146
Total *stage 2*	**370.969**	**470.529**
Stage 3		
Valors representatius de deute	—	—
Préstecs i bestretes	2.167.778	2.359.203
Bancs centrals i entitats de crèdit	—	—
Clientela	2.167.778	2.359.202
Total *stage 3*	**2.167.778**	**2.359.203**
Total *stages*	**2.847.685**	**3.202.381**

El moviment de les correccions de valor per deteriorament constituïdes pel grup per a la cobertura del risc de crèdit durant els exercicis 2024 i 2023 és el següent:

En milers d'euros

	Determinada individualment		Determinada col·lectivament			Total
	Stage 2	*Stage 3*	*Stage 1*	*Stage 2*	*Stage 3*	
Saldo el 31 de desembre de 2022	**9.710**	**554.998**	**347.480**	**470.232**	**1.640.846**	**3.023.266**
Moviments amb reflex en resultats d'insolvències (*)	**(1.840)**	**68.586**	**69.867**	**124.296**	**459.570**	**720.479**
Augments per originació	—	—	358.591	—	—	358.591
Canvis per variació del risc de crèdit	(2.301)	70.273	(61.521)	118.121	407.292	531.864
Canvis en la metodologia de càlcul	—	—	—	—	—	—
Altres moviments	462	(1.686)	(227.202)	6.175	52.278	(169.976)
Moviments sense reflex en resultats d'insolvències	**3.901**	**(124.279)**	**(48.729)**	**(139.818)**	**(244.663)**	**(553.588)**
Traspassos entre *stages*	3.901	4.850	(48.109)	(137.732)	177.087	—
Stage 1	(530)	158	71.895	(69.050)	(2.474)	—
Stage 2	9.255	(10.993)	(111.887)	173.776	(60.152)	—
Stage 3	(4.824)	15.685	(8.117)	(242.458)	239.713	—
Utilització de provisions constituïdes	—	(113.894)	(81)	(1.845)	(397.770)	(513.590)
Altres moviments (**)	—	(15.235)	(539)	(241)	(23.980)	(39.995)
Ajustos per diferències de canvi	**15**	**778**	**4.032**	**4.033**	**3.366**	**12.224**
Saldo el 31 de desembre de 2023	**11.786**	**500.083**	**372.650**	**458.743**	**1.859.119**	**3.202.381**
Moviments amb reflex en resultats d'insolvències (*)	**(2.974)**	**(82.440)**	**(7.143)**	**28.819**	**514.160**	**450.422**
Augments per originació	—	—	282.758	—	—	282.758
Canvis per variació del risc de crèdit	(2.057)	(16.168)	(117.486)	63.231	515.322	442.842
Canvis en la metodologia de càlcul	—	—	—	—	—	—
Altres moviments	(917)	(66.272)	(172.415)	(34.412)	(1.162)	(275.178)
Moviments sense reflex en resultats d'insolvències	**(5.799)**	**(87.279)**	**(55.275)**	**(119.343)**	**(529.994)**	**(797.690)**
Traspassos entre *stages*	(5.799)	6.590	(54.828)	(110.623)	164.660	—
Stage 1	18	347	67.065	(65.236)	(2.194)	—
Stage 2	(1.785)	(5.954)	(114.221)	194.595	(72.635)	—
Stage 3	(4.032)	12.197	(7.672)	(239.982)	239.489	—
Utilització de provisions constituïdes	—	(93.869)	(325)	(8.974)	(690.581)	(793.749)
Altres moviments (**)	—	—	(122)	254	(4.073)	(3.941)
Ajustos per diferències de canvi	**(4)**	**(1.506)**	**(1.292)**	**(263)**	**(4.363)**	**(7.428)**
Saldo el 31 de desembre de 2024	**3.009**	**328.858**	**308.940**	**367.956**	**1.838.922**	**2.847.685**

(**) Aquesta xifra inclou l'amortització amb càrrec a resultats d'actius financers deteriorats donats de baixa de l'actiu i la recuperació de fallits, les quals s'han registrat amb contrapartida a l'epígraf "Deteriorament del valor o (-) reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats i pèrdues o (-) guanys nets per modificació" (vegeu la nota 34).

(**) Correspon al traspàs de correccions de valor constituïdes per a la cobertura del risc de crèdit a actius no corrents en venda i a inversions immobiliàries.

El desglossament per àmbit geogràfic del saldo de correccions de valor per deteriorament d'actius el 31 de desembre de 2024 i 2023 és el següent:

En milers d'euros

	2024	2023
Espanya	2.380.069	2.566.179
Resta de la Unió Europea	65.472	171.176
Regne Unit	258.361	283.907
Amèrica	131.775	167.230
Resta del món	12.008	13.889
Total	**2.847.685**	**3.202.381**

Nota 12 – Derivats - comptabilitat de cobertures

Gestió de cobertures

A continuació, es descriuen les principals cobertures contractades pel grup:

Cobertura del risc de tipus d'interès

A partir del posicionament del balanç i de la situació i les perspectives de mercat, es proposen i s'acorden estratègies de mitigació del risc de tipus d'interès que adeqüin aquest posicionament al que vol el grup. Amb aquest objectiu, el grup estableix estratègies de cobertura de risc de tipus d'interès de les posicions que no formen part de la cartera de negociació, i per fer-ho s'utilitzen instruments derivats, ja siguin de valor raonable o de fluxos d'efectiu i es distingeixen en funció de les partides cobertes:

- Macrocobertures: cobertures destinades a mitigar el risc de masses del balanç.

- Microcobertures: cobertures destinades a mitigar el risc d'un actiu o passiu en particular.

Quan es designa una operació com de cobertura, es fa des del moment inicial de l'operació o dels instruments inclosos en aquesta cobertura i s'elabora un document que dona cabuda a l'estratègia de cobertura, definint-la en termes de gestió i comptabilitat, així com establint-ne la governança. En aquest document s'identifica clarament la partida o partides cobertes i l'instrument o els instruments de cobertura, el risc que es pretén cobrir, a més dels criteris o les metodologies que ha seguit el grup per avaluar-ne l'efectivitat.

El grup opera amb les següents tipologies de cobertures destinades a mitigar el risc estructural de tipus d'interès:

- Valor raonable: cobertures de l'exposició als canvis en el valor raonable d'actius o passius reconeguts en el balanç, o bé d'una porció identificada d'aquests actius, passius, que sigui atribuïble al risc de tipus d'interès. Es fan servir per mantenir estable el valor econòmic.

  Les principals tipologies de partides del balanç cobertes són:

  - Préstecs a tipus fix recollits en la cartera d'inversió creditícia.
  - Valors representatius de deute de la cartera "Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global" i de la cartera "Actius financers a cost amortitzat".
  - Passius a tipus fix, entre els quals s'inclouen dipòsits a termini fix i operacions de finançament de l'entitat en el mercat de capitals.

  Banc Sabadell opera generalment amb macrocobertures de balanç, tant d'actiu com de passiu, mentre que TSB ho fa amb macrocobertures, si es tracta de préstecs a tipus fix o dipòsits, i amb microcobertures per a valors representatius de deute o operacions de finançament de l'entitat en el mercat de capitals, per a les quals es contracten derivats que, típicament, tenen un nominal idèntic al de la partida coberta i les mateixes característiques financeres.

  En cas que la cobertura sigui d'actiu, el grup entra en un *swap* pagament fix/rebut variable, mentre que si és de passiu entra en un *swap* pagament variable/rebut fix. La contractació d'aquests derivats pot ser al comptat o bé a termini. El risc cobert és el risc de tipus d'interès derivat de l'impacte d'una variació potencial del tipus d'interès lliure de risc que provoqui variacions de valor de les masses del balanç cobertes. Per tant, s'exclou de la cobertura qualsevol altre risc present en les partides cobertes diferent del risc de tipus d'interès lliure de risc.

  Per avaluar l'efectivitat des de l'inici de la cobertura es fa un test retrospectiu en què es compara la variació mensual acumulada de valor raonable de la partida coberta amb la variació mensual acumulada de valor raonable del derivat de cobertura. A més, s'avalua l'efectivitat de manera prospectiva comprovant que els canvis futurs en el valor raonable de les masses de balanç cobertes es compensen amb els canvis futurs en el valor raonable del derivat davant de variacions de la corba de tipus d'interès de mercat.

- Fluxos d'efectiu: cobertura de l'exposició a la variació dels fluxos d'efectiu que s'atribueix a un risc particular associat amb un actiu o passiu prèviament reconegut, o a una transacció prevista altament probable, i que pugui afectar el resultat de l'exercici. Es fan servir per reduir la volatilitat del marge d'interessos.

La principal tipologia de partides del balanç cobertes correspon a préstecs hipotecaris a tipus variable referenciats a l'Euribor hipotecari i a l'Euribor a 3 mesos.

Banc Sabadell opera generalment amb macrocobertures de balanç, tant d'actiu com de passiu, mentre que TSB ho fa també amb microcobertures d'emissions pròpies a tipus variable per a les quals es contracten derivats que, típicament, tenen un nominal idèntic al de la partida coberta i les mateixes característiques financeres.

En cas que la cobertura sigui d'actiu, el grup entra en un *swap* pagament variable/rebut fix, mentre que si és de passiu entra en un *swap* pagament fix/rebut variable. La contractació d'aquests derivats pot ser al comptat o bé a termini. El risc cobert és el risc de tipus d'interès derivat d'una potencial variació del tipus d'interès de referència sobre els interessos meritats a futur de les masses del balanç cobertes. S'exclouen expressament de la cobertura el marge o prima de risc de crèdit que, sumats a l'índex de referència, configuren el tipus d'interès contractual aplicable a les masses del balanç cobertes.

Per avaluar l'efectivitat des de l'inici de la cobertura es fa un test retrospectiu en què es compara la variació acumulada de valor raonable de la partida coberta amb la variació acumulada de valor raonable del derivat de cobertura. Així mateix, s'avalua l'efectivitat de manera prospectiva comprovant que les masses cobertes, els fluxos d'efectiu esperats, segueixen sent altament probables.

Possibles causes d'inefectivitat parcial o total poden sorgir de variacions en la suficiència de la cartera de les masses del balanç cobertes o bé de les diferències en les característiques contractuals d'aquestes en relació amb els derivats de cobertura.

El grup, amb periodicitat mensual, calcula les mètriques de risc de tipus d'interès i estableix estratègies de cobertura d'acord amb el marc d'apetència pel risc fixat. Per tant, es duu a terme una gestió, establint cobertures o bé discontinuant-les, en funció de l'evolució de les masses del balanç anteriorment descrites dins el marc de gestió i control definit pel grup a través dels documents de polítiques i procediments.

Cobertures d'Inversió neta en negocis a l'estranger

Les posicions de les filials i les sucursals a l'estranger comporten implícitament exposició al risc de tipus de canvi, gestionat realitzant cobertures mitjançant l'ús de contractes a termini i opcions.

Els venciments d'aquests instruments es renoven periòdicament a partir de criteris de prudència i expectativa.

Informació de les cobertures de l'exercici 2024

El desglossament del valor nominal i el valor raonable dels instruments de cobertura el 31 de desembre de 2024 i 2023, a partir de la categoria del risc i el tipus de cobertura, és el següent:

En milers d'euros

	2024			2023		
	Nominal	**Actiu**	**Passiu**	**Nominal**	**Actiu**	**Passiu**
Microcobertures:						
Cobertures del valor raonable	**9.519.561**	**1.005.242**	**157.192**	**11.305.664**	**812.117**	**246.705**
Risc de tipus d'interès	4.371.722	947.008	33.117	3.131.379	764.450	27.988
D'operacions de passiu (A)	*1.726.000*	*1.460*	*32.701*	*686.434*	*912*	*23.990*
D'operacions d'actiu (B)	*2.645.722*	*945.548*	*416*	*2.444.945*	*763.538*	*3.998*
Risc d'accions	5.147.839	58.234	124.075	8.174.285	47.667	218.717
D'operacions de passiu (A)	*5.147.839*	*58.234*	*124.075*	*8.174.285*	*47.667*	*218.717*
Cobertures dels fluxos d'efectiu	**4.987.829**	**75.615**	**25.990**	**2.749.498**	**104.510**	**24.886**
Risc de tipus de canvi	500.000	2.286	—	—	—	—
D'operacions de passiu (A)	*500.000*	*2.286*	—	—	—	—
Risc de tipus d'interès	2.566.326	39.651	13.280	1.993.010	99.229	4.091
De transaccions futures (C)	*870.505*	*3.638*	*13.230*	—	—	—
D'operacions de passiu (A)	*294.399*	*33.692*	—	*875.071*	*97.768*	*4.088*
D'operacions de titulització (D)	*1.401.422*	*2.321*	*50*	*1.117.939*	*1.461*	*3*
Risc d'accions	3.461	23	11	31.380	258	9
D'operacions de passiu (E)	*3.461*	*23*	*11*	*31.380*	*258*	*9*
Altres riscos	1.918.042	33.655	12.699	725.108	5.023	20.786
De bons vinculats a la inflació (F)	*1.917.960*	*33.655*	*12.699*	*725.000*	*5.023*	*20.786*
De transaccions futures (C)	*82*	—	—	*108*	—	—
Cobertures d'inversió neta de negocis a l'estranger	**1.645.617**	**2.451**	**23.112**	**1.343.425**	**16.867**	**4.910**
Risc de tipus de canvi (G)	*1.645.617*	*2.451*	*23.112*	*1.343.425*	*16.867*	*4.910*
Macrocobertures:						
Cobertures del valor raonable	**63.622.718**	**1.289.070**	**585.736**	**48.904.105**	**1.484.180**	**864.880**
Risc de tipus d'interès	63.622.718	1.289.070	585.736	48.904.105	1.484.180	864.880
D'operacions de passiu (H)	*27.160.377*	*176.702*	*310.050*	*19.619.340*	*138.287*	*581.242*
D'operacions d'actiu (I)	*36.462.341*	*1.112.368*	*275.686*	*29.284.765*	*1.345.893*	*283.638*
Cobertures dels fluxos d'efectiu	**10.375.000**	**22.524**	**11.969**	**9.800.000**	**6.924**	**30.576**
Risc de tipus d'interès	10.375.000	22.524	11.969	9.800.000	6.924	30.576
D'operacions de passiu	—	—	—	—	—	—
D'operacions d'actiu (J)	*10.375.000*	*22.524*	*11.969*	*9.800.000*	*6.924*	*30.576*
Total	**90.150.725**	**2.394.902**	**803.999**	**74.102.692**	**2.424.598**	**1.171.957**
Per moneda:						
En euros	*49.746.004*	*1.393.299*	*632.616*	40.869.593	872.897	831.600
En moneda estrangera	*40.404.721*	*1.001.603*	*171.383*	33.233.099	1.551.701	340.357
Total	**90.150.725**	**2.394.902**	**803.999**	**74.102.692**	**2.424.598**	**1.171.957**

La tipologia de cobertures segons la seva composició, identificades en la taula, són les següents:

A. Microcobertures de tipus d'interès d'operacions de finançament de l'entitat en el mercat de capitals i d'operacions de dipòsits estructurats a termini contractades amb clients, registrades en l'epígraf “Passius financers a cost amortitzat”.

B. Microcobertures de valors representatius de deute classificats als epígrafs d'"Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global" i "Actius financers a cost amortitzat".

C. Microcobertures de transaccions futures. L'entitat designa com a element de cobertura aquells contractes derivats que seran liquidats pel seu import brut mitjançant transmissió de l'actiu subjacent (generalment títols de renda fixa) segons el preu contractat.

D. Operacions de microcobertura efectuades pels fons de titulització del grup.

E. Microcobertures d'operacions de dipòsits estructurats a termini contractats amb clients que es troben en període de comercialització.

F. Microcobertures de tipus d'interès de bons vinculats a la inflació, registrats en l'epígraf “Actius financers a cost amortitzat”. El grup ha contractat permutes financeres per cobrir la variació en els fluxos d'efectiu futurs que seran liquidats pels bons inflació.

G. En les cobertures de tipus de canvi d'inversions permanents, actualment s'estan cobrint 545 milions de lliures esterlines i 8.853 milions de *pesos* mexicans corresponents a participacions en empreses del grup (393 milions de lliures esterlines i 8.553 milions de *pesos* mexicans el 31 de desembre de 2023); i 600 milions de dòlars nord-americans corresponents a inversions en sucursals a l'estranger (480 milions de dòlars nord-americans el 31 de desembre de 2023). Totes aquestes cobertures es fan mitjançant operacions *forward* de divises.

H. Macrocobertures d’operacions de finançament de l'entitat en el mercat de capitals, operacions de dipòsits a termini i comptes a la vista contractats amb clients, registrats en l'epígraf "Passius financers a cost amortitzat".

I. Macrocobertures de valors representatius de deute classificats en els epígrafs d’”Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global” i “Actius financers a cost amortitzat”, i de préstecs hipotecaris a tipus fix concedits a clients registrats en l'epígraf “Actius financers a cost amortitzat”.

J. Macrocobertures de préstecs hipotecaris a tipus variable concedits a clients registrats en l'epígraf "Actius financers a cost amortitzat". El 31 de desembre de 2024, els tipus mitjans de les permutes financeres de tipus d'interès utilitzades per a aquestes cobertures són del 3,30%, per a la cobertura de préstecs referenciats a l'Euribor 12 mesos (3,87% el 31 de desembre de 2023), i del 2,22%, per a la cobertura de préstecs referenciats a l'Euribor. El 31 de desembre de 2023 la cobertura de préstecs referenciats a l'Euribor 3 mesos no estava vigent.

A continuació, es mostra el perfil de venciments dels instruments de cobertura utilitzats pel grup el 31 de desembre de 2024 i 2023:

En milers d'euros

	2024					
	Nominal					
	Fins a 1 mes	Entre 1 i 3 mesos	Entre 3 i 12 mesos	Entre 1 i 5 anys	Més de 5 anys	Total
Risc de tipus de canvi	752.075	874.050	19.492	500.000	—	**2.145.617**
Risc de tipus d'interès	3.017.865	4.279.802	19.997.332	34.860.179	18.780.588	**80.935.766**
Risc d'accions	666.977	668.821	1.915.814	1.896.227	3.461	**5.151.300**
Altres riscos	—	—	—	525.000	1.393.042	**1.918.042**
Total	**4.436.917**	**5.822.673**	**21.932.638**	**37.781.406**	**20.177.091**	**90.150.725**

En milers d'euros

	2023					
	Nominal					
	Fins a 1 mes	Entre 1 i 3 mesos	Entre 3 i 12 mesos	Entre 1 i 5 anys	Més de 5 anys	Total
Risc de tipus de canvi	675.264	645.726	22.435	—	—	**1.343.425**
Risc de tipus d'interès	586.848	3.898.997	14.262.726	28.693.797	16.386.126	**63.828.494**
Risc d'accions	49.073	229.858	2.809.004	5.106.350	11.380	**8.205.665**
Altres riscos	—	—	—	525.000	200.108	**725.108**
Total	**1.311.185**	**4.774.581**	**17.094.165**	**34.325.147**	**16.597.614**	**74.102.692**

No s'han fet, en els exercicis 2024 i 2023, reclassificacions des del patrimoni net al compte de pèrdues i guanys consolidat per cobertures de fluxos d'efectiu i d'inversió neta de negocis a l'estranger per a transaccions que finalment no s'hagin executat.

La taula següent presenta informació comptable dels elements coberts per les microcobertures de valor raonable contractades pel grup:

En milers d'euros

	2024				
	Import comptable de l'element cobert		Ajustos de valor raonable acumulats en l'element cobert		Import acumulat dels ajustos dels elements coberts per als quals la comptabilitat de cobertura ja no és aplicable
	Actiu	Passiu	Actiu	Passiu	
Microcobertures:					
Cobertures del valor raonable					
Risc de tipus de canvi	—	—	—	—	—
Risc de tipus d'interès	2.287.159	554.377	(1.050.010)	(8.717)	(678)
Risc d'accions	—	3.432.140	—	3.170	—
Total	**2.287.159**	**3.986.517**	**(1.050.010)**	**(5.547)**	**(678)**

En milers d'euros

	2023				
	Import comptable de l'element cobert		Ajustos de valor raonable acumulats en l'element cobert		Import acumulat dels ajustos dels elements coberts per als quals la comptabilitat de cobertura ja no és aplicable
	Actiu	Passiu	Actiu	Passiu	
Microcobertures:					
Cobertures del valor raonable					
Risc de tipus de canvi	—	—	—	—	—
Risc de tipus d'interès	2.277.611	344.500	(834.132)	(26.400)	(620)
Risc d'accions	—	4.052.256	—	(17.108)	—
Total	**2.277.611**	**4.396.756**	**(834.132)**	**(43.508)**	**(620)**

En relació amb les macrocobertures de valor raonable, l'import comptable dels elements coberts registrat en l'actiu i el passiu corresponent al 31 de desembre de 2024 puja a 88.073.619 i 46.480.320 milers d'euros, respectivament (66.138.396 i 44.657.503 milers d'euros el 2023, respectivament). Així mateix, els ajustos de valor raonable sobre els elements coberts en l'actiu i el passiu de la cartera amb cobertura del risc de tipus d'interès pugen a -412.346 i -227.209 milers d'euros el 31 de desembre de 2024, respectivament (-567.608 i -422.347 milers d'euros el 31 de desembre de 2023).

En relació amb les cobertures de valor raonable, les pèrdues i els guanys reconeguts en els exercicis de 2024 i 2023, tant dels instruments de cobertura com dels elements coberts, es desglossen a continuació:

En milers d'euros

	2024		2023	
	Instruments de cobertura	Elements coberts	Instruments de cobertura	Elements coberts
Microcobertures	**192.578**	**(193.060)**	**(331.922)**	**64.566**
Actius a tipus fix	142.844	(141.757)	(352.997)	85.530
Mercat de capitals i passius a tipus fix	10.790	(12.337)	76.055	(75.866)
Actius en moneda estrangera	38.944	(38.966)	(54.980)	54.902
Macrocobertures	**(40.465)**	**7.332**	**(289.542)**	**575.855**
Mercat de capitals i passius a tipus fix	151.019	(197.170)	535.919	(548.298)
Actius a tipus fix	(191.484)	204.502	(825.461)	1.124.153
Total	**152.113**	**(185.728)**	**(621.464)**	**640.421**

En les cobertures de flux d'efectiu, els imports que van ser reconeguts en el patrimoni net consolidat durant l'exercici i els imports que van ser donats de baixa del patrimoni net consolidat i inclosos en els resultats durant l'exercici s'indiquen en l'estat total de canvis en el patrimoni net consolidat.

L'import de la ineficàcia en els resultats de l'exercici 2024 relacionada amb les cobertures de fluxos d'efectiu ha pujat a unes pèrdues de 229 milers d'euros (6.763 milers d'euros de pèrdues en l'exercici 2023).

El 31 de desembre de 2024, el grup manté derivats implícits que s'han segregat dels seus contractes principals i s'han registrat als epígrafs "Derivats - comptabilitat de cobertures" de l'actiu i el passiu del balanç consolidat per un import de 19.282 i 101.642 milers d'euros, respectivament (18.322 i 173.828 milers d'euros, respectivament, el 31 de desembre de 2023). Els contractes principals d'aquests derivats implícits corresponen a dipòsits de la clientela i valors representatius de deute emesos, i s'han assignat a la cartera de passius financers a cost amortitzat.

Nota 13 – Actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda

El desglossament d'aquest epígraf dels balanços consolidats el 31 de desembre de 2024 i 2023 és el següent:

En milers d'euros

	2024	2023
Actiu	**930.919**	**991.045**
Préstecs i bestretes	3.839	6.328
Clientela	3.839	6.328
Instruments de patrimoni	159.748	159.748
Exposició immobiliària	636.146	708.051
Actiu tangible d'ús propi	48.096	49.432
Actiu adjudicat	588.050	658.619
Un altre actiu tangible	114.237	103.864
Resta dels altres actius	16.949	13.054
Correccions de valor per deteriorament	**(212.587)**	**(220.167)**
Actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda	**718.332**	**770.878**
Passiu	**30.093**	**13.347**
Passius financers a cost amortitzat	26.416	12.682
Passius per impostos	3.676	665
Resta	1	—
Passius inclosos en grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda	**30.093**	**13.347**

L'actiu tangible d'ús propi correspon principalment a locals comercials.

En relació amb els actius procedents d'adjudicacions, un 95,37% del saldo correspon a actius residencials, un 4,12% a actius industrials i un 0,51% a actius agrícoles.

El termini mitjà en què els actius es mantenen en la categoria "Actius no corrents i actius i passius inclosos en grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda – Actius adjudicats" és de 71 mesos en l'exercici 2024 (62 mesos en l'exercici 2023). En la nota 4.4.2.1 es descriuen les polítiques per alienar o disposar per una altra via d'aquests actius.

El percentatge d'actius adjudicats venuts amb finançament al comprador l'exercici 2024 ha estat del 3,3% (3,3% l'exercici 2023). Aquests immobles tenien un valor activat brut en la data de venda de 3,8 milions d'euros en l'exercici 2024 (4,6 milions d'euros en l'exercici 2023).

Aquest epígraf inclou l'import dels actius i passius vinculats a l'acord estratègic signat amb Nexi S.p.A. pel que fa al negoci d'adquirència. Aquests actius i passius s'han reclassificat com a “actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda” fins que es completi el tancament de l'operació (vegeu la nota 2).

Aquest epígraf també inclou la inversió en el 20% del capital de l'entitat associada Promontoria Challenger I, S.A., entitat controlada per Cerberus a la qual el grup va traspassar gran part de la seva exposició immobiliària durant l'exercici 2019.

El moviment d'"Actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda" durant els exercicis 2024 i 2023 ha estat el següent:

En milers d'euros

	Nota	Actius no corrents en venda
Cost:		
Saldos el 31 de desembre de 2022		**951.792**
Altes		171.503
Baixes		(302.164)
Traspassos d'insolvències (*)		(11.620)
Altres traspassos/reclassificacions		181.534
Saldos el 31 de desembre de 2023		**991.045**
Altes		48.362
Baixes		(125.140)
Traspassos d'insolvències (*)		(4.692)
Altres traspassos/reclassificacions		21.344
Saldos el 31 de desembre de 2024		**930.919**
Correccions de valor per deteriorament:		
Saldos el 31 de desembre de 2022		**213.479**
Dotació amb impacte en resultats	37	56.629
Reversió amb impacte en resultats	37	(22.317)
Utilitzacions		(56.997)
Altres traspassos/reclassificacions		29.373
Saldos el 31 de desembre de 2023		**220.167**
Dotació amb impacte en resultats	37	59.251
Reversió amb impacte en resultats	37	(28.271)
Utilitzacions		(38.793)
Altres traspassos/reclassificacions		233
Saldos el 31 de desembre de 2024		**212.587**
Saldos nets el 31 de desembre de 2023		**770.878**
Saldos nets el 31 de desembre de 2024		**718.332**

(*) Fons procedent de correccions de valor constituïdes per la cobertura del risc de crèdit.

El desglossament del valor net comptable dels traspassos que es mostren en la taula anterior és el següent:

En milers d'euros

	Nota	2024	2023
Préstecs i bestretes		(2.487)	5.667
Actius tangibles	15	19.772	136.614
Actius intangibles	16	—	8.499
Resta		3.826	1.381
Total		**21.111**	**152.161**

Nota 14 – Inversions en negocis conjunts i associades

El moviment d'aquest epígraf dels balanços consolidats en els exercicis 2024 i 2023 és el següent:

En milers d'euros

Saldo el 31 de desembre de 2022	**376.940**
Per resultats de l'exercici	122.807
Per adquisició o ampliació de capital (*)	1.356
Per dividends (*)	(28.669)
Per deteriorаments, ajustos de valoració, diferències de conversió i altres	(9.678)
Saldo el 31 de desembre de 2023	**462.756**
Per resultats de l'exercici	159.634
Per adquisició o ampliació de capital (*)	1.692
Per dividends (*)	(102.196)
Per deteriorаments, ajustos de valoració, diferències de conversió i altres	2.676
Saldo el 31 de desembre de 2024	**524.562**

(*) Vegeu l'estat de fluxos d'efectiu consolidat.

Les principals altes i baixes de l'exercici 2024 i 2023 de societats participades s'indiquen en l'Annex I.

El 31 de desembre de 2024 i 2023, no hi havia cap acord de suport ni cap altre tipus de compromís contractual significatiu del banc ni de les entitats dependents a les entitats associades.

La conciliació entre la inversió del grup en societats participades i el saldo de l'epígraf "Inversions en negocis conjunts i associades" és la següent:

En milers d'euros

	2024	2023
Inversió del grup en associades (Annex I)	217.298	219.544
Aportacions per resultats acumulats	304.004	239.000
Ajustaments de valor i altres	3.260	4.212
Total	**524.562**	**462.756**

A continuació, es presenten les dades financeres més rellevants de BanSabadell Vida, S.A. el 31 de desembre de 2024 i 2023, entitat associada a través de la qual el banc completa la seva oferta a clients mitjançant la distribució dels seus productes d'assegurança a través de la seva xarxa de sucursals:

En milers d'euros

	BanSabadell Vida (*)	
	2024	2023
Total actiu	9.722.196	9.556.627
Del qual: inversions financeres	*8.763.140*	*8.510.475*
Total passiu	9.027.272	8.837.988
Del qual: provisions tècniques	*9.074.430*	*9.037.426*
Resultat del compte tècnic de vida	141.488	136.313
Del qual: primes imputades a l'exercici	*1.801.982*	*2.511.257*
Del qual: sinistralitat de l'exercici	*(1.564.928)*	*(1.963.876)*
Del qual: rendiment financer tècnic	*224.722*	*211.763*

(*) Dades extretes dels registres comptables de BanSabadell Vida sense tenir en compte ajustos de consolidació ni el percentatge de participació del grup.

El 31 de desembre de 2024 i 2023, l'import comptable de la inversió a BanSabadell Vida, S.A., pujava a 251.428 i 210.941 milers d'euros, respectivament. Així mateix, en aquestes dates, l'import agregat comptable de les inversions en entitats associades considerades individualment no significatives era de 273.134 i 251.815 milers d'euros, respectivament.

Nota 15 – Actius tangibles

El desglossament d'aquest epígraf dels balanços consolidats el 31 de desembre de 2024 i 2023 és el següent:

En milers d'euros

	2024				2023			
	Cost	**Amortització**	**Deteriora-ment**	**Valor net**	**Cost**	**Amortització**	**Deteriora-ment**	**Valor net**
Immobilitzat material	**3.980.806**	**(1.985.566)**	**(74.753)**	**1.920.487**	**3.930.317**	**(1.818.023)**	**(45.188)**	**2.067.106**
D'ús propi:	3.965.427	(1.973.804)	(74.753)	1.916.870	3.907.505	(1.804.259)	(45.188)	2.058.058
Equips informàtics i les seves instal·lacions	634.501	(468.849)	—	165.652	587.570	(415.704)	—	171.866
Mobiliari, vehicles i resta d'instal·lacions	926.915	(607.969)	(30.537)	288.409	935.347	(590.146)	—	345.201
Edificis	2.316.395	(884.097)	(44.216)	1.388.082	2.329.727	(789.168)	(45.188)	1.495.371
Obres en curs	47.235	—	—	47.235	19.011	—	—	19.011
Altres	40.381	(12.889)	—	27.492	35.850	(9.241)	—	26.609
Cedit en arrendament operatiu	15.379	(11.762)	—	3.617	22.812	(13.764)	—	9.048
Inversions immobiliàries	**272.910**	**(54.803)**	**(60.966)**	**157.141**	**369.376**	**(62.302)**	**(77.476)**	**229.598**
Edificis	272.910	(54.803)	(60.966)	157.141	369.376	(62.302)	(77.476)	229.598
Finques rústiques, parcel·les i solars	—	—	—	—	—	—	—	—
Total	**4.253.716**	**(2.040.369)**	**(135.719)**	**2.077.628**	**4.299.693**	**(1.880.325)**	**(122.664)**	**2.296.704**

El moviment, durant els exercicis 2024 i 2023, del saldo d'aquest epígraf ha estat el següent:

En milers d'euros

	Nota	Ús propi - Edificis, obres en curs i altres	Ús propi - Equips informàtics, mobiliari i instal·lacions	Inversions immobiliàries	Cedit en arrendament operatiu	Total
Cost:						
Saldos el 31 de desembre de 2022		**2.377.363**	**1.683.747**	**438.400**	**20.949**	**4.520.456**
Altes		113.393	121.534	62	1.431	236.420
Baixes		(86.630)	(61.866)	(61.062)	—	(209.558)
Traspassos		(29.137)	(223.188)	(8.024)	—	(260.349)
Tipus de canvi		9.599	2.693	—	432	12.724
Saldos el 31 de desembre de 2023		**2.384.588**	**1.522.920**	**369.376**	**22.812**	**4.299.693**
Altes		117.755	66.324	71	—	184.150
Baixes		(102.506)	(31.182)	(91.257)	(8.531)	(233.476)
Traspassos		(17.146)	1.205	(5.280)	—	(21.221)
Tipus de canvi		21.320	2.151	—	1.098	24.569
Saldos el 31 de desembre de 2024		**2.404.011**	**1.561.418**	**272.910**	**15.379**	**4.253.715**
Amortització acumulada:						
Saldos el 31 de desembre de 2022		**686.786**	**1.056.369**	**54.423**	**11.605**	**1.809.183**
Altes		137.953	113.267	9.366	1.916	262.502
Baixes		(22.813)	(42.028)	(5.411)	—	(70.252)
Traspassos		(7.075)	(123.090)	3.924	—	(126.241)
Tipus de canvi		3.558	1.332	—	243	5.133
Saldos el 31 de desembre de 2023		**798.409**	**1.005.850**	**62.302**	**13.764**	**1.880.325**
Altes		145.760	101.305	6.063	—	253.128
Baixes		(55.392)	(32.047)	(13.332)	(2.611)	(103.382)
Traspassos		(1.279)	(121)	(230)	—	(1.630)
Tipus de canvi		9.489	1.830	—	609	11.928
Saldos el 31 de desembre de 2024		**896.987**	**1.076.817**	**54.803**	**11.762**	**2.040.369**
Pèrdues per deteriorament:						
Saldos el 31 de desembre de 2022		**45.249**	**—**	**84.234**	**—**	**129.482**
Dotació amb impacte en resultats	35	3.319	—	17.053	—	20.372
Reversió amb impacte en resultats	35	(1.389)	—	(7.457)	—	(8.846)
Utilitzacions		—	—	(20.271)	—	(20.271)
Traspassos		(1.990)	—	3.918	—	1.928
Saldos el 31 de desembre de 2023		**45.189**	**—**	**77.477**	**—**	**122.665**
Dotació amb impacte en resultats	35	6.393	30.537	3.709	—	40.639
Reversió amb impacte en resultats	35	(268)	—	(2.553)	—	(2.821)
Utilitzacions		(7.097)	—	(17.616)	—	(24.713)
Traspassos		(1)	—	(51)	—	(52)
Saldos el 31 de desembre de 2024		**44.216**	**30.537**	**60.966**	**—**	**135.719**
Saldos nets el 31 de desembre de 2023		**1.540.991**	**517.070**	**229.597**	**9.048**	**2.296.704**
Saldos nets el 31 de desembre de 2024		**1.462.808**	**454.064**	**157.141**	**3.617**	**2.077.628**

El valor net comptable dels "traspassos" de l'exercici 2024 puja a -19.539 milers d'euros (-136.035 milers d'euros en l'exercici 2023), que corresponen a un import de 233 milers d'euros (579 milers d'euros en l'exercici 2023) en reclassificacions des de l'epígraf "Existències" (vegeu la nota 17) i a un import de -19.772 milers d'euros (-136.614 milers d'euros en l'exercici 2023) en reclassificacions d'actius des de o cap a l'epígraf "Actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda" (vegeu la nota 13).

A continuació, es detallen determinades informacions relatives a l'actiu tangible el 31 de desembre de 2024 i 2023:

En milers d'euros

	2024	2023
Valor brut dels elements de l'actiu material d'ús propi en ús i totalment amortitzats	675.605	572.004
Valor net comptable dels actius materials de negocis a l'estranger	300.760	302.192

Contractes d'arrendament en què el grup actua com a arrendatari

El 31 de desembre de 2024, el cost de l'immobilitzat material d'ús propi inclou els actius per dret d'ús corresponents als actius tangibles arrendats en què el grup actua com a arrendatari per un import d'1.394.121 milers d'euros, que presenten una amortització acumulada per un import de 575.576 milers d'euros i estan deteriorats per un import de 39.201 milers d'euros en aquesta data (1.359.188 milers d'euros el 31 de desembre de 2023, que presentaven una amortització acumulada per un import de 486.883 milers d'euros i estaven deteriorats per un import de 40.026 milers d'euros en aquesta data).

La despesa registrada en el compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici 2024 per l'amortització i el deteriorament dels actius per dret d'ús dels actius tangibles arrendats en què el grup actua com a arrendatari ha pujat a 104.569 i 1.496 milers d'euros, respectivament (94.454 i 1.369 milers d'euros en l'exercici 2023, respectivament).

A continuació, es detalla informació sobre els contractes en règim d'arrendament en què el grup actua com a arrendatari:

En milers d'euros

	2024	2023
Despesa per interessos pels passius per arrendament	(18.833)	(16.910)
Despesa relacionada amb arrendaments a curt termini i de valor escàs (*)	(3.641)	(11.793)
Sortides d'efectiu totals per arrendaments (**)	114.443	106.577

(*) Reconeguts en l'epígraf "Despeses d'administració", en la partida "Immobles, instal·lacions i material" (vegeu la nota 33).
(**) Els pagaments corresponents a la part de principal i interessos del passiu per arrendament es registren com a fluxos d'efectiu de les activitats de finançament en l'estat de fluxos d'efectiu consolidat del grup.

Les sortides d'efectiu futures a què el grup està potencialment exposat com a arrendatari i que no estan reflectides en el passiu per arrendament no són significatives.

Els pagaments futurs mínims del període no cancel·lable per als contractes d'arrendament vigents el 31 de desembre de 2024 i 2023 es detallen a continuació:

En milers d'euros

	2024	2023
Pagaments futurs per arrendament sense descomptar		
Fins a 1 mes	8.026	8.205
Entre 1 i 3 mesos	19.461	20.352
Entre 3 mesos i 1 any	82.413	82.703
Entre 1 i 5 anys	391.507	387.761
Més de 5 anys	513.147	581.964

Operacions de venda amb arrendament

El grup va formalitzar, entre els exercicis 2009 i 2012, operacions de venda d'immobles, i en el mateix acte va signar amb els compradors un contracte d'arrendament (manteniment, assegurances i tributs a càrrec del banc) sobre aquests. Les característiques principals dels contractes més significatius vigents al tancament de l'exercici 2024 es detallen tot seguit:

Contractes arrendament operatiu	Nombre d'immobles	Nombre de contractes amb opció de compra	Nombre de contractes sense opció de compra	Termini d'obligat compliment
Exercici 2009	57	20	37	10 a 20 anys
Exercici 2010	379	378	1	10 a 25 anys
Exercici 2011 (integració Banco Guipuzcoano)	33	25	8	8 a 20 anys
Exercici 2012 (integració Banco CAM)	12	12	—	10 a 25 anys
Exercici 2012	4	4	—	15 anys

A continuació, es detalla determinada informació en relació amb aquest conjunt de contractes d'arrendament el 31 de desembre de 2024 i 2023:

En milers d'euros

	2024	2023
Pagaments futurs per arrendament sense descomptar		
Fins a 1 mes	4.748	4.733
Entre 1 i 3 mesos	9.025	9.157
Entre 3 mesos i 1 any	41.893	41.916
Entre 1 i 5 anys	222.441	221.302
Més de 5 anys	346.911	405.052

Els exercicis 2024 i 2023 no es van registrar resultats significatius per les operacions de venda amb arrendament posterior realitzades.

Contracte en què el grup actua com a arrendador

Els contractes d'arrendament constituïts pel grup quan aquest actua com a arrendador són fonamentalment operatius.

El grup fa servir estratègies per reduir els riscos relacionats amb els drets mantinguts sobre els actius subjacents. Per exemple, els contractes d'arrendament inclouen clàusules en què s'exigeix un període mínim d'arrendament mínim no cancel·lable, fiances per les quals es podria exigir una compensació a l'arrendatari en cas que l'actiu hagi estat sotmès a un desgast excessiu durant el període d'arrendament, i garanties addicionals o avals que minoren la pèrdua en cas d'impagament.

Pel que fa a la partida d'inversions immobiliàries, els ingressos derivats de les rendes provinents de les propietats d'inversió i les despeses directes relacionades amb les propietats d'inversió que van generar rendes durant l'exercici 2024 pugen a 20.137 i 3.528 milers d'euros, respectivament (22.850 i 9.908 milers d'euros en l'exercici 2023). Les despeses directes relacionades amb les propietats d'inversió que no van generar rendes no són significatives en el context dels comptes anuals consolidats.

Nota 16 - Actius intangibles

El desglossament d'aquest epígraf dels balanços consolidats el 31 de desembre de 2024 i 2023 és el següent:

En milers d'euros

	2024	2023
Fons de comerç:	**1.018.311**	**1.018.311**
Banco Urquijo	473.837	473.837
Grup Banco Guipuzcoano	285.345	285.345
Procedent de l'adquisició d'actius del banc BMN-Penedès	245.364	245.364
Resta	13.765	13.765
Un altre actiu intangible:	**1.531.147**	**1.464.763**
Amb vida útil definida:	1.531.147	1.464.763
Negoci Banca Privada Miami	1.276	1.825
Marca TSB	13.107	17.509
Aplicacions informàtiques	1.515.821	1.444.408
Altres	943	1.021
Total	**2.549.458**	**2.483.074**

Fons de comerç

Tal com s'estableix en el marc normatiu de referència, Banc Sabadell ha portat a terme una anàlisi en l'exercici 2024 per avaluar l'existència d'un potencial deteriorament dels fons de comerç.

Les principals operacions que han generat fons de comerç van ser l'adquisició de Banco Urquijo en l'exercici 2006, de Banco Guipuzcoano en l'exercici 2010 i de determinats actius de BMN-Penedès en l'exercici 2013.

El Grup Banc Sabadell fa el seguiment del total dels fons de comerç del grup sobre el conjunt de les unitats generadores d'efectiu (UGEs) que componen el segment operatiu Negoci Bancari a Espanya. A més, el grup considera que el segment operatiu Regne Unit constitueix una UGE.

Per determinar l'import recuperable del segment operatiu Negoci Bancari Espanya, s'utilitza el valor en ús. La metodologia de valoració utilitzada en l'anàlisi ha estat la del descompte de beneficis nets distribuïbles futurs associats a l'activitat desenvolupada pel segment operatiu Negoci Bancari Espanya fins al 2029, més l'estimació d'un valor terminal.

Les projeccions utilitzades per determinar l'import recuperable són les que recullen les projeccions financeres aprovades pel Consell d'Administració. Aquestes projeccions es basen en hipòtesis raonables i fonamentades, que representin les millors estimacions de la gerència sobre el conjunt de les condicions econòmiques que es presentaran. Per determinar les variables clau (fonamentalment, marge d'interessos, comissions, despeses, *cost of risk* i nivells de solvència) que construeixen les projeccions financeres, la direcció s'ha basat en variables microeconòmiques, com l'estructura de balanç existent, el posicionament en el mercat i les decisions estratègiques adoptades, i variables macroeconòmiques, com l'evolució esperada del PIB, la previsió dels tipus d'interès i la desocupació. Les variables macroeconòmiques utilitzades han estat les estimades pel Servei d'Estudis del grup per a l'escenari macroeconòmic base descrit en la nota 4.4.2.5.

L'enfocament utilitzat per determinar els valors de les hipòtesis es basa tant en les projeccions com en l'experiència passada. Aquests valors són contrastats amb fonts d'informació externes, en la mesura que aquestes estiguin disponibles.

En l'exercici 2024, per calcular el valor terminal, s'ha pres com a referència el PIB real d'Espanya en l'exercici 2029, utilitzant una taxa de creixement a perpetuïtat de l'2,1% (1,8% en l'exercici 2023), que no excedeix la taxa mitjana de creixement a llarg termini del mercat en què opera el segment operatiu. La taxa de descompte utilitzada ha estat del 9,8% (11,2% en l'exercici 2023), s'ha determinat utilitzant el mètode CAPM (Capital Asset Pricing Model) i es compon, per tant, d'una taxa lliure de risc (bo espanyol a 10 anys) més una prima que reflecteix el risc inherent al segment operatiu avaluat.

El valor recuperable obtingut és superior al valor comptable, per la qual cosa no s'ha posat de manifest cap deteriorament. Per part seva, l'import recuperable individual de cada UGE al tancament dels exercicis 2024 i 2023, abans d'assignar el fons de comerç al grup d'UGEs, es trobava per sobre del seu import comptable, per la qual cosa el grup no ha registrat cap deteriorament a nivell d'UGE en aquests exercicis.

A més, el grup ha realitzat un exercici de sensibilitat, i ha modificat, de manera raonable, les hipòtesis més rellevants per al càlcul del valor recuperable.

Aquest exercici ha consistit a ajustar, de manera individual, les hipòtesis següents:

- Taxa descompte +/- 0,5%.
- Taxa creixement a perpetuïtat +/- 0,5%.
- Requeriment mínim de capital +/-0,75%.
- NIM/ATMs perpetuïtat +/- 5 pb.
- *Cost of risk* perpetuïtat +/- 10 pb.

L'exercici de sensibilitat realitzat no modifica les conclusions obtingudes en el test de deteriorament. En tots els escenaris definits en aquesta anàlisi, el valor recuperable obtingut és superior al valor comptable.

D'acord amb les especificacions del text refós de la Llei de l'impost de societats, aquests fons de comerç generats no són fiscalment deduïbles.

Un altre actiu intangible

Marca TSB

Els intangibles associats a l'adquisició de TSB es corresponen amb el valor del dret d'exclusivitat de l'ús de la marca TSB l'import inicial del qual es va estimar en 73.328 milers d'euros. El valor atribuïble a aquest actiu es va determinar mitjançant el mètode de cost de reposició, l'enfocament del qual consisteix a establir el cost de reconstruir o adquirir una rèplica exacta de l'actiu en qüestió. L'amortització d'aquest actiu s'efectua en un termini de dotze anys. En l'anàlisi del valor recuperable de la UGE TSB s'ha inclòs implícitament la valoració de la marca, i s'ha conclòs que no hi ha deteriorament.

Aplicacions informàtiques

El concepte d'aplicacions informàtiques recull bàsicament l'activació del cost de desenvolupament dels programes informàtics del grup i la compra de llicències de programari.

Les despeses de recerca i desenvolupament dels exercicis 2024 i 2023 no han estat significatives.

Moviment

El moviment del fons de comerç en els exercicis 2024 i 2023 ha estat el següent:

En milers d'euros

	Fons de comerç	Deteriorament	Total
Saldo el 31 de desembre de 2022	**1.026.810**	**—**	**1.026.810**
Altes	—	—	—
Baixes	—	—	—
Traspassos	(8.499)	—	(8.499)
Saldo el 31 de desembre de 2023	**1.018.311**	**—**	**1.018.311**
Altes	—	—	—
Baixes	—	—	—
Traspassos	—	—	—
Saldo el 31 de desembre de 2024	**1.018.311**	**—**	**1.018.311**

El moviment de l'altre actiu intangible en els exercicis 2024 i 2023 ha estat el següent:

En milers d'euros

	Cost			Amortització			Deteriorament			Total
	Desenvolupat internament	Resta	Total	Desenvolupat internament	Resta	Total	Desenvolupat internament	Resta	Total	
Saldo el 31 de desembre de 2022	**2.573.805**	**774.552**	**3.348.357**	**(1.266.318)**	**(624.687)**	**(1.891.005)**	**—**	**—**	**—**	**1.457.352**
Altes	235.489	60.596	296.085	(221.636)	(34.827)	(256.463)	—	—	—	39.622
Baixes	(103.691)	(5.612)	(109.303)	60.722	2.464	63.186	—	—	—	(46.117)
Altres	438	(2.759)	(2.321)	(1.529)	3.536	2.007	—	—	—	(314)
Diferències de canvi	12.214	7.572	19.786	848	(6.414)	(5.566)	—	—	—	14.220
Saldo el 31 de desembre de 2023	**2.718.255**	**834.349**	**3.552.604**	**(1.427.913)**	**(659.928)**	**(2.087.841)**	**—**	**—**	**—**	**1.464.763**
Altes	296.861	49.332	346.193	(217.887)	(30.025)	(247.912)	—	—	—	98.281
Baixes	(39.722)	(335)	(40.057)	18.053	172	18.225	—	—	—	(21.832)
Altres	—	3.941	3.941	—	(3.975)	(3.975)	—	—	—	(34)
Diferències de canvi	(8.612)	17.959	9.347	(2.914)	(16.464)	(19.378)	—	—	—	(10.031)
Saldo el 31 de desembre de 2024	**2.966.782**	**905.246**	**3.872.028**	**(1.630.661)**	**(710.220)**	**(2.340.881)**	**—**	**—**	**—**	**1.531.147**

El valor brut dels elements d'altres actius intangibles que es trobaven en ús i totalment amortitzats el 31 de desembre de 2024 i 2023 pujava a 1.408.002 i 1.367.070 milers d'euros, respectivament.

L'exercici 2024, el grup ha registrat una pèrdua de 21.292 milers d'euros (50.750 milers d'euros l'exercici 2023) a l'epígraf "Guanys o (-) pèrdues en donar de baixa en comptes actius no financers, nets" del compte de pèrdues i guanys consolidat, corresponent a l'impacte de la baixa de determinades aplicacions informàtiques per obsolescència.

Nota 17 – Altres actius i passius

El desglossament de l'epígraf "Altres actius" dels balanços consolidats el 31 de desembre de 2024 i 2023 és el següent:

En milers d'euros

	Nota	2024	2023
Contractes d'assegurances vinculats a pensions	22	80.888	80.693
Existències		43.776	62.344
Resta dels altres actius		300.066	293.086
Total		**424.730**	**436.123**

La partida “Resta dels altres actius” inclou, principalment, despeses pagades no meritades, la periodificació de comissions de clients i operacions en camí pendents de liquidar.

El moviment de les existències en els exercicis 2024 i 2023 ha estat el següent:

En milers d'euros

	Nota	Sòl	Edificis en construcció	Edificis acabats	Total
Saldo el 31 de desembre de 2022		**5.469**	**872**	**87.493**	**93.835**
Altes		422	39	4.978	5.439
Baixes		(1.268)	(50)	(20.714)	(22.032)
Dotació del deteriorament amb impacte en resultats	35	(1.711)	(4.505)	(13.060)	(19.276)
Reversió del deteriorament amb impacte en resultats	35	710	4.210	37	4.957
Altres traspassos	15	—	—	(579)	(579)
Saldo el 31 de desembre de 2023		**3.622**	**566**	**58.155**	**62.344**
Altes		3.014	1	967	3.982
Baixes		(1.478)	(135)	(13.065)	(14.678)
Dotació del deteriorament amb impacte en resultats	35	(3.613)	(80)	(7.852)	(11.545)
Reversió del deteriorament amb impacte en resultats	35	984	33	2.889	3.906
Altres traspassos	15	—	—	(233)	(233)
Saldo el 31 de desembre de 2024		**2.529**	**385**	**40.861**	**43.776**

El 31 de desembre de 2024 i 2023, l'import d'existències afectes a deutes amb garantia hipotecària és de 8.542 i 10.292 milers d'euros, respectivament.

El desglossament de l'epígraf “Altres passius” el 31 de desembre de 2024 i 2023 és el següent:

En milers d'euros

	31/12/2024	31/12/2023
Altres periodificacions	481.674	574.997
Resta dels altres passius	169.990	147.527
Total	**651.664**	**722.524**

La partida "Resta dels altres passius" inclou, principalment, operacions en camí pendents de liquidar.

Nota 18 – Dipòsits en bancs centrals i entitats de crèdit

El desglossament del saldo dels dipòsits en bancs centrals i entitats de crèdit en els balanços consolidats el 31 de desembre de 2024 i 2023 és el següent:

En milers d'euros

	2024	2023
Per epígrafs:		
Passius financers a cost amortitzat	16.518.534	23.616.543
Total	**16.518.534**	**23.616.543**
Per naturalesa:		
Dipòsits a la vista	200.690	222.195
Dipòsits a termini	4.162.902	12.274.576
Pactes de recompra	11.998.233	10.821.129
Altres comptes	81.595	74.163
Ajustos per valoració	75.114	224.480
Total	**16.518.534**	**23.616.543**
Per moneda:		
En euros	13.489.227	17.615.523
En moneda estrangera	3.029.307	6.001.020
Total	**16.518.534**	**23.616.543**

Al març de 2024 va vèncer l'últim tram corresponent a la TLTRO III (vegeu la nota 4.4.3.1 - Risc de liquiditat i de finançament), no havent-hi al tancament de l'exercici 2024 saldo disposat en operacions de finançament amb el Banc Central Europeu (5.000 milions d'euros al tancament de l'exercici 2023).

Nota 19 – Dipòsits de la clientela

El desglossament del saldo dels dipòsits de la clientela en els balanços consolidats el 31 de desembre de 2024 i 2023 és el següent:

En milers d'euros

	2024	2023
Per epígrafs:		
Passius financers a cost amortitzat	169.822.647	160.330.653
Total	**169.822.647**	**160.330.653**
Per naturalesa:		
Dipòsits a la vista	138.347.152	134.242.908
Dipòsits a termini	25.554.778	21.081.166
Termini fix	24.508.542	20.244.357
Cèdules i bons emesos no negociables	332.094	323.010
Resta	714.142	513.799
Passius financers híbrids (vegeu les notes 10 i 12)	5.491.959	4.507.056
Pactes de recompra	—	200.336
Altres ajustos de valoració (interessos, comissions i altres)	428.758	299.187
Total	**169.822.647**	**160.330.653**
Per sectors:		
Administracions públiques	9.568.545	7.869.390
D'altres sectors	159.825.344	152.162.076
Altres ajustos de valoració (interessos, comissions i altres)	428.758	299.187
Total	**169.822.647**	**160.330.653**
Per moneda:		
En euros	119.018.040	111.953.190
En moneda estrangera	50.804.607	48.377.463
Total	**169.822.647**	**160.330.653**

Nota 20 – Valors representatius de deute emesos

El desglossament d'aquest epígraf dels balanços consolidats el 31 de desembre de 2024 i 2023, per tipus d'emissió, és el següent:

En milers d'euros

	2024	2023
Bons/Obligacions simples	9.311.305	8.671.400
Obligacions simples	9.293.205	8.630.100
Bons estructurats	18.100	41.300
Pagarés	511.347	1.382.828
Cèdules hipotecàries	7.375.000	7.475.000
TSB covered bonds	3.816.529	3.164.376
Bons de titulització	2.150.865	1.370.573
Dèbits subordinats representats per valors negociables	4.050.000	3.550.000
Obligacions subordinades	2.300.000	1.800.000
Participacions preferents	1.750.000	1.750.000
Ajustos per valoració i altres	221.892	177.107
Total	**27.436.938**	**25.791.284**

En l'Annex III es presenta el detall de les emissions vives al tancament dels exercicis 2024 i 2023.

La remuneració de les participacions preferents, que són contingentment convertibles en accions ordinàries, puja a 98.155 milers d'euros en l'exercici 2024 (115.391 milers d'euros en l'exercici 2023) i s'ha registrat en l'epígraf "Altres reserves" del patrimoni net consolidat (vegeu la nota 1.3.3).

Nota 21 – Altres passius financers

El desglossament del saldo d'aquest epígraf dels balanços consolidats el 31 de desembre de 2024 i 2023 és el següent:

En milers d'euros

	2024	2023
Per epígrafs:		
Passius financers a cost amortitzat	6.450.130	6.333.286
Total	**6.450.130**	**6.333.286**
Per naturalesa:		
Obligacions a pagar	259.184	293.380
Fiances rebudes	8.050	8.688
Cambres de compensació	786.525	1.138.627
Comptes de recaptació	3.897.375	3.379.742
Passius per arrendaments	928.901	947.469
Altres passius financers	570.095	565.380
Total	**6.450.130**	**6.333.286**
Per moneda:		
En euros	4.783.749	4.694.730
En moneda estrangera	1.666.381	1.638.556
Total	**6.450.130**	**6.333.286**

A continuació, es detalla la informació relativa al període mitjà de pagament a proveïdors requerida per la disposició addicional tercera de la Llei 15/2010, tenint en compte les modificacions introduïdes per la Llei 18/2022, del 28 de setembre, de creació i creixement d'empreses:

	2024	2023
Període mitjà de pagament i ràtios de pagament a proveïdors (en dies)		
Període mitjà de pagament a proveïdors	24,51	25,49
Ràtio d'operacions pagades (*)	24,57	25,49
Ràtio d'operacions pendents de pagament (**)	15,64	38,81
Pagaments realitzats i pendents al tancament de l'exercici (en milers d'euros)		
Total pagaments realitzats	1.190.762	1.194.239
Total pagaments pendents	7.933	369
Pagaments realitzats en < 60 dies (en milers d'euros) (***)		
Volum monetari de factures pagades	1.122.990	1.110.490
Percentatge sobre l'import total dels pagaments a proveïdors	94	93
Nombre de factures pagades en < 60 dies (***)		
Nombre de factures pagades	134.569	133.690
Percentatge sobre el nombre total de factures	93	92

Els càlculs anteriors es fan tenint en compte únicament les operacions realitzades per les principals entitats espanyoles del grup, que representen el 99,15% del total de facturació.

(*) La ràtio d'operacions pagades és igual al sumatori dels productes de l'import de cada operació pagada pel nombre de dies transcorreguts des de la data de recepció de la factura fins al seu pagament dividit entre l'import total de pagaments realitzats.

(**) La ràtio d'operacions pendents de pagament és igual al sumatori dels productes de l'import de cada operació pendent de pagament pel nombre de dies transcorreguts des de la data de recepció de la factura fins a l'últim dia de l'exercici, dividit entre l'import total dels pagaments pendents.

(***) Correspon a les factures pagades en un període inferior al màxim establert en la normativa de morositat.

Nota 22 – Provisions i passius contingents

Els moviments que hi ha hagut durant els exercicis 2024 i 2023 en l'epígraf "Provisions" es mostren a continuació:

En milers d'euros

	Pensions i altres obligacions de prestacions definides postocupació	Altres retribucions als empleats a llarg termini	Qüestions processals i litigis per impostos pendents	Compromisos i garanties concedits	Restants provisions	Total
Saldo el 31 de desembre de 2022	**63.384**	**170**	**89.850**	**176.823**	**314.282**	**644.509**
Addicions/retirades en el perímetre	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**
A interessos i càrregues assimilades - compromisos pensions	**1.755**	**4**	**—**	**—**	**—**	**1.759**
A dotacions amb càrrec a resultats - despeses de personal (*)	**3.171**	**4**	**—**	**—**	**26.595**	**29.770**
A dotacions sense càrrec a resultats	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**
A dotacions amb càrrec a resultats - provisions	**1.260**	**(4)**	**(4.560)**	**(11.403)**	**20.997**	**6.290**
Dotacions a provisions	1.260	—	1.209	211.347	26.872	240.688
Reversions de provisions	—	—	(5.769)	(222.750)	(5.875)	(234.394)
Pèrdues (guanys) actuarials	—	(4)	—	—	—	(4)
Diferències de canvi	**648**	**—**	**—**	**1.295**	**2.488**	**4.431**
Utilitzacions:	**(9.139)**	**(105)**	**(24.740)**	**—**	**(114.583)**	**(148.567)**
Aportacions netes del promotor d'actius afectes	233	—	—	—	—	233
Pagaments de pensions	(9.372)	(105)	—	—	—	(9.477)
Altres	—	—	(24.740)	—	(114.583)	(139.323)
Altres moviments	**(2.771)**	**—**	**—**	**(1.339)**	**2.010**	**(2.100)**
Saldo el 31 de desembre de 2023	**58.308**	**69**	**60.550**	**165.376**	**251.789**	**536.092**
Addicions/retirades en el perímetre	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**
A interessos i càrregues assimilades - compromisos pensions	**2.651**	**2**	**—**	**—**	**—**	**2.653**
A dotacions amb càrrec a resultats - despeses de personal (*)	**1.010**	**4**	**—**	**—**	**10.281**	**11.295**
A dotacions sense càrrec a resultats	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**
A dotacions amb càrrec a resultats - provisions	**677**	**—**	**45.910**	**(24.842)**	**22.017**	**43.762**
Dotacions a provisions	677	—	47.975	166.761	37.462	252.875
Reversions de provisions	—	—	(2.065)	(191.603)	(15.445)	(209.113)
Pèrdues (guanys) actuarials	—	—	—	—		—
Diferències de canvi	**(1.148)**	**—**	**—**	**(520)**	**2.764**	**1.096**
Utilitzacions:	**(9.417)**	**(35)**	**(31.396)**	**—**	**(80.790)**	**(121.638)**
Aportacions netes del promotor d'actius afectes	(1.941)	—	—	—	—	(1.941)
Pagaments de pensions	(7.476)	(35)	—	—	—	(7.511)
Altres	—	—	(31.396)	—	(80.790)	(112.186)
Altres moviments	**2.386**	**—**	**—**	**2.468**	**140**	**4.994**
Saldo el 31 de desembre de 2024	**54.467**	**40**	**75.064**	**142.482**	**206.201**	**478.254**

(*) Vegeu la nota 33.

Els epígrafs "Pensions i altres obligacions de prestacions definides postocupació" i "Altres retribucions als empleats a llarg termini" inclouen l'import de les provisions constituïdes per a la cobertura de les retribucions postocupació i els compromisos assumits amb el personal prejubilat i obligacions similars.

L'epígraf “Compromisos i garanties concedits” inclou l'import de les provisions constituïdes per a la cobertura de compromisos concedits i de riscos contingents sorgits com a conseqüència de garanties financeres o altre tipus de contracte.

Durant el curs ordinari del negoci, el grup està exposat a contingències de caràcter fiscal, legal, reguladores, etc. Totes les que són significatives s'analitzen periòdicament, amb la col·laboració de professionals externs quan cal, i es registren, si escau, provisions en els epígrafs "Qüestions processals i litigis per impostos pendents" i "Resta de provisions". El 31 de desembre de 2024 i 2023, aquests epígrafs inclouen principalment:

- Provisions per contingències legals per un import de 13 milions d'euros el 31 de desembre de 2024 (17 milions d'euros el 31 de desembre de 2023).

- Altres provisions per contingències legals a Espanya derivades de reclamacions de clients en relació amb determinades condicions generals dels contractes, per un import de 153 milions d'euros (150 milions d'euros el 31 de desembre de 2023). La provisió més significativa és la relativa a la possible devolució de les quantitats percebudes com a conseqüència de l'aplicació de les anomenades clàusules terra, com a conseqüència de la seva hipotètica anul·lació per part dels tribunals, o bé per l'aplicació del Reial decret llei 1/2017, de 20 de gener, de mesures de protecció de consumidors en matèria de clàusules terra, per un import de 71 milions d'euros el 31 de desembre de 2024 (81 milions d'euros el 31 de desembre de 2023). En un escenari advers que no es considera probable de reclamacions addicionals potencials, tant a través dels procediments establerts per l'entitat d'acord amb el que requereix aquest reial decret com per la via judicial i aplicant els percentatges d'acord actuals, la màxima contingència seria de 90 milions d'euros.

  En relació amb aquestes provisions, el banc considera que les seves clàusules terra són transparents i clares per als clients i que aquestes no han estat definitivament anul·lades amb caràcter general per sentència ferma. El 12 de novembre de 2018, la secció 28 de la sala civil de l'Audiència Provincial de Madrid va dictar una sentència en què estimava parcialment el recurs d'apel·lació interposat per part de Banco de Sabadell, S.A. contra la sentència del jutjat mercantil núm. 11 de Madrid sobre la nul·litat de les clàusules limitadores de tipus d'interès, considerant que algunes de les clàusules de Banco de Sabadell, S.A. són transparents i vàlides en la seva totalitat. Pel que fa a la resta de clàusules, el banc continua considerant que té arguments jurídics que haurien de ser valorats en el recurs que l'entitat ha presentat davant del Tribunal Suprem respecte de la sentència dictada per l'Audiència Provincial de Madrid. El Tribunal Suprem va plantejar qüestió prejudicial davant del Tribunal de Justícia de la Unió Europea que va ser resolta el 4 de juliol de 2024. El recurs de cassació està pendent de resolució pel Tribunal Suprem.

  La resta de provisions corresponen, fonamentalment, a reclamacions de clients relacionades amb la restitució de les despeses de constitució d'hipoteques, fons de lliurament a compte de promotors i l'aplicació d'interessos abusius en l'ajornament de pagaments de targetes, en què la provisió constituïda el 31 de desembre de 2024 puja a 81 milions d'euros (69 milions d'euros el 31 de desembre de 2023).

- Provisions per a la cobertura de les despeses previstes per plans de reestructuració a Espanya anunciats en exercicis anteriors pendents d'execució per un import de 56 milions d'euros el 31 de desembre de 2024 i 2023.

- Provisions per contingències legals derivades de reclamacions de determinats clients de TSB. L'estimació del possible cost de les compensacions que cal pagar, que inclou interessos compensatoris i costos operacionals relacionats, és de 9 milions d'euros el 31 de desembre de 2024 (19 milions d'euros el 31 de desembre de 2023).

- Provisions per a la cobertura de les despeses previstes de reestructuració a TSB pendents d'execució per un import de 13 milions d'euros el 31 de desembre de 2024 (35 milions d'euros el 31 de desembre de 2023), dels quals 10 milions d'euros s'han dotat en l'exercici 2024 (26 milions d'euros el 31 de desembre de 2023) (vegeu la nota 33).

L'import final del desemborsament, així com el calendari de pagaments, és incert com a resultat de les dificultats inherents per estimar els factors utilitzats en la determinació de l'import de les provisions constituïdes.

Pensions i obligacions similars

Els plans de prestació definida cobreixen els compromisos existents derivats de l'aplicació del Conveni col·lectiu de banca. Aquests compromisos estan finançats a través dels vehicles següents:

Pla de pensions

El pla de pensions dels empleats de Banc Sabadell (a partir d'ara, PPEBS) cobreix les prestacions de conveni amb els empleats pertanyents als col·lectius reglamentats, amb les excepcions següents:

- Compromisos addicionals per jubilació anticipada del Conveni col·lectiu de banca.
- Incapacitat sobrevinguda en determinades circumstàncies.
- Prestacions de viduïtat i orfandat derivades de la mort d'un jubilat amb una antiguitat reconeguda posterior al 8 de març de 1980.

El PPEBS es considera, amb caràcter general, un actiu adscrit al pla per a les obligacions que té assegurades en entitats externes al grup. No es consideren actius adscrits al pla les obligacions del pla de pensions assegurades en les entitats associades del grup. Aquestes obligacions es consideren drets de reemborsament.

El PPEBS té constituïda una Comissió de Control, formada pels representants del promotor i els representants dels partícips i beneficiaris. Aquesta Comissió de Control és l'òrgan encarregat de la supervisió del seu funcionament i de la seva execució.

Contractes d'assegurança

Els contractes d'assegurança cobreixen, en general, determinats compromisos derivats del Conveni col·lectiu de banca i, en particular:

- Els compromisos exclosos expressament en el PPEBS (detallats en l'apartat anterior).
- Personal en actiu adscrit al conveni col·lectiu procedent de Banco Atlántico.
- Compromisos per pensions assumits amb determinat personal en actiu no derivats del conveni col·lectiu.
- Compromisos amb personal en situació d'excedència no coberts amb drets consolidats en el PPEBS.
- Compromisos assumits per prejubilació, que poden estar parcialment finançats amb drets consolidats en el PPEBS.

Aquestes pòlisses estan subscrites tant amb companyies asseguradores externes al grup, els compromisos assegurats més importants de les quals són els assumits amb personal procedent de Banco Atlántico, com amb BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros.

Entitat de previsió social voluntària (EPSV)

L'adquisició i posterior fusió de Banco Guipuzcoano va suposar la incorporació de Gertakizun, E.P.S.V., que cobreix els compromisos per prestació definida dels seus empleats actius i passius i els té assegurats en contractes d'assegurances. Aquesta entitat va ser promoguda per aquest banc, té personalitat jurídica independent, i va ser constituïda el 1991. Les obligacions totals del personal actiu i passiu estan assegurades en entitats externes al grup.

Fons interns

Els fons interns cobreixen les obligacions amb el personal prejubilat fins a la seva edat legal de jubilació i afecten personal procedent de Banc Sabadell.

A continuació, es mostra l'origen del passiu reconegut en matèria de retribucions postocupació i altres obligacions similars a llarg termini en el balanç del grup:

En milers d'euros

	2024	2023	2022	2021	2020
Obligacions per compromisos per pensions i similars	522.170	509.946	565.046	739.456	819.789
Valor raonable dels actius adscrits al pla	(467.663)	(451.569)	(501.492)	(652.786)	(716.128)
Passiu net reconegut en el balanç	**54.507**	**58.377**	**63.554**	**86.670**	**103.661**

El rendiment del pla de pensions dels empleats de Banc Sabadell ha estat el 6,65% i el de l'EPSV el 0,57% en l'exercici 2024 (el 5,37% i el -0,17%, respectivament, en l'exercici 2023).

Els moviments que hi ha hagut durant els exercicis 2024 i 2023 en les obligacions per compromisos per pensions i similars i en el valor raonable dels actius afectes del pla es mostren a continuació:

En milers d'euros

	Obligacions per compromisos per pensions i similars	Valor raonable dels actius afectes del pla	Passiu net reconegut en el balanç
Saldo el 31 de desembre de 2022	**565.046**	**501.492**	**63.554**
Cost per interessos	18.090	—	18.090
Ingressos per interessos	—	15.693	(15.693)
Cost normal de l'exercici	1.876	—	1.876
Cost per serveis passats	1.063	—	1.063
Pagaments de prestacions	(46.726)	(37.250)	(9.476)
Pagaments per liquidacions, reduccions i terminacions	(470)	(1.300)	830
Aportacions netes fetes per l'entitat	—	(233)	233
Pèrdues i guanys actuarials per canvis en les hipòtesis demogràfiques	—	—	—
Pèrdues i guanys actuarials per canvis en les hipòtesis financeres	(23.195)	—	(23.195)
Pèrdues i guanys actuarials per experiència	(11.004)	—	(11.004)
Rendiment dels actius adscrits al pla, excloent-ne els ingressos per interessos	—	(31.391)	31.391
Altres moviments	4.618	4.558	60
Diferències de canvi	648	—	648
Saldo el 31 de desembre de 2023	**509.946**	**451.569**	**58.377**
Cost per interessos	18.908	—	18.908
Ingressos per interessos	—	16.255	(16.255)
Cost normal de l'exercici	1.014	—	1.014
Cost per serveis passats	630	—	630
Pagaments de prestacions	(43.758)	(36.247)	(7.511)
Liquidacions, reduccions i terminacions	(1.570)	(1.570)	—
Aportacions netes fetes per l'entitat	—	1.941	(1.941)
Pèrdues i guanys actuarials per canvis en les hipòtesis demogràfiques	—	—	—
Pèrdues i guanys actuarials per canvis en les hipòtesis financeres	33.121	—	33.121
Pèrdues i guanys actuarials per experiència	3.902	—	3.902
Rendiment dels actius adscrits al pla, excloent-ne els ingressos per interessos	—	34.590	(34.590)
Altres moviments	1.125	1.125	—
Diferències de canvi	(1.148)	—	(1.148)
Saldo el 31 de desembre de 2024	**522.170**	**467.663**	**54.507**

El desglossament de compromisos per pensions i obligacions similars del grup el 31 de desembre de 2024 i 2023, tenint en compte el seu vehicle de finançament, la seva cobertura i el tipus d'interès aplicat per al seu càlcul, es detalla a continuació:

En milers d'euros

		2024	
Vehicle de finançament	**Cobertura**	**Import**	**Tipus d'interès**
Plans de pensions		**239.514**	
Pòlisses d'assegurances amb parts vinculades	Vinculada	22.631	3,00%
Pòlisses d'assegurances amb parts no vinculades	Vinculada	216.322	3,00%
Pòlisses d'assegurances amb parts no vinculades	Sense cobertura	561	3,00%
Contractes d'assegurances		**275.282**	
Pòlisses d'assegurances amb parts vinculades	Vinculada	55.164	3,00%
Pòlisses d'assegurances amb parts no vinculades	Vinculada	220.118	3,00%
Fons interns		**7.374**	
Fons interns Espanya	Sense cobertura	40	3,00%
Fons interns Mèxic	Sense cobertura	7.334	11,25%
Total obligacions		**522.170**	

En milers d'euros

		2023	
Vehicle de finançament	**Cobertura**	**Import**	**Tipus d'interès**
Plans de pensions		**236.299**	
Pòlisses d'assegurances amb parts vinculades	Vinculada	22.709	3,75%
Pòlisses d'assegurances amb parts no vinculades	Vinculada	213.150	3,75%
Pòlisses d'assegurances amb parts no vinculades	Sense cobertura	440	3,75%
Contractes d'assegurances		**266.615**	
Pòlisses d'assegurances amb parts vinculades	Vinculada	55.095	3,75%
Pòlisses d'assegurances amb parts no vinculades	Vinculada	211.520	3,75%
Fons interns		**7.032**	
Fons interns Espanya	Sense cobertura	69	3,75%
Fons interns Mèxic	Sense cobertura	6.963	11,25%
Total obligacions		**509.946**	

L'import de les obligacions cobertes amb pòlisses d'assegurances vinculades dels plans de pensions i contractes d'assegurances el 31 de desembre de 2024 puja a 514.235 milers d'euros (502.474 milers d'euros el 31 de desembre de 2023), de manera que en un 98,48% dels seus compromisos (98,53% el 31 de desembre de 2023) el grup no té risc de supervivència (taules de mortalitat) ni de rendibilitat (tipus d'interès). Per tant, l'evolució dels tipus d'interès i la demografia dels col·lectius durant l'exercici 2024 no ha tingut impacte en la capacitat de pagament de l'entitat per afrontar els seus compromisos per pensions.

L'anàlisi de sensibilitat per a les hipòtesis actuarials del tipus d'interès tècnic i la taxa d'increment salarial que es mostren en la nota 1.3.17 d'aquests comptes anuals consolidats, el 31 de desembre de 2024 i 2023, mostra com s'haurien vist afectats l'obligació i el cost dels serveis de l'exercici corrent per canvis raonablement possibles en aquesta data.

En percentatge

	2024	2023
Anàlisi de sensibilitat	**Percentatge de variació**	
Tipus de descompte		
Tipus d'interès -50 punts bàsics:		
Hipòtesis	2,50%	3,25%
Variació obligació	4,75%	4,59%
Variació cost dels serveis de l'exercici corrent	11,75%	10,64%
Tipus d'interès +50 punts bàsics:		
Hipòtesis	3,50%	4,25%
Variació obligació	(4,38) %	(4,24) %
Variació cost dels serveis de l'exercici corrent	(10,06) %	(9,19) %
Taxa d'increment salarial		
Taxa d'increment salarial -50 punts bàsics:		
Hipòtesis	2,50%	2,50%
Variació obligació	(0,01) %	(0,01) %
Variació cost dels serveis de l'exercici corrent	(3,61) %	(3,03) %
Taxa d'increment salarial +50 punts bàsics:		
Hipòtesis	3,50%	3,50%
Variació obligació	0,01%	0,01%
Variació cost dels serveis de l'exercici corrent	4,86%	3,50%

A continuació, es mostra l'estimació dels valors actuals probables, el 31 de desembre de 2024, de les prestacions que s'han de pagar els pròxims deu anys:

En milers d'euros

	Anys										
	2025	**2026**	**2027**	**2028**	**2029**	**2030**	**2031**	**2032**	**2033**	**2034**	**Total**
Pensions probables	8.184	7.853	7.757	7.631	8.047	8.330	8.007	7.677	7.344	7.008	**77.838**

El valor raonable dels contractes vinculats a pensions (drets de reemborsament) registrats en el balanç consolidat és de 80.888 milers d'euros el 31 de desembre de 2024 (80.693 milers d'euros el 31 de desembre de 2023) (vegeu la nota 17).

Les principals categories dels actius del pla el 31 de desembre de 2024 i 2023 s'indiquen a continuació:

En percentatge

	2024	2023
Fons d'inversió	3,37%	3,63%
Dipòsits i fiances	0,42%	0,38%
Altres (pòlisses d'assegurança no vinculades)	96,21%	95,99%
Total	**100%**	**100%**

No hi ha instruments financers emesos pel banc inclosos en el valor raonable dels actius del pla el 31 de desembre de 2024 i 2023.

Nota 23 - Fons propis

El desglossament del saldo dels fons propis dels balanços consolidats el 31 de desembre de 2024 i 2023 és el següent:

En milers d'euros

	2024	2023
Capital	680.028	680.028
Prima d'emissió	7.695.227	7.695.227
Altres elements de patrimoni net	25.407	21.268
Guanys acumulats	7.373.498	6.401.782
Altres reserves	(1.663.461)	(1.584.816)
(-) Accions pròpies	(119.352)	(39.621)
Resultat atribuïble als propietaris de la dominant	1.826.806	1.332.181
(-) Dividends a compte	(428.911)	(162.103)
Total	**15.389.242**	**14.343.946**

Capital

El capital social del banc el 31 de desembre de 2024 i 2023 pujava a 680.027.680,875 euros i està representat per 5.440.221.447 accions nominatives de 0,125 euros nominals cadascuna. Totes les accions estan totalment desemborsades i estan numerades correlativament de l'1 al 5.440.221.447, ambdós inclosos.

El 29 de gener de 2025, el Consell d'Administració de Banc Sabadell ha acordat executar la reducció del capital social del banc en la quantia de 6.566 milers d'euros, mitjançant l'amortització amb càrrec a reserves de lliure disposició de la totalitat de les accions pròpies adquirides en el marc del Programa de Recompra d'Accions aprovat el 10 d'abril de 2024 per la Junta General Ordinària d'Accionistes de Banc Sabadell fins a la seva interrupció el 9 de maig de 2024, és a dir, 52.531.365 accions de 0,125 euros de valor nominal cadascuna, representatives aproximadament del 0,97% del capital social del banc. Aquesta reducció s'ha aprovat a l'empara de l'acord adoptat per l'esmentada Junta General d'Accionistes del 10 d'abril de 2024. Amb posterioritat a la mencionada reducció de capital social mitjançant amortització d'accions pròpies acordada pel Consell d'Administració del banc el 29 de gener de 2025, el capital social del banc pujarà a 673.461.260,25 euros i estarà representat per 5.387.690.082 accions nominatives de 0,125 euros nominals cadascuna, totes elles totalment desemborsades i numerades correlativament de l'1 al 5.387.690.082, ambdós inclosos. Aquesta operació no suposa la devolució d'aportacions als accionistes perquè el banc és el titular de les accions amortitzades. En la data de formulació d'aquests comptes anuals, està pendent d'inscripció al Registre Mercantil l'escriptura pública d'aquesta reducció de capital.

Les accions del banc es negocien a les borses de valors de Barcelona, Bilbao, Madrid i València mitjançant la contractació en el sistema d'interconnexió borsari operat per la Sociedad de Bolsas, S.A.

La resta de les societats dependents incloses en el grup de consolidació no cotitzen.

Els drets atorgats als instruments de patrimoni són els mateixos regulats en la Llei de societats de capital. A la Junta General d'Accionistes, un accionista pot emetre un percentatge de vot igual que el percentatge de capital social que ostenta. Els Estatuts Socials no contenen cap previsió de drets de vot addicionals per lleialtat.

Reducció de capital de l'exercici 2023

El 30 de novembre de 2023, el Consell d'Administració de Banc Sabadell va acordar executar la reducció del capital social del banc en la quantia de 23.343 milers d'euros, mitjançant l'amortització a càrrec de reserves de lliure disposició de la totalitat de les accions pròpies adquirides en el marc del Programa de Recompra, és a dir, 186.743.254 accions de 0,125 euros de valor nominal cadascuna, representatives aproximadament del 3,32% del capital social del banc (vegeu la nota 3). Aquesta reducció es va aprovar a l'empara de l'acord adoptat per la Junta General d'Accionistes el 23 de març de 2023.

La reducció de capital i la modificació de l'article 7 dels Estatuts Socials relatiu al capital social es va inscriure en el Registre Mercantil d'Alacant l'11 de desembre de 2023, i, per tant, queda executada aquesta reducció, i les accions amortitzades excloses de cotització.

Aquesta operació no va suposar la devolució d'aportacions als accionistes perquè el banc és el titular de les accions amortitzades.

Inversions significatives en el capital del banc

D'acord amb el que disposen els articles 23 i 32 del Reial decret 1362/2007, de 19 d'octubre, pel qual es desenvolupa la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, en relació amb els requisits de transparència relatius a la informació sobre els emissors els valors dels quals estiguin admesos a negociació en un mercat secundari oficial o en un altre mercat regulat de la Unió Europea, a continuació es presenta la relació d'inversions significatives en el capital social de Banc Sabadell el 31 de desembre de 2024.

Nom o denominació social de l'accionista	% drets de vot atribuïts a les accions		% drets de vot a través d'instruments financers		% total de drets de vot
	Directe	Indirecte	Directe	Indirecte	
BlackRock, Inc. (1)	— %	6,20%	— %	0,10%	6,30%
Dimensional Fund Advisors LP (2)	— %	3,73%	— %	— %	3,73%
David Martínez Guzmán (3)	— %	3,56%	— %	— %	3,56%
Zurich Insurance Group Ltd (4)	— %	3,02%	— %	— %	3,02%

La informació facilitada té com a fonts les comunicacions remeses pels accionistes a la CNMV o bé directament al banc. De conformitat amb el que disposa el Reial decret 1362/2007, de 19 d'octubre, pel qual es desenvolupa la Llei 24/1998, de 28 de juliol, del mercat de valors, en relació amb els requisits de transparència relatius a la informació sobre els emissors els valors dels quals estan admesos a negociació en un mercat secundari oficial o en un altre mercat regulat de la Unió Europea, es considera titular d'una participació significativa l'accionista que tingui en el seu poder una proporció de, com a mínim, un 3% dels drets de vot i d'un 1% en cas de residents en paradisos fiscals.

(1) BlackRock, Inc. té la participació indirecta a través de diverses de les seves filials.

(2) Dimensional Fund Advisors LP comunica la participació d'accions mantingudes per fons i comptes assessorats per si mateixa o per les seves empreses filials. Els drets de vot es corresponen a les accions mantingudes per aquests fons i comptes. Ni Dimensional Fund Advisors LP ni les seves empreses filials no tenen la propietat efectiva d'aquestes accions i/o dels seus drets de vot.

(3) Fintech Europe, S.À.R.L. (FE) és propietat al 100% de Fintech Investments Ltd. (FIL), que és el fons d'inversió gestionat per Fintech Advisory Inc (FAI). FAI és propietat al 100% de David Martínez Guzmán. En conseqüència, la participació que ara posseeix FE es considera controlada per David Martínez Guzmán.

(4) Zurich Insurance Group Ltd. és la societat matriu del Grup Zurich i posseeix directament el 100% de Zurich Insurance Company Ltd, que té la participació directa de les accions de Banco de Sabadell, S.A.

Prima d'emissió

El saldo de la prima d'emissió el 31 de desembre de 2024 i 2023 puja a 7.695.227 milers d'euros.

L'exercici 2023 la prima d'emissió es va reduir per un import de 180.657 milers d'euros, que correspon a la diferència entre el valor de compra de les accions amortitzades en el marc de la reducció de capital del banc, explicada en aquesta nota (204.000 milers d'euros) i el valor nominal d'aquestes accions (23.343 milers d'euros).

Així mateix, d'acord amb la legislació aplicable, en aquest exercici es va dotar una reserva indisponible per capital amortitzat a càrrec de la prima d'emissió per un import igual al valor nominal de les accions amortitzades (23.343 milers d'euros), de la qual només serà possible disposar complint els mateixos requisits que els que s'exigeixen per a la reducció del capital social.

Guanys acumulats i altres reserves

La composició del saldo d'aquests epígrafs en els balanços consolidats el 31 de desembre de 2024 i 2023 és la següent:

En milers d'euros

	2024	2023
Reserves restringides:	**233.914**	**228.033**
Reserva legal	136.006	140.674
Reserva per a accions en garantia	60.426	50.061
Reserva per a inversions a les Canàries	11.024	10.840
Reserva per redenominació del capital social	113	113
Reserva per capital amortitzat	26.345	26.345
Reserves de lliure disposició	**5.397.108**	**4.534.097**
Reserves d'entitats valorades pel mètode de la participació	**79.016**	**54.836**
Total	**5.710.038**	**4.816.966**

La Junta General d'Accionistes del 10 d'abril de 2024 va aprovar, a proposta del Consell d'Administració, la reclassificació de l'excés de la reserva legal a reserves voluntàries sobre la xifra que excedeix el 20% del capital social resultant després de la reducció de capital executada l'exercici 2023, és a dir, 4.668 milers d'euros.

El desglossament de les reserves aportades per cada una de les empreses consolidades s'indica en l'Annex I.

Altres elements de patrimoni net

Aquest epígraf inclou l'import de les remuneracions pendents de liquidar basades en accions, que el 31 de desembre de 2024 i 2023 eren de 25.407 i 21.268 milers d'euros, respectivament.

Accions pròpies

El moviment de les accions de la societat dominant adquirides pel banc ha estat el següent:

	Nre. d'accions	Valor nominal *(en milers d'euros)*	Preu mitjà *(en euros)*	% Participació
Saldo el 31 de desembre de 2022	**24.772.683**	**3.096,58**	**0,96**	**0,44**
Compres	248.821.193	31.102,65	1,10	4,43
Vendes	236.416.334	29.552,04	1,11	4,21
Saldo el 31 de desembre de 2023	**37.177.542**	**4.647,19**	**1,07**	**0,68**
Compres	68.001.385	8.500,17	1,65	1,25
Vendes	26.338.537	3.292,32	1,27	0,48
Saldo el 31 de desembre de 2024	**78.840.390**	**9.855,04**	**1,51**	**1,45**

Els resultats nets generats per transaccions sobre instruments de patrimoni propi es registren en el patrimoni net en l'epígraf "Fons propis– Altres reserves" del balanç consolidat, i es mostren en l'estat de canvis del patrimoni net en la línia de venda o cancel·lació d'accions pròpies.

El 31 de desembre de 2024, TSB disposa de 4.720 accions de Banc Sabadell (232 el 31 de desembre de 2023), amb un cost de 7.741 milers d'euros (255 milers d'euros el 31 de desembre de 2023), que estan registrades com a accions pròpies en el balanç consolidat.

El 31 de desembre de 2024, hi ha 32.192.958 accions del banc pignorades en garantia d'operacions per un valor nominal de 4.024 milers d'euros (44.978.083 accions per un valor nominal de 5.622 milers d'euros el 31 de desembre de 2023).

El nombre d'instruments de patrimoni propi de Banco de Sabadell, S.A. propietat de tercers, però gestionats per les diferents empreses del grup, és de 2.557.673 i 12.398.979 títols el 31 de desembre de 2024 i 2023, respectivament. El seu valor nominal en aquestes dates és de 320 milers d'euros i 1.550 milers d'euros, respectivament. En ambdós anys, la totalitat dels títols es refereixen a accions de Banc Sabadell.

Nota 24 – Un altre resultat global acumulat

La composició d'aquest epígraf del patrimoni net consolidat el 31 de desembre de 2024 i 2023 és la següent:

En milers d'euros

	2024	2023
Elements que no es reclassifiquen en resultats	(22.460)	(30.596)
Guanys o (-) pèrdues actuarials en plans de pensions de prestacions definides	(1.826)	(3.313)
Actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda	—	—
Participació en altres ingressos i despeses reconeguts d'inversions en negocis conjunts i associades	—	—
Canvis del valor raonable dels instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	(20.634)	(27.283)
Ineficàcia de les cobertures de valor raonable dels instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	—	—
Canvis del valor raonable dels instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global (element cobert)	—	—
Canvis del valor raonable dels instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global (instruments de cobertura)	—	—
Canvis del valor raonable dels passius financers a valor raonable amb canvis en resultats atribuïbles a canvis en el risc de crèdit	—	—
Elements que es poden reclassificar en resultats	(368.643)	(468.357)
Cobertura d'inversions netes en negocis a l'estranger (part eficaç) (*)	91.740	77.997
Conversió de divises	(299.293)	(384.086)
Derivats de cobertura. Reserva de cobertura de fluxos d'efectiu (part eficaç) (**)	(48.300)	(49.215)
Import procedent de les operacions vives	(64.209)	(71.464)
Import procedent de les operacions discontinuades	15.909	22.249
Canvis del valor raonable dels instruments de deute valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	(151.279)	(145.732)
Instruments de cobertura (elements no designats)	—	—
Actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda	—	—
Participació en altres ingressos i despeses reconeguts de les inversions en negocis conjunts i associades	38.489	32.679
Total	**(391.103)**	**(498.953)**

(*) El saldo de cobertura d'inversions netes en negocis a l'estranger procedeix íntegrament d'operacions vives (vegeu la nota 12).

(**) Les cobertures de fluxos d'efectiu mitiguen fonamentalment el risc de tipus d'interès i altres riscos (vegeu la nota 12).

El desglossament de les partides de l'estat d'ingressos i despeses reconeguts consolidat el 31 de desembre de 2024 i 2023, mostrant els seus imports bruts i nets de l'efecte impositiu, s'indica a continuació:

En milers d'euros

	2024			2023		
	Import brut	Efecte impositiu	Net	Import brut	Efecte impositiu	Net
Elements que no es reclassifiquen en resultats	11.833	(3.697)	8.136	(669)	(802)	(1.471)
Guanys o (-) pèrdues actuarials en plans de pensions de prestacions definides	2.124	(637)	1.487	(1.919)	575	(1.344)
Actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda	—	—	—	—	—	—
Participació en altres ingressos i despeses reconeguts d'inversions en negocis conjunts i associades	—	—	—	—	—	—
Canvis del valor raonable dels instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	9.709	(3.060)	6.649	1.250	(1.377)	(127)
Ineficàcia de les cobertures de valor raonable dels instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	—	—	—	—	—	—
Canvis del valor raonable dels instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global (element cobert)	—	—	—	—	—	—
Canvis del valor raonable dels instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global (instruments de cobertura)	—	—	—	—	—	—
Canvis del valor raonable dels passius financers a valor raonable amb canvis en resultats atribuïbles a canvis en el risc de crèdit	—	—	—	—	—	—
Elements que es poden reclassificar en resultats	99.029	685	99.714	107.466	(21.548)	85.918
Cobertura d'inversions netes en negocis a l'estranger (part eficaç)	13.743	—	13.743	(41.351)	—	(41.351)
Conversió de divises	84.794	—	84.794	91.944	—	91.944
Derivats de cobertura. Reserva de cobertura de fluxos d'efectiu (part eficaç)	856	59	915	22.291	(7.282)	15.009
Canvis del valor raonable dels instruments de deute valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	(6.174)	626	(5.548)	48.733	(14.266)	34.467
Instruments de cobertura (elements no designats)	—	—	—	—	—	—
Actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda	—	—	—	—	—	—
Participació en altres ingressos i despeses reconeguts en inversions en negocis conjunts i associades	5.810	—	5.810	(14.151)	—	(14.151)
Total	**110.862**	**(3.012)**	**107.850**	**106.797**	**(22.350)**	**84.447**

Nota 25 – Interessos minoritaris (participacions no dominants)

Les societats que constitueixen aquest epígraf del patrimoni net consolidat el 31 de desembre de 2024 i 2023 són les següents:

En milers d'euros

	2024			2023		
	% Minoritaris	Import	*Del qual: Resultat atribuït*	% Minoritaris	Import	*Del qual: Resultat atribuït*
Aurica Coinvestment, S.L.	38,24%	33.617	1.803	38,24%	33.433	1.498
Resta	—	799	18	—	780	(76)
Total		**34.416**	**1.821**		**34.213**	**1.422**

El moviment que s'ha produït en els exercicis 2024 i 2023 en el saldo d'aquest epígraf és el següent:

En milers d'euros

Saldos el 31 de desembre de 2022	**34.344**
Ajustos per valoració	—
Resta	(131)
Addicions/retirades en el perímetre	—
Percentatges de participació i altres	(1.553)
Resultat de l'exercici	1.422
Saldos el 31 de desembre de 2023	**34.213**
Ajustos per valoració	—
Resta	203
Addicions/retirades en el perímetre	—
Percentatges de participació i altres	(1.618)
Resultat de l'exercici	1.821
Saldos el 31 de desembre de 2024	**34.416**

Els dividends repartits als minoritaris de les entitats del grup en l'exercici 2024 pugen a 1.618 milers d'euros i han estat distribuïts per Aurica Coinvestment, S.L. (1.618 milers d'euros en l'exercici 2023).

Nota 26 – Exposicions fora del balanç

El desglossament d'aquest epígraf al tancament dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2024 i 2023 és el següent:

En milers d'euros

Compromisos i garanties concedits	Nota	2024	2023
Compromisos de préstecs concedits		**28.775.335**	**27.035.812**
Del qual: import classificat com a stage 2		*716.238*	*986.368*
Del qual: import classificat com a stage 3		*96.536*	*97.219*
Disponibles per tercers		28.775.335	27.035.812
Per entitats de crèdit		18.200	54
Pel sector d'administracions públiques		961.635	910.744
Per altres sectors residents		16.955.467	15.565.366
Per no residents		10.840.033	10.559.648
Provisions registrades en el passiu del balanç	22	61.950	72.888
Garanties financeres concedides (*)		**1.979.622**	**2.064.396**
Del qual: import classificat com a stage 2		*167.030*	*165.222*
Del qual: import classificat com a stage 3		*38.046*	*44.828*
Provisions registrades en el passiu del balanç (**)	22	15.760	23.814
Altres compromisos concedits		**9.366.339**	**7.942.724**
Del qual: import classificat com a stage 2		*333.588*	*372.597*
Del qual: import classificat com a stage 3		*168.964*	*222.999*
Altres garanties concedides		6.719.453	6.832.086
Actius adscrits a obligacions de tercers		—	—
Crèdits documentaris irrevocables		650.917	729.299
Garantia addicional de liquidació		25.000	25.000
Altres avals i caucions prestats		6.043.536	6.077.787
Altres riscos contingents		—	—
Altres compromisos concedits		2.646.886	1.110.638
Compromisos de compra a termini d'actius financers		2.567.269	1.007.047
Contractes convencionals d'adquisició d'actius financers		1	8.249
Valors subscrits pendents de desemborsament		19	19
Compromisos de col·locació i subscripció de valors		—	—
Altres compromisos de préstecs concedits		79.597	95.323
Provisions registrades en el passiu del balanç	22	64.772	68.674
Total		**40.121.296**	**37.042.932**

(*) Inclou 137.407 i 99.631 milers d'euros el 31 de desembre de 2024 i 2023, respectivament, corresponents a garanties financeres concedides en relació amb la construcció i la promoció immobiliària.

(**) Inclou 3.034 i 3.402 milers d'euros el 31 de desembre de 2024 i 2023, respectivament, corresponents a provisions sobre garanties financeres en relació amb la construcció i la promoció immobiliària.

El total de compromisos disponibles per tercers el 31 de desembre de 2024 inclou compromisos de crèdit amb garantia hipotecària per un import de 4.602.538 milers d'euros (4.640.343 milers d'euros el 31 de desembre de 2023). Pel que fa a la resta, en la majoria dels casos hi ha altres tipus de garanties d'acord amb la Política de Gestió de Riscos del grup.

Garanties financeres i altres compromisos concedits classificats com a *stage* 3

El moviment del saldo de les garanties financeres i els altres compromisos concedits classificats com a *stage* 3 durant els exercicis 2024 i 2023 ha estat el següent:

En milers d'euros

Saldos el 31 de desembre de 2022	**323.704**
Altes	43.391
Baixes	(99.268)
Saldos el 31 de desembre de 2023	**267.827**
Altes	36.225
Baixes	(97.042)
Saldos el 31 de desembre de 2024	**207.010**

El desglossament per àmbit geogràfic del saldo de les garanties financeres i els altres compromisos concedits classificats com a *stage* 3 el 31 de desembre de 2024 i 2023 és el següent:

En milers d'euros

	2024	2023
Espanya	204.136	265.046
Resta de la Unió Europea	398	448
Regne Unit	65	15
Amèrica	2.012	1.905
Resta del món	399	413
Total	**207.010**	**267.827**

La cobertura del risc de crèdit corresponent a les garanties financeres i els altres compromisos concedits el 31 de desembre de 2024 i 2023, distribuïda en funció del seu mètode de determinació, és la següent:

En milers d'euros

	2024	2023
Cobertura específica determinada individualment:	**62.700**	**67.247**
Stage 2	4.112	7.454
Stage 3	58.588	59.793
Cobertura específica determinada col·lectivament:	**17.832**	**25.241**
Stage 1	2.551	3.930
Stage 2	4.868	6.325
Stage 3	10.240	14.672
Altres	173	314
Total	**80.532**	**92.488**

El moviment d'aquesta cobertura durant els exercicis 2024 i 2023, juntament amb el de la cobertura dels compromisos de préstecs concedits, es mostra en la nota 22.

Nota 27 – Recursos de clients fora del balanç i instruments financers confiats per tercers

Els recursos de clients fora del balanç gestionats pel grup, els comercialitzats però no gestionats i els instruments financers confiats per tercers el 31 de desembre de 2024 i 2023 són els següents:

En milers d'euros

	2024	2023
Recursos de clients fora del balanç	**46.171.179**	**40.560.556**
Gestionats pel grup:	**5.402.834**	**4.186.603**
Societats d'inversió	674.277	588.844
Gestió de patrimoni	4.728.557	3.597.759
Comercialitzats pel grup:	**40.768.345**	**36.373.953**
Fons d'inversió	27.634.033	23.503.719
Fons de pensions	3.352.487	3.249.167
Assegurances	9.781.825	9.621.067
Instruments financers confiats per tercers	**76.280.262**	**66.753.270**
Total	**122.451.441**	**107.313.826**

Nota 28 – Ingressos i despeses per interessos

Aquests epígrafs del compte de pèrdues i guanys consolidat inclouen els interessos meritats en l'exercici per tots els actius i passius financers el rendiment dels quals, implícit o explícit, s'obté d'aplicar el mètode del tipus d'interès efectiu, amb independència que es valorin pel seu valor raonable, així com les rectificacions de productes com a conseqüència de cobertures comptables.

La major part dels ingressos per interessos han estat generats per actius financers del grup que es valoren a cost amortitzat o a valor raonable amb canvis en un altre resultat global.

El desglossament del marge d'interessos dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2024 i 2023 és el següent:

En milers d'euros

	2024	2023
Ingressos per interessos		
Préstecs i bestretes	8.205.119	7.286.718
Bancs centrals	1.098.563	1.215.497
Entitats de crèdit	403.414	281.945
Clientela	6.703.142	5.789.276
Valors representatius de deute (*)	655.899	589.033
Actius classificats en l'*stage* 3	17.244	27.036
Rectificació d'ingressos per operacions de cobertura	752.708	671.414
Altres interessos	82.422	84.555
Total	**9.713.392**	**8.658.756**
Despeses per interessos		
Dipòsits	(3.036.412)	(2.480.542)
Bancs centrals	(214.624)	(532.310)
Entitats de crèdit	(542.467)	(526.696)
Clientela	(2.279.321)	(1.421.536)
Valors representatius de deute emesos	(858.921)	(700.109)
Rectificació de despeses per operacions de cobertura	(559.431)	(566.050)
Altres interessos	(237.293)	(188.837)
Total	**(4.692.057)**	**(3.935.538)**
Marge d'interessos	**5.021.335**	**4.723.218**

(*) S'hi inclouen 79.050 milers d'euros el 2024 i 69.956 milers d'euros el 2023 corresponents a interessos procedents d'actius financers registrats a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys (cartera de negociació).

La millora del marge d'interessos es deu, principalment, a l'increment del rendiment de la cartera de crèdit, fet que compensa el cost més elevat dels recursos de clients i del mercat de capitals.

A continuació, es detalla el tipus d'interès mitjà anual durant els exercicis 2024 i 2023 de les següents partides del balanç:

En percentatge

	2024	2023
Actiu		
Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	3,96	3,51
Valors representatius de deute	3,42	2,92
Préstecs i bestretes		
Clientela	4,36	3,79
Passiu		
Dipòsits		
Bancs centrals i entitats de crèdit	(3,97)	(3,38)
Clientela	(1,23)	(0,89)
Valors representatius de deute emesos	(4,15)	(3,32)

Les xifres positives (negatives) es corresponen amb ingressos (despeses) per al grup.

Nota 29 – Ingressos i despeses per comissions

Els ingressos i les despeses per comissions per operacions financeres i per la prestació de serveis han estat els següents:

En milers d'euros

	2024	2023
Comissions derivades d'operacions de risc	**280.131**	**286.480**
Operacions d'actiu	177.921	183.209
Avals i altres garanties	102.210	103.271
Comissions de serveis	**759.819**	**796.822**
Targetes	227.140	251.815
Ordres de pagament	81.673	82.296
Valors	62.578	57.028
Comptes a la vista	254.708	277.111
Resta	133.720	128.572
Comissions de gestió i comercialització d'actius	**316.550**	**302.856**
Fons d'inversió	121.104	114.912
Comercialització de fons de pensions i assegurances	164.043	165.075
Gestió de patrimonis	31.403	22.869
Total	**1.356.500**	**1.386.158**
Pro memòria		
Ingressos per comissions	1.708.162	1.671.213
Despeses per comissions	(351.662)	(285.055)
Comissions netes	**1.356.500**	**1.386.158**

Nota 30 – Resultats d'operacions financeres (nets) i diferències de canvi (netes)

Els resultats d'operacions financeres (nets) agrupen una relació d'epígrafs del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2024 i 2023, que es presenten a continuació:

En milers d'euros

	2024	2023
Per epígrafs:		
Guanys o (-) pèrdues en donar de baixa en comptes actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats, nets	10.546	23.250
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	6.663	4.304
Actius financers a cost amortitzat	4.769	15.939
Passius financers a cost amortitzat	(886)	3.007
Guanys o (-) pèrdues per actius i passius financers mantinguts per negociar, nets	(231.498)	122.249
Guanys o (-) pèrdues per actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats, nets	13.994	11.781
Guanys o (-) pèrdues per actius i passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats, nets	—	—
Guanys o (-) pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertures, nets	(33.844)	12.193
Total	**(240.802)**	**169.473**
Per naturalesa d'instrument financer:		
Resultat net de valors representatius de deute	3.353	10.193
Resultat net d'altres instruments de patrimoni	(18.574)	7.100
Resultat net de derivats	(236.120)	140.199
Resultat net per altres conceptes (*)	10.539	11.981
Total	**(240.802)**	**169.473**

(*) Inclou, principalment, el resultat de venda de carteres de crèdit realitzades durant els exercicis 2024 i 2023.

El detall de l'epígraf "Diferències de canvi (guany o (-) pèrdua), nets" del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2024 i 2023 es presenta a continuació:

En milers d'euros

	2024	2023
Diferències de canvi (guany o (-) pèrdua), netes	327.904	(101.093)

La partida de “Resultat net de derivats” de la taula anterior inclou, entre d'altres, la variació del valor raonable dels derivats utilitzats per cobrir el risc de tipus de canvi dels saldos deutors i creditors expressats en moneda estrangera. El 31 de desembre de 2024, les pèrdues generades per aquests derivats pugen a 312.872 milers d'euros (guanys de 143.569 milers d'euros el 31 de desembre de 2023), que s'han registrat a l'epígraf “Guanys o (-) pèrdues per actius i passius financers mantinguts per negociar, nets” del compte de pèrdues i guanys consolidat, mentre que les diferències de canvi generades pels saldos deutors i creditors expressats en moneda estrangera coberts per aquests derivats s'han registrat a l'epígraf “Diferències de canvi (guany o (-) pèrdua), nets” del compte de pèrdues i guanys consolidat.

Durant l'exercici 2024, el grup ha dut a terme vendes de determinats valors representatius de deute que mantenia a la cartera d'actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global, de manera que ha generat uns beneficis de 6.663 milers d'euros (4.304 milers d'euros en l'exercici 2023). D'aquests resultats, 4.724 milers d'euros (4.930 milers d'euros el 2023) de beneficis provenen de la venda de valors representatius de deute mantinguts amb administracions públiques.

Nota 31 – Altres ingressos d'explotació

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2024 i 2023 és el següent:

En milers d'euros

	2024	2023
Ingressos per explotació d'inversions immobiliàries (*)	20.137	22.850
Vendes i altres ingressos per prestació de serveis no financers	5.240	14.264
Resta de productes d'explotació	86.249	54.070
Total	**111.626**	**91.184**

(*) Els imports corresponen fonamentalment a ingressos procedents de contractes d'arrendament operatiu en què el grup actua com a arrendador.

L'increment del saldo registrat a "Resta de productes d'explotació" es deu, principalment, a l'ingrés per un import de 43 milions d'euros registrat en l'exercici 2024 vinculat a les pòlisses d'assegurances contractades pel grup per compensar el pagament per part de TSB als reguladors britànics a causa de les incidències que es van produir després de la seva migració tecnològica en l'exercici 2018.

Nota 32 – Altres despeses d'explotació

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2024 i 2023 és el següent:

En milers d'euros

	2024	2023
Contribució a fons de garantia de dipòsits	(25.083)	(150.784)
Banc Sabadell	(6.294)	(132.209)
TSB	(414)	(280)
BS IBM Mèxic	(18.375)	(18.295)
Contribució al fons de resolució	—	(76.485)
Altres conceptes	(380.139)	(310.959)
Del qual: gravamen temporal d'entitats de crèdit i establiments financers de crèdit (*)	*(191.882)*	*(156.182)*
Total	**(405.222)**	**(538.228)**

(*) Vegeu la nota 1.3.19.

La disminució del saldo registrat en la partida "Contribució a fons de garantia de dipòsits" es deu, fonamentalment, al fet que no ha calgut fer cap aportació anual al compartiment de garantia de dipòsits de l'FGD en l'exercici 2024, ja que aquest compartiment va assolir el mínim legal requerit de recursos financers disponibles el 31 de desembre de 2023 (vegeu la nota 1.3.19).

Així mateix, durant l'exercici 2024 el banc no ha rebut requeriments per part de la Junta Única de Resolució per fer contribucions al FUR, atès que s'ha assolit el 31 de desembre de 2023 l'objectiu mínim de mitjans financers disponibles de, com a mínim, l'1% de dipòsits garantits mantinguts en els estats membres que participen en el fons (vegeu la nota 1.3.19).

La partida “Altres conceptes" inclou la despesa corresponent a l'impost sobre els dipòsits en les entitats de crèdit, que és de 37.972 milers d'euros en l'exercici 2024 (34.418 milers d'euros el 2023), així com les despeses d'activitats no financeres.

Nota 33 – Despeses d'administració

Aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat inclou els imports de les despeses en què ha incorregut el grup corresponents al cost del personal i la resta de despeses generals d'administració.

Despeses de personal

Les despeses de personal registrades en el compte de pèrdues i guanys consolidat en els exercicis acabats el 31 de desembre de 2024 i 2023 han estat les següents:

En milers d'euros

	Nota	2024	2023
Sous i gratificacions al personal actiu		(1.164.306)	(1.095.399)
Quotes de la Seguretat Social		(243.912)	(231.124)
Dotacions a plans de prestació definida	22	(1.014)	(3.175)
Dotacions a plans d'aportació definida		(69.223)	(65.452)
Altres despeses de personal		(52.897)	(99.494)
Del qual: pla de reestructuració al Regne Unit	22	*(10.281)*	*(26.409)*
Total		**(1.531.352)**	**(1.494.644)**

La classificació de la plantilla mitjana per a totes les empreses que formen el grup per categoria i sexe el 31 de desembre de 2024 i de 2023 és la següent:

Nombre mitjà d'empleats

	2024			2023		
	Homes	Dones	Total	Homes	Dones	Total
Directius	566	295	861	514	245	759
Comandaments intermedis	1.880	1.367	3.247	2.011	1.477	3.488
Especialistes	5.554	7.315	12.869	5.379	7.248	12.627
Administratius	599	1.473	2.072	706	1.733	2.439
Total	**8.599**	**10.450**	**19.049**	**8.610**	**10.703**	**19.313**

La classificació de la plantilla mitjana del grup per categoria el 31 de desembre de 2024 i 2023 amb discapacitat superior o igual al 33% és la següent:

Nombre mitjà d'empleats

	2024	2023
Directius	8	9
Comandaments intermedis	25	22
Especialistes	205	210
Administratius	55	64
Total	**293**	**305**

La classificació de la plantilla del grup per categoria i sexe el 31 de desembre de 2024 i 2023 és la següent:

Nombre d'empleats i empleades

	2024			2023		
	Homes	Dones	Total	Homes	Dones	Total
Directius	569	297	866	529	262	791
Comandaments intermedis	1.921	1.407	3.328	2.091	1.632	3.723
Especialistes	5.467	7.215	12.682	5.341	7.077	12.418
Administratius	555	1.338	1.893	680	1.704	2.384
Total	**8.512**	**10.257**	**18.769**	**8.641**	**10.675**	**19.316**

Del total de la plantilla el 31 de desembre de 2024, 287 empleats tenien reconegut algun grau de discapacitat (300 el 31 de desembre de 2023).

Sistema d'incentius complementaris a llarg termini basats en accions

De conformitat amb la Política de Remuneracions, l'última revisió de la qual va ser aprovada pel Consell d'Administració en la sessió del 20 de desembre de 2024, a proposta de la Comissió de Retribucions, els membres que formen part del Col·lectiu Identificat del grup, a excepció dels consellers no executius, han tingut assignada una retribució a llarg termini a través dels sistemes vigents durant l'exercici 2024 que es descriuen a continuació.

Sistema d'incentiu complementari basat en accions

El pla d'incentius de l'entitat dependent britànica TSB basat en accions (SIP, per les sigles en anglès) proporciona als empleats l'oportunitat de tenir accions de Banc Sabadell i la concessió, si escau, d'accions a certs empleats sènior com a part dels acords de contractació.

Sistema de retribució a llarg termini

El Consell d'Administració, amb caràcter anual i a proposta de la Comissió de Retribucions, aprova una retribució a llarg termini adreçada als membres del Col·lectiu Identificat del grup amb retribució variable assignada, a excepció dels directius assignats a TSB Banking Group Plc o a les seves societats dependents, que consisteix en l'assignació d'un import determinat a cada beneficiari, la quantia del qual es determina en funció d'un import monetari corresponent a un determinat percentatge de la retribució fixa de cada beneficiari. L'incentiu es liquida en un 55% en accions del banc (per calcular el nombre d'accions s'agafa el preu mitjà ponderat de les darreres 20 sessions del mes de desembre del primer exercici del període de generació) i en un 45% en efectiu. El període de generació de l'incentiu consta de tres exercicis, i s'inicia l'1 de gener de l'exercici següent a la data de la seva aprovació i finalitza el 31 de desembre de dos exercicis posteriors. Aquest període de generació de l'incentiu comprèn dos subperíodes:

- Període de mesurament d'objectius anuals individuals: és el període d'un exercici transcorregut entre l'1 de gener i el 31 de desembre de l'exercici següent a la data de l'aprovació de l'incentiu. En aquest període es mesuren els objectius anuals de cada beneficiari (compostos pels objectius de grup, els objectius de direcció i els objectius individuals) establerts per determinar el "*target* ajustat".

- Període de mesurament d'objectius plurianuals del grup: és el període de tres exercicis transcorregut entre l'1 de gener de l'exercici següent a la data de l'aprovació de l'incentiu i el 31 de desembre de dos exercicis posteriors. En aquest període es mesuren objectius plurianuals del grup amb l'objectiu de determinar l'incentiu final, que queda subjecte al factor corrector per riscos. Els objectius plurianuals del grup per a cada incentiu estan relacionats amb els següents indicadors i pesos, els percentatges de compliment dels quals determinen, si escau, un pagament final als directius que tenen assignat aquest incentiu:

Incentiu	Indicadors i pesos
Retribucions a llarg termini 2019-2021, 2020-2022 i 2021-2023	- Rendibilitat total de l'accionista (25%) - Ràtio de cobertura de liquiditat del grup (25%) - Indicador de solvència CET1 (25%) - Indicador del rendiment ajustat al risc de capital del grup (RoRAC) (25%)
Retribució a llarg termini 2022-2024	- Rendibilitat total de l'accionista (25%) - Ràtio de cobertura de liquiditat del grup (25%) - Indicador de solvència CET1 (25%) - Indicador de retorn sobre el capital tangible (ROTE) (25%)
Retribucions a llarg termini 2023-2025 i 2024-2026	- Rendibilitat total de l'accionista (40%) - Indicador de retorn sobre el capital tangible (ROTE) (40%) - Indicador de sostenibilitat (20%)

A més del compliment dels objectius anuals i plurianuals descrits anteriorment, l'abonament dels incentius està subjecte als requisits que recullen les condicions generals de cada retribució a llarg termini.

A continuació, es mostra un resum amb les principals característiques dels incentius vigents del sistema de retribució a llarg termini:

En milers d'euros

Incentiu	Data d'aprovació del Consell d'Administració	Període de generació de l'incentiu	Objectius anuals individuals	Objectius plurianuals del grup			Import pendent de pagament el 31/12/2024
			Període de mesurament	Període de mesurament	Percentatge de compliment	Pagament final	
Retribució a llarg termini 2019-2021	20/12/2018	01/01/2019 - 31/12/2021	01/01/2019 - 31/12/2019	01/01/2019 - 31/12/2021	0% rendibilitat total de l'accionista 100% ràtio de cobertura de liquiditat 100% indicador de CET1 0% indicador de RoRAC	50% del *target*	222
Retribució a llarg termini 2020-2022	19/12/2019	01/01/2020 - 31/12/2022	01/01/2020 - 31/12/2020	01/01/2020 - 31/12/2022	50% rendibilitat total de l'accionista 100% ràtio de cobertura de liquiditat 100% indicador de CET1 100% indicador de RoRAC	87,5% del *target*	348
Retribució a llarg termini 2021-2023	17/12/2020	01/01/2021 - 31/12/2023	01/01/2021 - 31/12/2021	01/01/2021 - 31/12/2023	100% rendibilitat total de l'accionista 100% ràtio de cobertura de liquiditat 100% indicador de CET1 100% indicador de RoRAC	100% del *target*	4.533
Retribució a llarg termini 2022-2024	16/12/2021	01/01/2022 - 31/12/2024	01/01/2022 - 31/12/2022	01/01/2022 - 31/12/2024	100% rendibilitat total de l'accionista 100% ràtio de cobertura de liquiditat 100% indicador de CET1 100% indicador de ROTE	100% del *target*	4.363
Retribució a llarg termini 2023-2025	21/12/2022	01/01/2023 - 31/12/2025	01/01/2023 - 31/12/2023	01/01/2023 - 31/12/2025	—	—	—
Retribució a llarg termini 2024-2026	21/12/2023	01/01/2024 - 31/12/2026	01/01/2024 - 31/12/2024	01/01/2024 - 31/12/2026	—	—	—

En relació amb les despeses de personal associades als plans d'incentius basats en accions (vegeu la nota 1.3.15), la contrapartida d'aquestes despeses està registrada en el patrimoni net en el cas dels drets que es liquiden amb accions (vegeu l'estat de canvis de patrimoni net consolidat - pagaments basats en accions), mentre que els que es liquiden en efectiu es registren en l'epígraf "Altres passius" del balanç consolidat.

A continuació, es detalla la despesa registrada en relació amb els sistemes d'incentius i retribució a llarg termini concedits als empleats els exercicis 2024 i 2023:

En milers d'euros

	2024	2023
Liquidable en accions	6.455	6.191
Liquidable en efectiu	1.452	1.330
Total	**7.907**	**7.521**

Altres despeses d'administració

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis 2024 i 2023 es mostra a continuació:

En milers d'euros

	2024	2023
D'immobles, instal·lacions i material	(62.247)	(68.908)
Informàtica	(431.647)	(416.313)
Comunicacions	(26.098)	(25.862)
Publicitat	(104.847)	(96.682)
Serveis administratius subcontractats	(121.980)	(118.383)
Contribucions i impostos	(122.080)	(116.542)
Informes tècnics	(69.279)	(26.948)
Serveis de vigilància i trasllat de fons	(17.509)	(17.429)
Despeses de representació i desplaçament del personal	(18.011)	(15.077)
Quotes d'associacions	(4.992)	(6.771)
Altres despeses	(72.707)	(92.803)
Total	**(1.051.397)**	**(1.001.718)**

Honoraris d'entitats auditores

Els honoraris percebuts per KPMG Auditores, S.L. en els exercicis acabats el 31 de desembre de 2024 i 2023 pels serveis d'auditoria de comptes i altres serveis diferents han estat els següents:

En milers d'euros

	2024	2023
Serveis d'auditoria de comptes (*)	**3.071**	**2.921**
Dels quals: Auditoria dels comptes anuals i semestrals del banc	2.577	2.471
Dels quals: Auditoria dels comptes anuals de les sucursals a l'estranger (**)	29	27
Dels quals: Auditoria dels comptes anuals de societats dependents	465	423
Serveis relacionats amb l'auditoria	**366**	**292**
Dels quals: Serveis exigits a l'auditor per la normativa aplicable	135	121
Altres serveis	**96**	**–**
Dels quals: Altres	96	–
Total	**3.533**	**3.213**

(*) Inclouen els honoraris corresponents a l'auditoria de l'exercici, amb independència de la data de finalització d'aquesta. Els comptes anuals de Banc Sabadell i del grup consolidat Banc Sabadell des de l'exercici 2020 fins a l'exercici 2024 han estat auditats per la firma d'auditoria externa KPMG Auditores, S.L. (KPMG), amb CIF: B-78510153 i domicili social a Madrid, Torre de Cristal, passeig de la Castellana, núm. 259 C, 28046 Madrid, inscrita al Registre Mercantil de Madrid, tom 11961, foli 90, secció 8, full M-188.007, inscripció 9, inscrita en el Registre Oficial d'Auditors de Comptes amb el número S0702. KPMG Auditores, S.L. no ha renunciat ni ha estat apartat de les seves funcions com a auditor de Banc Sabadell i del grup consolidat Banc Sabadell des de l'exercici 2020, ni fins a la data de formulació d'aquests comptes anuals consolidats.

(**) Corresponent a la sucursal ubicada a Londres.

Els honoraris prestats per KPMG Auditores, S.L. a Banc Sabadell i a les seves empreses vinculades per una relació de control per serveis aliens al d'auditoria (diferents dels esmentats en l'article 5.1 del Reglament (UE) núm. 537/2014 del Parlament Europeu i del Consell (RUE)) durant l'exercici 2024 del banc no excedeixen el 70% de la mitjana dels honoraris satisfets els tres últims exercicis per l'auditoria del banc, el grup i les seves empreses controlades, tal com estableix l'article 4.2. RUE.

Els honoraris percebuts per altres societats de la xarxa de KPMG en els exercicis acabats el 31 de desembre de 2024 i 2023 pels serveis d'auditoria de comptes i altres serveis diferents han estat els següents:

En milers d'euros

	2024	2023
Serveis d'auditoria de comptes (*)	**7.900**	**6.848**
Dels quals: Auditoria dels comptes anuals de les sucursals a l'estranger	393	341
Dels quals: Auditoria dels comptes anuals de filials del grup	7.507	6.507
Serveis relacionats amb l'auditoria	**239**	**213**
Dels quals: Serveis exigits a l'auditor per la normativa aplicable	61	–
Altres serveis	**366**	**474**
Dels quals: Altres	366	474
Total	**8.505**	**7.535**

(*) Inclouen els honoraris corresponents a l'auditoria de l'exercici, amb independència de la data de finalització d'aquesta.

Els principals conceptes inclosos a "Serveis relacionats amb l'auditoria" es corresponen amb els honoraris relatius als informes exigits a l'auditor per la normativa aplicable, a l'emissió de *comfort letters* i altres informes de verificació. Així mateix, s'inclouen en "Altres serveis" els honoraris relatius als informes de revisió de l'informe de rellevància prudencial per als exercicis acabats el 31 de desembre de 2024 i 2023, i els relatius a la verificació de l'estat d'informació no financera de l'exercici 2024 i 2023.

Finalment, el grup va contractar altres auditors diferents de KPMG per a la realització de les auditories de sucursals a l'estranger i altres societats dependents del grup. Els serveis d'auditoria i diferents del d'auditoria que han prestat en aquestes sucursals i societats pugen a 65 i 0 milers d'euros l'exercici acabat el 31 de desembre de 2024, respectivament (62 i 0 milers d'euros l'exercici acabat el 31 de desembre de 2023).

Tots els serveis contractats amb els auditors i les societats de la seva xarxa compleixen els requisits d'independència de l'auditor extern que recull la Llei d'auditoria de comptes, i en cap cas inclouen la realització de treballs incompatibles amb la funció d'auditoria de comptes.

Altres informacions

La ràtio d'eficiència al tancament de l'exercici 2024 (despeses de personal i generals / marge brut) és del 40,75% (42,59% en l'exercici 2023).

A continuació, es presenta la següent informació sobre oficines del grup:

Nombre d'oficines

	2024	2023
Oficines	**1.350**	**1.420**
Espanya	1.139	1.178
Estranger	211	242

Nota 34 – Deteriorament del valor o (-) reversió del deteriorament del valor d'actius financers o valorats a valor raonable amb canvis en resultats i pèrdues o (-) guanys nets per modificació

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2024 i 2023 és el següent:

En milers d'euros

	Nota	2024	2023
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global		236	852
Valors representatius de deute	8	236	852
Altres instruments de patrimoni		—	—
Actius financers a cost amortitzat	11	(592.054)	(825.245)
Valors representatius de deute		230	(40)
Préstecs i bestretes		(592.284)	(825.205)
Total		**(591.818)**	**(824.393)**

Nota 35 - Deteriorament del valor o (-) reversió del deteriorament del valor d'actius no financers

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2024 i 2023 és el següent:

En milers d'euros

	Nota	2024	2023
Immobilitzat d'ús propi	15	(36.662)	(1.930)
Inversions immobiliàries	15	(1.156)	(9.596)
Fons de comerç i altres actius intangibles		—	—
Existències	17	(7.639)	(14.319)
Total		**(45.457)**	**(25.845)**

El total de dotació per deteriorament de les inversions immobiliàries de l'exercici 2024 i 2023 s'ha fet prenent com a base valoracions de nivell 2 (vegeu la nota 6). El valor raonable dels actius deteriorats és de 152.019 i 225.641 milers d'euros en els exercicis 2024 i 2023, respectivament.

Del total de la dotació per deteriorament d'existències de l'exercici 2024 i 2023, 2.676 i 1.295 milers d'euros s'han realitzat sobre la base de valoracions de nivell 2, respectivament, i 4.963 i 13.024 milers d'euros a valoracions de nivell 3, respectivament. El valor raonable dels actius deteriorats és de 43.273 i 61.561 milers d'euros al tancament dels exercicis 2024 i 2023.

Nota 36 – Guanys o (-) pèrdues en donar de baixa en comptes actius no financers, nets

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2024 i 2023 és el següent:

En milers d'euros

	Nota	2024	2023
Immobilitzat material		(5.828)	(657)
Inversions immobiliàries		3.426	4.274
Actiu intangible	16	(21.292)	(50.750)
Participacions		1.446	7.799
Altres conceptes		(5)	(10)
Total		**(22.253)**	**(39.344)**

Les vendes d'actius tangibles en règim d'arrendament financer en què el grup actuava com a arrendador no han generat un impacte significatiu en els comptes de pèrdues i guanys consolidats dels exercicis 2024 i 2023.

Nota 37 – Guanys o (-) pèrdues procedents d'actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda no admissibles com a activitats interrompudes

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2024 i 2023 és el següent:

En milers d'euros

	Nota	2024	2023
Immobilitzat material d'ús propi i adjudicat		(36.111)	(58.067)
Guanys/pèrdues per vendes		(5.131)	(23.755)
Deteriorament/reversió	13	(30.980)	(34.312)
Inversions immobiliàries		—	—
Participacions (*)		—	396
Altres conceptes		(275)	(2.284)
Total		**(36.386)**	**(59.955)**

(*) Vegeu l'Annex I - Sortides del perímetre de consolidació.

Els exercicis 2024 i 2023 la partida "Immobilitzat material d'ús propi i adjudicat - Deteriorament/reversió" inclou, principalment, el deteriorament d'immobles adjudicats en procés de venda. A més, l'exercici 2023 aquesta partida recollia l'impacte de la posada en valor raonable dels actius tangibles que s'ha acordat alienar en la venda del negoci d'adquirència (vegeu la nota 13).

El deteriorament d'actius no corrents en venda no incorpora ingressos derivats de l'increment del valor raonable menys costos de venda.

El total de dotació per deteriorament d'actius no corrents en venda dels exercicis 2024 i 2023 s'ha fet prenent com a base valoracions de nivell 2 (vegeu la nota 6). El valor raonable dels actius deteriorats és de 500.921 i 554.978 milers d'euros al tancament dels exercicis 2024 i 2023.

Nota 38 – Informació segmentada

Criteris de segmentació

En aquest apartat es presenta informació dels resultats i altres indicadors per unitats de negoci del grup.

El 2024 els criteris amb què el Grup Banc Sabadell informa dels resultats per segments són els que es van establir el 2023, els quals són:

- Tres àrees geogràfiques: Negoci Bancari Espanya, Regne Unit i Mèxic. A Negoci Bancari Espanya s'hi inclouen les oficines a l'exterior (OFEX) i les oficines de representació (OR).
- A cada negoci se li assigna un 13% del capital sobre els seus actius ponderats per risc el 2024 (12% el 2023), assignant totes les deduccions corresponents a cada unitat de negoci, i l'excés de fons propis s'assigna a Negoci Bancari Espanya.

Pel que fa a la resta de criteris aplicats, la informació per segments s'estructura, en primer lloc, seguint una distribució geogràfica i, en segon lloc, en funció dels clients als quals va dirigida.

La informació que es presenta està basada en la comptabilitat individual de cadascuna de les societats que formen el grup, amb les eliminacions i els ajustaments corresponents de consolidació.

Cada negoci suporta els costos directes, obtinguts a partir de la comptabilitat general.

Seguidament, per a cada unitat de negoci es mostra, per al 2024 i el 2023, el detall dels resultats atribuïts al grup, altres magnituds rellevants i la conciliació del total d'aquests resultats amb els del consolidat:

En milions d'euros

	2024 (*)			
	Negoci Bancari Espanya	**Negoci bancari Regne Unit**	**Negoci bancari Mèxic**	**Total grup**
Marge d'interessos	**3.652**	**1.163**	**206**	**5.021**
Comissions netes	1.231	107	18	1.357
Marge bàsic	**4.883**	**1.270**	**224**	**6.378**
Resultats operacions financeres i diferències de canvi	36	39	13	87
Resultats pel mètode de participació i dividends	166	—	—	166
Altres productes i càrregues d'explotació	(249)	(23)	(21)	(294)
Marge brut	**4.836**	**1.286**	**216**	**6.337**
Despeses d'explotació i amortització	(2.071)	(887)	(126)	(3.084)
Marge abans de dotacions	**2.765**	**399**	**90**	**3.254**
Provisions i deterioraments	(652)	(37)	(24)	(714)
Plusvàlues per venda d'actius i altres resultats	(14)	(8)	(4)	(26)
Resultat abans d'impostos	**2.098**	**353**	**62**	**2.514**
Impost sobre beneficis	(579)	(100)	(6)	(685)
Resultat atribuït a interessos minoritaris	2	—	—	2
Benefici atribuït al grup	**1.517**	**253**	**57**	**1.827**
ROTE (benefici net atribuït al grup sobre fons propis mitjans sense actius intangibles)	15,9%	12,0%	9,7%	14,9%
Eficiència (despeses d'administració sobre marge brut)	35,1%	59,5%	51,2%	40,8%
Ràtio de morositat	3,3%	1,5%	2,8%	2,8%
Ràtio de cobertura de riscos classificats en l'*stage* 3 (**)	66,3%	34,3%	59,5%	61,7%
Empleats	13.525	4.729	515	18.769
Oficines nacionals i estrangeres	1.152	186	12	1.350

(*) Tipus de canvi aplicats en el compte de pèrdues i guanys: 0,8463 EUR/GBP (mitjana), 19,7732 EUR/MXN (mitjana), 1,0838 EUR/USD (mitjana) i 10,5368 EUR/MAD (mitjana).

(**) Considerant la totalitat de les provisions per insolvències en l'*stage* 3.

En milions d'euros

	2024 (*)			
	Negoci Bancari Espanya	Negoci bancari Regne Unit	Negoci bancari Mèxic	Total grup
Actiu	**177.348**	**55.604**	**6.646**	**239.598**
Inversió creditícia bruta viva dels clients	109.291	43.380	4.242	156.913
Actius immobiliaris problemàtics (net)	497	—	—	497
Passiu i patrimoni net	**177.348**	**55.604**	**6.646**	**239.598**
Recursos de clients en el balanç	124.235	42.123	3.199	169.557
Finançament majorista mercat de capitals	21.135	5.859	—	26.994
Fons propis assignats	12.161	2.543	686	15.389
Recursos de clients fora del balanç	**46.171**	**—**	**—**	**46.171**

(*) Tipus de canvi aplicats en el balanç: 0,8292 EUR/GBP, 21,5504 EUR/MXN, 1,0389 EUR/USD i 10,5104 EUR/MAD.

En milions d'euros

	2023 (*)			
	Negoci Bancari Espanya	Negoci bancari Regne Unit	Negoci bancari Mèxic	Total grup
Marge d'interessos	**3.353**	**1.174**	**196**	**4.723**
Comissions netes	1.247	124	15	1.386
Marge bàsic	**4.601**	**1.298**	**211**	**6.109**
Resultats operacions financeres i diferències de canvi	45	16	8	68
Resultats pel mètode de participació i dividends	131	—	—	131
Altres productes i càrregues d'explotació	(404)	(23)	(20)	(447)
Marge brut	**4.372**	**1.291**	**198**	**5.862**
Despeses d'explotació i amortització	(1.965)	(941)	(108)	(3.015)
Marge abans de dotacions	**2.407**	**350**	**90**	**2.847**
Provisions i deterioraments	(816)	(75)	(19)	(910)
Plusvàlues per venda d'actius i altres resultats	(27)	—	(19)	(46)
Resultat abans d'impostos	**1.564**	**274**	**53**	**1.891**
Impost sobre beneficis	(469)	(80)	(9)	(557)
Resultat atribuït a interessos minoritaris	1	—	—	1
Benefici atribuït al grup	**1.093**	**195**	**44**	**1.332**
ROTE (benefici net atribuït al grup sobre fons propis mitjans sense actius intangibles)	12,0%	10,0%	8,9%	11,5%
Eficiència (despeses d'administració sobre marge brut)	37,2%	62,1%	45,7%	42,6%
Ràtio de morositat	4,3%	1,5%	2,4%	3,5%
Ràtio de cobertura de riscos classificats en l'*stage* 3 (**)	59,9%	41,8%	74,3%	58,3%
Empleats	13.455	5.426	435	19.316
Oficines nacionals i estrangeres	1.194	211	15	1.420

(*) Tipus de canvi aplicats en el compte de pèrdues i guanys: 0,8532 EUR/GBP (mitjana), 21,0739 EUR/MXN (mitjana), 1,0538 EUR/USD (mitjana) i 11,1232 EUR/MAD (mitjana).

(**) Considerant la totalitat de les provisions per insolvències en l'*stage* 3.

En milions d'euros

	2023 (*)			
	Negoci Bancari Espanya	Negoci bancari Regne Unit	Negoci bancari Mèxic	Total grup
Actiu	**173.648**	**54.855**	**6.670**	**235.173**
Inversió creditícia bruta viva dels clients	103.830	41.381	4.587	149.798
Actius immobiliaris problemàtics (net)	586	—	—	586
Passiu i patrimoni net	**173.648**	**54.855**	**6.670**	**221.294**
Recursos de clients en el balanç	117.820	39.864	3.205	160.888
Finançament majorista mercat de capitals	19.949	4.545	—	24.494
Fons propis assignats	10.880	2.368	631	13.879
Recursos de clients fora del balanç	**40.561**	**—**	**—**	**40.561**

(*) Tipus de canvi aplicats en el balanç: 0,8869 EUR/GBP, 20,856 EUR/MXN, 1,066 EUR/USD i 11,1558 EUR/MAD.

Els actius totals mitjans del grup pugen el 31 de desembre de 2024 a 242.144.674 milers d'euros (245.173.480 milers d'euros el 31 de desembre de 2023).

En relació amb el tipus de productes i serveis dels quals es deriven els ingressos ordinaris, tot seguit se n'informa per a cada unitat de negoci:

- Negoci bancari Espanya: agrupa les unitats de negoci de Particulars, Empreses i Banca Corporativa, en què Particulars i Empreses es gestionen sota la mateixa xarxa comercial:
  - Particulars: ofereix productes i serveis financers a persones físiques amb destinació particular. Entre ells destaquen els productes d'inversió i finançament a mitjà i llarg termini, com ara préstecs al consum, hipoteques, serveis de lísing o rènting, així com altre finançament a curt termini. Pel que fa als recursos, provenen principalment dels dipòsits i els comptes a la vista dels clients, assegurances d'estalvi, fons d'inversió i plans de pensions. Entre els serveis principals també hi ha els mitjans de pagament, com ara targetes, i els productes d'assegurances en les seves diferents modalitats.
  - Empreses: ofereix productes i serveis financers a empreses i autònoms. Entre aquests, destaquen productes d'inversió i finançament, com ara productes de circulant, crèdits i finançament a mitjà i llarg termini. També ofereix solucions a mida de finançament estructurat i mercat de capitals, i assessorament especialitzat per a empreses. Pel que fa als recursos, provenen, principalment, dels dipòsits, comptes a la vista dels clients i fons d'inversió. Entre els serveis principals també hi ha els mitjans de cobrament i pagament, com ara targetes i TPVs, així com serveis d'importació i exportació. A més, s'hi inclou Banca Privada, que ofereix un assessorament personalitzat i expert, recolzat amb la capacitat de producte especialista i d'alt valor per als nostres clients.
  - Banca Corporativa: ofereix serveis de finançament especialitzats juntament amb un global de solucions, que inclouen des dels serveis de banca transaccional fins a les solucions més complexes i adaptades, tant de l'àmbit del finançament com de tresoreria, a més d'activitats d'importació i exportació, entre d'altres.
- Negoci bancari Regne Unit: la franquícia de TSB inclou el negoci que es porta a terme al Regne Unit i que inclou comptes corrents i d'estalvi, crèdits, targetes i hipoteques.
- Negoci bancari Mèxic: ofereix serveis bancaris i financers de banca corporativa i banca comercial.

A continuació, es detallen, per als exercicis 2024 i 2023, els ingressos de les activitats ordinàries i el resultat abans d'impostos generats per cada unitat de negoci:

En milers d'euros

	Consolidat			
	Ingressos de les activitats ordinàries (*)		Resultat abans d'impostos	
Segments	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Negoci Bancari Espanya	7.750.614	7.395.289	2.098.083	1.563.668
Negoci bancari Regne Unit	2.817.315	2.486.036	353.332	274.397
Negoci bancari Mèxic	730.836	717.713	62.483	52.713
Total	**11.298.765**	**10.599.038**	**2.513.898**	**1.890.778**

(*) Inclou els següents epígrafs dels comptes de pèrdues i guanys consolidat: "Ingressos per interessos", "Ingressos per dividends", "Ingressos per comissions", "Resultats d'operacions financeres (nets)" i "Altres ingressos d'explotació".

Tot seguit, es detalla per a cadascuna de les unitats de negoci, quin percentatge de saldos, marge d'interessos i de comissions netes han generat sobre el total dels exercicis 2024 i 2023:

En percentatge

	2024				
	Segmentació del marge d'interessos i de comissions netes				
	Crèdit a la clientela		Dipòsits de la clientela		Productes de serveis (*)
	% sobre saldo mitjà	% rendiment sobre total	% sobre saldo mitjà	% cost sobre total	% sobre saldo total
Segments					
Negoci Bancari Espanya	69,1%	66,1%	72,7%	61,3%	90,7%
Negoci bancari Regne Unit	28,0%	26,6%	25,4%	30,4%	7,9%
Negoci bancari Mèxic	2,9%	7,3%	2,0%	8,3%	1,4%
Total	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**

(*) Percentatge per segments sobre el total de comissions netes.

En percentatge

	2023				
	Segmentació del marge d'interessos i de comissions netes				
	Crèdit a la clientela		Dipòsits de la clientela		Productes de serveis (*)
	% sobre saldo mitjà	% rendiment sobre total	% sobre saldo mitjà	% cost sobre total	% sobre saldo total
Segments					
Negoci Bancari Espanya	69,3%	65,5%	73,2%	61,1%	91,7%
Negoci bancari Regne Unit	27,6%	26,6%	24,8%	28,7%	7,4%
Negoci bancari Mèxic	3,1%	7,9%	2,0%	10,2%	0,9%
Total	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**

(*) Percentatge per segments sobre el total de comissions netes.

A més, es presenta la distribució per àrea geogràfica de l'epígraf "Ingressos per interessos" dels comptes de pèrdues i guanys dels exercicis 2024 i 2023:

En milers d'euros

Àrea geogràfica	Distribució d'ingressos per interessos per àrea geogràfica			
	Individual		Consolidat	
	2024	2023	2024	2023
Mercat nacional	6.219.708	5.212.561	5.976.748	5.040.658
Mercat internacional	435.023	619.846	3.736.644	3.618.098
Unió Europea	59.571	92.376	59.571	92.376
Zona euro	59.571	92.376	59.571	92.376
Zona no euro	—	—	—	—
Resta	375.452	527.470	3.677.073	3.525.722
Total	**6.654.731**	**5.832.407**	**9.713.392**	**8.658.756**

En l'apartat 4 de l'informe de gestió consolidat es fa una anàlisi més detallada per a cadascun d'aquests negocis.

Nota 39 – Situació fiscal (impost sobre els guanys d'activitats continuades)

Grup fiscal consolidat

Banco de Sabadell, S.A. és la societat dominant d'un grup de consolidació fiscal en l'impost sobre societats (IS) a Espanya, i en formen part, com a societats dependents, totes les societats espanyoles participades pel banc que compleixen els requisits exigits per la Llei de l'impost sobre societats.

La resta de societats del grup comptable, espanyoles o no residents a Espanya, tributen d'acord amb les normes fiscals que els són aplicables.

Conciliació

A continuació, es presenta la conciliació entre la despesa per l'impost sobre societats del grup resultant de l'aplicació del tipus impositiu general i la despesa registrada per aquest impost en els comptes de pèrdues i guanys consolidats:

En milers d'euros

	2024	2023
Resultat comptable abans d'impostos	**2.513.898**	**1.890.778**
Impost sobre societats al tipus impositiu nacional (30%)	**(754.170)**	**(567.234)**
Conciliació:		
Resultat per venda d'instruments de patrimoni (exempts)	5.629	2.049
Remuneració de les participacions preferents	29.447	34.617
Resultat d'entitats valorades pel mètode de la participació	46.473	37.893
Diferència taxa efectiva societats / Establiments permanents a l'estranger (*)	30.993	22.678
Despeses no deduïbles / Deduccions generades (**)	(3.071)	(66.157)
Resta	(40.573)	(21.021)
(Despeses o (-) ingressos per impostos sobre els guanys de les activitats continuades)	**(685.272)**	**(557.175)**

(*) Calculada aplicant la diferència entre el tipus impositiu vigent per al grup a Espanya (30%) i el tipus efectiu aplicat al resultat del grup en cada jurisdicció.

(**) Dels quals 61 milions d'euros corresponen a l'activació de deduccions per activitats de recerca i desenvolupament i innovació tecnològica generades en exercicis anteriors, corresponents a projectes que compten, en tot cas, amb un informe motivat favorable emès pel Ministeri d'Economia i Competitivitat d'acord amb la jurisprudència recent sobre la matèria, i que s'estima que seran objecte de compensació per part del grup.

El tipus impositiu efectiu calculat com la ràtio entre les despeses per impostos sobre els guanys i el resultat comptable abans d'impostos ha pujat al 27,26% i al 29,47% en els exercicis 2024 i 2023, respectivament.

Actius i passius per impostos diferits

Segons la normativa fiscal i comptable vigent hi ha determinades diferències temporànies que s'han de tenir en compte a l'hora de quantificar la despesa corresponent per l'impost sobre els guanys d'activitats continuades.

El 2013, Espanya va donar la condició d'actius garantits per l'Estat (Reial decret llei 14/2013) als actius fiscals generats per dotacions per deteriorament dels crèdits o altres actius derivades de les possibles insolvències dels deutors no vinculats amb el subjecte passiu, així com els corresponents a provisions o aportacions a sistemes de previsió social i, si escau, prejubilació (a partir d'ara, "actius fiscals monetitzables").

Els actius fiscals monetitzables es poden convertir en un crèdit exigible davant l'Administració tributària en els supòsits en què el subjecte passiu presenti pèrdues comptables o que l'entitat sigui objecte de liquidació o insolvència judicialment declarada. A més a més, es podran canviar per valors de deute públic, un cop transcorregut el termini de 18 anys, computat des de l'últim dia del període impositiu en què es produeixi el registre comptable d'aquests actius. Així mateix, per mantenir la garantia de l'Estat estan subjectes a una prestació patrimonial de l'1,5% anual sobre els actius per impostos diferits que compleixen els requisits legals per mantenir la condició de monetització generats fins al 2016.

Els moviments dels actius i els passius per impostos diferits durant els exercicis 2024 i 2023 es mostren a continuació:

En milers d'euros

Actius per impostos diferits	Monetitzables	No monetitzables	Crèdits fiscals per bases imposables negatives	Deduccions no aplicades	Total
Saldos el 31 de desembre de 2022	**4.995.878**	**1.242.915**	**390.689**	**15.025**	**6.644.507**
(Càrrec) o abonament registrat en el compte de pèrdues i guanys	(93.090)	53.010	(104.319)	(14.999)	(159.398)
(Càrrec) o abonament registrat en el patrimoni net	—	(29.777)	—	—	(29.777)
Diferències de canvi i altres moviments	(159.445)	50.532	39.112	—	(69.802)
Saldos el 31 de desembre de 2023	**4.743.343**	**1.316.680**	**325.482**	**26**	**6.385.531**
(Càrrec) o abonament registrat en el compte de pèrdues i guanys	(146.675)	(54.865)	(119.850)	(1)	(321.390)
(Càrrec) o abonament registrat en el patrimoni net	—	28.761	—	—	28.761
Diferències de canvi i altres moviments	(152.211)	(82.663)	41.943	(25)	(192.956)
Saldos el 31 de desembre de 2024	**4.444.457**	**1.207.913**	**247.575**	**—**	**5.899.945**

En milers d'euros

Passius per impostos diferits	Total
Saldos el 31 de desembre de 2022	**113.717**
(Càrrec) o abonament registrat en el compte de pèrdues i guanys	(490)
(Càrrec) o abonament registrat en el patrimoni net	(502)
Diferències de canvi i altres moviments	2.245
Saldos el 31 de desembre de 2023	**114.970**
(Càrrec) o abonament registrat en el compte de pèrdues i guanys	5.009
(Càrrec) o abonament registrat en el patrimoni net	—
Diferències de canvi i altres moviments	757
Saldos el 31 de desembre de 2024	**120.736**

Els orígens dels actius i passius per impostos diferits registrats en els balanços consolidats el 31 de desembre de 2024 i 2023 són els següents:

En milers d'euros

Actius per impostos diferits	2024	2023
Monetitzables	**4.444.457**	**4.743.343**
Per deteriorament de crèdit	3.063.266	3.369.993
Per deteriorament d'actius immobiliaris	1.257.371	1.248.285
Per fons de pensions	123.820	125.065
No monetitzables	**1.207.913**	**1.316.680**
Crèdits fiscals per bases imposables negatives	**247.575**	**325.482**
Deduccions no aplicades	**—**	**26**
Total	**5.899.945**	**6.385.531**

Passius per impostos diferits	2024	2023
Revaloració d'immobles	50.671	53.092
Ajustos de valor d'emissions de deute majorista sorgits en combinacions de negoci	1.295	4.020
Altres ajustos de valor d'actius financers	2.501	1.657
Altres	66.269	56.201
Total	**120.736**	**114.970**

El desglossament per països dels actius i passius per impostos diferits és el següent:

En milers d'euros

	2024		2023	
País	**Actius per impostos diferits**	**Passius per impostos diferits**	**Actius per impostos diferits**	**Passius per impostos diferits**
Espanya	5.730.552	110.402	6.174.220	104.364
Regne Unit	14.415	9.862	58.037	10.606
Estats Units d'Amèrica	72.512	472	63.492	—
Mèxic	77.473	—	82.608	—
Altres	4.993	—	7.174	—
Total	**5.899.945**	**120.736**	**6.385.531**	**114.970**

Tal com s'indica en la nota 1.3.20, tenint en compte la informació disponible al tancament de l'exercici i les projeccions que es desprenen del pla de negoci del grup per als pròxims exercicis, el grup estima que podrà generar base imposable suficient per compensar les bases imposables negatives en un termini de 3 anys i els actius fiscals no monetitzables quan siguin deduïbles en funció de la normativa fiscal vigent en un termini de 10 anys.

A més, el grup realitza una anàlisi de sensibilitat de les variables més significatives emprades en l'anàlisi de recuperabilitat dels actius per impostos diferits, considerant canvis raonables en les hipòtesis clau sobre les quals es basen les projeccions de resultats de cada entitat o grup fiscal i l'estimació de la reversió de les diferents diferències temporànies. Pel que fa a Espanya, les variables que s'inclouen són les que es fan servir en l'anàlisi de sensibilitat del càlcul del valor recuperable dels fons de comerç (vegeu la nota 16). De la realització d'aquesta anàlisi no se'n desprenen conclusions significativament diferents en relació amb les que s'han aconseguit sense estressar les variables significatives.

El Tribunal Constitucional va declarar, en la Sentència 11/2024, de 18 de gener de 2024, publicada al *Butlletí Oficial de l'Estat* el 20 de febrer de 2024, la inconstitucionalitat de determinades mesures relatives a l'impost sobre societats, introduïdes pel Reial decret llei 3/2016, de 2 de desembre. Aquestes mesures s'han reintroduït en la Llei 7/2024, de 20 de desembre, que resulta aplicable per a l'exercici 2024.

El 31 de desembre de 2024, el grup tenia actius fiscals diferits no reconeguts en el balanç per bases imposables negatives pendents d'aplicar per un import de 420.324 milers d'euros i deduccions per un import de 10.887 milers d'euros.

Els actius fiscals monetitzables estan garantits per l'Estat. Per tant, la seva recuperabilitat no depèn de la generació de beneficis fiscals futurs.

Exercicis subjectes a inspecció fiscal

El 31 de desembre de 2024, l'impost sobre societats (IS) del grup fiscal consolidat a Espanya té els exercicis 2020 i següents oberts a revisió. En relació amb l'impost sobre el valor afegit (IVA) corresponent a les entitats que formen part del grup d'IVA a Espanya, els períodes 2020 i següents estan oberts a revisió.

La resta d'entitats del grup que no tributen dins del grup de consolidació fiscal i grup d'IVA a Espanya tenen pendents de revisió tots els impostos no comprovats i no prescrits d'acord amb la seva normativa fiscal.

Procediments

Al gener de 2022, l'Agència Estatal d'Administració Tributària (AEAT) va notificar l'inici d'actuacions de comprovació i investigació a Banc Sabadell, com a entitat dominant del grup de consolidació fiscal, en relació amb els impostos principals que afecten el grup, així com a tres de les seves filials[5]. En concret, els conceptes i els períodes que s'indiquen a continuació:

- Impost sobre societats (IS), exercicis 2015-2019.
- Prestació patrimonial per conversió d'actius per impost diferit en crèdit exigible davant de l'Administració tributària (prestació patrimonial), exercicis 2016-2019.
- Impost sobre el valor afegit (IVA), exercicis 2018 i 2019.
- Retencions, ingressos a compte (rendiments del treball, del capital mobiliari), exercicis 2018 i 2019.
- Impost sobre els dipòsits de les entitats de crèdit (IDEC), exercicis 2017 a 2019.

El 30 de novembre de 2023, es van signar les actes relatives a aquests procediments, el detall de les quals es pot consultar a la Nota 39 "Situació fiscal" dels comptes anuals consolidats corresponents a l'exercici 2023, havent finalitzat aquests en l'exercici 2024. En tancar aquest exercici es troben pendents de resolució les qüestions regularitzades signades en disconformitat i recorregudes davant el Tribunal Economicoadministratiu Central (TEAC) en seu de l'impost sobre societats (deducció per innovació tecnològica) i de l'impost sobre el valor afegit (qüestions sectorials), tal com es detalla a l'apartat següent ("Litigis en curs").

D'altra banda, al gener de 2024 es va notificar l'inici d'actuacions de comprovació i investigació a Banc Sabadell, com a entitat dominant del grup de consolidació fiscal, en relació amb el gravamen temporal d'entitats de crèdit i establiments financers de crèdit satisfet en l'exercici 2023, i es va signar el 30 de setembre de 2024 acta de disconformitat, respecte a la qual s'han presentat les al·legacions corresponents. En tancar l'exercici, l'acte de liquidació està pendent d'emissió.

A més, el 4 de febrer de 2025, l'AEAT va notificar l'inici d'actuacions de comprovació i investigació a Banc Sabadell, entitat dominant del grup d'IVA, en la seva condició de representant, així com a tres de les seves filials[6], en relació amb l'IVA corresponent als exercicis 2021, 2022 i 2023.

A finals de l'exercici 2024, l'autoritat fiscal mexicana (Servei d'Administració Tributària (SAT)) va notificar a les filials Banco Sabadell, S.A. Institución de Banca Múltiple y SabCapital, S.A. de C.V. SOFOM E.R., l'inici d'un procediment de comprovació en relació amb l'impost sobre la renda (ISR) i l'impost sobre el valor afegit corresponents a l'exercici 2019, i tots dos processos es troben en fase d'aportació de documentació.

Litigis en curs

A continuació, es detallen els litigis principals en matèria fiscal en curs el 31 de desembre de 2024:

- Reclamacions economicoadministratives davant el TEAC respecte dels acords de liquidació de l'IS, exercicis 2015 a 2017 i 2018 a 2019, en relació amb la deducció per innovació tecnològica regularitzada sobre la base de l'aplicació del criteri establert per l'Audiència Nacional en les sentències de 23 de novembre i 9 de desembre de 2022.
- Reclamació economicoadministrativa davant del TEAC respecte de l'acord de liquidació de l'IVA, exercicis 2018 a 2019, en relació amb determinades qüestions sectorials.

[5] Sabadell Digital, S.A.U., Sabadell Real Estate Development, S.L.U. i Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L.

[6] Sabadell Digital, S.A.U., Sabadell Real Estate Development, S.L.U. i Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L.

- Recurs contenciós administratiu davant l'Audiència Nacional respecte de l'Ordre HFP/94/2023, de 2 de febrer, per la qual s'aproven, entre d'altres, el model 797, "Gravamen temporal d'entitats de crèdit i establiments financers de crèdit. Declaració de l'ingrés de la prestació", i el model 798, "Gravamen temporal d'entitats de crèdit i establiments financers de crèdit. Pagament anticipat".

  A més, s'han presentat sol·licituds de rectificació tant pel que fa als models 798 en concepte de pagament anticipat del gravamen temporal d'entitats de crèdit i establiments financers de crèdit, com als models 797 en concepte de declaració d'ingrés de la prestació, i aquestes rectificacions es troben en fase administrativa, en via economicoadministrativa o subsumida en el procediment de comprovació que s'ha detallat en el punt anterior.

El grup té constituïdes provisions suficients per fer front a les contingències que s'estima que es puguin derivar dels procediments i litigis en curs que s'han descrit en aquesta nota.

En relació amb els conceptes impositius de períodes no prescrits, a causa de possibles diferents interpretacions que es poden donar a les normes fiscals, els resultats de les inspeccions de les autoritats fiscals per als anys subjectes a verificació podrien donar lloc a passius per impostos de caràcter contingent l'import dels quals no és possible quantificar d'una manera objectiva. Tanmateix, el grup estima que la possibilitat que es materialitzin aquests passius és remota, i, en tot cas, el deute tributari que se'n pugui derivar no afectaria significativament aquests comptes anuals consolidats.

Reforma fiscal internacional - Regles de Pilar Dos

El 21 de desembre de 2024, s'ha publicat la Llei 7/2024, de 20 de desembre, que, entre altres aspectes, transposa a Espanya la Directiva (UE) 2022/2523, que estableix un impost complementari ("impost complementari") per garantir un nivell mínim global d'imposició per als grups multinacionals i els grups de gran magnitud ("Llei de Pilar Dos), aplicable amb efectes retroactius als exercicis iniciats a partir del 31 de desembre de 2023. Així mateix, cal destacar que, en relació amb la resta de jurisdiccions rellevants per al grup (Regne Unit i Mèxic), únicament el Regne Unit disposa, el 31 de desembre de 2024, de normativa domèstica aprovada en relació amb Pilar Dos, i la seva entrada en vigor va ser el 31 de desembre de 2023 amb aplicació per a exercicis iniciats amb posterioritat a aquesta.

El grup, en qualitat de grup multinacional de gran magnitud, està subjecte a aquest impost complementari.

El grup ha aplicat l'excepció temporal obligatòria que recull la NIC 12 relativa a la comptabilització dels impostos diferits que sorgeixin de jurisdiccions que implementin les normes fiscals globals per garantir la consistència en els estats financers mentre es facilita la implementació de les regles.

A més, s'ha efectuat una anàlisi basada en la informació disponible considerant, quan són aplicables, els ports segurs transitoris previstos en la Disposició transitòria quarta de la Llei Pilar Dos, i s'ha conclòs que l'impacte de Pilar Dos per al grup no és significatiu.

Impost sobre el marge d'interessos i comissions de determinades entitats financeres

La disposició final novena de la Llei 7/2024, de 20 de desembre, va establir l'impost sobre el marge d'interessos i comissions de determinades entitats financeres (IMIC). Aquest impost, de caràcter directe i progressiu, recau sobre el marge d'interessos i comissions derivats de l'activitat desenvolupada a Espanya per part de les entitats de crèdit, els establiments financers de crèdit i les sucursals d'entitats de crèdit estrangeres obtingut, respectivament, en els períodes impositius que s'iniciïn els anys 2024, 2025 i 2026. Pel que fa al tipus impositiu, s'estableix una escala que, després de reduir la base imposable en 100 milions d'euros, inclou cinc trams: 1%, 3,5%, 4,8%, 6% i 7% (tipus màxim aplicable a la part de la base liquidable que superi els 5.000 milions d'euros).

El 25 de desembre de 2024, va entrar en vigor el Reial decret llei 9/2024, de 23 de desembre, que va modificar la meritació de l'impost, i va establir que aquest es meritarà l'últim dia del mes natural següent al de finalització del període impositiu per a les entitats que tinguin la condició de contribuents en aquesta data. El 22 de gener de 2025, aquest reial decret llei va ser derogat per acord del Congrés dels Diputats.

El grup no ha registrat cap impacte en els seus estats financers consolidats en tancar l'exercici 2024 com a conseqüència de l'establiment de l'impost esmentat, i s'ha estimat una quota líquida d'uns 140 milions d'euros per al primer exercici de tributació.

Nota 40 – Transaccions amb parts vinculades

D'acord amb el que estableix el capítol VII bis, Operacions vinculades, de la Llei de societats de capital, introduït per la Llei 5/2021, de 12 d'abril, per la qual es modifica el text refós de la Llei de societats de capital, aprovat pel Reial decret legislatiu 1/2010, de 2 de juliol, i altres normes financeres, pel que fa al foment de la implicació a llarg termini dels accionistes en les societats cotitzades, no hi ha operacions amb administradors i directius de la societat que es puguin considerar rellevants, diferents de les considerades "operacions vinculades" d'acord amb l'article 529 *vicies* de la Llei de societats de capital, i realitzades amb aplicació del corresponent procediment d'aprovació i, si escau, publicitat establerts de conformitat amb els articles 529 *unvicies* i següents de la Llei de societats de capital. Les efectuades són pròpies del trànsit habitual de la societat o ho han estat en condicions de mercat o en condicions d'aplicació general a empleats. No consten operacions portades a terme fora del preu de mercat amb persones o entitats vinculades a administradors o a l'alta direcció.

El Consell d'Administració de Banc Sabadell va aprovar el 24 d'abril de 2024, amb un informe previ favorable de la Comissió d'Auditoria i Control, una operació vinculada amb Acerinox, S.A., consistent en un préstec bilateral de 150 milions d'euros, concedit a Acerinox, S.A., amb un tipus d'interès del 3,75%, 2 anys de carència i amortització lineal semestral a 5 anys, que es va formalitzar el 27 de juny de 2024. L'operació es considera vinculada, atès que els consellers de Banc Sabadell Laura González Molero i George Donald Johnston III són consellers independents d'Acerinox, S.A., i alhora membres de la Comissió d'Auditoria i presidenta de la seva Comissió de Nomenaments i Retribucions i Govern Corporatiu i membre de la Comissió Executiva, respectivament.

Pel fet d'excedir el seu import, juntament amb tres operacions més celebrades els últims dotze mesos, el 2,5% de la xifra de negoci dels comptes anuals consolidats de Banc Sabadell de l'exercici 2023, aquesta operació es va publicar com una altra informació rellevant juntament amb el corresponent informe de la Comissió d'Auditoria i Control a la CNMV el mateix 27 de juny de 2024 i el 12 de juliol de 2024, amb números de registre 29.404 i 29.678, i a la pàgina web de Banc Sabadell (www.grupbancsabadell.com), d'acord amb el que estableix l'article 529 *unvicies* de la Llei de societats de capital. Així mateix, es va informar a l'esmentada altra informació rellevant i a la pàgina web de Banc Sabadell (www.grupbancsabadell.com) de les tres operacions referides, dues aprovades pel Consell d'Administració el 24 d'abril de 2024, amb informe previ favorable de la Comissió d'Auditoria i Control, també adjunt a la mateixa altra informació rellevant, i la tercera aprovada per Compliment Normatiu amb el seu dictamen de 28 de setembre de 2023 com a operació vinculada, a l'empara de la delegació conferida pel Consell d'Administració de Banc Sabadell l'1 de juliol de 2021. Aquestes tres operacions van consistir, respectivament, en la renovació d'una pòlissa del crèdit multiempresa (amb cotitularitat d'Acerinox, S.A.) per un import de 80 milions d'euros, Euribor 3 mesos + 0,90% i venciment a 3 anys; la renovació d'una pòlissa de crèdit multiempresa (amb cotitularitat d'Acerinox, S.A.) per un import de 15 milions de dòlars, SOFR 3m + 1% i venciment a 3 anys, i la renovació d'una pòlissa de crèdit multiempresa (disponible indistintament per Acerinox, S.A. i Acerinox Europa, S.A.U.) per un import de 20 milions de dòlars, SOFR 3m + 1,10% i venciment a 1 any.

El detall dels saldos més significatius mantinguts amb parts vinculades el 31 de desembre de 2024 i 2023, així com l'import registrat en els comptes de pèrdues i guanys consolidats dels exercicis 2024 i 2023 per les transaccions realitzades amb elles, es mostra a continuació:

En milers d'euros

	2024				
	Control conjunt o influència signif. a BS	Associades	Personal clau	Altres parts vinculades (*)	TOTAL
Actiu:					
Crèdit a la clientela i altres actius financers	—	107.764	3.967	1.010.009	**1.121.740**
Passiu:					
Dipòsits de la clientela i altres passius financers	—	681.466	5.849	297.475	**984.790**
Exposicions fora del balanç:					
Garanties financeres concedides	—	319	7	22.598	**22.924**
Compromisos de préstecs concedits	—	14.611	373	334.042	**349.026**
Altres compromisos concedits	—	6.491	—	72.745	**79.236**
Compte de pèrdues i guanys:					
Interessos i rendiments assimilats	—	4.447	50	24.157	**28.654**
Interessos i càrregues assimilades	—	(17.013)	(86)	(6.411)	**(23.510)**
Rendiment d'instruments de capital	—	—	—	—	**—**
Comissions netes	—	111.353	15	5.754	**117.122**
Altres productes i càrregues d'explotació	—	5.878	—	7	**5.885**

(*) Inclou plans de pensions amb empleats.

En milers d'euros

	2023				
	Control conjunt o influència signif. a BS	Associades	Personal clau	Altres parts vinculades (*)	TOTAL
Actiu:					
Crèdit a la clientela i altres actius financers	—	99.652	3.757	829.620	**933.029**
Passiu:					
Dipòsits de la clientela i altres passius financers	—	463.292	5.452	218.477	**687.221**
Exposicions fora del balanç:					
Garanties financeres concedides	—	294	—	29.136	**29.430**
Compromisos de préstecs concedits	—	54	378	261.702	**262.134**
Altres compromisos concedits	—	6.491	—	84.726	**91.217**
Compte de pèrdues i guanys:					
Interessos i rendiments assimilats	—	4.170	50	18.110	**22.330**
Interessos i càrregues assimilades	—	(4.010)	(75)	(915)	(5.000)
Rendiment d'instruments de capital	—				—
Comissions netes	—	106.253	13	1.452	107.718
Altres productes i càrregues d'explotació	—	5.655	3	4	5.662

(*) Inclou plans de pensions amb empleats.

El 31 de desembre de 2024, els riscos atorgats pel banc i les societats consolidades al conjunt dels consellers de la societat dominant pugen a 782 milers d'euros, dels quals 649 milers d'euros corresponen a préstecs i bestretes i 133 milers d'euros a compromisos de préstecs concedits (875 milers d'euros el 31 de desembre de 2023, dels quals 738 milers d'euros corresponien a préstecs i bestretes i 137 milers d'euros a compromisos de préstecs concedits). En relació amb l'alta direcció, els riscos concedits pel banc i les societats consolidades pugen, el 31 de desembre de 2024, a 3.558 milers d'euros, dels quals 3.318 milers d'euros corresponen a préstecs i bestretes i 240 milers d'euros a compromisos de préstecs concedits (el 31 de desembre de 2023, 3.019 milers d'euros corresponien a préstecs i bestretes i 241 milers d'euros a compromisos de préstecs concedits). Aquestes operacions pertanyen al trànsit ordinari del banc i es fan en condicions normals de mercat.

Pel que fa als saldos passius, aquests pugen a 4.088 milers d'euros per als consellers de la societat dominant (3.751 milers d'euros el 31 de desembre de 2023) i 1.761 milers d'euros per a l'alta direcció el 31 de desembre de 2024 (1.700 milers de euros el 31 de desembre de 2023).

Nota 41 – Retribucions i saldos amb els membres del Consell d'Administració i l'alta direcció

La Política de Remuneracions dels Consellers per als exercicis 2024, 2025 i 2026 va ser aprovada a la Junta General d'Accionistes celebrada el 23 de març de 2023 i compleix amb les directives i els reglaments europeus i les normes vigents, especialment la Llei 10/2014, de 26 de juny, d'ordenació, supervisió i solvència d'entitats de crèdit; el Reial decret 84/2015, de 13 de febrer, pel qual es desenvolupa la llei esmentada, i la Circular 2/2016, de 2 de febrer, del Banc d'Espanya, a les entitats de crèdit, sobre supervisió i solvència, que completa l'adaptació de l'ordenament jurídic espanyol a la Directiva 2013/36/UE i al Reglament (UE) núm. 575/2013, així com les Directrius sobre govern intern (EBA/GL/2021/05), de 2 de juliol de 2021, les Directrius EBA/GL/2021/04, de 2 de juliol de 2021, sobre polítiques de remuneració adequades d'acord amb la Directiva 2013/36/UE i el Reglament Delegat (UE) 923/2021.

Per a més detalls sobre la remuneració dels consellers, es pot consultar l'informe anual sobre remuneracions dels consellers de l'exercici 2024. Així mateix, per a més detalls sobre la remuneració sobre l'alta direcció es pot consultar l'informe anual de govern corporatiu de l'exercici 2024. Aquests documents s'incorporen per referència a l'informe de gestió consolidat.

Remuneracions dels membres del Consell d'Administració

Consellers no executius

Les remuneracions percebudes pels consellers no executius per l'exercici de les seves funcions com a tals el 31 de desembre de 2024 i 2023 han estat les següents:

En milers d'euros

Membres no executius del Consell d'Administració	Categoria del conseller	Retribució per pertinença al Consell	Retribució per pertinença a comissions del Consell	Retribució per càrrecs en societats del grup	Total 2024	Total 2023
Josep Oliu Creus	President no executiu	1.625	—	—	1.625	1.600
Pedro Fontana García	Vicepresident independent	232	158	—	390	342
Anthony Frank Elliott Ball (1)	Conseller independent	—	—	—	—	24
Aurora Catá Sala	Consellera independent	125	65	—	190	173
Ana Colonques García-Planas (2)	Consellera independent	82	41	—	123	—
Luis Deulofeu Fuguet	Conseller independent	125	75	30	230	205
María José García Beato	Consellera una altra externa	125	70	—	195	170
Mireya Giné Torrens	Consellera independent	125	77	28	230	195
Laura González Molero	Consellera independent	125	70	—	195	145
George Donald Johnston III	Conseller independent coordinador	147	97	—	244	206
David Martínez Guzmán	Conseller dominical	125	—	—	125	95
José Manuel Martínez Martínez (3)	Conseller independent	32	20	—	52	170
Alicia Reyes Revuelta	Consellera independent	125	75	—	200	170
Manuel Valls Morató	Conseller independent	125	110	—	235	178
Pedro Viñolas Serra (4)	Conseller independent	125	80	—	205	90
Total		**3.243**	**938**	**58**	**4.239**	**3.763**

(1) Va presentar la seva renúncia al càrrec de conseller amb efectes la data de celebració de la Junta General Ordinària d'Accionistes de 2023, que va tenir lloc el 23 de març de 2023.

(2) El 10 d'abril de 2024 la Junta General d'Accionistes en va acordar el nomenament com a membre del Consell d'Administració amb la consideració de consellera independent, i el 27 de maig de 2024 va acceptar el càrrec.

(3) Va presentar la seva renúncia al càrrec de conseller amb efectes la data de celebració de la Junta General Ordinària d'Accionistes de 2024, que va tenir lloc el 10 d'abril de 2024.

(4) El 23 de març de 2023 la Junta General d'Accionistes en va acordar el nomenament com a membre del Consell d'Administració amb la consideració de conseller independent, i el 22 de juny de 2023 va acceptar el càrrec.

A partir de la revisió del model de remuneració i les quanties del Consell i les seves comissions, i amb la facultat que concedeix la Política de Remuneracions dels Consellers de Banc Sabadell al Consell d'Administració, aquest va aprovar el 31 de gener de 2024 una actualització de les remuneracions previstes per al 2024. Aquesta actualització es va detallar en l'informe anual sobre remuneracions dels consellers de 2023.

El 2024 i el 2023 no s'han fet aportacions per cobrir els compromisos per pensions per als consellers no executius. L'import dels fons acumulats en concepte de sistemes de previsió social per als consellers no executius el 31 de desembre de 2024 és de 9.168 milers d'euros (7.650 milers d'euros el 31 de desembre de 2023).

Consellers executius

A continuació, es detalla la remuneració dels consellers executius per als exercicis 2024 i 2023:

En milers d'euros

Membres executius del Consell d'Administració	Categoria del conseller	Components fixos		Components variables		Aportació a sistemes de previsió social	Total 2024	Total 2023
		Sou	Retribució per pertinença al Consell	Retribució variable a curt termini	Retribució variable a llarg termini			
César González-Bueno Mayer	**Conseller delegat**	1.693	125	1.096	698	301	3.913	3.631
David Vegara Figueras	**Conseller executiu**	623	125	133	133	110	1.124	1.025
Total		**2.316**	**250**	**1.229**	**831**	**411**	**5.037**	**4.656**

D'acord amb la política vigent aprovada a la Junta General d'Accionistes, les retribucions dels consellers per la seva funció executiva es componen d'una retribució fixa i una retribució variable composta per dos elements:

Retribució variable

Retribució variable a curt termini

La retribució variable a curt termini dels consellers executius es determina tenint en compte l'exercici del càrrec mesurat mitjançant uns objectius anuals alineats amb el risc en què s'ha incorregut. Els consellers executius tenen assignats objectius de grup, que inclouen tant mètriques de control i gestió de riscos, com de solvència i capital, i també poden tenir objectius estratègics amb ponderacions assignades a cada indicador i una escala de consecució.

Retribució variable a llarg termini

Els consellers executius compten amb una retribució a llarg termini, els cicles de la qual es concedeixen anualment, basada en el compliment d'objectius anuals i plurianuals (tres anys) i l'import de referència de la qual s'estableix al començament de cada cicle. Un cop finalitzat el primer any del cicle, durant el primer trimestre de l'any posterior, la retribució s'ajusta en funció de (i) el grau de compliment dels objectius de la retribució variable a curt termini corresponent al primer cicle i (ii) possibles ajustaments *ex ante*.

L'abonament de l'import de referència ajustat dependrà del grau de compliment dels objectius plurianuals que es descriuen al corresponent informe anual sobre remuneracions de consellers. L'import que s'haurà d'abonar finalment serà, com a màxim, l'import de referència ajustat, que, en cap cas, es podrà incrementar.

Tant la retribució variable a curt com a llarg termini estarà sotmesa als criteris de diferiment i abonament en instruments de capital descrits a la Política de Remuneracions dels Consellers.

Aportació a sistemes de previsió social

L'import dels fons acumulats en concepte de sistemes de previsió social per als consellers executius el 31 de desembre de 2024 és de 1.828 milers d'euros (1.349 milers d'euros el 31 de desembre de 2023).

Remuneracions dels membres de l'alta direcció

D'acord amb la normativa, la informació que es detalla a continuació inclou la remuneració dels membres de l'alta direcció (excloent-ne els membres del Consell d'Administració) i la directora d'Auditoria Interna. Els imports inclouen les remuneracions dels membres de l'alta direcció durant el període que han tingut aquesta consideració.

En milers d'euros

	2024	2023
Remuneració total (*) (**)	9.684	9.121
Nombre de membres en tancar l'exercici	10	10

(*) Inclou la remuneració de l'anterior director financer del grup, que va cessar com a director general el 18 de novembre de 2024.

(**) La remuneració total en tancar l'exercici 2024 inclou aportacions a sistemes de previsió social per 1.050 milers d'euros (964 milers d'euros en tancar l'exercici 2023).

En tancar els exercicis 2024 i 2023 no s'han fet pagaments en concepte de resolució anticipada de contracte a cap membre de l'alta direcció.

L'import dels fons acumulats en concepte de sistemes de previsió social per a l'alta direcció i la directora d'Auditoria Interna el 31 de desembre de 2024 és de 6.026 milers d'euros (4.535 milers d'euros el 31 de desembre de 2023).

Els membres de l'alta direcció i la directora d'Auditoria Interna de Banc Sabadell el 31 de desembre de 2024, sense incloure-hi els consellers executius, són els següents:

Directors generals	**Àrea de responsabilitat**
Marc Armengol Dulcet	Operacions i Tecnologia
Gonzalo Barettino Coloma	Secretaria General
Elena Carrera Crespo	Sostenibilitat i Eficiència
Cristóbal Paredes Camuñas	Corporate & Investment Banking
Carlos Paz Rubio	Riscos
Marcos Prat Rojo	Estratègia
Sonia Quibus Rodríguez	Persones
Jorge Rodríguez Maroto	Banca Particulars
Carlos Ventura Santamans	Banca Empreses i Xarxa
Directora general adjunta i directora d'Auditoria Interna	
Nuria Lázaro Rubio	Auditoria Interna

Els acords existents entre la societat i els seus càrrecs d'administració i direcció que preveuen indemnitzacions en finalitzar les seves funcions s'indiquen a l'informe anual de govern corporatiu, que s'incorpora per referència a l'informe de gestió consolidat.

El Consell d'Administració, en la reunió de 30 de novembre de 2023, va nomenar Marcos Prat Rojo director general de Banc Sabadell, que va assumir la funció de director d'Estratègia, que depèn del conseller delegat, subjecte a l'obtenció de la no objecció a la idoneïtat del Banc Central Europeu i amb efectes des d'aquell moment, a més d'aprovar-ne la incorporació com a membre del Comitè de Direcció de Banc Sabadell. En data 25 de març de 2024, es va obtenir la resolució de no objecció del Banc Central Europeu a aquest càrrec.

El Consell d'Administració, en la reunió de 30 d'octubre de 2024, va nomenar Sergio Alejandro Palavecino Tomé director financer i director general de Banc Sabadell, subjecte aquest nivell a l'obtenció de la no objecció a la idoneïtat del Banc Central Europeu i amb efectes des d'aquell moment; a més, en va aprovar la incorporació com a membre del Comitè de Direcció de Banc Sabadell. El 25 de gener de 2025, es va obtenir la resolució de no objecció del Banc Central Europeu a aquest càrrec.

A finals de l'exercici 2024, han estat aprovats canvis organitzatius interns amb efectes a partir de l'1 de gener de 2025, que inclouen el nomenament de Marc Armengol Dulcet, director d'Operacions i Tecnologia, com a *chief executive officer* de la filial del Regne Unit, TSB, que va cessar en les seves funcions com a membre del Comitè de Direcció de Banc Sabadell.

Altres informacions del consell

De conformitat amb el que estableix l'article 229 del Reial decret legislatiu 1/2010, de 2 de juliol, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de societats de capital referent al deure d'evitar situacions de conflicte d'interès, i sense perjudici del que estableixen l'article 529 *vicies* i següents de la mateixa llei[7], els consellers han comunicat a la societat que, durant l'exercici 2024, ells o les seves persones vinculades, segons es defineix a l'article 231 de la Llei de societats de capital:

- No han realitzat transaccions amb la societat, sense tenir en compte les operacions ordinàries, fetes en condicions estàndard per als clients i de poca rellevància, entenent per tals aquelles la informació de les quals no sigui necessària per expressar la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats de la societat, ni les operacions, si s'escau, realitzades i considerades "operacions vinculades" d'acord amb l'article 529 *vicies* de la Llei de societats de capital amb aplicació del corresponent procediment d'aprovació i publicitat establerts de conformitat amb els articles 529 *unvicies* i següents de la Llei de societats de capital.

- No han fet servir el nom de la societat o invocat la seva condició d'administrador per influir indegudament en la realització d'operacions privades.

[7] La regulació de les operacions vinculades es regeix pel seu propi règim especial.

- No han fet ús dels actius socials, incloent-hi la informació confidencial de la societat, amb finalitats privades.

- No s'han aprofitat de les oportunitats de negoci de la societat.

- No han obtingut avantatges o remuneracions de tercers diferents de la societat i el seu grup associades a l'exercici del seu càrrec, llevat que es tractés d'atencions de mera cortesia.

- No han desenvolupat activitats per compte propi o compte d'altri que comportin una competència efectiva, sigui puntual o potencial, amb la societat o que, de qualsevol altra manera, els situïn en un conflicte permanent amb els interessos de la societat.

El banc ha subscrit per a l'exercici 2024 una pòlissa de responsabilitat civil que dona cobertura als administradors i alts càrrecs de l'entitat. La prima total pagada ha estat de 1.360 milers d'euros (1.395 milers d'euros el 2023).

Nota 42 – Altra informació

Transaccions amb accionistes significatius

Durant els exercicis 2024 i 2023, no s'han fet operacions rellevants amb els accionistes significatius.

Informació sobre el medi ambient

Davant dels desafiaments del canvi climàtic i en la seva funció com a entitat financera, el Grup Banc Sabadell té un paper rellevant en la transició cap a una economia sostenible i en l'assoliment dels objectius de l'Acord de París i l'Agenda 2030. En aquest sentit, Banc Sabadell compta amb un marc d'actuació ESG, alineat amb els Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS), en què l'acció climàtica (ODS 13) és una prioritat en el seu negoci i en l'estratègia corporativa.

Banc Sabadell, a través de la seva Política de Sostenibilitat i el seu Marc de Riscos Mediambientals i Socials, orienta les seves activitats i organització segons els paràmetres ESG. La integració de factors ambientals, socials i de governança és present tant en la presa de decisions com en la resposta a les necessitats i inquietuds de tots els grups d'interès. En aquest mateix sentit, Banc Sabadell, TSB i Banc Sabadell Mèxic han adoptat aquests paràmetres en els compromisos propis.

Com a entitat financera, Banc Sabadell té un paper essencial en la reconstrucció d'una economia inclusiva i descarbonitzada. Això implica mobilitzar recursos, identificar tecnologies i generar oportunitats, a més d'incorporar noves capacitats i fer una transformació interna per integrar la sostenibilitat en totes les agendes. També gestiona el risc de la seva cartera de clients, minimitza l'impacte dels riscos ESG i finança gran part de les inversions necessàries per complir l'Acord de París, el Pacte Verd Europeu i l'Agenda 2030.

En aquest context, i amb l'objectiu de continuar avançant en l'acceleració de les transformacions econòmiques i socials que contribueixin al desenvolupament sostenible, des del 2022 el banc aplica factors ESG a la seva estratègia, governança i model de negoci. Això es va fer mitjançant el llançament del seu marc ESG, Sabadell Compromís Sostenible, amb objectius concrets per al 2025-2050 en quatre eixos estratègics. Aquests compromisos inclouen l'alineació dels objectius de negoci amb els ODS i estableixen palanques per a actuacions de transformació i d'impuls. Les línies d'acció principals són les següents:

- Avançar com a entitat sostenible: el banc posa el focus en la neutralitat en emissions de gasos amb efecte hivernacle (GEH), l'avenç en la diversitat, l'assegurament del talent i continuar incorporant criteris ESG a la seva governança, a més de col·laborar en les aliances més rellevants.

- Acompanyar els clients en la transició cap a una economia sostenible: en aquest sentit, l'entitat avança en el fet de fixar sendes de descarbonització, acompanyar els clients en la transició amb solucions especialitzades en energies renovables, d'eficiència d'energia i mobilitat sostenible i establir el marc de riscos mediambientals i socials, que conté les normes sectorials, que limitin activitats controvertides i/o amb impactes negatius sobre el desenvolupament social i ambiental.

- Oferir oportunitats d'inversió que contribueixin a la sostenibilitat: en l'ecosistema inversor, el banc se centra a incrementar les oportunitats d'estalvi i inversió que contribueixin a la sostenibilitat desplegant una àmplia oferta de bons i fons socials, ètics, verds i sostenibles, propis i de tercers.

- Treballar junts per a una societat sostenible i cohesionada: en el compromís amb la societat, l'entitat considera ineludible participar en la millora de l'educació financera, avançar en la inclusió, minimitzar les vulnerabilitats i garantir la seguretat en les transaccions i l'intercanvi d'informació.

A més, el banc continua progressant en el camp de les finances sostenibles mitjançant el seu Pla d'activitats ESG. Aquest pla actua com una eina operativa que garanteix el compliment dels objectius derivats de les noves regulacions i necessitats de l'entorn regulador i supervisor, que impacten en l'estratègia i el model de negoci, la governança, la gestió del risc i la divulgació. Entre les principals línies d'acció, amb seguiment regular en el Comitè de Sostenibilitat, destaca la mobilització de recursos i capacitats en finances sostenibles, el grau d'avenç en el pla de finances sostenibles, assegurar la divulgació al mercat i identificar els mecanismes per a l'avenç sostenible en àrees com la comunicació, la formació i el mesurament.

Totes aquestes accions i els objectius fixats en el Sabadell Compromís Sostenible defineixen el full de ruta ESG del banc.

Ateses les activitats a què es dedica, el 31 de desembre de 2024, el banc no té responsabilitats, despeses, actius, ingressos, ni provisions o contingències de naturalesa mediambiental que puguin ser significatius en relació amb el patrimoni, la situació financera i els resultats consolidats d'aquest, per la qual cosa no s'inclou cap desglossament específic en el document d'informació mediambiental previst en l'Ordre JUS/616/2022, de 30 de juny, per la qual s'aproven els nous models per a la presentació al Registre Mercantil dels comptes anuals dels subjectes obligats a publicar-los.

Vegeu-ne més detalls a l'informe de sostenibilitat, que s'inclou a l'informe de gestió consolidat.

Servei d'Atenció al Client (SAC)

El Servei d'Atenció al Client (a partir d'ara, el SAC) i el seu titular, nomenat pel Consell d'Administració, depenen jeràrquicament de la Direcció de Compliment Normatiu i són independents de les línies operatives i de negoci del banc. La funció del SAC consisteix a atendre i resoldre les queixes i reclamacions dels clients i usuaris dels serveis financers de Banco de Sabadell, S.A., i les entitats adherides, quan aquestes es refereixin als seus interessos i drets legalment reconeguts que es derivin dels contractes, de la normativa de transparència i protecció a la clientela o de les bones pràctiques i usos financers d'acord amb el Reglament per a la defensa dels clients i usuaris financers de Banc Sabadell.

A més, el SAC pot emetre recomanacions o suggeriments derivats de l'anàlisi de les queixes i les reclamacions rebudes al SAC.

Les entitats adherides al Reglament del SAC són: Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. Sociedad Unipersonal, Urquijo Gestión, S.G.I.I.C, S.A. i Sabadell Consumer Finance, S.A.U.

Durant l'exercici 2024 les reclamacions rebudes al SAC van pujar a 104.621, i durant l'exercici se'n van gestionar 105.355, i van quedar 1.565 queixes i reclamacions pendents d'anàlisi el 31 de desembre de 2024.

El detall de les reclamacions rebudes al SAC durant l'exercici 2024, distribuïdes per tipus de producte o servei, s'indica a continuació:

	Reclamacions	**% s/ rebut**
Producte		
Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	62.557	59,8%
Préstecs i crèdits sense garantia real	10.172	9,7%
Dipòsits a la vista i comptes de pagament	21.766	20,8%
Instruments de pagament i diners electrònics	4.649	4,4%
Altres serveis de pagament	2.843	2,7%
Altres productes/serveis	1.809	1,7%
Resta de productes	825	0,8%
Total	**104.621**	**100%**

Queixes i reclamacions tramitades pel SAC en primera instància

Durant l'exercici 2024, al SAC s'han rebut 99.558 queixes i reclamacions, d'acord amb el que disposa l'Ordre ECO 734/2004, d'11 de març, i se n'han gestionat 100.262. D'aquestes, se n'han admès i resolt 52.781, i no s'han admès 47.481 reclamacions pels motius que preveu el Reglament del SAC.

Del total de queixes i reclamacions admeses i resoltes pel SAC, 31.919 (60,5%) es van resoldre favorablement per al client, 20.854 (39,5%) a favor de l'entitat i en 8 casos el client va desistir de la seva reclamació.

Del total de queixes i reclamacions admeses i resoltes pel SAC, 29.676 (56,2%) s'han gestionat en un termini de 15 dies hàbils, 20.789 (39,4%) en un termini inferior a un mes i 2.316 (4,4%) en un termini superior a un mes.

Queixes i reclamacions tramitades pel Defensor del Client i del Partícip

Banc Sabadell disposa de la figura del Defensor del Client, funció que exerceix José Luis Gómez-Dégano y Ceballos-Zúñiga. El defensor és competent per resoldre les reclamacions que li plantegin els clients i usuaris de Banco de Sabadell, S.A., així com les de les altres entitats adherides a aquest esmentades anteriorment, tant en primera com en segona instància, així com per resoldre els assumptes que li trasllada el SAC. Les resolucions del defensor són vinculants per a l'entitat.

El 2024, a través del Defensor del Client, el SAC ha rebut un total de 4.289 queixes i reclamacions, i se n'han gestionat 4.302 durant aquest exercici.

Respecte de les queixes i reclamacions amb resolució del defensor, 1.116 reclamacions s'han resolt a favor del client, 889 s'han resolt a favor de l'entitat, i en 9 ocasions el reclamant va desistir. El defensor no ha admès 2.259 reclamacions aplicant el reglament que regeix el seu funcionament. El 31 de desembre de 2024, 59 reclamacions estan pendents d'enviament d'al·legacions i 29 pendents del dictamen del defensor.

Queixes i reclamacions tramitades pel Banc d'Espanya i la CNMV

D'acord amb la normativa legal vigent, els clients o usuaris no satisfets per la resposta del SAC o del Defensor del Client poden presentar les seves queixes i reclamacions davant el Departament de Conducta de Mercat i Reclamacions del Banc d'Espanya, davant la CNMV o davant la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions, tot i que és requisit indispensable que prèviament s'hagin dirigit a l'entitat.

El SAC ha rebut un total de 774 reclamacions amb origen el Banc d'Espanya o la CNMV fins al 31 de desembre de 2024. Durant l'exercici 2024, considerant el que ha quedat pendent en tancar l'exercici anterior, s'han admès i resolt 634 reclamacions.

Nota 43 – Esdeveniments posteriors

Amb posterioritat al 31 de desembre de 2024, no s'han produït fets significatius dignes de menció que no hagin estat descrits en aquesta memòria consolidada.

Annex I – Societats del Grup Banc Sabadell

Societats del Grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2024 consolidades per integració global

En milers d'euros

Nom de l'empresa	Activitat	Domicili	Percentatge de participació		Dades de la societat					Inversió del grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades	Aportació al resultat consolidat del grup
			Directa	Indirecta	Capital	Resta d'elements de patrimoni net	Resultat	Dividends pagats	Actius totals			
Aurica Coinvestments, S.L.	*Holding*	Barcelona - Espanya	–	61,76	50.594	(2.726)	4.715	2.614	52.659	31.247	(15.192)	(1.879)
Banco Atlantico (Bahamas) Bank & Trust Ltd. en liquidació (*)	Entitat de crèdit	Nassau - Bahames	99,99	0,01	–	142	(142)	–	–	–	–	(142)
Banco de Sabadell, S.A. (**)	Entitat de crèdit	Sabadell - Espanya (***)	–	–	680.028	10.619.973	1.505.815	–	184.332.055	–	13.785.066	1.270.615
Banco Sabadell, S.A., Institución de Banca Múltiple	Entitat de crèdit	Ciutat de Mèxic - Mèxic	99,99	0,01	635.734	(6.956)	39.706	–	5.985.029	673.037	(39.889)	21.207
BanSabadell Factura, S.L.U.	Altres activitats auxiliars	Sant Cugat del Vallès - Espanya	100,00	–	100	1.425	738	–	2.695	799	727	738
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.U.	*Holding*	Sant Cugat del Vallès - Espanya	100,00	–	16.975	185.352	5.200	–	211.243	108.828	94.999	5.879
BanSabadell Mediación, operador de bancassegurances vinculat del grup Banco de Sabadell, S.A.	Altres societats regulades	Alacant - Espanya	–	100,00	301	60	3.468	3.110	41.774	524	(2.404)	3.468
BanSabadell Reassurance, S.A.	Altres societats regulades	Luxemburg - Luxemburg	100,00	–	3.600	–	(90)	–	3.580	3.600	–	(90)
Bitarte, S.A.U.	Immobiliària	Sant Cugat del Vallès - Espanya	100,00	–	6.506	(2.048)	94	–	4.441	9.272	(4.755)	94
BStartup 10, S.L.U.	*Holding*	Sant Cugat del Vallès - Espanya	–	100,00	1.000	4.827	717	–	13.653	1.000	493	(265)
Crisae Private Debt, S.L.U.	Altres activitats auxiliars	Sant Cugat del Vallès - Espanya	–	100,00	3	489	252	–	882	200	292	252
Desarrollos y Participaciones Inmobiliarias 2006, S.L.U., en liquidació	Immobiliària	Elx - Espanya	–	100,00	–	–	–	–	1.644	–	–	(2.127)
Duncan Holdings 2022-1 Limited	*Holding*	Londres - Regne Unit	–	100,00	1	–	–	–	1	–	4.523	4.783
Duncan Holdings 2024-1 Limited	*Holding*	Londres - Regne Unit	–	100,00	1	–	–	–	1	–	–	–
Ederra, S.A.	Immobiliària	Sant Cugat del Vallès - Espanya	97,85	–	2.036	34.012	810	–	36.933	36.062	(541)	833
ESUS Energía Renovable, S.L.	Producció d'energia elèctrica	Vigo - Espanya	–	100,00	8.000	4.182	(685)	–	43.918	13.115	(1.598)	(1.235)
Fonomed Gestión Telefónica Mediterráneo,	Altres activitats auxiliars	Alacant - Espanya	100,00	–	1.232	21.084	459	–	23.355	19.271	2.773	524
Gazteluberri, S.L.	Immobiliària	Sant Cugat del Vallès - Espanya	–	100,00	53	(20.875)	(686)	–	1.802	23.891	(44.712)	(686)
Gest 21 Inmobiliaria, S.L.U.	Immobiliària	Sant Cugat del Vallès - Espanya	100,00	–	7.810	1.164	(8)	–	8.976	80.516	(46.665)	(8)
Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A.U.	Altres serveis financers	Alacant - Espanya	100,00	–	13.000	2.600	4.373	6.052	20.087	66.787	(48.083)	1.182
Gier Operations 2021, S.L.U. en liquidació (****)	Altres activitats auxiliars	Andorra - Andorra	100,00	–	–	16	(16)	–	–	–	–	(16)
Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L.	*Holding*	Sant Cugat del Vallès - Espanya	–	100,00	53	(77.366)	(2.982)	–	5.159	7.160	(84.474)	(2.982)
Hobalear, S.A.U.	Immobiliària	Sant Cugat del Vallès - Espanya	–	100,00	60	85	2	–	148	414	85	2
Hondarriberri, S.L.	*Holding*	Sant Cugat del Vallès - Espanya	99,99	0,01	41	9.052	599	–	19.068	165.669	93.672	4.304
Hotel Management 6 Gestión Activa, S.L.U.	Immobiliària	Sant Cugat del Vallès - Espanya	100,00	–	135.730	28.082	(997)	–	162.816	136.335	27.476	(531)
Interstate Property Holdings, LLC	*Holding*	Miami - Estats Units	100,00	–	7.293	(525)	252	–	7.150	3.804	8.111	252
Inverán Gestión, S.L., en liquidació	Immobiliària	Sant Cugat del Vallès - Espanya	44,83	55,17	90	(96)	(8)	–	42	45.090	(45.096)	(8)
Inversiones Cotizadas del Mediterráneo, S.L.	*Holding*	Alacant - Espanya	100,00	–	308.000	214.897	8.184	–	988.722	589.523	(66.490)	8.184
Manston Invest, S.L.U.	Immobiliària	Sant Cugat del Vallès - Espanya	100,00	–	33.357	(13.783)	(68)	–	19.794	33.357	(13.783)	(68)
Mariñamendi, S.L.	Immobiliària	Sant Cugat del Vallès - Espanya	–	100,00	62	(11.640)	(34)	–	3.842	109.529	(121.108)	(34)
Mediterráneo Sabadell, S.L.	*Holding*	Alacant - Espanya	50,00	50,00	85.000	17.696	254	–	103.063	510.829	(408.133)	254
Paycomet, S.L.U.	Entitat de pagament	Torrelodones - Espanya	100,00	–	200	90.604	7.941	–	145.748	103.104	22.983	5.047

Societats del Grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2024 consolidades per integració global

En milers d'euros

Nom de l'empresa	Activitat	Domicili	Percentatge de participació		Dades de la societat					Inversió del grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades	Aportació al resultat consolidat del grup
			Directa	Indirecta	Capital	Resta d'elements de patrimoni net	Resultat	Dividends pagats	Actius totals			
Puerto Pacific Vallarta, S.A. de C.V.	Immobiliària	Ciutat de Mèxic - Mèxic	–	100,00	28.947	(16.624)	(44)	–	12.279	29.164	(12.338)	(44)
Ripollet Gestión, S.L.U.	Altres serveis financers	Sant Cugat del Vallès - Espanya	100,00	–	20	28	433	–	609.611	593	(546)	433
Rubí Gestión, S.L.U.	Altres serveis financers	Sant Cugat del Vallès - Espanya	100,00	–	3	8	(11)	–	518.988	53	(42)	(11)
Sabadell Consumer Finance, S.A.U.	Entitat de crèdit	Sabadell - Espanya	100,00	–	35.720	100.419	2.349	–	2.454.394	72.232	68.829	2.349
Sabadell Information Systems Limited	Prestació serveis tecnològics	Londres - Regne Unit	–	100,00	12.036	23.479	362	–	36.179	41.296	(7.743)	289
Sabadell Digital, S.A.U.	Prestació serveis tecnològics	Sabadell - Espanya	100,00	–	40.243	190.801	99.391	–	1.541.892	269.695	(43.832)	86.391
Sabadell Innovation Capital, S.L.U.	*Holding*	Sant Cugat del Vallès - Espanya	–	100,00	1.000	39.996	7	–	42.616	1.000	(8.598)	7
Sabadell Patrimonio Inmobiliario, S.A.U.	Immobiliària	Sant Cugat del Vallès - Espanya	100,00	–	30.116	789.225	(2.714)	–	817.652	863.895	(44.554)	(2.714)
Sabadell Real Estate Activos, S.A.U.	Immobiliària	Sant Cugat del Vallès - Espanya	100,00	–	100.060	234.017	(25)	–	334.336	500.622	(166.545)	(25)
Sabadell Real Estate Development, S.L.U.	Immobiliària	Sant Cugat del Vallès - Espanya	100,00	–	15.807	131.841	(14.053)	–	822.125	4.748.442	(4.585.579)	(12.055)
Sabadell Real Estate Housing, S.L.U.	Immobiliària	Sant Cugat del Vallès - Espanya	100,00	–	2.073	682	(12)	–	4.902	23.792	(21.038)	(12)
Sabadell Securities USA, Inc.	Altres serveis financers	Miami - Estats Units	100,00	–	551	7.405	911	–	9.123	551	6.378	911
Sabadell Strategic Consulting, S.L.U.	Altres activitats auxiliars	Sant Cugat del Vallès - Espanya	100,00	–	3	890	259	–	2.186	3	890	259
Sabadell Venture Capital, S.L.U.	*Holding*	Sant Cugat del Vallès - Espanya	–	100,00	3	24.564	(1.378)	–	80.562	3	11.595	1.182
Sabcapital, S.A de C.V., SOFOM, E.R.	Altres societats financeres	Ciutat de Mèxic - Mèxic	49,00	51,00	127.864	62.548	34.259	–	1.205.596	121.781	66.835	34.282
Sinia Capital, S.A. de C.V.	*Holding*	Ciutat de Mèxic - Mèxic	–	100,00	20.830	2.041	4.284	–	50.342	19.492	2.811	3.785
Sinia Renovables, S.A.U.	Inversió col·lectiva, fons i entitats financeres similars	Sant Cugat del Vallès - Espanya	100,00	–	15.000	12.663	1.827	–	208.328	15.000	11.731	1.790
Sogeviso Servicios Gestión Vivienda Innovación Social, S.L.U.	Immobiliària	Alacant - Espanya	100,00	–	3	10.208	(217)	–	11.112	3	11.102	484
Stonington Spain, S.L.U.	Immobiliària	Sant Cugat del Vallès - Espanya	100,00	–	60.729	(11.945)	(57)	–	49.119	60.729	(11.945)	(57)
Tasaciones de Bienes Mediterráneo, S.A., en liquidació	Altres activitats auxiliars	Alacant - Espanya	99,88	0,12	1.000	1.504	(1)	–	2.552	5.266	(2.763)	–
Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L.	*Holding*	Alacant - Espanya	100,00	–	296.092	(148.006)	(42.923)	–	288.605	2.995.977	(2.868.514)	(20.172)
TSB Bank PLC	Entitat de crèdit	Edimburg - Regne Unit	–	100,00	90.710	2.213.207	236.132	354.477	55.535.233	2.110.033	428.595	245.345
TSB Banking Group PLC	*Holding*	Londres - Regne Unit	100,00	–	7.028	2.224.146	359.284	140.097	4.045.597	2.527.195	(269.497)	1.096
TSB Banking Group plc Employee Share Trust	Altres activitats auxiliars	Saint Helier - Jersey	–	100,00	1	(18.182)	84	–	321	–	(16.904)	2
TSB Covered Bonds (Holdings) Limited	*Holding*	Londres - Regne Unit	–	100,00	1	–	–	–	1	–	–	–
TSB Covered Bonds (LM) Limited	Altres activitats auxiliars	Londres - Regne Unit	–	100,00	1	–	–	–	1	–	–	–
TSB Covered Bonds LLP	Inversió col·lectiva, fons i entitats financeres similars	Londres - Regne Unit	–	100,00	1	8.263	(99)	–	8.216	–	24	(99)
Urquijo Gestión, S.A.U., S.G.I.I.C.	Activitats de gestió de fons	Madrid - Espanya	100,00	–	3.606	3.322	6.339	–	18.610	3.084	3.844	6.339
VeA Rental Homes, S.A.U.	Immobiliària	Sant Cugat del Vallès - Espanya	100,00	–	5.000	(451)	(129)	–	10.974	24.000	(19.451)	(131)
Venture Debt SVC, S.L.U.	*Holding*	Sant Cugat del Vallès - Espanya	–	100,00	3	–	–	–	5.059	3	–	–
Total								**506.350**		**17.206.867**	**5.631.022**	**1.667.171**

(*) Abans Banco Atlantico (Bahamas) Bank & Trust Ltd.

(**) L'import informat a "Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades" i a "Aportació al resultat consolidat del grup" inclou les contribucions de les societats que han estat donades de baixa durant l'exercici 2024 per 0 euros i -465 milers d'euros, respectivament.

(***) El Consell d'Administració de Banc Sabadell, en la reunió celebrada el 22 de gener de 2025, va acordar fixar el domicili social a Sabadell, plaça de Sant Roc, núm. 20. Anteriorment, aquest domicili social es trobava a Alacant, avinguda Óscar Esplá, 37.

(****) Abans Gier Operations 2021, S.L.U.

Societats del Grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2024 integrades pel mètode de la participació (*)

En milers d'euros

Nom de l'empresa	Activitat	Domicili	Percentatge de participació		Dades de la societat (a)					Inversió del grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades (d)	Aportació al resultat consolidat del grup
			Directa	Indirecta	Capital	Resta d'elements de patrimoni net	Resultat (b)	Dividends pagats (c)	Actius totals			
Aurica III, Fondo de Capital Riesgo	Inversió col·lectiva, fons i entitats financeres similars	Barcelona - Espanya	–	47,50	51.130	2.023	1.411	–	54.729	24.318	6.243	9.072
Aurica IIIB, S.C.R., S.A.	Inversió col·lectiva, fons i entitats financeres similars	Barcelona - Espanya	–	42,85	1.382	34.409	947	–	36.849	12.520	6.070	5.513
BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Altres societats regulades	Madrid - Espanya	50,00	–	7.813	38.281	6.357	–	56.190	40.378	(17.243)	3.179
BanSabadell Seguros Generales, S.A., de Seguros y Reaseguros	Altres societats regulades	Madrid - Espanya	50,00	–	10.000	71.591	35.047	20.450	313.846	34.000	7.412	18.291
BanSabadell Vida, S.A., de Seguros y Reaseguros	Altres societats regulades	Madrid - Espanya	50,00	–	43.858	386.624	125.236	73.550	9.864.395	27.106	105.185	114.721
Catalana de Biogás Iberia, S.L.	Producció d'energia elèctrica	Barcelona - Espanya	–	24,90	10	(864)	1	–	1	2	(2)	–
Conecta2 Generación Renovable II, S.L.U.	Producció d'energia elèctrica d'altres tipus	Sant Cugat del Vallès - Espanya	–	49,00	2.961	–	–	–	13.521	1.451	–	–
Doctor Energy Central Services, S.L.	Altres activitats de consultoria de gestió empresarial	Granollers - Espanya	–	21,61	381	(36)	(119)	–	1.356	116	(69)	2
Energíes Renovables Terra Ferma, S.L.	Producció d'energia elèctrica	Barcelona - Espanya	–	50,00	6	(85)	9	–	3.537	3	(3)	–
Enerlan Solutions, S.L.	Producció d'energia elèctrica	Leioa - Espanya	–	19,00	3	147	10	–	753	274	(238)	(6)
Financiera Iberoamericana, S.A.	Altres societats financeres	L'Havana - Cuba	50,00	–	38.288	18.527	9.378	3.405	113.215	19.144	4.709	4.086
Flex Equipos de Descanso, S.A.	Fabricació	Getafe - Espanya	–	19,16	66.071	39.803	5.383	4.791	355.893	50.930	35.329	4.791
Ingubide, S.L.	Producció d'energia elèctrica	Leioa - Espanya	–	19,00	3	3	57	–	351	152	(117)	(23)
Murcia Emprende, S.C.R. de R.S., S.A.	Altres serveis financers	Múrcia - Espanya	28,70	–	2.557	939	(375)	–	3.165	2.026	(1.083)	(47)
Parque Eólico Casa Vieja, S.L.	Producció d'energia elèctrica	Ponferrada -	–	50,00	3	500	–	–	633	267	(15)	–
Parque Eólico Villaumbrales, S.L.	Producció d'energia elèctrica	Ponferrada -	–	50,00	3	500	–	–	763	267	(15)	–
Parque Eólico Perales, S.L.	Producció d'energia elèctrica	Ponferrada -	–	50,00	3	500	–	–	633	267	(15)	–
Parque Eólico Los Pedrejones, S.L.	Producció d'energia elèctrica	Ponferrada -	–	50,00	3	500	–	–	633	267	(15)	–
Portic Barcelona, S.A.	Procés de dades, *hosting* i activitats relacionades	Barcelona - Espanya	25,81	–	291	1.887	(203)	–	2.236	5	552	(47)
SBD Creixent, S.A.	Immobiliària	Sabadell - Espanya	23,05	–	5.965	(336)	318	–	6.099	3.524	(2.296)	142
Sydinia, S.L.	Producció d'energia elèctrica	Albacete - Espanya	–	50,00	562	(120)	1	–	1	281	(20)	(40)
Total								**102.196**		**217.298**	**144.369**	**159.634**

(*) Societats integrades pel mètode de la participació pel fet de no tenir control sobre aquestes però sí influència significativa.

(a) Les societats estrangeres s'han convertit a euros al tipus de canvi històric i al tipus de canvi mitjà per als saldos del compte de pèrdues i guanys consolidat.

(b) Resultats pendents d'aprovació per part de la Junta General d'Accionistes o socis.

(c) Inclou els dividends complementaris de l'exercici anterior i els dividends a compte pagats al grup.

(d) L'epígraf "Reserves o pèrdues acumulades d'inversions en negocis conjunts i associades" del balanç consolidat el 31 de desembre de 2024 inclou, a més, un import de -65.353 milers d'euros corresponents a Promontoria Challenger I, S.A., entitat classificada com a actiu no corrent en venda.

El saldo total d'ingressos ordinaris de les empreses associades a què s'aplica el mètode de la participació que considerades individualment no són materials és de 594.396 milers d'euros el 31 de desembre de 2024. El saldo dels passius en tancar l'exercici 2024 és de 515.474 milers d'euros. Vegeu les magnituds principals al tancament de l'exercici 2024 de BanSabadell Vida, S.A., en la nota 14 de la memòria consolidada.

Variacions del perímetre en l'exercici 2024

Entrades en el perímetre de consolidació:

En milers d'euros

Denominació de l'entitat (o branca d'activitat) adquirida o fusionada	Categoria	Data efectiva de l'operació	Valor raonable instruments de patrimoni net emesos per a l'adquisició		% Drets vots adquirits	% Drets vots totals	Tipus de participació	Mètode	Motiu
			Cost d'adquisició	Valor raonable instruments de patrimoni net emesos per a l'adquisició					
BanSabadell Reassurance, S.A.	Grup	15/04/2024	3.600	—	100,00%	100,00%	Directa	Integració global	a
Conecta2 Generación Renovable II, S.L.U.	Associada	01/08/2024	1.451	—	49,00%	49,00%	Indirecta	M. participació	b
Duncan Holdings 2024-1 Limited	Grup	07/02/2024	—	—	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global	a
Total entrades entitats dependents			**—**						
Total entrades entitats associades			**1.451**						

(a) Constitució de societats dependents.

(b) Alta per adquisició d'accions.

Sortides del perímetre de consolidació:

En milers d'euros

Denominació de l'entitat (o branca d'activitat) alienada, escindida o donada de baixa	Categoria	Data efectiva de l'operació	% Drets vots alienats	% Drets vots totals amb posterioritat a l'alienació	Benefici / Pèrdua generada	Tipus de participació	Mètode	Motiu
Plaxic Estelar, S.L.	Associada	03/04/2024	45,01%	— %	—	Indirecta	M. participació	a
Hotel Management 6 Holdco, S.L.U.	Associada	23/12/2024	100,00%	— %	(25)	Indirecta	M. participació	a
Altres					1.471			
Total					**1.446**			

(a) Baixes del perímetre per dissolució i/o liquidació.

Societats del Grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2023 consolidades per integració global

En milers d'euros

Nom de l'empresa	Activitat	Domicili	Percentatge de participació		Dades de la societat					Inversió del grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades	Aportació al resultat consolidat del grup
			Directa	Indirecta	Capital	Resta d'elements de patrimoni net	Resultat	Dividends pagats	Actius totals			
Aurica Coinvestments, S.L.	*Holding*	Barcelona - Espanya	–	61,76	50.594	(3.205)	4.712	2.614	52.175	50.594	(15.793)	(1.577)
Banco Atlantico (Bahamas) Bank & Trust Ltd.	Entitat de crèdit	Nassau - Bahames	99,99	0,01	1.598	712	(90)	–	2.952	2.439	(435)	(90)
Banco de Sabadell, S.A. (*)	Entitat de crèdit	Alacant - Espanya	–	–	680.028	10.247.219	1.088.014	–	179.945.913	–	12.961.312	1.020.744
Banco Sabadell, S.A., Institución de Banca Múltiple	Entitat de crèdit	Ciutat de Mèxic - Mèxic	99,99	0,01	635.734	65.095	25.755	–	5.721.555	725.419	(42.119)	2.197
BanSabadell Factura, S.L.U.	Altres activitats auxiliars	Sant Cugat del Vallès - Espanya	100,00	–	100	812	613	–	1.828	799	114	613
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.U.	*Holding*	Sant Cugat del Vallès - Espanya	100,00	–	16.975	165.564	21.193	–	205.074	108.828	84.911	6.827
BanSabadell Mediación, operador de bancassegurances vinculat del grup Banco de Sabadell, S.A.	Altres societats regulades	Alacant - Espanya	–	100,00	301	60	3.110	8.393	38.485	524	(3.552)	4.259
Bitarte, S.A.U.	Immobiliària	Sant Cugat del Vallès - Espanya	100,00	–	6.506	(2.288)	240	–	4.640	9.272	(4.582)	(173)
BStartup 10, S.L.U.	*Holding*	Sant Cugat del Vallès - Espanya	–	100,00	1.000	4.495	509	–	12.761	1.000	(374)	(185)
Crisae Private Debt, S.L.U.	Altres activitats auxiliars	Sant Cugat del Vallès - Espanya	–	100,00	3	286	203	–	607	200	88	204
Desarrollos y Participaciones Inmobiliarias 2006, S.L.U., en liquidació	Immobiliària	Elx - Espanya	–	100,00	1.942	(89.871)	(209)	–	42	1.919	(89.848)	(209)
Duncan Holdings 2022-1 Limited	*Holding*	Londres - Regne Unit	–	100,00	1	–	–	–	1	–	5.993	(1.469)
Ederra, S.A.	Immobiliària	Sant Cugat del Vallès - Espanya	97,85	–	2.036	34.452	(461)	–	36.486	36.062	(38)	(503)
ESUS Energía Renovable, S.L.	Producció d'energia elèctrica	Vigo - Espanya	–	90,00	50	(1.522)	(313)	–	18.476	45	(1.666)	(584)
Fonomed Gestión Telefónica Mediterráneo, S.A.U.	Altres activitats auxiliars	Alacant - Espanya	100,00	–	1.232	20.652	382	–	25.479	19.271	3.477	2.068
Gazteluberri, S.L.	Immobiliària	Sant Cugat del Vallès - Espanya	–	100,00	53	(20.795)	(79)	–	1.795	23.891	(44.634)	(79)
Gest 21 Inmobiliaria, S.L.U.	Immobiliària	Sant Cugat del Vallès - Espanya	100,00	–	7.810	1.140	24	–	8.995	80.516	(46.689)	24
Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A.U.	Altres serveis financers	Alacant - Espanya	100,00	–	13.000	2.596	6.046	9.531	21.818	66.787	(42.846)	(2.296)
Gier Operations 2021, S.L.U.	Altres activitats auxiliars	Andorra - Andorra	100,00	–	730	(9)	(9)	–	712	730	(9)	(9)
Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L.	*Holding*	Sant Cugat del Vallès - Espanya	–	100,00	53	(77.109)	(258)	–	5.264	7.160	(84.207)	(258)
Hobalear, S.A.U.	Immobiliària	Sant Cugat del Vallès - Espanya	–	100,00	60	79	6	–	146	414	79	6
Hondarriberri, S.L.	*Holding*	Sant Cugat del Vallès - Espanya	99,99	0,01	41	8.991	61	–	10.100	165.669	93.348	324
Hotel Management 6 Gestión Activa, S.L.U.	Immobiliària	Sant Cugat del Vallès - Espanya	100,00	–	135.730	28.210	(129)	–	163.812	136.335	50.295	45
Hotel Management 6 Holdco, S.L.U.	Immobiliària	Sant Cugat del Vallès - Espanya	–	100,00	29.074	(24.148)	(178)	–	61.401	27.611	(22.685)	(178)
Interstate Property Holdings, LLC	*Holding*	Miami - Estats Units	100,00	–	7.293	(1.152)	211	–	6.439	3.804	7.900	211
Inverán Gestión, S.L., en liquidació	Immobiliària	Sant Cugat del Vallès - Espanya	44,83	55,17	90	(96)	–	–	50	45.090	(45.096)	–
Inversiones Cotizadas del Mediterráneo, S.L.	*Holding*	Alacant - Espanya	100,00	–	308.000	207.830	6.564	–	1.008.718	589.523	(73.054)	6.564
Manston Invest, S.L.U.	Immobiliària	Sant Cugat del Vallès - Espanya	100,00	–	33.357	(13.688)	(95)	–	19.921	33.357	(13.689)	(95)
Mariñamendi, S.L.	Immobiliària	Sant Cugat del Vallès - Espanya	–	100,00	62	(11.598)	(43)	–	3.821	109.529	(121.065)	(43)
Mediterráneo Sabadell, S.L.	*Holding*	Alacant - Espanya	50,00	50,00	85.000	16.567	1.085	–	103.121	510.829	(409.218)	1.085

Societats del Grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2023 consolidades per integració global

En milers d'euros

Nom de l'empresa	Activitat	Domicili	Percentatge de participació		Dades de la societat					Inversió del grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades	Aportació al resultat consolidat del grup
			Directa	Indirecta	Capital	Resta d'elements de patrimoni net	Resultat	Dividends pagats	Actius totals			
Paycomet, S.L.U.	Entitat de pagament	Torrelodones - Espanya	100,00	–	200	(19.658)	21.981	–	88.170	80.622	1.021	21.962
Puerto Pacific Vallarta, S.A. de C.V.	Immobiliària	Ciutat de Mèxic - Mèxic	–	100,00	28.947	(14.693)	(74)	–	14.180	29.164	(12.264)	(74)
Ripollet Gestión, S.L.U.	Altres serveis financers	Sant Cugat del Vallès - Espanya	100,00	–	20	396	(369)	–	625.387	593	(177)	(369)
Rubí Gestión, S.L.U.	Altres serveis financers	Sant Cugat del Vallès - Espanya	100,00	–	3	14	(6)	–	295.504	53	(36)	(6)
Sabadell Consumer Finance, S.A.U.	Entitat de crèdit	Sabadell - Espanya	100,00	–	35.720	95.237	5.182	–	2.139.044	72.232	63.647	5.182
Sabadell Information Systems Limited	Prestació serveis tecnològics	Londres - Regne Unit	–	100,00	12.036	21.507	422	–	34.469	41.296	(8.160)	422
Sabadell Digital, S.A.U.	Prestació serveis tecnològics	Sabadell - Espanya	100,00	–	40.243	236.148	(45.105)	–	1.473.772	269.695	1.434	(49.813)
Sabadell Innovation Capital, S.L.U.	*Holding*	Sant Cugat del Vallès - Espanya	–	100,00	1.000	8.552	31.752	–	43.824	1.000	(7.607)	(991)
Sabadell Patrimonio Inmobiliario,	Immobiliària	Sant Cugat del Vallès - Espanya	100,00	–	30.116	795.014	(5.789)	–	821.973	863.895	(38.820)	(5.734)
Sabadell Real Estate Activos, S.A.U.	Immobiliària	Sant Cugat del Vallès - Espanya	100,00	–	100.060	234.014	3	–	334.918	500.622	(166.548)	3
Sabadell Real Estate Development, S.L.U.	Immobiliària	Sant Cugat del Vallès - Espanya	100,00	–	15.807	137.336	(5.495)	–	1.036.087	4.748.442	(4.573.410)	(8.263)
Sabadell Real Estate Housing, S.L.U.	Immobiliària	Sant Cugat del Vallès - Espanya	100,00	–	2.073	662	20	–	4.786	23.792	(21.058)	20
Sabadell Securities USA, Inc.	Altres serveis financers	Miami - Estats Units	100,00	–	551	6.197	694	–	7.601	551	5.692	686
Sabadell Strategic Consulting, S.L.U.	Altres activitats auxiliars	Sant Cugat del Vallès - Espanya	100,00	–	3	664	226	–	1.625	3	664	226
Sabadell Venture Capital, S.L.U.	*Holding*	Sant Cugat del Vallès - Espanya	–	100,00	3	14.160	2.818	–	72.709	3	9.552	1.075
Sabcapital, S.A de C.V., SOFOM, E.R.	Altres societats financeres	Ciutat de Mèxic - Mèxic	49,00	51,00	127.864	49.577	44.928	51.527	1.420.571	126.007	25.073	41.762
Sinia Capital, S.A. de C.V.	*Holding*	Ciutat de Mèxic - Mèxic	–	100,00	20.830	15.320	(6.405)	–	58.881	22.435	(4.160)	9.721
Sinia Renovables, S.A.U.	Inversió col·lectiva, fons i entitats financeres similars	Sant Cugat del Vallès - Espanya	100,00	–	15.000	2.055	9.591	–	176.162	15.000	4.449	8.047
Sogeviso Servicios Gestión Vivienda Innovación Social, S.L.U.	Immobiliària	Alacant - Espanya	100,00	–	3	10.078	248	–	11.960	3	11.659	(439)
Stonington Spain, S.L.U.	Immobiliària	Sant Cugat del Vallès - Espanya	100,00	–	60.729	(11.826)	(119)	–	49.277	60.729	(11.826)	(119)
Tasaciones de Bienes Mediterráneo, S.A., en liquidació	Altres activitats auxiliars	Alacant - Espanya	99,88	0,12	1.000	1.417	87	–	2.507	5.266	(2.850)	87
Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L.	*Holding*	Alacant - Espanya	100,00	–	296.092	(129.129)	(38.776)	–	232.643	2.975.977	(2.739.862)	(38.596)
TSB Bank PLC	Entitat de crèdit	Edimburg - Regne Unit	–	100,00	90.710	1.945.133	196.655	137.839	54.786.747	1.814.636	351.887	212.331
TSB Banking Group PLC	*Holding*	Londres - Regne Unit	100,00	–	7.028	1.826.060	138.687	56.749	3.358.703	2.207.741	(245.481)	(21.409)
TSB Banking Group plc Employee Share Trust	Altres activitats auxiliars	Saint Helier - Jersey	–	100,00	1	(15.404)	(25)	–	286	–	(14.787)	1
TSB Covered Bonds (Holdings) Limited	*Holding*	Londres - Regne Unit	–	100,00	1	–	–	–	1	–	–	–
TSB Covered Bonds (LM) Limited	Altres activitats auxiliars	Londres - Regne Unit	–	100,00	1	–	–	–	1	–	–	–
TSB Covered Bonds LLP	Inversió col·lectiva, fons i entitats financeres similars	Londres - Regne Unit	–	100,00	1	20	3	–	72	–	21	3
Urquijo Gestión, S.A.U., S.G.I.I.C.	Activitats de gestió de fons	Madrid - Espanya	100,00	–	3.606	4.858	(1.536)	1.257	8.573	3.084	5.380	(1.536)
VeA Rental Homes, S.A.U.	Immobiliària	Sant Cugat del Vallès - Espanya	100,00	–	5.000	(222)	(2.229)	–	13.131	22.000	(17.222)	(2.229)
Venture Debt SVC, S.L.U.	*Holding*	Sant Cugat del Vallès - Espanya	–	100,00	3	–	–	–	5.251	3	–	–
Total								**267.910**		**16.642.461**	**4.762.129**	**1.209.373**

(*) L'import informat a "Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades" i a "Aportació al resultat consolidat del grup" inclou les contribucions de les societats que han estat donades de baixa durant l'exercici 2023 per -14 milers d'euros i -2.590 milers d'euros, respectivament.

Societats del Grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2023 integrades pel mètode de la participació (*)

En milers d'euros

Nom de l'empresa	Activitat	Domicili	Percentatge de participació		Dades de la societat (a)					Inversió del grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades (d)	Aportació al resultat consolidat del grup
			Directa	Indirecta	Capital	Resta d'elements de patrimoni net	Resultat (b)	Dividends pagats (c)	Actius totals			
Aurica III, Fondo de Capital Riesgo	Inversió col·lectiva, fons i entitats financeres similars	Barcelona - Espanya	–	47,50	51.130	81.088	1.306	6.290	64.340	24.318	2.115	4.128
Aurica IIIB, S.C.R., S.A.	Inversió col·lectiva, fons i entitats financeres similars	Barcelona - Espanya	–	42,85	34.557	79.139	908	1.518	43.386	12.520	3.562	2.507
BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Altres societats regulades	Madrid - Espanya	50,00	–	7.813	34.412	3.343	–	49.106	40.378	(18.915)	1.672
BanSabadell Seguros Generales, S.A., de Seguros y Reaseguros	Altres societats regulades	Madrid - Espanya	50,00	–	10.000	85.856	28.211	11.000	312.609	34.000	16.997	10.866
BanSabadell Vida, S.A., de Seguros y Reaseguros	Altres societats regulades	Madrid - Espanya	50,00	–	43.858	241.380	118.491	–	9.556.627	27.106	82.370	96.365
Catalana de Biogás Iberia, S.L.	Producció d'energia elèctrica	Barcelona - Espanya	–	24,90	10	(373)	1	–	1	2	–	(2)
Doctor Energy Central Services, S.L.	Altres activitats de consultoria de gestió empresarial	Granollers - Espanya	–	16,66	300	(100)	(166)	–	1.276	75	(50)	(19)
Energíes Renovables Terra Ferma, S.L.	Producció d'energia elèctrica	Barcelona - Espanya	–	50,00	6	(73)	(15)	–	3.236	3	(3)	–
Enerlan Solutions, S.L.	Producció d'energia elèctrica	Leioa - Espanya	–	19,00	3	142	80	–	559	274	–	–
Financiera Iberoamericana, S.A.	Altres societats financeres	L'Havana - Cuba	50,00	–	38.288	13.539	9.441	2.753	104.156	19.144	3.825	4.289
Flex Equipos de Descanso, S.A.	Fabricació	Getafe - Espanya	–	19,16	66.071	58.387	6.186	4.791	365.595	50.930	36.123	3.997
Ingubide, S.L.	Producció d'energia elèctrica	Leioa - Espanya	–	19,00	3	43	139	–	520	152	–	–
Murcia Emprende, S.C.R. de R.S., S.A.	Altres serveis financers	Múrcia - Espanya	28,70	–	2.557	910	(182)	–	3.340	2.026	(910)	(173)
SBD Creixent, S.A.	Immobiliària	Sabadell - Espanya	23,05	–	5.965	(891)	256	–	6.030	3.524	(2.299)	4
Sydinia, S.L.	Producció d'energia elèctrica	Albacete - Espanya	–	50,00	226	(40)	1	–	1	113	–	(20)
Parque Eólico Casa Vieja, S.L.	Producció d'energia elèctrica	Ponferrada -	–	50,00	3	500	–	–	633	267	(15)	–
Parque Eólico Villaumbrales, S.L.	Producció d'energia elèctrica	Ponferrada -	–	50,00	3	500	–	–	832	267	(15)	–
Parque Eólico Perales, S.L.	Producció d'energia elèctrica	Ponferrada -	–	50,00	3	500	–	–	633	267	(15)	–
Total								**26.352**		**219.544**	**120.189**	**122.808**

(*) Societats integrades pel mètode de la participació pel fet de no tenir control sobre aquestes però sí influència significativa.

(a) Les societats estrangeres s'han convertit a euros al tipus de canvi històric i al tipus de canvi mitjà per als saldos del compte de pèrdues i guanys consolidat.

(b) Resultats pendents d'aprovació per part de la Junta General d'Accionistes o socis.

(c) Inclou els dividends complementaris de l'exercici anterior i els dividends a compte pagats al grup.

(d) L'epígraf "Reserves o pèrdues acumulades d'inversions en negocis conjunts i associades" del balanç consolidat el 31 de desembre de 2023 inclou, a més, un import de -65.353 milers d'euros corresponents a Promontoria Challenger I, S.A., entitat classificada com a actiu no corrent en venda.

El saldo total d'ingressos ordinaris de les empreses associades a què s'aplica el mètode de la participació que considerades individualment no són materials era de 621.313 milers d'euros el 31 de desembre de 2023. El saldo dels passius en tancar l'exercici 2023 era de 540.899 milers d'euros.

Variacions del perímetre en l'exercici 2023

Entrades en el perímetre de consolidació:

En milers d'euros

Denominació de l'entitat (o branca d'activitat) adquirida o fusionada	Categoria	Data efectiva de l'operació	Valor raonable instruments de patrimoni net emesos per a l'adquisició		% Drets vots adquirits	% Drets vots totals	Tipus de participació	Mètode	Motiu
			Cost d'adquisició	Valor raonable instruments de patrimoni net emesos per a l'adquisició					
Sydinia, S.L.	Associada	20/07/2023	113	—	50,00%	50,00%	Indirecta	M. participació	a
Enerlan Solutions, S.L.	Associada	21/11/2023	274	—	19,00%	19,00%	Indirecta	M. participació	a
Ingubide, S.L.	Associada	21/11/2023	152	—	19,00%	19,00%	Indirecta	M. participació	a
Total entrades entitats dependents			**—**						
Total entrades entitats associades			**539**						

(a) Adquisició de societats associades.

Sortides del perímetre de consolidació:

En milers d'euros

Denominació de l'entitat (o branca d'activitat) alienada, escindida o donada de baixa	Categoria	Data efectiva de l'operació	% Drets vots alienats	% Drets vots totals amb posterioritat a l'alienació	Benefici / Pèrdua generada	Tipus de participació	Mètode	Motiu
BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A.	Dependent	10/10/2023	100,00%	— %	—	Directa	Integració global	b
Business Services for Operational Support, S.A.U.	Dependent	19/01/2023	100,00%	— %	43	Directa	Integració global	a
Duncan de Inversiones S.I.C.A.V., S.A., en liquidació	Dependent	11/01/2023	99,81%	— %	—	Directa	Integració global	a
Galeban 21 Comercial, S.L	Dependent	18/10/2023	100,00%	— %	64	Directa	Integració global	a
Sabadell Innovation Cells, S.L.U.	Dependent	28/09/2023	100,00%	— %	121	Directa	Integració global	a
Compañía de Cogeneración del Caribe Dominicana, S.A.	Dependent	15/02/2023	100,00%	— %	312	Indirecta	Integració global	a
Fuerza Eólica De San Matías, S. de R.L. de C.V.	Dependent	15/12/2023	100,00%	— %	11.892	Indirecta	Integració global	c
Urumea Gestión, S.L., en liquidació	Dependent	28/12/2023	100,00%	— %	—	Indirecta	Integració global	a
Altres					(4.237)			
Total					**8.195**			

(a) Baixes del perímetre per dissolució i/o liquidació.

(b) Baixa del perímetre per fusió per absorció.

(c) Baixa del perímetre per venda.

Annex II – Entitats estructurades – Fons de titulització

En milers d'euros

Any	Fons de titulització mantinguts íntegrament en el balanç	Entitat	Total actius titulitzats el 31/12/2024	Dels quals: emesos a través de certificats de transmissió d'hipoteca (*)	Dels quals: emesos a través de participacions hipotecàries (*)
2005	TDA CAM 4 FTA	Banco CAM	64.892	10.953	53.424
2005	TDA CAM 5 FTA	Banco CAM	198.195	58.922	137.948
2006	TDA 26-MIXTO, FTA	Banco Guipuzcoano	30.194	1.117	28.679
2006	TDA CAM 6 FTA	Banco CAM	147.381	63.663	82.169
2006	FTPYME TDA CAM 4 FTA	Banco CAM	44.490	33.330	—
2006	TDA CAM 7 FTA	Banco CAM	234.596	100.713	131.966
2006	CAIXA PENEDES 1 TDA, F.T.A.	BMN-Penedès	79.610	17.333	62.188
2007	TDA 29, FTA	Banco Guipuzcoano	44.684	4.732	39.184
2007	TDA CAM 8 FTA	Banco CAM	206.549	55.848	148.870
2007	TDA CAM 9 FTA	Banco CAM	223.480	84.327	138.187
2007	CAIXA PENEDES PYMES 1 TDA, FTA	BMN-Penedès	12.895	11.775	—
2008	CAIXA PENEDES FTGENCAT 1 TDA, F.T.A.	BMN-Penedès	22.861	22.353	—
2009	ICO-FTVPO 1, F.T.H (CP)	BMN-Penedès	395	—	395
2017	TDA SABADELL RMBS 4, F.T	Banc Sabadell	2.985.630	2.983.837	—
2022	SABADELL CONSUMO 2, F.T.	Banc Sabadell	288.683	—	—
2022	DUNCAN FUNDING 2022 PLC	TSB	1.506.725	—	—
2023	SABADELL CONSUMER FINANCE AUTOS 1, F.T.	Sabadell Consumer Finance	375.333	—	—
2024	DUNCAN FUNDING 2024-1 PLC	TSB	655.458	—	—
2024	SABADELL CONSUMO 3, F.T.	Banc Sabadell	686.917	—	—
Total			**7.808.968**	**3.448.903**	**823.010**

(*) Correspon a l'assignació en origen dels préstecs quan es van emetre els certificats de transmissió d'hipoteca i les participacions hipotecàries.

En milers d'euros

Any	Fons de titulització donats íntegrament de baixa del balanç	Entitat	Total actius titulitzats el 31/12/2024	Dels quals: emesos a través de certificats de transmissió d'hipoteca (*)	Dels quals: emesos a través de participacions hipotecàries (*)
2006	TDA 25, FTA	Banco Gallego	—	—	—
2010	FONDO PRIVADO PYMES 1	Banco CAM	211.907	88.345	23.817
2019	SABADELL CONSUMO 1, FT	Banc Sabadell	75.745	—	—
Total			**287.652**	**88.345**	**23.817**

(*) Correspon a l'assignació en origen dels préstecs quan es van emetre els certificats de transmissió d'hipoteca i les participacions hipotecàries.

Annex III – Detall de les emissions vives i passius subordinats del grup

Valors representatius de deute emesos

El desglossament de les emissions del grup el 31 de desembre de 2024 i 2023 és el següent:

En milers d'euros

Entitat emissora	Data d'emissió	Imports		Tipus d'interès vigent el 31/12/2024	Data de venciment / amortització anticipada	Divisa d'emissió	Destinació de l'oferta
		31/12/2024	31/12/2023				
Banco de Sabadell, S.A.	16/03/2018	6.000	6.000	MAX(EURIBOR 3M; 0,67%)	17/03/2025	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	07/09/2018	–	750.000	1,63%	07/03/2024	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	14/11/2018	2.500	2.500	MAX(EURIBOR 3M; 1,5%)	14/11/2025	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	10/05/2019	–	419.600	1,75%	10/05/2024	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	22/07/2019	1.000.000	1.000.000	0,88%	22/07/2025	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	27/09/2019	500.000	500.000	1,13%	27/03/2025	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A. (*)	07/11/2019	–	500.000	0,63%	07/11/2024	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A. (*)	11/09/2020	500.000	500.000	1,13%	11/03/2026	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A. (*)	16/06/2021	500.000	500.000	0,88%	16/06/2027	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	29/11/2021	67.000	67.000	MAX(EURIBOR 12M; 0,77%)	30/11/2026	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A. (*)	24/03/2022	750.000	750.000	2,63%	24/03/2025	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	30/03/2022	120.000	120.000	3,15%	30/03/2037	Euros	Institucional
TSB Banking Group Plc (*) (**)	13/06/2022	542.705	517.807	SONIA + 2,45%	13/06/2026	Lliures esterlines	Institucional
Banco de Sabadell, S.A. (*)	08/09/2022	500.000	500.000	5,38%	08/09/2025	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	02/11/2022	750.000	750.000	5,13%	10/11/2027	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A. (*)	23/11/2022	75.000	75.000	5,50%	23/11/2031	Euros	Institucional
TSB Banking Group Plc (*)(**)	09/12/2022	301.503	287.670	SONIA + 3,40%	09/12/2025	Lliures esterlines	Institucional
Banco de Sabadell, S.A. (*)	07/02/2023	750.000	750.000	5,25%	07/02/2028	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A. (*)	07/06/2023	750.000	750.000	5,00%	07/06/2028	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A. (*)	08/09/2023	750.000	750.000	5,50%	08/09/2028	Euros	Institucional
TSB Banking Group Plc (*)(**)	05/12/2023	241.202	230.136	SONIA + 3,28%	05/12/2027	Lliures esterlines	Institucional
Banco de Sabadell, S.A. (*)	15/01/2024	750.000	–	4,00%	15/01/2029	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A. (*)	13/03/2024	500.000	–	4,25%	13/09/2029	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A. (*)	13/09/2024	542.705	–	5,00%	13/10/2029	Lliures esterlines	Institucional
Banco de Sabadell, S.A. (*)	27/11/2024	500.000	–	3,500%	27/05/2030	Euros	Institucional
Subscrits per empreses del grup		(1.105.410)	(1.095.613)				
Total obligacions simples		**9.293.205**	**8.630.100**				

(*) S'indica com a "data de venciment / amortització anticipada" la primera data d'opció d'amortització.
(**) Import equivalent en euros al tancament de desembre de 2024.

En milers d'euros

Entitat emissora	Data d'emissió	Imports		Tipus d'interès vigent el 31/12/2024	Data de venciment / amortització anticipada	Divisa d'emissió	Destinació de l'oferta
		31/12/2024	31/12/2023				
Banco de Sabadell, S.A.	14/07/2014	–	10.000	Ref. actius subjacents	15/07/2024	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	05/11/2018	–	10.000	Ref. actius subjacents	01/04/2024	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	12/11/2018	–	3.200	Ref. actius subjacents	31/07/2024	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	03/06/2022	8.900	8.900	MAX (EURIBOR 12M; 2,75%)	03/06/2027	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	01/08/2022	9.200	9.200	MAX (EURIBOR 12M; 4,00%)	02/08/2027	Euros	Institucional
Total bons estructurats		**18.100**	**41.300**				

En milers d'euros

Entitat emissora	Data d'emissió	Imports		Tipus d'interès mitjà	Data de venciment / amortització anticipada	Divisa d'emissió	Destinació de l'oferta
		31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024			
Banco de Sabadell, S.A. (*)	08/05/2024	1.126.933	2.125.763	–	Diversos	Euros	Institucional
Subscrits per empreses del grup		(615.586)	(742.935)				
Total pagarés		**511.347**	**1.382.828**				

(*) Registrat el programa per un import de 7.000.000 milers d'euros ampliables fins a 9.000.000 milers d'euros en la Societat de Gestió dels Sistemes de Registre, Compensació i Liquidació de Valors, S.A.U. (IBERCLEAR).

En milers d'euros

Entitat emissora	Data d'emissió	Imports		Tipus d'interès vigent el 31/12/2024	Data de venciment / amortització anticipada	Divisa d'emissió	Destinació de l'oferta
		31/12/2024	31/12/2023				
Banco de Sabadell, S.A.	26/01/2016	—	550.000	EURIBOR 3M + 0,80%	26/01/2024	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	24/05/2016	—	50.000	EURIBOR 3M + 0,53%	24/05/2024	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/06/2016	—	1.000.000	0,63%	10/06/2024	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	29/12/2016	—	250.000	0,97%	27/12/2024	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	26/04/2017	1.100.000	1.100.000	1,00%	26/04/2027	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	21/07/2017	500.000	500.000	0,89%	21/07/2025	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	21/12/2018	390.000	390.000	1,09%	21/12/2026	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	20/12/2019	—	750.000	EURIBOR 12M + 0,07%	17/06/2024	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	20/12/2019	750.000	750.000	EURIBOR 12M + 0,10%	22/12/2025	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	20/01/2020	1.000.000	1.000.000	0,13%	10/02/2028	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	23/06/2020	—	1.500.000	EURIBOR 12M + 0,08%	19/12/2024	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	30/03/2021	1.000.000	1.000.000	EURIBOR 12M + 0,02%	30/03/2026	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	08/06/2021	1.000.000	1.000.000	EURIBOR 12M + 0,012%	08/06/2026	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	08/06/2021	1.000.000	1.000.000	EURIBOR 12M + 0,02%	08/06/2027	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	21/01/2022	1.500.000	1.500.000	EURIBOR 12M + 0,010%	21/09/2027	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	30/05/2022	1.000.000	1.000.000	1,75%	30/05/2029	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	12/12/2022	500.000	500.000	EURIBOR 12M + 0,14%	12/06/2028	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	21/12/2022	500.000	500.000	EURIBOR 3M + 0,60%	20/12/2030	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	28/02/2023	1.000.000	1.000.000	3,50%	28/08/2026	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	21/12/2023	200.000	200.000	EURIBOR 3M + 0,77%	22/12/2031	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	05/06/2024	1.000.000	—	3,25%	05/06/2034	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	17/06/2024	750.000	—	EURIBOR 3M + 0,24%	17/06/2029	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	15/10/2024	750.000	—	2,75%	15/04/2030	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	19/12/2024	1.500.000	—	2,83%	19/09/2033	Euros	Institucional
Subscrits per empreses del grup		(8.065.000)	(8.065.000)				
Total cèdules hipotecàries		**7.375.000**	**7.475.000**				

En milers d'euros

Entitat emissora	Data d'emissió	Imports		Tipus d'interès vigent el 31/12/2024	Data de venciment / amortització anticipada	Divisa d'emissió	Destinació de l'oferta
		31/12/2024	31/12/2023				
TSB Banking Group PLC	15/02/2019	—	575.342	SONIA + 0,87%	15/02/2024	Lliures esterlines	Institucional
TSB Banking Group PLC	22/06/2021	603.005	575.341	SONIA + 0,37%	22/06/2028	Lliures esterlines	Institucional
TSB Banking Group PLC	14/02/2023	1.206.011	1.150.682	SONIA + 0,60%	14/02/2027	Lliures esterlines	Institucional
TSB Banking Group PLC	15/09/2023	904.508	863.011	SONIA + 0,65%	15/09/2028	Lliures esterlines	Institucional
TSB Banking Group PLC	11/10/2023	603.005	575.341	SONIA + 0,63%	10/11/2027	Lliures esterlines	Institucional
TSB Banking Group PLC	05/03/2024	500.000	—	3,32%	05/03/2029	Euro	Institucional
TSB Banking Group PLC	11/09/2024	603.005	—	SONIA + 0,53%	11/09/2029	Lliures esterlines	Institucional
Subscrits per empreses del grup		(603.005)	(575.341)				
Total *covered bonds*		**3.816.529**	**3.164.376**				

Titulitzacions

A continuació, es detallen els bons emesos pels fons de titulització d'actius pendents d'amortització el 31 de desembre de 2024 i 2023, respectivament:

En milers d'euros

Any	Denominació del fons (*)	Tipus d'emissió	Emissió		Saldo pendent de passiu		Rendiment
			Nombre de títols	Import	2024	2023	
2005	TDA CAM 4, F.T.A.	RMBS	20.000	2.000.000	11.625	25.714	EURIBOR 3M + (entre 0,09% i 0,24%)
2005	TDA CAM 5, F.T.A.	RMBS	20.000	2.000.000	69.609	85.251	EURIBOR 3M + (entre 0,12% i 0,35%)
2006	TDA CAM 6, F.T.A.	RMBS	13.000	1.300.000	47.633	55.923	EURIBOR 3M + (entre 0,13% i 0,27%)
2006	TDA CAM 7, F.T.A.	RMBS	15.000	1.500.000	51.988	65.853	EURIBOR 3M + (entre 0,14% i 0,30%)
2006	CAIXA PENEDES 1 TDA, F.T.A	RMBS	10.000	1.000.000	20.652	26.025	EURIBOR 3M + 0,14%
2006	FTPYME TDA CAM 4, F.T.A	PIMES	15.293	1.529.300	16.541	21.662	EURIBOR 3M + 0,61%
2007	TDA CAM 8, F.T.A.	RMBS	17.128	1.712.800	52.589	62.769	EURIBOR 3M + (entre 0,13% i 0,47%)
2007	CAIXA PENEDES PYMES 1 TDA, F.T.A	PIMES	7.900	790.000	163	225	EURIBOR 3M + 0,80%
2007	TDA CAM 9, F.T.A.	RMBS	15.150	1.515.000	78.866	92.011	EURIBOR 3M + (entre 0,19% i 0,75%)
2022	SABADELL CONSUMO 2, F.T.	CONSUM	7.591	759.100	278.902	441.140	EURIBOR 1M + (entre 0,87% i 13,25%)
2023	SCF AUTOS 1, F.T.	AUTO	6.595	659.500	293.497	494.000	EURIBOR 1M + (entre 0,69% i 9,23%)
2024	DUNCAN FUNDING 2024 PLC	RMBS	5.618	672.466	596.975	–	Compound Daily SONIA + 0,55%
2024	SABADELL CONSUMO 3 FT	CONSUM	7.592	759.200	631.825	–	EURIBOR 1M + (entre 0,80% i 5,10%)
Total fons de titulització					**2.150.865**	**1.370.573**	

(*) Els bons emesos pels fons de titulització cotitzen en el mercat AIAF, a excepció dels emesos per Duncan Funding 2024 PLC, que cotitzen a la borsa de valors de Londres (LSE).

Passius subordinats

El desglossament dels passius subordinats emesos pel grup el 31 de desembre de 2024 i 2023 és el següent:

En milers d'euros

Entitat emissora	Data d'emissió	Imports		Tipus d'interès vigent el 31/12/2024	Data de venciment / amortització anticipada	Divisa de l'emissió	Destinació de l'oferta
		31/12/2024	31/12/2023				
Banco de Sabadell, S.A.	06/05/2016	500.000	500.000	5,63%	06/05/2026	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A. (*)	17/01/2020	300.000	300.000	2,00%	17/01/2025	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A. (*)	15/01/2021	500.000	500.000	2,50%	15/04/2026	Euros	Institucional
TSB Banking Group PLC	30/03/2021	361.803	345.205	3,45%	30/03/2026	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	16/02/2023	500.000	500.000	6,00%	16/05/2028	Lliures esterlines	Institucional
Banco de Sabadell, S.A. (*)	27/03/2024	500.000	–	5,13%	27/03/2029	Euros	Institucional
Subscrits per empreses del grup		(361.803)	(345.205)				
Total obligacions subordinades		**2.300.000**	**1.800.000**				

(*) S'indica com a "data de venciment / amortització anticipada" la primera data d'opció d'amortització.

En milers d'euros

Entitat emissora	Data d'emissió	Imports		Tipus d'interès vigent el 31/12/2024	Data de venciment / amortització anticipada	Divisa de l'emissió	Destinació de l'oferta
		31/12/2024	31/12/2023				
Banco de Sabadell, S.A. (*)	15/03/2021	500.000	500.000	5,75%	15/09/2026	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A. (*)	19/11/2021	750.000	750.000	5,00%	19/11/2027	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A. (*)	18/01/2023	500.000	500.000	9,38%	18/07/2028	Euros	Institucional
Total participacions preferents		**1.750.000**	**1.750.000**				

(*) Emissió perpètua. S'indica com a data de venciment/amortització la primera data d'opció d'amortització. Aquestes participacions subordinades i valors són perpetus, encara que es poden convertir en accions ordinàries de nova emissió de Banc Sabadell si Banc Sabadell o el seu grup consolidable presenten una ràtio inferior al 5,125% de capital de nivell 1 ordinari (Common Equity Tier 1 o CET1), calculada d'acord amb el Reglament (UE) 575/2013 del Parlament Europeu i del Consell, de 26 de juny, sobre els requisits prudencials de les entitats de crèdit i les empreses d'inversió.

Les emissions incloses en passius subordinats, a l'efecte de la prelació de crèdits, se situen darrere de tots els creditors comuns del grup.

A l'efecte de donar compliment al que requereix la NIC 7, es presenta, tot seguit, la conciliació dels passius derivats d'activitats de finançament identificant els components que han suposat el seu moviment:

En milers d'euros	
Total passius subordinats el 31 de desembre de 2022	**3.450.000**
Noves emissions	1.000.000
Amortitzades	(900.000)
Capitalització	—
Tipus de canvi	—
Variació dels passius subordinats subscrits per empreses del grup	—
Total passius subordinats el 31 de desembre de 2023	**3.550.000**
Noves emissions	500.000
Amortitzades	—
Capitalització	—
Tipus de canvi	—
Variació dels passius subordinats subscrits per empreses del grup	—
Total passius subordinats el 31 de desembre de 2024	**4.050.000**

Annex IV – Altres informacions de riscos

Exposició al risc de crèdit

Préstecs i bestretes amb la clientela per activitat i tipus de garantia

El desglossament del saldo de l'epígraf "Préstecs i bestretes - Clientela" per activitat i tipus de garantia, excloent-ne les bestretes que no tenen naturalesa de préstecs, el 31 de desembre de 2024 i 2023, respectivament, és el següent:

En milers d'euros

	2024							
				Préstecs amb garantia real. Import comptable sobre import de l'última taxació disponible. Loan-to-value				
	TOTAL	Dels quals: garantia immobiliària	Dels quals: resta de garanties reals	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% i inferior o igual al 60%	Superior al 60% i inferior o igual al 80%	Superior al 80% i inferior o igual al 100%	Superior al 100%
Administracions públiques	**9.124.565**	**21.346**	**391.961**	**16.131**	**5.990**	**—**	**813**	**390.373**
Altres societats financeres i empresaris individuals (activitat empresarial financera)	**1.511.484**	**236.367**	**432.633**	**450.492**	**97.763**	**75.460**	**9.337**	**35.948**
Societats no financeres i empresaris individuals (activitat empresarial no financera)	**59.836.253**	**11.403.101**	**6.198.165**	**7.871.505**	**4.533.391**	**1.828.013**	**1.386.309**	**1.982.048**
Construcció i promoció immobiliària (incloent-hi sòl)	2.148.803	1.209.196	215.472	505.100	525.022	131.127	93.586	169.833
Construcció d'obra civil	1.224.461	23.986	143.327	140.707	8.869	2.590	6.530	8.617
Resta de finalitats	56.462.989	10.169.919	5.839.366	7.225.698	3.999.500	1.694.296	1.286.193	1.803.598
Grans empreses	32.233.894	2.757.885	2.386.463	2.692.703	870.583	381.242	421.766	778.054
Pimes i empresaris individuals	24.229.095	7.412.034	3.452.903	4.532.995	3.128.917	1.313.054	864.427	1.025.544
Resta de llars	**88.044.606**	**79.083.934**	**1.444.628**	**17.735.323**	**24.695.801**	**28.816.179**	**7.538.919**	**1.742.340**
Habitatges	78.272.006	77.977.269	200.851	16.667.131	24.008.146	28.501.396	7.402.261	1.599.186
Consum	6.742.387	30.713	896.389	297.875	350.892	141.771	65.081	71.483
Altres finalitats	3.030.213	1.075.952	347.388	770.317	336.763	173.012	71.577	71.671
TOTAL	**158.516.908**	**90.744.748**	**8.467.387**	**26.073.451**	**29.332.945**	**30.719.652**	**8.935.378**	**4.150.709**
PROMEMÒRIA Operacions de refinançament, refinançades i reestructurades	**3.083.352**	**1.766.471**	**169.397**	**718.542**	**540.559**	**388.323**	**158.865**	**129.579**

En milers d'euros

	2023							
				Préstecs amb garantia real. Import comptable sobre import de l'última taxació disponible. Loan-to-value				
	TOTAL	Dels quals: garantia immobiliària	Dels quals: resta de garanties reals	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% i inferior o igual al 60%	Superior al 60% i inferior o igual al 80%	Superior al 80% i inferior o igual al 100%	Superior al 100%
Administracions públiques	**8.980.558**	**23.776**	**393.229**	**18.369**	**6.621**	**42**	**857**	**391.116**
Altres societats financeres i empresaris individuals (activitat empresarial financera)	**1.315.339**	**206.658**	**238.726**	**233.252**	**161.757**	**5.918**	**9.410**	**35.047**
Societats no financeres i empresaris individuals (activitat empresarial no financera)	**57.417.407**	**11.029.211**	**5.800.333**	**5.758.968**	**4.352.419**	**1.840.235**	**1.384.038**	**3.493.884**
Construcció i promoció immobiliària (incloent-hi sòl)	2.253.778	1.262.384	257.299	520.929	516.954	174.633	121.393	185.774
Construcció d'obra civil	1.007.464	26.668	45.518	39.612	8.729	2.981	7.501	13.363
Resta de finalitats	54.156.165	9.740.159	5.497.516	5.198.427	3.826.736	1.662.621	1.255.144	3.294.747
Grans empreses	29.971.252	2.574.879	2.095.603	1.216.378	914.663	385.915	395.883	1.757.643
Pimes i empresaris individuals	24.184.913	7.165.280	3.401.913	3.982.049	2.912.073	1.276.706	859.261	1.537.104
Resta de llars	**84.202.656**	**76.182.679**	**1.200.701**	**17.259.349**	**23.402.095**	**26.631.313**	**7.886.433**	**2.204.190**
Habitatges	75.264.075	74.941.780	250.150	16.421.911	22.741.620	26.263.113	7.729.403	2.035.883
Consum	5.774.897	40.182	749.578	204.415	294.636	137.011	68.708	84.990
Altres finalitats	3.163.684	1.200.717	200.973	633.023	365.839	231.189	88.322	83.317
TOTAL	**151.915.960**	**87.442.324**	**7.632.989**	**23.269.938**	**27.922.892**	**28.477.508**	**9.280.738**	**6.124.237**
PROMEMÒRIA								
Operacions de refinançament, refinançades i reestructurades	**3.866.784**	**2.217.794**	**159.301**	**807.197**	**623.992**	**486.425**	**204.765**	**254.716**

Operacions de refinançament i reestructuració

L'import dels saldos vigents de refinançaments i reestructuracions el 31 de desembre de 2024 i 2023 és el següent:

En milers d'euros

	2024						
	Entitats de crèdit	**Administracions públiques**	**Altres societats financeres i empresaris individuals (activitat empresarial**	**Societats no financeres i empresaris individuals (activitat empresarial no financera)**	***De les quals: finançament a la construcció i promoció immobiliària (incloent-hi sòl)***	**Resta de llars**	**Total**
TOTAL							
Sense garantia real							
Nombre d'operacions	8	10	127	27.798	*831*	51.304	**79.247**
Import comptable brut	2	4.923	14.316	1.516.349	*79.597*	182.028	**1.717.618**
Amb garantia real							
Nombre d'operacions	–	1	4	4.528	*234*	10.578	**15.111**
Import comptable brut	–	49	45	1.257.775	*81.450*	955.215	**2.213.084**
Correccions de valor per deteriorament	–	34	11.846	593.478	*46.772*	241.791	**847.149**
Del qual risc dubtós							
Sense garantia real							
Nombre d'operacions	8	1	23	19.508	*608*	39.469	***59.009***
Import comptable brut	2	165	13.176	874.312	*41.629*	139.348	***1.027.003***
Amb garantia real							
Nombre d'operacions	–	–	2	2.709	*163*	5.692	***8.403***
Import comptable brut	–	–	44	530.007	*51.569*	620.924	***1.150.975***
Correccions de valor per deteriorament	–	34	11.828	549.212	*45.349*	227.027	***788.101***
TOTAL							
Nombre d'operacions	8	11	131	32.326	*1.065*	61.882	**94.358**
Import brut	2	4.972	14.361	2.774.124	*161.047*	1.137.243	**3.930.702**
Correccions de valor per deteriorament	–	34	11.846	593.478	*46.772*	241.791	**847.149**
Informació addicional: finançament classificat com a actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda	**–**	**–**	**–**	**262**	**–**	**–**	**262**

En milers d'euros

	2023						
	Entitats de crèdit	**Administracions públiques**	**Altres societats financeres i empresaris individuals (activitat empresarial**	**Societats no financeres i empresaris individuals (activitat empresarial no financera)**	***De les quals: finançament a la construcció i promoció immobiliària (incloent-hi sòl)***	**Resta de llars**	**Total**
TOTAL							
Sense garantia real							
Nombre d'operacions	—	12	66	28.834	*798*	59.191	**88.103**
Import comptable brut	—	6.338	17.563	1.913.078	*131.181*	254.385	**2.191.364**
Amb garantia real							
Nombre d'operacions	—	1	8	5.522	*276*	15.644	**21.175**
Import comptable brut	—	75	179	1.464.647	*108.041*	1.310.756	**2.775.657**
Correccions de valor per deteriorament	—	429	15.006	726.639	*71.333*	358.162	**1.100.236**
Del qual risc dubtós							
Sense garantia real							
Nombre d'operacions	—	*2*	*32*	*18.946*	*554*	*45.576*	**64.556**
Import comptable brut	—	*630*	*16.250*	*1.030.015*	*75.717*	*175.898*	**1.222.793**
Amb garantia real							
Nombre d'operacions		*1*	*4*	*3.210*	*197*	*8.232*	**11.447**
Import comptable brut	—	*75*	*150*	*621.211*	*67.899*	*845.735*	**1.467.171**
Correccions de valor per deteriorament	—	*429*	*14.970*	*660.589*	*69.559*	*332.799*	**1.008.787**
TOTAL							
Nombre d'operacions	—	13	74	34.356	*1.074*	74.835	**109.278**
Import brut	—	6.413	17.742	3.377.725	*239.222*	1.565.141	**4.967.021**
Correccions de valor per deteriorament	—	429	15.006	726.639	*71.333*	358.162	**1.100.236**
Informació addicional: finançament classificat com a actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda	**—**	**—**	**—**	**3.627**	***352***	**3.222**	**6.849**

El valor de les garanties rebudes per assegurar el cobrament, relacionades amb les operacions de refinançament i reestructuració, distingint entre garanties reals i altres garanties, el 31 de desembre de 2024 i 2023, és el següent:

En milers d'euros

Garanties rebudes	**2024**	**2023**
Valor de les garanties reals	1.853.105	2.374.930
Del qual: garanteix riscos classificats en l'stage 3	*864.805*	*1.151.958*
Valor d'altres garanties	834.714	942.367
Del qual: garanteix riscos classificats en l'stage 3	*380.495*	*427.369*
Total valor de les garanties rebudes	**2.687.819**	**3.317.297**

El moviment del saldo de refinançaments i reestructuracions durant els exercicis 2024 i 2023 és el següent:

En milers d'euros

	2024	**2023**
Saldo d'obertura	**4.967.021**	**5.593.638**
(+) Refinançaments i reestructuracions del període	755.089	1.381.276
Promemòria: impacte registrat en el compte de pèrdues i guanys del període	*96.816*	*146.794*
(-) Amortitzacions de deute	(584.620)	(686.252)
(-) Adjudicacions	(3.713)	(5.086)
(-) Baixa del balanç (reclassificació a fallits)	(97.530)	(114.835)
(+)/(-) Altres variacions (*)	(1.105.545)	(1.201.720)
Saldo al final de l'exercici	**3.930.702**	**4.967.021**

(*) Inclou les operacions que han deixat d'estar identificades com a refinançament, refinançat o reestructurat, perquè han complert els requisits per tal de ser reclassificades de risc classificat com a *stage* 2 a risc classificat com a *stage* 1 (vegeu la nota 1.3.4).

A continuació, es mostra l'import de les operacions que, amb posterioritat al refinançament o la reestructuració, s'han classificat com a *stage 3* en els exercicis 2024 i 2023:

En milers d'euros

	2024	2023
Administracions públiques	**—**	**—**
Resta de persones jurídiques i empresaris individuals	**129.446**	**249.593**
Del qual: Finançament a la construcció i promoció	*1.893*	*25.064*
Resta de persones físiques	**83.678**	**153.883**
Total	**213.124**	**403.476**

La probabilitat d'incompliment mitjana el 31 de desembre de 2024 i 2023 de les operacions vigents de refinançaments i reestructuracions per activitat és la següent:

En percentatge

	2024	2023
Administracions públiques (*)		**—**
Resta de persones jurídiques i empresaris individuals	**13**	**17**
Del qual: Finançament a la construcció i promoció	*17*	*17*
Resta de persones físiques	**14**	**19**

(*) No es disposa d'autorització per a l'ús de models interns per al càlcul de requeriments de capital respecte a aquesta dada.

La probabilitat d'incompliment mitjana està calculada el 30 de setembre de 2024.

El canvi de PD observat en persones jurídiques obeeix a l'actualització i la millora del model IRB realitzada el 2024. Es poden observar PDs per a persones físiques molt alineats, atès que no hi ha hagut canvis en els models interns.

Risc de concentració

Exposició geogràfica

Mundial

La distribució de la concentració de riscos per activitat i a escala mundial el 31 de desembre de 2024 i 2023 és la següent:

En milers d'euros

	2024				
	TOTAL	Espanya	Resta de la Unió Europea	Amèrica	Resta del món
Bancs centrals i entitats de crèdit	**36.272.233**	**14.204.285**	**12.094.202**	**2.829.604**	**7.144.142**
Administracions públiques	**36.987.786**	**26.491.016**	**5.830.110**	**2.703.372**	**1.963.288**
Administració central	25.674.103	17.059.279	5.476.828	1.174.718	1.963.278
Resta	11.313.683	9.431.737	353.282	1.528.654	10
Altres societats financeres i empresaris individuals	**4.779.993**	**1.592.634**	**100.919**	**642.101**	**2.444.339**
Societats no financeres i empresaris individuals	**62.883.853**	**45.718.342**	**4.214.524**	**10.864.217**	**2.086.770**
Construcció i promoció immobiliària	2.297.927	1.825.366	49.468	366.617	56.476
Construcció d'obra civil	1.295.087	802.765	85.105	317.067	90.150
Resta de finalitats	59.290.839	43.090.211	4.079.951	10.180.533	1.940.144
Grans empreses	34.485.415	21.223.409	3.554.298	8.419.540	1.288.168
Pimes i empresaris individuals	24.805.424	21.866.802	525.653	1.760.993	651.976
Resta de llars	**88.143.961**	**41.121.596**	**1.519.928**	**665.591**	**44.836.846**
Habitatges	78.272.006	33.851.421	1.502.521	384.678	42.533.386
Consum	6.742.387	4.623.855	6.292	13.783	2.098.457
Altres finalitats	3.129.568	2.646.320	11.115	267.130	205.003
TOTAL	**229.067.826**	**129.127.873**	**23.759.683**	**17.704.885**	**58.475.385**

En milers d'euros

	2023				
	TOTAL	Espanya	Resta de la Unió Europea	Amèrica	Resta del món
Bancs centrals i entitats de crèdit	**40.818.131**	**24.396.259**	**5.901.206**	**2.413.890**	**8.106.776**
Administracions públiques	**34.319.129**	**25.077.209**	**4.812.170**	**2.377.517**	**2.052.233**
Administració central	23.338.073	15.730.694	4.563.364	991.796	2.052.219
Resta	10.981.056	9.346.515	248.806	1.385.721	14
Altres societats financeres i empresaris individuals	**4.514.495**	**1.051.126**	**201.741**	**647.539**	**2.614.089**
Societats no financeres i empresaris individuals	**60.294.112**	**44.591.755**	**3.639.175**	**9.830.688**	**2.232.494**
Construcció i promoció immobiliària	2.364.448	1.873.580	74.974	325.046	90.848
Construcció d'obra civil	1.098.655	766.428	14.205	240.774	77.248
Resta de finalitats	56.831.009	41.951.747	3.549.996	9.264.868	2.064.398
Grans empreses	32.091.522	19.952.554	2.871.965	7.856.577	1.410.426
Pimes i empresaris individuals	24.739.487	21.999.193	678.031	1.408.291	653.972
Resta de llars	**84.308.370**	**39.585.977**	**1.324.896**	**623.225**	**42.774.272**
Habitatges	75.264.075	32.888.290	1.306.620	337.152	40.732.013
Consum	5.774.897	3.907.018	7.319	6.024	1.854.536
Altres finalitats	3.269.398	2.790.669	10.957	280.049	187.723
TOTAL	**224.254.237**	**134.702.326**	**15.879.188**	**15.892.859**	**57.779.864**

Per comunitats autònomes

La distribució de la concentració de riscos per activitat i en l'àmbit de comunitats autònomes espanyoles el 31 de desembre de 2024 i 2023 és la següent:

En milers d'euros

	2024									
	TOTAL	COMUNITATS AUTÒNOMES								
		Andalusia	Aragó	Astúries	Balears	Canàries	Cantàbria	Castella - la Manxa	Castella i Lleó	Catalunya
Bancs centrals i entitats de crèdit	**14.204.285**	**6.516**	**–**	**–**	**–**	**–**	**675.463**	**–**	**–**	**340.977**
Administracions públiques	**26.491.016**	**838.013**	**200.973**	**485.216**	**281.625**	**623.209**	**3.798**	**104.287**	**1.165.056**	**753.196**
Administració central	17.059.279	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Resta	9.431.737	838.013	200.973	485.216	281.625	623.209	3.798	104.287	1.165.056	753.196
Altres societats financeres i empresaris individuals	**1.592.634**	**3.676**	**7.059**	**1.564**	**1.104**	**1.010**	**192**	**600**	**3.155**	**507.306**
Societats no financeres i empresaris individuals	**45.718.342**	**2.283.729**	**964.655**	**1.207.186**	**2.013.048**	**1.426.144**	**159.343**	**725.414**	**1.079.368**	**11.787.070**
Construcció i promoció immobiliària	1.825.366	91.110	29.656	32.522	64.018	17.467	9.378	16.853	20.142	431.933
Construcció d'obra civil	802.765	26.752	25.486	19.449	5.899	4.588	2.209	9.292	12.429	137.437
Resta de finalitats	43.090.211	2.165.867	909.513	1.155.215	1.943.131	1.404.089	147.756	699.269	1.046.797	11.217.700
Grans empreses	21.223.409	722.362	418.009	369.616	1.151.408	548.755	59.540	274.708	277.830	4.787.108
Pimes i empresaris individuals	21.866.802	1.443.505	491.504	785.599	791.723	855.334	88.216	424.561	768.967	6.430.592
Resta de llars	**41.121.596**	**2.976.928**	**602.581**	**1.136.105**	**1.548.502**	**680.949**	**131.960**	**558.603**	**783.623**	**15.499.621**
Habitatges	33.851.421	2.317.230	496.337	886.685	1.348.439	461.963	106.028	426.206	618.610	13.336.805
Consum	4.623.855	523.198	56.225	116.229	123.335	191.841	18.758	102.818	107.839	1.257.706
Altres finalitats	2.646.320	136.500	50.019	133.191	76.728	27.145	7.194	29.579	57.174	905.110
TOTAL	**129.127.873**	**6.108.862**	**1.775.268**	**2.830.071**	**3.844.279**	**2.731.312**	**970.776**	**1.388.904**	**3.031.202**	**28.888.170**

En milers d'euros

	2024								
	COMUNITATS AUTÒNOMES								
	Extremadura	Galícia	Madrid	Múrcia	Navarra	Comunitat Valenciana	País Basc	La Rioja	Ceuta i Melilla
Bancs centrals i entitats de crèdit	**–**	**6.631**	**12.127.698**	**1**	**14.981**	**96.978**	**935.040**	**–**	**–**
Administracions públiques	**25.081**	**886.219**	**2.878.710**	**55.463**	**241.643**	**140.279**	**714.694**	**20.524**	**13.751**
Administració central	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Resta	25.081	886.219	2.878.710	55.463	241.643	140.279	714.694	20.524	13.751
Altres societats financeres i empresaris individuals	**18.822**	**2.860**	**483.376**	**3.082**	**3.157**	**504.353**	**31.906**	**19.399**	**13**
Societats no financeres i empresaris individuals	**103.993**	**1.918.313**	**14.119.587**	**1.037.531**	**419.978**	**4.018.867**	**2.290.349**	**147.440**	**16.327**
Construcció i promoció immobiliària	1.926	63.741	828.622	24.847	5.689	123.205	53.774	9.408	1.075
Construcció d'obra civil	2.762	34.266	413.497	11.123	1.954	62.790	31.606	648	578
Resta de finalitats	99.305	1.820.306	12.877.468	1.001.561	412.335	3.832.872	2.204.969	137.384	14.674
Grans empreses	18.834	538.327	8.550.785	354.124	197.981	1.586.584	1.327.246	40.105	87
Pimes i empresaris individuals	80.471	1.281.979	4.326.683	647.437	214.354	2.246.288	877.723	97.279	14.587
Resta de llars	**155.100**	**1.116.123**	**5.923.789**	**2.129.027**	**162.440**	**6.171.863**	**1.380.957**	**71.366**	**92.039**
Habitatges	116.884	820.754	4.761.165	1.705.960	135.119	4.934.905	1.233.985	58.747	85.599
Consum	30.077	209.894	785.256	249.565	10.126	748.680	81.158	7.425	3.725
Altres finalitats	8.139	85.475	377.368	173.502	17.195	488.278	65.814	5.194	2.715
TOTAL	**302.996**	**3.930.146**	**35.533.160**	**3.225.104**	**842.199**	**10.932.340**	**5.352.946**	**258.729**	**122.130**

En milers d'euros

	2023									
	TOTAL	COMUNITATS AUTÒNOMES								
		Andalusia	Aragó	Astúries	Balears	Canàries	Cantàbria	Castella - la Manxa	Castella i Lleó	Catalunya
Bancs centrals i entitats de crèdit	**24.396.259**	**5.410**	**–**	**–**	**–**	**–**	**698.942**	**–**	**–**	**430.307**
Administracions públiques	**25.077.209**	**578.710**	**241.671**	**431.346**	**343.768**	**664.383**	**3.215**	**135.071**	**1.043.140**	**760.577**
Administració central	15.730.694	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Resta	9.346.515	578.710	241.671	431.346	343.768	664.383	3.215	135.071	1.043.140	760.577
Altres societats financeres i empresaris individuals	**1.051.126**	**3.681**	**1.772**	**1.996**	**1.312**	**850**	**156**	**627**	**32.962**	**108.516**
Societats no financeres i empresaris individuals	**44.591.755**	**2.343.177**	**963.467**	**1.178.938**	**2.121.692**	**1.076.886**	**187.623**	**654.351**	**1.066.855**	**12.397.422**
Construcció i promoció immobiliària	1.873.580	84.243	32.392	34.190	70.540	25.438	5.298	17.468	24.539	447.318
Construcció d'obra civil	766.428	24.615	12.107	18.725	5.653	4.146	2.883	8.684	12.627	136.796
Resta de finalitats	41.951.747	2.234.319	918.968	1.126.023	2.045.499	1.047.302	179.442	628.199	1.029.689	11.813.308
Grans empreses	19.952.554	737.726	414.435	376.522	1.250.346	396.396	79.599	210.930	255.722	4.981.149
Pimes i empresaris individuals	21.999.193	1.496.593	504.533	749.501	795.153	650.906	99.843	417.269	773.967	6.832.159
Resta de llars	**39.585.977**	**2.846.721**	**563.894**	**1.131.953**	**1.478.250**	**625.737**	**116.920**	**519.921**	**752.937**	**15.228.142**
Habitatges	32.888.290	2.260.819	480.061	890.596	1.302.328	433.508	96.987	403.927	594.361	13.078.263
Consum	3.907.018	445.359	46.353	100.552	100.212	164.035	13.001	87.486	97.486	1.135.004
Altres finalitats	2.790.669	140.543	37.480	140.805	75.710	28.194	6.932	28.508	61.090	1.014.875
TOTAL	**134.702.326**	**5.777.699**	**1.770.804**	**2.744.233**	**3.945.022**	**2.367.856**	**1.006.856**	**1.309.970**	**2.895.894**	**28.924.964**

En milers d'euros

	2023								
	COMUNITATS AUTÒNOMES								
	Extremadura	Galícia	Madrid	Múrcia	Navarra	Comunitat Valenciana	País Basc	La Rioja	Ceuta i Melilla
Banca central i entitats de crèdit	**–**	**4.984**	**22.079.628**	**1**	**–**	**85.085**	**1.091.702**	**–**	**–**
Administracions públiques	**39.126**	**760.893**	**2.676.261**	**60.696**	**266.743**	**586.724**	**682.970**	**52.617**	**18.604**
Administració central	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Resta	39.126	760.893	2.676.261	60.696	266.743	586.724	682.970	52.617	18.604
Altres societats financeres i empresaris individuals	**21.180**	**2.603**	**282.444**	**2.130**	**2.738**	**537.554**	**32.564**	**18.031**	**10**
Societats no financeres i empresaris individuals	**121.904**	**2.007.256**	**12.716.367**	**993.898**	**493.121**	**4.113.260**	**1.985.073**	**153.674**	**16.791**
Construcció i promoció immobiliària	2.139	89.728	813.387	26.778	9.548	139.160	42.655	7.811	948
Construcció d'obra civil	1.719	34.342	378.929	14.495	2.295	59.305	46.768	1.044	1.295
Resta de finalitats	118.046	1.883.186	11.524.051	952.625	481.278	3.914.795	1.895.650	144.819	14.548
Grans empreses	21.484	613.494	7.409.234	287.277	249.810	1.624.341	990.456	53.476	157
Pimes i empresaris individuals	96.562	1.269.692	4.114.817	665.348	231.468	2.290.454	905.194	91.343	14.391
Resta de llars	**149.504**	**1.002.659**	**5.347.612**	**2.089.573**	**161.017**	**6.110.308**	**1.307.172**	**68.368**	**85.089**
Habitatges	113.058	739.180	4.330.340	1.715.650	132.805	5.012.629	1.167.233	57.450	79.095
Consum	28.303	174.860	625.842	201.006	8.536	600.720	69.838	5.371	3.054
Altres finalitats	8.143	88.619	391.630	172.917	19.676	496.959	70.101	5.547	2.940
TOTAL	**331.714**	**3.778.395**	**43.102.712**	**3.146.298**	**923.619**	**11.432.931**	**5.099.481**	**292.690**	**120.494**

Concentració sectorial

La distribució dels préstecs i bestretes a societats no financeres per sector d'activitat, el 31 de desembre de 2024 i 2023, és la següent:

En milers d'euros

	2024	
	Import comptable brut	Correccions de valor
Agricultura, ramaderia, silvicultura i pesca	**1.067.349**	**(42.871)**
Explotació de mines i pedreres	547.469	(8.174)
Fabricació	9.367.422	(234.437)
Subministrament d'energia elèctrica, gas, vapor i aire condicionat	4.821.467	(64.918)
Abastiment d'aigua	328.816	(4.254)
Construcció	4.163.397	(164.730)
Comerç majorista i minorista	8.531.857	(292.663)
Transport i emmagatzematge	3.905.951	(54.363)
Hostaleria	4.140.609	(113.671)
Informació i comunicació	2.453.779	(38.539)
Activitats financeres i d'assegurances	**5.487.489**	**(52.769)**
Activitats immobiliàries	**6.260.673**	**(116.094)**
Activitats professionals, científiques i tècniques	**2.183.366**	**(84.345)**
Activitats administratives i serveis auxiliars	**2.045.917**	**(38.516)**
Administració pública i defensa; seguretat social obligatòria	**592.100**	**(245)**
Educació	**281.381**	**(10.178)**
Activitats sanitàries i de serveis socials	**1.279.561**	**(18.796)**
Activitats artístiques, recreatives i d'entreteniment	**436.033**	**(17.181)**
Altres serveis	**489.367**	**(183.332)**
Total	**58.384.003**	**(1.540.076)**

En milers d'euros

	2023	
	Import comptable brut	**Correccions de valor**
Agricultura, ramaderia, silvicultura i pesca	**1.079.949**	**(55.420)**
Explotació de mines i pedreres	437.183	(7.619)
Fabricació	8.926.171	(282.974)
Subministrament d'energia elèctrica, gas, vapor i aire condicionat	4.615.623	(51.549)
Abastiment d'aigua	330.722	(2.431)
Construcció	3.982.666	(168.404)
Comerç majorista i minorista	8.715.123	(305.582)
Transport i emmagatzematge	3.718.878	(76.819)
Hostaleria	4.423.217	(134.623)
Informació i comunicació	2.063.748	(30.525)
Activitats financeres i d'assegurances	**4.761.296**	**(157.430)**
Activitats immobiliàries	**6.388.897**	**(163.617)**
Activitats professionals, científiques i tècniques	**2.290.929**	**(89.641)**
Activitats administratives i serveis auxiliars	**1.594.423**	**(37.410)**
Administració pública i defensa; seguretat social obligatòria	**452.396**	**(506)**
Educació	**304.439**	**(10.184)**
Activitats sanitàries i de serveis socials	**1.036.992**	**(20.020)**
Activitats artístiques, recreatives i d'entreteniment	**431.773**	**(22.864)**
Altres serveis	**315.642**	**(160.511)**
Total	**55.870.067**	**(1.778.129)**

Exposició al risc sobirà

El desglossament, per tipus d'instruments financers, de l'exposició al risc sobirà, amb el criteri requerit per l'EBA, el 31 de desembre de 2024 i 2023, és el següent:

En milers d'euros

	2024											
	Valors representatius de deute sobirà							Derivats				
Exposició al risc sobirà per països (*)	**Actius financers mantinguts per negociar**	**Passius financers mantinguts per negociar - Posicions curtes de valors**	**Valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats**	**Valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global**	**Actius financers a cost amortitzat**	**Préstecs i bestretes clientela (**)**	***Del qual: AFVR-OCI o d'actius financers no derivats i no destinats a negociació comptabilitzats a valor raonable en PN***	**Amb valor raonable positiu**	**Amb valor raonable negatiu**	**Total**	**Altres exposicions fora del balanç (***)**	**%**
Espanya	85.870	34.320	–	2.350.205	15.030.019	10.025.246	–	1.839	(4.702)	27.522.797	–	72,3%
Itàlia	359.729	4.144	–	209.921	3.999.632	–	–	–	–	4.573.426	–	12,0%
Estats Units	–	–	12.840	1.355.022	329.671	171	–	–	–	1.697.704	–	4,5%
Regne Unit	–	–	–	397.207	1.560.187	5.084	–	–	–	1.962.478	–	5,2%
Portugal	19.597	12.293	–	–	654.431	49.594	–	–	–	735.915	–	1,9%
Mèxic	–	–	–	808.424	100.524	93.255	–	–	–	1.002.203	–	2,6%
Resta del món	167.439	22.562	–	72.847	297.663	3.619	–	–	–	564.130	–	1,5%
Total	**632.635**	**73.319**	**12.840**	**5.193.626**	**21.972.127**	**10.176.969**	**–**	**1.839**	**(4.702)**	**38.058.653**	**–**	**100%**

(*) Es mostren les posicions de risc sobirà amb criteris EBA.

(**) Inclou els disponibles de les operacions de crèdit i altres riscos contingents (1.022 milions d'euros el 31 de desembre de 2024).

(***) Correspon als compromisos de compra i venda d'actius financers al comptat.

En milers d'euros

	2023											
	Valors representatius de deute sobirà							Derivats				
Exposició al risc sobirà per països (*)	Actius financers mantinguts per negociar	Passius financers mantinguts per negociar - Posicions curtes de valors	Valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	Valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	Actius financers a cost amortitzat	Préstecs i bestretes clientela (**)	*Del qual: AFVR-OCI o d'actius financers no derivats i no destinats a negociació comptabilitzats a valor raonable en PN*	Amb valor raonable positiu	Amb valor raonable negatiu	Total	Altres exposicions fora del balanç (***)	%
Espanya	16.760	(158.175)	—	2.846.230	13.305.462	9.837.310	—	2.860	(6.040)	25.844.407	—	74,0%
Itàlia	62.269	(9.798)	—	95.074	3.399.329	—	—	—	—	3.546.874	—	10,2%
Estats Units	—	—	12.191	1.105.010	338.484	161	—	—	—	1.455.845	—	4,2%
Regne Unit	—	—	—	411.132	1.628.549	9.053	—	—	—	2.048.734	—	5,9%
Portugal	—	(27.347)	—	—	734.133	—	—	—	—	706.786	—	2,0%
Mèxic	—	—	—	713.467	100.411	101.362	—	—	—	915.240	—	2,6%
Resta del món	6.891	(134.321)	—	72.081	443.811	8.511	—	—	—	396.974	—	1,1%
Total	**85.920**	**(329.641)**	**12.191**	**5.242.994**	**19.950.179**	**9.956.397**	**—**	**2.860**	**(6.040)**	**34.914.860**	**—**	**100%**

(*) Es mostren les posicions de risc sobirà amb criteris EBA.

(**) Inclou els disponibles de les operacions de crèdit i altres riscos contingents (947 milions d'euros el 31 de desembre de 2023).

(***) Correspon als compromisos de compra i venda d'actius financers al comptat.

Exposició al sector de la construcció i promoció immobiliària

A continuació, es detalla el finançament destinat a la construcció i promoció immobiliària i les seves cobertures. La classificació dels crèdits que es presenta s'ha elaborat d'acord amb la finalitat de les operacions i no amb la CNAE del deutor. Això implica, per exemple, que si el deutor és: (a) una empresa immobiliària, però dedica el finançament concedit a una finalitat diferent de la construcció o promoció immobiliària, no s'inclou en aquest quadre, i (b) una empresa l'activitat principal de la qual no és la de construcció o immobiliària, però destina el crèdit al finançament d'immobles destinats a la promoció immobiliària, sí que s'hi inclou.

En milions d'euros

	2024		
	Import comptable brut	Excés sobre el valor de la garantia real	Correccions de valor per deteriorament (*)
Finançament a la construcció i promoció immobiliària (incloent-hi sòl) (negocis a Espanya)	**1.898**	**523**	**97**
Del qual: riscos classificats en l'stage 3	*141*	*74*	*84*

En milions d'euros

	2023		
	Import comptable brut	Excés sobre el valor de la garantia real	Correccions de valor per deteriorament
Finançament a la construcció i promoció immobiliària (incloent-hi sòl) (negocis a Espanya)	**2.208**	**562**	**111**
Del qual: riscos classificats en l'stage 3	*169*	*92*	*94*

(*) Correccions de valor constituïdes per a l'exposició per a la qual el banc reté el risc de crèdit. No inclou, per tant, correccions de valor sobre l'exposició amb risc transferit.

En milions d'euros

Import comptable brut ***Promemòria:***	**2024**	**2023**
Actius fallits (*)	33	12

En milions d'euros

Promemòria:	**2024**	**2023**
Préstecs i bestretes a la clientela, excloent-ne administracions públiques (negocis a Espanya) (import comptable)	90.215	87.451
Total actiu (negocis totals) (import comptable)	239.598	235.173
Correccions de valor i provisions per a exposicions classificades com a no dubtoses (negocis totals)	745	922

(*) Fa referència al finançament destinat a la construcció i promoció immobiliària traspassat a fallit durant l'exercici.

Tot seguit, s'exposa el desglossament del finançament destinat a construcció i promoció immobiliària per a les operacions registrades per entitats de crèdit (negocis a Espanya):

En milions d'euros

	Import comptable brut 2024	**Import comptable brut 2023**
Sense garantia immobiliària	**938**	**910**
Amb garantia immobiliària	**960**	**1.298**
Edificis i altres construccions acabades	487	627
Habitatge	361	466
Resta	125	161
Edificis i altres construccions en construcció	428	615
Habitatge	402	590
Resta	26	25
Sòl	45	56
Sòl urbà consolidat	44	55
Resta del sòl	1	1
Total	**1.898**	**2.208**

Les xifres presentades no mostren el valor total de les garanties rebudes, sinó el valor net comptable de l'exposició associada a aquestes.

Les garanties rebudes associades al finançament destinat a la construcció i promoció immobiliària es presenten a continuació, per a ambdós exercicis:

En milions d'euros

Garanties rebudes	**2024**	**2023**
Valor de les garanties reals	1.191	1.285
Del qual: garanteix riscos classificats en l'stage 3	*30*	*44*
Valor d'altres garanties	234	315
Del qual: garanteix riscos classificats en l'stage 3	*21*	*25*
Total valor de les garanties rebudes	**1.425**	**1.600**

A continuació, es presenta el desglossament del crèdit a les llars per a l'adquisició d'habitatge per a les operacions registrades per entitats de crèdit (negocis a Espanya):

En milions d'euros

	2024	
	Import comptable brut	***Dels quals: riscos classificats en l'stage 3***
Préstecs per a adquisició d'habitatge	**36.451**	**715**
Sense garantia immobiliària	639	*67*
Amb garantia immobiliària	35.812	*648*

En milions d'euros

	2023	
	Import comptable brut	***Dels quals: riscos classificats en l'stage 3***
Préstecs per a adquisició d'habitatge	**35.271**	**872**
Sense garantia immobiliària	603	*20*
Amb garantia immobiliària	34.668	*852*

Seguidament, es detalla el desglossament del crèdit amb garantia hipotecària a les llars per a l'adquisició d'habitatge segons el percentatge que suposa el risc total sobre l'import de l'última taxació disponible per a les operacions registrades per entitats de crèdit (negocis a Espanya):

En milions d'euros

	2024	
	Import brut	***Dels quals: riscos classificats en l'stage 3***
Rangs de LTV	**35.812**	**648**
LTV <= 40%	7.051	*105*
40% < LTV <= 60%	10.375	*136*
60% < LTV <= 80%	14.582	*160*
80% < LTV <= 100%	2.322	*113*
LTV > 100%	1.481	*134*

En milions d'euros

	2023	
	Import brut	***Dels quals: riscos classificats en l'stage 3***
Rangs de LTV	**34.668**	**852**
LTV <= 40%	6.942	*130*
40% < LTV <= 60%	9.884	*182*
60% < LTV <= 80%	12.923	*220*
80% < LTV <= 100%	3.039	*149*
LTV > 100%	1.880	*171*

Així mateix, es detallen els actius adjudicats o rebuts en pagament de deutes de les entitats del grup consolidat per a les operacions registrades per entitats de crèdit dins del territori nacional el 31 de desembre de 2024 i 2023:

En milions d'euros

	2024			
	Import comptable brut	**Correccions de valor**	***Import brut (**)***	***Correccions de valor (*)***
Actius immobiliaris procedents de finançaments destinats a la construcció i promoció immobiliària	**281**	**102**	**327**	**149**
Edificis acabats	252	87	287	122
Habitatge	144	38	164	59
Resta	108	49	122	63
Edificis en construcció	1	—	2	1
Habitatge	—	—	1	—
Resta	—	—	1	—
Sòl	28	15	39	25
Terrenys urbanitzats	15	7	19	11
Resta de sòl	13	8	20	15
Actius immobiliaris procedents de finançaments hipotecaris a llars per a adquisició d'habitatge	**424**	**114**	**491**	**181**
Resta d'actius immobiliaris adjudicats o rebuts en pagament de deutes	**13**	**4**	**18**	**9**
Instruments de capital adjudicats o rebuts en pagament de deutes	**—**	**—**	**—**	**—**
Instruments de capital d'entitats tenidores d'actius immobiliaris adjudicats o rebuts en pagament de deutes	**—**	**—**	**—**	**—**
Finançament a entitats tenidores d'actius immobiliaris adjudicats o rebuts en pagament de deutes	**—**	**—**	**—**	**—**
Total	**718**	**219**	**836**	**338**

(*) Actius immobiliaris problemàtics incorporant els immobles fora del territori nacional i la cobertura constituïda en el finançament original i excloent-ne el risc de crèdit transferit en vendes de carteres (vegeu la conciliació entre actius adjudicats o rebuts en pagament de deutes i actius problemàtics a continuació).

En milions d'euros

	2023			
	Import comptable brut	**Correccions de valor**	***Import brut (**)***	***Correccions de valor (*)***
Actius immobiliaris procedents de finançaments destinats a la construcció i promoció immobiliària	**358**	**122**	***407***	***176***
Edificis acabats	325	107	*366*	*152*
Habitatge	*182*	*47*	*201*	*69*
Resta	*144*	*60*	*165*	*83*
Edificis en construcció	2	1	2	1
Habitatge	2	1	2	1
Resta	—	—	—	—
Sòl	30	14	*38*	*23*
Terrenys urbanitzats	*16*	*7*	*20*	*11*
Resta de sòl	*14*	*7*	*18*	*11*
Actius immobiliaris procedents de finançaments hipotecaris a llars per a adquisició d'habitatge	**467**	**123**	**540**	**198**
Resta d'actius immobiliaris adjudicats o rebuts en pagament de deutes	**18**	**5**	**25**	**11**
Instruments de capital adjudicats o rebuts en pagament de deutes	**—**	**—**	**—**	**—**
Instruments de capital d'entitats tenidores d'actius immobiliaris adjudicats o rebuts en pagament de deutes	**—**	**—**	**—**	**—**
Finançament a entitats tenidores d'actius immobiliaris adjudicats o rebuts en pagament de deutes	**—**	**—**	**—**	**—**
Total	**843**	**249**	**971**	**385**

(*) Actius immobiliaris problemàtics incorporant els immobles fora del territori nacional i la cobertura constituïda en el finançament original i excloent-ne el risc de crèdit transferit en vendes de carteres (vegeu la conciliació entre actius adjudicats o rebuts en pagament de deutes i actius problemàtics a continuació).

A continuació, es detalla la conciliació entre els actius adjudicats o rebuts en pagament de deutes amb els actius immobiliaris adjudicats considerats problemàtics pel grup el 31 de desembre de 2024 i 2023:

En milions d'euros

	2024		
	Valor brut	**Correccions de valor**	**Valor net comptable**
Total cartera d'immobles al territori nacional (valor comptable)	**718**	**219**	**499**
Total negoci fora del territori nacional i altres	1	1	1
Cobertura constituïda en el finançament original	121	121	—
Risc de crèdit transferit en vendes de carteres	(4)	(2)	(2)
Total immobles problemàtics	**836**	**338**	**497**

En milions d'euros

	2023		
	Valor brut	**Correccions de valor**	**Valor net comptable**
Total cartera d'immobles al territori nacional (valor comptable)	**843**	**249**	**594**
Total negoci fora del territori nacional i altres	1	1	1
Cobertura constituïda en el finançament original	147	147	—
Risc de crèdit transferit en vendes de carteres	(21)	(13)	(8)
Total immobles problemàtics	**971**	**385**	**586**

Annex V – Informe bancari anual

INFORMACIÓ PER AL COMPLIMENT DE L'ARTICLE 89 DE LA DIRECTIVA 2013/36/UE DEL PARLAMENT EUROPEU I DEL CONSELL DE 26 DE JUNY DE 2013

Aquesta informació s'ha preparat en compliment del que disposa l'article 89 de la Directiva 2013/36/UE del Parlament Europeu i del Consell, de 26 de juny de 2013, relativa a l'accés a l'activitat de les entitats de crèdit i a la supervisió prudencial de les entitats de crèdit i les empreses d'inversió i la seva transposició a la legislació interna espanyola, de conformitat amb l'article 87 i la disposició transitòria dotzena de la Llei 10/2014, de 26 de juny, d'ordenació, supervisió i solvència d'entitats de crèdit, publicada al Butlletí Oficial de l'Estat el 27 de juny de 2014.

De conformitat amb la normativa esmentada, es presenta la informació següent en base consolidada corresponent al tancament de l'exercici 2024:

En milers d'euros

	Volum de negoci	Nre. empleats equivalents a temps complet (*)	Resultat brut abans d'impostos	Despeses per impostos sobre els resultats de les activitats continuades
Espanya	4.533.148	13.082	1.825.882	(509.860)
Regne Unit	1.289.825	4.463	400.486	(113.317)
Estats Units	242.888	252	173.396	(42.245)
Mèxic	217.938	526	65.718	(6.489)
França	37.994	21	39.212	(9.420)
Portugal	9.888	14	5.404	(2.289)
Marroc	5.677	14	4.046	(1.652)
Jersey	4	—	2	—
Andorra (**)	—	—	(16)	—
Luxemburg	—	—	(90)	—
Bahames (**)	—	—	(142)	—
Total	**6.337.362**	**18.372**	**2.513.898**	**(685.272)**

(*) No inclou 24 empleats de les oficines de representació.

(**) En liquidació.

El 31 de desembre de 2024, el rendiment dels actius del grup calculat dividint el resultat consolidat de l'exercici entre el total actiu del balanç consolidat és d'un 0,7624%.

La denominació, la ubicació geogràfica i la naturalesa de l'activitat de les societats que operen en cada jurisdicció es detallen en l'Annex I d'aquests comptes anuals consolidats.

Com es pot observar en aquest Annex I, l'activitat principal desenvolupada pel grup en les diferents jurisdiccions en què opera és la de banca i, fonamentalment, la de banca comercial a través d'una extensa oferta de productes i serveis a grans i mitjanes empreses, pimes, comerços i autònoms, col·lectius professionals, altres particulars i bancassegurances.

A l'efecte d'aquesta informació s'ha considerat com a volum de negoci el marge brut del compte de resultats consolidat al tancament de l'exercici 2024. Les dades d'empleats equivalents a temps complet s'han obtingut a partir de la plantilla de cada societat/país al tancament de l'exercici 2024.

L'import de les subvencions o els ajuts públics rebuts per activitats de formació a Espanya el 2024 ha estat de 1.387 milers d'euros.

Informe d'Auditoria de Banco de Sabadell, S.A. i societats dependents

(Juntament amb els comptes anuals consolidats i informe de gestió consolidat de Banco de Sabadell, S.A. i societats dependents, corresponents a l'exercici finalitzat el 31.12.2024)

(Traducció de l'original en castellà. En cas de discrepància, preval la versió en castellà)

KPMG Auditores, S.L.
Torre Realia
Plaça d'Europa, 41-43
08908 L'Hospitalet de Llobregat
(Barcelona)

Informe d'Auditoria de Comptes Anuales Consolidats emès per un Auditor Independient

(Traducció de l'original en castellà. En cas de discrepància, preval la versió en castellà)

Als accionistes de Banco de Sabadell, S.A.

INFORME SOBRE ELS COMPTES ANUAL CONSOLIDATS

Opinió

Hem auditat els comptes anuals consolidats de Banc de Sabadell, S.A. (d'ara endavant, el "Banc") i les seves societats dependents (d'ara endavant, el "Grup"), que comprenen el balanç a 31 de desembre de 2024, el compte de pèrdues i guanys, l'estat d'ingressos i despeses reconeguts, l'estat total de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos d'efectiu i la memòria, tots consolidats, corresponents a l'exercici acabat en aquesta data.

En la nostra opinió, els comptes anuals consolidats adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera del Grup a 31 de desembre de 2024, així com dels seus resultats i fluxos d'efectiu, tots consolidats , corresponents a l'exercici acabat en aquesta data, de conformitat amb les Normes Internacionals d'Informació Financera, adoptades per la Unió Europea (NIIF-UE), i altres disposicions del marc normatiu d'informació financera aplicable a Espanya.

Fonament de l'opinió

Hem dut a terme la nostra auditoria de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya. Les nostres responsabilitats d'acord amb aquestes normes es descriuen més endavant a la secció *Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals consolidats* del nostre informe.

Som independents del Grup de conformitat amb els requeriments d'ètica, inclosos els d'independència, que són aplicables a la nostra auditoria dels comptes anuals consolidats a Espanya, segons el que exigeix la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes. En aquest sentit, no hem prestat serveis diferents dels de l'auditoria de comptes ni han concorregut situacions o circumstàncies que, d'acord amb el que estableix la normativa reguladora esmentada, hagin afectat la independència necessària de manera que s'hagi vist compromesa.

Considerem que l'evidència d'auditoria que hem obtingut proporciona una base suficient i adequada per a la nostra opinió.

© 2025 KPMG Auditores S.L., societat espanyola de responsabilitat limitada i membre de la xarxa KPMG de firmes independents, membres de la xarxa KPMG, afiliades a KPMG Limited, societat anglesa limitada per garantia. Tots els drets reservats
Paseo de la Castellana, 259C 28046 Madrid

Inscrit al Registro Oficial de Auditores de Cuentas amb el nº.S0702, i al Registro de Sociedades del Instituto de Censores Jurados de Cuentas amb el nº.10
Reg. Mer Madrid, T. 11.961, F. 90, Sec. 8, H. M -188.007, Inscrip. 9
N.I.F. B-78510153

Qüestions clau de l'auditoria

Les qüestions clau de l'auditoria són aquelles qüestions que, segons el nostre judici professional, han estat de la major significativitat en la nostra auditoria dels comptes anuals consolidats del període actual. Aquestes qüestions han estat tractades en el context de la nostra auditoria dels comptes anuals consolidats en conjunt, i en la formació de la nostra opinió sobre aquests, i no expressem una opinió per separat sobre aquestes qüestions.

Deteriorament del valor de préstecs i bestretes a la clientela

Vegeu Notes 1.3.4.1, 4.4.2 i 11 dels comptes anuals consolidats

Qüestió clau de l'auditoria	*Com es va abordar la qüestió a la nostra auditoria*
La cartera de préstecs i bestretes a la clientela del Grup classificada com actius financers a cost amortitzat presenta un saldo net el 31 de desembre del 2024 de 158.872 milions d'euros, i l'import de les cobertures per deteriorament constituïdes a aquesta data és de 2.844 milions d'euros. La classificació dels actius financers valorats a cost amortitzat a l'efecte de l'estimació del seu deteriorament es fa en tres categories (*Stage* 1, 2 o 3) en funció de si s'ha identificat un increment significatiu de risc de crèdit des del seu reconeixement inicial (*Stage* 2), si aquest actiu financer presenta un deteriorament creditici (*Stage* 3) o si no es donen aquestes circumstàncies (*Stage* 1). La determinació d'aquesta classificació per part del Grup és un procés rellevant ja que el càlcul de les cobertures per risc de crèdit varia en funció de la categoria on s'inclogui l'actiu financer. Per la seva part, el procés de càlcul del deteriorament es basa en models d'estimació de les pèrdues esperades, que el Grup estima tant de forma individual com col·lectivament. Aquest càlcul requereix un judici considerable perquè es tracta d'una estimació significativa i complexa. Les cobertures per risc de crèdit determinades individualment tenen en consideració les estimacions de l'evolució futura dels negocis i del valor de mercat de les garanties existents sobre les operacions creditícies.	El nostre enfocament d'auditoria en relació amb l'estimació del deteriorament per risc de crèdit de préstecs i bestretes a la clientela realitzada pel Grup s'ha centrat en l'avaluació de la metodologia aplicada al càlcul de les pèrdues esperades, especialment pel que fa als mètodes i hipòtesis utilitzats en l'estimació de l'exposició en cas d'incompliment, la probabilitat d'incompliment i la pèrdua en cas d'incompliment, així com en la determinació dels escenaris macroeconòmics futurs. Així mateix, hem avaluat l'exactitud matemàtica dels càlculs de les pèrdues esperades i la fiabilitat de les dades utilitzades. Per això hem involucrat els nostres especialistes en risc de crèdit. Els nostres procediments relatius a l'entorn de control s'han centrat en les àrees clau següents: – Marc de gestió del risc de crèdit i avaluació de l'alineació de les polítiques comptables del Grup amb la regulació aplicable. – Classificació, en funció del risc de crèdit, de la cartera de préstecs i bestretes a la clientela d'acord amb els criteris definits pel Grup, especialment en relació amb els criteris establerts per identificar i classificar les operacions de refinançament i reestructuració. – Controls rellevants relacionats amb el procés de seguiment d'operacions. – Correcte funcionament dels models interns d'estimació de les cobertures per risc de crèdit, tant individualitzades com col·lectives, així com de la gestió i valoració de les garanties. – Aspectes observats per la Unitat de Validació Interna en les revisions periòdiques i en les proves de contrast dels models d'estimació de les cobertures per deteriorament estimades de forma col·lectiva. – Integritat, exactitud i actualització de les dades utilitzades i del procés de control i gestió establert sobre aquestes. – Procés de governança sobre l'estimació dels ajustaments addicionals als models de pèrdues esperades registrades pel Grup i procés de revisió de les actualitzacions per la unitat de validació interna.

(Traducció de l'original en castellà. En cas de discrepància, preval la versió en castellà)

Deteriorament del valor de préstecs i bestretes a la clientela

Vegeu Notes 1.3.4.1, 4.4.2 i 11 dels comptes anuals consolidats

Qüestió clau de l'auditoria	*Com es va abordar la qüestió a la nostra auditoria*
En el cas del càlcul col·lectiu, les estimacions de les pèrdues esperades es fan a través de models interns que incorporen voluminoses bases de dades, diferents escenaris macroeconòmics, paràmetres d'estimació de provisions, criteris de segmentació i processos automatitzats, de complex disseny i implementació, que requereixen la consideració d'informació present, passada i previsions futures. Periòdicament, el Grup realitza proves de contrast dels seus models interns amb el propòsit de millorar la seva capacitat predictiva a partir de l'experiència històrica real. Addicionalment, el Grup utilitza una sèrie d'ajustos addicionals als resultats dels seus models de risc de crèdit, anomenats post model adjustments o *overlays*, per tal de recollir les situacions en què els resultats d'aquests models no són prou sensibles. La consideració d'aquesta qüestió com a clau a la nostra auditoria es basa tant en la significativitat de la cartera de préstecs i bestretes a la clientela del Grup, i per tant de la corresponent cobertura per deteriorament, com en la rellevància del procés de classificació d'aquests actius financers als efectes de l'estimació del seu deteriorament i la subjectivitat i la complexitat del càlcul de les pèrdues esperades.	Les nostres proves de detall sobre l'estimació de les pèrdues esperades han estat, entre d'altres, les següents: – Pel que fa a la classificació adequada en funció del seu risc de crèdit de la cartera de préstecs i bestretes a la clientela, hem avaluat la metodologia i els criteris de classificació comptable aplicats pel Grup. Addicionalment, hem realitzat una rèplica del procés de classificació comptable aplicat pel Grup, incloent per a una mostra d'operacions, la revisió de la classificació comptable adequada. – Pel que fa al deteriorament d'operacions individualment significatives, hem revisat la metodologia i la idoneïtat dels models de descompte de fluxos d'efectiu utilitzats pel Grup. Així mateix, hem seleccionat una mostra de la població d'operacions significatives i hem avaluat l'adequació tant de la classificació comptable per risc de crèdit com de la cobertura registrada corresponent. – En relació amb les cobertures per deteriorament estimades col·lectivament, hem revisat l'enfocament metodològic emprat pel Grup, realitzant proves respecte la integritat i l'exactitud de les dades d'entrada en el procés, així com sobre l'adequat funcionament del motor de càlcul mitjançant rèpliques del procés de càlcul, considerant la segmentació i hipòtesis utilitzades pel Grup. – Hem avaluat els mètodes i hipòtesis utilitzats en la estimació de l'exposició, probabilitat i pèrdua en cas de incompliment. – Hem revisat les variables dels escenaris macroeconòmics utilitzades pel Grup en els models interns per estimar les pèrdues esperades. – Hem analitzat una mostra de garanties associades a operacions de crèdit, verificant la seva valoració, comptant per fer-ho amb la involucració dels nostres especialistes de valoració d'immobles. – Hem revisat els ajustaments addicionals als models interns d'estimació de les pèrdues esperades registrats pel Grup el 31 de desembre del 2024, avaluant la metodologia de càlcul aplicada així com la integritat i l'exactitud de les dades utilitzades en el procés d'estimació d'aquests ajustaments. Així mateix, hem analitzat si la informació detallada a les notes de la memòria consolidada ha estat preparada de conformitat amb els criteris establerts en el marc d'informació financera aplicable al Grup.

Riscos associats a la tecnologia de la informació	
Qüestió clau de l'auditoria	*Com es va abordar la qüestió a la nostra auditoria*
El Grup opera amb un entorn tecnològic complex i en constant evolució, el qual ha de respondre de manera eficient i fiable als requeriments del negoci. Així mateix, l'elevada dependència d'aquests sistemes quant al processament de la informació financera i comptable del Grup fan que s'hagi d'assegurar un funcionament correcte d'aquests sistemes. En aquest entorn, és crític assegurar una coordinació i homogeneïtzació adequada de la gestió dels riscos tecnològics que puguin afectar els sistemes d'informació, en àrees tan rellevants com la seguretat de les dades i programes, l'operativa dels sistemes o el desenvolupament i el manteniment d'aplicacions i sistemes informàtics utilitzats en l'elaboració de la informació financera. Per tot això, hem considerat els riscos associats a la tecnologia de la informació una qüestió clau de la nostra auditoria.	Amb l'ajut dels nostres especialistes en sistemes d'informació, hem realitzat, a cadascuna de les entitats del Grup considerades rellevants als efectes de l'auditoria, proves relacionades amb el control intern dels processos i sistemes que intervenen en la generació de la informació financera en els àmbits següents: – Enteniment dels fluxos d'informació i identificació dels controls clau que garanteixen el processament adequat de la informació financera. – Proves sobre els automatismes clau que participen en la generació de la informació financera. – Proves sobre els controls d'aplicació i sistemes relacionats amb l'accés i el tractament de la informació i amb la configuració de seguretat d'aquestes aplicacions i sistemes. - Proves sobre els controls d'operació, manteniment i desenvolupament d'aplicacions i sistemes.

Una altra informació: Informe de gestió consolidat

L'altra informació comprèn exclusivament l'informe de gestió consolidat de l'exercici 2024, la formulació del qual és responsabilitat dels administradors del Banc i no forma part integrant dels comptes anuals consolidats.

La nostra opinió d'auditoria sobre els comptes anuals consolidats no cobreix l'informe de gestió consolidat. La nostra responsabilitat sobre la informació continguda a l'informe de gestió consolidat, de conformitat amb allò que exigeix la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes, consisteix en:

a) Comprovar únicament que l'Estat d'Informació No Financera Consolidat i Informació sobre Sostenibilitat, determinada informació inclosa a l'Informe Anual de Govern Corporatiu i l'Informe Anual de Remuneracions dels Consellers, a què fa referència la Llei d'Auditoria de Comptes, s'ha facilitat de la manera prevista a la normativa aplicable i en cas contrari, a informar-ne.

b) Avaluar i informar sobre la concordança de la resta de la informació inclosa a l'informe de gestió consolidat amb els comptes anuals consolidats, a partir del coneixement del Grup obtingut en la realització de l'auditoria dels comptes esmentats, així com avaluar i informar de si el contingut i la presentació d'aquesta part de l'informe de gestió consolidat són conformes a la normativa que hi és aplicable. Si, basant-nos en la feina que hem realitzat, concloem que hi ha incorreccions materials, estem obligats a informar-ne.

(Traducció de l'original en castellà. En cas de discrepància, preval la versió en castellà)

Sobre la base del treball realitzat, segons el que hem descrit anteriorment, hem comprovat que la informació esmentada a l'apartat a) anterior es facilita en la forma prevista a la normativa aplicable i que la resta de la informació que conté l'informe de gestió consolidat concorda amb el dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2024 i el contingut i la presentació són conformes a la normativa que hi és aplicable.

Responsabilitat dels administradors del Banc i de la Comissió d'Auditoria i Control en relació amb els comptes anuals consolidats

Els administradors del Banc són responsables de formular els comptes anuals consolidats adjunts, de manera que expressin la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats consolidats del Grup, de conformitat amb les NIIF-UE i altres disposicions del marc normatiu d'informació financera aplicable al Grup a Espanya, i del control intern que considerin necessari per permetre la preparació de comptes anuals consolidats lliures.

En la preparació dels comptes anuals consolidats, els administradors del Banc són responsables de la valoració de la capacitat del Grup per continuar com a empresa en funcionament, revelant, segons correspongui, les qüestions relacionades amb empresa en funcionament i utilitzant el principi comptable d'empresa en funcionament excepte si els administradors esmentats del Banc tenen intenció de liquidar el Grup o de cessar les seves operacions, o bé no existeixi una altra alternativa.

La Comissió d'Auditoria i Control del Banc és responsable de la supervisió del procés d'elaboració i de presentació dels comptes anuals consolidats.

Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals consolidats

Els nostres objectius són obtenir una seguretat raonable que els comptes anuals consolidats en conjunt estan lliures d'incorrecció material, deguda a frau o error, i emetre un informe d'auditoria que conté la nostra opinió.

Seguretat raonable és un grau de seguretat alt, però no garanteix que una auditoria realitzada de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya sempre detecti una incorrecció material quan existeix. Les incorreccions poden ser degudes a frau o error i es consideren materials si, individualment o de forma agregada, es pot preveure raonablement que influeixin en les decisions econòmiques que els usuaris prenen basant-se en els comptes anuals consolidats.

Com a part d'una auditoria de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya, apliquem el nostre judici professional i mantenim una actitud d'escepticisme professional durant tota l'auditoria. També:

- Identifiquem i valorem els riscos d'incorrecció material als comptes anuals consolidats, degut a frau o error, dissenyem i apliquem procediments d'auditoria per respondre a aquests riscos i obtenim evidència d'auditoria suficient i adequada per proporcionar una base per a la nostra opinió. El risc de no detectar una incorrecció material deguda a frau és més elevat que en el cas d'una incorrecció material deguda a error, ja que el frau pot implicar col·lusió, falsificació, omissions deliberades, manifestacions intencionadament errònies o l'elusió del control intern.

- Obtenim coneixement del control intern rellevant per a l'auditoria per dissenyar procediments d'auditoria que siguin adequats en funció de les circumstàncies, i no amb la finalitat d'expressar una opinió sobre l'eficàcia del control intern del Grup.

- Avaluem si les polítiques comptables aplicades són adequades i la raonabilitat de les estimacions comptables i la corresponent informació revelada pels administradors del Banc.

- Concloem sobre si és adequada la utilització, pels administradors del Banc, del principi comptable d'empresa en funcionament i basant-nos en l'evidència d'auditoria obtinguda, concloem sobre si hi ha o no una incertesa material relacionada amb fets o condicions que poden generar dubtes significatives sobre la capacitat del Grup per continuar com a empresa en funcionament. Si concloem que hi ha una incertesa material, cal que cridem l'atenció al nostre informe d'auditoria sobre la corresponent informació revelada en els comptes anuals consolidats o, si aquestes revelacions no són adequades, que expressem una opinió modificada. Les nostres conclusions es basen en l´evidència d'auditoria obtinguda fins a la data del nostre informe d'auditoria. Això no obstant, els fets o condicions futurs poden ser la causa que el Grup deixi de ser una empresa en funcionament.

- Avaluem la presentació global, l'estructura i el contingut dels comptes anuals consolidats, inclosa la informació revelada, i si els comptes anuals consolidats representen les transaccions i els fets subjacents d'una manera que aconsegueixen expressar la imatge fidel.

- Obtenim evidència suficient i adequada en relació amb la informació financera de les entitats o activitats empresarials dins del grup per expressar una opinió sobre els comptes anuals consolidats. Som responsables de la direcció, la supervisió i la realització de l'auditoria del Grup. Som els únics responsables de la nostra opinió de auditoria.

Ens comuniquem amb la Comissió d'Auditoria i Control del Banc en relació amb, entre altres qüestions, l'abast i el moment de realització de l'auditoria planificats i les troballes significatives de l'auditoria, així com qualsevol deficiència significativa del control intern que identifiquem al transcurs de l'auditoria.

També proporcionem a la Comissió d'Auditoria i Control del Banc una declaració que hem complert els requeriments d'ètica aplicables, inclosos els d'independència, i ens hi hem comunicat per informar d'aquelles qüestions que puguin suposar raonablement una amenaça per a la nostra independència i, si escau, de les mesures de salvaguarda adoptades per eliminar o reduir l'amenaça.

Entre les qüestions que han estat objecte de comunicació a la Comissió d'Auditoria i Control del Banc, determinem les que han estat de la major significativitat a l'auditoria dels comptes anuals consolidats del període actual i que són, en conseqüència, les qüestions clau de l'auditoria.

Descrivim aquestes qüestions al nostre informe d'auditoria llevat que les disposicions legals o reglamentàries prohibeixin revelar públicament la qüestió.

INFORME SOBRE ALTRES REQUERIMENTS LEGALS I REGLAMENTARIS

Format electrònic únic europeu

Hem examinat els fitxers digitals del format electrònic únic europeu (FEUE) de Banc de Sabadell, S.A. i societats dependents de l'exercici 2024 que comprenen l'arxiu XHTML on s'inclouen els comptes anuals consolidats de l'exercici i els fitxers XBRL amb l'etiquetatge realitzat pel banc, que formaran part de l'informe financer anual.

Els administradors de Banc de Sabadell, S.A. són responsables de presentar l'informe anual de l'exercici 2024 de conformitat amb els requeriments de format i marcat establerts al Reglament Delegat UE 2019/815, de 17 de desembre de 2018, de la Comissió Europea (d'ara endavant "Reglament FEUE"). Pel que fa a això, han incorporat l'Informe Anual de Govern Corporatiu i l'Informe Anual sobre Remuneracions dels Consellers per referència a l'informe de gestió consolidat.

La nostra responsabilitat consisteix a examinar els fitxers digitals preparats pels administradors del Banc, de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes en vigor a Espanya. Aquesta normativa exigeix que planifiquem i executem els nostres procediments d'auditoria per tal de comprovar si el contingut dels comptes anuals consolidats inclosos als arxius digitals esmentats es correspon íntegrament amb el dels comptes anuals consolidats que hem auditat, i si el format i marcat d'aquestes i dels arxius abans referits s'ha realitzat en tots els aspectes significatius, de conformitat amb els requeriments establerts al Reglament FEUE.

En la nostra opinió, els arxius digitals examinats es corresponen íntegrament amb els comptes anuals consolidats auditats, i aquests es presenten i han estat marcats, en tots els aspectes significatius, de conformitat amb els requeriments establerts al Reglament FEUE.

Informe addicional per a la Comissió d'Auditoria i Control del Banc

L'opinió expressada en aquest informe és coherent amb el que manifesta el nostre informe addicional per a la Comissió d'Auditoria i Control del Banc de data 10 de febrer de 2025.

(Traducció de l'original en castellà. En cas de discrepància, preval la versió en castellà)

Període de contractació

La Junta General Ordinària d'Accionistes celebrada el 10 d'abril de 2024 ens va nomenar auditors per un període de un any, comptat a partir de l'exercici que es va iniciar l'1 de gener del 2024.

Amb anterioritat, vam ser designats per acord de la Junta General Ordinària d'Accionistes per al període de tres anys i hem realitzat la feina d'auditoria de comptes de forma ininterrompuda des de l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2020.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrit en el R.O.A.C. nº S0702

(Signat a l'original en castellà)

Francisco Gibert Pibernat
Inscrit en el R.O.A.C. nº 15.586

10 de febrer de 2025