

3T25

Resultados

**Confirmación del Plan Estratégico y
remuneración al accionista**

Presentación a medios de comunicación

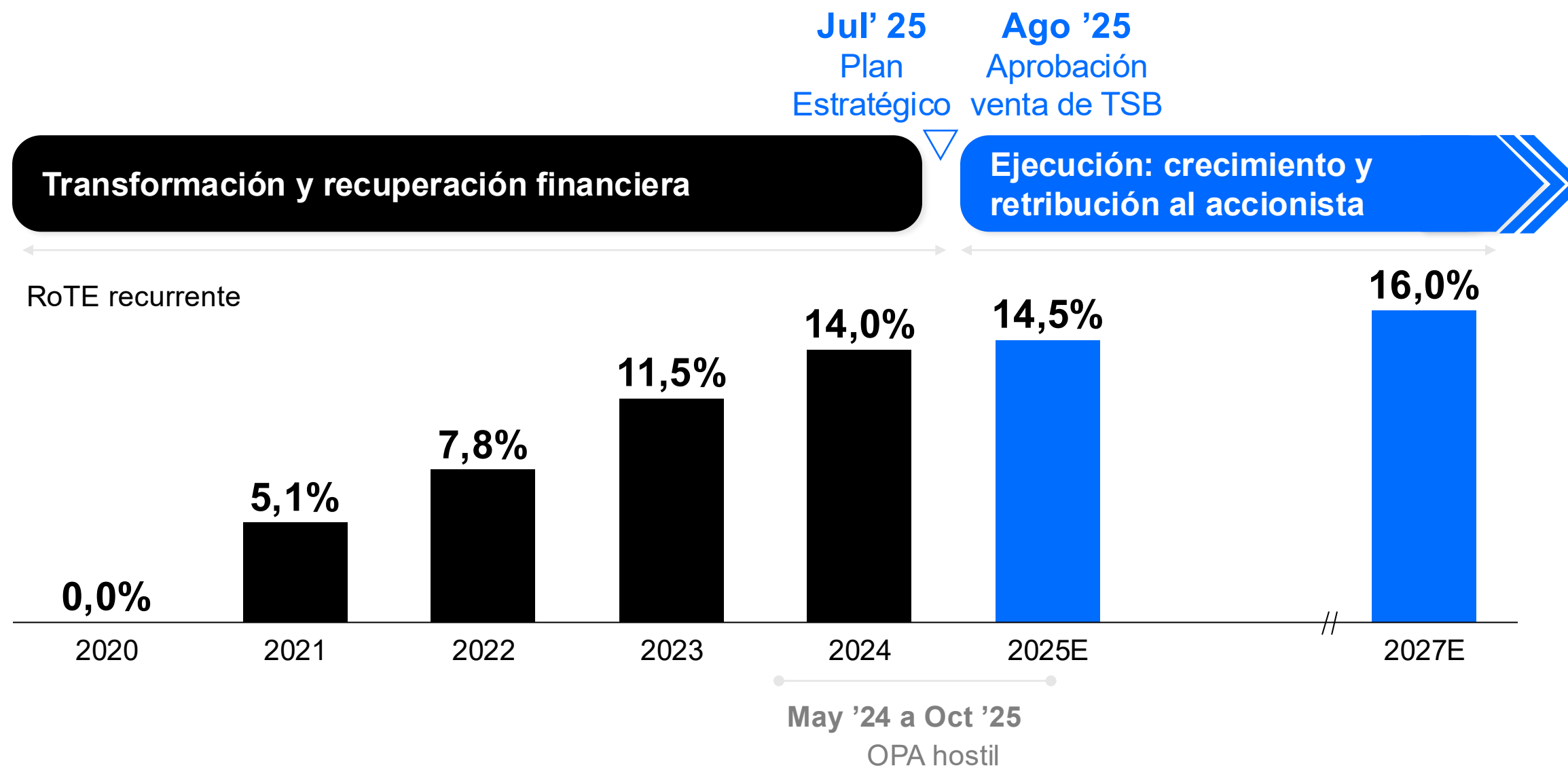
13 de noviembre de 2025

Índice

-
- 1 Una evolución positiva que mantiene su dinamismo**
 - 2 Aspectos clave del 3T25**
 - 3 Resultados financieros**
 - 4 Balance**
 - 5 Conclusiones**
-

1 Una evolución positiva que mantiene su dinamismo

El proyecto del banco aún tiene elevado potencial



Cuatro elementos clave respaldan el caso de inversión de Sabadell

Sabadell



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

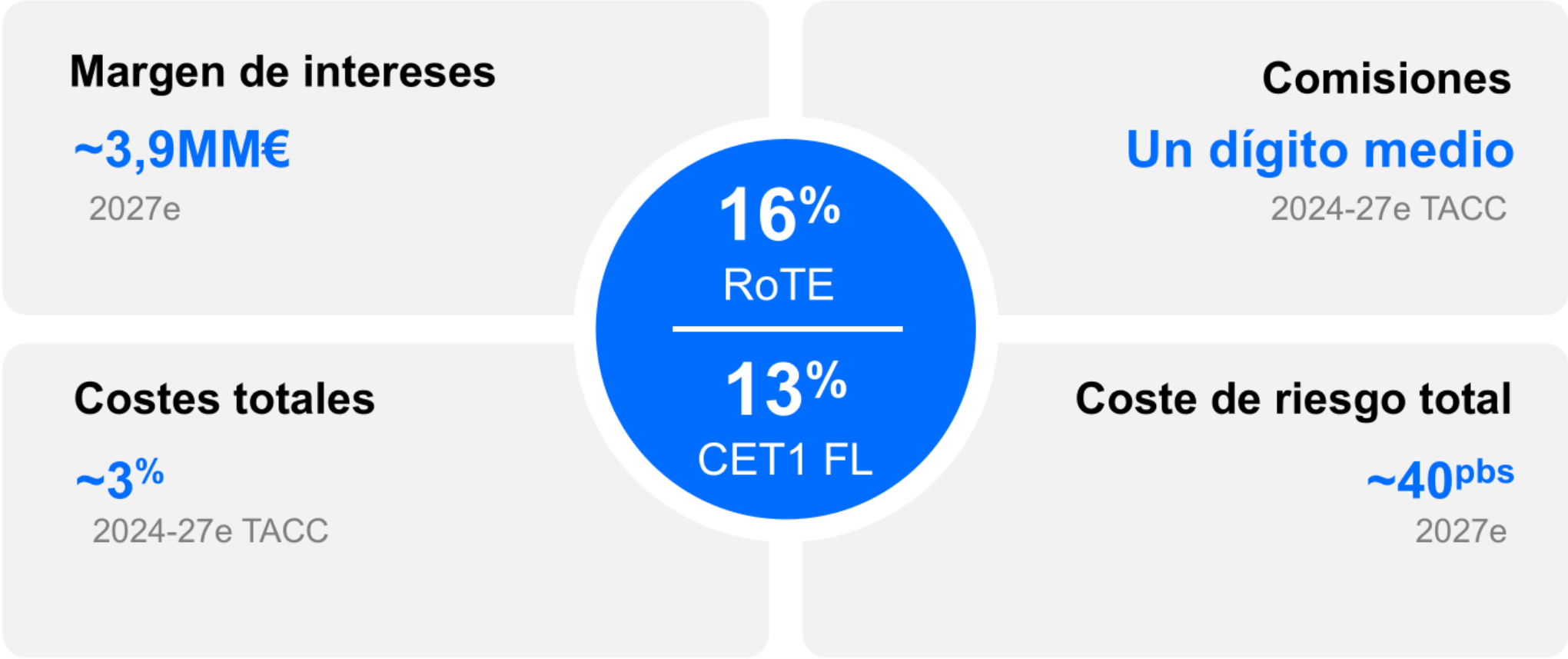


Remuneración al accionista



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

Un plan centrado en el crecimiento, la rentabilidad y la remuneración al accionista



Remuneración al accionista acumulada de 6,3MM€ en 2025-27e

Aumentamos la retribución al accionista hasta €6.450M entre 2025-27

Retribución al accionista 2025-27e

€M



El dividendo en efectivo por acción en 2025, 2026 y 2027 se espera que sea mayor que el de 2024

Política de dividendos 2025-2027e

Pago de dividendos

60%

Dos a cuenta + Un dividendo final
agosto diciembre segundo trimestre '26

Dividendo extraordinario por la venta de TSB

2.500M€

Al cierre de la operación

Distribución del exceso de capital

>13% CET1

A través de dividendos en efectivo o recompras de acciones

2 Aspectos clave del 3T25

Resultados del 3T25

La actividad comercial sigue acelerándose en España

Crédito vivo: **+8,1% YoY**

Recursos de clientes: **+7,8% YoY**

Ingresos en línea con los objetivos

Margen de intereses en línea para alcanzar los **3.600M€**

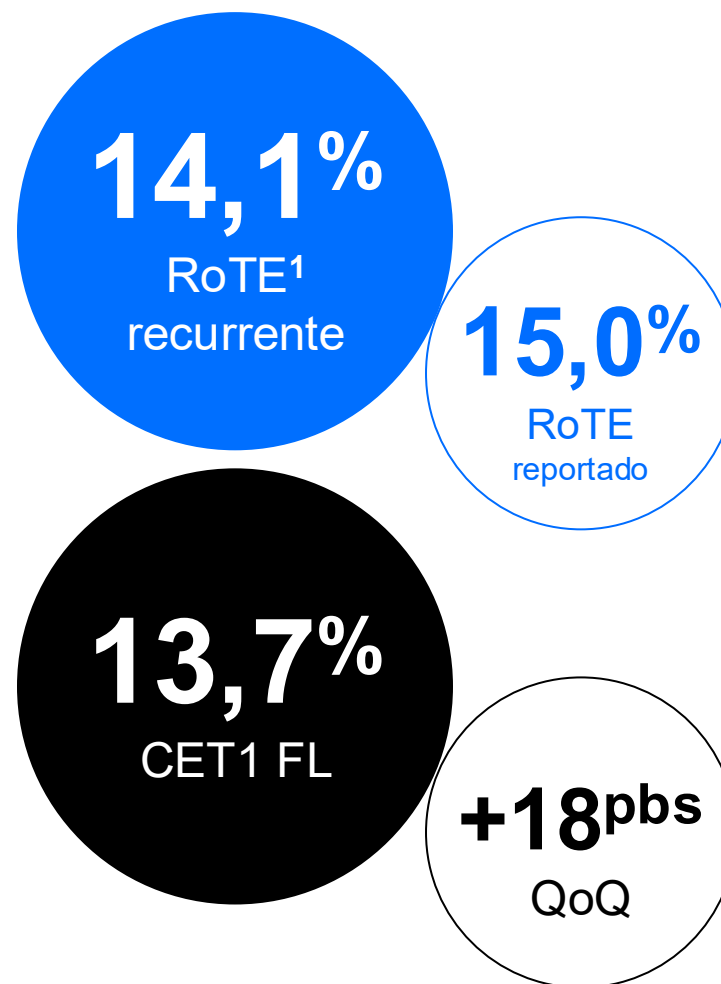
Comisiones: **+3,7% YoY**

La calidad de los activos continúa mejorando

Coste del riesgo total: **37pbs** (-18pbs YoY)

Remuneración al accionista incrementada a 1.450M €

Segundo dividendo a cuenta en efectivo de **7 cts. de euro/acción** (29 de diciembre de 2025)



En línea para alcanzar los objetivos de 2025

El libro de crédito continúa mejorando en España y crecen los recursos fuera de balance

Crédito vivo por geografía

M€

	Sep-25	QoQ	YoY
España	104.264	+0,9%	+7,6%
Otros negocios internacionales	15.839	+3,2%	+11,0%
<i>TC constante</i>		+3,2%	+14,4%
Total exTSB	120.103	+1,2%	+8,1%
<i>TC constante</i>		+1,2%	+8,5%
TSB	40.967	-2,7%	-5,2%
<i>TC constante</i>		-0,6%	-0,9%
Total	161.070	+0,2%	+4,3%
<i>TC constante</i>		+0,7%	+5,9%

Recursos totales de clientes

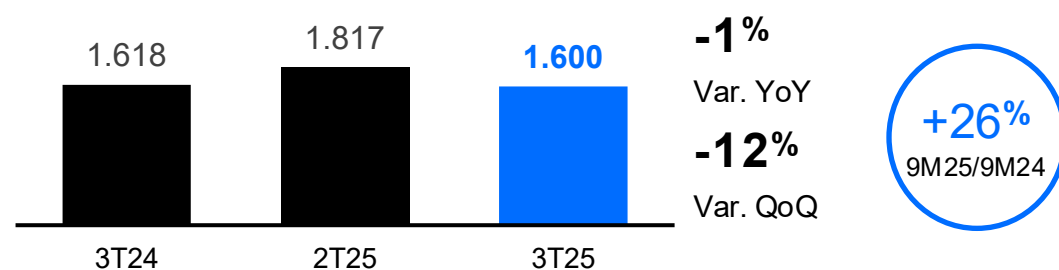
M€

	Sep-25	QoQ	YoY
En balance, exTSB	127.660	+0,2%	+5,0%
Fuera de balance	51.670	+4,8%	+15,4%
Total exTSB	179.330	+1,5%	+7,8%
<i>TC constante</i>		+1,4%	+7,9%
TSB	40.119	-1,7%	-4,2%
<i>TC constante</i>		+0,3%	+0,1%
Total	219.450	+0,9%	+5,4%
<i>TC constante</i>		+1,2%	+6,4%

Evolución positiva de la actividad comercial en todos los segmentos

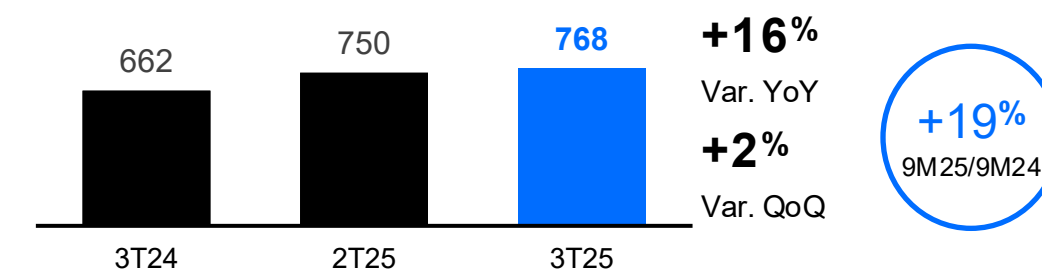
Hipotecas

Nueva producción trimestral en España (en M€)



Préstamos al consumo

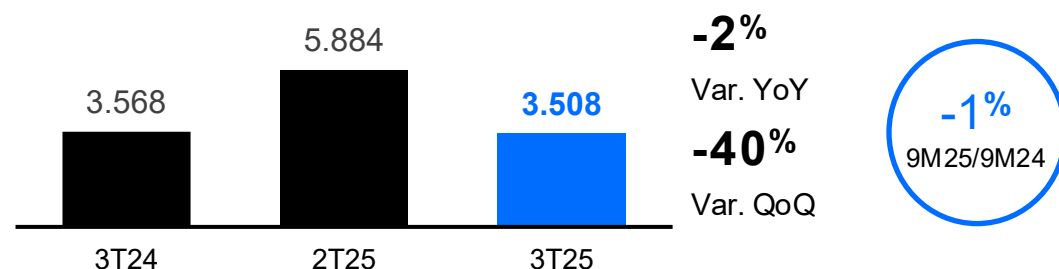
Nueva producción trimestral en España (en M€)



Pymes y grandes empresas

Préstamos y créditos

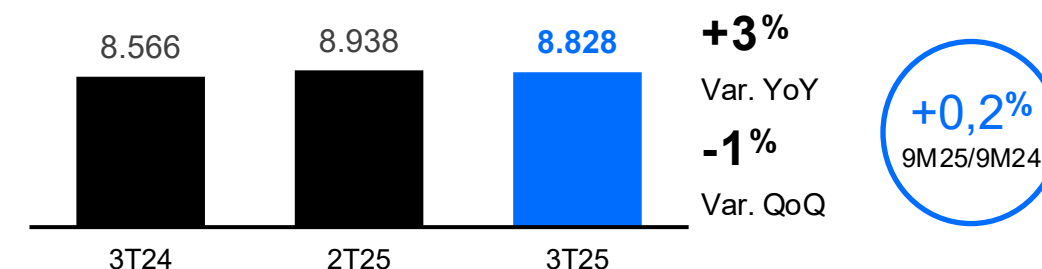
Nueva producción trimestral en España (en M€)



Pymes y grandes empresas

Circulante¹

Nueva producción trimestral en España (en M€)

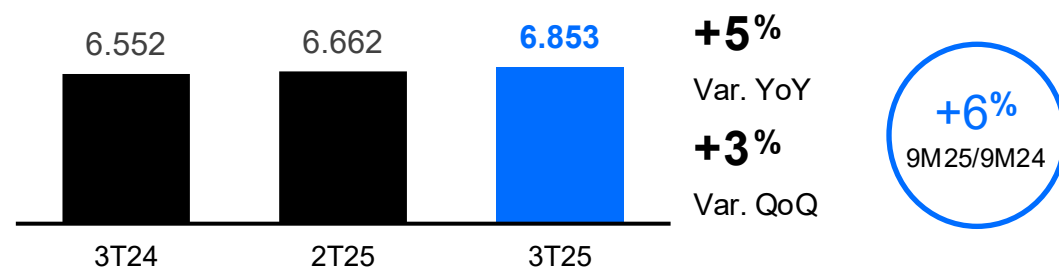


¹ Circulante incluye: descuento, factoring, confirming, forfaiting y financiación import/export.

Continúa la buena senda en medios de pago y aumentan los volúmenes en ahorro e inversión

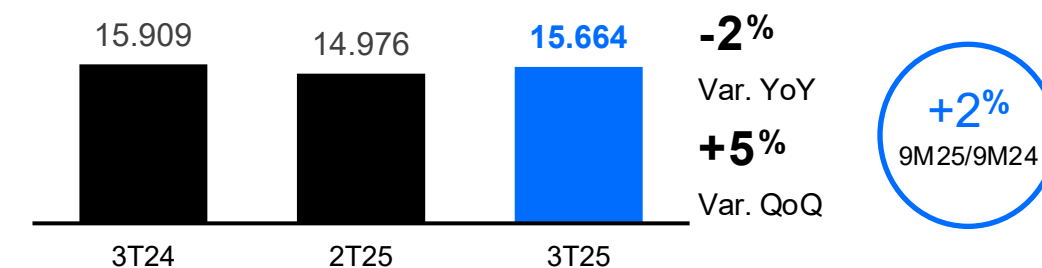
Tarjetas

Facturación trimestral en España (en M€)



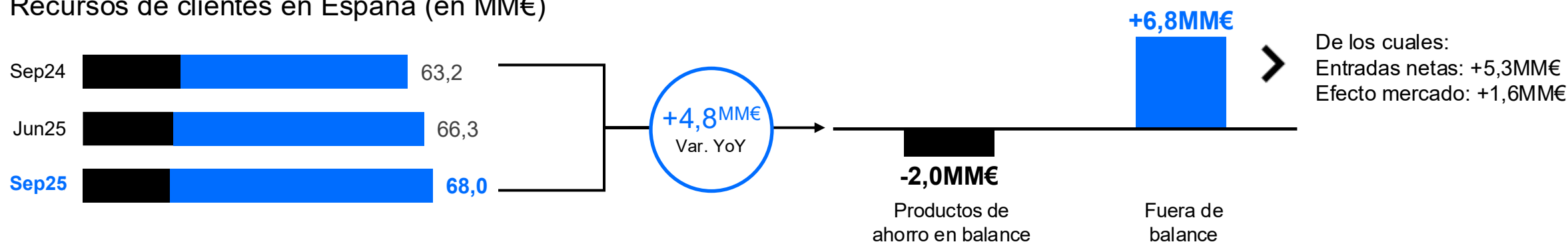
Terminales punto de venta (TPVs)

Facturación trimestral en España (en M€)



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)

Sube la inversión en todos los segmentos y geografías en el año

Crédito vivo por segmento, exTSB

MM€

	Sep-25	QoQ	YoY
Hipotecas	39,3	+1,2%	+5,6%
Crédito al consumo	5,2	+4,5%	+19,0%
Pymes y grandes empresas	46,4	+1,9%	+6,2%
Sector público	11,0	-1,7%	+15,5%
Otra financiación	2,2	-18,3%	+13,5%
Total España	104,3	+0,9%	+7,6%

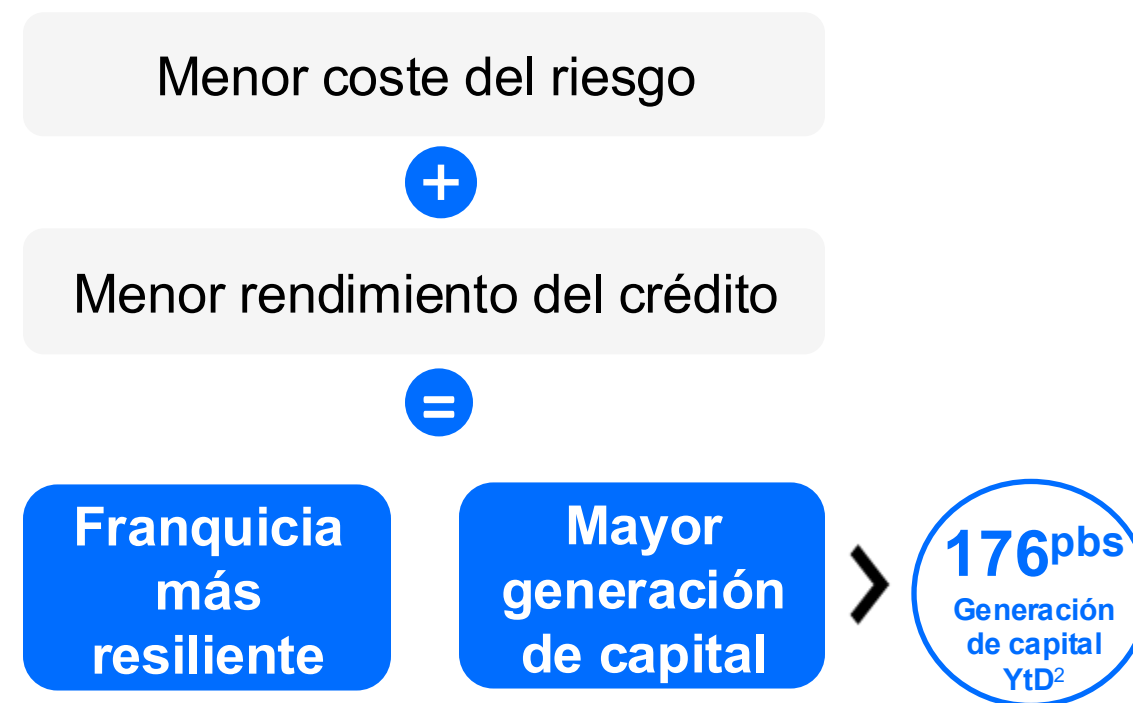
	Sep-25	QoQ	YoY
México <i>TC constante</i>	4,6	+6,7% +5,3%	+10,8% +12,7%
Miami <i>TC constante</i>	6,7	+2,4% +2,6%	+7,5% +12,8%
Oficinas en el Extranjero <i>TC constante</i>	4,5	+1,1% +2,0%	+16,8% +18,9%
Total internacional <i>TC constante</i>	15,8	+3,2% +3,2%	+11,0% +14,4%
Total exTSB <i>TC constante</i>	120,1	+1,2% +1,2%	+8,1% +8,5%

Enfocados en cumplir los objetivos establecidos en el Plan Estratégico

Tras cambio estratégico en la nueva concesión de crédito

	Crecimiento del crédito exTSB YoY	Reducción de la probabilidad de impago (9M25 vs 2023) ¹
Hipotecas	+5,6%	>50%
Préstamos al consumo	+19,0%	>60%
Pymes y empresas	+6,2%	>50%

La estrategia de crecimiento en segmentos de menor riesgo está dando resultados:



¹ Probabilidad de impago de la nueva producción de crédito de los 9M25 (promedio) vs 2023 (promedio) del total España, Miami y sucursales extranjeras. ² Generación de capital antes del devengo de dividendos.

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

TSB: crédito vivo y depósitos de clientes

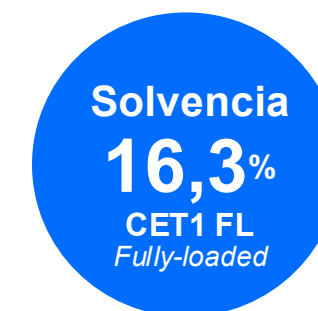
bn£

	Sep-25	QoQ	YoY
Crédito vivo	35,8	-0,6%	-0,9%
Depósitos de clientes	35,2	+0,3%	+0,0%

TSB individual y su contribución al Grupo

M£

	3T25	3T25/2T25	9M25	9M25/9M24
Margen de intereses	263	+2,2%	781	+7,0%
Comisiones	20	+2,1%	59	-15,9%
Costes totales	-186	+0,6%	-550	-5,3%
Provisiones totales	-14	n.m.	-32	-12,0%
Beneficio neto	59	-9,6%	198	43,9% ¹
Contribución al Grupo Sabadell (M£)	70	-8,1%	242	43,9%



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 y cargas por 22M£ (netos de impuestos) debido a la recuperación negociada con un tercero en virtud de indemnizaciones, relacionado con la *Financial Services Support*.

3 Resultados financieros

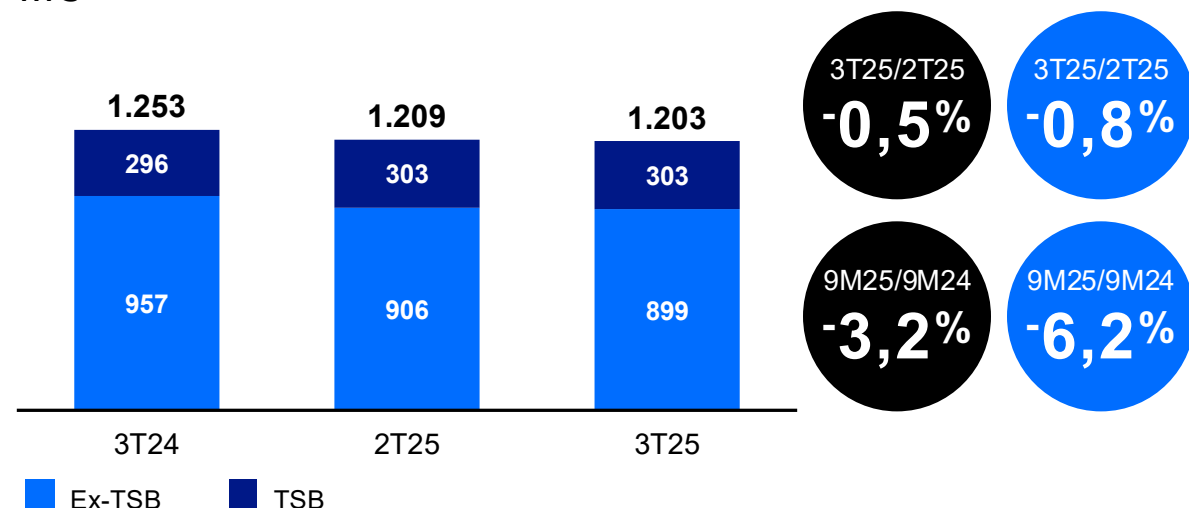
Récord de beneficio neto hasta septiembre (un 7,3% más interanual)

	Sabadell ex-TSB				Sabadell Grupo			
M€	3T25	9M25	3T25/2T25	9M25/9M24	3T25	9M25	3T25/2T25	9M25/9M24
Margen de intereses	899	2.709	-0,8%	-6,2%	1.203	3.628	-0,5%	-3,2%
Comisiones	314	962	-4,0%	3,7%	337	1.032	-3,7%	2,1%
Margen básico	1.213	3.672	-1,6%	-3,8%	1.540	4.659	-1,3%	-2,0%
① ROF y diferencias de cambio	-31	-15	n.m.	n.m.	-26	2	n.m.	-96,0%
Otros resultados de explotación	22	82	-19,7%	n.m.	12	79	-29,1%	n.m.
Margen bruto	1.204	3.738	-3,8%	-0,8%	1.526	4.740	-3,0%	0,3%
Costes totales	-561	-1.646	4,7%	0,5%	-772	-2.282	2,7%	-1,1%
Margen antes de dotaciones	643	2.092	-10,2%	-1,8%	754	2.458	-8,1%	1,7%
Total provisiones y deterioros	-126	-367	10,4%	-29,3%	-143	-404	25,3%	-28,0%
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	-4	-17	n.m.	n.m.	-4	-16	n.m.	37,0%
Beneficio antes de impuestos	513	1.708	-14,7%	6,4%	607	2.038	-14,0%	10,5%
Impuestos	-169	-559	-11,2%	16,8%	-193	-647	-11,9%	17,8%
Minoritarios	0	-1	n.m.	46,2%	0	-1	n.m.	46,2%
Beneficio atribuido	344	1.148	-16,1%	1,9%	414	1.390	-14,8%	7,3%

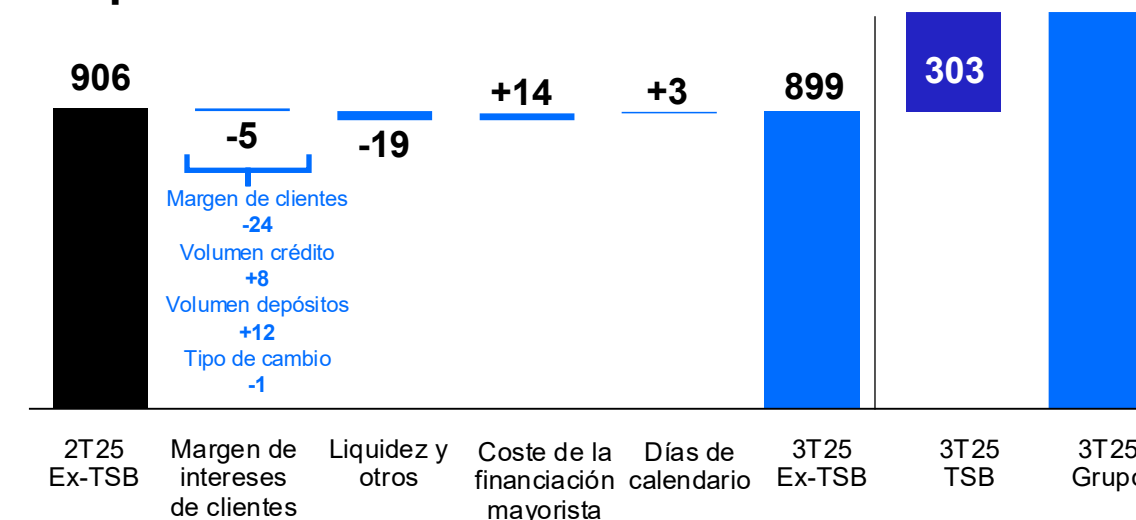
① Incluye **-8 M€** relacionados con la gestión de emisiones de financiación mayorista y alrededor de **-15 M€** relacionados con la cobertura de divisa sobre los fondos procedentes de la venta de TSB (importe recurrente trimestral previsto hasta la finalización del proceso de venta)

Mayores volúmenes ayudan a estabilizar el margen pese a la presión de los tipos

Margen de intereses del Grupo M€



Evolución trimestral del margen de intereses del Grupo M€



	3T24	2T25	3T25
Margen de clientes, exTSB	3,30%	3,00%	2,91%
Margen de intereses sobre activos, exTSB	2,01%	1,85%	1,79%

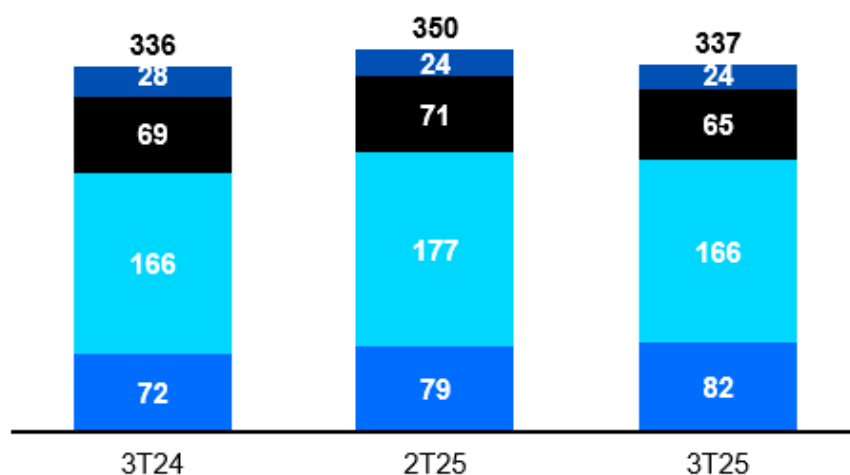
-9pbs
Var. QoQ

-6pbs
Var. QoQ

Las comisiones exTSB crecen a un dígito medio interanual pese a la estacionalidad

Comisiones del Grupo

M€



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

Grupo

3T25/2T25
-3,7%

9M25/9M24
+2,1%

ExTSB

3T25/2T25
-4,0%

9M25/9M24
+3,7%

En el año, excluyendo TSB, las comisiones crecieron alrededor de un 4%, apoyadas por las tasas de gestión de activos y de seguros

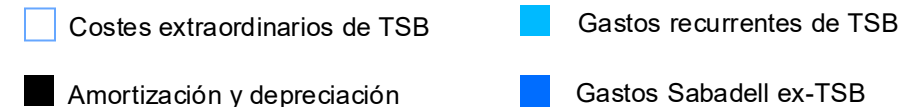
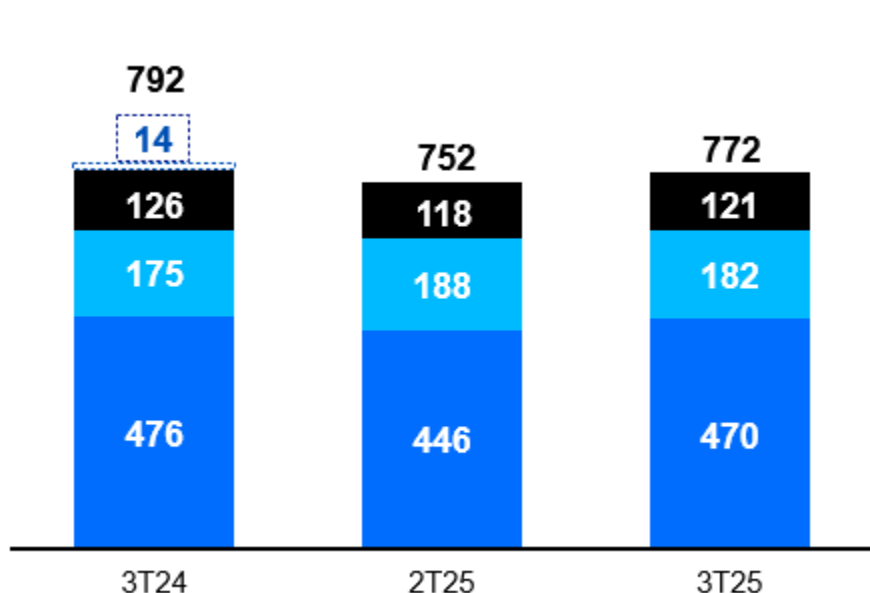
Objetivo para 2025 exTSB de crecimiento de un dígito medio

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

Costes en línea con el *guidance* anticipado

Costes del Grupo

M€



Grupo

3T25/2T25
+2,7%

9M25/9M24¹
-1,1%

ExTSB

3T25/2T25
+4,7%

9M25/9M24
+0,5%

En el año, los costes estuvieron contenidos a nivel ex-TSB. En TSB, los costes continuaron cayendo en línea con el objetivo

La amortización y depreciación en niveles habituales

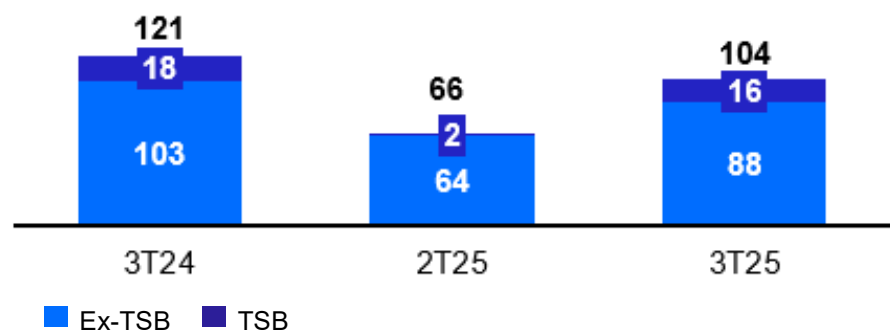
Objetivo de costes totales exTSB para 2025 de un crecimiento de un dígito bajo

¹ Incluye 1M €, 6M € y 14M € de costes no recurrentes, relacionados con el plan de eficiencia en el Reino Unido en 1T24, 2T24 y 3T24, respectivamente.

El coste de riesgo total del Grupo mejora hasta los 31pbs

Provisiones de crédito del Grupo

M€



Coste del riesgo de crédito del Grupo

19pbs

Coste del riesgo total del Grupo

31pbs

Grupo

3T25/2T25
+57,1%

9M25/9M24
-37,6%

Ex-TSB

3T25/2T25
+37,4%

9M25/9M24
-41,2%

Coste del riesgo de crédito, Ex-TSB

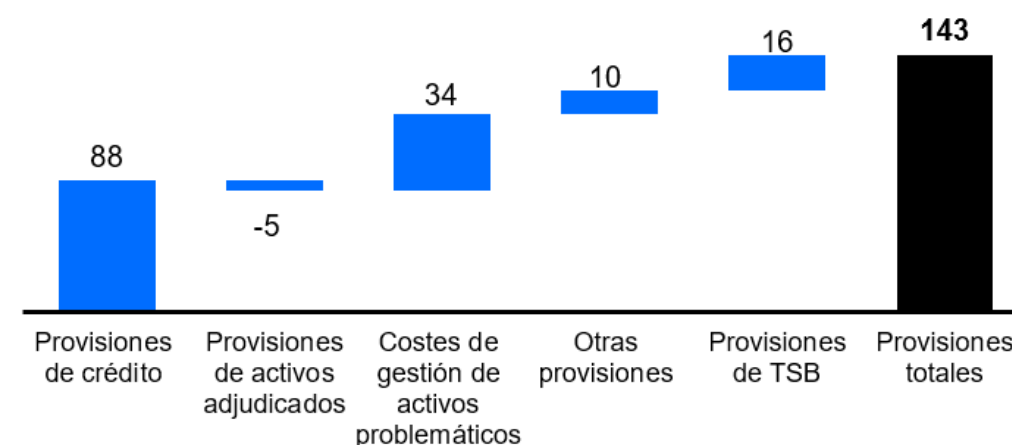
21pbs

Coste del riesgo total, ex-TSB

37pbs

Desglose de provisiones totales del 3T25

M€



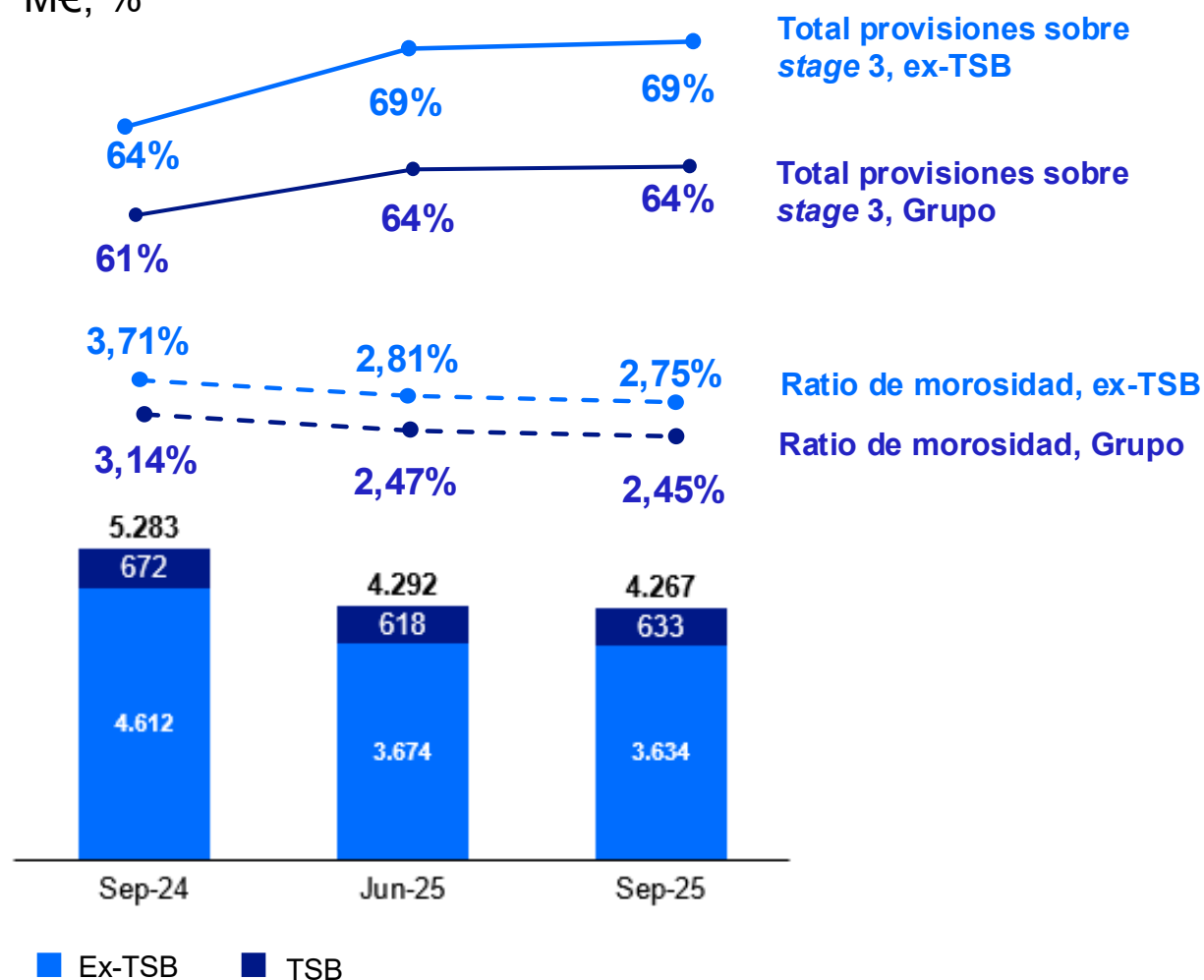
En la senda para cumplir el objetivo del coste del riesgo total ex-TSB para 2025 de ~40pbs

4 Balance

La morosidad continúa a la baja

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

M€, %



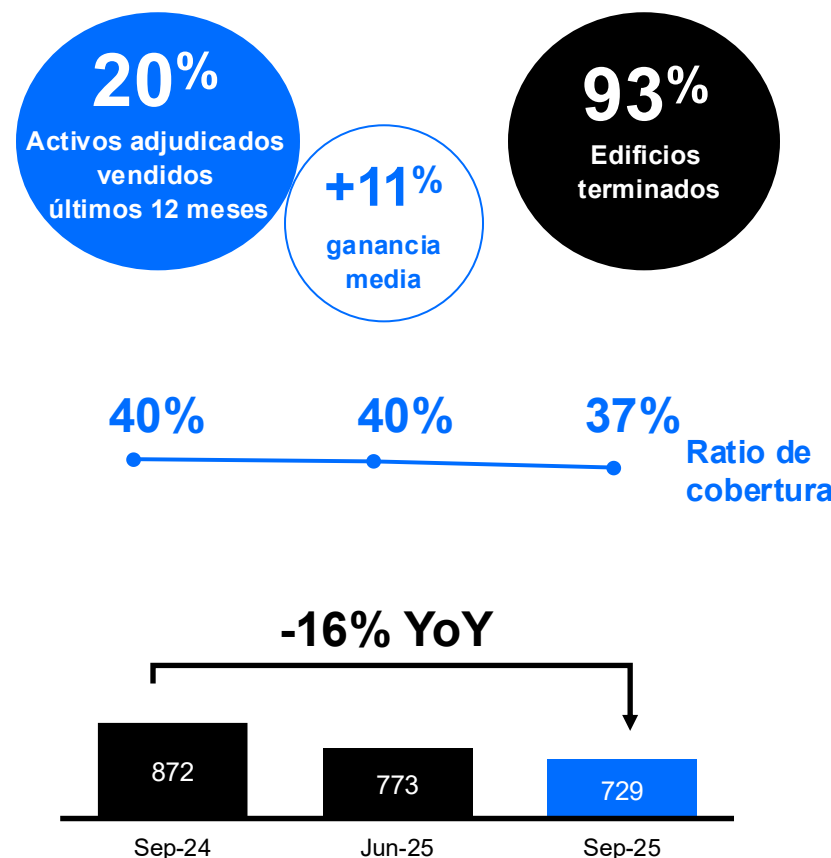
Exposición por stages y ratios de cobertura

M€, %

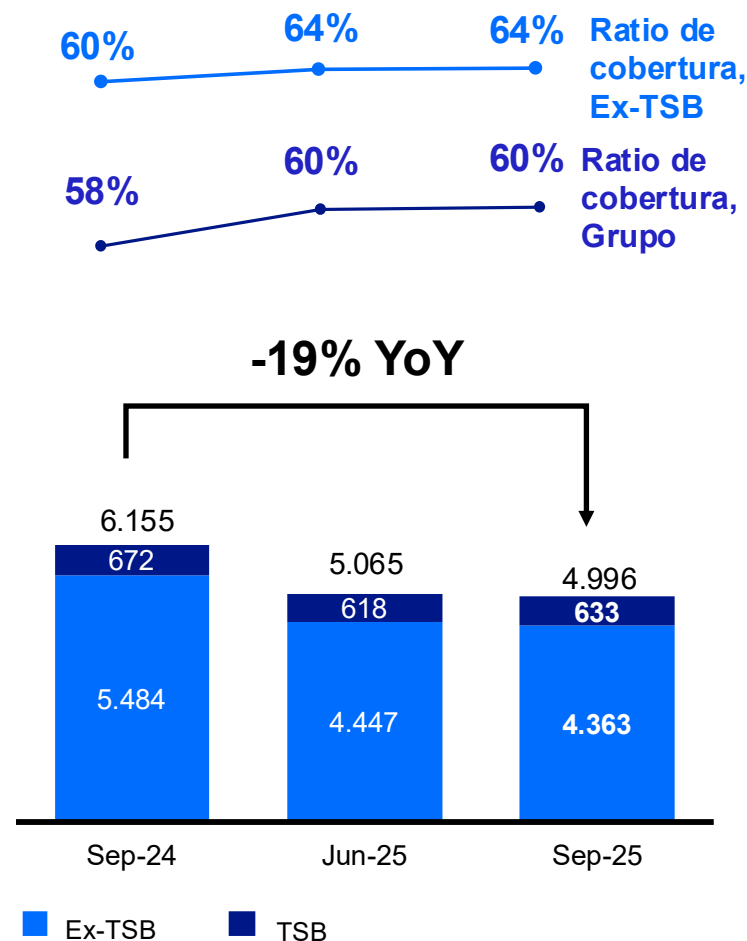
	Stage 2		Stage 3	
	Sep-25	YoY	Sep-25	YoY
Exposición (M€)	8.997	-2.983	4.267	-1.017
% libro de crédito	5,2%	-194pbs	2,5%	-69pbs
Cobertura, Grupo	4,0%	+13pbs	47,7%	+293pbs
Cobertura, ex-TSB (M€)	6.099	-1.793	3.634	-978
% libro de crédito, ex TSB	4,6%	-173pbs	2,8%	-96pbs
Cobertura, ex- TSB	4,8%	0pbs	53,3%	+408pbs

Los activos problemáticos se reducen alrededor de un 20%

Activos adjudicados, Grupo M€



Activos problemáticos, Grupo M€



Ratios clave, Grupo

	Sep-24	Jun-25	Sep-25
Ratio de activos problemáticos brutos ¹	3,6%	2,9%	2,9%
Ratio de activos problemáticos netos	1,5%	1,2%	1,1%
Activos problemáticos netos / activos totales	1,1%	0,8%	0,8%

Ratios clave, ex-TSB

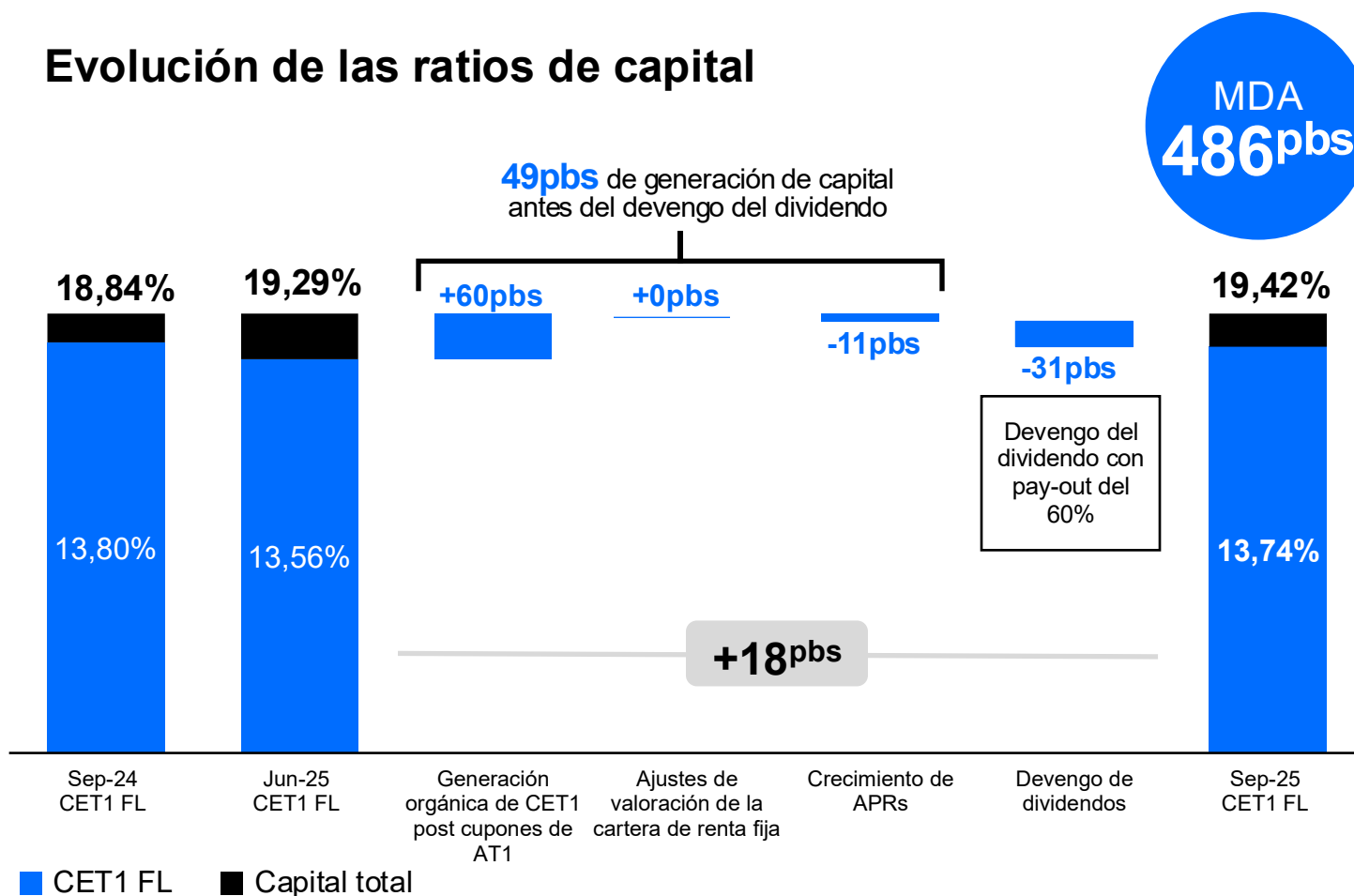
	Sep-24	Jun-25	Sep-25
Ratio de activos problemáticos brutos ¹	4,4%	3,4%	3,3%
Ratio de activos problemáticos netos	1,7%	1,2%	1,2%
Activos problemáticos netos / activos totales	1,1%	0,8%	0,8%

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).

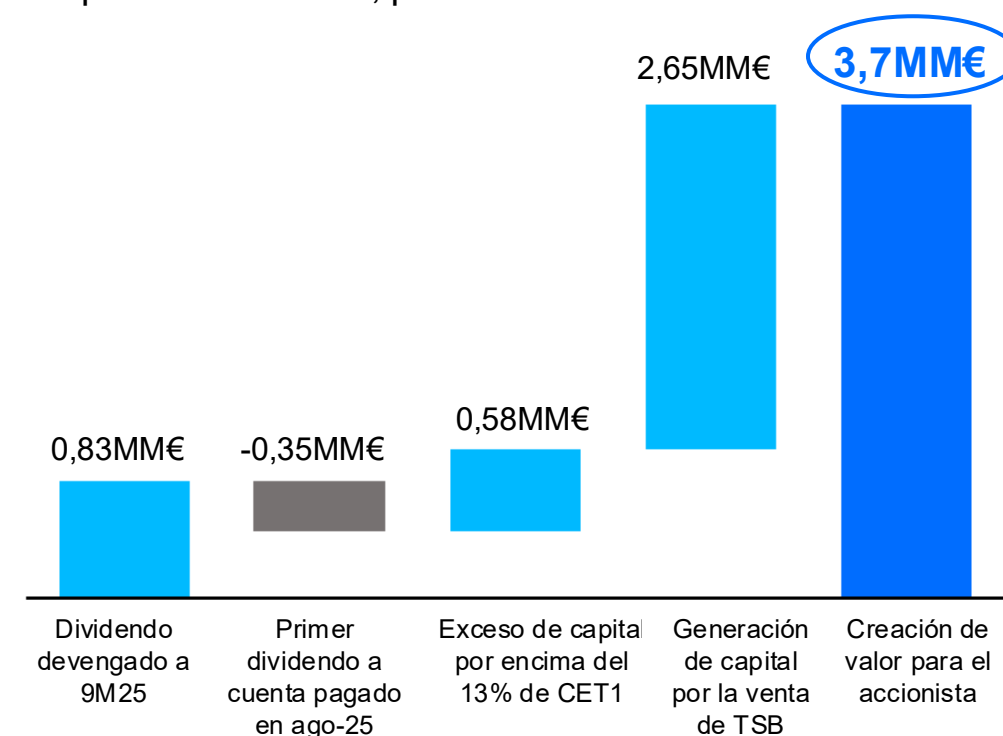
La radio CET1 FL se sitúa en el 13,74% tras generar mayor exceso de capital

Evolución de las ratios de capital

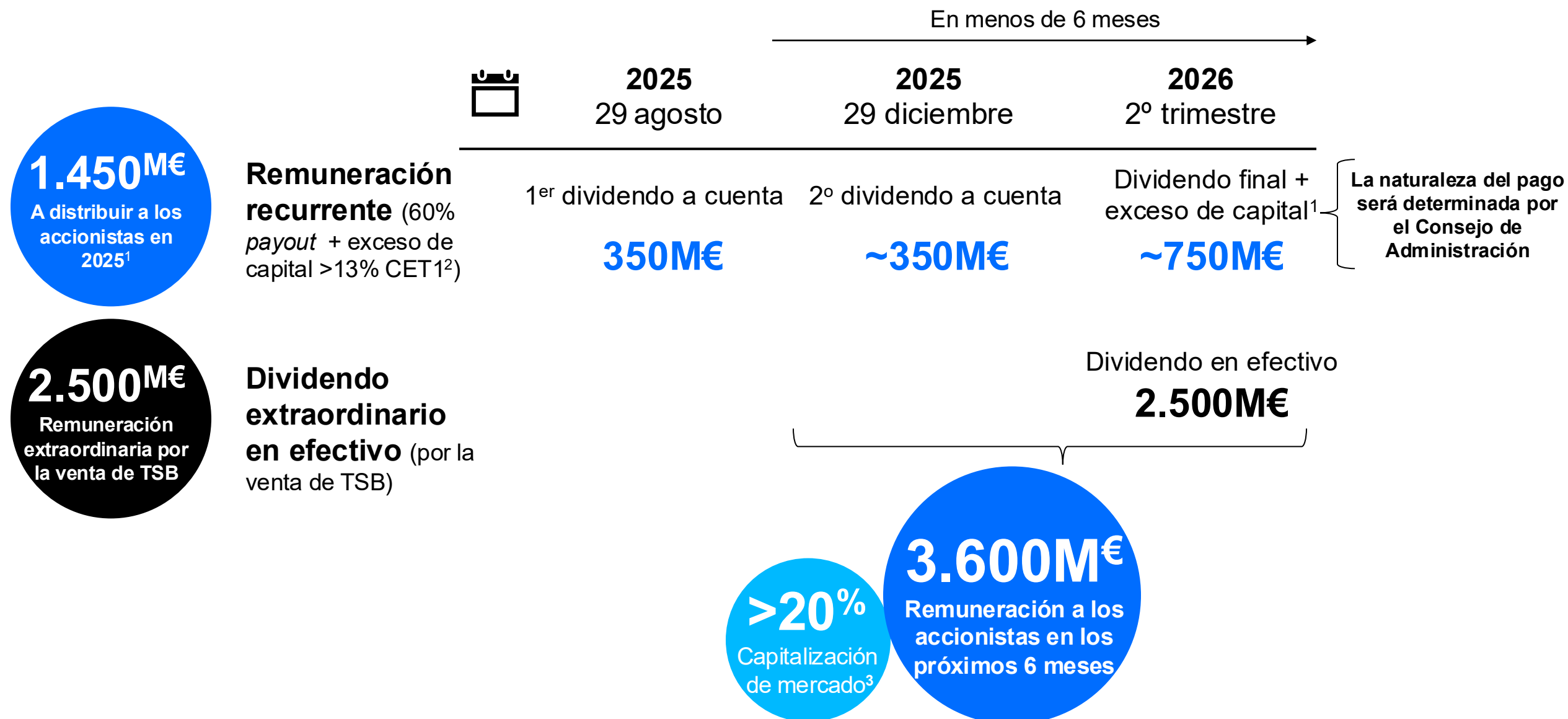


Dividendos devengados y no pagados + exceso de capital

A septiembre de 2025, proforma de la venta de TSB



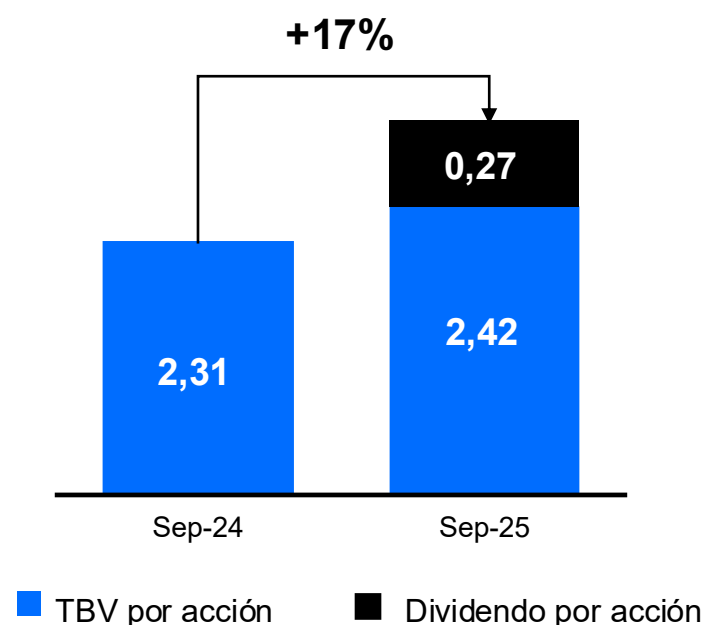
En los próximos 6 meses, se distribuirán 3.600M€ a los accionistas



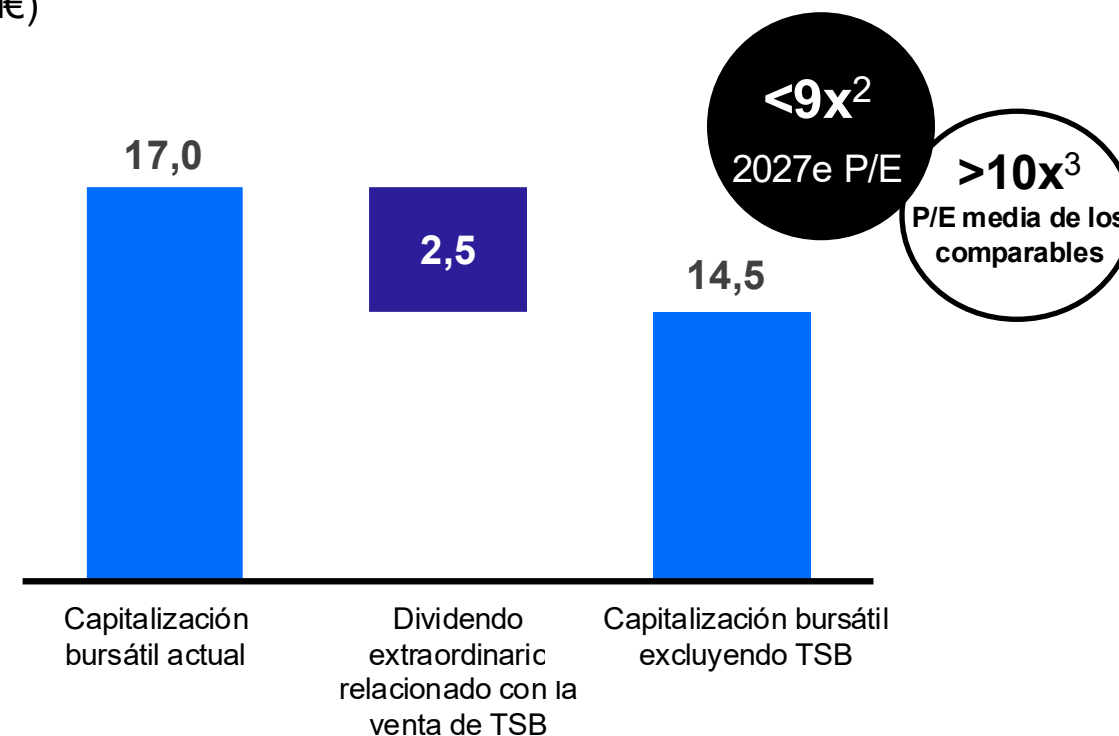
¹ Sujeto a la aprobación de los accionistas y a la aprobación regulatoria, si se requiere. ² CET1 *fully-loaded*, aplicando el calendario regulatorio del *output floor*. ³ A cierre del 11 de noviembre de 3,377€.

Creación de valor para el accionista

Creación de valor para el accionista¹



Impacto de la venta de TSB en la valoración de Sabadell (MM€)



El cálculo de la ratio P/E de Sabadell a 2027 requiere ajustar la capitalización bursátil por el dividendo extraordinario de la venta de TSB

¹ La creación de valor para los accionistas incluye la variación del valor contable tangible + el dividendo distribuido en octubre 2024, marzo y agosto de 2025 (8, 12,44 y 7 céntimos de euro por acción en efectivo, respectivamente). ² Calculado como capitalización bursátil ajustada a 11 de noviembre (14,5MM€) dividido por el beneficio neto del consenso a 2027 (1,6MM€) ³ Comparables españoles: CaixaBank, Bankinter y Unicaja, basado en las estimaciones a 2027. Bloomberg.

5 Conclusiones

En línea para alcanzar los objetivos de 2025

Ex- TSB

Objetivos financieros	9M25	Guidance	
Margen de intereses	2.700M€	3.600M€	En línea
Comisiones (Interanual)	+3,7%	Un dígito medio (Interanual)	En línea
Costes totales (Interanual)	+0,5%	Un dígito bajo (Interanual)	En línea
Coste del Riesgo Total	37 pbs	40 pbs	En línea



¹ RoTe recurrente

B Sabadell