

Resultados 1T 2025

Banco Sabadell gana 489 millones de euros hasta marzo, un 58,6% más, y eleva su capital hasta el 13,31%

- La entidad mejora en 100 millones de euros la previsión de retribución al accionista con cargo a los resultados de 2025, hasta 1.300 millones
- César González-Bueno: *“Hemos generado más capital del que habíamos anunciado. Calculamos que la suma de dividendos y recompras de acciones de 2024 y 2025 sumarán un total de 3.400 millones de euros”*
- La entidad mejora su rentabilidad RoTE en 276 puntos básicos, hasta el 15,0% (14,1% recurrente)
- La positiva evolución comercial eleva el crédito vivo en un 5% interanual debido principalmente al buen comportamiento en España tanto en financiación a empresas como en hipotecas
- Las provisiones totales bajan un 29,2% hasta marzo, tras bajar la ratio de morosidad y subir la cobertura de los activos dudosos, lo que permite mejorar el coste de riesgo total hasta los 35 pbs
- El beneficio neto individual de la filial TSB se eleva a 74 millones de libras, apoyado en la cobertura de tipos, y su contribución al Grupo alcanza los 94 millones de euros
- El banco ha ejecutado ya un 21% de sus programas de recompra de acciones, que tienen un importe total previsto de 1.002 millones de euros

8 de mayo de 2025

El **Grupo Banco Sabadell** logró un **beneficio neto** de 489 millones de euros en el primer trimestre de 2025, tras incrementarlo un 58,6% interanual, lo que ha permitido elevar su **rentabilidad RoTE** en 276 puntos básicos interanual, hasta el 15% (14,1% recurrente). La entidad ha mejorado de nuevo en el trimestre su fortaleza financiera y ha situado su ratio de capital en el 13,31%, tras generar 29 puntos básicos de capital en el trimestre, por encima de las expectativas, y 103 puntos básicos en términos interanuales.

Las cuentas de la entidad se han visto impulsadas por unos **mayores volúmenes** gracias a la robusta evolución de la actividad comercial, la mejora de la calidad de los activos, y por lo tanto el descenso de las provisiones, así como por el crecimiento de la filial TSB, apoyado en la cobertura de tipos de interés (*structural hedge*).

Los resultados obtenidos en los tres primeros meses del ejercicio están alineados con **los objetivos financieros** establecidos para 2025, lo que reafirma el compromiso de la entidad con la consecución de sus planes y la fiabilidad de su proyecto en solitario.

El **consejero delegado, César González-Bueno**, ha destacado en el inicio de 2025 que *“continuamos ofreciendo mensajes positivos: Tenemos un modelo de negocio claro, que funciona cada vez a mayor velocidad y que nos da una gran capacidad de generación de capital para nuestros accionistas”*.

“En el primer trimestre, hemos generado más capital del que habíamos anunciado y eso nos permite elevar de nuevo nuestra estimación de remuneración a los accionistas. Calculamos que en el conjunto de 2024 y 2025, la suma de dividendos y de recompras de acciones ascenderá a un total de 3.400 millones de euros”, ha anunciado el ejecutivo, quien ha puesto en valor que *“la involucración y compromiso de todos los equipos contribuyen a la fortaleza de nuestro proyecto en solitario y, una vez más, al rigor en la ejecución de todos nuestros compromisos”*.

El **director financiero, Sergio Palavecino**, ha remarcado que la entidad ha logrado completar un *“buen trimestre de actividad, con una evolución muy positiva del capital, que se sitúa de forma sostenible por encima del 13%, y una gran solidez financiera que refleja unas cuentas y un balance robustos”*. *“Hemos incrementado el volumen de crédito y los recursos de clientes, contamos con una rentabilidad sostenible, y nuestro coste de riesgo ha mejorado hasta niveles más positivos de lo esperado por el mercado”*.

Los ingresos se mantienen estables

Los **ingresos del negocio bancario** (margen de intereses más comisiones netas) alcanzaron los 1.560 millones de euros en el primer trimestre de 2025, prácticamente en línea (-0,7%) con el mismo periodo del año anterior,

siendo el **margen de intereses** de 1.216 millones de euros (-1,3%) y las **comisiones netas** de 344 millones de euros, con un crecimiento del 1,3%.

Los **costes totales** se situaron en 758 millones de euros en los tres primeros meses del año, un 0,9% interanual más, en línea con lo esperado. Por su parte, el **margen recurrente** (margen de intereses más comisiones menos costes recurrentes) se situó en 801 millones de euros (-2,3%). Con todo ello, la ratio de eficiencia del Grupo ha mejorado en 1,4 puntos en la comparativa interanual, hasta cerrar en 46,2%.

También en la cuenta de resultados destacó la reducción del 29,2% de las **provisiones totales** a cierre de marzo de 2025, hasta situarse en 148 millones de euros, principalmente como resultado de una mejora del perfil de riesgo. Este nivel de dotaciones permite a Banco Sabadell mejorar tanto en el **coste de riesgo de crédito**, que se reduce en 22 puntos básicos interanual, situándose en 18 puntos básicos a cierre del primer trimestre, como en el **coste de riesgo total**, el cual cae en 16 puntos básicos en la comparativa interanual, colocándose en 35 puntos básicos, mejor de lo previsto.

Por otro lado, cabe señalar que se han registrado 31 millones de euros del impuesto a la banca, que corresponden a una cuarta parte de la totalidad estimada para todo el ejercicio. En el primer trimestre de 2024, la entidad apuntó la totalidad de este gravamen, por importe de 192 millones de euros, en la línea de otros productos y cargas de explotación, mientras que en el primer trimestre de 2025 ha pasado a anotarse por la línea de Impuesto sobre beneficios.

Fruto de todo ello, el beneficio creció un 58,6%, hasta 489 millones de euros, lo que supone una rentabilidad del 15% (14,1% recurrente, al anualizar el pago del impuesto a la banca).

Aumentan los volúmenes de crédito

En cuanto a la actividad comercial, el **crédito vivo** de Banco Sabadell presenta una evolución positiva en términos interanuales, tanto por el buen comportamiento en España, creciendo en todos los segmentos, con especial incremento en el crédito a empresas y la cartera hipotecaria, como por los negocios en el exterior. En concreto, la **inversión crediticia viva** cerró el pasado mes de marzo con un saldo de 158.308 millones de euros, un 5,0% más interanual.

En España, la nueva producción de **crédito a empresas**, es decir, la financiación a medio y largo plazo sin incluir el circulante, asciende a 4.510 millones de euros en el primer trimestre de 2025, lo que supone un incremento del 1% respecto al mismo periodo del año anterior.

A su vez, la concesión de **hipotecas** crece un 81% interanual hasta marzo, con 1.645 millones de euros. El crecimiento de la demanda de crédito para la adquisición de vivienda se refleja igualmente en el mayor dinamismo del

crédito al consumo, que asciende un 26% interanual, en los que se ha elevado a 698 millones de euros.

Esta tendencia al alza se observa también en la **facturación de tarjetas**, que avanza un 6%, hasta 6.060 millones de euros a cierre de marzo; y de **TPVs**, que se incrementa un 5% en el primer trimestre del año, con 13.043 millones de euros.

Crece los recursos gestionados de clientes

Con respecto al pasivo, los **recursos de clientes en balance** cierran el primer trimestre de 2025 en 168.751 millones de euros, lo que supone un 4,5% más interanual. Los saldos de **cuentas a la vista** se sitúan en 138.173 millones de euros, representando un crecimiento del 2,9% interanual. Por su parte, los **depósitos a plazo** suman 30.431 millones de euros, con un alza del 14,4% en términos interanuales.

Los **recursos de clientes fuera de balance** alcanzan los 47.591 millones de euros a cierre de marzo, lo que implica un incremento del 12,9% interanual. Este aumento se explica, principalmente, por la buena evolución en nuevas suscripciones de fondos de inversión.

Así, los **recursos de clientes dentro y fuera de balance** totalizan 216.342 millones de euros en marzo, lo que representa un crecimiento interanual del 6,3%. Asimismo, los **activos totales** contabilizaron 249.186 millones de euros en el primer trimestre del ejercicio, con un alza del 5,5%.

Se incrementa la solvencia y la remuneración a los accionistas

Con estos resultados, el Grupo Banco Sabadell continúa con la mejora de su fortaleza financiera y capacidad de remuneración al accionista con la generación de 29 puntos básicos de capital hasta marzo con respecto al trimestre inmediatamente anterior, situando la ratio **CET1 fully-loaded** en el 13,31%, y 103 puntos básicos en términos interanuales, todo ello apoyado en la creación orgánica y en un menor impacto previsto por Basilea. La entidad tiene previsto distribuir todo el capital que exceda del 13% de CET1.

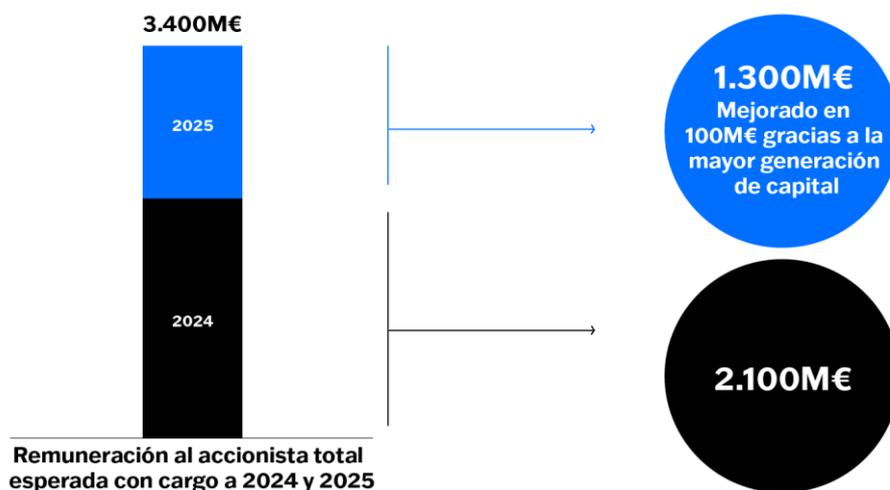
La ratio de **Capital Total phase in** se sitúa en 17,95%, por lo que se sitúa por encima de los requerimientos, con un **MDA buffer** de 441 puntos básicos, ofreciendo un amplio colchón regulatorio.

Cabe remarcar asimismo la sólida posición de liquidez, con una ratio de **loan to deposit** a cierre de marzo de 2025, que se sitúa en el 94,3% con una estructura de financiación minorista equilibrada, en tanto que la **LCR**

(*Liquidity Coverage Ratio*) alcanza el 197% al término del trimestre, con un total de activos líquidos de 63.148 millones de euros.

Dado que en el primer trimestre se ha generado capital a mayor velocidad de lo anunciado, la entidad podrá dedicar este año **100 millones de euros más de lo estimado** a retribuir a sus accionistas. En total, la distribución prevista con cargo a los resultados de 2025 será de 1.300 millones de euros entre dividendos en efectivo y recompras de acciones, que sumados a los 2.100 millones con cargo a 2024 se elevan a 3.400 millones en los dos ejercicios. El pago en efectivo por acción será este año, al menos, igual que la del anterior.

Mejora de la remuneración al accionista



Banco Sabadell ha ejecutado hasta el momento un 21% de sus programas de recompra de acciones previstos por un total de 1.002 millones de euros para este año. De la primera fase, establecida por un importe máximo de 247 millones de euros, se ha completado hasta ahora el 86,08%. Este programa se retomó a finales de marzo tras quedar en suspenso por el proceso de OPA y **tiene como objetivo reducir el capital social** de Banco Sabadell mediante la amortización de las acciones propias recompradas y, consecuentemente, contribuir a mejorar la retribución al accionista.

Una vez se complete este programa, se pondrá en marcha uno nuevo por importe de 755 millones de euros. Por tanto, será un total de 1.002 millones de euros, equivalentes a una inversión de 18,69 céntimos por acción para adquirir acciones propias con el fin de repartir el capital que excede del 13% CET1 *fully loaded*.

La calidad del balance sigue mejorando

El **saldo de activos problemáticos** se redujo en 286 millones de euros en tres meses (-5,0), mientras que la caída es de hasta un 19 en términos interanuales. De este modo, Banco Sabadell ha terminado marzo con activos problemáticos por importe de 5.394 millones de euros, de los que 4.583 millones de euros corresponden a **préstamos dudosos** y 811 millones de euros a **activos adjudicados**.

Fruto de ese descenso, la **ratio de morosidad** bajó hasta el 2,67% en marzo de 2025, firmando su segundo trimestre consecutivo por debajo del nivel del 3%. Esta ratio es mejor que el 2,84% del trimestre inmediatamente anterior y compara igualmente en positivo con el 3,46% de marzo de 2024.

Como resultado del fortalecimiento de la calidad del balance se observa un fuerte avance en la mejora de la **cobertura de activos problemáticos**, que se elevó al 59,3%, al tiempo que el **total de provisiones sobre préstamos dudosos (stage 3)** ascendió hasta el 62,7%% y la **cobertura de los activos adjudicados** se colocó en el 40,3%.

Calidad del balance

Ratio de mora

3T24

3,52%

4T24

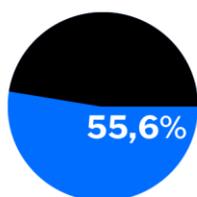
2,84%

1T25

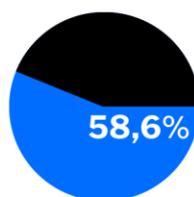
2,67%

Cobertura de los activos problemáticos

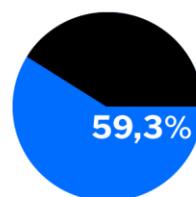
3T24



4T24



1T25



TSB refuerza su aportación al Grupo con 94 millones de euros

TSB ha reportado a cierre de marzo de 2025 un **beneficio neto individual** de 74 millones de libras, como resultado de la buena evolución de la actividad comercial, del control de costes y del efecto positivo del *structural hedge*, lo

que representa un alza del 96,1% interanual. La filial británica concluyó el trimestre con una **aportación al Grupo Banco Sabadell** de 94 millones de euros.

El **margen de intereses** de la filial británica se situó en 261 millones de libras en marzo de 2025, con un crecimiento del 9,4% interanual; mientras que las **comisiones** se redujeron un 28% interanual, hasta 18 millones de libras. Los **costes totales** cerraron el primer trimestre del ejercicio con un descenso de 179 millones de libras, un 7,3% inferior.

En cuanto a la actividad comercial, las **solicitudes de hipotecas**, considerado un indicador adelantado del nivel de producción, **crecieron un 15%**. En este sentido, **los nuevos préstamos hipotecarios concedidos se elevaron un 12%** interanual, hasta situarse en **1.508 millones de libras**. El libro de crédito crece marginalmente en línea con los objetivos previstos, mientras que el coste de los depósitos mejora en el trimestre.

Datos acumulados en millones €	Sabadell Grupo			Sabadell ex-TSB		
	Mar 24	Mar 25	Variación interanual	Mar 24	Mar 25	Variación interanual
Margen de intereses	1.231	1.216	-1,3%	953	904	-5,2%
Comisiones	340	344	1,3%	310	322	3,9%
Ingresos del negocio bancario	1.571	1.560	-0,7%	1.263	1.226	-2,9%
ROF y diferencias de cambio	35	33	-6,4%	24	26	8,0%
Otros resultados de explotación	-162	49	--	-151	31	--
Margen bruto	1.444	1.641	13,6%	1.136	1.283	12,9%
Gastos de explotación	-627	-644	2,7%	-433	-464	7,3%
Amortización	-124	-114	-8,1%	-95	-85	-9,7%
Total costes	-751	-758	0,9%	-528	-550	4,2%
<i>Promemoria:</i>						
<i>Costes recurrentes</i>	<i>-750</i>	<i>-758</i>	<i>1,0%</i>	<i>-528</i>	<i>-550</i>	<i>4,2%</i>
<i>Costes no recurrentes</i>	<i>-1</i>	<i>0</i>	<i>-100,0%</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>--</i>
Margen antes de dotaciones	693	883	27,5%	608	733	20,5%
Total provisiones y deterioros	-208	-148	-29,2%	-188	-127	-32,4%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	0	-11	--	0	-12	--
Beneficio antes de impuestos	484	724	49,5%	420	594	41,5%
Impuestos y minoritarios	-176	-235	33,4%	-157	-200	27,0%
Beneficio atribuido	308	489	58,6%	263	394	50,2%

MAGNITUDES Saldos posición en millones €	Sabadell Grupo			Sabadell ex-TSB		
	Mar 24	Mar 25	Variación interanual	Mar 24	Mar 25	Variación interanual
Activos totales	236.135	249.186	5,5%	185.234	198.627	7,2%
Inversión crediticia bruta viva	150.796	158.308	5,0%	108.466	115.126	6,1%
Recursos de clientes en balance	161.419	168.751	4,5%	120.861	126.846	5,0%
Recursos de clientes de fuera de balance	42.150	47.591	12,9%	42.150	47.591	12,9%

RATIOS	Sabadell Grupo		Sabadell ex-TSB	
	Mar 24	Mar 25	Mar 24	Mar 25
<i>Core capital / Common equity fully-loaded (%)</i>	13,3	13,3	--	--
Ratio de morosidad (%)	3,46	2,67	4,15	3,09
Ratio de cobertura <i>stage 3</i> con total provisiones (%)	58,5	62,7	60,8	67,2
Número de oficinas	1.414	1.349	1.203	1.165
Número de personas empleadas	19.213	18.936	13.899	14.107

Dirección de Comunicación

sabadellpress@bancsabadell.com

@SabadellPremsa
@SabadellPrensa
@SabadellPress



Compromiso
Sostenible