

2025

Resultados

**Sólido impulso comercial y foco en retribución al
accionista**

Presentación a medios de comunicación

6 de febrero de 2026

Índice

1 Aspectos clave del 2025

2 Resultados financieros

3 Balance

4 Conclusiones

1 Aspectos clave del 2025

Aspectos clave del 2025

Los volúmenes crecieron un dígito medio

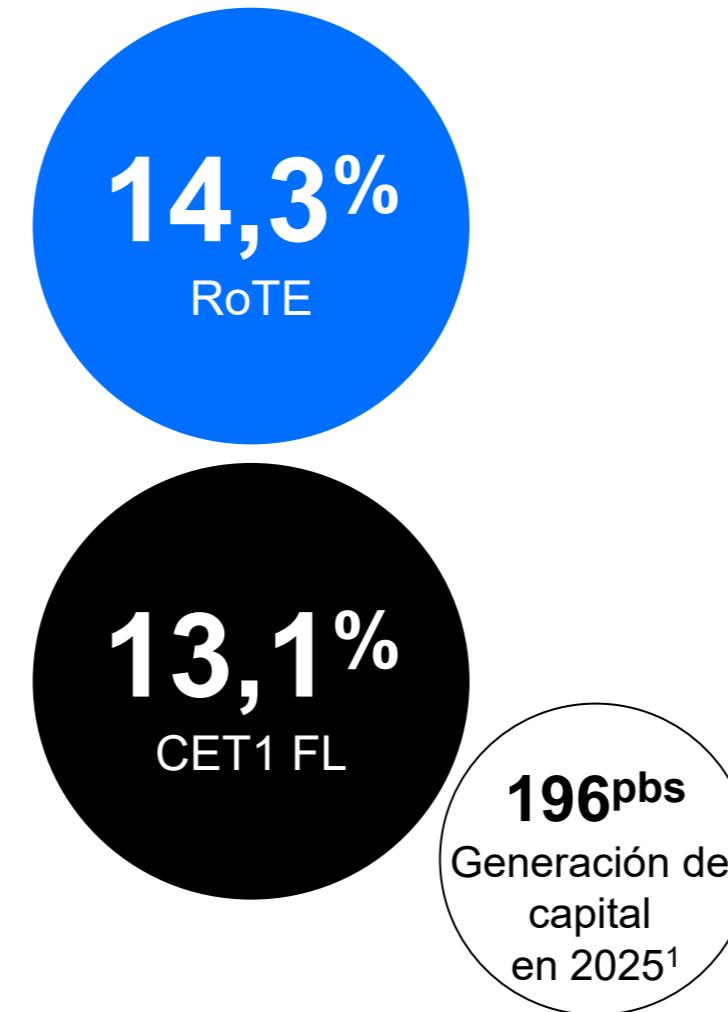
Crédito vivo: **+5,4% YoY**

Recursos de clientes: **+6,4% YoY**

Ingresos en línea con las expectativas

Margen de intereses de **3.600M€** en 2025

Comisiones: **+3,6% YoY** y **+5,9% QoQ**



Beneficio neto de 1.775M€ a nivel Grupo

La calidad de los activos continúa su tendencia positiva

Coste del riesgo total: **37pbs** (-16pbs YoY)

Activos problemáticos: **-17% YoY**

Cobertura de activos problemáticos: **64%**
(+2pp YoY)

Remuneración total al accionista de 1.500M€

700M€ de dividendo en efectivo ya pagado

800M€ en un nuevo programa de recompra de acciones
(ya autorizado por el BCE y se inicia el 9 de febrero)

Sabadell está bien posicionado para seguir mejorando su rentabilidad

Nuestra estrategia respalda un crecimiento rentable: rendimiento de la inversión marginalmente inferior, más que compensado por menor coste del riesgo

Transformación estructural en curso, que se centra en crecer con mejor calidad de activos

Spreads de crédito

Crecimiento en clientes de mejor calidad crediticia, con un rendimiento del crédito ligeramente inferior

Coste del riesgo

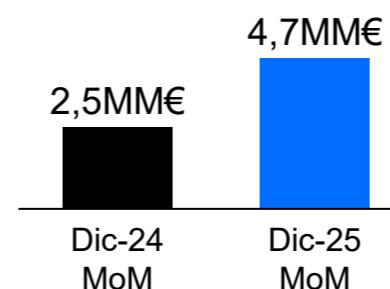
Transformación de modelos y procesos de riesgo en todas las carteras, reduciendo el coste de riesgo

Reducción de la probabilidad de impago

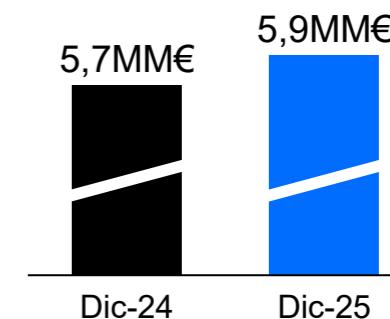
~50%
2025 vs 2023
Nueva producción

Ya hemos recuperado el impulso comercial positivo después de la OPA

Recursos de clientes en balance – ex-TSB



Nueva producción pymes y grandes empresas - España



La captación de clientes ha alcanzado un crecimiento de doble dígito en Dic25 vs Dic24

Resultados alineados con nuestra estrategia: crecimiento rentable y generación de capital

Diciembre muestra un mejor desempeño tras impactos temporales y limitados derivados de la OPA

Los niveles actuales de nueva producción permiten el crecimiento del libro de crédito

Crédito vivo por geografía

M€

	Dic-25	QoQ	YoY
España	103.323	-0,9%	+5,2%
Otros negocios internacionales <i>TC constante</i>	16.292	+2,9% +2,6%	+6,2% +14,7%
Total ex-TSB <i>TC constante</i>	119.615	-0,4% -0,4%	+5,4% +6,4%
TSB <i>TC constante</i>	41.093	+0,3% +0,2%	-5,3% -0,3%
Total <i>TC constante</i>	160.708	-0,2% -0,3%	+2,4% +4,6%

Recursos totales de clientes

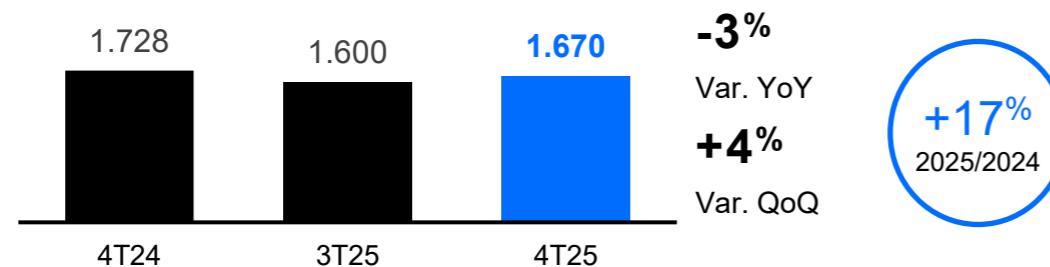
M€

	Dic-25	QoQ	YoY
En balance, ex TSB	132.037	+3,4%	+3,6%
Fuera de balance	52.656	+1,9%	+14,0%
Total ex TSB <i>TC constante</i>	184.692	+3,0% +3,0%	+6,4% +6,6%
TSB <i>TC constante</i>	40.229	+0,3% +0,2%	-4,5% +0,5%
Total <i>TC constante</i>	224.921	+2,5% +2,5%	+4,3% +5,5%

Crecimiento de doble dígito en el crédito a hogares y aceleración prevista en empresas

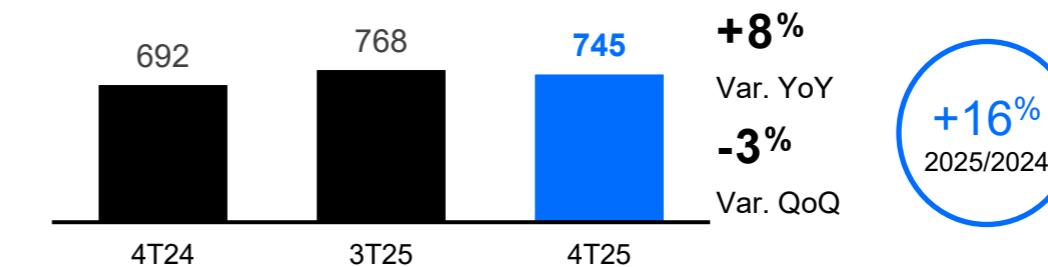
Hipotecas

Nueva producción trimestral en España (en M€)



Préstamos al consumo

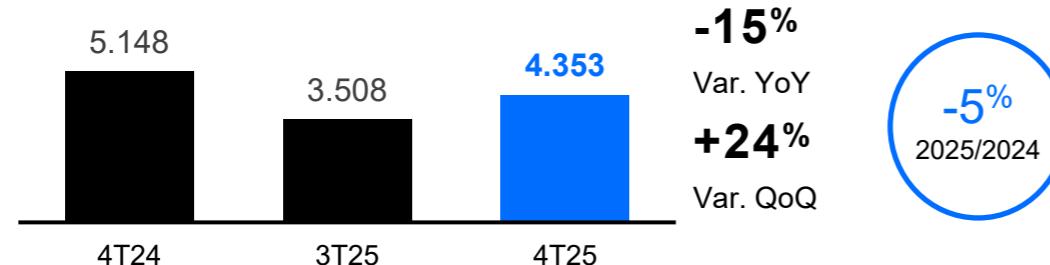
Nueva producción trimestral en España (en M€)



Pymes y grandes empresas

Préstamos y créditos

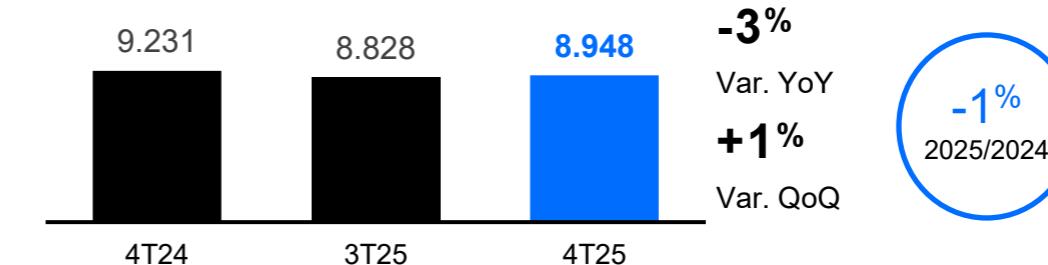
Nueva producción trimestral en España (en M€)



Pymes y grandes empresas

Circulante¹

Nueva producción trimestral en España (en M€)

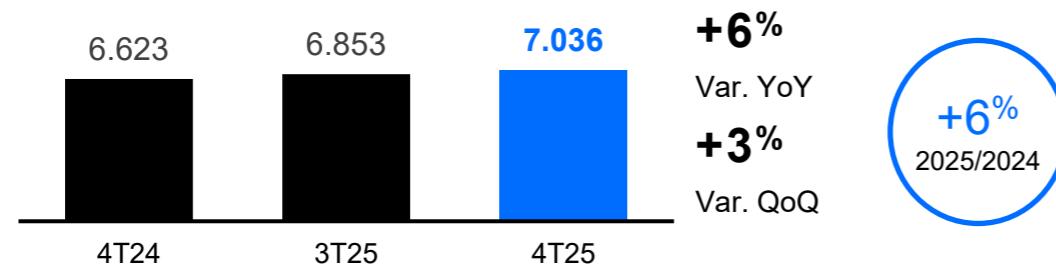


¹ Circulante incluye: descuento, factoring, confirming, forfaiting y financiación import/export.

Continúa la tendencia positiva en medios de pago y aumentan los volúmenes en ahorro e inversión

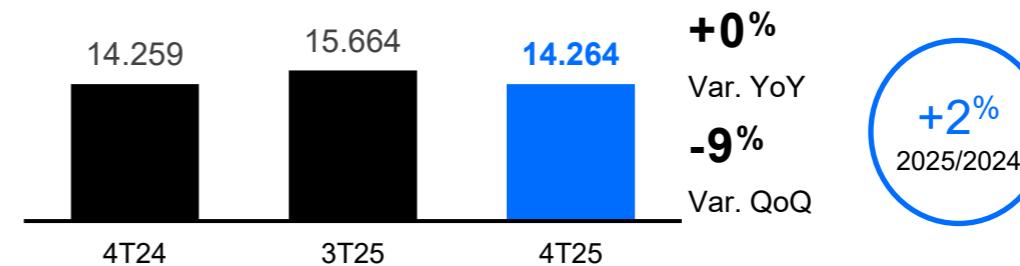
Tarjetas

Facturación trimestral en España (en M€)



Terminales punto de venta (TPVs)

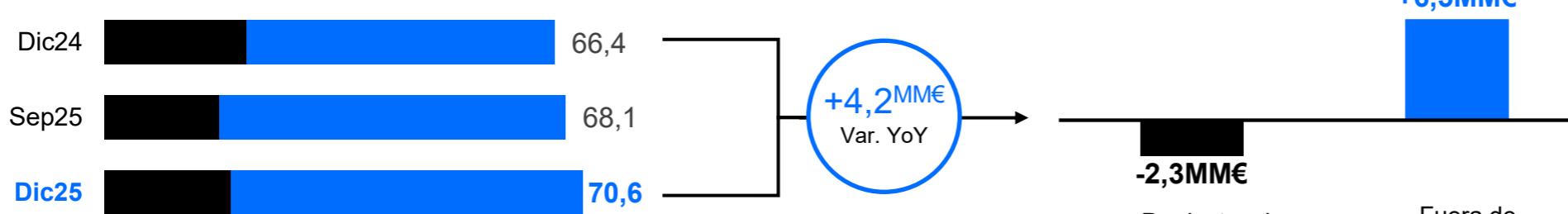
Facturación trimestral en España (en M€)



El negocio de pagos permanecerá dentro del perímetro de Sabadell

Productos de ahorro e inversión

Recursos de clientes en España (en MM€)



■ En balance (depósitos a plazo, depósitos estructurados y pagarés)

■ Fuera de balance (fondos de inversión, planes de pensiones, seguros de ahorro y gestión de patrimonios)

Crecimiento positivo del crédito en todos los segmentos y geografías en el año

Crédito vivo por segmento, ex-TSB

MM€

	Dic-25	QoQ	YoY
Hipotecas	39,8	+1,0%	+5,2%
Crédito al consumo	5,4	+3,4%	+17,8%
Pymes y grandes empresas	44,8	-3,6%	+2,4%
Sector público	10,9	-1,4%	+10,4%
Otra financiación	2,5	+12,4%	+11,2%
Total España	103,3	-0,9%	+5,2%

	Dic-25	QoQ	YoY
México			
<i>TC constante</i>	4,9	+7,5%	+16,6%
		+6,3%	+23,5%
Miami			
<i>TC constante</i>	6,9	+2,3%	-2,4%
		+2,4%	+10,4%
Oficinas en el Extranjero			
<i>TC constante</i>	4,5	-1,0%	+10,3%
		-1,0%	+12,6%
Total internacional			
<i>TC constante</i>	16,3	+2,9%	+6,2%
		+2,6%	+14,7%
Total ex-TSB			
<i>TC constante</i>	119,6	-0,4%	+5,4%
		-0,4%	+6,4%

TSB continúa mejorando su rentabilidad y su contribución a Sabadell

TSB: crédito vivo y depósitos de clientes MM£

	Dic-25	QoQ	YoY
Crédito vivo	35,9	+0,2%	-0,3%
Depósitos de clientes	35,2	+0,1%	+0,5%

El crédito vivo y los depósitos de clientes de TSB se han mantenido estables

TSB individual y su contribución al Grupo M£

	4T25	4T25/3T25	2025	2025/2024
Margen de intereses	275	+4,6%	1.056	+7,2%
Comisiones	18	-12,7%	77	-15,5%
Costes totales	-194	+4,6%	-744	-2,6%
Provisiones totales	-16	+8,4%	-47	+49,5%
Beneficio neto	61	3,0%	259	24,7%
Contribución a Sabadell (M€)	76	8,1%	318	25,6%

Rentabilidad
13,5%
RoTE
individual

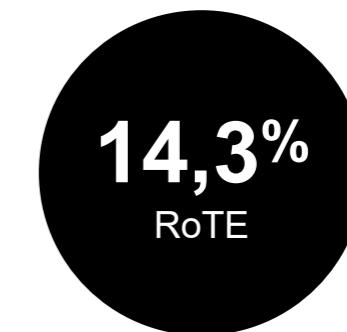
Solvencia
16,7%
CET1 FL
Fully-loaded

154M£
Crecimiento
valor tangible en
libros
1-abr a 31-dic

El aumento del valor tangible en libros desde abr-25 hasta el cierre de la operación, se añadirá a los 2.650M£ del precio de venta

14,3% de rentabilidad con cerca de 200pbs de generación de capital en el año

Cuenta resultados, ex-TSB	4T25 (M€)	4T25/3T25	2025 (M€)	2025/2024
Margin de intereses	895	-0,5%	3.604	-6,6%
Comisiones	332	+5,9%	1.295	+3,6%
Costes totales	-605	+7,9%	-2.251	+2,5%
Provisiones	-124	-1,4%	-491	-27,4%
Beneficio neto (ex-TSB)	310	-10,0%	1.458	-7,4%
Beneficio neto (Grupo)	386	-6,9%	1.775	-2,8%



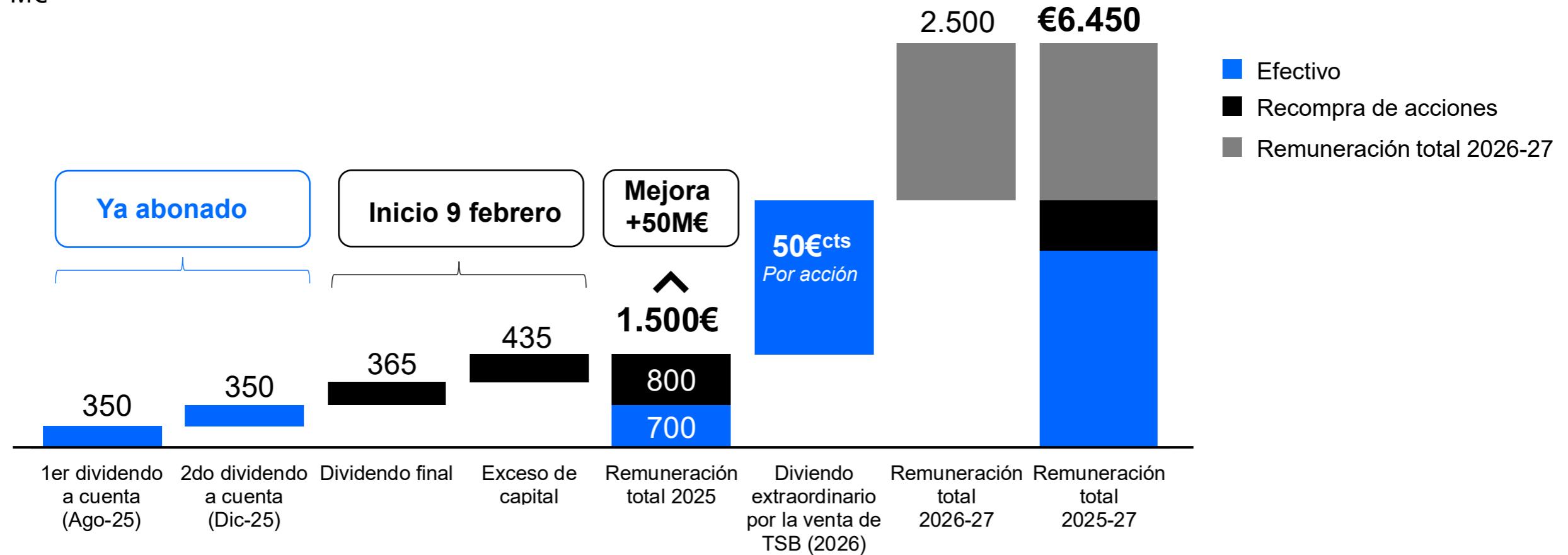
El beneficio neto del grupo crece un +3,4% interanual después de ajustar los extraordinarios de 2024²

¹ Generación de capital antes del devengo del dividendo. ² En 2024 se registraron 109 millones de euros de impactos extraordinarios.

Cerca de 4.000M€ de remuneración al accionista en 12 meses

Remuneración total al accionista 2025-27

M€



A partir de 2026, el dividendo anual en efectivo por acción será superior al de 2024 (20,44 cts de €)

2 Resultados financieros

Beneficio en línea con los objetivos de 2025

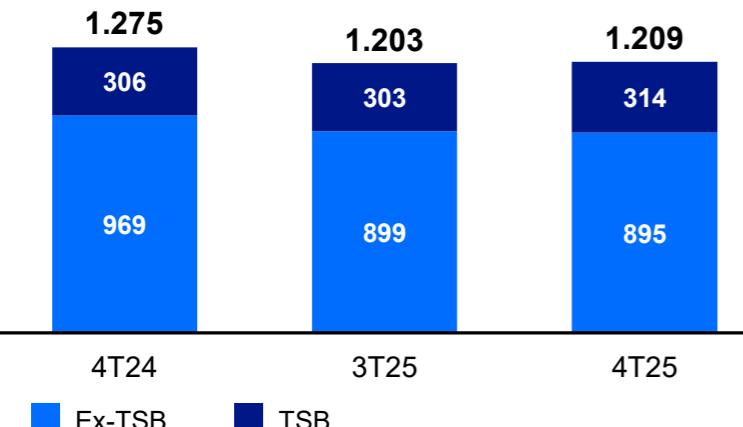
M€	Sabadell ex-TSB				Sabadell Grupo			
	4T25	2025	4T25/3T25	2025/2024	4T25	2025	4T25/3T25	2025/2024
Margen de intereses	895	3.604	-0,5%	-6,6%	1.209	4.837	0,5%	-3,7%
Comisiones	332	1.295	5,9%	3,6%	352	1.384	4,5%	2,0%
Margen básico	1.227	4.899	1,2%	-4,1%	1.561	6.221	1,4%	-2,5%
ROF y diferencias de cambio	-4	1	-20	-86,3%	n.m.	2	4	n.m.
Otros resultados de explotación	-10	71	n.m.	n.m.	-20	59	n.m.	n.m.
Margen bruto	1.212	4.951	0,7%	-2,0%	1.544	6.284	1,1%	-0,8%
Costes totales	-605	2	-2.251	7,9%	2.5%	-818	-3.100	5,9%
Margen antes de dotaciones	608	2.699	-5,5%	-5,4%	726	3.184	-3,7%	-2,1%
Total provisiones y deterioros	-124	2	-491	-1,4%	-27,4%	-142	-546	-0,4%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-20	3	-37	n.m.	n.m.	-20	-37	n.m.
Beneficio antes de impuestos	463	2.171	-9,7%	0,5%	563	2.601	-7,2%	3,5%
Impuestos	-153		-712	-9,6%	21,7%	-177	-824	-8,3%
Minoritarios	-1		-2	n.m.	-0,9%	-1	-2	n.m.
Beneficio atribuido	310	1.458	-10,0%	-7,4%	386	1.775	-6,9%	-2,8%

- ① Incluye c.-15M€ relacionados con la cobertura de divisa sobre los fondos procedentes de la venta de TSB (importe recurrente trimestral previsto hasta el cierre de la operación).
- ② Incluye la reclasificación de -23M€ desde otras provisiones a amortización relacionados con la finalización del acuerdo de venta del negocio de pagos (6M€ es el importe recurrente trimestral en adelante), sin impacto en el beneficio neto.
- ③ Incluye -20M€ relacionados con el registro de deterioros y bajas de activos.

3.600M€ de margen de intereses ex-TSB en 2025 en línea con lo esperado

Margen de intereses del Grupo

M€



Grupo Ex-TSB

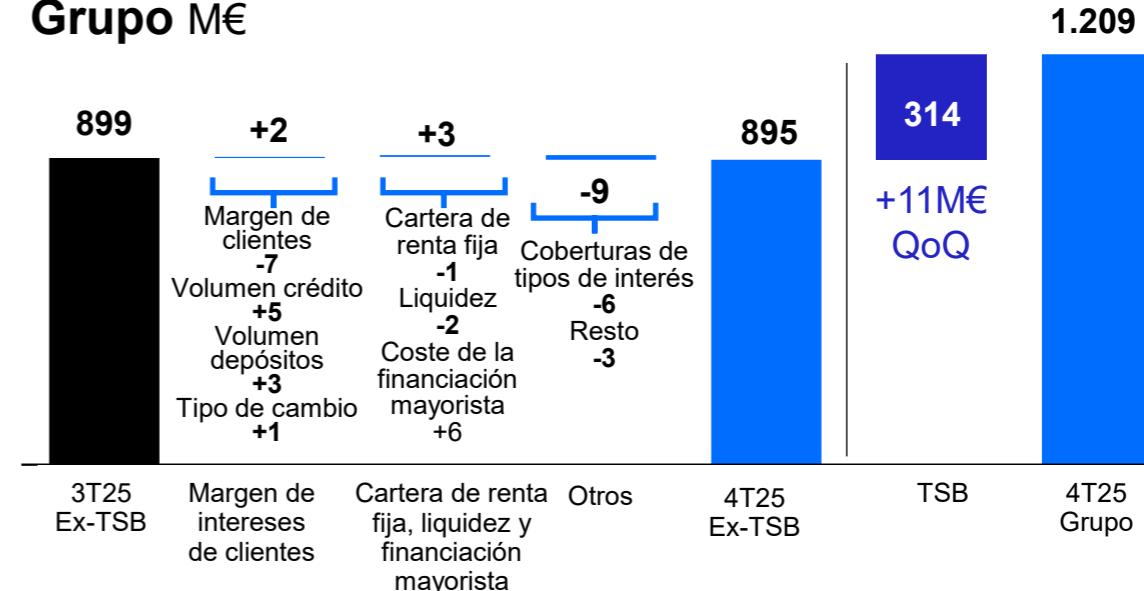
4T25/3T25
+0,5%

4T25/3T25
-0,5%

2025/2024¹
-3,0%

2025/2024¹
-5,7%

Evolución trimestral del margen de intereses del Grupo M€



4T24 3T25 4T25

Margen de clientes, ex-TSB 3,18%¹ 2,91% 2,88%

Margen de intereses sobre activos, ex-TSB 1,91%¹ 1,79% 1,83%

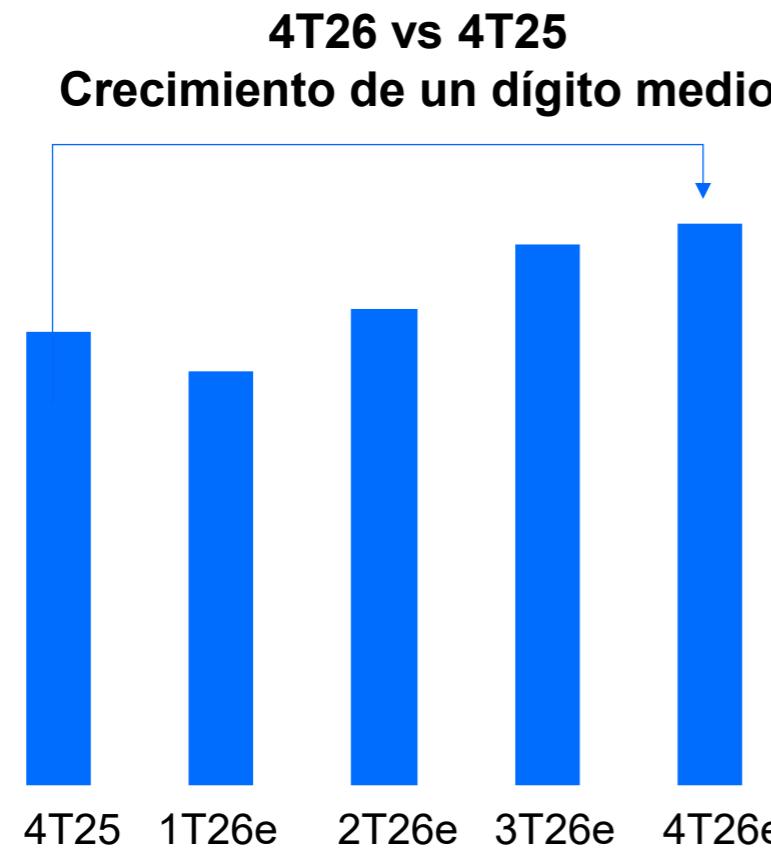
-3 pbs
Var. QoQ

+4 pbs
Var. QoQ

¹ Excluye c.36M€ de intereses de demora extraordinarios tras la sentencia favorable de una disputa legal en el 4T24. Si se incluyeran, el margen de clientes ex-TSB alcanzaría un 3,31% y el margen de intereses sobre activos un 1,98%.

El margen de intereses aumentará >1% en 2026 ...

Evolución trimestral esperada del margen de intereses ex-TSB



El margen de intereses ex-TSB en el 1T26 será el mínimo debido a la estacionalidad y al impacto negativo del reprecio de los préstamos a tipo variable

Se espera que el margen de intereses ex-TSB del 4T26 crezca a un dígito medio respecto del 4T25, asumiendo:

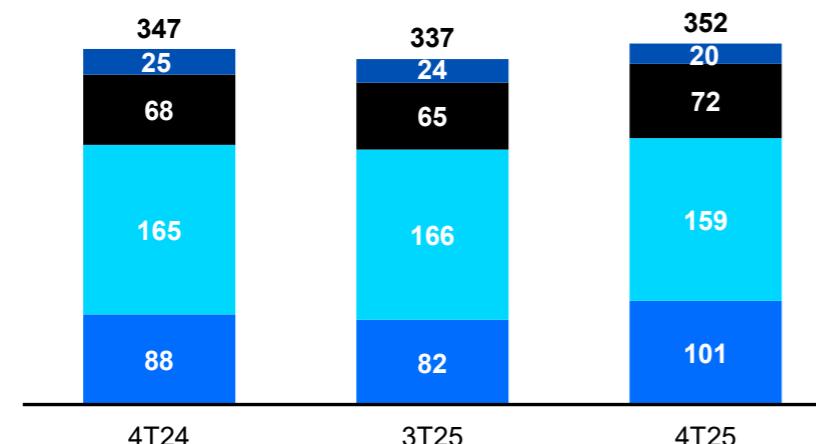
- Euríbor a 12 meses y tipo oficial del BCE en los mismos niveles que en dic-25
- Volúmenes de crédito creciendo en torno al 6%
- Recursos de clientes en balance creciendo entre un 3%-4%
- Rendimiento del crédito en niveles similares
- Mejora marginal del coste de los recursos de clientes
- La venta de los bonos de TSB se compensa con el ahorro en financiación mayorista y con el exceso de liquidez generado por la operación

... con tendencia a crecer en un dígito medio a partir del 2S26

Las comisiones exTSB aumentaron alrededor de un 4% en el año

Comisiones del Grupo

M€



- TSB
- Crédito y riesgos contingentes
- Servicios
- Gestión de activos y seguros¹

Grupo



Ex-TSB



Las comisiones aumentaron en el trimestre, impulsadas por mayores comisiones de gestión de activos derivadas de las comisiones de éxito

Las comisiones ex-TSB crecieron alrededor de un 4% interanual, impulsadas por las comisiones de gestión de activos y seguros, así como por las comisiones de tarjetas

Las comisiones de gestión de activos y seguros crecieron un +15% en el año, impulsadas por el fuerte crecimiento de los productos fuera de balance en línea con nuestro Plan Estratégico

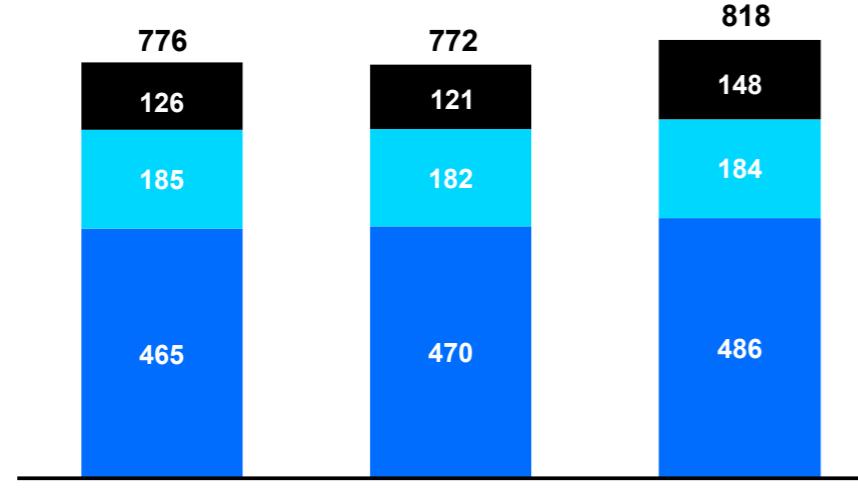
Las comisiones crecerán a un dígito medio en 2026

¹ Incluye comisiones de fondos de inversión, fondos de pensiones, seguros y gestión de patrimonios.

Los costes han cumplido nuestro objetivo de crecimiento de un dígito bajo

Costes del Grupo

M€



■ Amortización y depreciación

■ Gastos recurrentes de TSB

■ Gastos Sabadell ex-TSB

Grupo

4T25/3T25
+5,9%

Ex-TSB

4T25/3T25
+7,9%

2025/2024
+0,5%

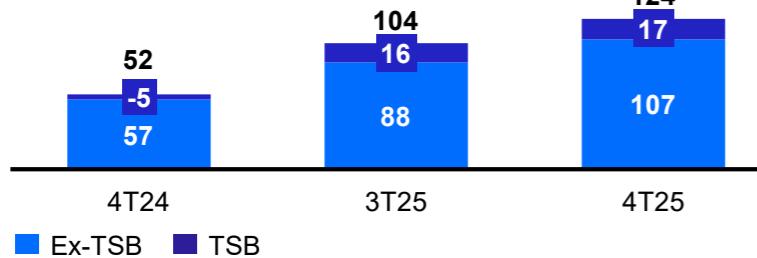
2025/2024
+2,5%

Los costes crecerán en torno a un 3% en 2026

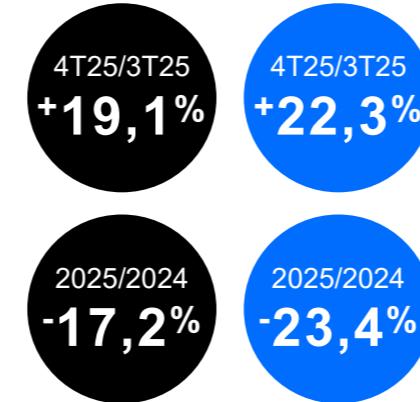
El coste del riesgo total mejora el objetivo de 2025 de ~40pbs

Provisiones de crédito del Grupo

M€

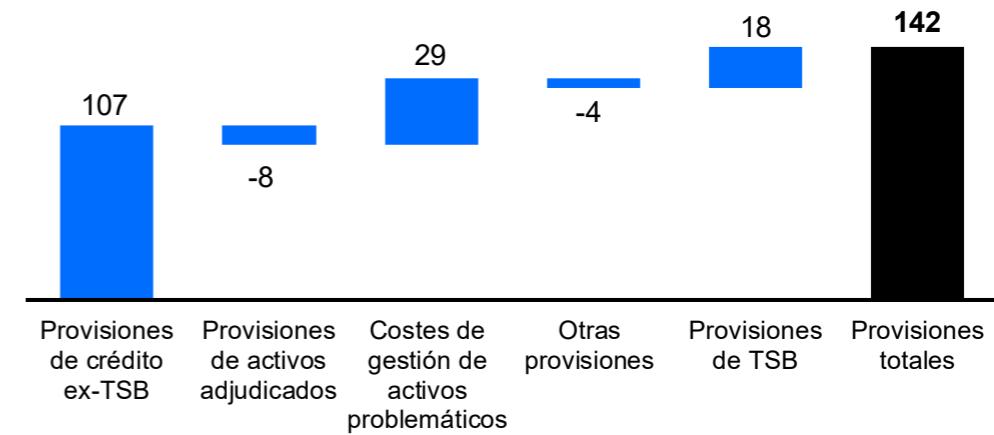


Grupo Ex-TSB



Desglose de provisiones totales del 4T25

M€



Coste del riesgo de crédito, Ex-TSB

24pbs

Coste del riesgo total, ex-TSB

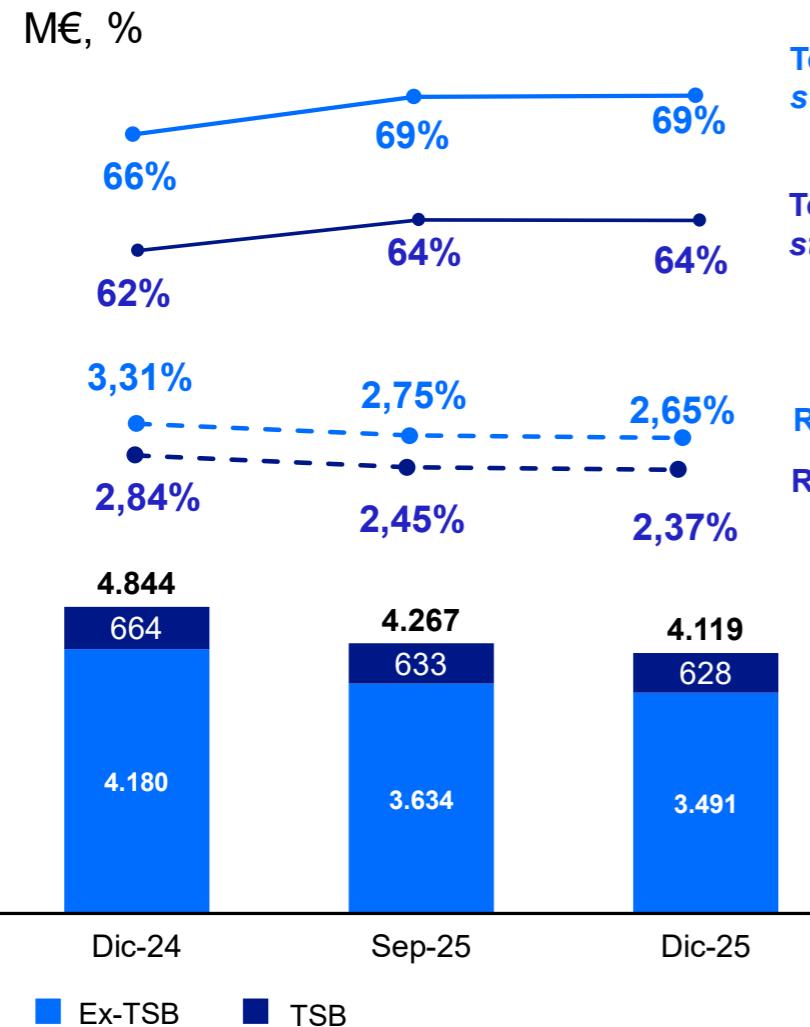
37pbs

El coste del riesgo total se mantendrá alrededor de 40 pbs en 2026

3 Balance

La morosidad continúa a la baja

Saldo dudoso, ratios de morosidad y ratios de cobertura, Grupo



Exposición por stages y ratios de cobertura

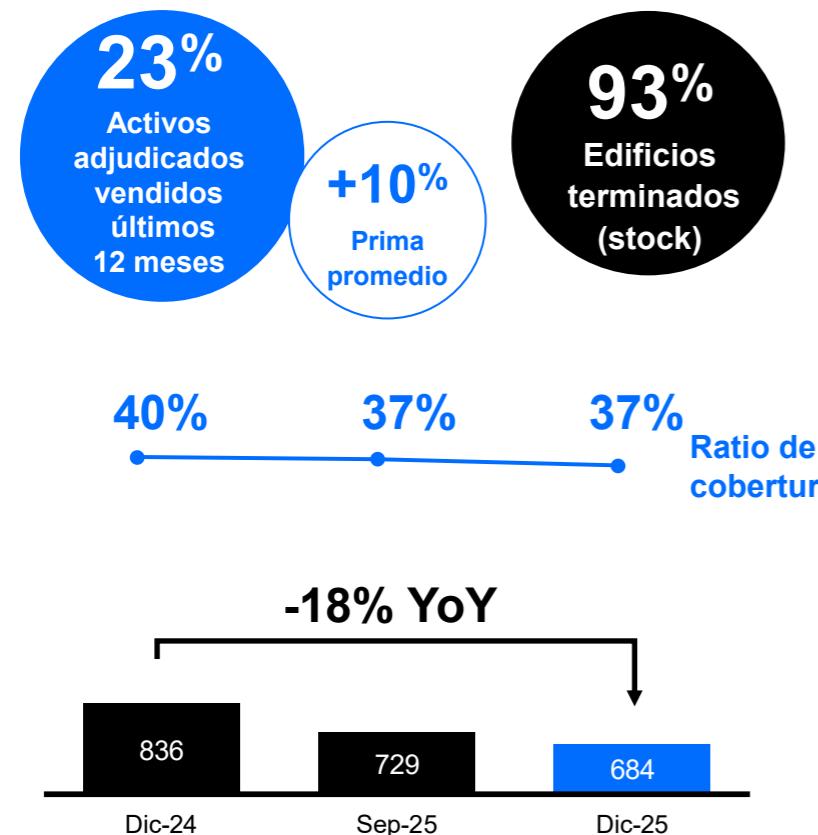
M€, %

	Stage 2		Stage 3	
	Dec-25	YoY	Dec-25	YoY
Exposición (M€)	9.222	-1.432	4.119	-725
% libro de crédito	5,3%	-94pbs	2,4%	-47pbs
Cobertura, Grupo	3,9%	+18pbs	47,0%	+66pbs
Cobertura, ex-TSB (M€)	6.020	-1.302	3.491	-689
% libro de crédito, ex TSB	4,6%	-122pbs	2,7%	-66pbs
Cobertura, ex TSB	5,0%	+52pbs	52,5%	+116pbs

Los activos problemáticos se reducen en un 15% en los últimos 12 meses

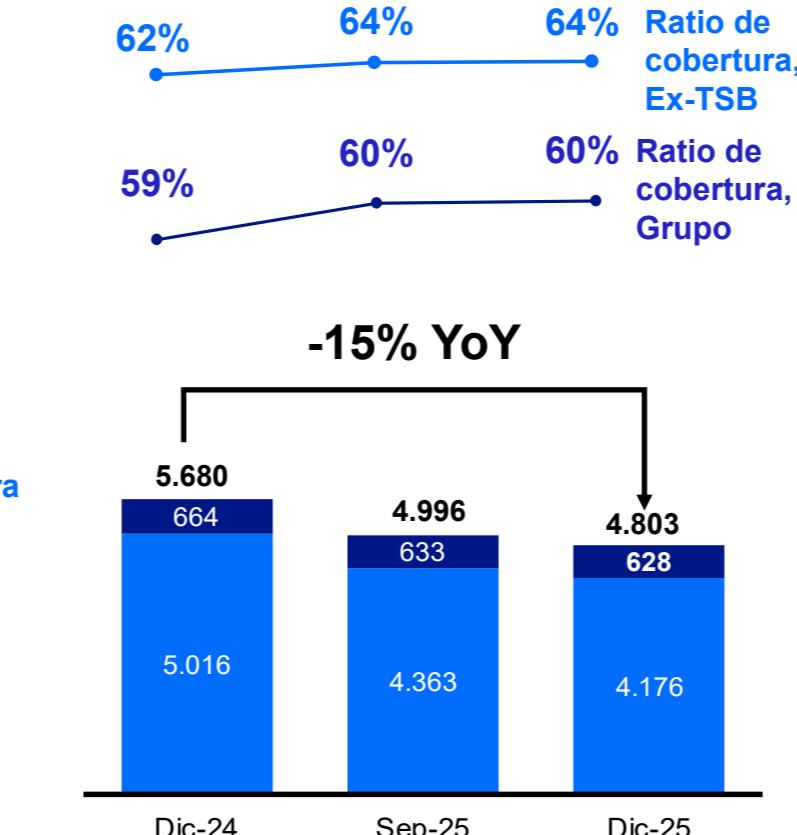
Activos adjudicados, Grupo

M€



Activos problemáticos, Grupo

M€



Ratios clave, Grupo

	Dic-24	Sep-25	Dic-25
Ratio de activos problemáticos brutos ¹	3,3%	2,9%	2,8%
Ratio de activos problemáticos netos	1,4%	1,1%	1,1%
Activos problemáticos netos / activos totales	1,0%	0,8%	0,8%

Ratios clave, ex-TSB

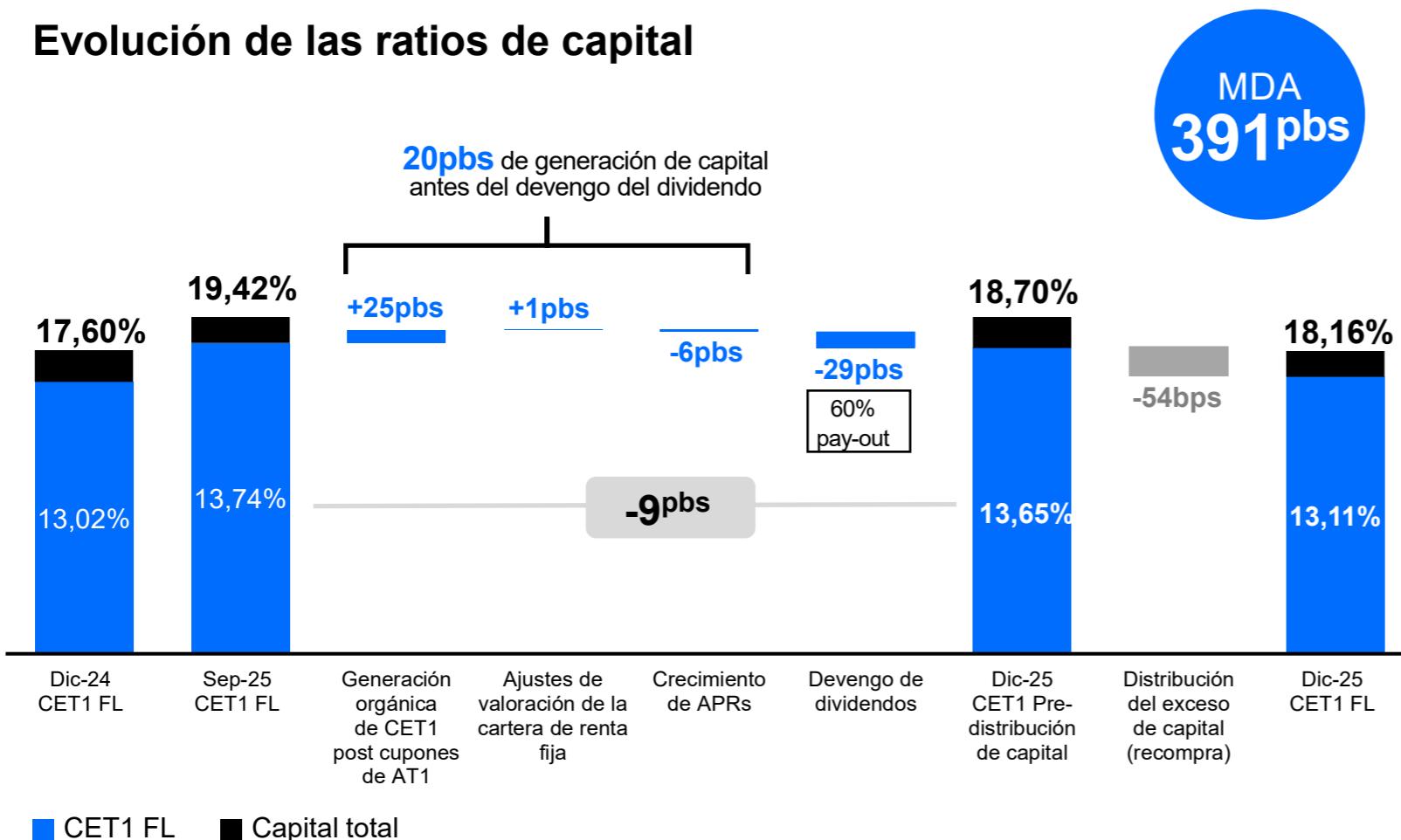
	Dic-24	Sep-25	Dic-25
Ratio de activos problemáticos brutos ¹	3,9%	3,3%	3,2%
Ratio de activos problemáticos netos	1,5%	1,2%	1,1%
Activos problemáticos netos / activos totales	1,0%	0,8%	0,8%

Nota: Incluye riesgos contingentes. Ratio de cobertura de activos problemáticos calculada como (total de provisiones de crédito + total de provisiones de activos adjudicados) / (stage 3 + activos adjudicados).

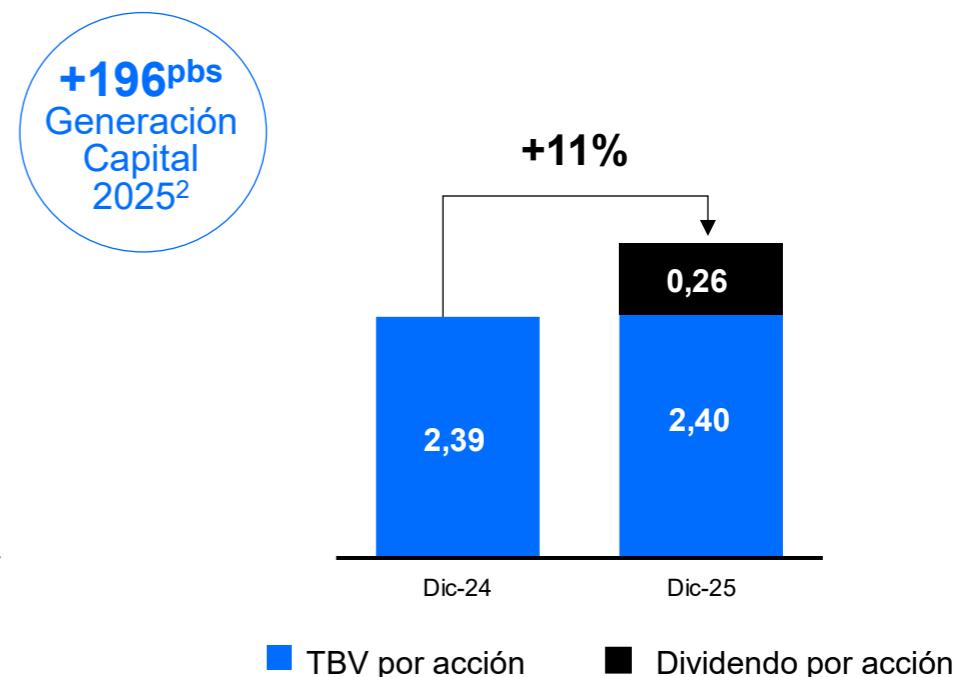
¹Activos problemáticos / (inversión bruta + activos adjudicados).

La ratio CET1 FL se sitúa en el 13,1% tras repartir el exceso de capital

Evolución de las ratios de capital



Creación de valor para el accionista¹



Nota: las ratios de capital de diciembre 2025 incluyen 11pbs de exceso de CET1 por encima del 13% (*fully-loaded*, aplicando el calendario regulatorio del *output floor*), nivel a partir del cual existe el compromiso de distribución de capital. ¹ La creación de valor para los accionistas incluye la variación del valor contable tangible + el dividendo distribuido en marzo 2025, agosto 2025 y diciembre 2025 (12, 44, 7 y 7 céntimos de euro por acción en efectivo, respectivamente). ² Generación de capital antes del devengo del dividendo.

4 Conclusiones

Cumplimos el *guidance* de 2025 y confirmación de los objetivos del Plan 2025-2027

Objetivos P&G, ex-TSB	2025	2025 guidance	Nuevo		En línea  2027e
			Objetivos 2026		
Margen de intereses	3.600M€	3.600M€		>1%	~3.900M€
Comisiones (YoY)	+3,6%	Dígito medio		Dígito medio	Dígito medio 2024-27e CAGR
Costes totales (YoY)	+2,5%	Dígito bajo		~3%	~3% 2024-27e CAGR
Coste del riesgo total	37pbs	~40pbs		~40pbs	~40pbs
ROTE	14,3%	14,5%		+14,5% ⁽¹⁾	16%
Remuneración al accionista	1.500M€	1.450M€		2.500M€ (2026-27e)	

¹ RoTE Recurrente.

La propuesta de valor de Sabadell resulta incluso más atractiva



Crecimiento con mejora de la calidad de activos

- Recuperación del impulso comercial tras la OPA
- Existe margen para incrementar cuotas de mercado de forma prudente en un mercado en crecimiento



Elevada generación de capital

- Un modelo con una fuerte capacidad de generación de capital (196pbs en 2025) a la vez que se crece, lo que permite una atractiva remuneración al accionista



Ejecución

- Sólido historial de cumplimiento de los objetivos desde 2021
- Objetivo de RoTE del 16% para 2027

Cotizando con un descuento vs bancos domésticos españoles:

>9%
2025-27
Rentabilidad
retribución¹

<6%
Bancos
domésticos
2025²

<9x
Sabadell
P/E 2027e³

>10x
Bancos
domésticos⁴



Sabadell confía en el potencial alcista de la acción

La retribución pendiente de 2025 se llevará a cabo mediante recompra de acciones

5,5%
Recompra de
acciones sobre
capitalización
bursátil⁵

1 Retribución al accionista de 2025 calculada sobre la capitalización bursátil a 5 de febrero de 2026. Retribución al accionista de 2026 y 2027 calculada sobre la capitalización bursátil a 5 de febrero de 2026, ajustada por el dividendo extraordinario derivado de la venta de TSB. 2 Bancos domésticos españoles: CaixaBank, Bankinter y Unicaja. Retribución al accionista de 2025 calculada sobre la capitalización bursátil a 5 de febrero de 2026. 3 Capitalización bursátil a 5 de febrero de 2026, ajustada por el dividendo extraordinario derivado de la venta de TSB (13,9MM€), dividida entre el beneficio neto estimado del consenso para 2027 (1.640M€). 4 Bancos domésticos españoles: CaixaBank, Bankinter, y Unicaja. Capitalización bursátil a 5 de febrero de 2026 dividida entre la estimación de beneficio neto 2027e de Bloomberg. 5 Calculado sobre la capitalización bursátil a 5 de febrero de 2026.

®Sabadell