

Resultados 2T25

Plan Estratégico 2025-2027

Presentación a medios de comunicación

24 de julio de 2025

2T25

Resultados

Récord histórico de beneficios en el primer semestre

Presentación a medios de comunicación

24 de julio de 2025

Índice

1 Aspectos clave del 2T25

2 Resultados financieros

**3 Capital y remuneración
al accionista**

4 Conclusiones

1 Claves del 2T25

Los resultados superan las estimaciones del consenso un trimestre más

La actividad comercial sigue acelerándose en España

Crédito vivo: **+6,1% YoY**

Recursos de clientes: **+7,3% YoY**

La calidad de los activos continúa mejorando

Coste del riesgo total, ex-TSB: **37pbs** (-3pbs QoQ)

La ratio de morosidad: **2,81%** (-28pbs QoQ)

La ratio de cobertura²: **69%** (+162pbs QoQ)

Contención de costes

Costes totales, ex-TSB:

-2,6% QoQ

+1,8% YoY

14,4%
RoTE¹
recurrente

15,3%
RoTE
reportado

13,6%
CET1 FL

+25pbs
QoQ

Margen básico resiliente a nivel ex-TSB

Margen de intereses: **+0,3% QoQ**

Comisiones: **+1,5% QoQ**

Margen básico: **+0,6% QoQ**

Dividendo a cuenta en efectivo

7 céntimos por acción

Beneficio neto

Ex-TSB: **410M€**

TSB: **77M€** contribución al Grupo



Contribuye al aumento del valor tangible en libros, que se reflejará en el precio final de la venta de TSB

Nota: El RoTE asume la periodificación de 6 meses del gravamen a la banca pagado en 2024 y el impuesto devengado en el 1T25 y 2T25.

¹ Excluye 116M€ extraordinarios (neto de impuestos) en 2024: 1M€ en 3T24 y 115M€ en 4T24. ² Calculado como provisiones totales dividido entre la exposición a stage 3

La inversión se acelera en España y los recursos de clientes aumentan por los productos fuera de balance

Crédito vivo por geografía

M€

	Jun-25	QoQ	YoY
España	103,369	+3.6%	+6.1%
Otros negocios internacionales	15,341	+0.2%	+3.5%
<i>TC constante</i>		+5.4%	+11.4%
Total ex-TSB	118,710	+3.1%	+5.7%
<i>TC constante</i>		+3.8%	+6.7%
UK (TSB)	42,097	-2.5%	-1.9%
<i>TC constante</i>		-0.2%	-0.8%
Total	160,806	+1.6%	+3.6%
<i>TC constante</i>		+2.7%	+4.7%

Total recursos de clientes

M€

	Jun-25	QoQ	YoY
En balance ex-TSB	127,404	+0.4%	+4.4%
Fuera de balance	49,318	+3.6%	+13.2%
Total ex-TSB	176,722	+1.3%	+6.7%
<i>TC constante</i>		+1.5%	+7.2%
UK (TSB)	40,825	-2.6%	-0.9%
<i>TC constante</i>		-0.2%	+0.2%
Total	217,547	+0.6%	+5.2%
<i>TC constante</i>		+1.2%	+5.8%

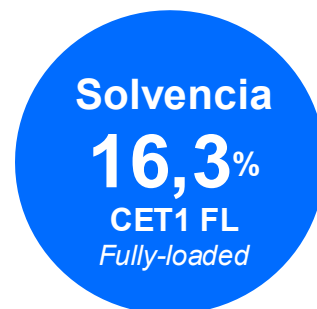
TSB seguirá contribuyendo a los resultados del Grupo hasta que se complete su venta



TSB individual y su contribución al Grupo

M£

	2T25	2T25/1T25	1S25	1S25/1S24
Margen de intereses	257	-1,4%	518	7,9%
Comisiones	20	9,6%	38	-16,9%
Costes totales	-185	3,0%	-364	-6,1%
Provisiones totales	0	n.m.	-17	-29,3%
Beneficio neto	65	-11,1% ¹	139	77,2% ¹
Contribución al Grupo Sabadell (M£)	77	-18,7%	171	80,6%



Los resultados del 2T25 están alineados con los objetivos de 2025:

- El margen de intereses crecerá en un dígito alto. La cobertura estructural aportará alrededor de 100M£ en 2025
- Los costes totales disminuirán un 3%
- El coste de riesgo se normaliza en niveles <20pbs (10pbs en 1S25)
- El beneficio neto se incrementará a un ritmo en el entorno del 15% (*mid teens*)

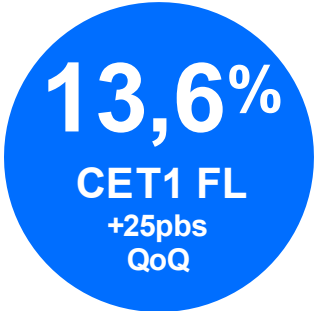
El aumento del valor tangible en libros se reflejará en el precio final de venta de TSB

¹ El 1T25 incluye un importe extraordinario dentro de la línea de Otros ingresos operativos por 22M£ (neto de impuestos) debido a la recuperación negociada con un tercero en virtud de indemnizaciones, relacionado con la *Financial Services Support*.

2 Resultados financieros

El mayor beneficio neto semestral en la historia de Sabadell para el perímetro ex-TSB

Cuenta resultados, ex-TSB	2T25 (M€)	2T25/1T25	1S25 (M€)	1S25/1S24
Margen de intereses	906	+0,3%	1.810	-6,3%
Comisiones	327	+1,5%	649	+4,6%
Costes totales	-535	-2,6%	-1.085	+1,8%
Provisiones	-114	-10,4%	-241	-33,2%
Beneficio neto (ex-TSB)	410	+3,9%	804	+15,5%
Beneficio neto (Grupo)	486	-0,5%	975	+23,3%



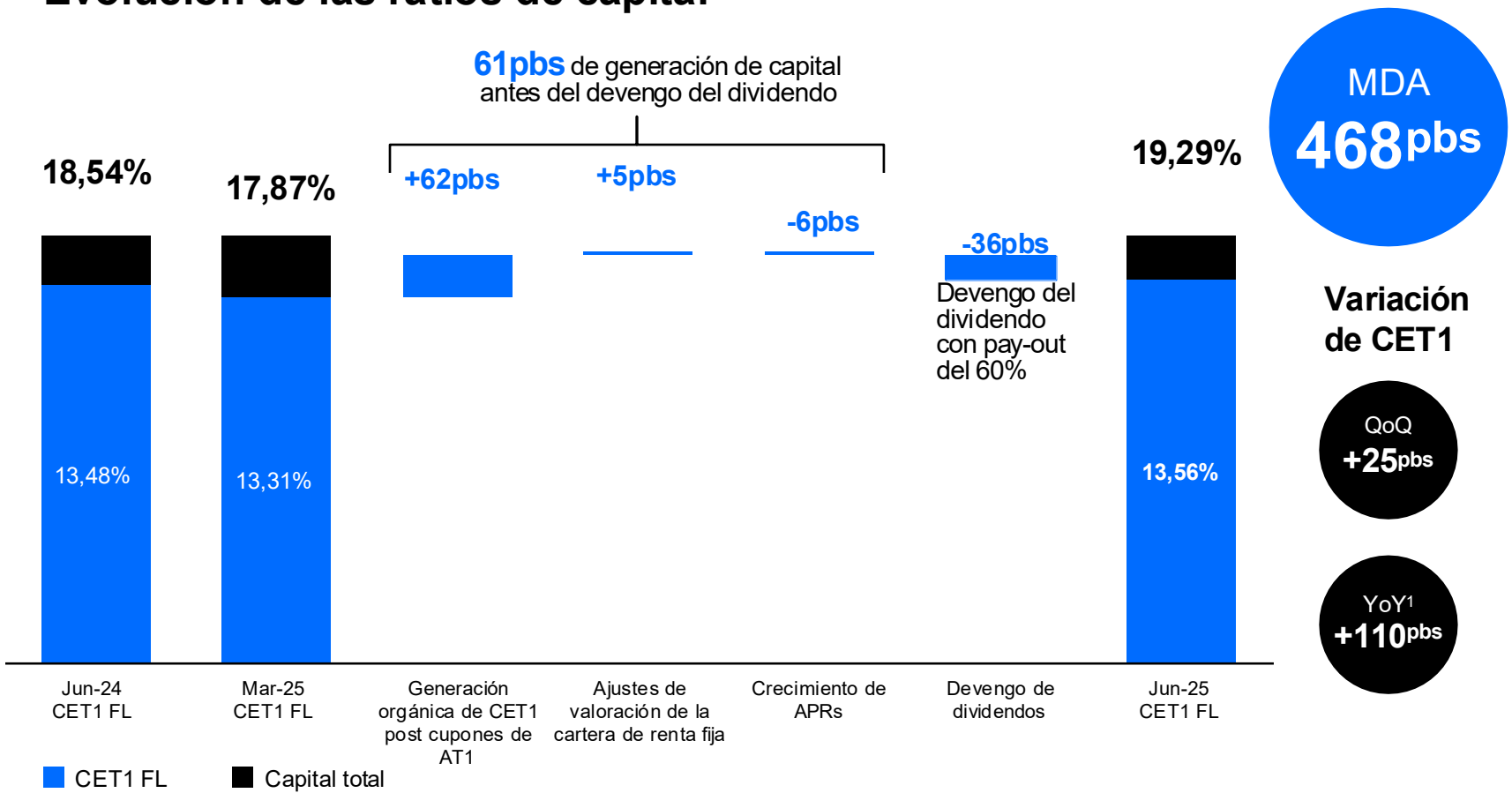
Nota: El RoTE asume la periodificación de 6 meses del gravamen a la banca pagado en 2024 y el impuesto devengado en el 1T25 y 2T25.

¹ Excluye 116M€ extraordinarios (neto de impuestos) en 2024: 1M€ en 3T24 y 115M€ en 4T24.

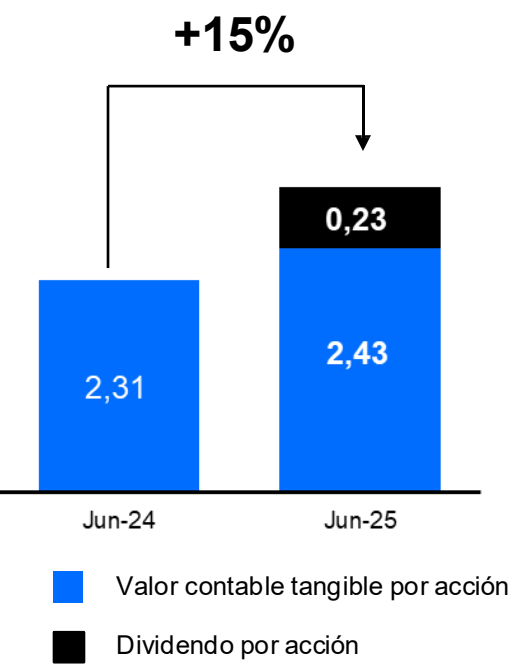
3 Capital y remuneración al accionista

La ratio CET1 FL se sitúa en el 13,56% tras generar 61 puntos básicos de capital

Evolución de las ratios de capital



Creación de valor para los accionistas²

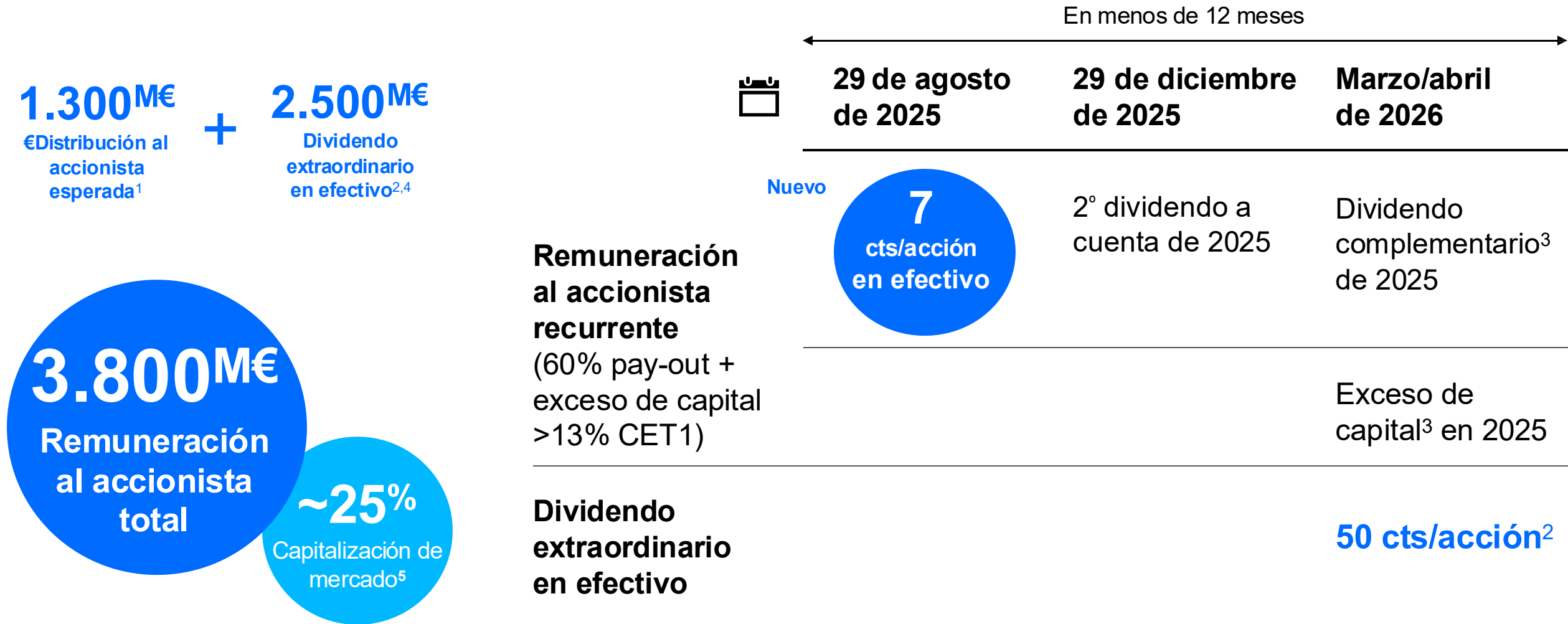


Nota: las ratios de capital de junio 2025 incluyen 56 puntos básicos de exceso de CET1 por encima del 13% (*fully-loaded*, aplicando el calendario regulatorio del *output floor*), nivel a partir del cual existe el compromiso de distribución de capital.

¹ Incluye la distribución de exceso de capital anunciada en el 4T24 mediante recompra de acciones.

² La creación de valor para los accionistas incluye la variación del valor contable tangible + el dividendo distribuido en abril de 2024, en octubre 2024 y marzo 2025 (3, 8 y 12,44 céntimos de euro por acción en efectivo, respectivamente).

La remuneración al accionista en los próximos 12 meses asciende a 3.800 millones de euros



¹ A cargo de los resultados de 2025. ² Sujeto a la aprobación de los accionistas. ³ Sujeto a la aprobación de los accionistas y del regulador, si se requiere. ⁴ Asumiendo 5MM de acciones después de la ejecución del actual programa de recompra. ⁵ Precio de cierre del 22 de julio de 2,913€.

4 Conclusiones

El objetivo de RoTE para 2025 se eleva al 14,5%

Objetivos de la cuenta de resultados	Grupo			Ex-TSB	
	Objetivos anteriores 2025	1S25	Objetivos actualizados 2025	1S25	Objetivos nuevos 2025
Margen de intereses	>4,9MM€	2,4MM€	~4,9MM€	1,8MM€	~3,6MM€
Comisiones	Un dígito bajo YoY	+3,0% YoY	Un dígito bajo YoY	+4,6%YoY	Un dígito medio YoY
Costes totales	~1% YoY	-0,3% YoY	Estable YoY	+1,8%YoY	Un dígito bajo YoY
Coste del riesgo total	~40pbs	30pbs	~35pbs	37pbs	~40pbs
RoTE	~14%	14,4% ¹	14,5%		

Mejorado

¹ RoTE recurrente.

Capital Markets Day

Impulsar el crecimiento, la generación de capital y una atractiva remuneración para los accionistas, con España como perímetro central de gestión

24 de julio de 2025



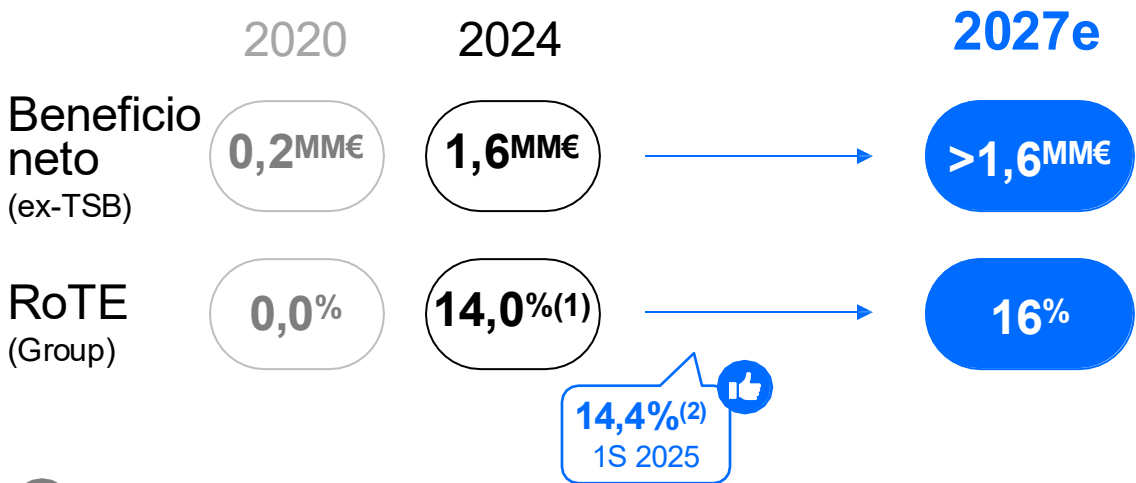
Estrategia 2025-2027

César González-Bueno
Consejero delegado

En los últimos 4 años, Sabadell ha mejorado su rentabilidad y ha acelerado la generación de capital

Rentabilidad

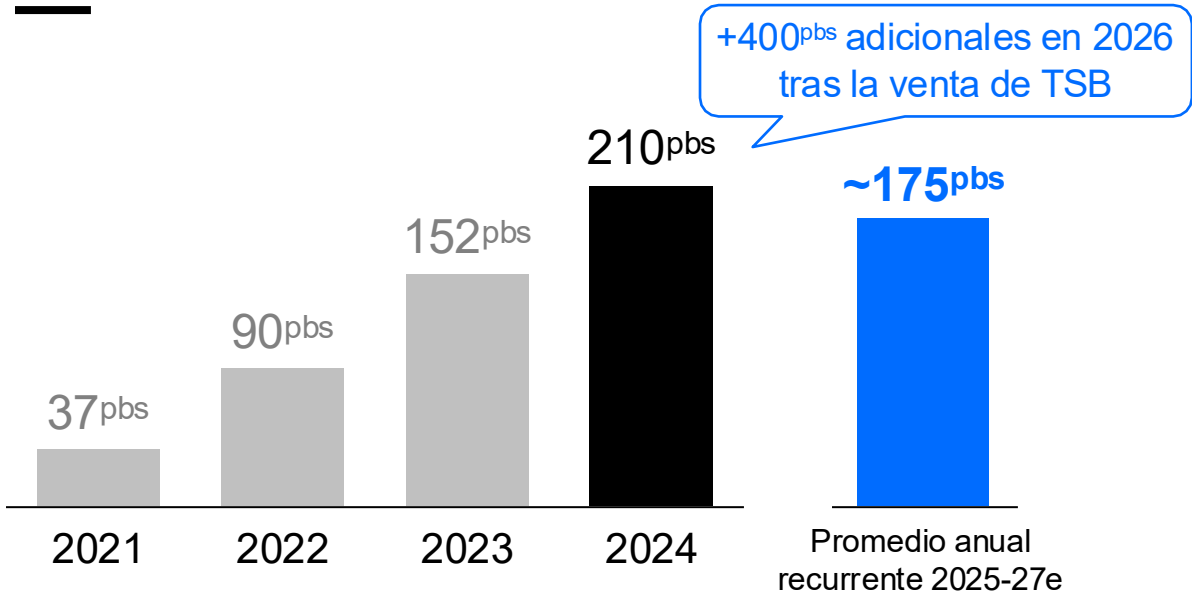
Beneficio neto y RoTE



El RoTE sigue creciendo por encima del coste de capital

Generación de capital

Generación orgánica de capital⁽³⁾ (Grupo)



Amplia capacidad para generar capital y distribuirlo a nuestros accionistas

**Los resultados financieros seguirán mejorando.
El ejercicio 2025 avanza en la buena dirección**

1. Excluye 109M€ extraordinarios en 2024 (RoTE reportado: 14,9%); 2. RoTE reportado: 15,3%; 3. Generación orgánica de capital antes del devengo de dividendos. Promedio del capital total disponible para distribuir al accionista dividido entre los RWAs del final del periodo

Estrategia 2025-2027

1 | España

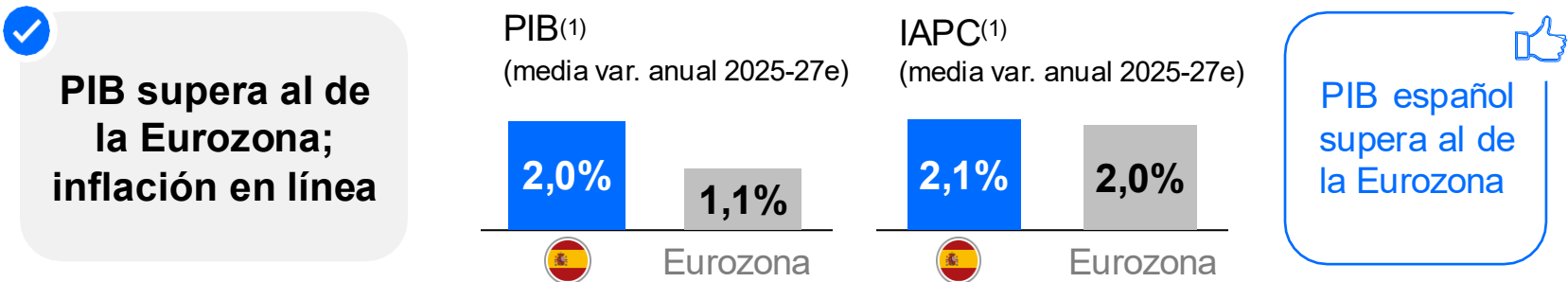
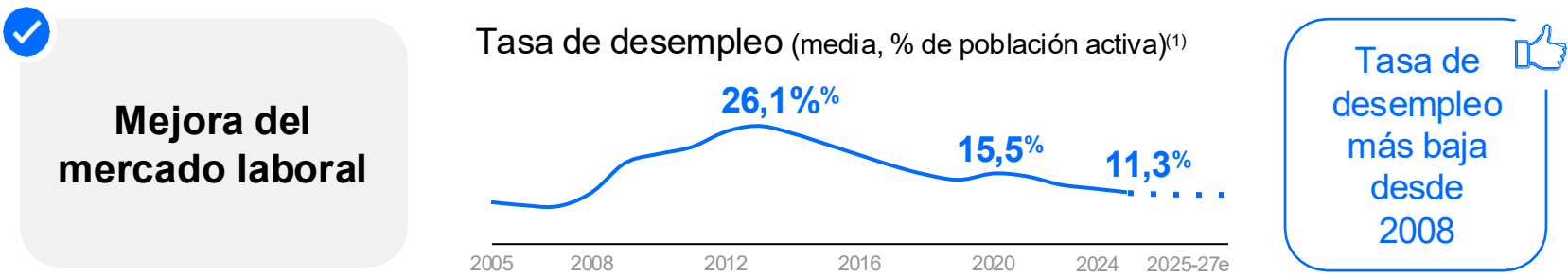
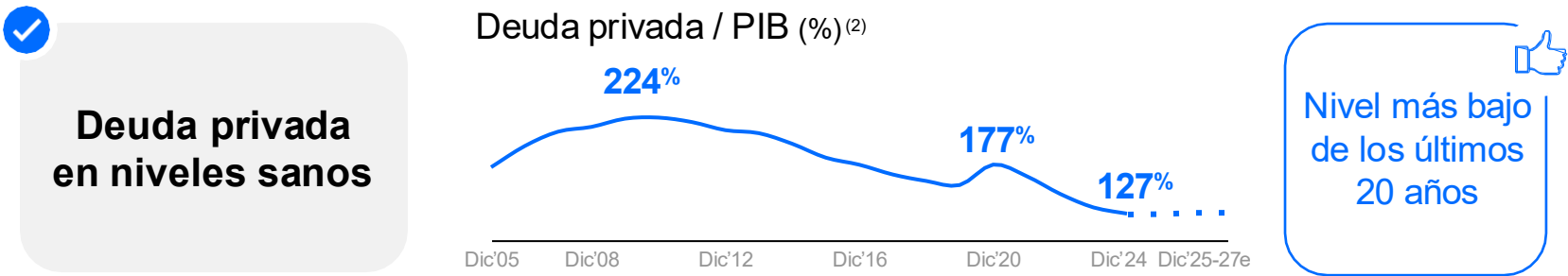
2 | Crecimiento

3 | Ejecución

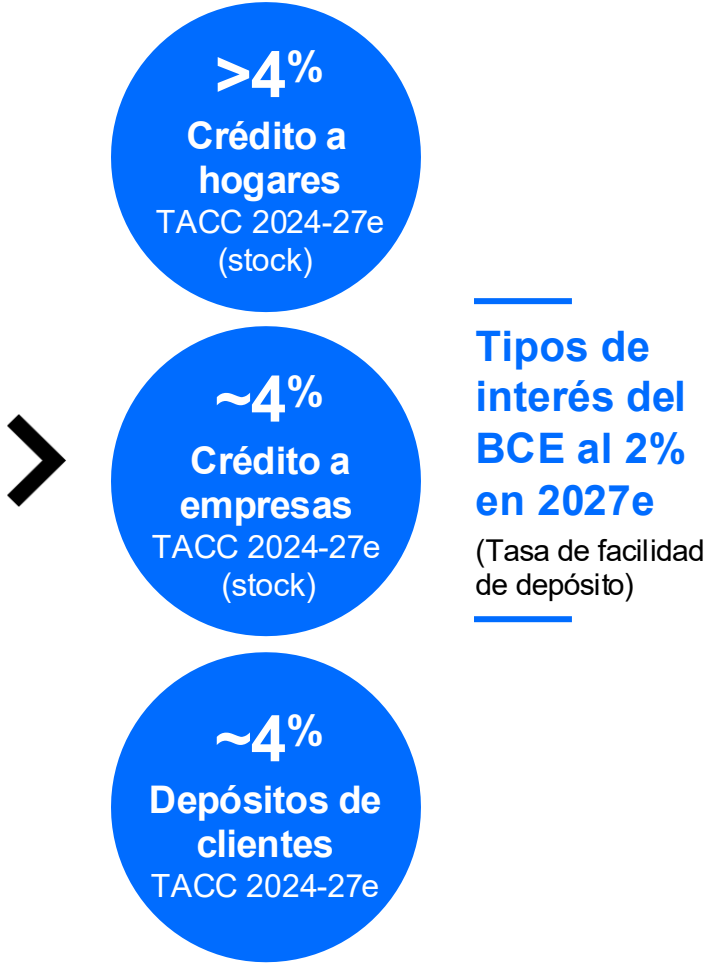
**4 | Remuneración al
accionista**

El positivo entorno económico español respalda la estrategia 2025-27

 España: perspectivas positivas



Perspectivas de volúmenes para España⁽²⁾



1. Fuente proyecciones: FMI; 2. Fuente proyecciones: Previsiones de BSab (Dirección de Estudios)

Estrategia 2025-2027

1 | España

2 | Crecimiento

2.1 | Preparación para crecer

2.2 | Perspectivas

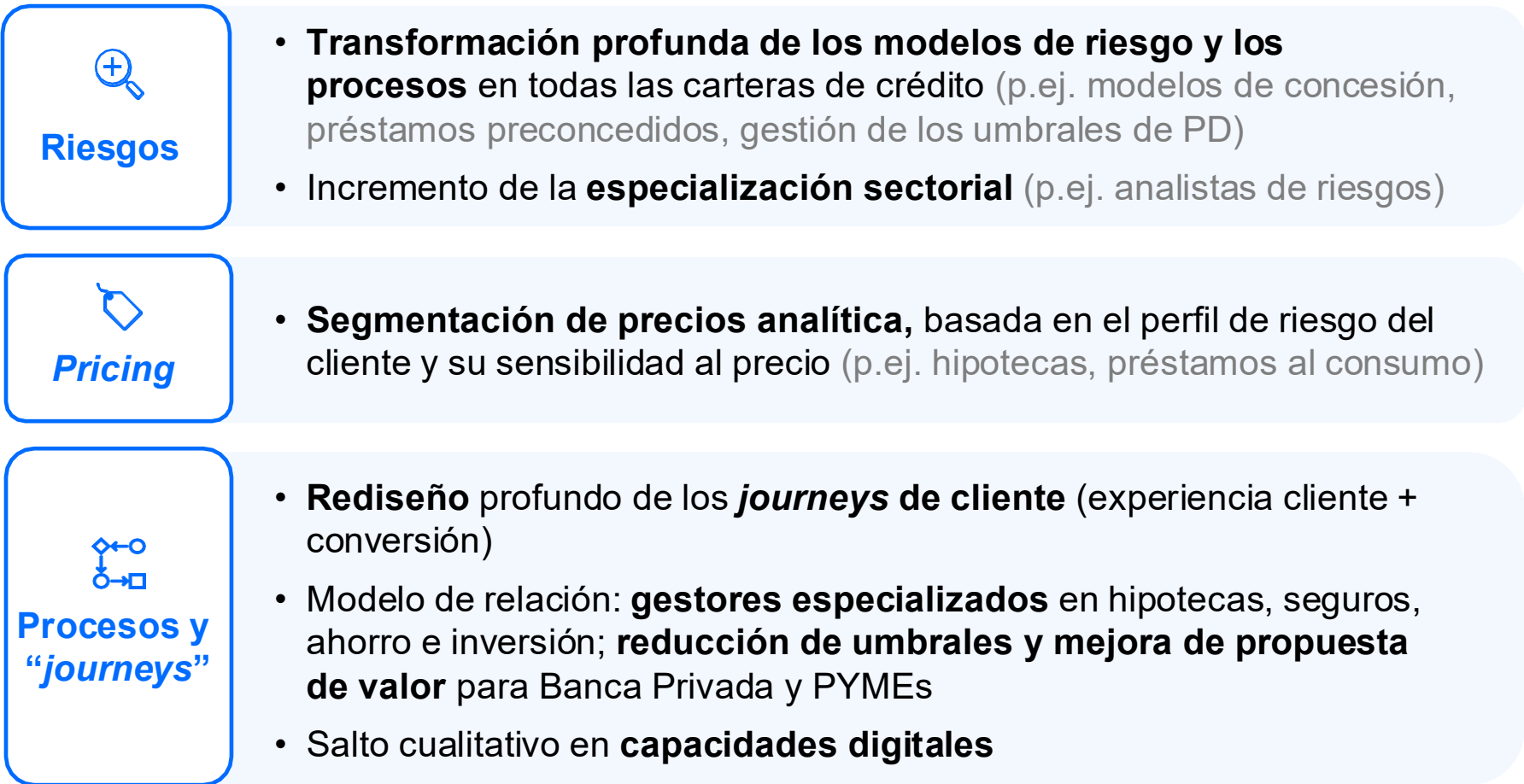
2.3 | Habilitadores

3 | Ejecución

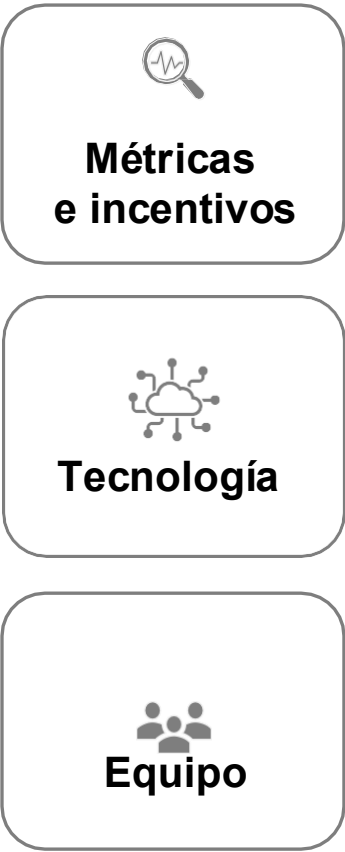
4 | Remuneración al accionista

Ejecución continua en tres áreas, con impacto en clientes y rentabilidad

Tres áreas principales impulsan la transformación



Habilitadores internos

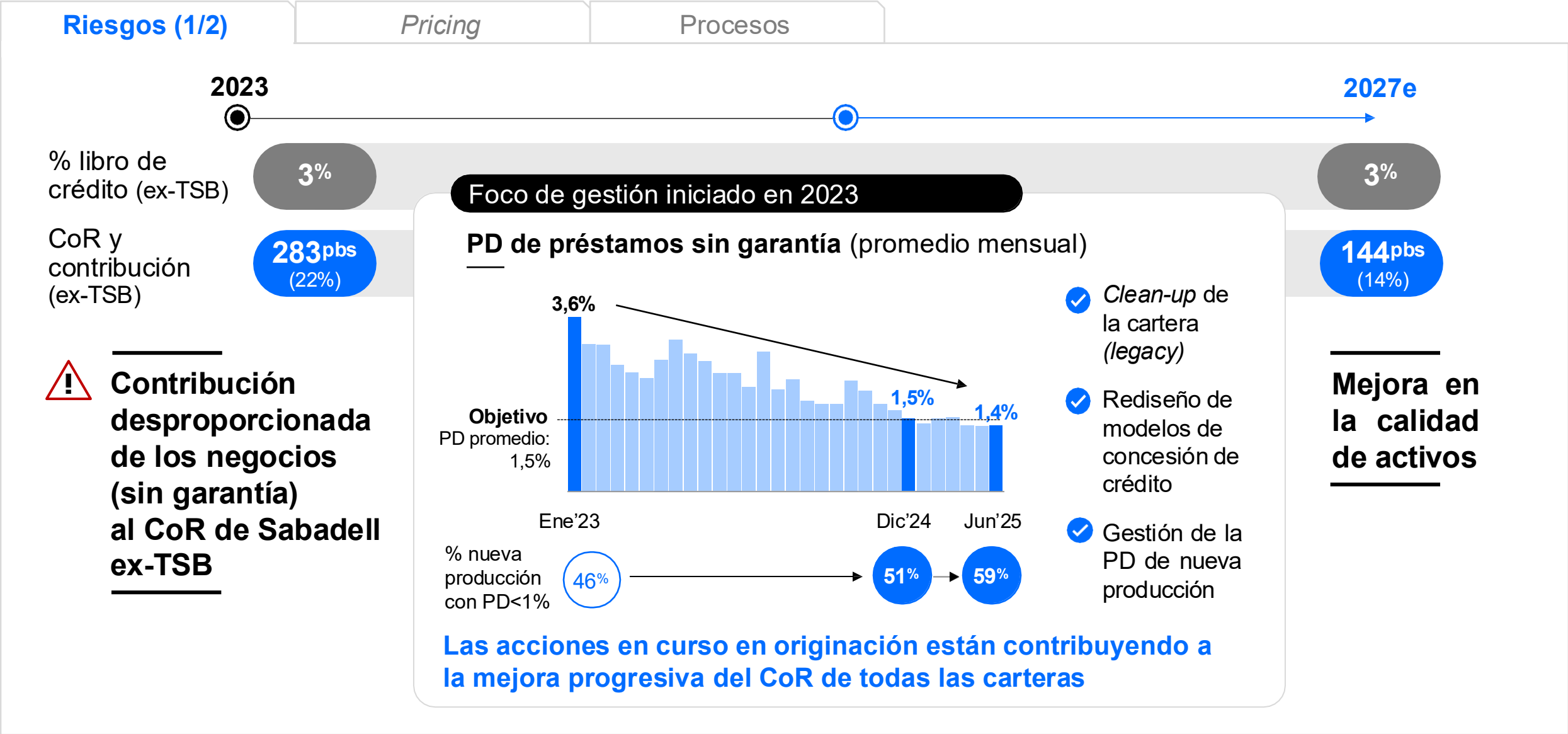


 Casos de uso en las páginas siguientes

PD = Probability of Default (probabilidad de impago)

 Mayor detalle en el capítulo “habilitadores”

Negocios: mejora la calidad de las nuevas concesiones de crédito y la del stock



PD = Probability of Default (probabilidad de impago); Nota: negocios con facturación <2M€

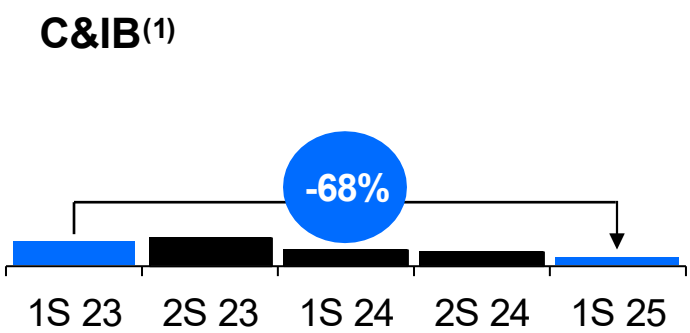
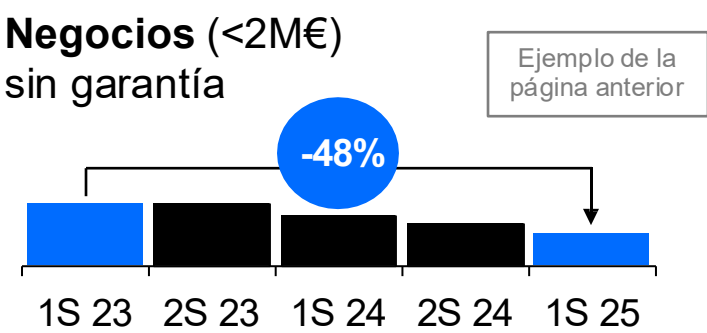
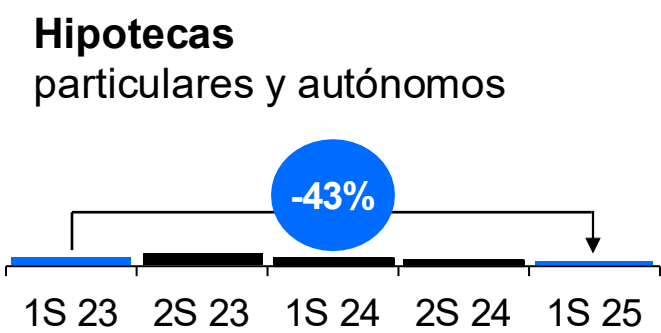
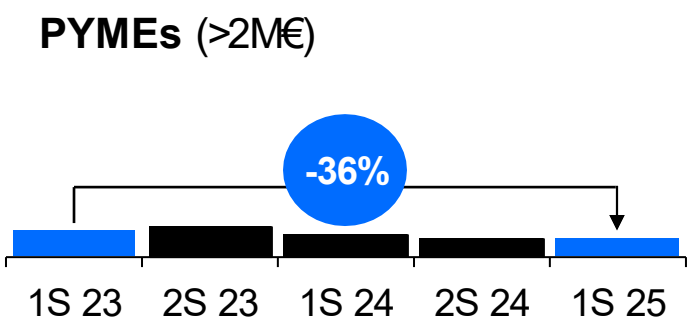
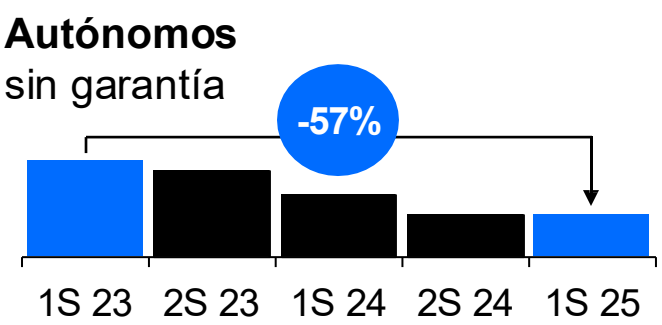
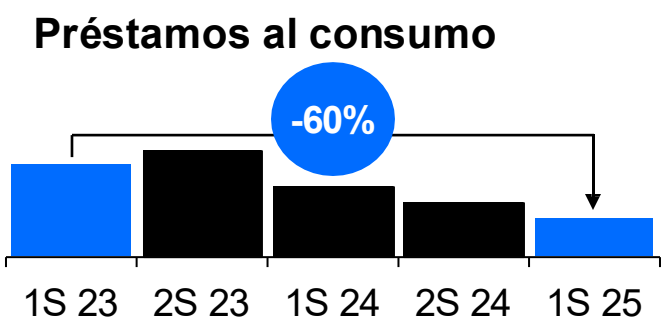
La probabilidad de impago en los nuevos créditos se reduce en todas las carteras

Riesgos (2/2)

Pricing

Procesos

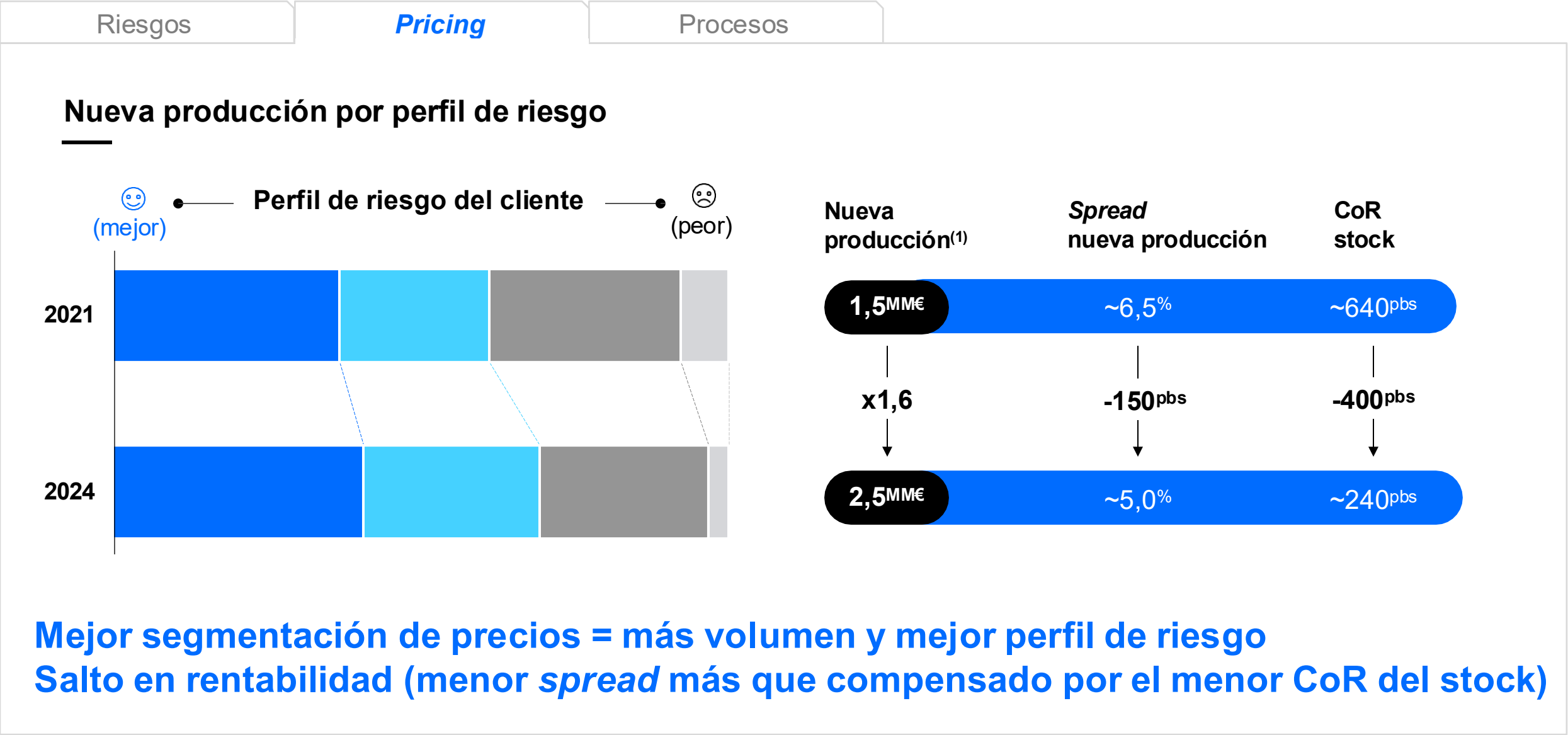
Evolución de la probabilidad de impago



La mayor calidad de la originación mejora progresivamente la calidad del stock (CoR), de acuerdo a la duración de cada cartera

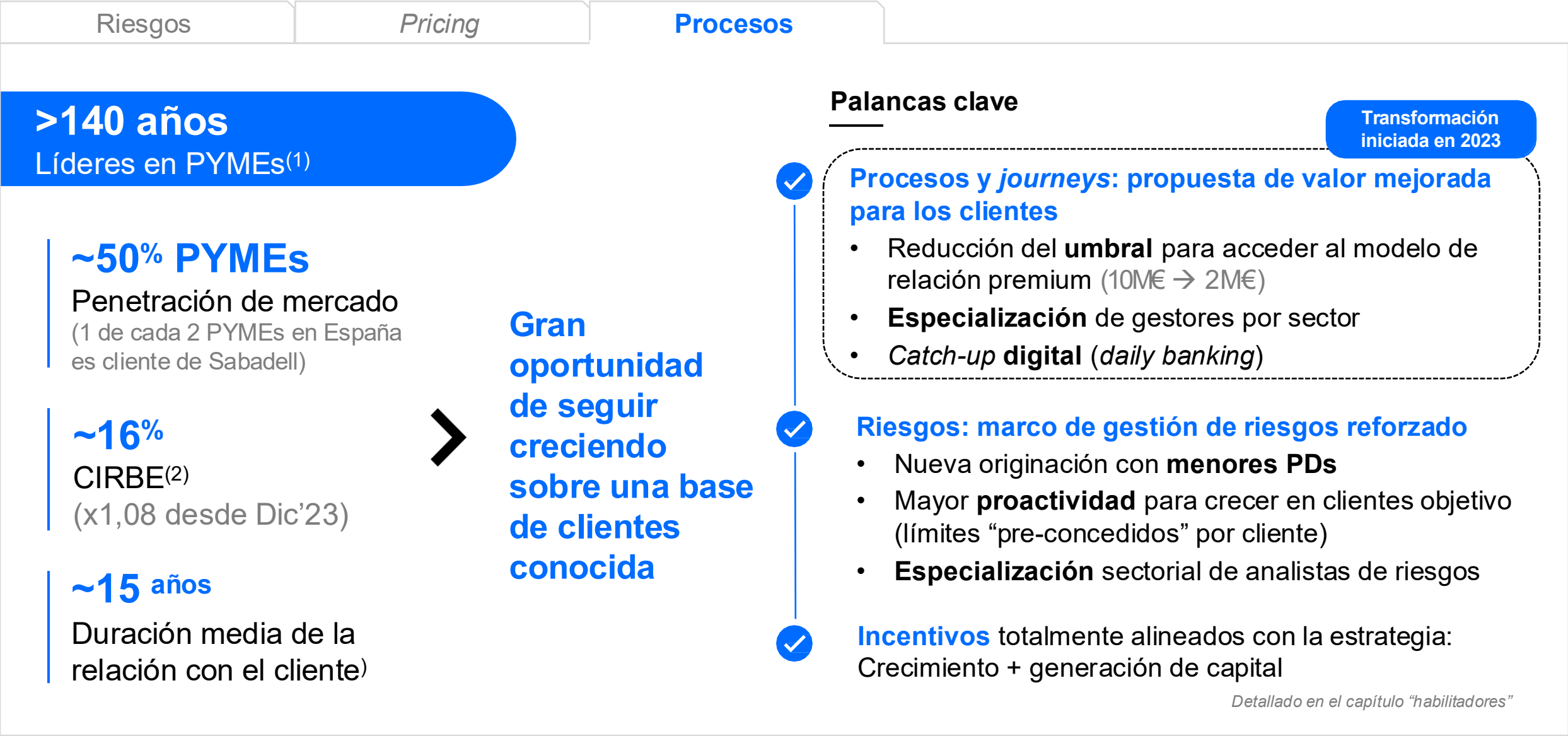
PD = Probability of Default (probabilidad de impago); 1. España

Préstamos al consumo: Crece el volumen y mejora el perfil de riesgo por avances en la segmentación de precio



Nota: caso de uso basado en consumo banco (no incluye Sabadell Consumer Finance ni tarjetas); 1. Préstamos al consumo incluye préstamos a clientes de Sabadell, Sabadell Consumer Finance y tarjetas

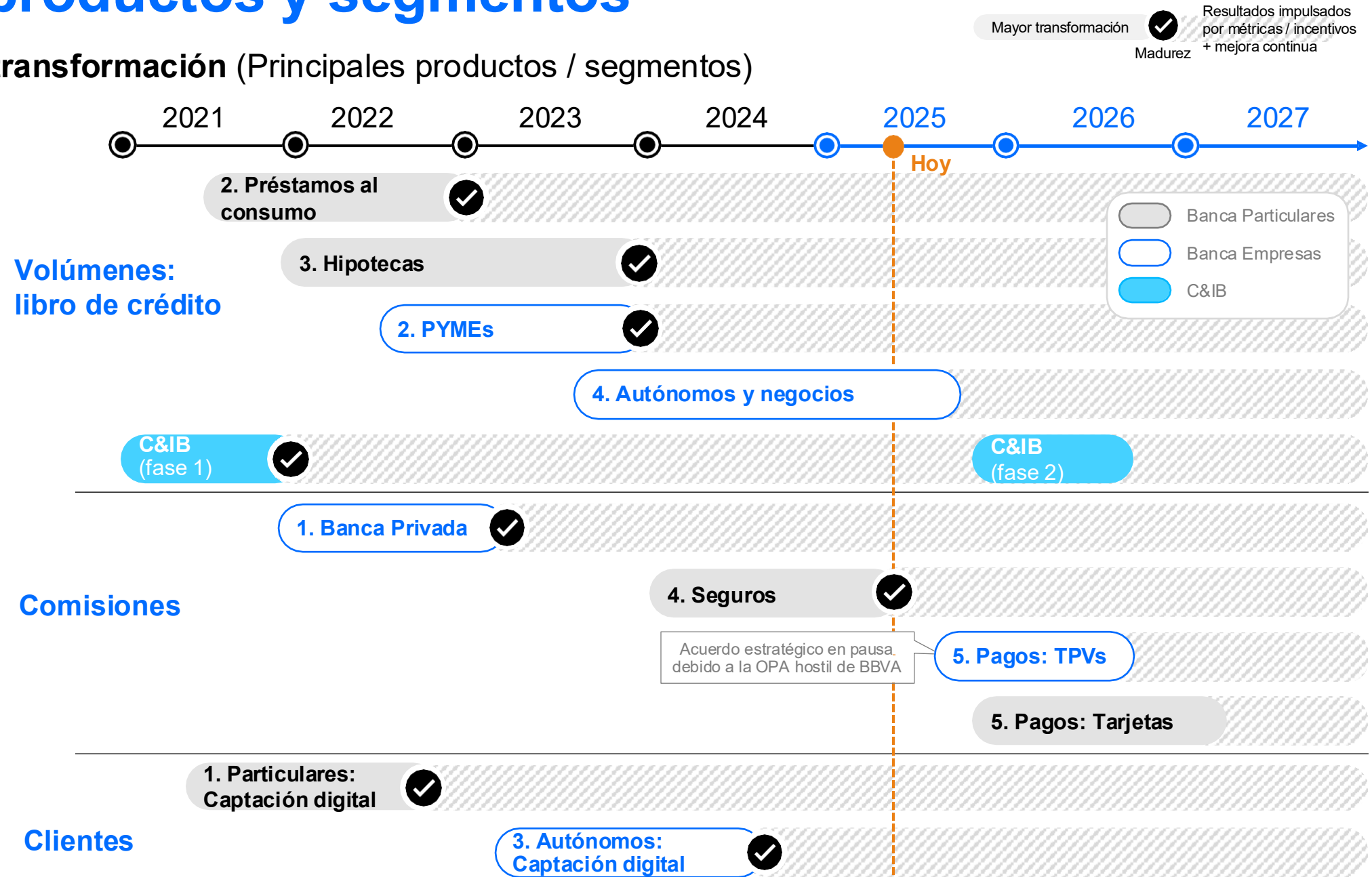
Las pymes han sido históricamente la ‘joya de la corona’ y son la llave del futuro de Sabadell



PD = Probability of Default (probabilidad de impago); 1. Empresas con facturación entre 2-200M€; 2. CIRBE: Central de Información de Riesgos del Banco de España. Último dato disponible: mayo de 2025

La transformación en curso está implicando a todos los productos y segmentos

Hoja de ruta de la transformación (Principales productos / segmentos)



- Transformación secuencial y enfocada
- 3 factores clave: riesgos, *pricing* y procesos
- Impactos reflejados gradualmente en balance y P&L

Estrategia 2025-2027

1 | **España**

2 | **Crecimiento**

2.1 | **Preparación para crecer**

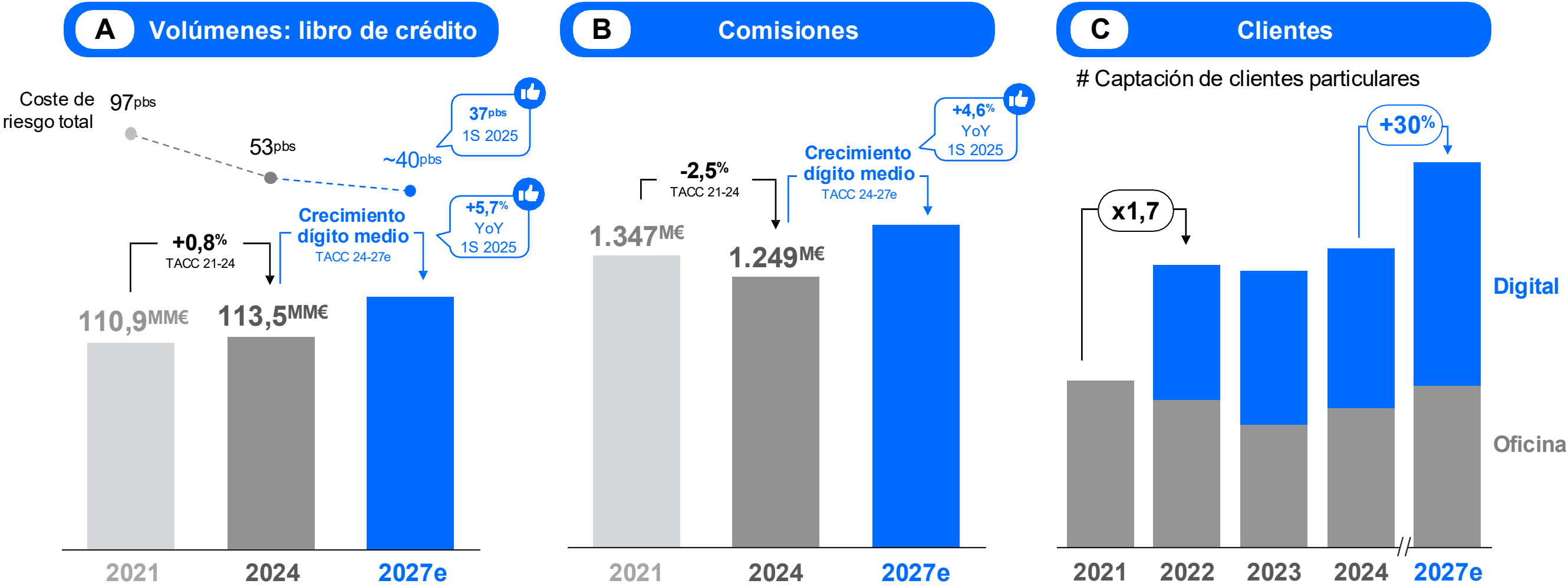
2.2 | **Perspectivas**

2.3 | **Habilitadores**

3 | **Ejecución**

4 | **Remuneración al accionista**

Hoy, Sabadell está listo para acelerar el crecimiento...



...incrementando el tamaño de la franquicia

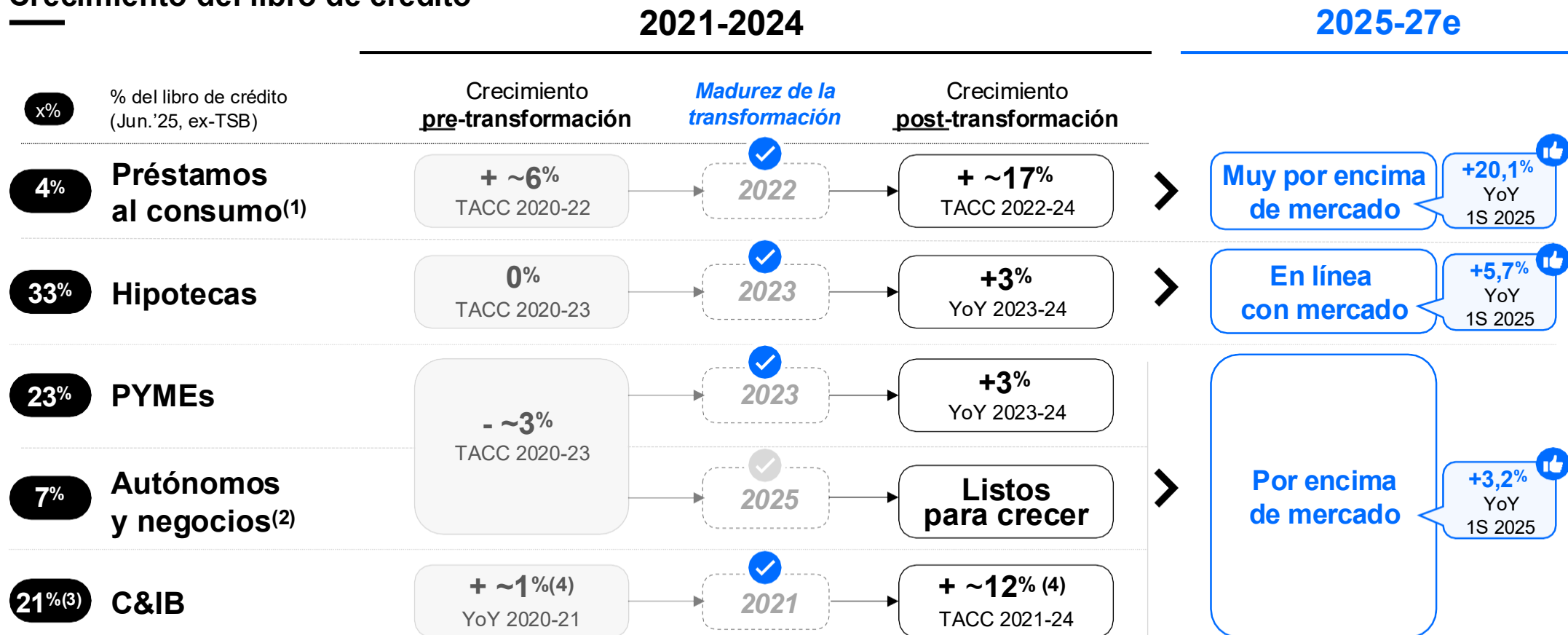
A El crecimiento de los volúmenes se acelerará entre 2025 y 2027 tras realizar la mayor parte de la transformación ^BSabadell

Volúmenes:
libro de crédito

Comisiones

Cientes

Crecimiento del libro de crédito



Se espera que la cuota de mercado de crédito (España) crezca 25-30^{pbs}, desde el 8,0%⁽⁵⁾

1. Préstamos al consumo incluye préstamos a clientes de Sabadell, Sabadell Consumer Finance y tarjetas; 2. Incluye negocios <2ME. Excluye hipotecas para autónomos; 3. Incluye negocios internacionales; 4. Excluye internacional y México; 5. Cuota de mercado sin dudosos en España en 2024

A

La calidad de los activos mejora significativamente y continuará fortaleciéndose

Volúmenes:
libro de crédito

Comisiones

Clientes

Reducción del CoR

Carteras principales (España)

	2021	2024	2027e
Préstamos al consumo	90pbs	74pbs	~45pbs
Hipotecas			25pbs 1S 2025
PYMEs	99pbs	88pbs	~55pbs
Autónomos y negocios			67pbs 1S 2025
Corporativa Nacional ⁽²⁾	18pbs	<0pbs	<0pbs 1S 2025
Sabadell (ex-TSB) ⁽³⁾	97pbs	53pbs	37pbs 1S 2025



La rentabilidad de la nueva producción de 2024 es mayor a la del stock

RaRoC Nueva producción 2024		RaRoC Stock en 2024
30,8% ⁽¹⁾	>	23,1% ⁽¹⁾
19,1%	>	16,0%
19,6%	>	18,9%
18,3%	>	13,7%
14,4%	>	13,4%

1. Excluye Sabadell Consumer Finance y tarjetas; 2. Excluye México y oficinas en el extranjero; 3. Incluye los negocios mencionados en las filas superiores y México, oficinas en el extranjero, Sector Público e Institucional

B

El crecimiento en comisiones está impulsado por la transformación de tres negocios clave para este ámbito

Volúmenes:
libro de crédito

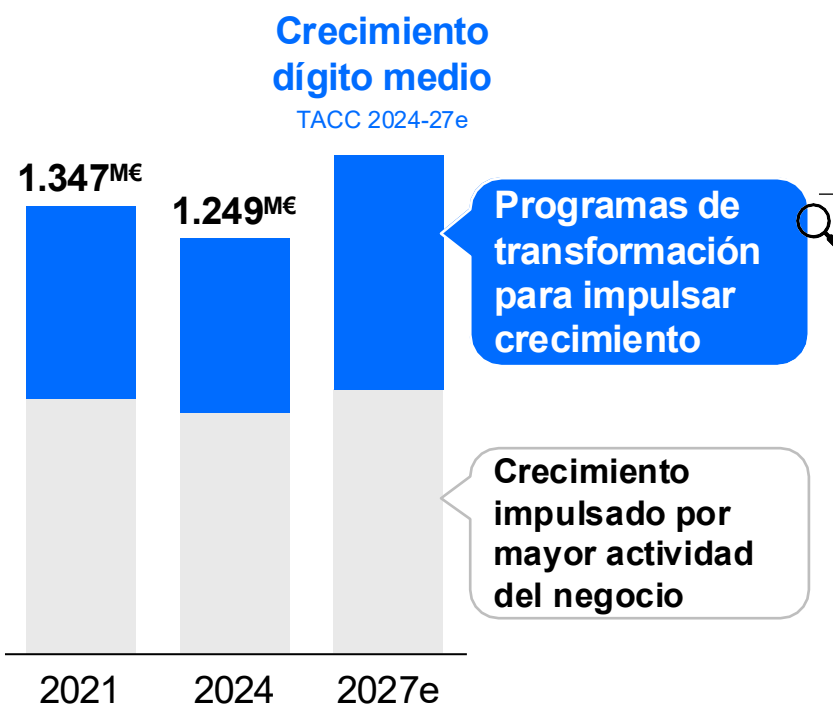
Comisiones

Clientes

Comisiones (ex-TSB)

Tres negocios clave generadores de comisiones:
ahorro e inversión,
seguros y pagos

“Vinculado” a la transaccionalidad y volúmenes⁽¹⁾



Ahorro e inversión

Crecimiento de AuMs impulsado por el **nuevo modelo de Banca Privada**

Crecimiento dígito medio
TACC 2024-27e
AuMs de Banca Privada

+4,8%
YtD
(Junio 2025)

Seguros

Alianza con Zurich + mejora de la propuesta de valor

High teens
TACC 2024-27e
Primas⁽²⁾

+13%
YoY
(1S 2025)

Pagos

Acuerdo con Nexi
(en pausa debido a la OPA hostil de BBVA)

~25%
Penetración de clientes con TPV⁽³⁾ 2027e
vs. ~20% 2024

21,8%
(Junio 2025)

Estos negocios contribuyen al ~70% de incremento entre 2024-27e

AuMs = Assets under Management; 1. Incluye operaciones de activo, avales y otras garantías, órdenes de pago, cuentas a la vista, cambio de billetes y divisas y otras comisiones;

2. Incluye vida y no vida (incluye primas de terceros); 3. Clientes con TPV activo

C La adquisición en digital impulsará el crecimiento de la captación de clientes en 2025-2027e

Volúmenes:
libro de crédito

Comisiones

Cientes

✓ 2021-2024

Nuevas capacidades de banco directo

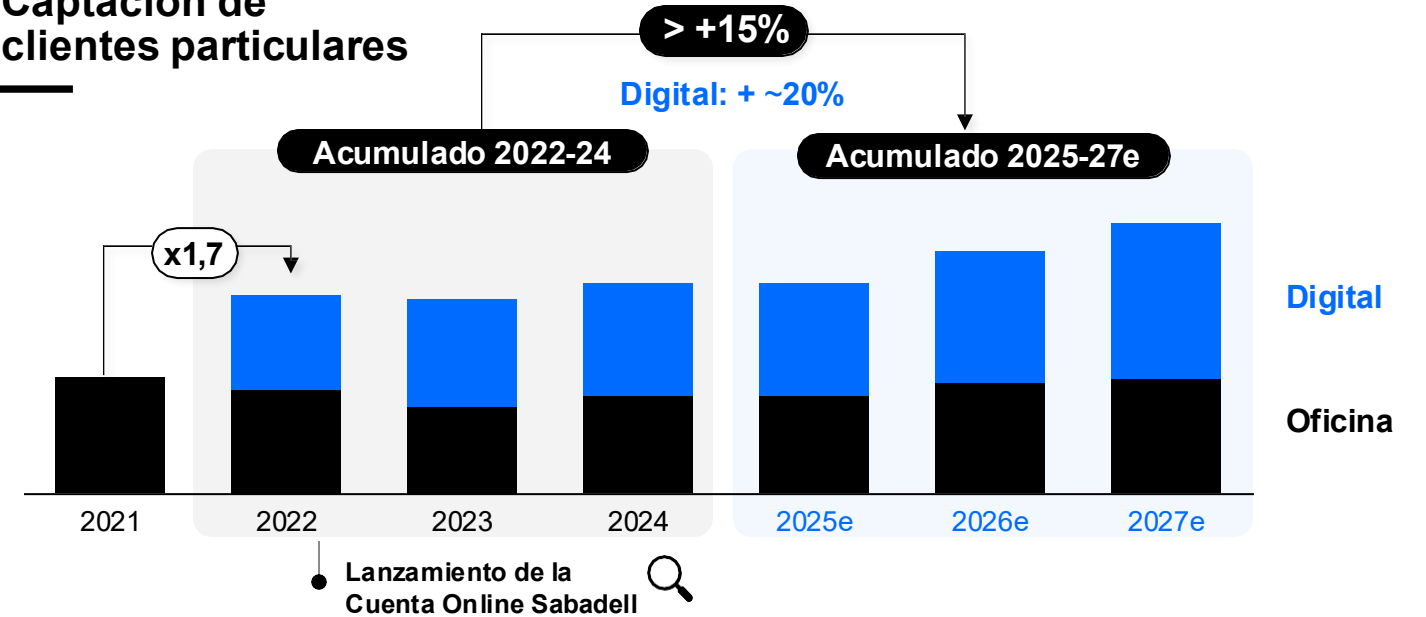
- Propuesta de valor adaptada a los “nuevos hábitos de los clientes”
- Aumento de la **escalabilidad y la eficiencia**
- **Renovación** de la base de clientes

2025-2027e

Impulso en la captación de clientes

- Aceleración **de la captación digital** de clientes por la tendencia de mercado...
- ...mientras se incrementa de forma marginal **la captación en oficinas**

Captación de clientes particulares



Los clientes captados durante 2022-2024 ya generan

>12%

del margen comercial en 2024

Tendencia positiva en la vinculación de clientes captados en digital

Uso tarjeta de débito

34%
2023

>

58%
2024

Estrategia 2025-2027

1 | España

2 | Crecimiento

2.1 | Preparación para crecer

2.2 | Perspectivas

2.3 | Habilitadores

3 | Ejecución

4 | Remuneración al accionista



Las métricas de desempeño e incentivos evolucionan y se alinean mejor con las prioridades estratégicas

Evolución de métricas de desempeño e incentivos



La tecnología de Sabadell está preparada para apoyar el crecimiento del negocio, tras la transformación acometida

Evolución de Sabadell



Modelo de negocio que se beneficia de la simplicidad y socios estratégicos

Aspectos clave



Modelo de negocio simple: evitando la complejidad de operar en múltiples países

- Operando sobre una única plataforma tecnológica tras la venta de TSB



Alianzas de primer nivel para negocios intensivos en tecnología

P.ej.:  



Cash-out cada vez más orientado a iniciativas de crecimiento



Transformación de infraestructura y *backend* concluida

- Inversiones fuertes en la plataforma tecnológica completadas
- Mayor capacidad para dedicar inversión a iniciativas de crecimiento
- Infraestructura eficiente



Modelo de entrega de software eficiente y escalable

- Eficiente en coste y orientada al crecimiento

Un equipo centrado y comprometido que ha demostrado continuamente su excelente capacidad de ejecución



Nuestro equipo es nuestro motor



Compromiso de la plantilla se sitúa en **máximos históricos**

Indicador de compromiso⁽¹⁾

69%
Dic'23



78%
Abr'25



Atracción y retención del **mejor talento** alineado con **nuestros objetivos**

~60%

de las nuevas incorporaciones entre 2023 y 1T 2025 son perfiles relacionados con datos y IT



La cultura corporativa de **Banco Sabadell** promueve el crecimiento

Valores **“Ser Sabadell”**



1. Resultado global, a nivel banco, de las valoraciones favorables a las 6 preguntas que conforman el indicador de Compromiso (valoración favorable: puntuaciones de 4 o más, en una escala del 1 al 5)
Fuente: encuesta recurrente de clima a la plantilla interna

Estrategia 2025-2027

1 | España

2 | Crecimiento

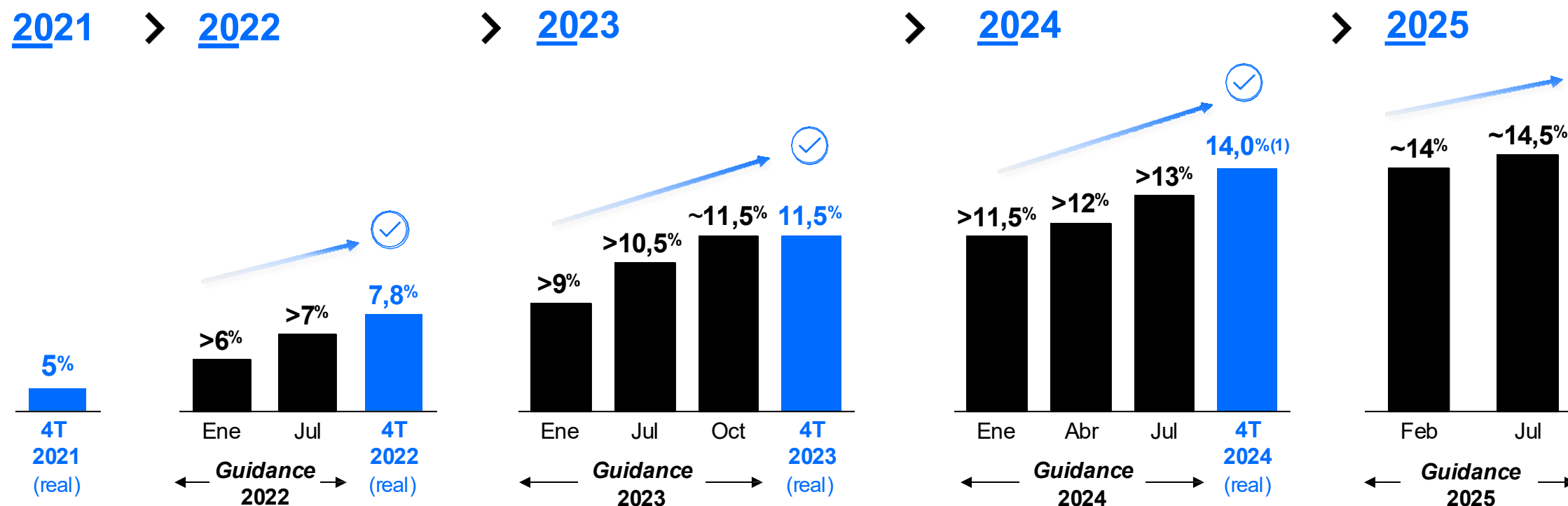
3 | Ejecución

4 | Remuneración al accionista

Hemos superado todos nuestros compromisos desde 2021

Coste de Riesgo
Margen de intereses

RoTE: *guidance* vs resultado



Objetivos revisados constantemente al alza... y siempre superados

1. Excluye 109M€ extraordinarios en 2024 (RoTE reportado: 14,9%)

Estrategia 2025-2027

1 | España

2 | Crecimiento

3 | Ejecución

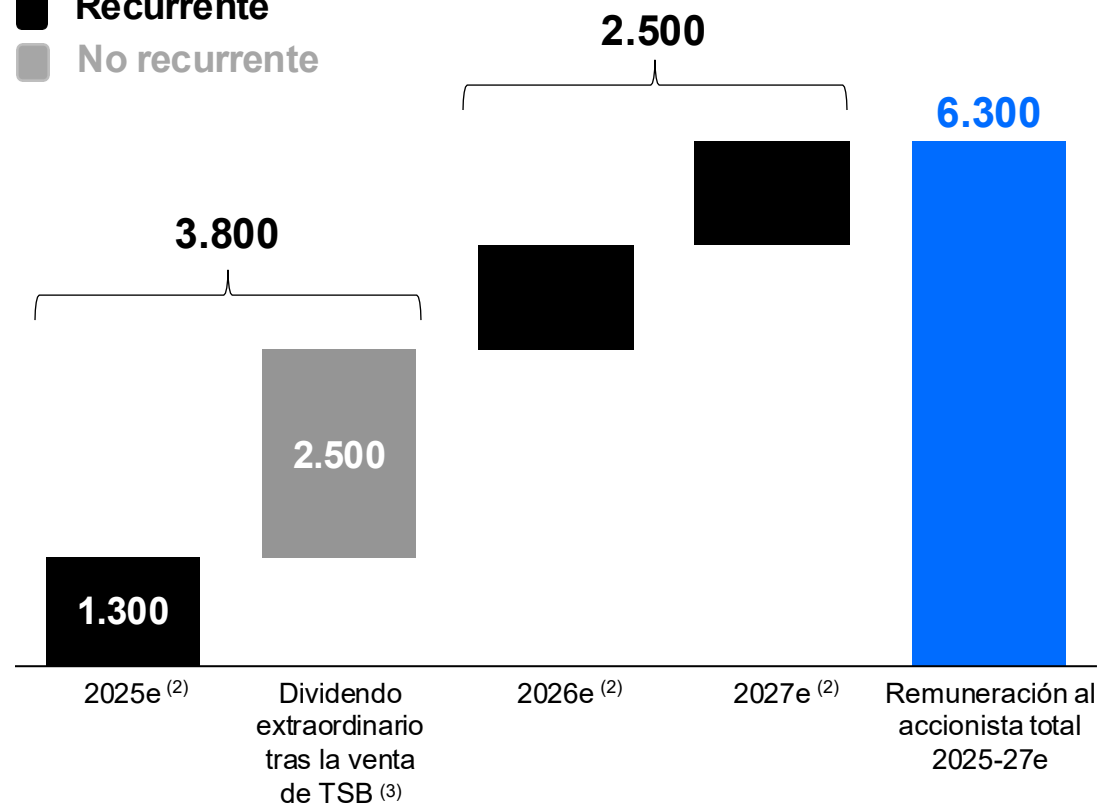
4 | Remuneración al accionista

La amplia capacidad de generación de capital y el compromiso de distribuir el exceso de capital >13% CET1 permite una atractiva remuneración al accionista

Remuneración al accionista 2025 y 2027⁽¹⁾

M€

■ Recurrente
■ No recurrente



6.300M€⁽²⁾

Remuneración al accionista total 2025-27e

>40%
Market cap⁽⁴⁾

Política de dividendos 2025-27e

Pay-out

60%

2 dividendos a cuenta + 1 dividendo final

Agosto
Diciembre

Marzo/Abril
(posterior a JGA)

Distribución exceso de capital

>13% CET1⁽⁵⁾

Dividendo en efectivo o recompra de acciones

- ✓ **El dividendo en efectivo por acción en 2025, 2026 y 2027 se espera que supere el de 2024**

1. Remuneración a los accionistas vía dividendos en efectivo y recompra de acciones respecto al ejercicio fiscal correspondiente; 2. Sujeto al cumplimiento del Plan de Negocio, una parte podría estar sujeta a la aprobación de los accionistas y del regulador; 3. Sujeto a la aprobación de los accionistas; 4. Precio de cierre del 22 de julio de 2,913€; 5. *Fully-loaded*, aplicando el calendario regulatorio del output floor

Aspectos financieros

Sergio Palavecino
Director financiero

Aspectos financieros

1 | Negocio y cuenta de resultados

2 | Financiación, capital y creación de valor para el accionista

3 | Objetivos de 2027

Hipótesis macroeconómicas prudentes

España	2024	2027e ¹	FMI 2027e
PIB En %	3,2	1,9 (prom. 2025-27e)	2,0 (prom. 2025-27e)
Inflación En %	2,9	2,3 (prom. 2025-27e)	2,1 (prom. 2025-27e)
Tasa de desempleo En %	11,3	10,3	11,0
Crédito sector privado En %	1,1	~4 (TACC 2024-27e)	n.d.
Depósitos sector privado En %	4,9	~4 (TACC 2024-27e)	n.d.
	2024	2027e ¹	Implícitos 2027e ²
BCE facilidad de depósitos Promedio	3,7	1,9	2,0
Euribor 12M Promedio	3,2	2,3	2,3
Tipo swap de Euro a 10 años Promedio	2,6	2,7	2,9

- Se espera que el PIB de España continúe creciendo por encima del de la zona euro
- La tasa de desempleo en mínimos desde 2008 y se espera que continúe mejorando
- El crecimiento del crédito está alineado con el PIB nominal, evitando un apalancamiento del sector privado
- Se prevé una normalización de los tipos de interés tras el fuerte aumento registrado en 2022-23

 **Hipótesis de los tipos de interés por debajo de los tipos implícitos**

Mantener el crecimiento del crédito con una gestión prudente del riesgo

Evolución del crédito vivo, ex-TSB

Principales segmentos

	Jun-25	YoY		Sistema bancario español ¹ TACC 2024-27e	Objetivos vs mercado TACC 2024-27e
 Hipotecas	39MM€	+5,7%	➤	~4%	En línea
 Consumo	5MM€	+20,1%	➤	~6%	Muy por encima
 Grandes empresas y pymes	46MM€	+3,2%	➤	~4%	Por encima
 Internacional (Ex-TSB) TC constante	15MM€	+3,5% +11,4%	➤	n.d.	Crecimiento sostenido
Grupo total loan book (ex-TSB) TC constante	119MM€	+5,7% +6,7%	➤	Sabadell TACC 2024-27e	
			En línea para cumplir con el plan 		

¹ Fuente: proyecciones del Departamento de Estudios de Banco Sabadell.

Los recursos de clientes crecerán en línea con el crecimiento del crédito

Evolución del total de recursos de clientes, ex-TSB

	Jun-25	YoY		Sistema bancario español ¹ TACC 2024-27e	Objetivos TACC 2024-27e
En balance	127 ^{MM€}	+4,4%	>	~4%	Un dígito medio
Fuera de balance	49 ^{MM€}	+13,2%	>	n.d.	Un dígito alto
Total recursos de clientes	177^{MM€}	+6,7%		Sabadell TACC 2024-27e	

En línea para cumplir con el plan



Gestión eficaz del coste de los depósitos a través de:

- Unos recursos en balance con cerca de un 80% en cuentas corrientes
- Un tercio de los recursos de balance están remunerados
- Traspaso del coste de los depósitos (*pass-through*) esperado en torno al 30% a lo largo del plan

Un mayor crecimiento de los productos fuera de balance permitirá elevar los ingresos por comisiones

¹ Fuente: proyecciones del Departamento de Estudios de Banco Sabadell.

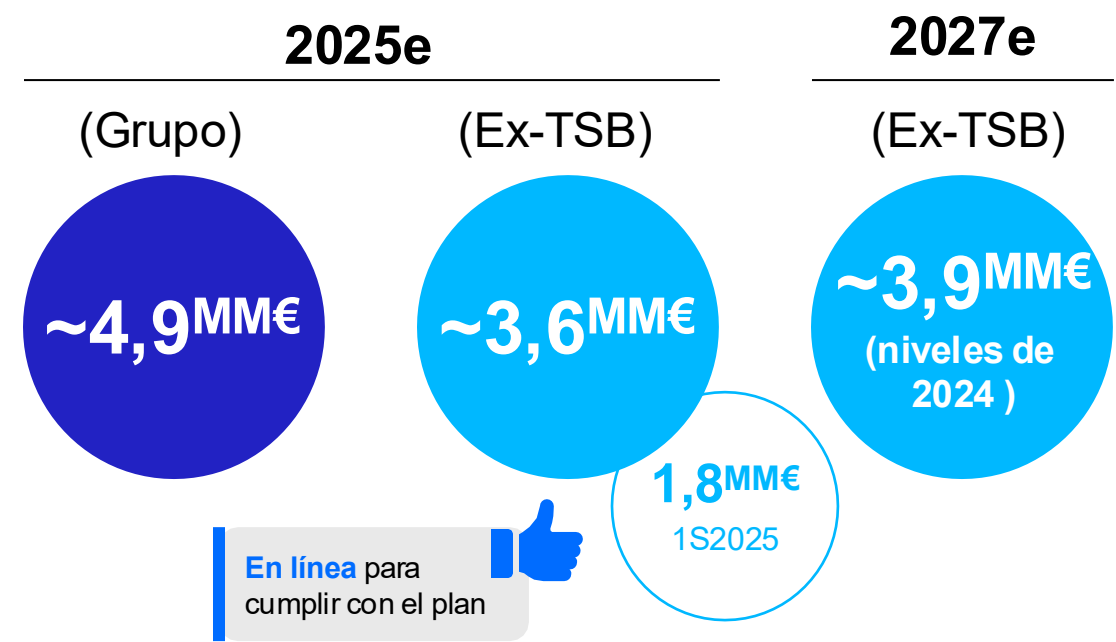
Previsión de alcanzar un RoTE sostenible y predecible del 16% en 2027

<i>Objetivos de la cuenta de resultados</i>	2024 Grupo	2024 Ex-TSB	2025e Grupo	2025e Ex-TSB	2027e Ex-TSB
Margen de intereses	5,0MM€	3,9MM€	~4,9MM€	~3,6MM€	~3,9MM€
Comisiones	1,4MM€	1,2MM€	Un dígito bajo YoY	Un dígito medio YoY	Un dígito medio TACC 24-27e
Costes totales	3,1MM€	2,2MM€	Estable YoY	Un dígito bajo YoY	~3% TACC 24-27e
Coste del riesgo total	42pbs	54pbs	~35pbs	~40pbs	~40pbs
RoTE	14,0% ¹		14,5% Mejorado		16%

¹ Excluyendo 109M€ de extraordinarios en 2024 (14,9% reportado).

El margen de intereses alcanzará los niveles de 2024, apoyado por mayores volúmenes

Objetivo

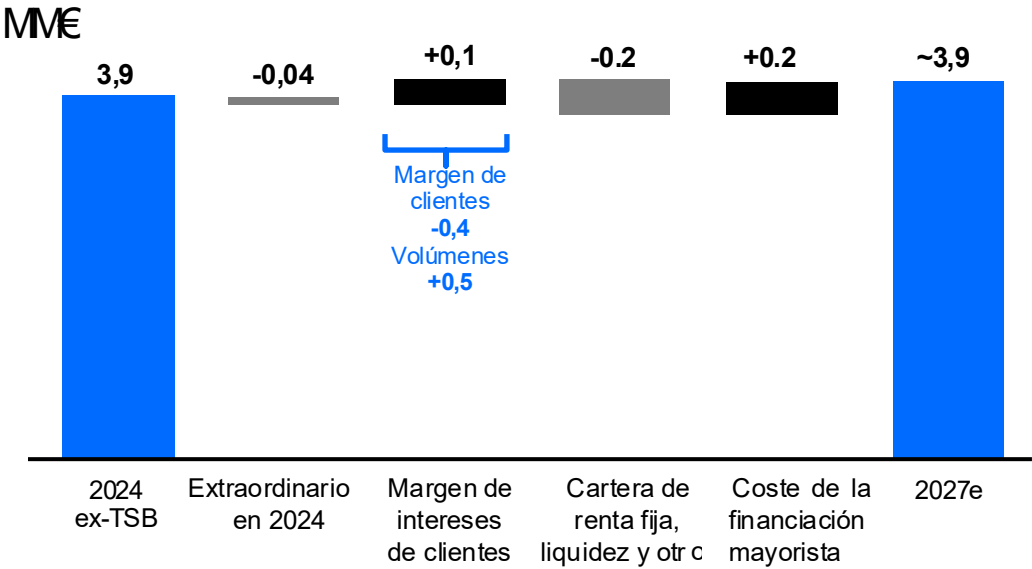


El crecimiento de un dígito medio del libro de crédito compensa unos tipos de interés más reducidos

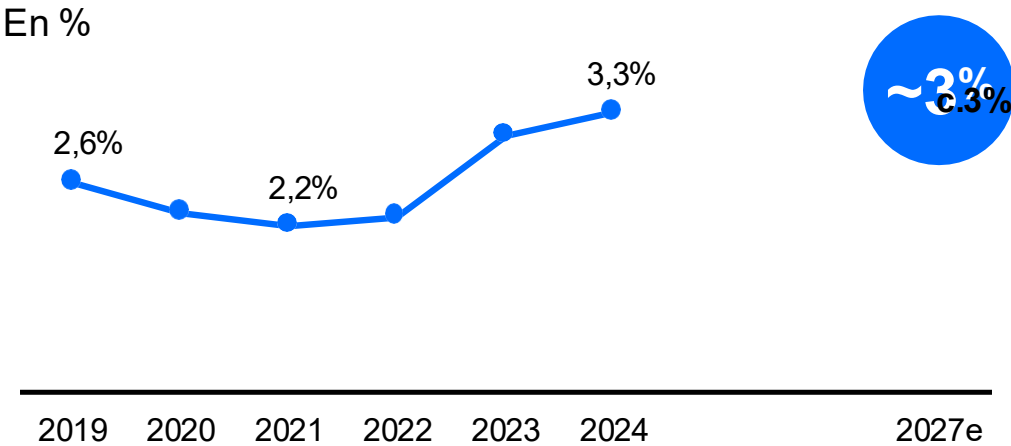
Un menor coste de la financiación mayorista compensará la menor contribución del exceso de liquidez y de la cartera de renta fija

El margen de clientes se estabilizará alrededor del 3%

Evolución del margen de intereses 2024-27e

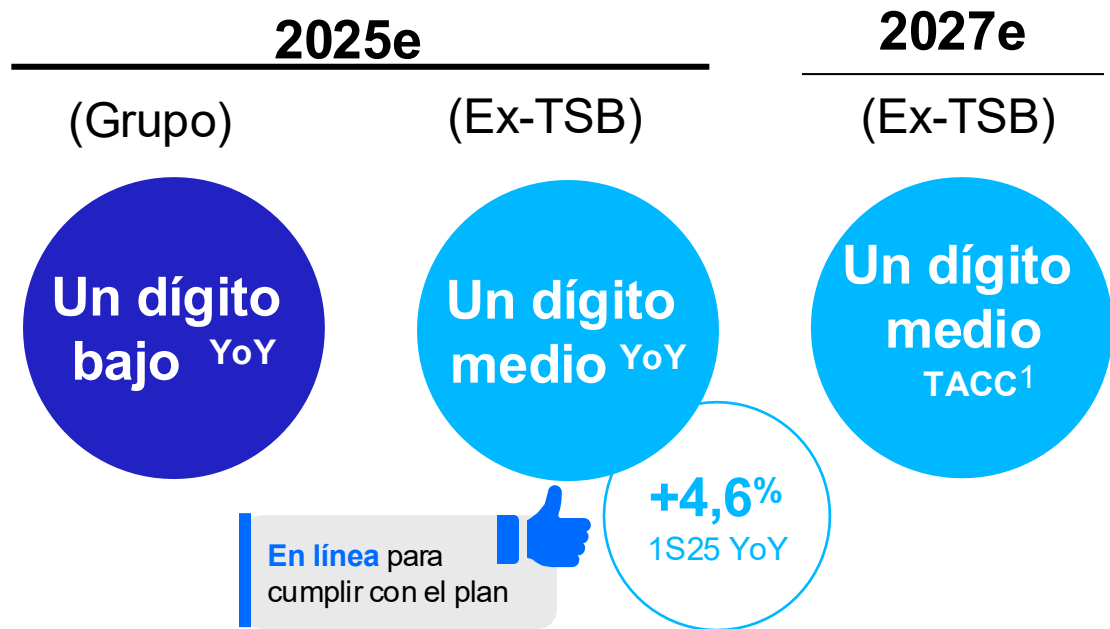


Margen de clientes, ex-TSB



Las comisiones estarán apoyadas por una mayor actividad y más negocio

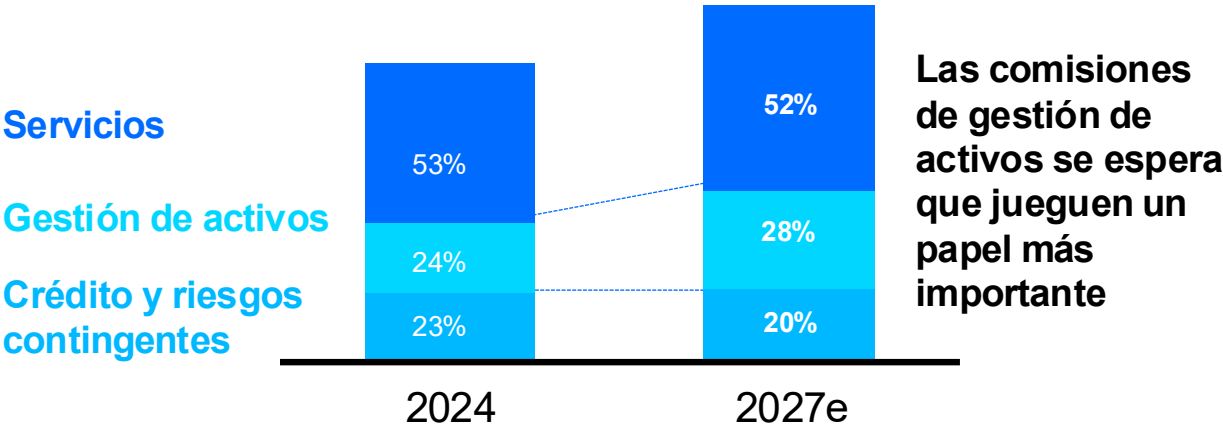
Objetivo



- Riesgo:** mayor número de transacciones
- Servicio:** mayor actividad, más negocio y más transacciones
- Gestión de activos:** entrada neta de fondos de inversión y la evolución positiva en los seguros de ahorro continuará

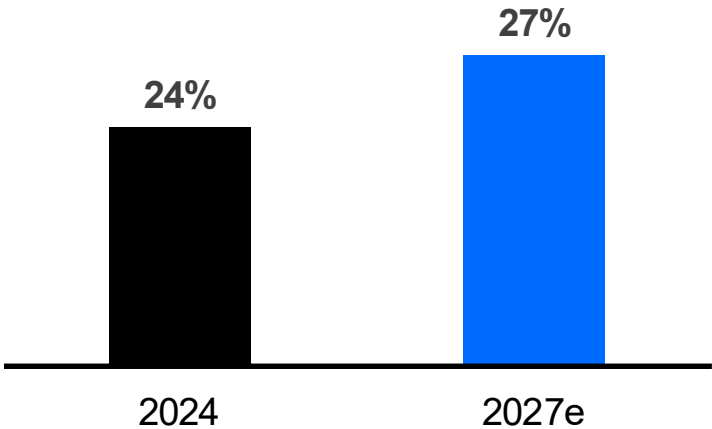
Desglose por tipo de comisiones

Ex-TSB



Métricas de comisiones

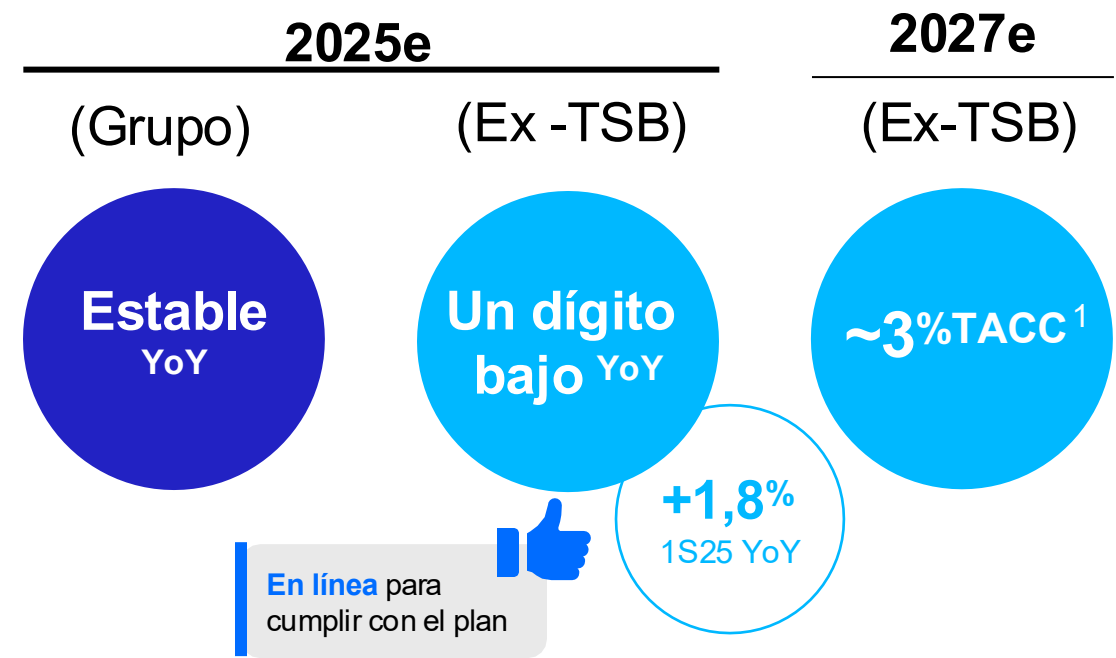
vs. margen básico



¹ TACC 2024-27e.

La disciplina en costes seguirá siendo clave

Objetivo



La disciplina en costes ha jugado un papel clave en ayudar a la entidad en la contención de los gastos

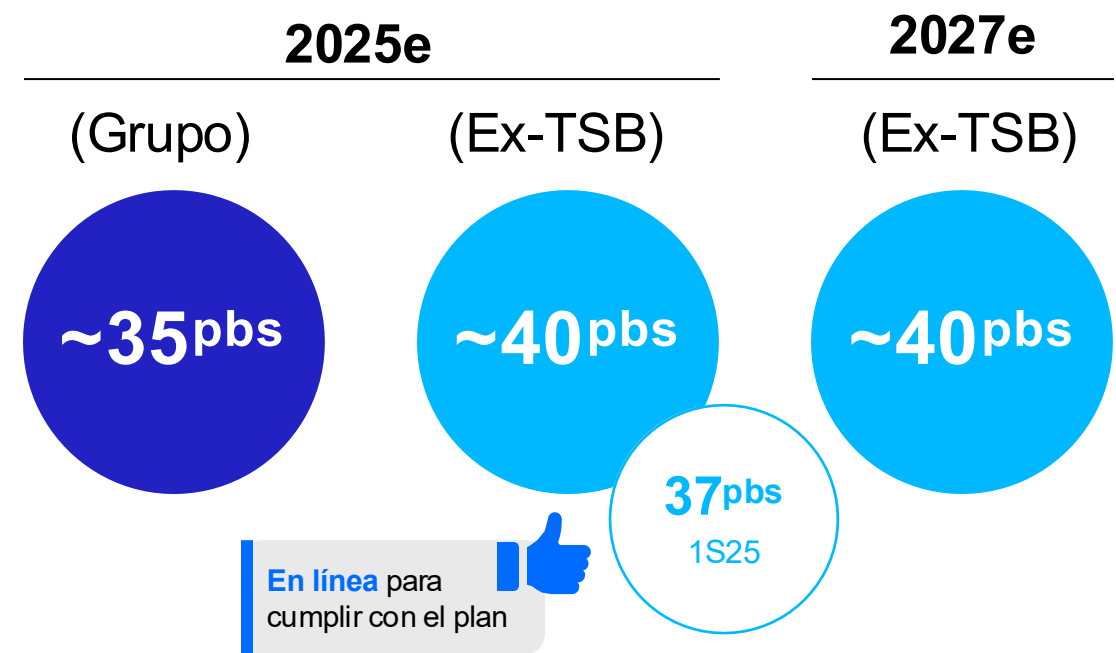
La evolución en el 1S25 refuerza la confianza en alcanzar el objetivo mejorado para final de año

Un TACC del ~3% permite continuar invirtiendo en tecnología

¹ TACC 2024-27e.

El coste del riesgo se situará en niveles sostenibles de 40 puntos básicos

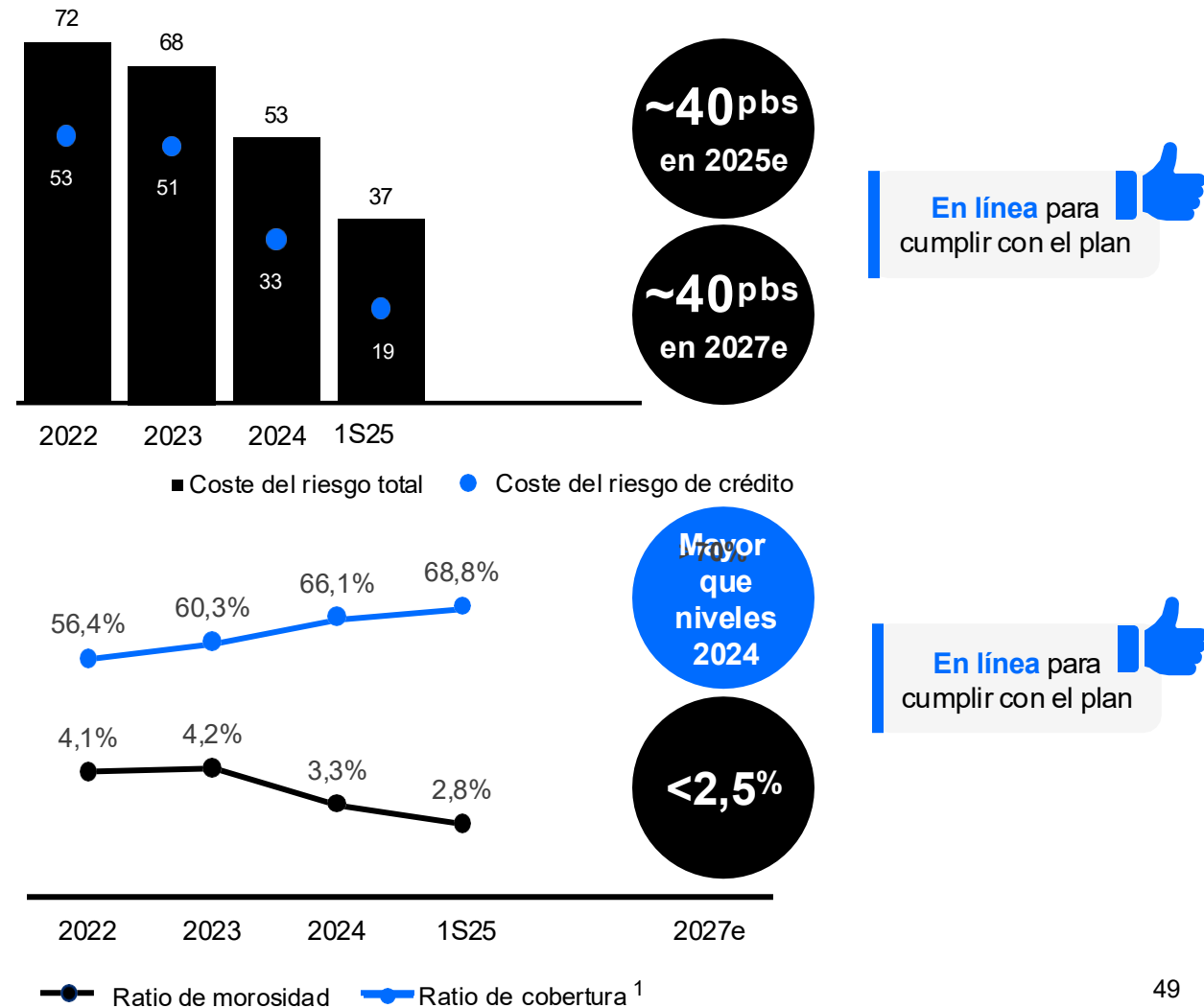
Objetivo



Los resultados de nuestras **iniciativas de gestión de riesgos**, apoyados por un entorno macroeconómico benigno, permitirán estabilizar el **coste del riesgo total en torno a 40bps**

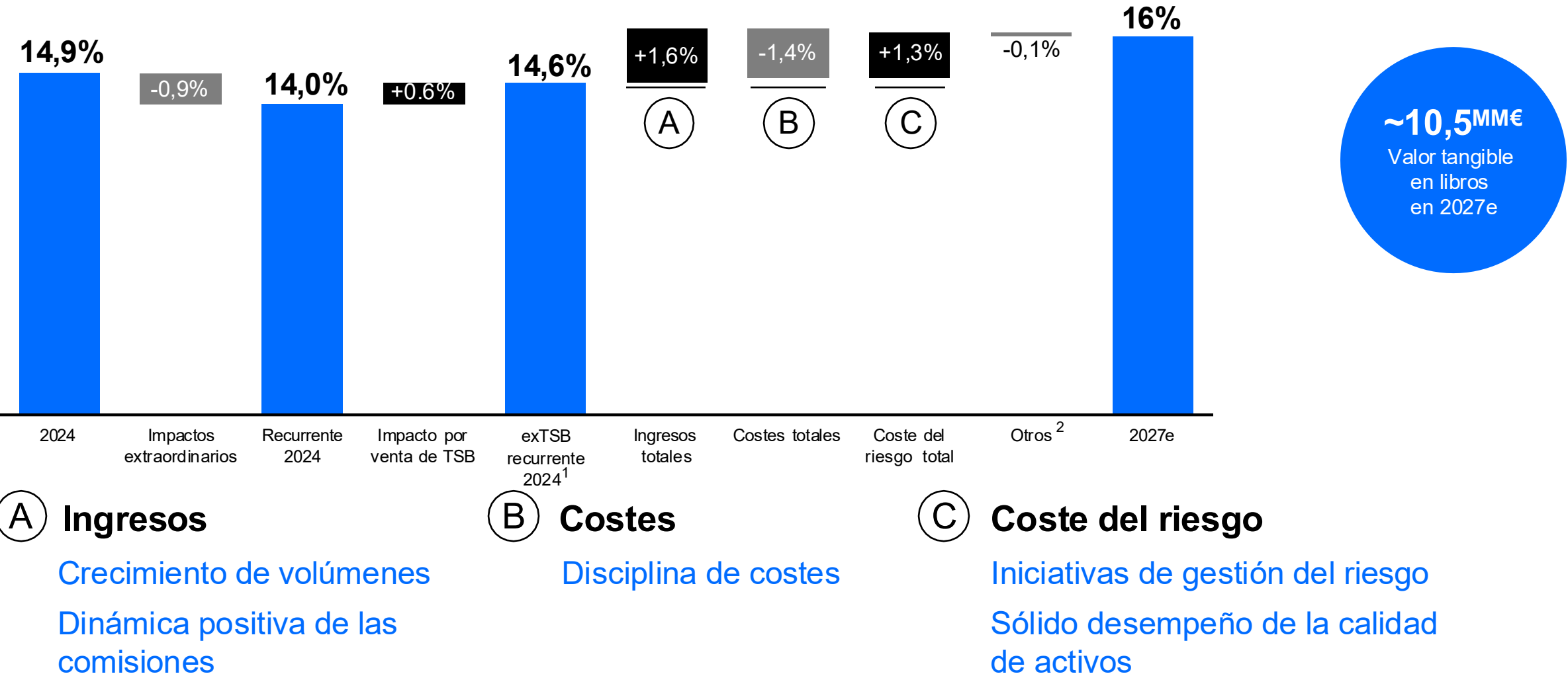
¹ La ratio de cobertura incluye total provisiones sobre la exposición a *stage* 3.

Evolución del coste del riesgo, ratio de cobertura y ratio de morosidad, ex-TSB En pbs



RoTE del 16% en 2027e

Evolución RoTE



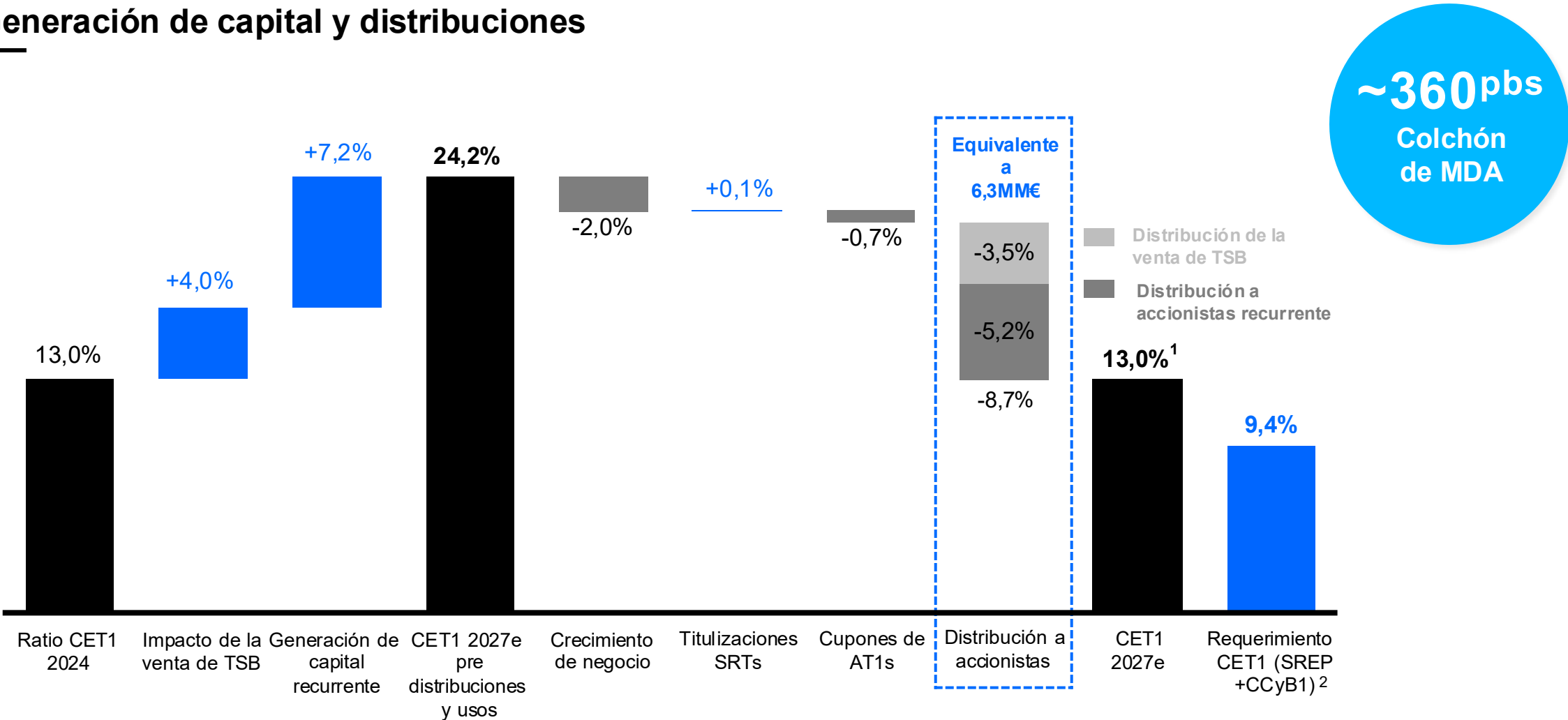
¹ Asumiendo valor tangible en libros proforma post venta de TSB de 9.966M€, calculado como: valor tangible en libros en 2024 (12.235M€) + Intangibles TSB (115M€ al tipo de cambio del 30 de junio de 2025 de 0,8555) + deterioro esperado de la plataforma de IT (97M€) – Dividendo extraordinario (2.500M€) ² Incluye impuesto a la banca (~60M€ de menor impuesto a la banca en 2027e vs 2024) y variación de patrimonio.

Aspectos financieros

-
- 1 | **Negocio y cuenta de resultados**
 - 2 | **Financiación, capital y creación de valor para el accionista**
 - 3 | **Objetivos de 2027**
-

La generación de capital respalda el crecimiento del negocio y 6.300M€ de remuneración a los accionistas

Generación de capital y distribuciones

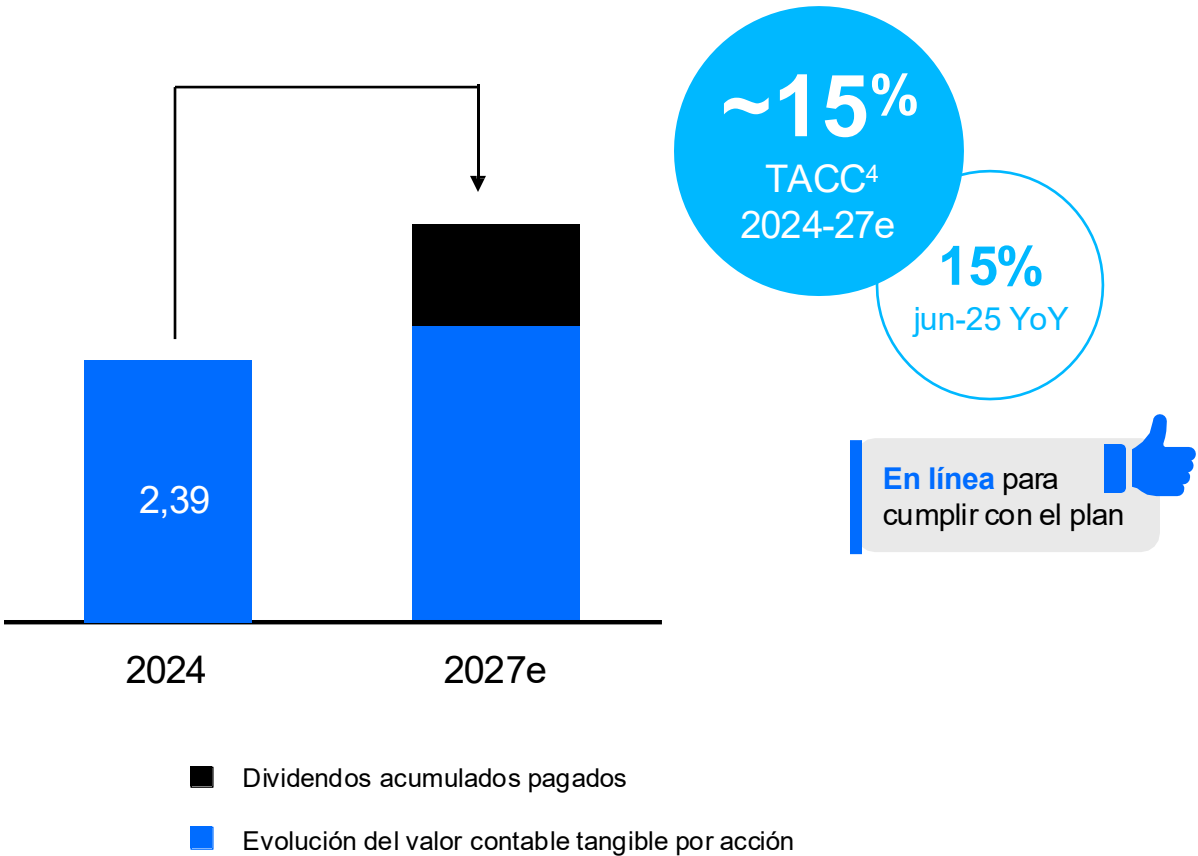


¹ CET1 *fully-loaded*, aplicando el calendario regulatorio del *output floor*. ² 9,37% (Pillar 1: 4,50%, P2R: 1,27%, CCB: 2,50%, CCyB: 0,85% *Other Systemically Important Institutions*: 0,25%), asumiendo los requerimientos actuales y un CCyB del 1% en España desde octubre de 2026 en adelante.

Plan para crear valor para los accionistas a ritmo de doble dígito con un dividendo por acción creciente

- ✓ **6.300M€ distribución al accionista acumulada¹** (>40% de capitalización bursátil²), del que 2,5MM€ recurrentes en 2026-27e
- ✓ **El dividendo en efectivo por acción en 2025, 2026 y 2027 se espera que supere el de 2024** (20,44 céntimos de euro/acción)
- ✓ **Compromiso de distribución del exceso de capital por encima del 13% de la ratio CET1³**

Creación de valor para el accionista

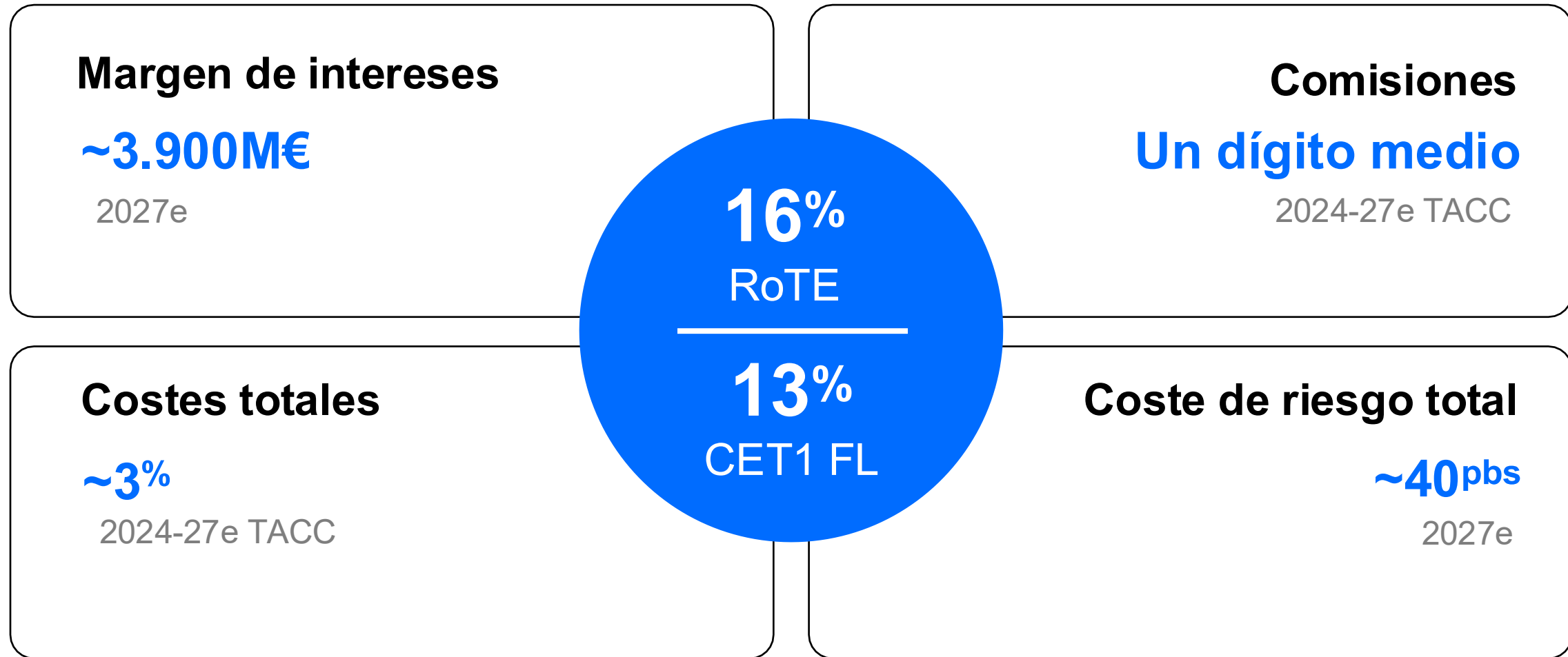


¹ En los próximos 3 años, sujeto al cumplimiento del plan de negocio y una parte podría estar sujeto a la aprobación de los accionistas y del supervisor. ² Precio de cierre del 22 de julio de 2,913€. ³ CET1 *fully-loaded*, aplicando el calendario regulatorio del *output floor*. ⁴ Se deduce la distribución extraordinaria de 2,5MM€ de dividendo en efectivo relativa a la venta de TSB en el valor contable tangible por acción del 2024.

Aspectos financieros

- 1 | Negocio y cuenta de resultados**
- 2 | Financiación, capital y creación de valor para el accionista**
- 3 | Objetivos de 2027**

Un plan centrado en crecimiento, rentabilidad y remuneración al accionista



Remuneración al accionista acumulada de 6.300M€ en 2025-27e



Consideraciones finales

Crecimiento, generación de capital y una atractiva remuneración para los accionistas, con España como perímetro central de gestión



España

- Banco doméstico en España, una de las economías que más crece en Europa



Crecimiento

- Orientación al crecimiento preservando la calidad del riesgo. Tamaño con potencial para un crecimiento prudente de cuota de mercado
- Transformación en marcha, con impactos que se trasladan progresivamente en la cuenta de resultados y balance



Ejecución

- Sólida trayectoria cumpliendo objetivos desde 2021



Remuneración al accionista

- Fuerte capacidad de generación de capital (mientras crecemos), permitiendo una atractiva retribución al accionista

16%
RoTE
en 2027e

6,3MM€
Remuneración
al accionista
en los próximos
3 años⁽¹⁾

>40%
Market
Cap⁽²⁾

1. Sujeto al cumplimiento del plan de negocio y una parte podría estar sujeto a la aprobación de los accionistas y del supervisor

2. Precio de cierre del 22 de julio de 2,913€

B Sabadell