

Resultats 3T 2025

Banc Sabadell guanya 1.390 milions, un 7,3% més, amb un increment dels volums de crèdit i recursos de clients, i una caiguda de provisions

- El conseller delegat, César González-Bueno, ha assegurat: *“Un cop conclosa l’OPA, els sòlids resultats del tercer trimestre reafirmen a l’entitat en els seus objectius de final d’any establerts en el Pla Estratègic 2025-2027 i confirmen les nostres previsions de retribució a l’accionista de 6.450 milions d’euros en el trienni”*
- El banc situa la rendibilitat RoTE en el 15 %, equivalent a un 14,1% recurrent.
- La ràtio de capital CET 1 s’incrementa fins el 13’74 % després de generar 176 punts bàsics de capital durant aquest exercici
- L’entitat continua accelerant l’activitat comercial. El saldo de crèdit ex-TSB s’incrementa un 8,1% respecte a l’any anterior i els recursos de clients creixen un 7,8%
- Les dotacions a provisions es redueixen gairebé un 30% interanualment per la millora del perfil de risc del banc
- El director financer, Sergio Palavecino, ha destacat *“la contribució positiva de tots els segments de negoci als resultats i l’evolució favorable de la qualitat del balanç”* i ha afirmat que *“ens sentim molt còmodes amb el nostre objectiu d’assolir un RoTE del 16% el 2027”*

13 de novembre de 2025

El Grup Banc Sabadell ha aconseguit un benefici net de 1.390 milions d'euros en els nou primers mesos de 2025, la qual cosa representa un increment del 7,3% interanual, i a més suposa un nou rècord de benefici per a l'entitat entre gener i setembre.

Aquest augment és fruit del fort impuls comercial, amb creixement dels volums de crèdit (8,1% interanual exTSB) i dels recursos de clients (que exTSB puguen un 15,4% fora de balanç, i un 5% de balanç), així com d'una reducció de les dotacions a provisions (-29,3% exTSB) pel millor perfil creditici de l'entitat.

Amb aquesta evolució, la rendibilitat **RoTE** del Grup s'ha incrementat fins al 15% (14,1% recurrent), davant el 13,2% d'un any enrere; mentre que la **ràtio de capital CET1** ha crescut 18 punts bàsics en el trimestre i 72 punts bàsics de gener a setembre, situant-se en el 13,74%. Abans de deduir els dividends, el capital generat en el que portem d'any ha ascendit a 176 punts bàsics.

El conseller delegat de Banc Sabadell, César González-Bueno, ha assegurat *“Un cop conclosa l'OPA, els sòlids resultats del tercer trimestre reafirmen l'entitat en els seus objectius de final d'any establerts en el Pla Estratègic 2025-2027, i confirmen les nostres previsions de retribució a l'accionista de 6.450 milions d'euros en el trienni”*.

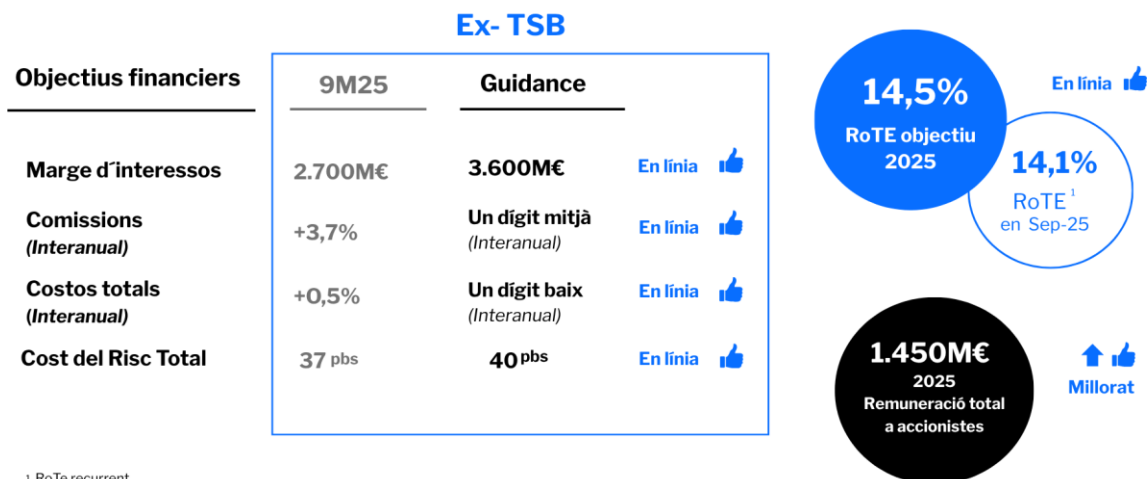
El primer executiu de Sabadell ha aprofundit en que *“el dividend per acció serà superior en els pròxims tres anys als 20,44 cèntims pagats amb càrrec a 2024, i la rendibilitat estarà en el 16% al final del pla, que està centrat en el creixement i la retribució a l'accionista, amb Espanya com a mercat central d'actuació”*.

González-Bueno ha volgut destacar l'*“extraordinari compromís de totes les persones que treballen a l'entitat”* tant per afrontar la transformació duta a terme en els últims anys com per abordar els reptes que l'entitat té per davant.

Per la seva banda, el **director financer, Sergio Palavecino**, ha posat en valor *“la contribució positiva de tots els segments de negoci als resultats i l'evolució favorable tant de la qualitat de balanç, amb una nova reducció de la ràtio de morositat fins al 2,45%. A més veiem una millora del cost de risc total major a la prevista, fins als 37 punts bàsics exTSB”, i ha destacat que la ràtio CET1 ha augmentat fins al 13,74%, amb uns nivells de generació de capital molt elevats”*.

Palavecino ha subratllat que *“els nivells actuals de rendibilitat, amb un RoTE recurrent del 14'1% a tancament de setembre, ens permeten sentir-nos molt còmodes amb el nostre objectiu d'assolir el 16% a final de 2027”*.

En línia per a complir amb els objectius de 2025



Els ingressos es mantenen estables

Banc Sabadell ha assolit entre gener i setembre de 2025 uns ingressos **del negoci bancari** (marge d'interessos més comissions netes) de 4.659 milions d'euros (-2%). El **marge d'interessos** s'ha situat en 3.628 milions d'euros, cosa que representa una reducció interanual del 3,2% i del 0,5% trimestral, derivada principalment dels menors tipus d'interès.

No obstant això, les **comissions netes** s'han elevat fins als 1.032 milions d'euros a tancament de setembre de 2025, cosa que representa un increment interanual del 2,1% en el Grup i del 3,7% sense incloure TSB, com a conseqüència d'unes majors tasses de gestió d'actius i assegurances.

Els **costos totals** han ascendit a 2.282 milions d'euros en els nou primers mesos de l'any, cosa que suposa una reducció de l'1,1% interanual. Per la seva banda, el **marge recurrent** (marge d'interessos més comissions menys costos recurrents) es va situar en 2.377 milions d'euros (-3,8%). Amb tot això, la **ràtio d'eficiència** del Grup s'ha col·locat en el 48,1% al setembre.

Ahora, el **cost del risc de crèdit** s'ha situat en 19 punts bàsics a nivell Grup i en 21 punts bàsics a nivell exTSB. Així mateix, el **cost del risc total** també millora interanualment en millor mesura que el que contemplava les previsions compartides amb el mercat, situant-se en 31 punts bàsics en el Grup i en 37 punts bàsics exTSB.

Fort impuls comercial

Pel que fa a l'**activitat comercial**, el crèdit viu de Banc Sabadell presenta una evolució positiva en termes interanuals a causa del bon comportament a Espanya, amb creixements en tots els segments, entre els quals destaca la **inversió en empreses** i el crèdit al consum. En concret, la **inversió creditícia viva** exTSB va tancar el passat mes de setembre amb un saldo de 120.103 milions d'euros, un 8,1% més.

A Espanya, la **concessió d'hipoteques** creix un 26% interanual fins al setembre, i arriba als 5.062 milions d'euros, amb un augment del crèdit viu del 5,6% interanual. Per la seva part, el **nou crèdit al consum** ha assolit els 2.216 milions d'euros entre gener i setembre, amb un creixement del 19 % interanual, increment que es replica a la cartera total viva de consum.

La **producció de préstecs i crèdits a empreses** a Espanya ascendeix a 13.902 milions d'euros, un 1 % menys interanualment, mentre que el finançament de circulat totalitza 26.415 milions, un 0,2 % més que l'any anterior. La cartera total d'aquest segment creix un 6,2 % interanual.

També registra una tendència positiva la **facturació de targetes**, que avança un 6%, fins a 19.575 milions d'euros a tancament de setembre; i de **datàfons** o **TPV**, que s'incrementa un 2% en els nou primers mesos de l'exercici, amb 43.683 milions d'euros.

Pel que fa al passiu, el total de **recursos de clients** exTSB ascendeix a 179.330 milions d'euros a tancament de setembre de 2025, la qual cosa representa un 7,8% interanual. En el conjunt del Grup, els recursos de clients sumen 219.450 milions.

Els **recursos de clients en balanç del Grup** totalitzen 167.780 milions d'euros, amb un creixement del 2,6% interanual. Els **salos de comptes a la vista** ascendeixen a 140.665 milions d'euros, amb un creixement del 5,1% interanual, mentre que els **dipòsits a termini** totalitzen 26.762 milions d'euros, un 9,7% menys en taxa interanual, a causa del trasllat cap a productes fora de balanç.

El total de **recursos de clients fora de balanç** ascendeix a 51.670 milions d'euros a tancament de setembre, cosa que suposa un increment del 15,4% en termes interanuals, gràcies a la **bona evolució dels fons d'inversió** amb subscripcions netes positives, així com a l'increment en les assegurances comercialitzades.

Descendeix la morositat

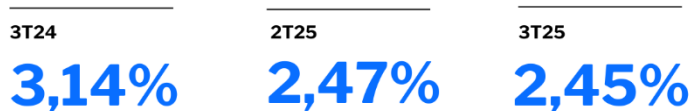
En termes de qualitat de balanç, la **ràtio de morositat** del Grup millora fins al 2,45%, mentre que la **ràtio de cobertura stage 3** amb el total de provisions incrementa fins al 63,8%. A nivell exTSB, la ràtio de morositat baixa fins al

2,75%, mentre que la ràtio de cobertura stage 3 amb el total de provisions puja fins al 69,3%.

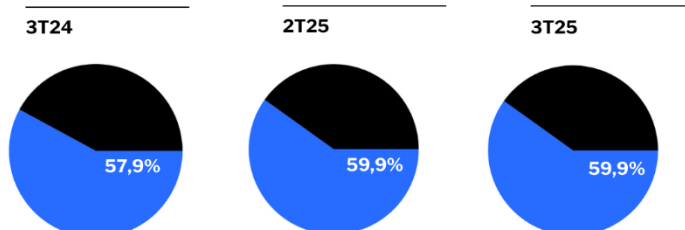
En aquest sentit, els **actius problemàtics mostren una reducció** de 69 milions d'euros en el trimestre, sent la reducció del saldo de stage 3 de 26 milions i la dels actius immobiliaris problemàtics de 44 milions.

Qualitat del balanç

Rati de mora



Cobertura dels actius problemàtics



D'aquesta manera, el **saldo d'actius problemàtics (NPAs)** se situa en 4.996 milions d'euros a tancament de setembre, dels quals 4.267 milions corresponen a **actius stage 3**, i 729 milions a **actius immobiliaris problemàtics**.

Continua la generació de capital recurrent

La ràtio **CET1 fully-loaded** creix 18 punts bàsics en el trimestre i 72 punts bàsics en aquest exercici, cosa que ens porta a una ràtio del 13,74% a final de setembre. Abans de deduir els dividendes, el capital generat aquest any és de 176 punts bàsics.

La ràtio de Capital Total phase-in ascendeix al 19,51%, i se situa per sobre dels requeriments amb un MDA buffer de 486 punts bàsics.

La bona posició de liquiditat de Banc Sabadell s'apuntala amb una **ràtio LCR** (*Liquidity Coverage Ratio*) del 168% a tancament de setembre de 2025 i una

xifra total d'actius líquids de 58.817 milions d'euros. Per la seva banda, la **ràtio LTD** (Loan to Deposit) en la mateixa data se situa en el 96,2%, amb una estructura de finançament minorista equilibrada.

Compromís amb una alta remuneració als accionistes

L'entitat genera alts nivells de capital de manera orgànica i recurrent amb perspectiva de seguir oferint una remuneració atractiva als seus accionistes en els pròxims exercicis. L'estimació **per al període 2025-2027 és de 6.450 milions d'euros**, cosa que representa prop del 40% del valor actual de mercat de Banc Sabadell. L'entitat manté la seva previsió que el dividend en efectiu de 2025, 2026 i 2027 serà superior al abonat el 2024 (20,44 cèntims per acció).

Compromís amb la remuneració a l'accionista

Remuneració a l'accionista 2025-27e



El dividend en efectiu per acció en 2025, 2026 y 2027 es preveu que siga major que el de 2024

Política de dividendes 2025-2027e

Pagament de dividendes

60%

Dos a compte + un dividend final

Agost

Desembre

Segon trimestre '26

Dividend extraordinari per la venda de TSB

2.500M€

Al tancament de l'operació

Distribució excés capital

>13% CET1

Mitjançant dividendes en efectiu o recompra d'accions

Cal recordar que Banc Sabadell ja va aprovar la **distribució d'un segon dividend a compte en efectiu** amb càrrec als resultats de l'exercici en curs, per un import de **7 cèntims d'euro bruts per acció**, pagador el **pròxim 29 de desembre**.

A aquesta distribució s'ha de sumar el dividend extraordinari per import de 2.500 milions d'euros que es repartirà una vegada es completi la venda de TSB en els primers mesos de 2026, així com el dividend complementari i la distribució de l'excés de capital amb càrrec al resultat final de l'exercici actual. Els programes de recompra d'accions continuaran utilitzant-se com a eina de distribució de capital.

TSB continuarà contribuint al resultat del grup fins que es completi la seva venda

TSB ha reportat fins al tancament del tercer trimestre un **benefici net individual de 198 milions de lliures**, cosa que representa un augment del 43,9% en taxa interanual, a causa del control dels costos i a l'efecte positiu de la cobertura de tipus (structural hedge). La filial britànica **va concloure els nou primers mesos de l'exercici amb una aportació al Grup Banc Sabadell de 242 milions d'euros**.

El **marge d'interessos** de la filial britànica es va situar en 781 milions de lliures, amb un creixement del 7% interanual; mentre que les **comissions** es van reduir un 15,9% interanual, fins a 59 milions de lliures. Mentrestant, els **costos totals** van tancar amb un descens del 5,3%, fins a 550 milions de lliures.

Dades acumulades en milions €	Sabadell Grup			Sabadell ex-TSB		
	Set 24	Set 25	Variació interanual	Set 24	Set 25	Variació interanual
Marge d'interessos	3.746	3.628	-3,2%	2.889	2.709	-6,2%
Comissions	1.010	1.032	2,1%	928	962	3,7%
Ingressos del negoci bancari	4.756	4.659	-2,0%	3.817	3.672	-3,8%
ROF i diferències de canvi	56	2	-96,0%	27	-15	--
Altres resultats d'explotació	-87	79	--	-75	82	--
Marge brut	4.725	4.740	0,3%	3.769	3.738	-0,8%
Despeses d'explotació	-1.932	-1.930	-0,1%	-1.352	-1.381	2,1%
Amortització	-375	-352	-6,1%	-287	-265	-7,4%
Total costos	-2.307	-2.282	-1,1%	-1.639	-1.646	0,5%
<i>Promemòria:</i>						
Costos recurrents	-2.286	-2.282	-0,2%	-1.639	-1.646	0,5%
Costos no recurrents	-21	0	-100,0%	0	0	--
Marge abans de dotacions	2.418	2.458	1,7%	2.130	2.092	-1,8%
Total provisions i deterioraments	-561	-404	-28,0%	-519	-367	-29,3%
Plusvàlues per venda d'actius i altres resultats	-12	-16	37,0%	-5	-17	236,3%
Benefici abans d'impostos	1.844	2.038	10,5%	1.606	1.708	6,4%
Impostos i minoritaris	-550	-648	17,9%	-479	-560	16,8%
Benefici atribuït al grup	1.295	1.390	7,3%	1.127	1.148	1,9%
<i>Promemòria:</i>						
Marge recurrent (marge d'interessos + comissions - costos recurrents)	2.470	2.377	-3,8%	2.178	2.026	-7,0%

MAGNITUDS Saldos posició en milions €	Sabadell Grup			Sabadell ex-TSB		
	Set 24	Set 25	Variació interanual	Set 24	Set 25	Variació interanual
Actius totals	245.514	244.529	-0,4%	193.358	196.240	1,5%
Inversió creditícia bruta viva	154.364	161.070	4,3%	111.155	120.103	8,1%
Recursos de clients al balanç	163.468	167.780	2,6%	121.583	127.660	5,0%
Recursos de clients de fora de balanç	44.781	51.670	15,4%	44.781	51.670	15,4%

RÀTIOS	Sabadell Grup		Sabadell ex-TSB	
	Set 24	Set 25	Set 24	Set 25
Core capital / Common equity fully-loaded (%)	13,8	13,7	--	--
Ràtio de morositat (%)	3,14	2,45	3,71	2,75
Ràtio de cobertura stage 3 amb total provisions (%)	60,8	63,8	64,3	69,3
Nombre d'oficines	1.362	1.338	1.167	1.163
Nombre de persones empleades	18.897	18.860	14.079	14.168

Direcció de Comunicació
sabadellpress@bancsabadell.com
 @SabadellPremsa
 @SabadellPremsa
 @SabadellPress



Compromiso
Sostenible